

Kamis, 25-Oktober-2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Sesi yang berfluktuasi semalam terjadi di Wall Street baik di indeks Dow Jones dan S & P500 yang kehilangan kenaikan dari awal tahun, sementara Nasdaq turun 4,4% karena saham teknologi terpuak di tengah kekhawatiran pertumbuhan ekonomi dan pendapatan. Imbal hasil obligasi UST 10-tahun turun menjadi 3,1% dan USD menguat. Laporan Beige Book The Fed menyoroti bahwa bisnis tetap optimis terhadap pertumbuhan moderat AS tetapi beberapa wilayah mengindikasikan bahwa perusahaan menghadapi kenaikan bahan dan biaya pengiriman, ketidakpastian atas lingkungan perdagangan, dan/atau kesulitan menemukan pekerja yang memenuhi syarat. Sementara itu, BOC menaikkan suku bunga acuan 25bps seperti yang diperkirakan menjadi 1,75% dan komentar yang tetap "hawkish" dari bank sentral, menunjukkan bahwa suku bunga kebijakan diperlukan untuk naik ke posisi netral untuk mencapai target inflasi yang diperkirakan di level 2,5-3,5%. Di tempat lain, PMI manufaktur Eropa juga sebagian besar lebih lambat dari yang diantisipasi di 52,7 (-1,4 poin) untuk zona euro dan 52,7 (-2,3 poin) untuk Jerman. Di Asia, Korea Selatan melaporkan pertumbuhan PDB 3Q yang mengecewakan sebesar 2,0% yoy (0,6% qoq sa), menandai pertumbuhan paling lambat sejak kuartal 3 tahun 2009 dan moderasi dari 2Q's 2,8% yoy (0,6% qoq sa). Bursa Asia kemungkinan akan diperdagangkan melemah di tengah sentimen pasar yang memburuk hari ini.
- **Indonesia:** Menurut Jakarta Post, Menteri Keuangan Sri Mulyani telah mengakui bahwa utang telah meningkat secara signifikan di bawah pemerintahan Presiden Joko Widodo. Selain itu, beliau mengatakan bahwa pengeluaran untuk infrastruktur meningkat menjadi Rp904,6triliun antara 2015 - 2017 dari Rp456triliun antara 2012 - 2014 sementara belanja untuk pendidikan meningkat menjadi Rp1.170 triliun antara 2015 - 2017 dari Rp983triliun antara 2012 - 2014.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD menguat semalam dengan posisi indeks DXY ditutup naik dan melewati level 96.00 di 96.43.

IDR tidak berubah kemarin dengan nilai USD – IDR ditutup naik sebesar 0,03%.

OCBC NISP

Treasury Advisory

Jakarta

Tel: 021-25547288 / 252 / 255

Bandung

Tel: 022-7159888

Surabaya

Tel: 031-5358385 / 87

Medan

Tel: 061-4518328

Tel: 061-4518330

Tel: 061-4552356

Indikator Pasar Keuangan (Indonesia)

Nilai Mata Uang			Bursa Saham dan Komoditas			
USD-IDR	15197	EUR-USD	1,1392	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17350,15	GBP-USD	1,2881	DJIA	24583,42	-608,01
GBP-IDR	19653,64	USD-JPY	112,26	Nasdaq	7108,40	-329,14
JPY-IDR	135,11	AUD-USD	0,7060	Nikkei 225	22091,18	80,40
AUD-IDR	10763,28	NZD-USD	0,6529	STI	3032,08	0,69
CAD-IDR	11605,28	USD-CAD	1,3057	KLCI	1690,04	-7,56
SGD-IDR	11019,03	USD-CHF	0,9979	JCI	5709,42	-88,47
MYR-IDR	3647,43	USD-NOK	8,3512	Baltic Dry	1577,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,73	1Y	7,05			
1 Minggu	6,50	2Y	7,62			
1 Bulan	7,09	5Y	8,44			
3 Bulan	7,51	10Y	8,59			
6 Bulan	7,62	15Y	8,84			
12 Bulan	7,72	20Y	9,04			

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Rekomendasi Perdagangan FX

Inception	B/S	Currency	Spot/Outright	Target	Stop/Trailing Stop	Rationale		
TACTICAL								
1	11-Sep-18	B	GBP-USD	1.3056	1.3325 1.2920	Positioning ahead of BOE MPC and positivity from Brexit news flow		
2	22-Oct-18	S	EUR-USD	1.1520	1.1320 1.1620	Italian fiscal risks, ECB unlikely to surprise on the hawkish front		
3	23-Oct-18	B	3M USD-THB	32.780	33.500 32.400	Vanishing net inflows, firmer USD, fragile risk appetite		
STRUCTURAL								
-								
RECENTLY CLOSED TRADE IDEAS								
Inception	Close	B/S	Currency	Spot	Close	Rationale	P/L (%)*	
1	20-Sep-18	28-Sep-18	B	EUR-USD	1.1702	1.1600	Risk appetite recovery, rate differentials on back burner	-0.87
2	03-Oct-19	10-Oct-18	S	EUR-CAD	1.4845	1.4975	Contrasting dynamics between USMCA and Italy	-0.88
3	20-Sep-18	11-Oct-18	B	USD-JPY	112.89	112.00	USD-JPY responsive to firmer US rates	-0.79
* realized, excl carry								

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
10/24/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Mfg	Oct P	--	53.1	52.5	--
10/24/2018 13:00	JN Leading Index CI	Aug F	--	104.5	104.4	--
10/24/2018 14:45	FR Manufacturing Confidence	Oct	107	104	107	--
10/24/2018 15:15	FR Markit France Manufacturing PMI	Oct P	52.4	51.2	52.5	--
10/24/2018 15:15	FR Markit France Services PMI	Oct P	54.7	55.6	54.8	--
10/24/2018 15:15	FR Markit France Composite PMI	Oct P	53.9	54.3	54	--
10/24/2018 15:30	GE PMI	Oct P	53.4	52.3	53.7	--
10/24/2018 15:30	GE Markit Germany Services PMI	Oct P	55.5	53.6	55.9	--
10/24/2018 15:30	GE Markit/BME Germany Composite PMI	Oct P	54.8	52.7	55	--
10/24/2018 16:00	EC Markit Eurozone Manufacturing PMI	Oct P	53	52.1	53.2	--
10/24/2018 16:00	EC M3 Money Supply YoY	Sep	3.50%	3.50%	3.50%	3.40%
10/24/2018 16:00	EC Markit Eurozone Services PMI	Oct P	54.5	53.3	54.7	--
10/24/2018 16:00	EC Markit Eurozone Composite PMI	Oct P	53.9	52.7	54.1	--
10/24/2018 16:30	UK UK Finance Loans for Housing	Sep	39000	38505	39402	39241
10/24/2018 19:00	US MBA Mortgage Applications	Oct-19	--	4.90%	-7.10%	--
10/24/2018 21:00	US FHFA House Price Index MoM	Aug	0.30%	0.30%	0.20%	0.40%
10/24/2018 21:45	US Markit US Manufacturing PMI	Oct P	55.3	55.9	55.6	--
10/24/2018 21:45	US Markit US Services PMI	Oct P	54	54.7	53.5	--
10/24/2018 21:45	US Markit US Composite PMI	Oct P	--	54.8	53.9	--
10/24/2018 22:00	CA Bank of Canada Rate Decision	Oct-24	1.75%	1.75%	1.50%	--
10/24/2018 22:00	US New Home Sales	Sep	625k	553k	629k	585k
10/25/2018 02:00	US Federal Reserve Releases Beige Book					
10/25/2018 05:45	NZ Trade Balance NZD	Sep	-1365m	-1560m	-1484m	-1470m
10/25/2018 05:45	NZ Exports NZD	Sep	4.20b	4.33b	4.05b	3.97b
10/25/2018 05:45	NZ Imports NZD	Sep	5.60b	5.89b	5.54b	5.44b
10/25/2018 07:00	SK GDP SA QoQ	3Q P	0.80%	0.60%	0.60%	--
10/25/2018 07:00	SK GDP YoY	3Q P	2.30%	2.00%	2.80%	--
10/25/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Bonds	Oct-19	--	--	¥1016.9b	--
10/25/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Bonds	Oct-19	--	--	¥179.0b	--
10/25/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Stocks	Oct-19	--	--	¥52.6b	--
10/25/2018 16:00	GE IFO Business Climate	Oct	103.2	--	103.7	--
10/25/2018 16:00	GE IFO Expectations	Oct	100.4	--	101	--
10/25/2018 16:00	GE IFO Current Assessment	Oct	106	--	106.4	--
10/25/2018 16:30	HK Exports YoY	Sep	8.60%	--	13.10%	--
10/25/2018 16:30	HK Imports YoY	Sep	10.50%	--	16.40%	--
10/25/2018 16:30	HK Trade Balance HKD	Sep	-58.0b	--	-52.1b	--
10/25/2018 19:45	EC ECB Main Refinancing Rate	Oct-25	0.00%	--	0.00%	--
10/25/2018 19:45	ECB Marginal Lending Facility	Oct-25	0.25%	--	0.25%	--
10/25/2018 19:45	EC ECB Deposit Facility Rate	Oct-25	-0.40%	--	-0.40%	--
10/25/2018 20:30	US Wholesale Inventories MoM	Sep P	0.50%	--	1.00%	--
10/25/2018 20:30	US Durable Goods Orders	Sep P	-1.50%	--	4.40%	--
10/25/2018 20:30	US Durables Ex Transportation	Sep P	0.40%	--	0.00%	--
10/25/2018 20:30	US Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Sep P	0.50%	--	-0.90%	--
10/25/2018 20:30	US Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Sep P	0.40%	--	-0.20%	--
10/25/2018 20:30	US Initial Jobless Claims	Oct-20	215k	--	210k	--
10/25/2018 20:30	US Continuing Claims	Oct-13	1644k	--	1640k	--
10/25/2018 21:45	US Bloomberg Consumer Comfort	Oct-21	--	--	60.8	--
10/25/2018 22:00	US Pending Home Sales MoM	Sep	0.00%	--	-1.80%	--
10/24/2018 11/02	GE Import Price Index MoM	Sep	0.30%	--	0.00%	--
10/24/2018 11/02	GE Import Price Index YoY	Sep	4.50%	--	4.80%	--
10/25/2018 10/31	VN Exports YTD YoY	Oct	14.90%	--	15.40%	--
10/25/2018 10/31	VN CPI YoY	Oct	3.95%	--	3.98%	--
10/25/2018 10/31	VN Retail Sales YTD YoY	Oct	--	--	11.30%	--

Sumber: Bloomberg

Dokumen ini bertujuan hanya untuk memberikan informasi atau sebagai materi diskusi, dan bukan merupakan saran dan rekomendasi bagi Nasabah untuk melakukan penempatan, pembelian atau penjualan instrumen finansial apapun. Penting untuk diperhatikan bahwa investasi pada instrumen finansial mengandung risiko yang signifikan bagi Nasabah dan mungkin tidak sesuai untuk semua Nasabah. Nasabah wajib memastikan bahwa Nasabah memahami fitur dari strategi produk, dana dan risiko yang melekat pada instrumen finansial tersebut sebelum memutuskan apakah akan melakukan investasi dalam instrumen finansial semacam itu atau tidak. Nasabah wajib membuat pertimbangan dan keputusan sendiri secara independen untuk melakukan investasi pada instrumen finansial yang bersangkutan. Nasabah wajib membaca secara teliti dan seksama dokumen penawaran dari masing-masing produk (antara lain, prospektus, jika ada) termasuk berkonsultasi dengan penasihat pajak, penasihat keuangan dan penasihat profesional lainnya sebelum memutuskan untuk melakukan investasi pada produk-produk instrumen finansial tersebut. Penting untuk diperhatikan setiap informasi pada dokumen penawaran dari masing-masing produk instrumen finansial hanyalah bersifat indikatif dan tidak dimaksudkan untuk mewakili strategi investasi apapun. Kinerja masa lalu bukanlah indikator untuk memastikan kinerja masa depan, dan tidak terdapat jaminan kinerja yang bersifat positif dan pasti. Untuk produk-produk instrumen finansial tertentu tidak akan tersedia setiap saat dan masa penawaran produk akan diatur kemudian. Bank OCBC NISP dan karyawannya tidak bertanggung jawab atas segala kerugian (baik langsung maupun tidak langsung) yang mungkin timbul pada Nasabah terkait penggunaan dokumen ini. Dokumen ini tidak diperkenankan untuk disalin maupun didistribusikan lebih lanjut, baik sebagian maupun seluruhnya tanpa adanya persetujuan tertulis dari OCBC NISP. Dokumen ini tidak ditujukan untuk dipublikasikan di luar wilayah hukum Republik Indonesia, dimana ada kemungkinan tidak sesuai dengan peraturan hukum maupun regulasi pada wilayah yurisdiksi tertentu. OCBC NISP terdaftar dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK).