

Senin, 29-Oktober-2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Wall Street mengalami sesi fluktuasi lainnya pada hari Jumat lalu, dengan rilis pendapatan yang mengecewakan dari Amazon.com dan Alphabet. Imbal hasil obligasi 10-tahun UST jatuh ke 3,08% (turun dari tertinggi 7 tahun 3,26% pada awal bulan ini) dan aksi jual pasar saham akhir-akhir ini telah mendorong spekulasi pasar apakah Fed masih akan mengetatkan kebijakannya bulan Desember mendatang, dengan probabilitas yang turun menjadi 69,3%. Di Eropa, S&P memberikan peringkat kredit BBB kepada Italia, meskipun prospek diturunkan menjadi "negatif" pada hari Jumat karena peringatan akan "pembalikan kebijakan pemerintah dapat merusak pemulihan ekonomi bertahap Italia karena erosi kepercayaan investor". Di tempat lain, parlemen Sri Lanka ditunda ketika Presiden Sirisena memecat PM Wickremesinghe dan menunjuk Rajapaksa sebagai penggantinya, sementara Jair Bolsonaro memenangkan pemilihan umum di Brasil. Bursa Asia kemungkinan akan diperdagangkan dalam kisaran terbatas hari ini, karena investor menunggu katalis baru.

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

Analisa Sekilas

- **FX:** USD bergerak menguat minggu lalu dengan posisi DXY diatas 96.00.

IDR melemah pada hari Jumat lalu dengan nilai USD – IDR ditutup naik sebesar 0,18%.

Indikator Pasar Keuangan (Indonesia)

Nilai Mata Uang			Bursa Saham dan Komoditas			
USD-IDR	15216	EUR-USD	1,1403	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17316,40	GBP-USD	1,2828	DJIA	24688,31	-296,24
GBP-IDR	19513,39	USD-JPY	111,91	Nasdaq	7167,21	-151,12
JPY-IDR	135,85	AUD-USD	0,7090	Nikkei 225	21184,60	-84,13
AUD-IDR	10703,88	NZD-USD	0,6502	STI	2972,02	-40,82
CAD-IDR	11576,98	USD-CAD	1,3106	KLCI	1683,06	-3,53
SGD-IDR	11007,70	USD-CHF	0,9970	JCI	5784,92	29,96
MYR-IDR	3643,14	USD-NOK	8,3522	Baltic Dry	1519,00	3,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,71		1Y	7,01		
1 Minggu	6,51		2Y	7,58		
1 Bulan	7,09		5Y	8,46		
3 Bulan	7,51		10Y	8,69		
6 Bulan	7,63		15Y	8,87		
12 Bulan	7,72		20Y	9,09		

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Rekomendasi Perdagangan FX

Inception		B/S	Currency	Spot/Outright	Target Stop/Trailing Stop	Rationale	
TACTICAL							
1	22-Oct-18	S	EUR-USD	1.1520	1.1320 1.1620	Italian fiscal risks, ECB unlikely to surprise on the hawkish front	
2	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
4	11-Sep-18 24-Oct-18	B	GBP-USD	1.3056	1.2920	Positioning ahead of BOE MPC and positivity from Brexit news flow	-1.04
* realized, excl carry							

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event		Survey	Actual	Prior	Revised
10/26/2018 05:00	SK Consumer Confidence	Oct	--	99.5	101.7	100.2
10/26/2018 07:30	JN Tokyo CPI YoY	Oct	1.50%	1.50%	1.30%	--
10/26/2018 07:30	JN Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Oct	1.00%	1.00%	1.00%	--
10/26/2018 07:30	JN Tokyo CPI Ex-Fresh Food, Energy YoY	Oct	0.70%	0.60%	0.70%	--
10/26/2018 08:32	SI URA Private Home Prices QoQ	3Q F	--	0.50%	0.50%	--
10/26/2018 10:30	SI Unemployment rate SA	3Q	2.10%	2.10%	2.10%	2.00%
10/26/2018 11:19	MU Unemployment Rate	Sep	--	1.80%	1.80%	--
10/26/2018 12:00	MA CPI YoY	Sep	0.60%	0.30%	0.20%	--
10/26/2018 13:00	SI Industrial Production YoY	Sep	3.50%	-0.20%	3.30%	3.70%
10/26/2018 13:00	SI Industrial Production SA MoM	Sep	-1.80%	-4.90%	-2.00%	-2.20%
10/26/2018 14:00	GE GfK Consumer Confidence	Nov	10.5	10.6	10.6	--
10/26/2018 14:45	FR Consumer Confidence	Oct	95	95	94	--
10/26/2018 14:45	FR PPI MoM	Sep	--	0.30%	0.20%	0.40%
10/26/2018 14:45	FR PPI YoY	Sep	--	3.60%	3.70%	--
10/26/2018 15:30	TH Foreign Reserves	Oct-19	--	\$203.6b	\$203.2b	--
10/26/2018 15:30	TH Forward Contracts	Oct-19	--	\$32.2b	\$32.8b	--
10/26/2018 16:00	EC ECB Survey of Professional Forecasters					
10/26/2018 16:00	IT Hourly Wages YoY	Sep	--	1.90%	2.00%	--
10/26/2018 16:00	IT Hourly Wages MoM	Sep	--	0.00%	0.90%	--
10/26/2018 16:00	TA Monitoring Indicator	Sep	--	22	24	--
10/26/2018 20:30	US GDP Annualized QoQ	3Q A	3.30%	3.50%	4.20%	--
10/26/2018 20:30	US Personal Consumption	3Q A	3.30%	4.00%	3.80%	--
10/26/2018 20:30	US GDP Price Index	3Q A	2.10%	1.70%	3.00%	--
10/26/2018 20:30	US Core PCE QoQ	3Q A	1.80%	1.60%	2.10%	--
10/26/2018 22:00	US U. of Mich. Sentiment	Oct F	99	98.6	99	--
10/27/2018 09:30	CH Industrial Profits YoY	Sep	--	4.10%	9.20%	--
10/29/2018 07:50	JN Retail Trade YoY	Sep	2.10%	--	2.70%	--
10/29/2018 07:50	JN Retail Sales MoM	Sep	-0.20%	--	0.90%	--
10/29/2018 07:50	JN Dept. Store, Supermarket Sales	Sep	0.10%	--	-0.10%	--
10/29/2018 10:00	VN Exports YTD YoY	Oct	14.90%	--	15.40%	--
10/29/2018 10:00	VN Imports YTD YoY	Oct	12.00%	--	11.80%	--
10/29/2018 10:00	VN Trade Balance	Oct	\$600m	--	\$700m	--
10/29/2018 10:00	VN CPI YoY	Oct	3.95%	--	3.98%	--
10/29/2018 10:00	VN Industrial Production YoY	Oct	--	--	9.10%	--
10/29/2018 10:00	VN Retail Sales YTD YoY	Oct	--	--	11.30%	--
10/29/2018 17:00	IT PPI MoM	Sep	--	--	0.50%	--
10/29/2018 17:00	IT PPI YoY	Sep	--	--	5.10%	--
10/29/2018 17:30	UK Net Consumer Credit	Sep	1.2b	--	1.1b	--
10/29/2018 17:30	UK Net Lending Sec. on Dwellings	Sep	2.9b	--	2.9b	--
10/29/2018 17:30	UK Mortgage Approvals	Sep	64.7k	--	66.4k	--
10/29/2018 17:30	UK Money Supply M4 MoM	Sep	--	--	0.20%	--
10/29/2018 17:30	UK M4 Money Supply YoY	Sep	--	--	1.20%	--
10/29/2018 17:30	UK M4 Ex IOFCs 3M Annualised	Sep	--	--	0.90%	--
10/29/2018 20:30	US Personal Income	Sep	0.40%	--	0.30%	--
10/29/2018 20:30	US Personal Spending	Sep	0.40%	--	0.30%	--
10/29/2018 20:30	US Real Personal Spending	Sep	0.30%	--	0.20%	--
10/29/2018 20:30	US PCE Deflator MoM	Sep	0.10%	--	0.10%	--
10/29/2018 20:30	US PCE Deflator YoY	Sep	2.00%	--	2.20%	--
10/29/2018 20:30	US PCE Core MoM	Sep	0.10%	--	0.00%	--
10/29/2018 20:30	US PCE Core YoY	Sep	2.00%	--	2.00%	--
10/29/2018 22:30	US Dallas Fed Manf. Activity	Oct	28.1	--	28.1	--

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).