Daily Report

3 September 2014

Market Review

- **Perbaikan Outlook Ekonomi Menopang Rally Dollar AS.** Dollar AS melesat ke level tertinggi sejak Januari versus Yen, di tengah spekulasi bahwa perbaikan ekonomi AS akan memperbesar kemungkinan Federal Reserve untuk menaikkan suku bunga lebih cepat dari antisipasi pasar. Institute for Supply Management melaporkan indeks manufaktur AS bulan Agustus naik menjadi 59,0 level tertinggi sejak Maret 2011, dari 57,1 pada bulan Juli. Sementara Yen terpukul oleh spekulasi PM Shinzo Abe akan menunjuk seorang pembuat kebijakan yang bakal mengalihkan dana pensiun ke aset-aset beresiko, sehingga meredam permintaan untuk mata uang Jepang.

- **Spekulasi Stimulus ECB Kian Menenggelamkan Euro.** Euro menyentuh posisi terendah setahun versus Dollar AS pada hari Selasa seiring menguatnya spekulasi bahwa European Central Bank akan bertindak lebih agresif guna mendongkrak pemulihan rapuh ekonomi kawasan. ECB dijadwalkan untuk menggelar rapat kebijakan pada hari Kamis, dimana konferensi pers Presiden Mario Draghi akan dinantikan untuk mencari sinyal pelonggaran kuantitatif lebih lanjut. Sebuah langkah yang berpotensi kian membebani Euro yang telah terdepresiasi 3,4% terhadap Greenback sepanjang 3 bulan terakhir.

- **Sterling Cemaskan Referendum Kemerdekaan Skotlandia.** Sterling terperosok ke level terendah 6-bulan terhadap Dollar AS pasca sebuah *polling* menunjukkan kenaikan dukungan yang signifikan bagi kemerdekaan Skotlandia, hanya 2 minggu sebelum referendum digelar. Hasil jajak pendapat YouGov menunjukkan dukungan suara pro-kemerdekaan telah meningkat menjadi 47%, naik 4 poin dari pertengahan Agustus. Analis memprediksi Sterling akan berada di bawah tekanan seiring meningkatnya ketidakpastian menjelang referendum. "Dukungan suara untuk kemerdekaan Skotlandia justru akan menimbulkan lebih banyak pertanyaan dan bisa memicu kejatuhan Sterling antara 3%-5% sebagai reaksi awal," kata Kit Juckes, analis mata uang Societe Generale.

- **Eropa Kaji Sanksi Tambahan Untuk Moskow.** Petinggi Eropa mengajukan sanksi baru untuk mempersulit akses perusahaan Rusia terhadap modal dan teknologi, menurut laporan Reuters. Ini dilakukan sebagai hukuman atas intervensi Moskow di Ukraina. Pemberian sanksi akan dibahas pada hari Rabu dan akan diterapkan pada hari Jumat. AS juga berencana umumkan sanksi tambahan namun tengah menunggu sikap Eropa dulu demi memperlihat kesatuan Barat. Diplomat Eropa utarakan masalah teknis masih dibahas agar dapat mempersulit perusahaan Rusia mengakses pendanaan internasional.

- **Nikkei Unggul di Pasar Asia Meski Lesu Momentum.** Tutupnya pasar AS di awal pekan, membuat aktivitas investor di Asia terlihat melempem sehingga turut mengikis momentum pasar di hari Selasa (02/09). Sikap investor juga waspada terhadap berlanjutnya ketegangan politik antara Ukraina & Rusia. Namun, bursa Jepang unggul di pasar Asia dengan rally mencapai level tertinggi lebih dari sebulan akibat yen melemah ke level terendah sepanjang tahun 2014. Pelemahan yen langsung melesatkan eksportir & industri manufaktur karena hal itu akan menaikkan pendapatan luar negeri. Nikkei berakhir rebound +1.24% ke level 15,668.60, tertinggi sejak medio Januari. Sedangkan KOSPI justru tertekan, bahkan mencatat level rendah dalam sepekan dan berakhir anjlok (-0.79%) setelah data inflasi tahunan merosot ke level rendah dalam 5 bulan di Agustus. Sementara bursa Hong Kong berakhir melemah tipis (-0.01%) namun pulih dari sesi rendahnya setelah sejumlah indeks utama di pasar China mencapai kisaran tinggi baru tahun ini.

- **Bursa Eropa Bergerak Mixed.** Bursa saham Eropa bergerak mixed seiring investor mewaspadai perkembangan situasi di Ukraina dan publikasi data zona-euro. Sesuai prediksi, inflasi produsen bulanan zona-euro turun 0,1% di Juli. Ini semakin menambah harapan bahwa ECB mungkin akan berikan stimulus tambahan pada pertemuan minggu ini demi mencegah zona-euro terpuruk ke dalam jurang deflasi. Meski demikian, investor juga tetap mencermati situasi di Ukraina setelah Reuters melaporkan bahwa tentara Rusia memperkuat posisinya di wilayah timur Ukraina. Indeks and DAX Jerman masing-masing naik 0,06% dan 0,3% sedangkan 0,03%.

- **Saham Produsen Minyak Bebani Performa Wall Street.** Wall Street bergerak mixed, terbebani oleh kejatuhan saham perusahaan energi akibat anjloknya harga minyak dunia. Saham produsen minyak, seperti Exxon dan Chevron terpuruk, akibat kecemasan turunnya harga minyak akan menggerogoti outlook pendapatan perusahaan. Investor bahkan tidak begitu terkesan dengan aktivitas manufaktur AS yang mencatatkan kenaikan tertinggi dalam 3 tahun terakhir. Investor sepertinya masih khawatir dengan kondisi manufaktur global setelah data kemarin menunjukan turunnya aktivitas manufaktur zona-euro, Inggris, dan Cina. Indeks Dow Jones dan S&P 500 masing-masing turun 0,18% dan 0,05% sedangkan Nasdaq menguat 0,39%.

- **Emas Tertekan Oleh Penguatan Dollar AS.** Harga emas menyentuh level terendah 2 1/2 bulan akibat stabilnya pergerakan bursa saham global dan berlanjutnya penguatan Dollar AS. Kinerja emas telah ditopang oleh merebaknya resiko geo-politik akibat perselisihan Barat-Rusia terhadap Ukraina dan berlarutnya gejolak di Timur Tengah. Namun, daya tarik emas berkurang seiring berlanjutnya penguatan bursa saham global dan Dollar AS serta lemahnya permintaan emas fisik dari Cina dan India. Rally Dollar AS cukup menekan performa emas seiring investor mengantisipasi pelonggaran kebijakan moneter ECB lebih lanjut pada pertemuan minggu ini pasca komentar dovish ECB's Draghi pada pertemuan Jackson Hole.

- **Minyak Cemaskan Outlook Permintaan Dunia.** Harga minyak terpuruk akibat penguatan Dollar AS dan merebaknya kecemasan terhadap outlook permintaan energi dunia pasca lemahnya aktivitas manufaktur Eropa dan Cina. Sektor manufaktur zona-euro mengalami perlambatan yang lebih buruk dari prediksi sedangkan aktivitas manufaktur Cina turun ke level rendah 3 bulan di Juli. Berlanjutnya rally Dollar AS juga turut membebani performa harga minyak. Kuatnya nilai tukar Dollar AS cenderung memberikan dampak negatif bagi harga komoditas. Meski demikian, investor masih cermati perkembangan situasi di Ukraina dan Libya yang dapat mempengaruhi outlook supplai minyak dunia.

- **Goldman Pinjamkan Dana Kepada Banco Espírito Santo Sebelum Bailout.** Goldman Sachs telah memberikan pinjaman dana $835 juta kepada Banco Espírito Santo (BES) sebulan sebelum bank Portugal tersebut terpaksai dibail-out pemerintah Lisbon, menurut laporan Bloomberg. Ini tentunya dapat memberikan kerugian bagi perbankan investasi Wall Street tersebut. Meningkatnya kecemasan investor terhadap masalah BES telah membuat Goldman kesulitan untuk menjual mayoritas obligasi BES yang digunakan sebagai jaminan atas dana tersebut. Ini membuat Goldman harus memiliki obligasi BES ketika bank sentral Portugal menyelamatkan BES dan melakukan restrukturisasi terhadap bank terbesar di Portugal tersebut. Masih belum jelas berapa banyak kerugian yang dapat dialami Goldman akibat transaksi tersebut.

- **Saham Boeing Terpukul Oleh Pemangkasan Peringkat.** Saham Boeing terpuruk setelah serangkain analis menurunkan peringkat terhadap produsen pesawat terbang terkemuka di dunia tersebut. Buckingham Research Group bahkan memangkas outlook Boeing menjadi "underperform." In merupakan peringkat underperform pertama Boeing sejak 2009 silam ketika perusahaan menunda peluncuran pesawat Dreamliner 787. Broker-dealer yang bermarkas di New York tersebut menurunkan target harga saham Boeing menjadi $101, jauh di bawah harga saham Boeing saat ini yang berada di kisaran $125. Buckingham Research cemas Boeing tidak akan sanggup mencapai target pemangkasan biaya produksi untuk Dreamliner 787. Buckingham utarakan ada selisih puluhan juta dollar antara biaya produksi dengan harga jual Dreamliner 787.

Technical Outlook

- **EUR/USD.** Bias intraday masih bearish di jangka pendek namun dibutuhkan penembusan konsisten dibawah area 1.3105 untuk memicu momentum bearish lebih lanjut mengincar area 1.3075 sebelum menguji area support kunci 1.3030. Resisten terdekat tampak di area 1.3150, tembus lagi diatas area tersebut dapat membawa harga ke zona netral karena arahnya menjadi kurang jelas di jangka pendek menguji area 1.3200.

- **GBP/USD.** Bias intraday masih bearish di jangka pendek, khususnya jika harga berhasil tembus dibawah area 1.6450 untuk menambah momentum bearish mengincar area support kunci 1.6385. Di sisi atasnya, hanya penembusan konsisten diatas area 1.6570, baru dapat memicu scenario koreksi keatas menguji area 1.6620.

- **USD/JPY.** Bias intraday menjadi bullish di jangka pendek mengincar area 105.50 sebelum menguji area resisten 106.60 di jangka panjang. Di sisi bawahnya, hanya penembusan dibawah area 104.80 baru dapat memicu scenario koreksi kebawah menguji area 104.15 sebelum akhirnya dapat diekspektasikan terjadinya recovery ke atas kembali.

- **USD/CHF.** Bias intraday bullish di jangka pendek, khususnya jika harga berhasil tembus diatas area 0.9210 untuk memicu momentum bullish lebih lanjut mengincar area 0.9250. Support terdekat tampak di area 0.9160, anjlok secara konsisten dibawah area tersebut dapat membawa harga ke zona netral karena arahnya menjadi kurang jelas di jangka pendek kemungkinan menguji area 0.9125.

- **AUD/USD.** Bias intraday menjadi bearish di jangka pendek namun masih dibutuhkan penembusan konsisten dibawah area 0.9260 untuk memicu momentum bearish mengincar area 0.9235. Resisten terdekat tampak di area 0.9300, tembus secara konsisten di atas area tersebut dapat membawa harga ke zona netral karena arahnya menjadi kurang jelas di jangka pendek menguji area 0.9340.

- **XAU/USD.** Stabilnya pergerakan harga emas di bawah MA 50-100-200 harian dapat sinyalkan akan berlanjutnya tekanan penurunan. Namun, mendatarnya indikator MACD dan Stochastic pada grafik harian dapat memberikan ruang konsolidasi pasca tajamnya penurunan kemarin. Strategi: sell-on-rally dengan stop-loss 1274 dan profit-target 1250. Sementara itu, kenaikan stabil di atas 1273 dapat membuka kesempatan pengujian area 1280.

- **Hang Seng Futures.** Bias neutral untuk jangka pendek dengan kisaran perdagangan 24530 - 24850. Turunnya indikator MACD dan Stochastic pada grafik harian dapat memberikan tekanan penurunan. Namun, Hang Seng masih diperdagangkan di atas MA 50-100-200 harian dan ini dapat sinyalkan masih adanya tenaga kenaikan. Strategi: sell-on-rally dengan stop-loss 24790 dan profit-target 24540. Sementara itu, kenaikan stabil di atas 24770 dapat membuka kesempatan pengujian area 24850.

- **Nikkei Futures.** Bias netral dalam jangka pendek dengan kisaran perdagangan 15640 - 15845. Kesulitan Nikkei mencatatkan level penutupan harian di atas 15775 dapat sinyalkan terbentuknya pola double-top yang dapat memberikan tekanan penurunan. Namun, Nikkei masih diperdagangkan di atas MA 50-100-200 harian dan ini dapat sinyalkan masih adanya tenaga kenaikan. Strategi: sell-on-rally dengan stop-loss 15860 dan profit-target 15660. Sementara itu, kenaikan stabil di atas 15840 dapat membuka kesempatan pengujian area 15930.

- **Kospi Futures.** Bias bearish dalam jangka pendek seiring harga di tutup di bawah MA 100 dan 200 pada grafik 1 jam kemarin. Level support terdekat terlihat di kisaran area 262.20, break kembali di bawah area tersebut menunjukkan bahwa tren bearish seharusnya masih berlanjut menuju area 261.50. Untuk sisi atasnya, level resisten terdekat berada di area 264.20, break di atas area tersebut dapat membuat harga bergerak sideways seiring tidak jelasnya petunjuk di zona ini, dengan level resisten selanjutnya di kisaran area 265.60.

Pivot Levels

	Support			PIVOT	Resistance			Trend
EUR/USD	1.3068	1.3097	1.3115	1.3126	1.3144	1.3155	1.3184	Bearish
USD/JPY	102.99	103.92	104.50	104.85	105.43	105.78	106.71	Bullish
GBP/USD	1.6221	1.6369	1.6420	1.6517	1.6568	1.6665	1.6813	Bearish
USD/CHF	0.9142	0.9169	0.9179	0.9196	0.9206	0.9223	0.9250	Bullish
AUD/USD	0.9149	0.9221	0.9248	0.9293	0.9320	0.9365	0.9437	Bearish
Hang Seng	24162	24410	24542	24658	24790	24906	25154	Bearish
Nikkei	15038	15373	15572	15708	15907	16043	16378	Sideways
KOSPI	257.82	260.62	261.78	263.42	264.58	266.22	269.02	Bearish
FTSE	6745.2	6786.2	6806.8	6827.2	6847.8	6868.2	6909.2	Bullish
DAX	9287.3	9400.8	9448.2	9514.3	9561.7	9627.8	9741.3	Bullish
DOW	16803	16932	16993	17061	17122	17190	17319	Bullish
Gold	1222.60	1247.27	1256.41	1271.94	1281.08	1296.61	1321.28	Sideways
OIL	87.49	90.72	91.98	93.95	95.21	97.18	100.41	Sideways

Upcoming Data and Events

Tuesday, September 02nd

WIB	Loc	Economic Data	Period	Impact	Actual	Forecast	Val	Last
08.30	JP	Overtime Pay	Jul	Med	3.3	N/F	%	1.9
08.30	AU	Building Approvals	Jul	High	2.5	+1.5	%	-5.0
	AU	Current Account	Q2	Med	-13.70	-14.00	Bln	-5.70
11.30	AU	RBA Cash Rate Decision	Sept	High	2.50	2.50	%	2.50
12.45	CH	Swiss GDP q/q	Q2	Low	0.0	0.5	%	0.5
	CH	Swiss GDP y/y	Q2	Low	0.6	1.7	%	2.0
15.30	GB	Markit/CIPS Construction PMI	Aug	High	64.0	61.4	Ind	62.4
16.00	EZ	Producer Prices m/m	Jul	Low	-0.1	-0.1	%	0.2
	EZ	Producer Prices y/y	Jul	Low	-1.1	-1.1	%	-0.8
20.45	US	Markit Manufacturing PMI	Aug	Low	57.9	N/F	Ind	58.0
21.00	US	Construction Spending	Jul	Low	1.8	+1.0	%	-0.9
	US	IBD Economic Optimism	Sept	Low	45.2	N/F	Ind	44.5
	US	ISM Manufacturing PMI	Aug	High	59.0	56.9	Ind	57.1

Wednesday, September 03rd

WIB	Loc	Economic Data	Period	Impact	Actual	Forecast	Val	Last
06.00	KR	FX Reserves	Aug	Low		N/F	Bln	368.03
Tentative	KR	GDP Growth q/q Rev.	Q2	Low		N/F	%	0.6
Tentative	KR	GDP Growth y/y Rev.	Q2	Low		N/F	%	3.6
08.00	CN	China NBS Non-Manufacturing PMI	Aug	High		N/F	Ind	54.20
08.30	AU	GDP q/q	Q2	High		0.4	%	1.1
	AU	GDP y/y	Q2	High		3.0	%	3.5
08.45	CN	China HSBC Services PMI	Aug	High		N/F	Ind	50.0
09.30	HK	Hong Kong HSBC PMI	Aug	Low		N/F	Ind	50.4
14.55	DE	Services Final PMI	Aug	Low		56.4	Ind	56.4
	DE	Composite Final PMI	Aug	Low		N/F	Ind	54.9
15.00	EZ	Services Final PMI	Aug	Low		53.5	Ind	53.5
	EZ	Composite Final PMI	Aug	Low		52.8	Ind	52.8
15.30	GB	CIPS Services PMI	Aug	High		N/F	Ind	59.1

16.00	EZ	Retail Sales m/m	Jul	Med		-0.4	%	0.4
	EZ	Retail Sales y/y	Jul	Med		0.9	%	2.4
19.55	US	Redbook	w/e	Low		N/F	%	0.5
20.45	US	ISM-New York Index	Aug	Low		N/F	Ind	644.4
21.00	US	Durable Goods Orders, Rev.	Jul	Low		N/F	%	22.6
	US	Core Durable Goods Orders, Rev.	Jul	Low		N/F	%	24.9
21.00	US	Factory Orders m/m	Jul	Med		11.0	%	1.1

AGENDA ON SEPTEMBER 3rd, 2014

Autralia - RBA Governor Glenn Stevens addresses the Committee for Economic Development of Australia Luncheon in Adelaide - 10.20 WIB
Tokyo - Bank of Japan Monetary Policy Meeting to Sept. 4
U.K. - Bank of England holds Monetary Policy Committee (MPC) meeting to Sept. 4 in London
U.S.A. - Federal Reserve issue the Beige Book of economic condition, Washington (Thursday/01.00 WIB)
Ottawa - Bank of Canada key policy interest rate announcement

EARNINGS & FACTORS TO WATCH FOR INDICES ON WEDNESDAY

H.K : SmarTone Telecommunicat final results
USA : H & R Block Inc; PVH Corp.

DIARY GOVERNMENT DEBT AUCTIONS

Japan : 3-month discount bill auction
Germany : 5 bln Euro of auction of 5-year Federal Note
Sweden : Auction of Government Bonds

THE HIGHEST AND LOWEST LEVEL 2014

	A WEEK			September		Year 2014	
CUR	HIGH	LOW	RANGE	HIGH	LOW	HIGH	LOW
EUR	1.3145	1.3108	37	1.3145	1.3108	1.3992	1.3108
JPY	105.20	104.03	117	105.20	104.03	105.43	100.80
GBP	1.6644	1.6467	177	1.6644	1.6467	1.7191	1.6250
CHF	0.9212	0.9174	38	0.9212	0.9174	0.9212	0.8696
AUD	0.9351	0.9265	86	0.9351	0.9265	0.9504	0.8658
IDR	11745	11690	55	11745	11690	12270	11245
GOLD	1289.80	1262.80	27	1289.80	1262.80	1391.97	1213.67

Daily Report

CURRENCY MARKET RANGE TRADING on September 02nd 2014

Currency	Open	High	Low	Close	Range	Change	Previous
EUR	1.3131	1.3137	1.3108	1.3133	29	0.03%	1.3129
JPY	104.34	105.20	104.27	105.08	93	0.71%	104.34
GBP	1.6613	1.6615	1.6467	1.6470	148	-0.84%	1.6609
CHF	0.9194	0.9212	0.9185	0.9190	27	-0.07%	0.9196
AUD	0.9332	0.9337	0.9265	0.9276	72	-0.60%	0.9332
CAD	1.0867	1.0935	1.0864	1.0930	71	0.56%	1.0869
SGD	1.2496	1.2542	1.2487	1.2531	55	0.28%	1.2496
IDR	11730	11745	11705	11700	40	-0.13%	11715
GOLD	1286.89	1287.47	1262.80	1265.55	24.67	-1.71%	1287.60
SILVER	19.43	19.47	19.12	19.18	0.35	-1.54%	19.48
OIL	95.76	95.91	92.68	93.25	3.23	-2.72%	95.86

CURRENCY CROSSES RANGE TRADING

Currency	Open	High	Low	Close	Range	Change	Previous
EUR / JPY	137.00	138.10	136.89	138.01	121	0.74%	136.99
EUR / CHF	1.2071	1.2081	1.2063	1.2070	18	-0.03%	1.2074
EUR / GBP	0.7902	0.7974	0.7900	0.7975	74	0.89%	0.7905
CHF / JPY	113.46	114.40	113.36	114.34	104	0.77%	113.47
AUD / JPY	97.37	97.57	97.28	97.47	29	0.08%	97.39
GBP / CHF	1.5267	1.5275	1.5126	1.5137	149	-0.88%	1.5272
GBP / JPY	173.33	173.94	172.95	173.06	99	-0.14%	173.30
EUR / CAD	1.4271	1.4352	1.4267	1.4353	85	0.58%	1.4270
EUR / AUD	1.4063	1.4159	1.4058	1.4153	101	0.60%	1.4069
GBP / AUD	1.7794	1.7860	1.7742	1.7750	118	-0.26%	1.7797
AUD / NZD	1.1127	1.1181	1.1117	1.1158	64	0.17%	1.1139

GLOBAL MARKET INDICES RANGE TRADING

Currency	Open	High	Low	Close	Range	Change	Previous
SSIamU4	15510	15745	15510	15685	235	1.46%	15460
SSIpmU4	15705	15845	15695	15770	150	0.54%	15685
.N225	15526.94	15737.36	15516.50	15668.60	220.86	1.24%	15476.60
NIYU4	15805	15845	15440	15765	405	1.84%	15480
KSU4	264.90	265.05	262.25	262.95	2.8	-0.90%	265.35
HSIU4	24660	24773	24525	24675	248	-0.11%	24701
.HSI	24699.76	24816.89	24576.23	24749.02	240.66	-0.01%	24752.09
.JKSE	5179.332	5201.950	5179.332	5201.586	22.618	0.46%	5177.618
FTSE	6821.5	6847.5	6806.5	6827.5	41	0.10%	6821.0
DAX	9496.0	9580.5	9467.0	9495.5	113.5	0.19%	9477.5
DJZ3	17076	17130	17001	17053	129	-0.21%	17089
.DJI	17097.42	17113.51	17009.07	17067.56	104.44	-0.18%	17098.45
NQZ3	4078.75	4096.00	4076.00	4092.00	20	0.20%	4084.00
.IXIC	4592.422	4598.638	4576.805	4598.188	21.833	0.39%	4580.271
ESZ3	1999.00	2006.25	1992.75	1999.75	13.5	-0.06%	2001.00
USD	82.759	83.039	82.753	82.960	0.286	0.24%	82.763

US Market Movers

- **Most Actives**

Stocks	Price	% Change
Compuware Corporation	10.59	13.26
Bank of America Corporation	16.27	1.12
Apple Inc.	103.30	0.78
Petr	20.65	5.52
Exelixis, Inc.	1.85	-55.31

- **Top Gainers**

Stocks	Price	% Change
XRS Corporation	5.52	82.78
Image Sensing Systems, Inc.	6.67	79.78
Digital Ally Inc.	33.41	79.05
Viggle Inc.	4.39	42.07
Vicon Industries Inc.	4.24	35.46

- **Top Losers**

Stocks	Price	% Change
Exelixis, Inc.	1.85	-55.31
Conns Inc.	31.00	-30.85
RiceBran Technologies	1.69	-22.48
RadioShack Corp.	1.25	-21.88
RiceBran Technologies	5.32	-20.00

DISCLAIMER:

Semua tulisan yang terdapat dalam publikasi ini hanya bersifat informasi saja dan tidak ditujukan sebagai saran untuk melakukan *trading*. PT.Monex Investindo Futures berusaha menyajikan berita terbaik, namun demikian kami tidak menjamin keakuratan dan kelengkapan dari semua informasi atau analisa yang tersedia. PT. Monex Investindo Futures tidak bertanggung jawab terhadap semua kerugian baik langsung maupun tidak langsung yang dialami oleh pembaca atau pihak lain akibat menggunakan informasi dari publikasi ini.

Composed by:
Research and Analysis Team
Email: research_monex@mifx.com
www.monexnews.com