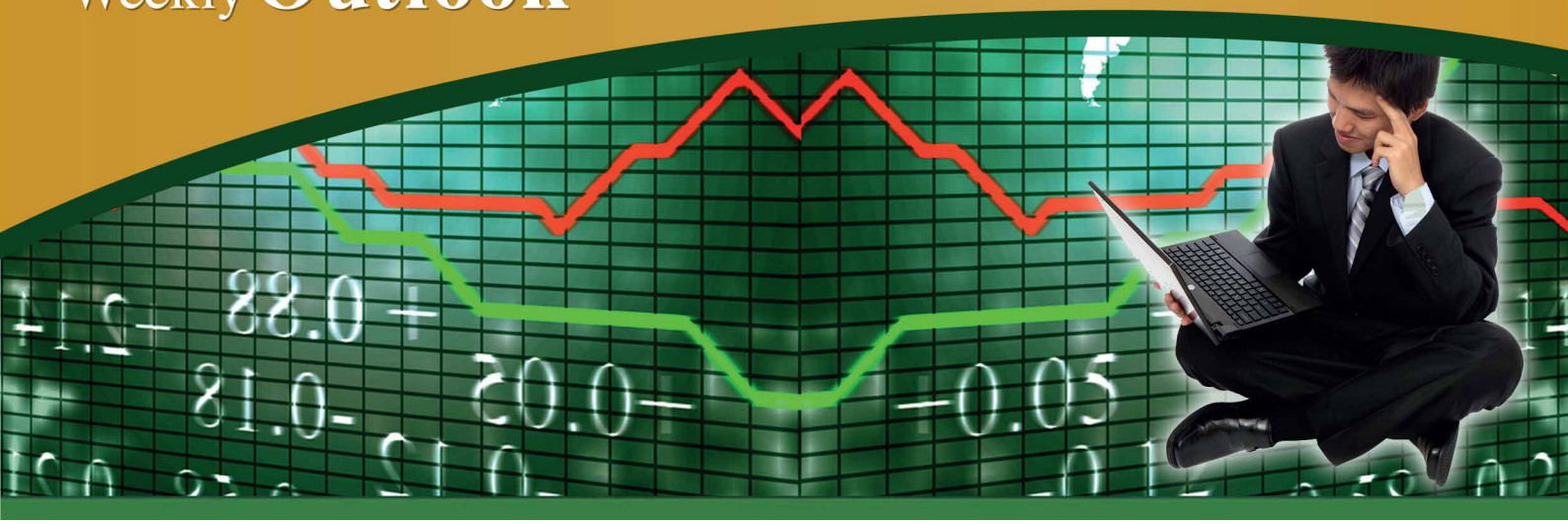
Weekly Outlook



15 Desember 2014

Outlook Dan Review

- **FOMC Meeting terakhir di 2014 jadi penentu arah dollar AS.** Rapat moneter Bank Sentral AS (Fed) ini akan merilis hasilnya pada Kamis dinihari (18/12). Fed kemungkinan besar tidak mengubah kebijakan moneternya pada rapat kali ini. Namun pasar menantikan adanya perubahan kata dalam pernyataan yang akan dirilis untuk memberikan sinyal ke pasar mengenai waktu kemungkinan kebijakan kenaikan suku bunga acuan akan dilakukan. Para pejabat tinggi Fed yang berbicara pekan lalu, di antaranya Presiden Fed cabang San Fransisco-John William, mengatakan bahwa Fed kemungkinan tidak akan mengubah susunan kata 'considerable time' yang menunjukan ketidakpastian perubahan kebijakan. Tetapi Fed kemungkinan masih akan menjaga ekspektasi pasar terhadap kemungkinan kenaikan suku bunga dengan memberikan pernyataan yang positif mengenai situasi pasar tenaga kerja dan inflasi AS.

- **Data Indeks Manufaktur Jerman bisa mempengaruhi pergerakan Euro pekan ini.** Data Jerman yang akan dirilis pekan ini dapat memberikan sentimen positif di pasar, dengan indeks manufaktur yang kembali diperkirakan berekspansi 50,4, setelah berkontraksi pada bulan November lalu. Selain itu sentimen ekonomi Jerman juga diperkirakan naik menjadi 19,8 di bulan ini dari bulan lalu sebesar 11,5. Rilis data Targeted Long Term Refinancing Option pekan lalu sebesar €129,8 miliar lebih rendah dari perkiraan €148,2 miliar, memberikan tekanan bagi *European Central Bank* (ECB) untuk segera meluncurkan program *quantitative easing* guna menambah likuditas di pasar keuangan. Fokus pasar lainnya akan tertuju pada rapat moneter AS untuk melihat proyeksi suku bunga AS dan perbedaan kebijakan antara Fed dan ECB.

- **Ekonomi Australia Dibayangi Penurunan Harga Komoditas.** Terus merosotnya harga komoditas menjadi momok bagi ekonomi Australia. Defisit anggaran Australia melebar akibat penurunan harga komoditas yang merupakan ekspor utama Australia. Pemerintah Australia harus memangkas anggaran lebih lanjut di beberapa sektor guna menahan pembengkakan defisit, yang dapat berdampak pada pertumbuhan ekonomi negeri kangguru tersebut. Dalam outlook ekonomi dan fiskal yang dilaporkan pemerintah Australia disebutkan defisit anggaran diperkirakan akan mencapai A$40,4 miliar pada tahun fiskal yang berakhir 30 Juni 2015, lebih besar dari estimasi bulan Mei lalu sebesar A$29,8 miliar. Sementara Tingkat pengangguran diperkirakan akan naik menjadi 6,5% dari kuartal kedua tahun depan, lebih tinggi dari estimasi sebelumnya 6,25%, dengan pertumbuhan ekonomi tetap diperkirakan sebesar 2,5%. Minutes atau notulen rapat 2 desember lalu akan menjadi market mover penting dollar Australia pekan ini.

- **Kejatuhan harga minyak mentah WTI bebani indeks saham global.** Penurunan yang dalam mempengaruhi profitabilitas perusahaan-perusahaan produsen minyak yang rata-rata memiliki kapitalisasi besar di bursa saham. Berkurangnya profitabilitas ini juga bisa berujung pada rasionalisasi atau pengurangan tenaga kerja yang besar. Selain itu penurunan harga minyak mentah juga bisa meningkatkan resiko deflasi di beberapa negara maju seperti Zona Euro dan Jepang. Oleh karena itu, dalam jangka pendek penurunan harga minyak mentah memberikan sentimen negatif ke

pasar keuangan global. Namun dalam jangka panjang, penurunan harga minyak bisa menguntungkan karena terjadi efisiensi biaya energi untuk produksi. Harga minyak mentah kini bergerak di bawah $60 per barel.

- **Hasil Pemilu Jepang dan Proyeksi Pelambatan Ekonomi China Warnai Sentimen Bursa Asia di Awal Pekan.** Kemenangan oleh partai Liberal Democratic Party mendapatkan kursi lebih dari 2/3 dari jumlah kursi sebanyak 475 di *lower house* memicu reaksi positif dari yen, yang mana menekan bursa saham Jepang untuk melemah di awal pekan. Hasil survey tankan dari BOJ yang dirilis hari Senin pagi juga menunjukkan penurunan tipis, turut menekan sentimen terhadap aset beresiko. Proyeksi pertumbuhan ekonomi China yang melambat di tahun 2015 oleh Kepala Ekonom Bank Sentral China (PBoC) juga memberikan sentimen negatif ke pasar saham Asia. Kepala Ekonom PBoC menyebutkan bahwa pertumbuhan ekonomi China kemungkinan melambat menjadi 7,1% di tahun 2015. Sementara pertumbuhan ekonomi China di tahun 2014 diperkirakan bisa mencapai 7,5%. Fokus utama bursa Asia pekan ini akan tertuju pada data PMI manufaktur HSBC China pada hari Selasa, data inflasi konsumen AS di hari Rabu, keputusan dan pernyataan FOMC pada hari Kamis dini hari, serta keputusan dan konferensi pers hasil rapat moneter dari Bank Sentral Jepang (BOJ) di hari Jumat.

- **EUR/USD Perlu Lewati MA 50.** Indikator MACD yang bergerak naik pada grafik harian memberikan potensi pergerakan ke atas lebih lanjut. Namun diperlukan penembusan di atas area MA 50 pada kisaran 1.2540 untuk naik lebih lanjut menuju area 1.2630. Sebaliknya selama harga masih bergerak di bawah MA 50, euro dapat kembali turun menguji area 1.2380, sebelum menguji level psikologis 1.2300.

- **GBP/USD Tertahan Resisten 1.5765.** Penguatan sterling sebelumnya terlihat tertahan resisten 1.5765. Meski indikator MACD pada grafik harian memberikan peluang kenaikan lebih lanjut, namun selama harga bergerak di bawah area 1.5765, sterling dapat berbalik melemah menguji area 1.5640. Penembusan dan gerakan konsisten di bawah area tersebut akan membawa harga turun menuju area 1.5580. Sementara jika berhasil menembus di atas area 1.5765, sterling berpeluang naik menguji area 1.5860, sebelum menuju area 1.5940

- **USD/JPY Sideways Antara 117.40 - 120.00.** USDJPY bergerak sideways dalam beberapa hari sebelumnya pada kisaran 117.40 - 120.00, diperlukan penembusan di salah satu area tersebut untuk menentukan arah pergerakan selanjutnya. Penembusan di atas area 120.00 dapat membawa harga naik menguji kembali area 121.80. Sementara sebaliknya, penembusan di bawah area 117.40 dapat membawa harga turun menuju area 115.60

- **USDCHF Masih Netral Dalam Range Sempit.** Dalam basis harian, support pada area 0.9595 masih menahan pergerakan turun USDCHF dalam beberapa pekan. Diperlukan break ke bawah area ini untuk mengkonfirmasi outlook bearish menuju area 0.9555 sebelum menuju area 0.9500. Dalam jangka pendek, outlook masih netral untuk bertahan dalam range sempit 0.9620 - 0.9700. Break ke atas area 0.9700 dapat melanjutkan outlook bullish untuk kembali menguji area 0.9815.

- **Pelemahan Komoditas Seret Aussie Turun.** Penurunan pada harga komoditas yang nampak masih berlanjut pekan ini kemungkinan akan menekan turun nilai tukar AUDUSD terutama setelah menembus MA200 pada grafik bulanan. Support kunci mingguan ada pada area 0.8065, hanya break ke bawah area ini yang dapat memicu momentum bearish lebih lanjut untuk menuju area 0.7925. Resisten terdekat ada pada area 0.8370, break ke atas area ini dapat membuka peluang untuk rebound menuju area 0.8470 atau bahkan area 0.8550.

- **XAU/USD atau emas masih bertahan menguat, namun waspada support 1208.** Harga masih berada di atas garis LWMA 20 grafik harian di atas 1208. Indikator MACD, Stockhastics dan RSI grafik harian pun masih mendukung potensi penguatan sehingga harga masih berpeluang ke

area 1233-1238. Namun pasar harus mewaspadai support 1208 itu. Penembusan ke bawah support tersebut membuka potensi penurunan ke area 1200 lagi.

- **Minyak Mentah WTI Rebound, Resisten 59.60.** Minyak rebound setelah *open gap down* di awal pekan ini, resisten terdekat berada pada kisaran 59.60. Indikator stochastic pada grafik harian yang berada di wilayah jenuh jual memberikan peluang kenaikan lebih lanjut. Penembusan resisten 59.60 dapat membawa minyak naik lebih lanjut menuju area 61.70. Sementara indikator MACD yang masih bergerak turun memberikan sinyal tren *bearish* masih berlanjut, penembusan di bawah area 56.20 dapat memberikan tekanan lebih lanjut menuju area 54.60, dan selanjutnya 51.70

Support dan Resisten Mingguan

Forex	S3	S2	S1	R1	R2	R3
EUR/USD	1.2240	1.2300	1.2380	1.2540	1.2630	1.2750
GBP/USD	1.5500	1.5560	1.5640	1.5765	1.5860	1.5940
USD/JPY	115.60	116.20	117.40	120.00	121.80	122.60
USD/CHF	0.9360	0.9500	0.9585	0.9700	0.9815	0.9955
AUD/USD	0.7700	0.7925	0.8065	0.8370	0.8470	0.8550
Stock Index Futures						
HK12_HKJ50–HangSeng	22080	22500	22720	23400	22650	24000
NK1_JPJ30 –Nikkei	16350	16600	16840	17200	17400	17600
KS1_KRJ35 – KOSPI	238.30	240.30	243.60	247.20	250.20	252.30
#DJ5-Dow Jones	17800	17050	17200	17580	17800	17980
Commodity						
Gold-XAU/USD	1185	1200	1208	1238	1255	1272
Crude Oil-#CO-LS	51.70	54.60	56.20	59.60	61.70	64.00

Data Ekonomi dan Peristiwa Penting Pekan Ini:

Tanggal	Jam (WIB)	Curr	Dampak	Data Ekonomi	Prediksi*	Terakhir
Senin 15 Des 2014	6:50	JPY	Medium	Tankan Manufacturing Index	13	13
	6:50	JPY	Medium	Tankan Non-Manufacturing Index	14	13
	7:30	AUD	Medium	New Motor Vehicle Sales m/m		-1.6%
	8:30	AUD	High	Mid-Year Economic and Fiscal Outlook		
	15:15	CHF	Medium	PPI m/m	0.2%	-0.1%
	18:00	EUR	Medium	German Buba Monthly Report		
	18:00	GBP	Medium	CBI Industrial Order Expectations	3	3
	20:30	USD	Medium	Empire State Manufacturing Index	12.1	10.2
	21:15	USD	Medium	Capacity Utilization Rate	79.4%	78.9%
	21:15	USD	Medium	Industrial Production m/m	0.8%	-0.1%
	22:00	USD	Medium	NAHB Housing Market Index	59	58
Selasa 16 Des 2014	7:15	AUD	Medium	RBA Assist Gov Debelle Speaks		

	7:30	AUD	High	Monetary Policy Meeting Minutes		
	8:45	CNY	High	HSBC Flash Manufacturing PMI	49.8	50.0
	14:00	GBP	Medium	BOE Financial Stability Report		
	14:00	GBP	Medium	FPC Statement		
	14:00	GBP	High	Bank Stress Test Results		
	15:00	EUR	High	French Flash Manufacturing PMI	48.7	47.6
	15:00	EUR	Medium	French Flash Services PMI	48.6	48.8
	15:30	EUR	High	German Flash Manufacturing PMI	50.4	50.0
	15:30	EUR	Medium	German Flash Services PMI	52.6	52.1
	16:00	EUR	Medium	Flash Manufacturing PMI	50.5	50.4
	16:00	EUR	Medium	Flash Services PMI	51.6	51.3
	16:00	GBP	High	BOE Gov Carney Speaks		
	16:30	GBP	High	CPI y/y	1.2%	1.3%
	16:30	GBP	Medium	RPI y/y	2.2%	2.3%
	16:30	GBP	Medium	PPI Input m/m	-1.1%	-1.5%
	17:00	EUR	Medium	ZEW Economic Sentiment	20.1	11.0
	17:00	EUR	High	German ZEW Economic Sentiment	19.8	11.5
	20:30	USD	High	Building Permits	1.06M	1.08M
	20:30	USD	Medium	Housing Starts	1.04M	1.01M
	20:30	CAD	Medium	Foreign Securities Purchases	5.21B	4.37B
	20:30	CAD	High	Manufacturing Sales m/m	-0.4%	2.1%
	20:33	NZD	High	GDT Price Index		-1.1%
	21:45	USD	Medium	Flash Manufacturing PMI	56.1	54.7
Rabu 17 Des 2014	4:45	NZD	Medium	Current Account	-5.32B	-1.07B
	6:50	JPY	Medium	Trade Balance	-0.99T	-0.98T
	16:30	GBP	High	MPC Official Bank Rate Votes	2-0-7	2-0-7
	16:30	GBP	Medium	MPC Asset Purchase Facility Votes	0-0-9	0-0-9
	16:30	GBP	High	Average Earnings Index 3m/y	1.3%	1.0%
	16:30	GBP	Medium	Unemployment Rate	5.9%	6.0%
	16:30	GBP	High	Claimant Count Change	-19.8K	-20.4K
	17:00	EUR	Medium	Final CPI y/y	0.3%	0.3%
	20:30	USD	High	Core CPI m/m	0.1%	0.2%
	20:30	USD	High	CPI m/m	-0.1%	0.0%
	20:30	USD	Medium	Current Account	-98B	-99B
	20:30	CAD	High	Wholesale Sales m/m	0.9%	1.8%
	22:30	USD	Medium	Crude Oil Inventories		1.5M
Kamis 18 Des 2014	2:00	USD	High	Federal Funds Rate	<0.25%	<0.25%

	2:00	USD	High	FOMC Statement		
	2:00	USD	High	FOMC Economic Projections		
	2:30	USD	High	FOMC Press Conference		
	4:45	NZD	High	GDP q/q	0.7%	0.7%
	14:00	CHF	Medium	Trade Balance	2.41B	3.26B
	16:00	EUR	High	German Ifo Business Climate	105.6	104.7
	16:15	EUR	Medium	EU Economic Summit		
	16:30	GBP	High	Retail Sales m/m	0.3%	0.8%
	20:30	USD	High	Unemployment Claims	297K	294K
	22:00	USD	High	Philly Fed Manufacturing Index	26.3	40.8
Jumat 19 Des 2014	7:00	NZD	Medium	ANZ Business Confidence		31.5
	10:00	JPY	High	Monetary Policy Statement		
	13:30	JPY	High	BOJ Press Conference		
	14:00	EUR	Medium	GfK German Consumer Climate	8.9	8.7
	16:15	EUR	Medium	EU Economic Summit		
	16:30	GBP	Medium	Public Sector Net Borrowing	14.8B	7.1B
	18:00	GBP	Medium	CBI Realized Sales	30	27
	20:30	CAD	High	Core CPI m/m	0.1%	0.3%
	20:30	CAD	Medium	CPI m/m	-0.2%	0.1%
	20:30	CAD	Medium	Retail Sales m/m	-0.4%	0.8%
	20:30	CAD	High	Core Retail Sales m/m	0.2%	0.0%

*Nilai Prediksi bisa berubah sewaktu-waktu

Market Wrap

	Open 8/12	High	Low	Close 12/12	Previous Close	Net Chg%
EUR/USD	1.2293	1.2494	1.2245	1.2455	1.2285	1.38
GBP/USD	1.5564	1.5756	1.5539	1.5715	1.5587	0.82
USD/JPY	121.60	121.84	117.43	118.62	121.42	-2.31
USD/CHF	0.9784	0.9817	0.9617	0.9639	0.9785	-1.49
AUD/USD	0.8307	0.8375	0.8213	0.8244	0.8326	-0.98
HK12_HKJ50	24081	24226	23046	23074	24127	-4.36
NK12_JPJ30	18065	18080	17035	17225	18080	-4.73
NK1_JPJ30	17750	17895	17035	17245		
KS12_KRJ35	254.20	255.15	245.60	245.55	254.35	-3.46
KS1_KRJ35	251.25	252.45	243.90	244.60		
FTSE	6727.5	6731.5	6219.5	6222.5	6750.5	-7.82
DAX	10089.5	10093.0	9544.5	9545.0	10082.0	-5.33
Dow Jones	17953	17963	17252	17256	17953	-3.88
XAU/USD	1190.01	1238.11	1187.52	1221.38	1191.10	2.54
XAG/USD	16.22	17.29	16.18	16.99	16.29	4.30
Crude Oil WTI	65.46	65.55	57.34	57.49	65.63	-12.40

Disclaimer:
Setiap laporan yang tersedia di dalam materi publikasi PT Monex Investindo Futures hanya disajikan sebagai informasi. Segala opini, berita, riset, analisa, harga dan lain-lain yang terkandung dalam materi ini diterbitkan sebagai komentar pasar secara umum. Informasi tersebut tidak ditujukan sebagai rekomendasi kepada siapapun untuk melakukan transaksi atas suatu produk investasi dan strategi perdagangan tertentu. PT Monex Investindo Futures dan Penulis tidak menjamin atau bertanggung jawab terhadap segala dampak yang dialami oleh pihak lain terkait penggunaan laporan ini.

Research and Analysis Team

- **Ariston Tjendra**
- **Daru Wibisono**
- **Zulfirman Basir**
- **Albertus Christian Kusuma**
- **Vidi Yuliansyah**
- **Agus Candra**
- **Faisyal**
- **Putu Agus Pransuamitra**
- **Dimas Reza**

Email: Research_monex@mifx.com
www.monexnews.com