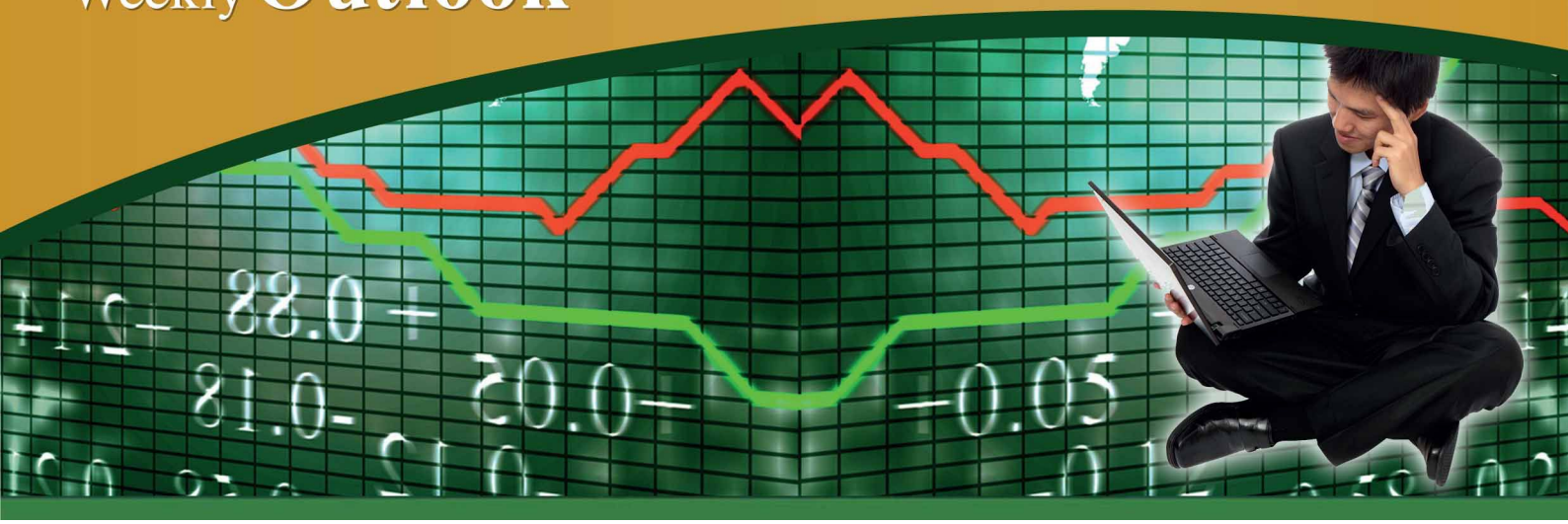
Weekly Outlook



18 Mei 2015

Outlook Dan Review

- **Data inflasi akan menjadi topik pekan ini.** Rangkaian data yang mengindikasikan tingkat inflasi akan dirilis oleh beberapa negara yaitu Selandia Baru, Inggris, Zona Euro, Kanada dan AS. Bank Sentral Eropa (ECB) juga akan mengadakan forum yang membahas soal inflasi di Eropa dimana Gubernur ECB dan Bank Sentral Inggris (BoE) akan memberikan pandangannya. Negara-negara maju ini pada umumnya sedang mengalami tren penurunan tingkat inflasi yang mencerminkan tingkat aktivitas ekonomi yang menurun. Tekanan inflasi yang berkurang berpotensi mendorong kebijakan moneter yang lebih longgar sehingga menurunkan nilai tukar.

- **Data ekonomi AS masih memperlihatkan pelemahan data ekonomi.** Pekan lalu, rangkaian data ekonomi AS seperti data Penjualan Ritel bulan April, data Indeks Harga Produsen bulan April, dan data Survei Sentimen Konsumen bulan Mei dirilis di bawah ekspektasi pasar sehingga hal ini memberikan tekanan lanjutan pada indeks dollar AS. Indeks dollar AS ditutup di 93.23, lebih rendah dari pembukaan bulan sebelumnya 94.79. Data ekonomi yang di bawah ekspektasi mengurangi peluang kenaikan suku bunga AS terjadi di Bulan Juni. Pasar akan menantikan beberapa data ekonomi penting AS yang akan dirilis pekan ini seperti data perumahan, data Indeks Manufaktur wilayah Philadelphia dan data Indeks Harga Konsumen (CPI) serta notulen rapat moneter Bank Sentral AS bulan April. Notulen rapat moneter AS atau yang dikenal dengan FOMC Minutes akan menjadi fokus pasar untuk mencari indikasi waktu kenaikan suku bunga acuan AS.

- **Kenaikan tingkat imbal hasil obligasi Eropa mendorong penguatan nilai tukar euro.** Nilai tukar euro menguat lebih dari 2% terhadap dollar AS pekan lalu, sementara penguatan poundsterling terhadap dollar AS mendekati 2%. Kenaikan tingkat imbal hasil obligasi Eropa ini merefleksikan perbaikan *outlook* ekonomi dan inflasi di Zona Euro. Pekan ini akan dirilis data-data ekonomi penting Zona Euro yang bisa menjadi pertimbangan para pelaku pasar untuk menggerakan nilai tukar euro yaitu data Survei Sentimen Ekonomi Jerman dari ZEW, data PMI Manufaktur dan Sektor Jasa negara di Zona Euro, dan data Survei Iklim Bisnis Jerman untuk bulan Mei. Rangkaian data ini akan ditutup oleh pernyataan Mario Draghi, Gubernur Bank Sentral Eropa (ECB) dalam forum ECB tentang inflasi dan tingkat pengangguran di Eropa. Data-data ekonomi tersebut diperkirakan masih cukup solid kecuali data ZEW yang perkiraannya lebih rendah dari bulan sebelumnya, 48,9 vs 53,3. Sementara mengenai negosiasi pengucuran dana bailout Yunani masih belum menemui titik terang. Jerman masih memberi tekanan ke pemerintah Yunani untuk melaksanakan reformasi yang disyaratkan agar dana bailout dikucurkan. Yunani sangat membutuhkan dana bailout sebesar 7,2 milyar euro ini untuk membayar hutang-hutangnya.

- **Harga Rumah Baru China bulan April mengalami penurunan 6,1%.** Angka ini dibandingkan dengan data di periode yang sama tahun lalu. Namun sebagian analis melihat bahwa penurunan ini sudah yang terdalam dan harga akan mulai *rebound* pada semester dua nanti. Selain itu, data PMI Manufaktur bulan Mei versi HSBC akan dirilis Kamis pekan ini. Data diperkirakan masih di area konstraksi tapi sudah lebih bagus dibandingkan bulan sebelumnya, 49,5 vs 48,9. Pelemahan ekonomi China akan memberikan sentimen negatif ke indeks saham berjangka Asia. Sementara dari Jepang, data GDP kuartal pertamanya juga bisa menjadi penggerak indeks saham berjangka Asia khususnya Nikkei. GDP kuartal pertama diperkirakan tumbuh 0,4%. Data ini akan menjadi indikator penting kesehatan ekonomi Jepang.

- **Harga minyak mentah WTI bertahan di kisaran $60 per barel.** Penguatan ini didukung oleh situasi konflik di Timur Tengah yang masih memanas terutama di kawasan Irak dan Yaman. Namun di sisi lain, para

pelaku pasar juga masih mengkhawatirkan terjadinya *over* suplai. Kekhawatiran ini yang berhasil menahan reli penguatan harga minyak mentah WTI. Deputi Menteri Perminyakan Iran memberikan pernyataan ke Reuters bahwa OPEC tidak akan memangkas produksinya pada rapat di bulan Juni nanti. Sebagian pasar juga mengkhawatirkan naiknya harga ke atas $60 per barel bisa memicu kembali produksi minyak mentah shale AS.

- **EUR/USD.** Penguatan Euro pada pekan lalu masih tertahan resisten dikisaran 1.1465, kegagalan kembali menembusan dan bergerak konsisten di atas area tersebut berpotensi mengkoreksi pergerakan euro, melihat indikator stochastic yang berada di wilayah jenuh beli pada grafik mingguan dan harian. Support terdekat berada di area 1.1350, penembusan di bawah area tersebut akan membawa euro turun lebih dalam ke area 1.1240, sebelum menuju area 1.1160. Sementara jika berhasil bergerak konsisten di atas area 1.1465, euro berpeluang naik menguji area 1.1540, sebelum menuju area 1.1645.

- **GBP/USD.** Sterling terlihat memasuki fase koreksi setelah menguat tajam dalam dua pekan beruntun. Indikator stochastic yang berada di wilayah jenuh beli memberikan potensi penurunan lebih lanjut menuju support 1.5630. Penembusan di bawah area tersebut dapat membawa harga turun menguji support kunci pada kisaran 1.5550. Sementara resisten berada pada kisaran 1.5810, dengan potensi ke area 1.5900 jika area tersebut tertembus.

- **USD/JPY.** Harga masih terperangkap dalam rentang perdagangan kisaran 118.75 sampai 120.60. Indikator MACD terlihat bergerak mendatar pada grafik harian, penembusan di salah satu area tersebut dapat menentukan arah pergerakan selanjutnya. Jika menembus di bawah 118.75, harga berpeluang turun ke area 117.90, sebaliknya jika menembus di atas 120.60, area 121.30 akan menjadi target selanjutnya. USDJPY masih akan bergerak sideways selama bergerak pada kisaran 118.75 - 120.60.

- **USD/CHF.** Harga membentuk pola *double bottoms* pada grafik harian, menjadi sinyal pembalikan arah pergerakan. Resisten terdekat berada pada kisaran 0.9245, penembusan di atas area tersebut akan membawa harga naik menuju area 0.9360. Sementara itu support berada dikisaran 0.9070, penembusan di bawah area tersebut akan menggagalkan pola *double bottoms* dan memberikan tekanan turun menuju area 0.8975.

- **AUDUSD.** Harga masih memperlihatkan potensi penguatan selama berada di atas support penting 0.7750. Potensi penguatan ke area 0.8160. Sementara potensi pelemahan jangka pendek bisa terjadi bila harga berhasil menembus ke bawah kisaran support 0.7960 dengan potensi target ke area 0.7850.

- **XAUUSD.** Harga terlihat masih bertahan menguat. Kini harga telah berada di atas MA 200 grafik harian dan menembus level tertinggi pekan lalu. Harga berpeluang menguat ke area 1234-1236. Resisten selanjutnya di kisaran 1246. Sementara support penting di kisaran 1210. Penembusan ke bawah support ini berpotensi membalikan tren ke area 1202-1200.

- **Minyak Mentah WTI.** Penguatan harga minyak mentah tertahan selama 2 minggu terakhir. Harga kini bertahan di kisran $60 per barel. Potensi penguatan ke area lebih tinggi menunggu konfirmasi penembusan kisaran resisten terdekat $62.60. Potensi target ke kisaran $63.70-65.50. Sementara penembusan ke bawah area $58.00 membuka potensi pelemahan lanjutan ke area 56.40.

Support dan Resisten Mingguan

Forex	S3	S2	S1	R1	R2	R3
EUR/USD	1.1160	1.1240	1.1350	1.1465	1.1540	1.1645
GBP/USD	1.5440	1.5550	1.5630	1.5810	1.5900	1.5970
USD/JPY	117.40	117.90	118.75	120.60	121.30	122.00
USD/CHF	0.8900	0.8975	0.9070	0.9245	0.9360	0.9450
AUD/USD	0.7750	0.7850	0.7960	0.8070	0.8160	0.8240
Stock Index Futures	**S3**	**S2**	**S1**	**R1**	**R2**	**R3**
HK5_HKJ50–HangSeng	26100	26690	27425	28615	29800	30535
NK6_JPJ30 –Nikkei	18395	18835	19380	20265	21150	21695
KS6_KRJ35 – KOSPI	251.05	255.60	260.65	263.60	266.55	270.25
#DJ5-Dow Jones	17015	17310	17675	18265	18855	19220

Weekly Outlook

Commodity	S3	S2	S1	R1	R2	R3
Gold-XAU/USD	1200	1210	1217	1236	1246	1255
Crude Oil-#CO-LS	56.40	58.00	59.90	61.80	62.60	63.70

Data Ekonomi dan Peristiwa Penting Pekan Ini:

Tanggal	Jam (WIB)	Curr	Dampak	Data Ekonomi	Prediksi*	Terakhir
Senin, 18 Mei	6:30	AUD	Medium	RBA Deputy Gov Lowe Speaks		
	6:50	JPY	Medium	Core Machinery Orders m/m	1.7%	-0.4%
	13:00	USD	Medium	FOMC Member Evans Speaks		
	14:15	CHF	Medium	Retail Sales y/y	-2.0%	-2.7%
	21:00	USD	Medium	NAHB Housing Market Index	57	56
Selasa, 19 Mei	5:45	NZD	Medium	PPI Input q/q	-0.6%	-0.4%
	8:30	AUD	High	Monetary Policy Meeting Minutes		
	10:00	NZD	High	Inflation Expectations q/q		1.8%
	15:30	GBP	High	CPI y/y	0.0%	0.0%
		GBP	Medium	PPI Input m/m	0.8%	0.3%
		GBP	Medium	RPI y/y	0.9%	0.9%
	16:00	EUR	High	German ZEW Economic Sentiment	48.9	53.3
		EUR	Medium	Final CPI y/y	0.0%	0.0%
		EUR	Medium	ZEW Economic Sentiment	62.4	64.8
	19:30	USD	High	Building Permits	1.06M	1.04M
		USD	Medium	Housing Starts	1.02M	0.93M
	Tentative	NZD	High	GDT Price Index		-3.5%
	22:45	CAD	High	BOC Gov Poloz Speaks		
	23:00	CHF	Medium	Gov Board Member Danthine Speaks		
Rabu, 20 Mei	6:15	AUD	Medium	RBA Deputy Gov Lowe Speaks		
	6:50	JPY	High	Prelim GDP q/q	0.4%	0.4%
	7:30	AUD	Medium	Westpac Consumer Sentiment		-3.2%
	14:00	USD	Medium	FOMC Member Evans Speaks		
	15:30	GBP	High	MPC Official Bank Rate Votes	0-0-9	0-0-9
		GBP	Medium	MPC Asset Purchase Facility Votes	0-0-9	0-0-9
	19:30	CAD	High	Wholesale Sales m/m	0.3%	-0.4%
	21:30	USD	Medium	Crude Oil Inventories		-2.2M
Kamis, 21 Mei	1:00	USD	High	FOMC Meeting Minutes		
	5:50	AUD	Medium	RBA Assist Gov Edey Speaks		
	8:00	AUD	Medium	MI Inflation Expectations		3.4%
	8:45	CNY	High	HSBC Flash Manufacturing PMI	49.5	48.9

	9:00	NZD	Medium	Annual Budget Release		
	14:00	EUR	Medium	French Flash Manufacturing PMI	48.6	48.0
		EUR	Medium	French Flash Services PMI	52.0	51.4
	14:30	EUR	High	German Flash Manufacturing PMI	51.9	52.1
		EUR	Medium	German Flash Services PMI	53.9	54.0
	15:00	EUR	Medium	Flash Manufacturing PMI	51.8	52.0
		EUR	Medium	Flash Services PMI	53.9	54.1
	15:30	GBP	High	Retail Sales m/m	0.4%	-0.5%
	17:00	GBP	Medium	CBI Industrial Order Expectations	3	1
	18:30	EUR	Medium	ECB Monetary Policy Meeting Accounts		
	19:30	USD	High	Unemployment Claims	267K	264K
	20:45	USD	Medium	Flash Manufacturing PMI	54.6	54.1
	21:00	USD	Medium	Philly Fed Manufacturing Index	8.3	7.5
		USD	Medium	Existing Home Sales	5.23M	5.19M
Jumat, 22 Mei	0:30	EUR	Medium	ECB President Draghi Speaks		
		USD	Medium	FOMC Member Fischer Speaks		
	6:00	USD	Medium	FOMC Member Williams Speaks		
	Tentative	JPY	High	Monetary Policy Statement		
	Tentative	JPY	High	BOJ Press Conference		
	15:00	EUR	High	German Ifo Business Climate	108.3	108.6
		EUR	Medium	ECB President Draghi Speaks		
	15:30	GBP	Medium	Public Sector Net Borrowing	7.9B	6.7B
	16:45	GBP	Medium	MPC Member Shafik Speaks		
	18:00	GBP	High	BOE Gov Carney Speaks		
	19:30	CAD	High	Core CPI m/m	0.1%	0.6%
		CAD	High	Core Retail Sales m/m	0.7%	2.0%
		CAD	Medium	CPI m/m	0.1%	0.7%
		CAD	Medium	Retail Sales m/m	0.5%	1.7%
		USD	High	CPI m/m	0.1%	0.2%
		USD	High	Core CPI m/m	0.2%	0.2%
	20:30	EUR	High	ECB President Draghi Speaks		
		GBP	High	BOE Gov Carney Speaks		
		JPY	High	BOJ Gov Kuroda Speaks		

*Nilai Prediksi bisa berubah sewaktu-waktu

Market Wrap

	Open 11/5	High	Low	Close 15/5	Previous Close	Net Chg%
EUR/USD	1.1195	1.1465	1.1129	1.1449	1.1211	2.12
GBP/USD	1.5435	120.26	118.87	1.5727	1.5440	1.86
USD/JPY	119.80	1.5813	1.5392	119.38	119.77	-0.33
USD/CHF	0.9316	0.9357	0.9077	0.9161	0.9314	-1.64
AUD/USD	0.7921	0.8162	0.7875	0.8035	0.7934	1.27
HK5_HKJ50- Hangseng	27790	27930	27056	27820	27753	0.24
NK6_JPJ30- Nikkei	19675	19870	19455	19735	19660	0.38
KS6_KRJ35- Kospi	263.70	266.10	261.15	261.25	261.50	-0.10
FTSE Juni	7022.0	7058.0	6856.5	6959.0	7016.0	-0.81
DAX Juni	11727.0	11731.5	11225.0	11477.5	11725.0	-2.11
Dow Jones Juni	18129	18250	17871	18229	18121	0.60
XAU/USD	1188.92	1227.19	1179.35	1224.80	1188.50	3.05
XAG/USD	16.42	17.56	16.18	17.56	16.48	6.55
Crude Oil WTI	59.39	61.85	58.42	59.96	59.47	0.82

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
- Albertus Christian Kusuma
- Vidi Yuliansyah
- Agus Candra
- Faisyal
- Putu Agus Pransuamitra
- Yulia Safrina
- Dimas Reza

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