

Pasar Obligasi

Agustus 2019 membukukan inflasi bulanan sebesar 0,12%, dan inflasi tahunan 3,49% (Juli 2019 = 3,32%). Kelompok pendidikan, rekreasi & olah raga mengalami inflasi bulanan terbesar (1,21%), disusul dengan kelompok sandang (0,88%).

Bank Indonesia memutuskan untuk kembali memotong tingkat suku bunga acuannya sebesar 25bps (5,50%). Menurut BI, kebijakan tersebut konsisten dengan rendahnya prakiraan inflasi yang berada di bawah titik tengah sasaran, tetap menariknya imbal hasil investasi aset keuangan domestik sehingga mendukung stabilitas eksternal, serta sebagai langkah *pre-emptive* untuk mendorong momentum pertumbuhan ekonomi ke depan dari dampak perlambatan ekonomi global.

Bloomberg Bond Index menguat tipis 0,38% secara bulanan, dan memberikan kinerja positif 12,99% setahun. Imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun turun tipis 4 basis poin pada level 7,33%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) turun sebesar IDR 3,44 trilyun menjadi IDR 1.009,60 trilyun (total kepemilikan asing mencapai 38% dari total SUN yang beredar).

Pasar Saham

IHSG melemah sebesar -0,97% sepanjang bulan Agustus 2019, disebabkan karena ketidakpastian global akibat meningkatnya tensi perang dagang antara Amerika dan China, setelah China melakukan devaluasi mata uang Yuan untuk mengkompensasi tarif yang dikenakan Amerika.

Kami melihat pasar saham masih berada di tengah ketidakpastian global, terutama sentimen perang dagang, yang berpotensi membuat pertumbuhan ekonomi dunia menjadi melambat. Rupiah melemah 1,53% di bulan Agustus 2019 ke level Rp14.237/USD.

Selain perang dagang antara Amerika dan China, pasar global juga dibayangi oleh kekhawatiran perlambatan ekonomi global, yang tercermin dari melemahnya aktivitas manufaktur di Eropa dan China. Kebijakan perdagangan yang diambil antara Amerika dan China akan memberikan pengaruh terhadap pergerakan pasar saham.

DISCLAIMER:

Laporan ini dibuat oleh PT Panin Dai-ichi Life untuk keperluan pemberian informasi saja. Laporan ini bukan merupakan penawaran untuk menjual, atau penawaran untuk pembelian. Semua hal yang relevan telah dipertimbangkan untuk memastikan informasi ini benar, tetapi tidak ada jaminan bahwa informasi tersebut akurat dan lengkap dan tidak ada kewajiban yang timbul terhadap kerugian yang terjadi dalam mengandalkan laporan ini. Dari waktu ke waktu PT Panin Dai-ichi Life dan perusahaan afiliasinya atau staffnya mungkin memiliki kepentingan terhadap transaksi, saham atau komoditi yang dimaksud dalam laporan ini. Juga PT Panin Dai-ichi Life atau perusahaan mungkin memberikan pelayanan, atau mendapatkan bisnis dari perusahaan yang ada di laporan ini. Kinerja di masa lalu bukan merupakan pedoman untuk kinerja di masa mendatang, harga unit dapat turun dan naik dan tidak dapat dijamin, sehingga mengandung risiko.

Special Equity Fund

Special Equity Fund mencatat return +2,14% YTD sejak awal tahun 2019, sejalan dengan IHSG yang sebesar +2,16% YTD, dan lebih tinggi dibandingkan indeks LQ45 +1,33% YTD.

Melihat kondisi global yang penuh dengan ketidakpastian, kami memilih strategi defensif untuk Equity Fund dan Special Equity Fund, dengan terus memonitor perkembangan pasar. Pasar masih terlihat belum memiliki katalis positif yang cukup kuat.

Equity Fund

Equity Fund mencatat return -0,27% YTD sejak awal tahun, tertekan oleh saham-saham sektor perbankan dalam sebulan terakhir, akibat ketidakstabilan ekonomi global serta pelemahan rupiah, dimana sektor perbankan -4,54% di sepanjang Agustus 2019. Sektor yang mampu menahan kinerja di Agustus 2019 adalah sektor industry dasar +5,59%, dan konsumen +2.03%.

Special Balanced Fund

Special Balanced Fund mencatat return +4,90% ytd yang juga dikontribusikan oleh kenaikan harga obligasi. Komposisi Special Balanced Fund saat ini berupa 46,0% pendapatan tetap, 42,9% saham, dan 6,8% pasar uang.

Yield obligasi terlihat masih dalam tren penurunan, yang menunjukkan adanya kenaikan pada harga obligasi. Hal ini disebabkan karena perlambatan ekonomi global, yang membuat bank sentral dunia menurunkan suku bunga. Sementara itu, pasar saham masih melihat perkembangan kinerja emiten ditengah perlambatan ekonomi global saat ini.

Managed Fund - IDR

Managed Fund mencatat return +4,71% ytd, didorong oleh kenaikan obligasi di dalam portfolio. Saat ini, komposisi Managed Fund terdiri dari 49,5% pendapatan tetap, 46,0% saham, dan 4,0% pasar uang.

Fixed Income Fund - IDR

Penguatan pasar obligasi Indonesia tercermin dalam kinerja tahun berjalan unit-linked ini (6,11%). Namun pasar sempat mengalami keraguan setelah isu perang dagang kembali memanas, ditambah lagi adanya inversi imbal hasil obligasi pemerintah AS. Pemotongan tingkat suku bunga acuan oleh BI pada bulan Agustus ini juga kurang mendapat respon positif dari pasar. Maka dari pada itu posisi fund ini tidak sepenuhnya agresif, terutama untuk meredam volatilitas jangka pendek.

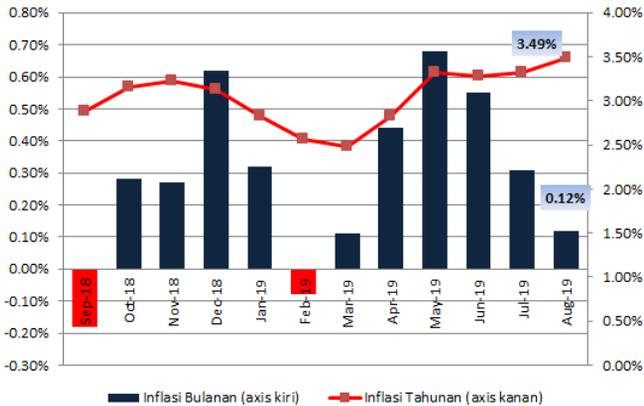
DISCLAIMER:

Laporan ini dibuat oleh PT Panin Dai-ichi Life untuk keperluan pemberian informasi saja. Laporan ini bukan merupakan penawaran untuk menjual, atau penawaran untuk pembelian. Semua hal yang relevan telah dipertimbangkan untuk memastikan informasi ini benar, tetapi tidak ada jaminan bahwa informasi tersebut akurat dan lengkap dan tidak ada kewajiban yang timbul terhadap kerugian yang terjadi dalam mengandalkan laporan ini. Dari waktu ke waktu PT Panin Dai-ichi Life dan perusahaan afiliasinya atau staffnya mungkin memiliki kepentingan terhadap transaksi, saham atau komoditi yang dimaksud dalam laporan ini. Juga PT Panin Dai-ichi Life atau perusahaan mungkin memberikan pelayanan, atau mendapatkan bisnis dari perusahaan yang ada di laporan ini. Kinerja di masa lalu bukan merupakan pedoman untuk kinerja di masa mendatang, harga unit dapat turun dan naik dan tidak dapat dijamin, sehingga mengandung risiko.

Ulasan pasar

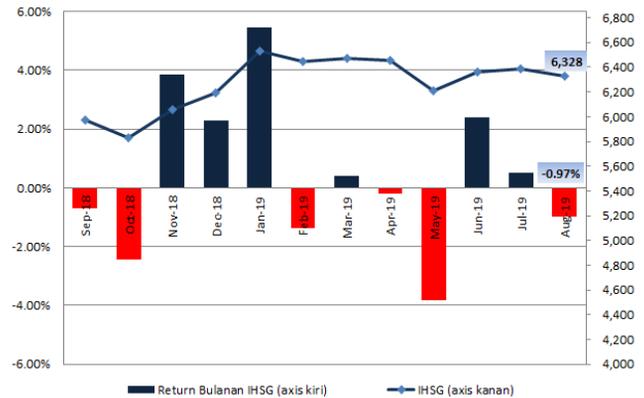
Agustus 2019

Tingkat Inflasi



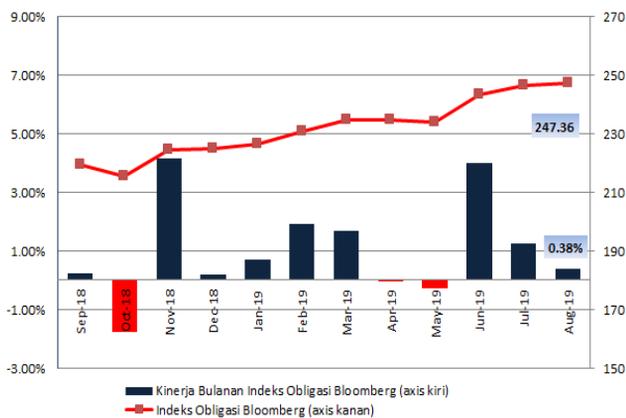
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IHSG



Sumber : Bloomberg

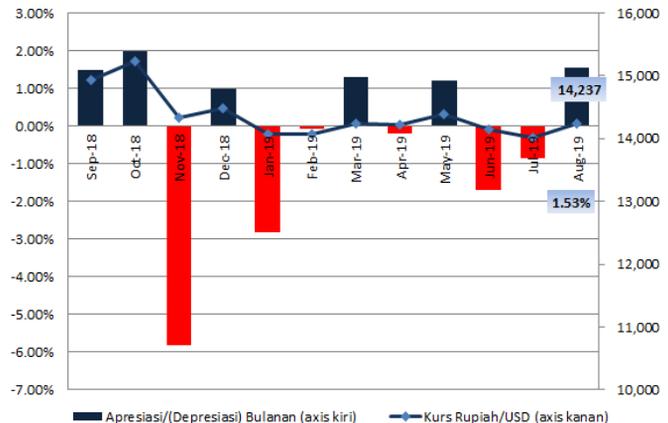
Indeks Obligasi



Indeks obligasi Bloomberg (BINDO index) mulai dipergunakan sejak tanggal 1 Mei 2016.

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IDR



Sumber : Bloomberg

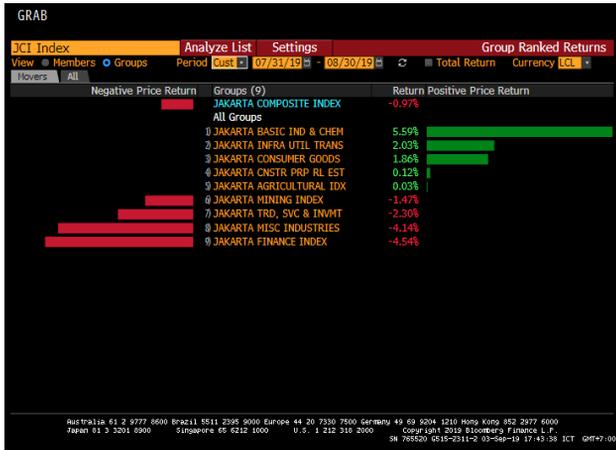
DISCLAIMER:

Laporan ini dibuat oleh PT Panin Dai-ichi Life untuk keperluan pemberian informasi saja. Laporan ini bukan merupakan penawaran untuk menjual, atau penawaran untuk pembelian. Semua hal yang relevan telah dipertimbangkan untuk memastikan informasi ini benar, tetapi tidak ada jaminan bahwa informasi tersebut akurat dan lengkap dan tidak ada kewajiban yang timbul terhadap kerugian yang terjadi dalam mengandalkan laporan ini. Dari waktu ke waktu PT Panin Dai-ichi Life dan perusahaan afiliasinya atau stafnya mungkin memiliki kepentingan terhadap transaksi, saham atau komoditi yang dimaksud dalam laporan ini. Juga PT Panin Dai-ichi Life atau perusahaan mungkin memberikan pelayanan, atau mendapatkan bisnis dari perusahaan yang ada di laporan ini. Kinerja di masa lalu bukan merupakan pedoman untuk kinerja di masa mendatang, harga unit dapat turun dan naik dan tidak dapat dijamin, sehingga mengandung risiko.

Ulasan pasar

Agustus 2019

Kinerja Sektoral Bulanan IHSG



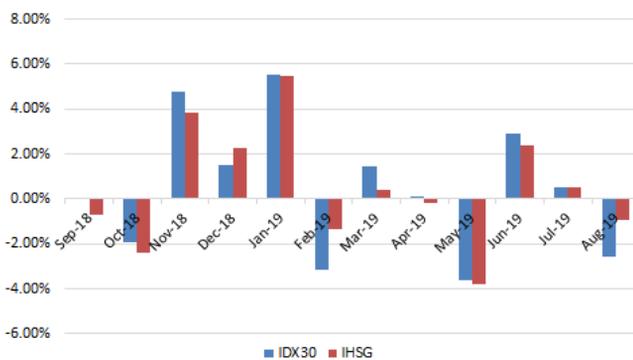
Sumber : Bloomberg

Yield Obligasi Pemerintah Indonesia 10y



Sumber : Investing.com

IDX 30 vs IHSG



Sumber : Bloomberg

Yield Obligasi Pemerintah Amerika 10y



Sumber : Investing.com

DISCLAIMER:

Laporan ini dibuat oleh PT Panin Dai-ichi Life untuk keperluan pemberian informasi saja. Laporan ini bukan merupakan penawaran untuk menjual, atau penawaran untuk pembelian. Semua hal yang relevan telah dipertimbangkan untuk memastikan informasi ini benar, tetapi tidak ada jaminan bahwa informasi tersebut akurat dan lengkap dan tidak ada kewajiban yang timbul terhadap kerugian yang terjadi dalam mengandalkan laporan ini. Dari waktu ke waktu PT Panin Dai-ichi Life dan perusahaan afiliasinya atau staffnya mungkin memiliki kepentingan terhadap transaksi, saham atau komoditi yang dimaksud dalam laporan ini. Juga PT Panin Dai-ichi Life atau perusahaan mungkin memberikan pelayanan, atau mendapatkan bisnis dari perusahaan yang ada di laporan ini. Kinerja di masa lalu bukan merupakan pedoman untuk kinerja di masa mendatang, harga unit dapat turun dan naik dan tidak dapat dijamin, sehingga mengandung risiko.

Ulasan pasar

Agustus 2019

Kinerja Unit-Linked Funds

Konvensional	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	10-Mar-04	0.44%	1.45%	2.94%	3.98%	5.85%	179.19%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	-0.27%	4.13%	4.20%	6.11%	8.10%	97.38%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	-1.07%	3.45%	-0.56%	4.71%	5.07%	512.31%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	-2.00%	1.53%	-5.36%	4.90%	3.79%	14.33%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	-2.80%	2.41%	-3.14%	-0.27%	-0.10%	1274.85%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	-3.52%	1.92%	-3.75%	2.14%	3.34%	4.30%
Cash fund USD	30-Oct-06	0.08%	0.26%	0.43%	0.67%	1.02%	22.09%
Managed fund USD	14-Nov-01	0.81%	2.76%	4.51%	6.22%	6.30%	97.34%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.38%	1.29%	2.45%	3.22%	4.69%	121.76%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	1.24%	3.97%	0.83%	2.02%	3.01%	117.66%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	1.83%	8.80%	2.94%	6.11%	7.00%	157.61%

DISCLAIMER:

Laporan ini dibuat oleh PT Panin Dai-ichi Life untuk keperluan pemberian informasi saja. Laporan ini bukan merupakan penawaran untuk menjual, atau penawaran untuk pembelian. Semua hal yang relevan telah dipertimbangkan untuk memastikan informasi ini benar, tetapi tidak ada jaminan bahwa informasi tersebut akurat dan lengkap dan tidak ada kewajiban yang timbul terhadap kerugian yang terjadi dalam mengandalkan laporan ini. Dari waktu ke waktu PT Panin Dai-ichi Life dan perusahaan afiliasinya atau staffnya mungkin memiliki kepentingan terhadap transaksi, saham atau komoditi yang dimaksud dalam laporan ini. Juga PT Panin Dai-ichi Life atau perusahaan mungkin memberikan pelayanan, atau mendapatkan bisnis dari perusahaan yang ada di laporan ini. Kinerja di masa lalu bukan merupakan pedoman untuk kinerja di masa mendatang, harga unit dapat turun dan naik dan tidak dapat dijamin, sehingga mengandung risiko.