Ulasan pasar

Oktober 2019

PaninDai-ichiLife
By your side, for life

Pasar Obligasi

Oktober 2019 membukukan inflasi bulanan sebesar 0,02%, dan inflasi tahunan 3,13% (September 2019 = 3,39%). Kelompok makanan jadi menjadi kontributor inflasi terbesar (0,45%), lalu kemudian kelompok bahan makanan (0.41%).

Bank Indonesia memutuskan untuk kembali memotong tingkat suku bunga acuannya sebesar 25bps (5,00%). Menurut BI, kebijakan tersebut konsisten dengan prakiraan inflasi yang terkendali dan imbal hasil investasi keuangan domestik yang tetap menarik, serta sebagai langkah *pre-emptive* lanjutan untuk mendorong momentum pertumbuhan ekonomi domestik di tengah kondisi ekonomi global yang melambat. Kebijakan ini didukung strategi operasi moneter yang terus diperkuat untuk menjaga kecukupan likuiditas dan mendukung transmisi bauran kebijakan yang akomodatif. Kebijakan makroprudensial tetap akomodatif untuk mendorong penyaluran kredit perbankan dan memperluas pembiayaan bagi perekonomian.

Bloomberg Bond Index menguat 2,12% secara bulanan, dan memberikan kinerja positif 18,43% setahun. Imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun turun 28 basis poin pada level 7,00%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) naik sebesar IDR 29 trilyun menjadi IDR 1.058,47 trilyun (total kepemilikan asing mencapai 39% dari total SUN yang beredar).

Pasar Saham

IHSG bergerak positif sebesar +0,96% sepanjang bulan Oktober 2019. Sentimen positif dari pengumuman kabinet pemerintahan Presiden Jokowi 2019-2014 menjadi faktor utama pendorong IHSG di bulan Oktober 2019.

Selain sentimen politik, IHSG juga di dorong dari pemangkasan suku bunga acuan Bank Indonesia BI-7DRR sebesar 25bps di bulan Oktober 2019. Rupiah terlihat kuat di level Rp14.000/USD, setelah pemangkasan suku bunga ini.

Publikasi kinerja laporan keuangan 9M19 emiten juga menjadi faktor penggerak IHSG di bulan Oktober. Kami melihat, hasil kinerja emiten tidak terlalu menunjukkan hasil yang di atas ekspektasi pasar. Hal ini membuat pasar mengalami koreksi pada akhir Oktober dan awal November 2019.

Kami memperkirakan, pasar masih mencari katalis positif sepanjang bulan November 2019. Meski demikian, kami meyakini pasar akan mengalami *window dressing* hingga akhir tahun 2019.

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 affiliasinya 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

Oktober 2019

PaninDai-ichiLife
By your side, for life

Special Equity Fund

Sepanjang bulan Oktober 2019, Special Equity Fund bergerak positif +0,70% *month-on-month*, sejalan dengan pergerakan IHSG yang didorong oleh sentiment positif pengumuman kabinet Presiden Jokowi, serta pemangkasan suku bunga acuan Bank Indonesia sebesar 25bps.

Kami masih memilih strategi defensif dalam alokasi portfolio Special Equity Fund, melihat publikasi laporan keuangan emiten 9M19 yang belum memberikan katalis positif di pasar saham.

Equity Fund

Panin Equity Fund +0,62% sepanjang bulan Oktober 2019. kami juga memlih strategi defensif untuk Equity Fund untuk bulan November 2019, untuk mengantisipasi koreksi pasar akibat kinerja emiten 9M19 yang tidak terlalu positif.

Special Balanced Fund

Special Balanced Fund bergerak +1,33% *month-on-month* dibulan Oktober 2019. Pendapatan Tetap masih memberikan kontribusi terbesar dalam kinerja Special Balanced Fund di bulan Oktober 2019, didorong dari tren penurunan yield yang masih berlanjut.

Porsi saham juga kami yakini akan memberikan kontribusi positif hingga akhir tahun 2019 yang didukung dari potensi window dressing pasar saham.

Managed Fund - IDR

Managed Fund naik sebesar +1,05% di bulan Oktober 2019, juga dikontribusikan oleh Pendapatan Tetap didorong dari tren penurunan yield obligasi dunia, serta pemangkasan suku bunga acuan Bank Indonesia sebesar 25 bps di bulan Oktober 2019.

Fixed Income Fund - IDR

Kebijakan pelonggaran moneter yang dilakukan oleh berbagai bank sentral di regional membuat imbal hasil SUN Indonesia terlihat menarik, dan mengundang aksi beli para investor asing. Tren ini terlihat akan berlangsung selama nilai Rupiah masih terkendali, pasokan SUN tidak melebihi permintaan pasar dan tensi geopolitik eksternal mereda. Fund ini mencetak kinerja positif 1,8% selama bulan Oktober. Secara garis besar posisi fund akan tetap netral, namun memiliki alokasi taktis dalam merespon kondisi pasar dimasa depan.

DISCLAIMER:

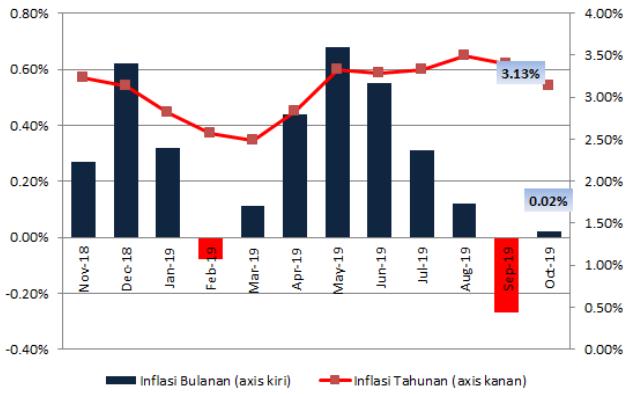
Laporan ini dibuat oleh PT Panin Dai-ichi Life untuk keperluan pemberian informasi saja. Laporan ini bukan merupakan penawaran untuk menjual, atau penawaran untuk pembelian. Semua hal yang relevan telah dipertimbangkan untuk memastikan informasi ini benar, tetapi tidak ada jaminan bahwa informasi tersebut 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 affiliasinya 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

Oktober 2019

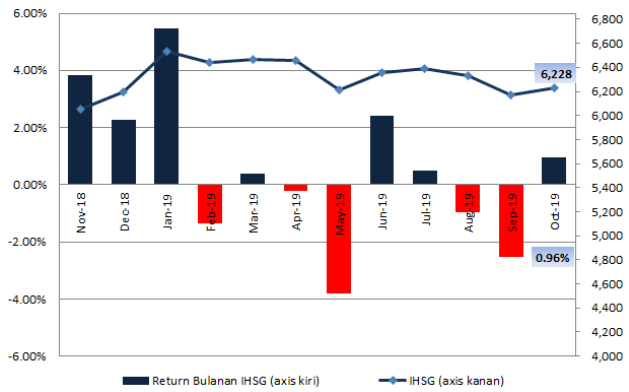
PaninDai-ichiLife
By your side, for life

Tingkat Inflasi



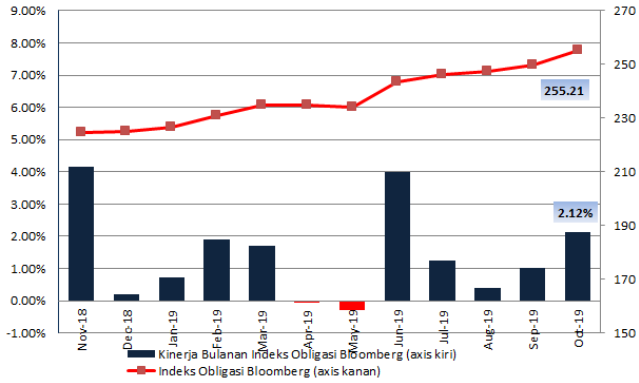
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IHSG



Sumber : Bloomberg

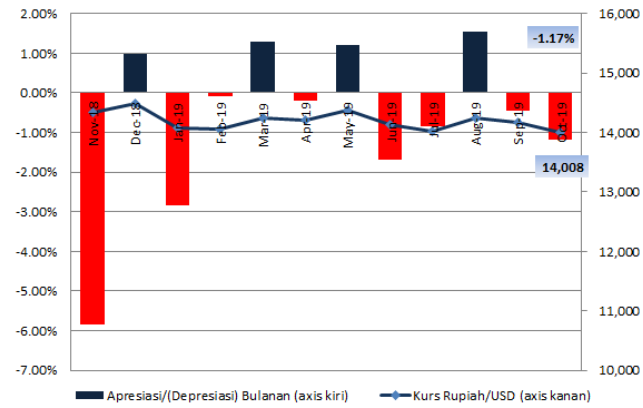
Indeks Obligasi



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IDR



Sumber : Bloomberg

DISCLAIMER:

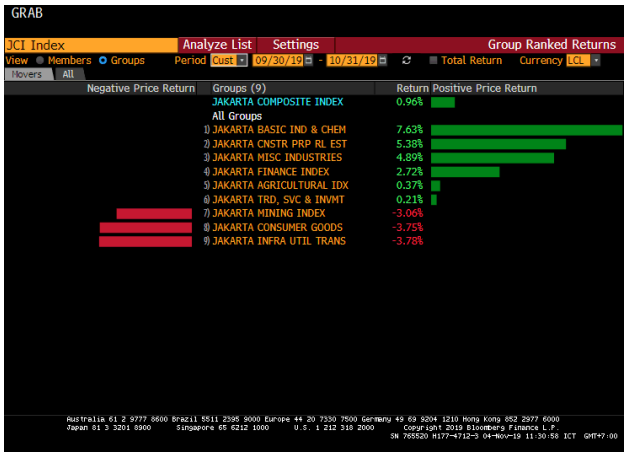
Laporan ini dibuat oleh PT Panin Dai-ichi Life untuk keperluan pemberian informasi saja. Laporan ini bukan merupakan penawaran untuk menjual, atau penawaran untuk pembelian. Semua hal yang relevan telah dipertimbangkan untuk memastikan informasi ini benar, tetapi tidak ada jaminan bahwa informasi tersebut 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 affiliasinya 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

Oktober 2019

PaninDai-ichiLife
By your side, for life

Kinerja Sektoral Bulanan IHSG

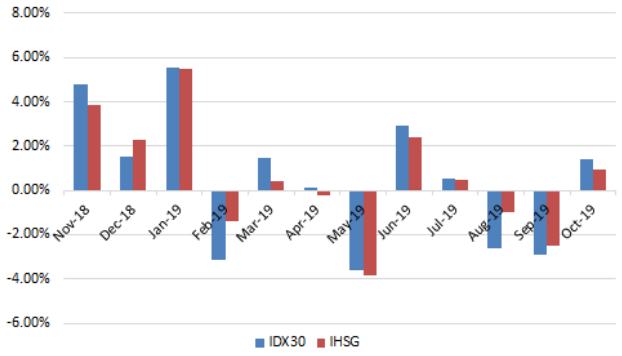


Sumber : Bloomberg

Yield Obligasi Pemerintah Indonesia 10y

Sumber : Bloomberg

IDX 30 vs IHSG



Sumber : Bloomberg

Yield Obligasi Pemerintah Amerika 10y

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 affiliasinya 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

Oktober 2019

PaninDai-ichiLife
By your side, for life

Kinerja Unit-Linked Funds

Konvensional	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	10-Mar-04	0.48%	1.40%	2.89%	4.97%	5.93%	181.86%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	1.80%	2.12%	6.08%	8.66%	12.43%	102.11%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	1.33%	-0.96%	0.18%	4.83%	7.76%	512.98%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	1.05%	-2.42%	-2.50%	4.46%	7.22%	13.84%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	0.62%	-5.04%	-5.55%	-2.56%	1.03%	1243.20%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	0.70%	-5.75%	-5.94%	-0.21%	3.87%	1.90%
Cash fund USD	30-Oct-06	0.09%	0.27%	0.54%	0.86%	1.07%	22.32%
Managed fund USD	14-Nov-01	0.03%	0.73%	2.83%	6.14%	7.47%	97.18%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.37%	1.18%	2.48%	4.04%	4.76%	123.52%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	-0.44%	-0.86%	-0.86%	-0.09%	0.89%	113.14%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	-1.03%	-1.57%	-0.77%	2.57%	6.30%	149.02%

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 affiliasinya 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.