

Pasar Obligasi

Mei 2020 membukukan inflasi bulanan sebesar 0,07%, dan inflasi tahunan 2,19% (April 2020 = 2,67%). Kelompok transportasi menjadi kontributor inflasi terbesar (0,87%), lalu kemudian kelompok kesehatan (0,27%).

Bank Indonesia (BI) memutuskan untuk mempertahankan tingkat suku bunga acuannya sebesar 4,5%. Menurut BI, keputusan ini mempertimbangkan perlunya menjaga stabilitas nilai tukar di tengah ketidakpastian pasar keuangan global, meskipun Bank Indonesia melihat adanya ruang penurunan suku bunga seiring rendahnya tekanan inflasi dan perlunya mendorong pertumbuhan ekonomi, terutama pada tahun 2020. Bank Indonesia juga terus memperkuat bauran kebijakan yang diarahkan untuk memitigasi risiko penyebaran COVID-19, menjaga stabilitas pasar uang dan sistem keuangan, serta bersinergi dengan Pemerintah dan otoritas terkait dalam mempercepat Pemulihan Ekonomi Nasional.

Bloomberg Bond Index menguat 2,57% secara bulanan (+1.22% YTD), imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun turun 53 basis poin pada level 7,35%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) naik IDR 7,1 triliun menjadi IDR 931,83 triliun (total kepemilikan asing mencapai 31% dari total SUN yang beredar).

Pasar Saham

Pasar saham terlihat terus melanjutkan pemulihan secara global. IHSG +0,8% sepanjang bulan Mei 2020, masih tertinggal dibandingkan dengan pasar saham utama dunia seperti indeks Dow Jones +4,3% dan S&P500 +4.5% sepanjang bulan Mei 2020, begitu juga dengan indeks Jepang Nikkei +8,3%.

Rupiah menguat cukup cepat hingga di level Rp14.733/USD, yang menunjukkan mulai kembalinya dana investor asing ke dalam sistem keuangan Indonesia.

Pasar saham Indonesia sempat tertekan karena jatuhnya saham-saham perbankan, akibat kekhawatiran akan naiknya potensi kredit macet. Namun hingga akhir Mei 2020, pemulihan pasar saham didorong paling besar oleh pemulihan di harga saham perbankan. Dimana hal ini menunjukkan optimisme pasar akan kembali pulihnya aktivitas bisnis dan perekonomian di Indonesia.

Kami melihat pemulihan pasar saham Indonesia masih akan berlanjut, untuk mengejar ketertinggalan terhadap pasar saham global. Selain itu, relaksasi PSBB di Indonesia akan menjadi katalis yang mendorong optimisme pasar secara keseluruhan.

Sejak awal tahun, IHSG -24,54% YTD, dan LQ45 -28,45% YTD.

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

Panin Special Equity Fund +1,21% sepanjang bulan Mei 2020, lebih tinggi dari IHSG yang +0,79% di bulan Mei 2020. Hal ini disebabkan oleh membaiknya harga-harga saham perbankan yang menjadi alokasi utama di dalam portfolio Panin Special Equity Fund.

Equity Fund

Panin Equity Fund +1,16% sepanjang bulan Mei 2020, juga didorong oleh pulihnya harga saham perbankan yang juga menjadi alokasi utama di dalam portfolio Panin Equity Fund.

Kami meyakini pemulihan harga saham akan berlanjut, seiring mulai kembali aktifnya kegiatan bisnis dan perekonomian Indonesia secara bertahap. Selain itu, aliran dana investor asing yang mulai kembali ke pasar saham Indonesia juga memberikan ruang yang besar terhadap potensi kenaikan IHSG hingga akhir 2020.

Special Balanced Fund

Panin Special Balanced Fund +2,09% month-on-month sepanjang bulan Mei 2020, yang disebabkan oleh pulihnya harga-harga aset keuangan di Indonesia baik dalam pasar saham, maupun pasar pendapatan tetap atau obligasi.

Managed Fund - IDR

Managed Fund +1,91% sepanjang bulan Mei 2020, juga didorong oleh pulihnya seluruh kelas aset investasi di Indonesia baik di pasar saham dan juga pasar obligasi.

Kami meyakini seiring membaiknya kondisi perekonomian di Indonesia akan memperkuat kualitas aset dari perusahaan-perusahaan di Indonesia, sehingga akan berpengaruh positif pada instrument investasi saham dan obligasi secara keseluruhan.

Fixed Income Fund - IDR

Sentimen positif dari perkembangan vaksin Corona dan bertambahnya likuiditas global mendorong pasar obligasi Indonesia. Seiring dengan kondisi pasar yang terjadi, fund ini mencetak kinerja positif 2,14% selama bulan Mei. Melihat kondisi pasar strategi fund akan tetap memiliki alokasi taktis dalam merespon ketidakpastian pasar dimasa depan.

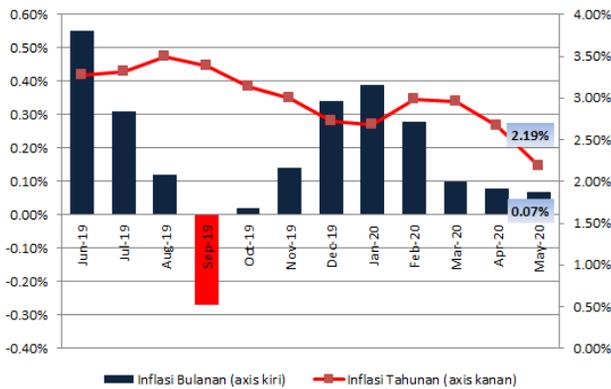
DISCLAIMER:

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 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

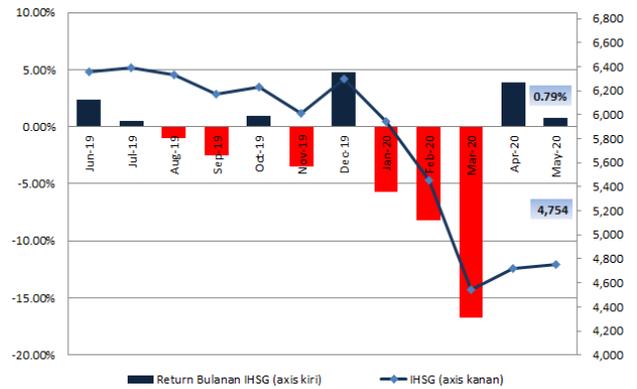
Mei 2020

Tingkat Inflasi



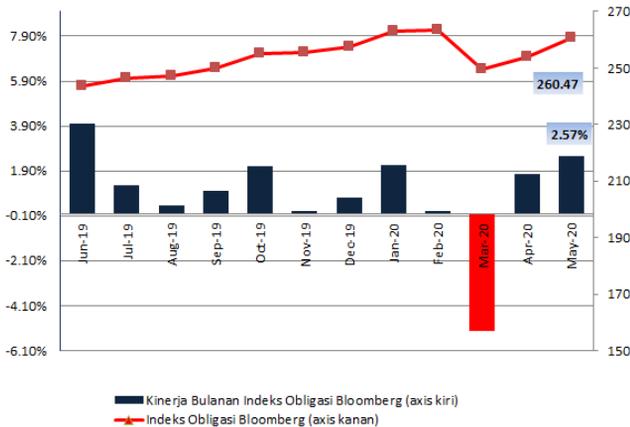
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IHSG



Sumber : Bloomberg

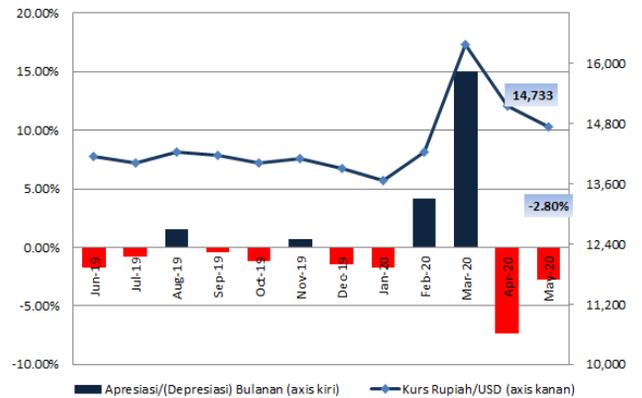
Indeks Obligasi



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IDR



Sumber : Bloomberg

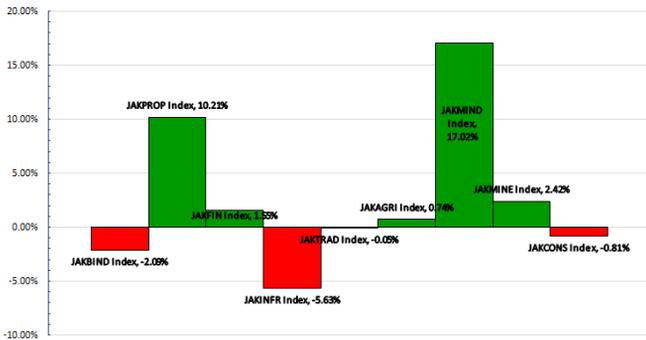
DISCLAIMER:

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

Mei 2020

Kinerja Sektorial Bulanan IHSG



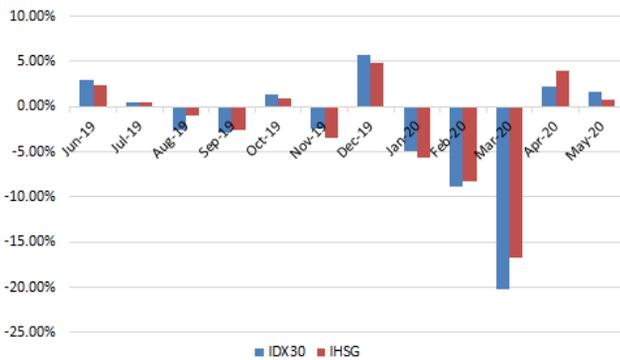
Yield Obligasi Pemerintah Indonesia 10y



Sumber : Bloomberg

Sumber : Bloomberg

IDX 30 vs IHSG



Yield Obligasi Pemerintah Amerika 10y



Sumber : Bloomberg

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.

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%	1.35%	2.66%	2.20%	5.64%	190.70%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	2.14%	-1.26%	0.11%	-0.11%	6.70%	102.25%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	1.91%	-7.72%	-10.10%	-12.14%	-9.02%	438.50%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	2.09%	-5.10%	-6.65%	-9.30%	-8.58%	2.95%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	1.16%	-16.41%	-23.17%	-26.91%	-26.37%	888.43%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	1.21%	-16.76%	-23.43%	-27.19%	-26.88%	-25.17%
Cash fund USD	30-Oct-06	-0.19%	-0.26%	-0.25%	-0.16%	0.26%	22.09%
Managed fund USD	14-Nov-01	2.13%	0.67%	0.66%	0.26%	3.56%	98.89%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.24%	0.94%	2.10%	1.73%	4.68%	129.16%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	-0.65%	-2.08%	-10.42%	-11.70%	-10.82%	86.68%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	-1.91%	-7.39%	-21.40%	-23.38%	-20.99%	87.07%

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.