

Pasar Obligasi

June 2020 membukukan inflasi bulanan sebesar 0,18%, dan inflasi tahunan 1,97% (May 2020 = 2,19%). Kelompok makan, minuman dan tembakau menjadi kontributor inflasi terbesar (0,47%), lalu kemudian kelompok transportasi (0,41%).

Bank Indonesia (BI) memotong tingkat suku bunga acuannya sebesar 25 bps menjadi 4,25%. Menurut BI, keputusan ini konsisten dengan upaya menjaga stabilitas perekonomian dan mendorong pemulihan ekonomi di era COVID-19. Ke depan, Bank Indonesia tetap melihat ruang penurunan suku bunga seiring rendahnya tekanan inflasi, terjaganya stabilitas eksternal, dan perlunya mendorong pertumbuhan ekonomi. Kebijakan stabilisasi nilai tukar Rupiah dan pelonggaran likuiditas (quantitative easing) akan terus dilanjutkan. Bank Indonesia juga memutuskan untuk memberikan jasa giro kepada bank yang memenuhi kewajiban GWM dalam Rupiah baik secara harian dan rata-rata sebesar 1,5% per tahun dengan bagian yang diperhitungkan untuk mendapat jasa giro sebesar 3% dari DPK, efektif berlaku 1 Agustus 2020.

Bloomberg Bond Index menguat 1,91% secara bulanan (+3.15% YTD), imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun turun 14 basis poin pada level 7,21%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) naik IDR 8,6 trilyun menjadi IDR 940,42 trilyun (total kepemilikan asing mencapai 30% dari total SUN yang beredar).

Pasar Saham

Pasar saham secara global mengalami kenaikan sepanjang bulan Juni 2020, Dow Jones +1,69% dan S&P500 +1,84% month-on-month. Kenaikkan didorong dari pulihnya kegiatan ekonomi secara bertahap setelah adanya lockdown akibat penyebaran COVID-19.

IHSG juga mengalami kenaikan sebesar 3,19% sepanjang bulan Juni 2020, mengikuti kenaikan pasar secara global. Kami meyakini pemulihan harga saham akan berlanjut, walaupun dengan volatilitas yang tinggi, didukung berangsur pulihnya perekonomian Indonesia secara keseluruhan.

Data ekonomi kuartal II 2020 berpotensi lemah akibat pembatasan social akibat COVID-19 yang berpuncak di bulan Maret, April, Mei, Juni. Bulan Juli 2020 akan diwarnai dengan publikasi laporan keuangan kuartal II 2020 dari emiten, serta publikasi data ekonomi makro. Namun kami meyakini lemahnya data ekonomi sudah terefleksi di harga saham saat ini. Dengan demikian, kami mempercayai bahwa pasar saham dalam tren pemulihan, seiring aktivitas ekonomi yang mulai normal.

Resiko pasar saham masih berada pada kekhawatiran terjadinya gelombang kedua dari penyebaran virus COVID-19. Disisi lain, katalis positif diharapkan pada ditemukannya vaksin dari virus tersebut, serta bangkitnya aktivitas ekonomi secara nasional dan global.

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 +4,43% sepanjang bulan Juni 2020 (-23,96% YTD), lebih tinggi dibandingkan kenaikan IHSG yang sebesar 3,19% month-on-month. Kami meyakini pemulihan harga saham akan berlanjut pasca meredanya pandemic COVID-19.

Equity Fund

Panin Equity Fund +4,78% sepanjang bulan Juni 2020 (-23,41% YTD), juga lebih tinggi dibandingkan kenaikan IHSG. Kami melihat pasar saham masih memiliki ruang kenaikan yang cukup besar, didukung dari likuiditas pasar yang cukup besar, berasal dari stimulus dari bank sentral secara global.

Meski demikian, likuiditas tersebut belum masuk ke pasar saham secara agresif, seiring investor secara global masih menunggu perkembangan data dari COVID-19, serta melihat perkembangan pemulihan ekonomi secara keseluruhan.

Special Balanced Fund

Panin Special Balanced Fund +1,92% month-on-month di bulan Juni 2020 (-7,55% YTD), yang didorong dari kenaikan di pasar saham dan juga pasar obligasi. Kami meyakini perekonomian Indonesia ada dalam fase pemulihan, sehingga akan berdampak positif pada pasar saham maupun pasar obligasi kedepannya.

Managed Fund - IDR

Managed Fund +2,36% month-on month di bulan Juni 2020 (-10,07% YTD), juga didorong dari pulihnya harga saham serta obligasi.

Laporan keuangan emiten serta data-data ekonomi di kuartal II 2020 akan dipublikasikan di bulan Juli 2020 ini, kami meyakini lemahnya data ekonomi akibat COVID-19 sudah terefleksi pada harga saat ini, sehingga pasar akan lebih melihat kedepan seiring pulihnya aktivitas ekonomi.

Fixed Income Fund - IDR

Beberapa negara yang sudah mulai kembali membuka kegiatan perekonomian menjadi sentimen positif untuk pasar obligasi, namun risiko adanya gelombang kedua COVID-19 tetap besar, selain itu timbul ketegangan geopolitik antar beberapa negara di regional. Seiring dengan kondisi pasar yang terjadi, fund ini mencetak kinerja positif 1,25% selama bulan Juni 2020 (+1,15% YTD). Melihat kondisi pasar strategi fund akan tetap memiliki alokasi taktis dalam merespon ketidakpastian pasar dimasa depan.

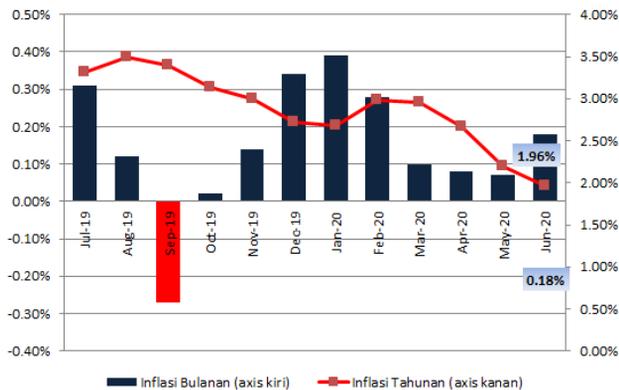
DISCLAIMER:

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

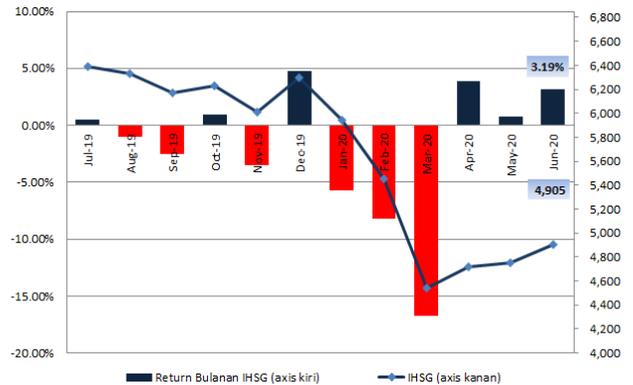
Juni 2020

Tingkat Inflasi



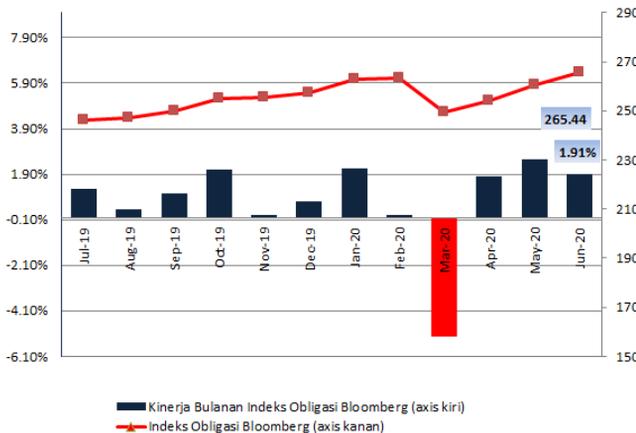
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IHSG



Sumber : Bloomberg

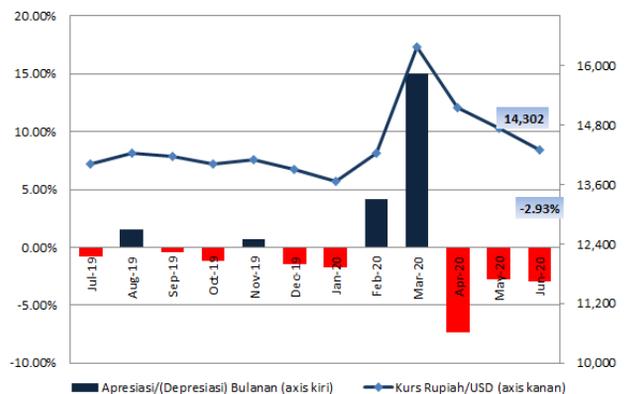
Indeks Obligasi



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IDR



Sumber : Bloomberg

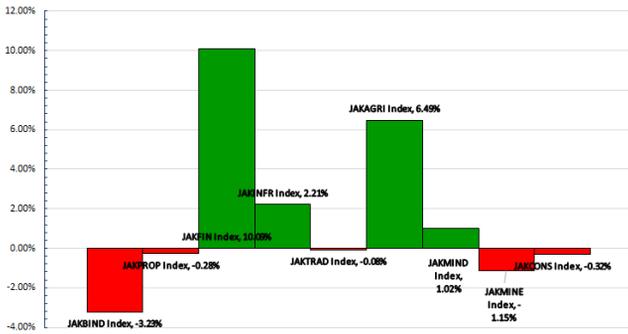
DISCLAIMER:

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

Juni 2020

Kinerja Sektoral Bulanan IHSG



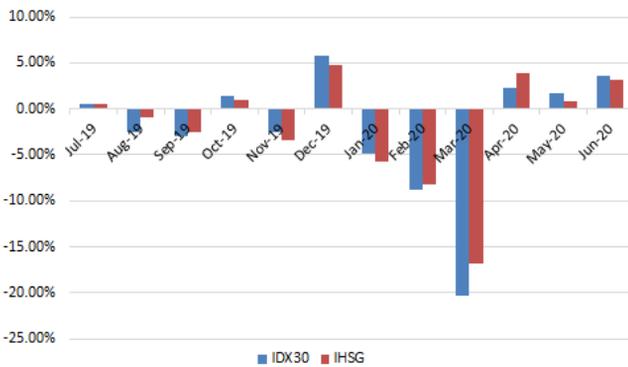
Sumber : Bloomberg

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 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	0.56%	1.47%	2.77%	2.77%	5.74%	192.34%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	1.25%	4.51%	1.15%	1.15%	4.04%	104.79%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	2.36%	6.54%	-10.07%	-10.07%	-10.57%	451.20%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	1.92%	5.59%	-7.55%	-7.55%	-9.80%	4.93%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	4.78%	8.34%	-23.41%	-23.41%	-26.51%	935.69%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	4.43%	7.74%	-23.96%	-23.96%	-27.42%	-21.85%
Cash fund USD	30-Oct-06	0.08%	-0.21%	-0.08%	-0.08%	0.26%	22.19%
Managed fund USD	14-Nov-01	1.03%	5.99%	1.29%	1.29%	3.28%	100.94%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.48%	1.10%	2.22%	2.22%	4.72%	130.27%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	2.29%	5.36%	-9.67%	-9.67%	-11.42%	90.96%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	4.52%	9.49%	-19.92%	-19.92%	-21.82%	95.52%

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.