

Pasar Obligasi

Februari 2021 membukukan inflasi bulanan sebesar 0,10%, dan inflasi tahunan 1,38% (Januari = 1,55%). Kelompok perlengkapan, peralatan dan pemeliharaan rutin rumah tangga menjadi kontributor inflasi terbesar (0,36%), lalu kemudian diikuti kelompok transportasi (0,30%).

Bank Indonesia (BI) memutuskan untuk memotong tingkat suku bunga acuannya sebesar 25bps menjadi 3.5%. Menurut BI, Keputusan ini konsisten dengan prakiraan inflasi yang tetap rendah dan stabilitas nilai tukar Rupiah yang terjaga, serta sebagai langkah lanjutan untuk mendorong momentum pemulihan ekonomi nasional.

Bloomberg Bond Index melemah tipis 1,48% secara bulanan, dan imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun naik 40 basis poin pada level 6,61%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) turun IDR 15,92 triliun menjadi IDR 971,40 triliun (total kepemilikan asing mencapai 24% dari total SUN yang beredar).

Pasar Saham

IHSG membaik +6,47% sepanjang bulan Februari 2021, setelah tertekan di Januari akibat terjadinya Forced-Sell dari margin-call oleh investor retail. Di bulan Februari, volatilitas pasar relative lebih stabil.

Pasar saham global juga bergerak cenderung stabil, sambil menunggu perkembangan data ekonomi di seluruh Negara, yang diharapkan menunjukkan perbaikan sehingga dapat menciptakan optimisme pasar kembali.

Antisipasi perbaikan ekonomi tercermin dari ekspektasi investor global terhadap mulai naiknya tingkat inflasi di Amerika, yang mendorong dari pulihnya aktivitas ekonomi. Hal ini membuat USD cenderung bergerak menguat di akhir Februari 2021.

Menguatnya USD membuat rupiah menjadi melemah ke atas level Rp14.300/USD. Meski demikian hal ini tidak berdampak negatif pada pergerakan pasar saham secara keseluruhan.

Di bulan Maret, pasar akan menunggu laporan publikasi kinerja tahun 2020 dari emiten-emiten, dan akan di lanjutkan oleh laporan keuangan kuartal I 2021 di bulan April 2021, yang diperkirakan akan semakin membaik hingga akhir tahun 2021.

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 naik +2,93% sepanjang bulan Februari 2021, mengikuti kenaikan pasar secara keseluruhan, setelah tertekan di bulan Januari 2021 akibat terjadinya forced-sell dari margin-call terhadap investor-investor retail.

Equity Fund

Panin Equity Fund membaik +2,86% di bulan Februari 2021, bergerak dengan volatilitas yang lebih stabil dibandingkan bulan sebelumnya.

Investor tengah menanti pengumuman data ekonomi yang diharapkan semakin menunjukkan perbaikan pasca pandemic COVID-19, dan mulai dilakukannya vaksin secara bertahap.

Special Balanced Fund

Panin Special Balanced Fund terkoreksi -0,63% di bulan Februari 2021, dimana tekanan terjadi di pasar obligasi yang terkoreksi karena ekspektasi naiknya tingkat inflasi di Amerika, yang membuat tingkat rupiah menjadi terdepresiasi ke atas level Rp14.200/USD.

Disisi lain, penurunan tersebut tertahan oleh kenaikan yang terjadi di pasar saham.

Managed Fund - IDR

Managed Fund IDR terkoreksi -0,73% di bulan Februari 2021, juga disebabkan karena tekanan yang terjadi di pasar obligasi, sementara di imbangi oleh kenaikan di pasar saham.

Di bulan Maret ini, pasar menanti publikasi laporan keuangan emiten untuk kinerja tahun 2020, serta laporan kinerja kuartal I 2021 pada bulan April yang diharapkan semakin menunjukkan pemulihan.

Fixed Income Fund - IDR

Ekspektasi pasar global akan perbaikan ekonomi di AS yang lebih cepat dari yang diperkirakan mempengaruhi naiknya *US treasury yield* dan berimbas negatif terhadap obligasi negara berkembang. Seiring dengan kondisi pasar yang terjadi, fund ini mencetak kinerja negatif 1,92% selama bulan Februari. Namun BI masih setia menyokong pasar obligasi Indonesia dan mencegah pelemahan berlanjut.

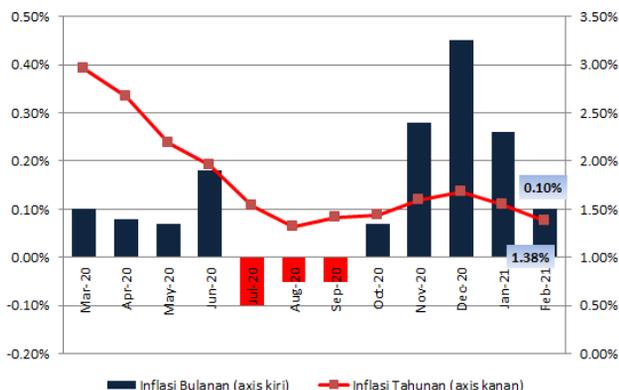
DISCLAIMER:

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

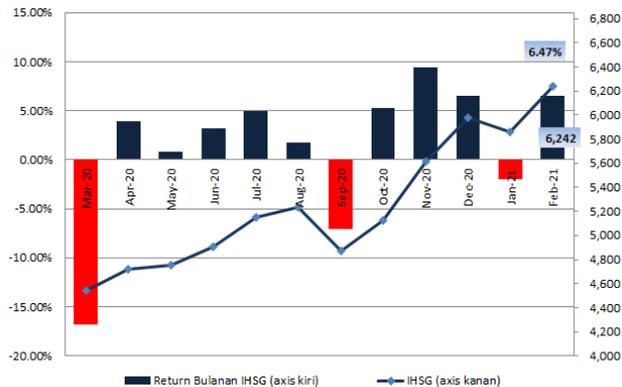
Februari 2021

Tingkat Inflasi



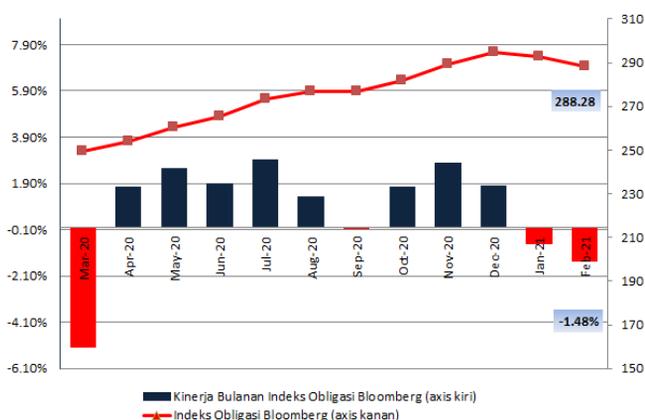
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IHSG



Sumber : Bloomberg

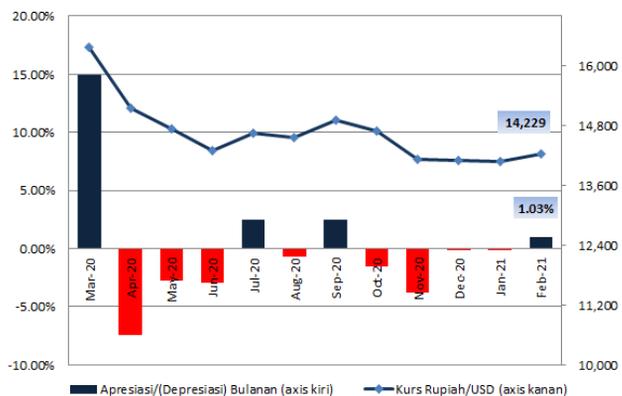
Indeks Obligasi



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IDR



Sumber : Bloomberg

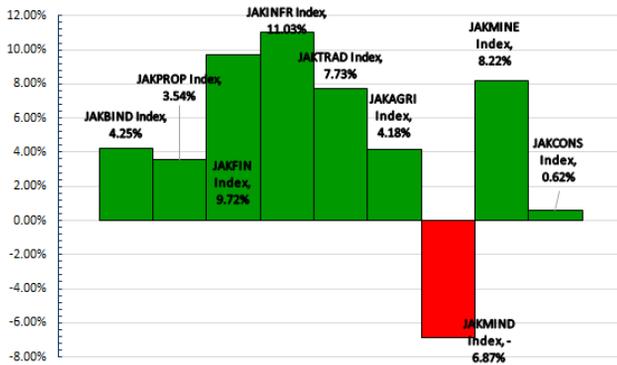
DISCLAIMER:

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

Februari 2021

Kinerja Sektoral Bulanan IHSG



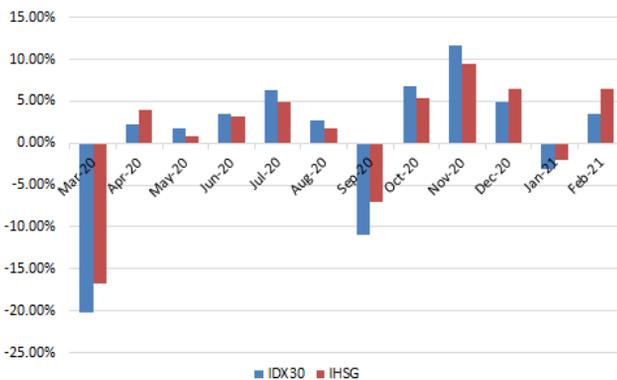
Sumber : Bloomberg

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.

Ulasan pasar

Februari 2021

Kinerja Unit-Linked Funds

Konvensional	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	10-Mar-04	0.35%	1.17%	2.84%	0.73%	5.99%	204.01%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	-1.92%	-1.91%	1.34%	-3.06%	4.17%	113.38%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	0.88%	3.25%	8.16%	-0.65%	7.32%	526.23%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	-0.52%	0.29%	4.72%	-1.87%	5.39%	14.33%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	2.86%	5.62%	11.68%	0.43%	5.53%	1147.83%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	2.93%	4.74%	10.45%	-0.05%	3.83%	-6.66%
Cash fund USD	30-Oct-06	0.00%	0.03%	0.23%	0.02%	0.18%	22.64%
Managed fund USD	14-Nov-01	-0.49%	-0.24%	0.24%	-0.81%	4.99%	107.43%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.30%	1.07%	2.33%	0.66%	4.64%	137.56%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	2.57%	5.28%	8.31%	1.23%	11.02%	111.66%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	3.50%	8.37%	16.21%	0.82%	17.92%	138.20%

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.