

Pasar Obligasi

Maret 2021 membukukan inflasi bulanan sebesar 0,08%, dan inflasi tahunan 1,37% (Februari = 1,38%). Kelompok makanan, minuman dan tembakau menjadi kontributor inflasi terbesar (0,40%), lalu kemudian diikuti kelompok informasi, komunikasi dan jasa keuangan (0,39%).

Bank Indonesia (BI) memutuskan mempertahankan tingkat suku bunga acuannya sebesar 3.5%. Menurut BI, keputusan ini sejalan dengan perlunya menjaga stabilitas nilai tukar Rupiah dari meningkatnya ketidakpastian pasar keuangan global, di tengah prakiraan inflasi yang tetap rendah. Untuk mendukung pemulihan ekonomi nasional lebih lanjut, Bank Indonesia lebih mengoptimalkan kebijakan makroprudensial akomodatif, akselerasi pendalaman pasar uang, dukungan kebijakan internasional, serta digitalisasi sistem pembayaran.

Bloomberg Bond Index melemah tipis 0,19% secara bulanan, dan imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun naik 17 basis poin pada level 6,78%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) turun IDR 20 trilyun menjadi IDR 951,41 trilyun (total kepemilikan asing mencapai 23% dari total SUN yang beredar).

Pasar Saham

Pasar saham Indonesia mengalami koreksi sepanjang bulan Maret 2021, dimana IHSG - 4,11% di bulan Maret 2021. Penurunan lebih disebabkan karena melemahnya rupiah dari level Rp14.000/USD menjadi di kisaran Rp14.572/USD.

Pelemahan rupiah lebih disebabkan karena menguatnya indeks USD dimana adanya ekspektasi inflasi di Amerika yang menunjukkan penguatan perekonomian Amerika, hal ini membuat investor global tengah berfokus pada pasar Amerika di bulan Maret 2021.

Sementara disisi domestik, pasar saham Indonesia juga dipengaruhi oleh publikasi laporan keuangan emiten untuk periode tahun 2020, dimana publikasi kinerja emiten ini belum mampu mendorong IHSG secara keseluruhan.

Dibulan April 2021, emiten juga akan kembali mempublikasikan laporan kinerja kuartal I 2021. Dimana kami memperkirakan pertumbuhan penjualan dan laba bersih kuartal I 2021 berpotensi masih lebih lemah dibandingkan dengan kinerja kuartal I 2020, dimana pada tahun lalu, pandemic COVID-19 mulai meningkat di Indonesia pada akhir Maret 2020. Namun demikian, kami meyakini tahun 2021 akan mengalami pemulihan secara keseluruhan.

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 -3,83% sepanjang bulan Maret 2021, lebih baik dari penurunan IHSG secara keseluruhan yang -4,11% di bulan Maret 2021. Penurunan pasar saham disebabkan oleh melemahnya rupiah ke level Rp14.572/USD di bulan Maret 2021.

Equity Fund

Panin Equity Fund -3,74% di bulan Maret 2021, juga lebih baik dibanding IHSG yang turun sebesar -4,11%.

Penurunan pasar saham terjadi karena ekspektasi inflasi di Amerika, yang membuat investor global berfokus pada pasar Amerika, sehingga membuat indeks USD menjadi menguat.

Special Balanced Fund

Panin Special Balanced Fund -2,06% sepanjang bulan Maret 2021, yang diakibatkan oleh koreksi di pasar saham dan juga pasar obligasi.

Meski demikian kami meyakini tahun 2021 berpotensi menjadi tahun yang positif bagi pasar saham secara keseluruhan, dengan harapan adanya pemulihan ekonomi setelah pandemic COVID-19.

Managed Fund - IDR

Managed Fund IDR -3,25% sepanjang bulan Maret 2021, juga disebabkan oleh koreksi yang terjadi di pasar saham dan juga pasar obligasi.

Publikasi laporan keuangan emiten untuk periode tahun 2020 belum mampu mendorong kinerja pasar secara keseluruhan.

Fixed Income Fund - IDR

Arus jual asing yang terjadi membuat pasar obligasi Indonesia melemah seiring dengan tendensi penguatan ekonomi AS yang dinilai lebih cepat dari ekspektasi. Seiring dengan kondisi pasar yang terjadi, fund ini mencetak kinerja negatif tipis 0,33% selama bulan Maret. Namun BI masih setia menyokong pasar obligasi Indonesia dan mencegah pelemahan berlanjut.

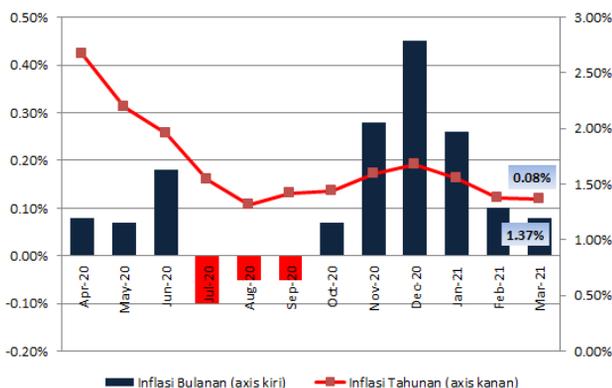
DISCLAIMER:

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

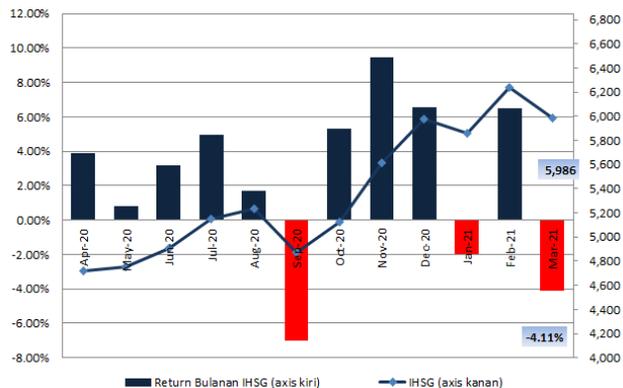
Maret 2021

Tingkat Inflasi



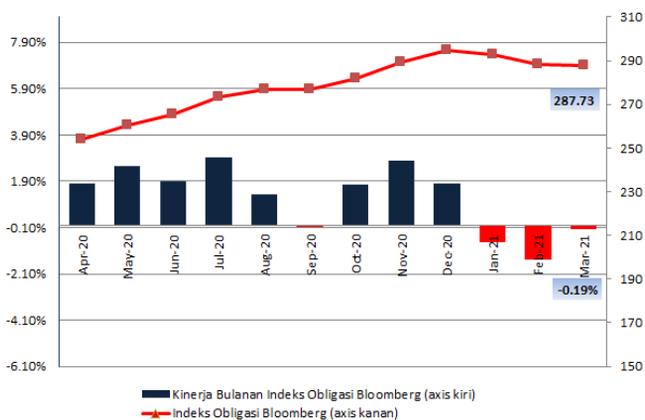
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IHSG



Sumber : Bloomberg

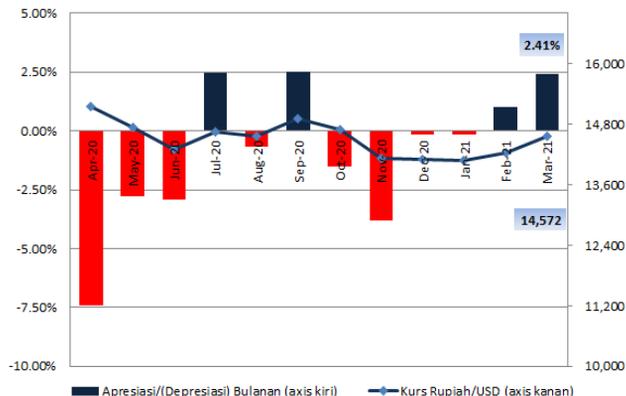
Indeks Obligasi



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IDR



Sumber : Bloomberg

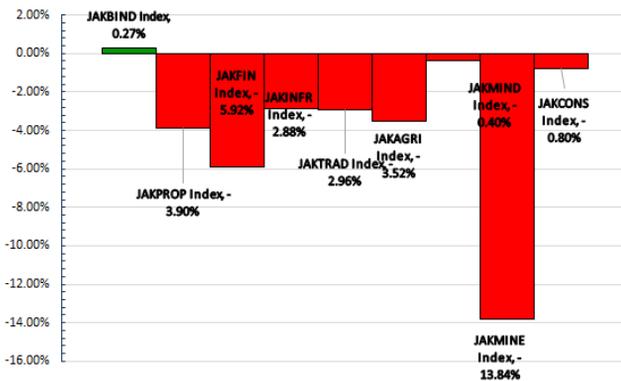
DISCLAIMER:

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

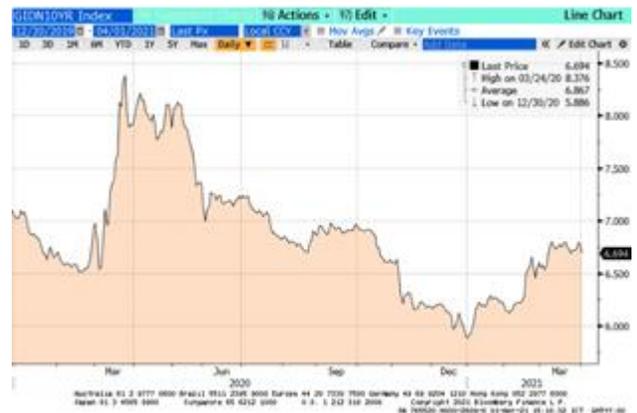
Maret 2021

Kinerja Sektoral Bulanan IHSG



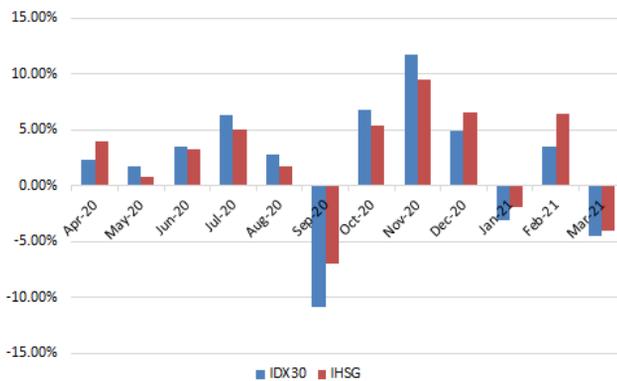
Sumber : Bloomberg

Yield Obligasi Pemerintah Indonesia 10y



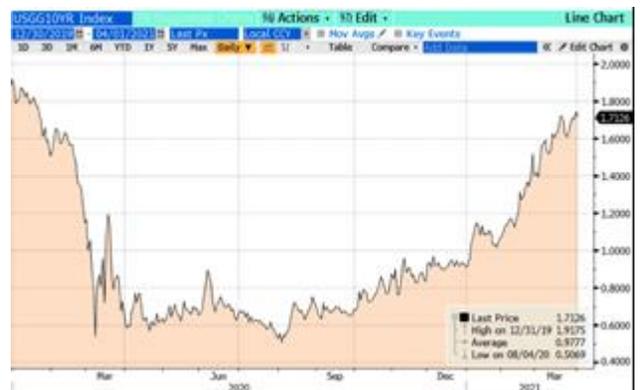
Sumber : Bloomberg

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

Maret 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	0.42%	1.15%	2.76%	1.15%	5.97%	205.30%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	-0.33%	-3.38%	1.42%	-3.38%	8.53%	112.68%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	-3.25%	-3.88%	10.50%	-3.88%	17.11%	505.87%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	-2.06%	-3.89%	6.16%	-3.89%	12.68%	11.97%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	-3.83%	-3.41%	19.48%	-3.41%	25.53%	1100.03%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	-3.74%	-3.79%	18.35%	-3.79%	23.86%	-10.16%
Cash fund USD	30-Oct-06	0.00%	0.02%	0.16%	0.02%	0.16%	22.64%
Managed fund USD	14-Nov-01	0.19%	-0.63%	0.81%	-0.63%	9.62%	107.82%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.43%	1.09%	2.34%	1.09%	4.75%	138.59%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	-2.68%	-1.48%	8.29%	-1.48%	13.65%	105.99%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	-3.75%	-2.96%	19.27%	-2.96%	28.39%	129.27%

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.