

## Pasar Obligasi

April 2021 membukukan inflasi bulanan sebesar 0,13%, dan inflasi tahunan 1,42% (Maret = 1,37%). Kelompok perawatan pribadi dan jasa lainnya (0,29%) lalu diikuti oleh kelompok penyediaan makanan dan minuman/restoran sebesar 0,21%.

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 dampak masih tingginya ketidakpastian pasar keuangan global, meskipun prakiraan inflasi tetap rendah. Untuk mendukung pemulihan ekonomi nasional lebih lanjut, Bank Indonesia mengoptimalkan bauran kebijakan moneter dan makroprudensial akomodatif serta mempercepat digitalisasi sistem pembayaran.

*Bloomberg Bond Index* naik 1,76% secara bulanan, dan imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun turun 32 basis poin pada level 6,46%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) naik IDR 13 trilyun menjadi IDR 964,6 trilyun (total kepemilikan asing mencapai 23% dari total SUN yang beredar).

## Pasar Saham

Sepanjang bulan April 2021 IHSG cenderung bergerak mendatar, +0,11% dalam satu bulan. Hal ini disebabkan karena meningkatnya kembali kasus COVID-19 yang meningkatkan ketidakpastian kedepannya.

Selain kembali meningkatnya kasus COVID-19, investor juga cenderung menunggu perkembangan data ekonomi Indonesia pada kuartal I 2021, laporan keuangan kinerja emiten untuk periode kuartal I 2021.

Kami melihat kinerja emiten pada kuartal I 2021 cenderung lebih lemah dibandingkan dengan kuartal I 2020, dimana kasus COVID-19 dimulai pada akhir Maret tahun lalu, dan perekonomian terhenti mulai April 2020. Sehingga perekonomian Indonesia pada kuartal I 2020 masih relatif normal, dimana hal ini akan membuat pertumbuhan kinerja emiten pada kuartal I tahun 2021 ini terlihat melemah.

Meski demikian, kami meyakini secara keseluruhan aktivitas ekonomi Indonesia akan lebih baik dibandingkan dengan tahun lalu, seiring dengan sudah mulai berjalannya vaksinasi, yang akan meningkatkan aktivitas perekonomian secara perlahan.

### 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 -0,31% sepanjang bulan April 2021, dimana pasar saham terlihat lemah sepanjang bulan April 2021 akibat meningkatnya kembali kasus COVID-19.

## Equity Fund

Panin Equity Fund juga bergerak lemah di bulan April 2021 sebesar -0,22%. Selain meingkatnya kembali kasus COVID-19, pasar juga menanti perkembangan data ekonomi serta laporan keuangan emiten untuk periode kuartal I 2021.

Kuartal I 2021 cenderung lebih lemah dibandingkan dengan kuartal I 2020, dimana kasus COVID-19 mulai masuk ke Indonesia pada akhir Maret 2020 lalu, sehingga awal tahun lalu perekonomian masih relative kuat.

## Special Balanced Fund

Panin Special Balanced Fund naik +0,51% di bulan April 2021, terdorong oleh alokasi pada pendapatan tetap yang membaik pada April 2021, sementara alokasi pada saham mengalami koreksi di bulan April 2021.

## Managed Fund - IDR

Managed Fund IDR naik +0,64% di bulan April 2021, juga terdorong oleh naiknya harga obligasi yang mampu menutupi penurunan yang terjadi di pasar saham.

Kami melihat investor masih cenderung menunggu data perekonomian kuartal I 2021 serta perkembangan COVID-19.

## Fixed Income Fund - IDR

Pernyataan The Fed bahwa pihaknya tidak akan menaikkan tingkat acuan suku bunga mampu menenangkan dan menambah kepercayaan diri investor terhadap pasar negara berkembang, termasuk Indonesia. Seiring dengan kondisi pasar yang terjadi, fund ini mencetak kinerja positif 1,6% selama bulan April.

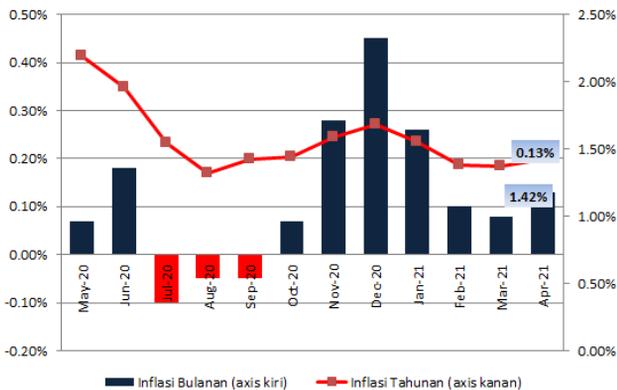
### DISCLAIMER:

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

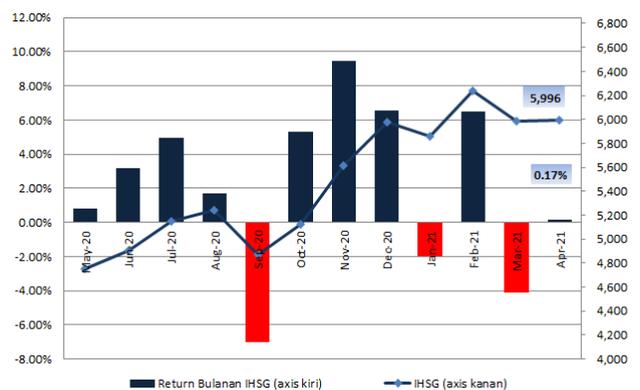
April 2021

## Tingkat Inflasi



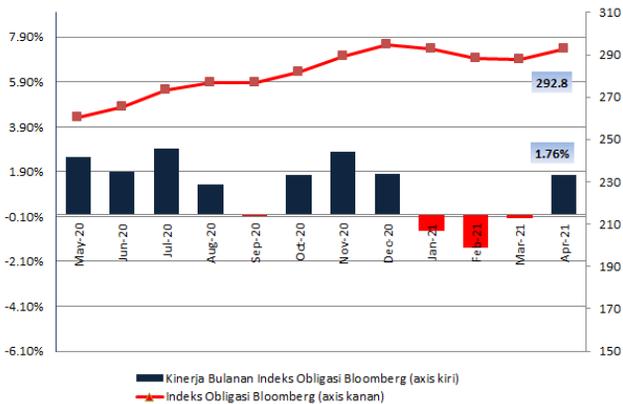
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

## IHSG



Sumber : Bloomberg

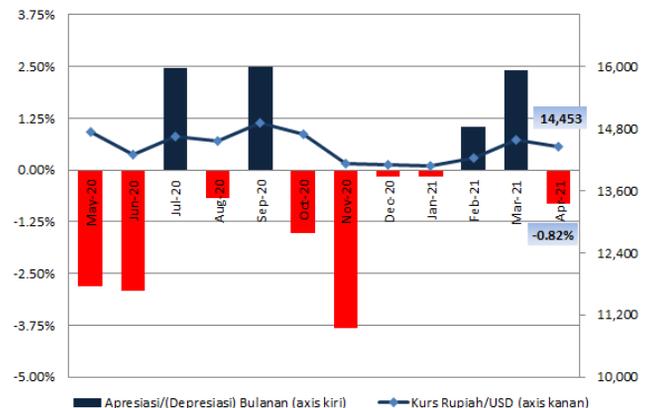
## Indeks Obligasi



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

## IDR



Sumber : Bloomberg

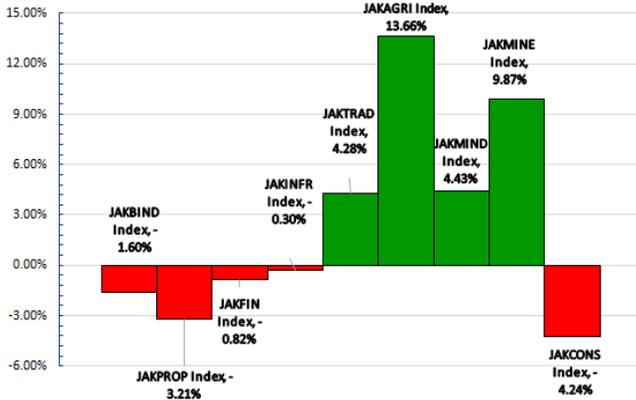
### DISCLAIMER:

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

April 2021

## Kinerja Sektorial Bulanan IHSG



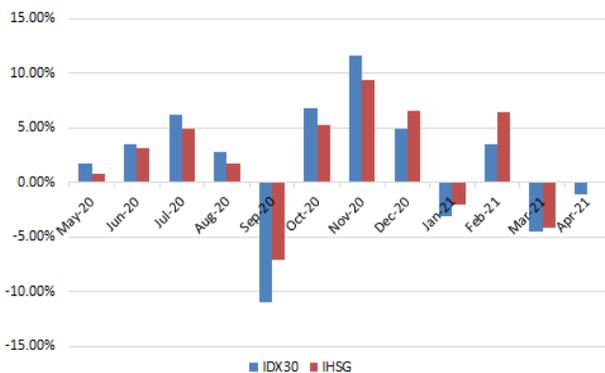
Sumber : Bloomberg

## 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	0.31%	1.09%	2.57%	1.46%	5.81%	206.24%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	1.60%	-0.69%	1.67%	-1.84%	9.12%	116.07%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	0.64%	-1.78%	6.99%	-3.26%	15.39%	509.77%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	0.51%	-2.08%	3.76%	-3.40%	11.61%	12.54%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	-0.22%	-1.30%	12.11%	-3.62%	22.54%	1097.42%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	-0.31%	-1.23%	11.13%	-4.09%	21.15%	-10.43%
Cash fund USD	30-Oct-06	0.00%	0.01%	0.10%	0.02%	0.26%	22.64%
Managed fund USD	14-Nov-01	0.84%	0.53%	1.85%	0.21%	7.61%	109.56%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.33%	1.07%	2.34%	1.43%	4.71%	139.38%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	-0.80%	-0.98%	5.72%	-2.27%	8.74%	104.33%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	-1.35%	-1.72%	13.64%	-4.27%	18.60%	126.17%

#### 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.