

## Pasar Obligasi

Juli 2022 membukukan inflasi bulanan sebesar 0,64%, dan inflasi tahunan 4,94% (Juni = 4,35%). Kontribusi utama inflasi berasal dari kelompok makanan dan minuman dan tembakau sebesar 1,16% lalu diikuti oleh kelompok transportasi sebesar 1,13%.

Bank Indonesia (BI) memutuskan untuk kembali mempertahankan tingkat suku bunga acuannya sebesar 3.5%. Menurut BI, keputusan ini konsisten dengan prakiraan inflasi inti yang masih terjaga di tengah risiko dampak perlambatan ekonomi global terhadap pertumbuhan ekonomi dalam negeri. Bank Indonesia terus mewaspadaikan risiko kenaikan ekspektasi inflasi dan inflasi inti ke depan, serta memperkuat respons bauran kebijakan moneter yang diperlukan baik melalui stabilisasi nilai tukar Rupiah, penguatan operasi moneter, dan suku bunga.

*Bloomberg Bond* index naik 0.95% secara bulanan, dan imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun turun 10 basis poin pada level 7,12%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) turun IDR 29 triliun menjadi IDR 751.24 triliun (total kepemilikan asing mencapai 15% dari total SUN yang beredar).

## Pasar Saham

Sepanjang bulan Juli 2022, pasar saham masih bergerak konsolidasi, dimana IHSG +0,57% dengan volatilitas tinggi. Dimana pasar saham global masih dipengaruhi sentiment inflasi Amerika dan kenaikan suku bunga The Fed.

Disisi lain, di pasar domestik pasar saham dipengaruhi oleh publikasi laporan keuangan emiten dimana kinerja perusahaan sebagian besar sudah menunjukkan pemulihan dibandingkan tahun 2021 yang terpukul karena pandemic COVID-19.

Kami meyakini pasar saham masih akan bergerak positif hingga akhir tahun 2022, didukung dari pemulihan ekonomi yang terus berlanjut, dan kinerja emiten yang semakin baik hingga akhir tahun.

Meski demikian, resiko pasar saham tetap berpotensi berasal dari inflasi serta melemahnya nilai tukar rupiah. Pelemahan nilai tukar rupiah berpotensi mendorong Bank Indonesia untuk menaikkan suku bunga domestik di tahun ini.

### 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

Special Equity Fund bergerak -0,43% month-on-month sepanjang bulan Juli 2022, pasar saham mengalami koreksi akibat kekhawatiran akan terjadinya resesi di Amerika.

## Equity Fund

Panin Equity Fund bergerak -0,16% month-on-month sepanjang bulan Juli 2022. Dimana sentiment inflasi serta naiknya suku bunga Fed Rate masih menjadi faktor utama fluktuasi pasar saham.

## Special Balanced Fund

Special Balanced Fund mampu mempertahankan kinerja +0,13% sepanjang bulan Juli 2022, ditengah pasar yang sedang bergejolak. Hal ini didukung oleh minimnya eksposur pada saham didalam portfolio Special Balanced Fund.

## Managed Fund - IDR

Managed Fund IDR bergerak +0,23% month-on-month di bulan Juli 2022. Kami meyakini tahun 2022 akan menjadi tahun pemulihan bagi pasar saham di Indonesia.

## Fixed Income Fund - IDR

Kepercayaan diri investor mulai naik setelah melihat adanya perbaikan dari data ekonomi AS. Tingkat inflasi AS dianggap telah mencapai puncaknya dan The Fed dianggap telah mampu untuk menghindari *hard landing* perekonomian AS. Seiring dengan kondisi pasar obligasi yang membaik selama Juli ini, kinerja bulanan fund UL kita ditutup sedikit menguat 0.22%.

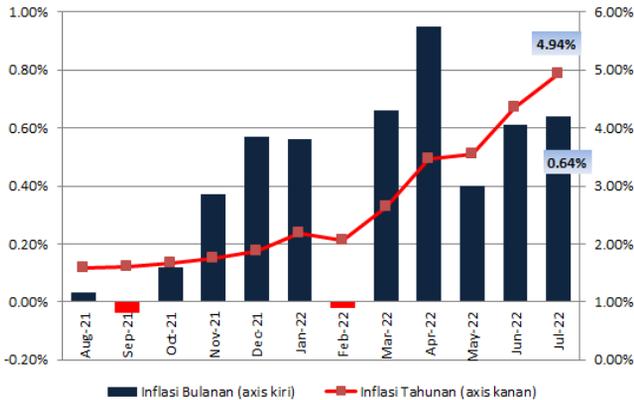
### DISCLAIMER:

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

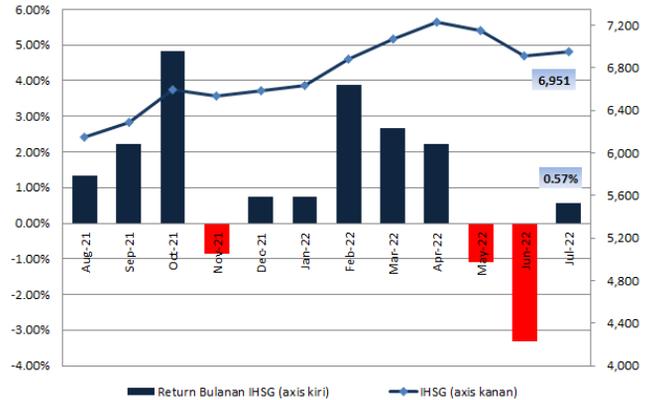
Juli 2022

## Tingkat Inflasi



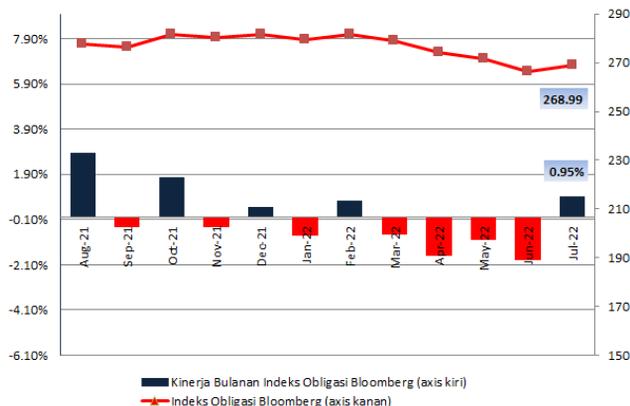
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

## IHSG



Sumber : Bloomberg

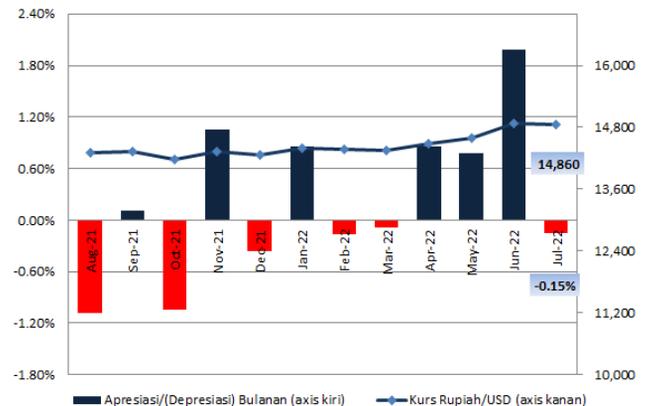
## Indeks Obligasi



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

## IDR



Sumber : Bloomberg

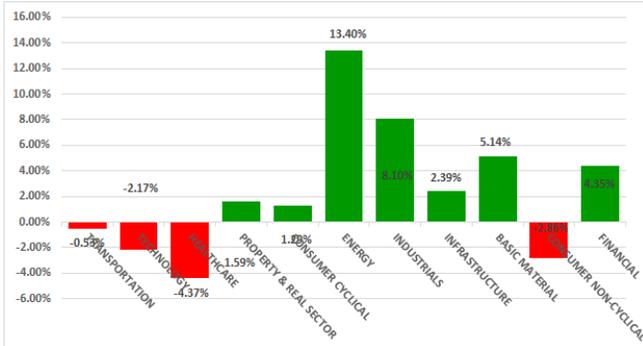
### DISCLAIMER:

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

Juli 2022

## Kinerja Sektoral Bulanan IHSG



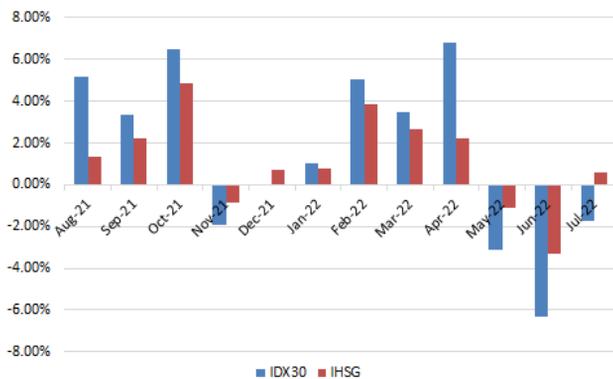
Sumber : Bloomberg

## 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	0.24%	0.79%	1.50%	1.80%	3.57%	220.23%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	0.22%	0.23%	-1.45%	-1.72%	-0.67%	119.52%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	0.23%	-4.19%	2.38%	1.59%	6.48%	529.33%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	0.13%	0.96%	4.70%	4.53%	9.35%	21.09%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	-0.16%	-7.69%	4.92%	5.35%	16.72%	1211.79%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	-0.43%	-7.82%	4.84%	5.47%	17.34%	-1.55%
Cash fund USD	30-Oct-06	-0.02%	-0.05%	-0.09%	-0.11%	-0.33%	22.24%
Managed fund USD	14-Nov-01	1.89%	-0.45%	-3.91%	-5.53%	-5.09%	102.12%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.17%	0.67%	1.35%	1.64%	3.28%	149.72%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	0.05%	-3.95%	1.24%	-0.04%	2.88%	104.75%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	1.13%	-6.15%	3.93%	1.83%	7.05%	131.92%

#### 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.