

Perkembangan Pasar

Sepanjang bulan Juli 2023, pasar digerakkan oleh sentimen kenaikan suku bunga Amerika Fed Rate, dimana Bank Sentral Amerika, The Fed, menaikkan suku bunga acuan sebesar 0,25% menjadi 5,50%, dan masih ada kemungkinan kembali dinaikkan sebesar 0,25% lagi hingga akhir tahun 2023. Merespon kebijakan tersebut, yield obligasi pemerintah Amerika 10 tahun naik ke level 3,9%, sementara yield obligasi pemerintah Indonesia 10 tahun terlihat kuat di level 6,2%.

Potensi dan Resiko

Dengan kembali dinaikannya suku bunga acuan Amerika sebesar 0,25%, rupiah melemah ke level Rp15.000/USD. Disisi lain, pasar saham juga terlihat kuat dimana IHSG naik ke level 6900 pada Juli 2023 dibanding bulan sebelumnya di level 6600. Kami melihat kenaikan suku bunga Amerika telah diantisipasi oleh pasar secara keseluruhan, baik dipasar saham maupun dipasar obligasi. Meski demikian, pasar dikejutkan dengan diturunkannya rating Amerika oleh lembaga rating Fitch dari AAA menjadi AA+, yang membuat sedikit tekanan pada pasar obligasi pada awal Agustus 2023.

Pandangan Investasi

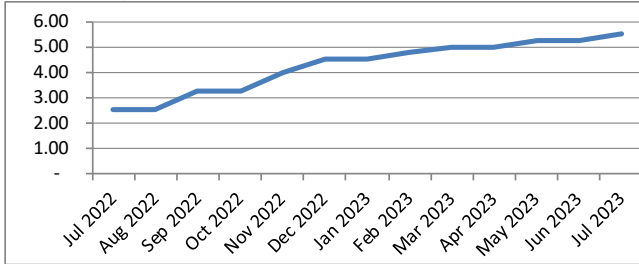
Menurut pandangan kami, pasar obligasi di Indonesia telah merefleksikan ekspektasi investor bahwa The Fed akan mulai menurunkan suku bunga pada tahun depan, hal ini membuat harga obligasi terus mengalami kenaikan di Indonesia. Namun, kami melihat adanya resiko The Fed mempertahankan tingkat suku bunga dalam jangka waktu yang lebih lama dan belum akan menurunkan dalam waktu dekat. Hal ini dapat berpotensi menyebabkan koreksi pada pasar obligasi. Kami juga melihat, suku bunga akan mulai diturunkan jika terjadi pelemahan ekonomi, jika ekonomi melemah, hal ini akan membuat sentimen negatif di pasar saham.

Kinerja Unit Link

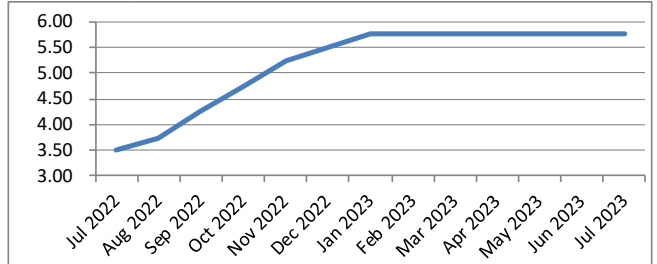
per 31-July-2023	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	YTD	Sejak Peluncuran
Pasar Uang								
PANIN RP CASH FUND	0.4%	1.1%	2.0%	3.9%	13.2%	26.6%	2.4%	232.6%
Pendapatan Tetap								
PANIN RP FIXED INCOME FUND	0.2%	3.1%	4.1%	8.2%	13.6%	28.8%	5.9%	137.5%
Campuran								
PANIN RP SPECIAL BALANCED FUNI	0.8%	2.5%	7.0%	10.9%	24.2%	20.6%	7.4%	34.3%
PANIN RP MANAGED FUND	0.6%	2.0%	3.5%	5.1%	16.0%	12.8%	3.8%	561.4%
Saham								
PANIN RP EQUITY FUND	1.5%	1.8%	6.1%	4.2%	26.2%	-0.8%	6.1%	1267.3%
PANIN SPECIAL EQUITY FUND	1.5%	1.8%	5.9%	3.7%	24.6%	0.1%	5.9%	2.1%
PANIN NEO EQUITY FUND*	1.2%	2.0%	9.0%	n.a	n.a	n.a	8.8%	11.2%
Syariah								
PANIN SYARIAH RP EQUITY FUND	2.2%	-2.4%	-0.9%	-4.9%	9.2%	-9.0%	-2.2%	120.6%
PANIN SYARIAH RP MANAGED FUN	0.6%	-3.4%	-2.3%	-5.8%	-0.6%	-9.1%	-3.1%	92.8%
PANIN SYARIAH RP CASH FUND	0.3%	0.7%	1.5%	2.6%	10.9%	21.5%	1.7%	156.3%

*Panin Neo Equity Fund launching 1 Agustus 2022

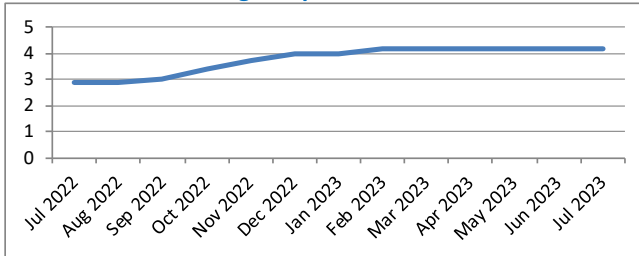
Suku Bunga Amerika - Fed Rate



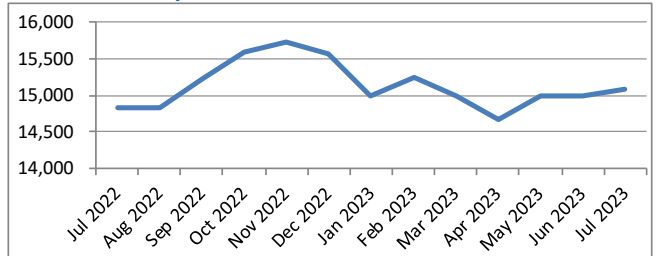
Suku Bunga Indonesia - BI 7DRR



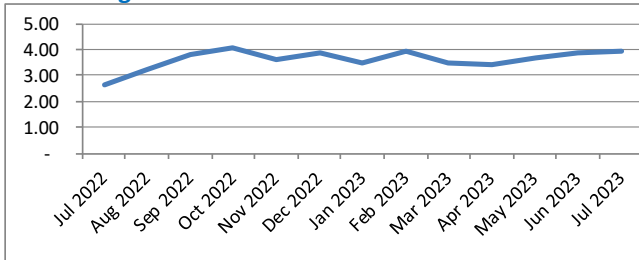
Rata-Rata Suku Bunga Deposito - 1 bulan



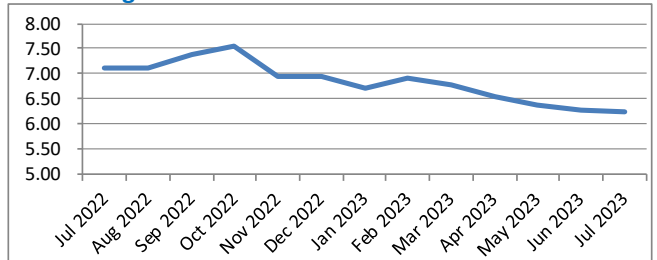
Nilai Tukar Rupiah



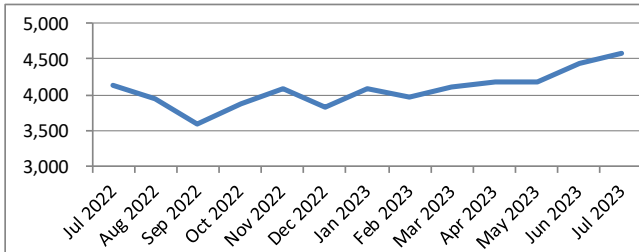
Yield Obligasi Pemerintah Amerika - 10 Tahun



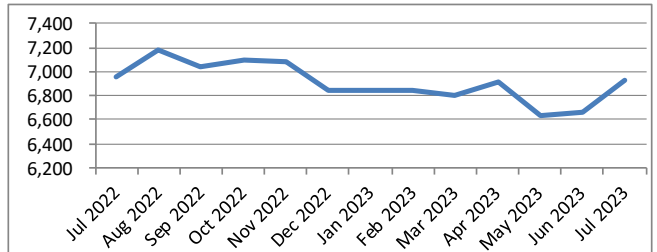
Yield Obligasi Pemerintah Indonesia - 10 Tahun



S&P500



IHSG



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.