

Perkembangan Pasar

Pada April 2025 baik pasar saham dan pasar obligasi menghadapi volatilitas yang cukup tinggi, terutama di awal April 2025. Meski sempat turun sampai level 5967 (-8.35% MoM), pasar saham berhasil ditutup positif di level 6766 (3.93% MoM). Yield obligasi 10 tahun pemerintah Indonesia juga sempat menyentuh 7.14% (1.87% MoM), walaupun pada akhir bulan ditutup turun ke level 6.875% (1.87% MoM). Pergerakan nilai tukar USD/IDR pada bulan April 2025 sempat melemah ke level 16870 (1.87% MoM) namun pelemahan berkurang menjadi hanya 0.25% MoM di akhir bulan ke level 16601.

Potensi dan Resiko

Volatilitas tinggi yang terjadi di bulan April disebabkan kebijakan Tariff Presiden Amerika Serikat, Donald Trump. Ia mengumumkan tarif ke banyak negara mitra dagangnya di awal April yang ia sebut sebagai "Liberation Day". Indonesia, merupakan salah satu mitra dagang AS pun tidak luput dari tarif baru tersebut. Indonesia dikenakan tarif 32% untuk impor ke AS. Tarif tertinggi dikenakan kepada China, yakni 145% karena China membalas dengan mengenakan tarif impor pada produk AS. Namun seiring berjalannya waktu, tensi perang dagang khususnya AS dan China terus menurun. Hal ini menyebabkan saham dan obligasi di pasar negara berkembang seperti Indonesia mengalami pemulihan harga. Namun kenaikan yang terjadi masih dibayangi ketidakpastian akan kelanjutan perang dagang karena AS hanya memberikan penangguhan selama 90 hari ke depan untuk membuka ruang negosiasi bilateral. Perubahan tensi perdagangan akan berdampak pada pergerakan harga baik itu saham maupun obligasi atau nilai tukar Indonesia dalam waktu dekat.

Pandangan Investasi

Menurut kami saat ini pasar sedang menghadapi periode yang penuh dengan ketidakpastian dan rentan akan volatilitas tinggi yang disebabkan oleh kebijakan tarif yang diberlakukan Presiden Trump di Amerika Serikat. Aset yang stabil seperti Fixed Income Fund menjadi fund pilihan kami di tengah ketidakpastian global saat ini. Pelemahan ekonomi dan potensi suku bunga diturunkan akan lebih berdampak positif pada pasar obligasi atau Fixed Income dibandingkan dengan pasar saham.

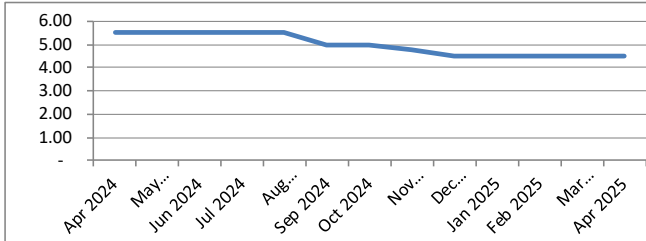
Kinerja Unit Link

per 30-April-2025	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	YTD	Sejak Peluncuran
Pasar Uang								
PANIN RP CASH FUND	0.4%	1.2%	2.4%	4.9%	13.7%	24.8%	1.6%	261.2%
Pendapatan Tetap								
PANIN RP FIXED INCOME FUND	2.0%	2.2%	2.4%	6.8%	14.5%	26.6%	2.8%	150.7%
Campuran								
PANIN RP SPECIAL BALANCED FUND	4.6%	-0.8%	-4.6%	0.4%	10.0%	30.8%	-0.6%	31.9%
PANIN RP MANAGED FUND	3.9%	-1.9%	-5.6%	-0.5%	-1.8%	22.1%	-1.7%	545.2%
Saham								
PANIN RP EQUITY FUND	5.0%	-4.6%	-12.5%	-11.6%	-17.7%	19.7%	-4.6%	1069.2%
PANIN SPECIAL EQUITY FUND	4.9%	-4.7%	-12.8%	-12.1%	-17.9%	18.6%	-4.6%	-12.3%
PANIN NEO EQUITY FUND*	6.3%	-3.4%	-11.3%	-10.8%	n.a	n.a	-3.2%	-4.8%
Syariah								
PANIN SYARIAH RP EQUITY FUND	9.8%	-2.0%	-10.1%	-5.8%	-17.4%	7.1%	-5.0%	104.2%
PANIN SYARIAH RP MANAGED FUND	2.1%	1.4%	0.2%	2.6%	-13.2%	-1.5%	0.7%	85.1%
PANIN SYARIAH RP CASH FUND	0.4%	0.9%	1.8%	3.6%	9.6%	18.9%	1.2%	171.8%

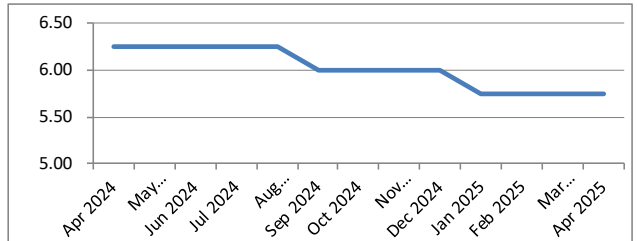
*Panin Neo Equity Fund launching 1 Agustus 2022



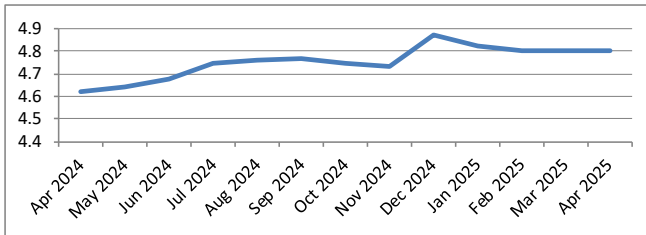
Suku Bunga Amerika - Fed Rate



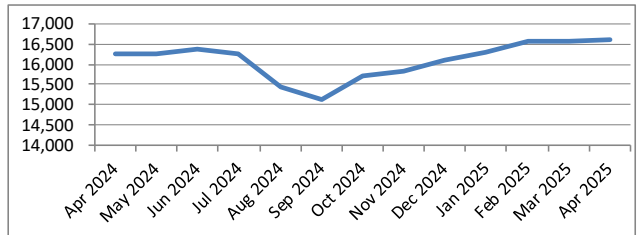
Suku Bunga Indonesia - BI 7DRR



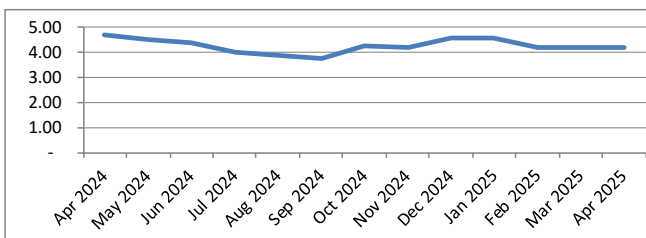
Rata-Rata Suku Bunga Deposito - 1 bulan



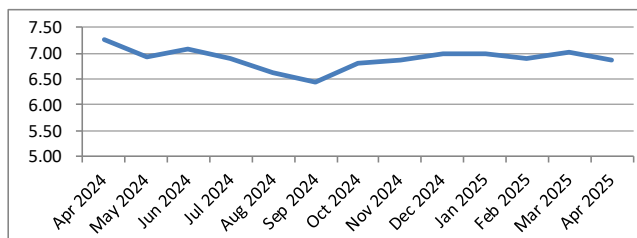
Nilai Tukar Rupiah



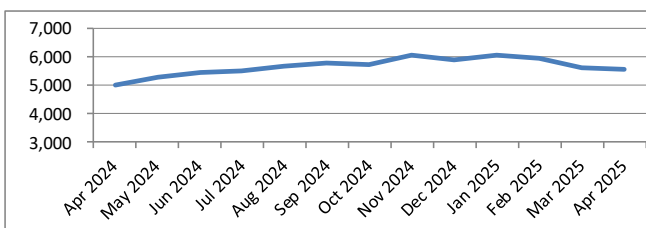
Yield Obligasi Pemerintah Amerika - 10 Tahun



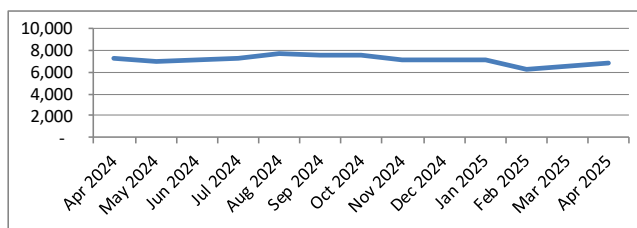
Yield Obligasi Pemerintah Indonesia - 10 Tahun



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.