

Perkembangan Pasar

Pada Oktober 2025 pasar saham dan obligasi mengalami penguatan. Pasar saham Indonesia masih melanjutkan penguatan bulan lalu dan ditutup di level 8,163 (1.28% MoM). Bahkan IHSG sempat menyentuh 8,274 pada 23 Oktober 2025. Di sisi lain, Pasar obligasi mengalami penguatan signifikan dimana yield obligasi 10 tahun pemerintah Indonesia ditutup turun ke level 6.078% (-4.54% MoM). Bahkan yield obligasi 10 tahun sempat menyentuh 5.956% pada pertengahan Oktober 2025. Selanjutnya, Pergerakan nilai tukar USD/IDR pada bulan Oktober mengalami sedikit penguatan, dimana USDIDR ditutup pada 16,630 atau terapresiasi sekitar 0.21% MoM.

Potensi dan Resiko

Sepanjang Oktober 2025, pergerakan pasar obligasi, saham, dan rupiah dipengaruhi oleh beberapa faktor eksternal maupun internal. Dari eksternal, terjadi ketidakpastian politik di AS yang mengalami *shutdown* pemerintahan sejak tanggal 1 Oktober 2025 yang membuat sebagian fungsi pemerintahan federal lumpuh dan menunda rilis data ekonomi penting. Hal ini ditafsirkan pasar bisa menjadi alasan The Fed untuk agresif memotong suku bunga. Hal ini membuat rally pasar saham dan obligasi di awal bulan. Meski demikian, walaupun The Fed tetap memutuskan menurunkan suku bunga acuan sebesar 25 bps ke kisaran 3.75%-4.00% pada Oktober 2025 namun The Fed belum memberikan petunjuk jelas untuk pemangkasan suku bunga lanjutan. Hal ini menjadi sentimen negatif bagi pasar, sehingga rally pasar obligasi tertahan di akhir bulan. Dari internal, Bank Indonesia memutuskan untuk mempertahankan BI-Rate pada level 4,75%. Keputusan BI untuk mempertahankan BI Rate yang meleset dari konsesus pasar turut menjadi sentimen yang menahan rally di pasar saham dan obligasi.

Pandangan Investasi

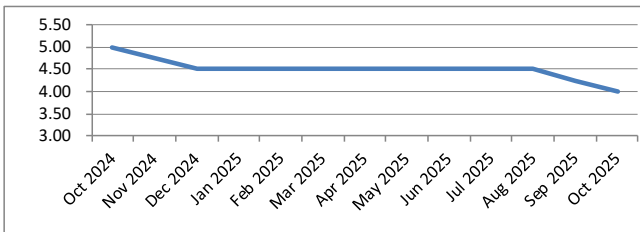
Menurut kami saat ini pasar modal sedang berada dalam siklus pelonggaran moneter, dimana bank sentral memotong suku bunga secara agresif untuk mendorong pertumbuhan ekonomi. Pada siklus ini biasanya aset saham akan cenderung menguat karena pertumbuhan ekonomi akan membaik dan mempengaruhi kinerja emiten saham. Aset obligasi juga cenderung menguat karena pergerakan harga obligasi berbanding terbalik dengan pergerakan suku bunga. Sehingga kami merekomendasikan untuk menambah porsi investasi baik saham dan obligasi secara berkala namun tetap memperhatikan profil risiko masing masing.

Kinerja Unit Link

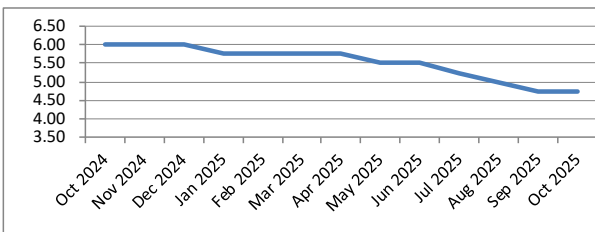
per 31-October-2025	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	YTD	Sejak Peluncuran
Pasar Uang								
PANIN RP CASH FUND	0.4%	1.2%	2.5%	4.9%	14.6%	23.9%	4.1%	270.0%
Pendapatan Tetap								
PANIN RP FIXED INCOME FUND	1.8%	4.0%	6.8%	9.4%	24.0%	26.0%	9.9%	167.9%
Campuran								
PANIN RP SPECIAL BALANCED FUND	4.6%	6.1%	6.7%	1.7%	10.6%	29.7%	6.1%	40.7%
PANIN RP MANAGED FUND	3.5%	4.7%	7.0%	1.1%	6.8%	21.1%	5.2%	590.5%
Saham								
PANIN RP EQUITY FUND	4.6%	5.8%	9.4%	-4.3%	-6.3%	19.8%	4.3%	1179.1%
PANIN SPECIAL EQUITY FUND	4.5%	5.9%	9.4%	-4.6%	-5.9%	19.0%	4.4%	-4.1%
PANIN NEO EQUITY FUND*	5.7%	5.3%	4.8%	-7.0%	-6.8%	n.a	1.5%	-0.2%
Syariah								
PANIN SYARIAH RP EQUITY FUND	2.4%	7.2%	25.6%	13.0%	8.5%	28.9%	19.3%	156.5%
PANIN SYARIAH RP MANAGED FUND	1.0%	3.6%	7.3%	7.4%	-3.2%	2.7%	8.1%	98.5%
PANIN SYARIAH RP CASH FUND	0.3%	1.0%	1.9%	3.8%	10.3%	18.4%	3.2%	177.0%

*Panin Neo Equity Fund launching 1 Agustus 2022

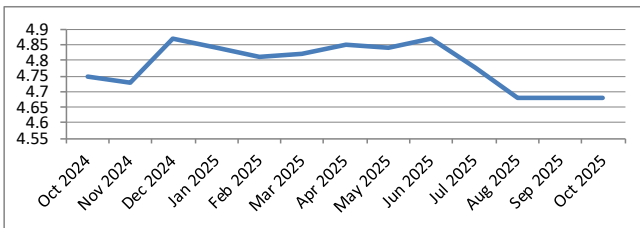
Suku Bunga Amerika - Fed Rate



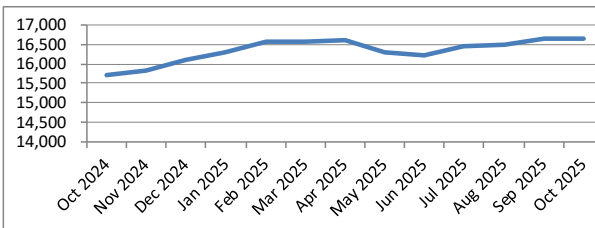
Suku Bunga Indonesia - BI 7DRR



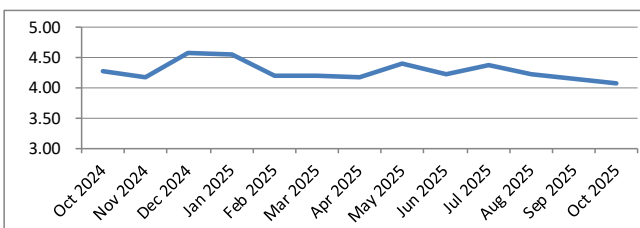
Rata-Rata Suku Bunga Deposito - 1 bulan



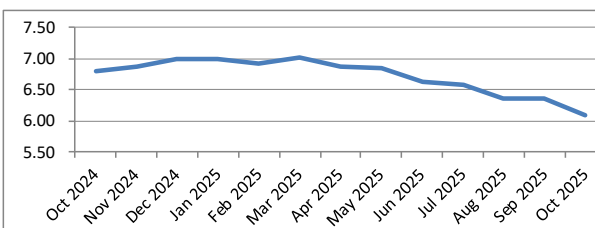
Nilai Tukar Rupiah



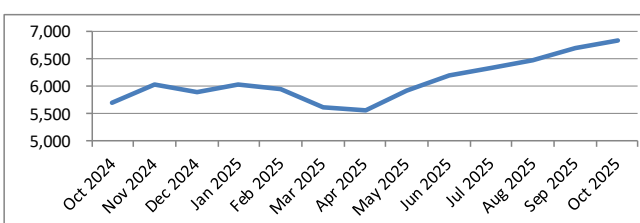
Yield Obligasi Pemerintah Amerika - 10 Tahun



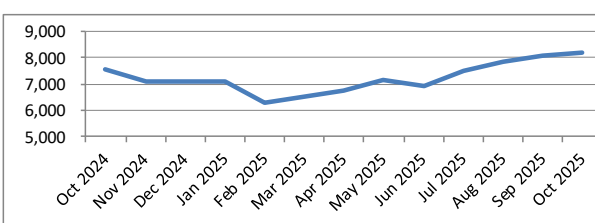
Yield Obligasi Pemerintah Indonesia - 10 Tahun



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 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.