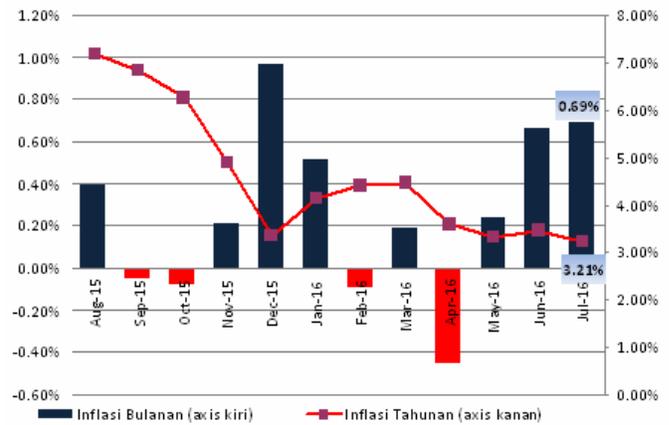


Pasar Obligasi

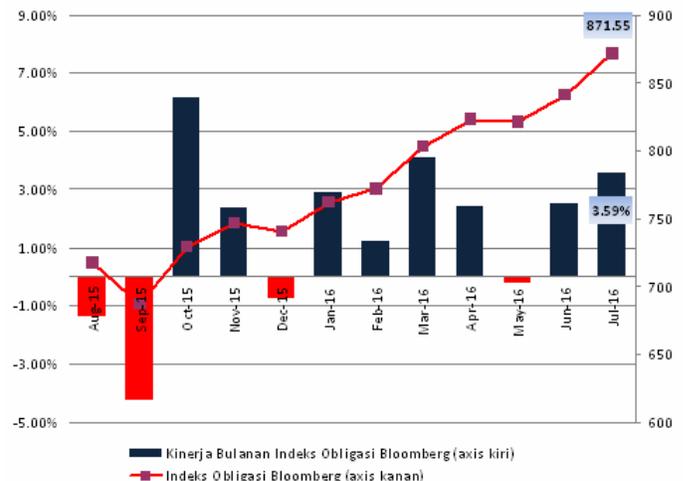
Inflasi bulanan di Juli naik menjadi 0,69% (Juni = 0,66%), tapi inflasi tahunan masih tergolong cukup rendah di level 3,21% (konsensus = 3,37%). Kontributor utamanya berasal dari sektor-sektor yang berhubungan dengan perayaan Lebaran, contohnya transportasi (1,22%) serta bahan makanan (1,12%). Dana asing yang masuk ke Indonesia membuat kurs tengah BI menguat 0,65% ke level 13.094, bahkan kalau dari sejak awal Januari-Juli 2016 nilai tukar Rupiah telah menguat sebesar 5,79%.

Fundamental Indonesia yang relatif lebih baik dari *emerging market* lainnya memancing aliran dana asing untuk masuk. Hal ini didukung pula oleh sentimen positif paska *Tax Amnesty* dan *reshuffle* kabinet. Selama bulan Juli *Bloomberg Bond Index* mencatat kenaikan sebesar 3,59%. Dimana imbal hasil obligasi bertenor 10 tahun turun 50bps menjadi 6,91%. Kepemilikan asing bertambah IDR 15 triliun dari bulan sebelumnya, menjadi IDR 659 triliun (setara dengan 39% dari total SUN yang beredar).

Tingkat Inflasi



Indeks Obligasi



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

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.

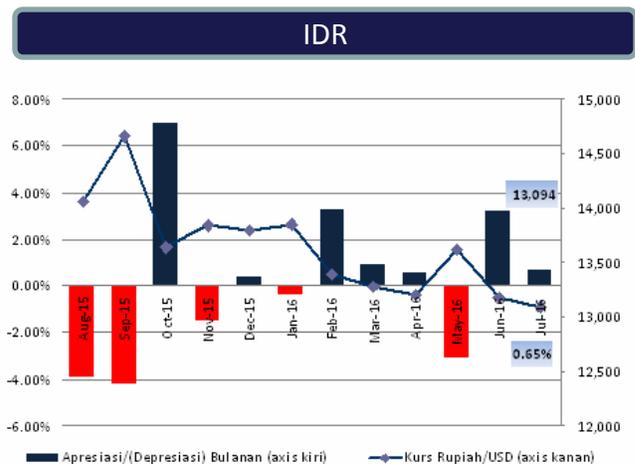
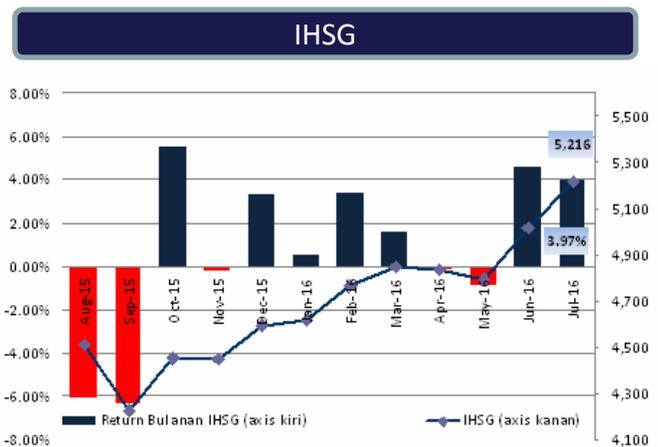
Ulasan pasar

Juli 2016

Pasar Saham

Kebijakan Tax Amnesty menjadi katalis positif untuk menarik dana asing ke pasar modal Indonesia. Selain itu faktor dari global seperti penundaan kenaikan *The Fed rate*, data GDP China yang baik, serta spekulasi akan adanya stimulus tambahan dari BoJ menjadi sentimen positif bagi pasar saham Indonesia. Dari dalam negeri, *reshuffle* kabinet juga membawa angin segar.

IHSG menguat 3,97% dari bulan Juni dan ditutup pada level 5.215,99. Kontributor utama penguatan ini didorong oleh sektor pertambangan (+12,30%), keuangan (+7,07%) serta infrastruktur (+6,25%). Beberapa emiten perbankan mendapatkan sentimen positif dari efek dana repatriasi *Tax Amnesty*. Inflasi tahunan yang masih cukup rendah (Juli = 3,21%) membuka kesempatan bagi BI untuk menurunkan tingkat suku bunga acuannya. Kondisi tingkat suku bunga yang rendah, serta belanja pemerintah yang meningkat diharapkan dapat menggenjot daya beli masyarakat. Sementara itu perbaikan infrastruktur serta paket kebijakan yang dikeluarkan oleh pemerintah diharapkan dapat membuat investor tertarik membuka lapangan kerja baru di Indonesia.



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 2016



Kinerja UL

Konvensional	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	10-Mar-04	0.48%	1.59%	3.34%	3.93%	6.89%	135.18%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	2.78%	4.56%	10.11%	13.14%	13.57%	81.08%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	4.08%	7.67%	14.12%	15.39%	13.68%	454.67%
Special Balanced fund Rp.	24-Jan-14	5.06%	8.70%	14.14%	13.70%	8.86%	7.41%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	3.64%	8.91%	12.39%	13.27%	10.69%	1264.44%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	4.55%	9.77%	16.70%	14.88%	12.07%	11.21%
Cash fund USD	30-Oct-06	0.02%	0.12%	0.11%	0.18%	0.62%	19.78%
Managed fund USD	14-Nov-01	1.29%	2.85%	6.63%	7.40%	6.10%	83.70%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.46%	1.39%	2.94%	3.48%	5.90%	92.31%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	3.44%	6.83%	13.07%	14.17%	8.67%	128.29%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	4.20%	10.26%	17.90%	18.64%	9.60%	178.94%
Managed fund USD	29-Aug-05	-0.04%	-0.13%	-0.11%	-0.12%	0.10%	3.12%

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.