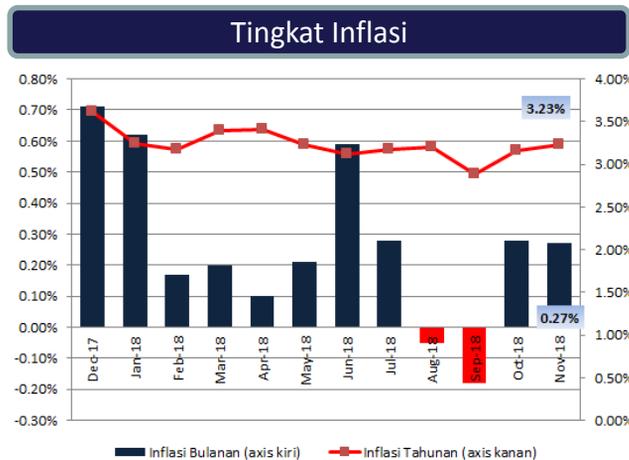


### Pasar Obligasi

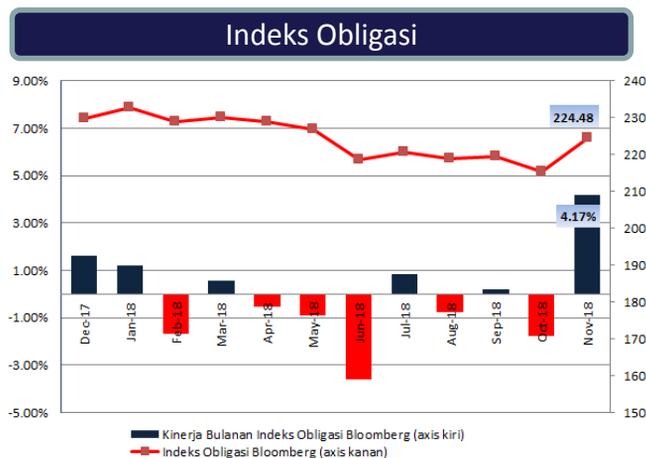
November 2018 membukukan inflasi bulanan sebesar 0,27%, dan inflasi tahunan menjadi 3,23% (Oktober 2018 = 3,16%). Kelompok transportasi, komunikasi dan jasa keuangan menjadi penyumbang inflasi bulanan terbesar (0,56%) disusul oleh kelompok kesehatan sebesar 0,36%.

Pada bulan ini Bank Indonesia menaikkan tingkat suku bunga acuannya ke level 6%. Dalam siaran persnya Bank Indonesia menerangkan keputusan tersebut sebagai langkah lanjutan mereka untuk memperkuat upaya menurunkan defisit transaksi berjalan ke dalam batas yang aman. Kenaikan suku bunga kebijakan tersebut juga untuk memperkuat daya tarik aset keuangan domestik dengan mengantisipasi kenaikan suku bunga global dalam beberapa bulan ke depan.

Pada akhir November *Bloomberg Bond Index* menguat 4,17% secara bulanan (-0,78% setahun), dan imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun turun 68 basis poin pada level 7,87%. Dengan level yang dianggap menarik, kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) naik sebesar IDR 36,27 trilyun selama bulan November menjadi IDR 900,59 trilyun (38% dari total SUN yang beredar).



Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

**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.

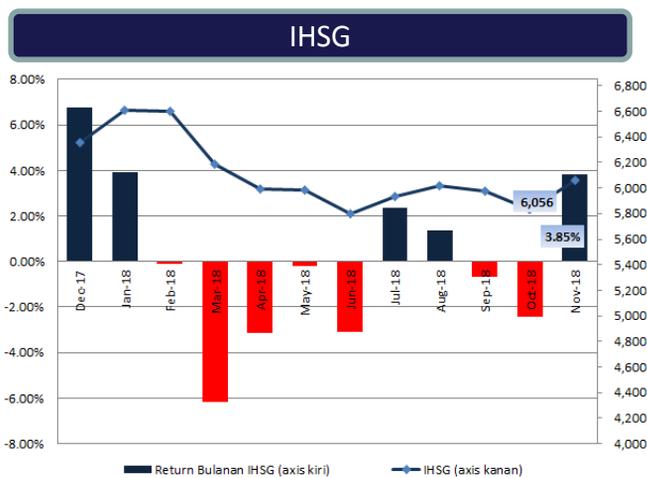
# Ulasan pasar

November 2018

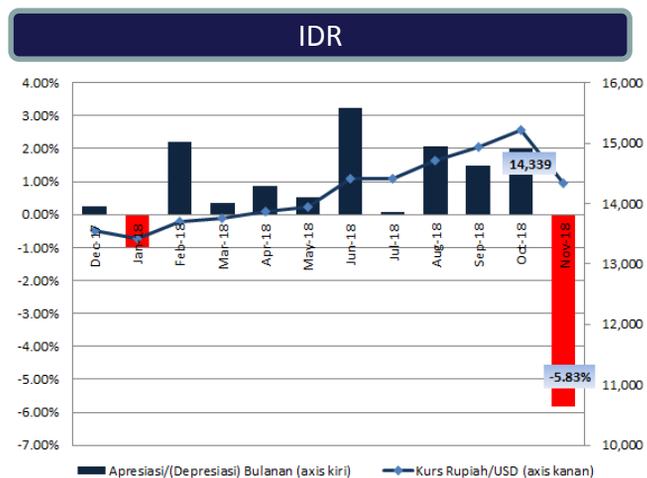
## Pasar Saham

IHSG bergerak menguat dan ditutup pada level 6,056 (3,85%) dengan penguatan dipimpin oleh sektor konstruksi, properti dan real estate (+9,14%), lalu disusul oleh sektor keuangan (+8,55%). Saham-saham yang mencetak kinerja positif antara lain PTPP (+38,13%), WIKA (+29,11%) dan SMGR (+21,08%).

Secara akumulasi posisi investor asing melakukan *net buy* sebesar IDR 8,99 trilyun selama bulan November. Nilai tukar Rupiah menguat dan ditutup pada 14.339 (+5,83%).



Sumber : Bloomberg



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.

### Equity Fund

Pada bulan November *fund* ini mencetak kinerja positif (+2,65%). Penguatan *fund* ini terjadi manakala mayoritas sektor ditutup positif. Investor asing cukup berkontribusi dalam penguatan indeks saham pada bulan ini, dimana nilai tukar Rupiah juga menguat terhadap USD.

### Special Equity Fund

Dengan strategi *fund* yang berbeda, kinerja bulanan Special Equity fund berada diatas Equity fund (EF +2,65% vs SEF +3,25%). Hal ini mendukung kinerja secara tahun berjalan (EF - 9,22% vs SEF -7,38%). Penyebabnya adalah strategi alokasi SEF pada saham-saham yang *undervalued* tidak ikut terkena efek penurunan IHSG secara umum.

### Bulanan



Sumber : Bloomberg

### IDX 30 vs IHSG



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 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

November 2018

## Kinerja Unit-Linked Funds

Konvensional	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	10-Mar-04	0.46%	1.34%	2.58%	4.78%	5.23%	167.30%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	3.84%	2.23%	-1.87%	-3.85%	-2.85%	86.67%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	2.58%	0.14%	-2.16%	-3.69%	-0.75%	483.54%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	2.10%	-1.59%	-5.54%	-3.53%	-2.31%	8.41%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	2.65%	-0.84%	-2.73%	-9.22%	-4.54%	1264.70%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	3.25%	0.35%	-3.63%	-7.38%	-6.17%	1.28%
Cash fund USD	30-Oct-06	0.11%	0.24%	0.46%	0.81%	0.91%	21.16%
Managed fund USD	14-Nov-01	0.33%	-0.85%	-0.10%	-1.77%	-1.62%	84.08%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.36%	1.09%	1.95%	3.63%	3.99%	114.13%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	0.13%	0.11%	-0.61%	-4.69%	-2.02%	111.52%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	1.40%	-1.34%	-4.12%	-11.77%	-7.55%	137.53%

### 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.