

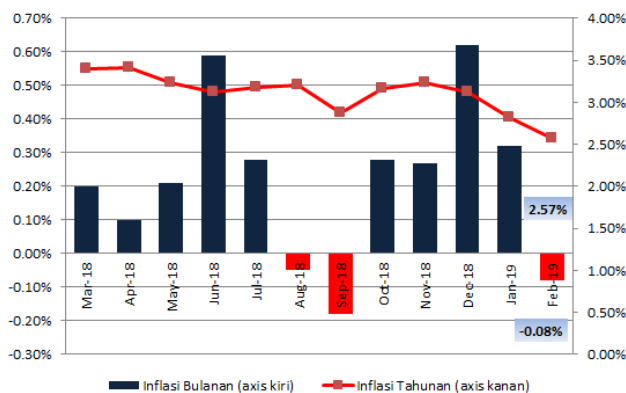
### Pasar Obligasi

Februari 2019 membukukan deflasi bulanan sebesar 0,08%, dan inflasi tahunan menjadi 2,57% (Januari 2019 = 2,82%). Kelompok bahan makanan mengalami deflasi bulanan terbesar (1,11%), sedangkan kelompok makanan jadi dan kesehatan mengalami inflasi masing-masing sebesar 0,31% dan 0,36%.

Bank Indonesia mempertahankan tingkat suku bunga acuannya di level 6%. Dalam siaran persnya Bank Indonesia meyakini bahwa tingkat suku bunga kebijakan tersebut masih konsisten dengan upaya menurunkan defisit transaksi berjalan ke dalam batas yang aman dan mempertahankan daya tarik aset keuangan domestik, termasuk telah mempertimbangkan tren pergerakan suku bunga global dalam beberapa bulan ke depan.

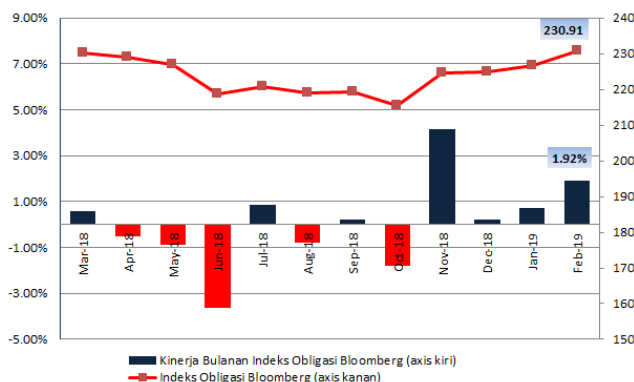
Pada akhir Februari *Bloomberg Bond Index* menguat 1,92% secara bulanan (0,90% setahun), dan imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun turun 19 basis poin pada level 7,82%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) naik sebesar IDR 32,80 triliun selama bulan Februari menjadi IDR 942,73 triliun (38% dari total SUN yang beredar).

### Tingkat Inflasi



Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

### Indeks Obligasi



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.

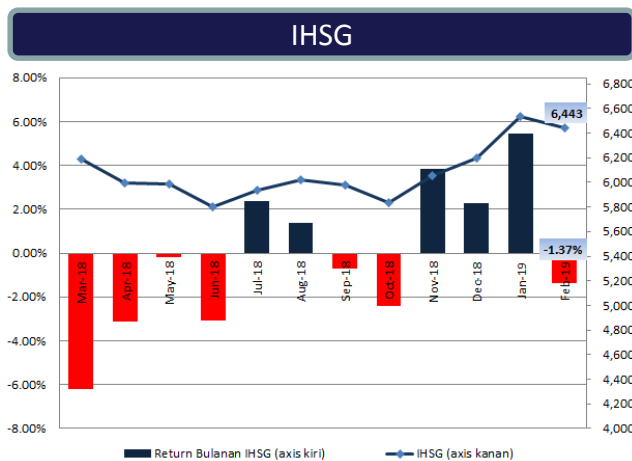
# Ulasan pasar

Februari 2019

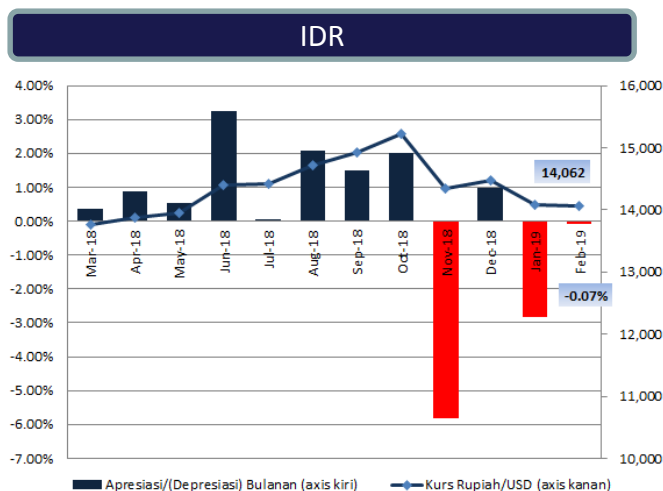
## Pasar Saham

IHSG bergerak melemah dan ditutup pada level 6,443 (-1,37%) dengan pelemahan dipimpin oleh sektor aneka industri (-11,91%), lalu disusul oleh sektor agrikultur (-8,40%). Saham-saham yang mencetak kinerja negatif antara lain ASII (-15,38%), INDF (-8,71%) dan KLBF (-6,56%).

Secara akumulasi posisi investor asing melakukan *net sell* sebesar IDR 3,35 triliun selama bulan Februari. Nilai tukar Rupiah relatif melemah tipis dan ditutup pada 14.062 (-0,07%). Stabilitasnya nilai tukar ini didukung oleh meredanya sentimen negatif dari pasar global, serta peranan pemerintah dalam menjaga nilai Rupiah. Rasio P/E IHSG pada akhir Februari tercatat sebesar 20,37, tidak bergerak jauh dari bulan sebelumnya (20,74).



Sumber : Bloomberg



Sumber : Bloomberg

#### DISCLAIMER:

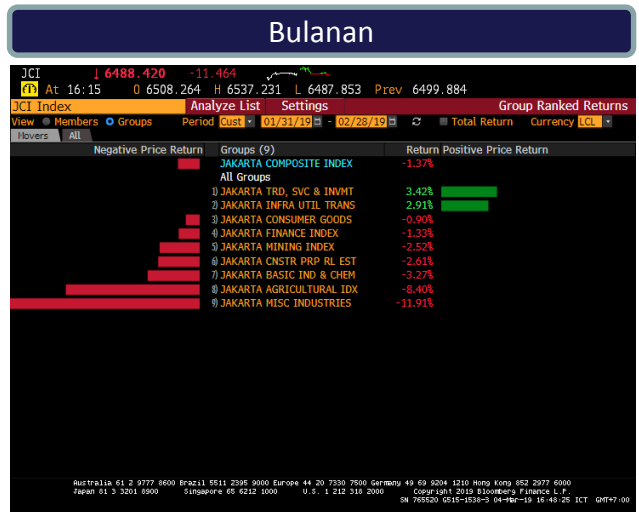
Laporan ini dibuat oleh PT Panin Dai-ichi Life untuk keperluan pemberian informasi saja. Laporan ini bukan merupakan penawaran untuk menjual, atau penawaran untuk pembelian. Semua hal yang relevan telah dipertimbangkan untuk memastikan informasi ini benar, tetapi tidak ada jaminan bahwa informasi tersebut 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

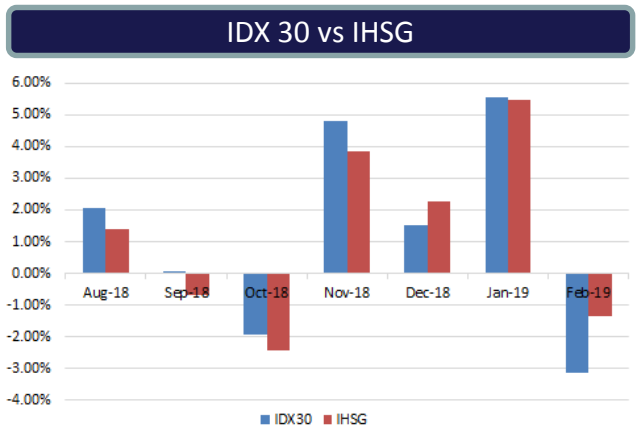
Pada bulan Februari *fund* ini mencetak kinerja negatif -2,13%. Aksi jual asing pada bulan ini menekan saham-saham *blue chips* dan berimbas pada kinerja *fund* ini.

### Special Equity Fund

Dengan strategi *fund* yang berbeda, kinerja bulanan Special Equity fund berada diatas Equity fund (EF -2,13% vs SEF -0,36%). Penyebabnya adalah *coverage* SEF pada *small-mid cap* stock yang lebih besar dari pada EF.



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.

### 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%	1.47%	2.83%	1.01%	5.39%	171.22%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	1.58%	1.48%	3.74%	1.83%	-1.34%	89.42%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	0.88%	5.53%	5.67%	5.31%	-1.78%	515.79%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	0.79%	11.44%	9.67%	10.84%	0.75%	20.80%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	-2.13%	4.01%	3.13%	2.96%	-8.68%	1319.37%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	-0.36%	7.00%	7.37%	6.13%	-6.62%	8.37%
Cash fund USD	30-Oct-06	0.09%	0.34%	0.58%	0.24%	0.97%	21.56%
Managed fund USD	14-Nov-01	0.02%	2.57%	1.71%	1.64%	2.35%	88.82%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.33%	1.09%	2.19%	0.75%	4.02%	116.46%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	-1.38%	2.05%	2.16%	1.18%	-3.31%	115.87%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	-3.10%	5.36%	3.94%	3.07%	-9.09%	150.25%

#### 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.