

Ulasan pasar

September 2019



Pasar Obligasi

September 2019 membukukan deflasi bulanan sebesar 0,27%, dan inflasi tahunan 3,39% (Agustus 2019 = 3,49%). Kelompok bahan makanan menjadi kontributor deflasi terbesar (1,97%), sementara sisanya mengalami inflasi tipis.

Bank Indonesia memutuskan untuk kembali memotong tingkat suku bunga acuannya sebesar 25bps (5,25%). Menurut BI, kebijakan tersebut konsisten dengan rendahnya prakiraan inflasi yang berada di bawah titik tengah sasaran, tetap menariknya imbal hasil investasi aset keuangan domestik sehingga mendukung stabilitas eksternal, serta sebagai langkah *pre-emptive* untuk mendorong momentum pertumbuhan ekonomi ke depan dari dampak perlambatan ekonomi global.

Bloomberg Bond Index menguat 1,03% secara bulanan, dan memberikan kinerja positif 13,91% setahun. Imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun turun tipis 4 basis poin pada level 7,29%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) turun sebesar IDR 19,79 triliun menjadi IDR 1.029,39 triliun (total kepemilikan asing mencapai 39% dari total SUN yang beredar).

Pasar Saham

IHSG bergerak melemah sebesar -2,52% sepanjang bulan September 2019, dimana dari sisi global, sentiment perlambatan ekonomi global masih menjadi faktor utama pelemahan pasar saham secara global.

Dari sisi domestik, terjadi beberapa faktor negatif seperti adanya demo di Jakarta yang menciptakan sentiment negatif pada pasar Indonesia. Selain itu, IHSG juga tertekan karena sektor rokok yang tertekan dalam karena rencana naiknya cukai rokok pada tahun 2020.

IHSG juga tertekan oleh sektor perbankan, dimana data perbankan Indonesia menunjukkan adanya kenaikan rasio kredit macet, yang menunjukkan kondisi ekonomi yang kurang kondusif. Selain itu, sektor perbankan juga tertekan karena rencana penerapan PSAK 71 yang berpotensi menekan laba perbankan. Kami melihat, pasar masih minim sentiment positif dalam beberapa minggu kedepan.

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

September 2019



Special Equity Fund

Sejalan dengan pergerakan pasar saham secara keseluruhan, Special Equity Fund -2,98% sepanjang September 2019.

Melihat kondisi global yang penuh dengan ketidakpastian, kami memilih strategi defensif untuk Equity Fund dan Special Equity Fund, dengan terus memonitor perkembangan pasar. Pasar masih terlihat belum memiliki katalis positif yang cukup kuat.

Equity Fund

Equity Fund juga mengalami tekanan sebesar 2,91% sepanjang bulan September 2019, kami melihat pasar masih belum memiliki katalis positif, dimana data-data ekonomi masih belum menciptakan sentiment positif di pasar. Seperti cadangan devisa Indonesia yang turun hingga USD 2 miliar sepanjang bulan September menjadi USD 124,33 miliar.

Special Balanced Fund

Special Balanced Fund turun -1,46% di bulan September 2019, dimana porsi pendapatan tetap mampu menahan penurunan yang terjadi di pasar saham. Di akhir September 2019, Special Balanced Fund memiliki alokasi pendapatan tetap sebesar 48%, saham 40%, dan sisanya dalam bentuk kas dan pasar uang.

Kami memperkirakan pendapatan tetap akan memberikan kinerja yang positif, didukung dari tren penurunan suku bunga secara global, yang juga berpotensi diikuti oleh turunnya yield obligasi.

Managed Fund - IDR

Managed Fund bergerak -1,20% dibulan September, dimana pendapatan tetap juga mampu menahan penurunan di pasar saham. Saat ini, komposisi Managed Fund terdiri dari 50% pendapatan tetap, 46,0% saham, dan sisanya di kas dan pasar uang.

Fixed Income Fund - IDR

Pemotongan BI 7 days RR sempat membuat pasar SUN Indonesia menguat, walaupun hanya sebentar. Katalis positif tersebut diredam oleh ketegangan geopolitik global yang meningkat, mulai dari perang dagang AS-China, serangan *drone* di Saudi, serta ketidakpastian Brexit ditambah lagi berbagai aksi demonstrasi yang terjadi di Jakarta menghambat penguatan pasar SUN. Secara garis besar posisi fund akan tetap netral, namun memiliki alokasi taktis dalam merespon kondisi pasar dimasa depan.

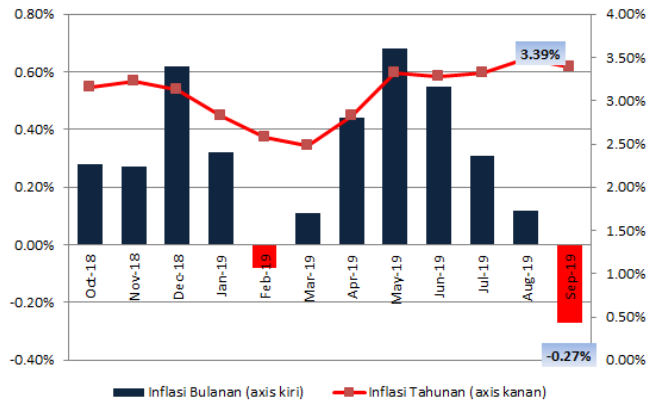
DISCLAIMER:

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

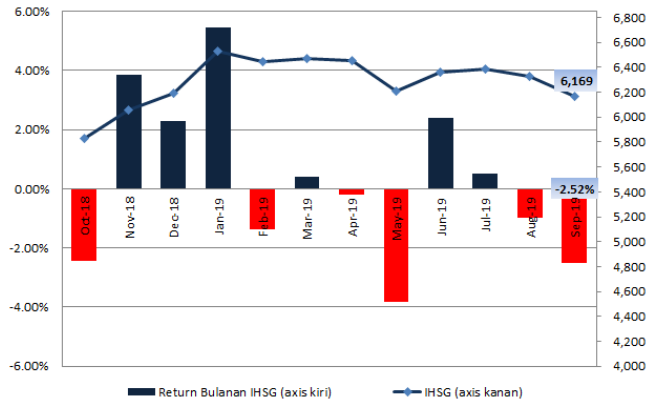
September 2019

Tingkat Inflasi



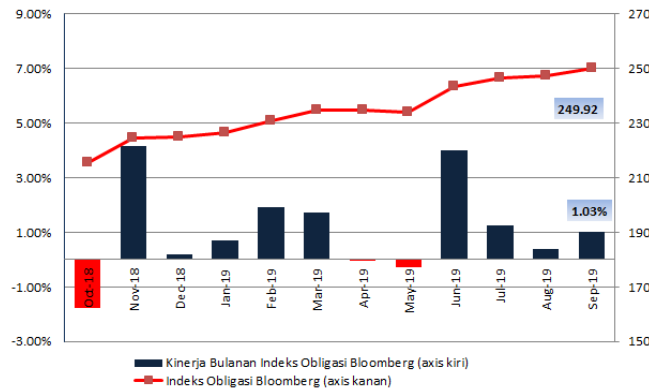
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IHSG



Sumber : Bloomberg

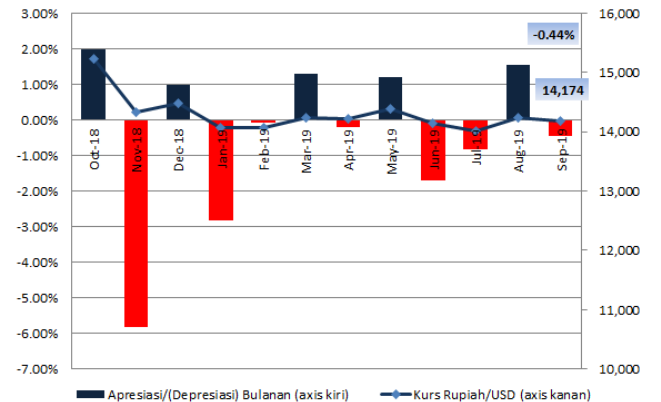
Indeks Obligasi



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IDR



Sumber : Bloomberg

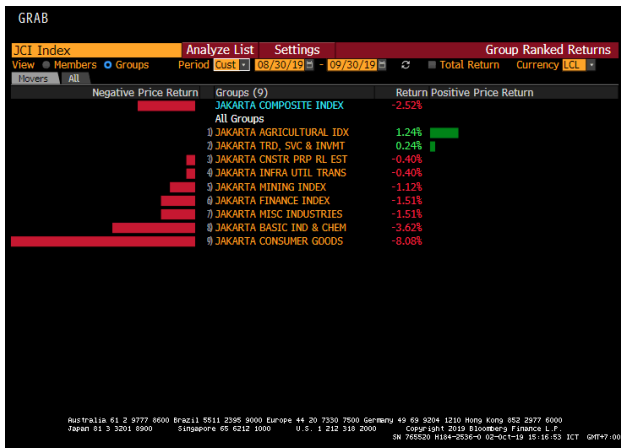
DISCLAIMER:

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.

Ulasan pasar

September 2019

Kinerja Sektoral Bulanan IHSG



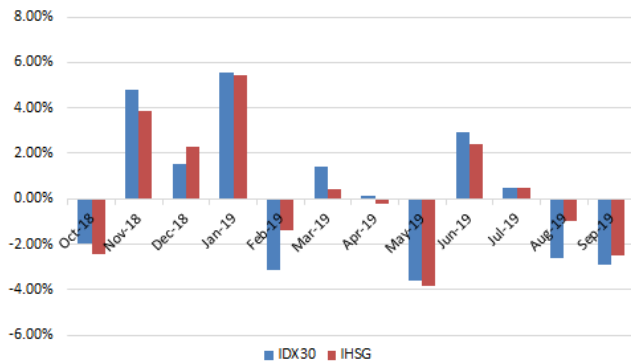
Sumber : Bloomberg

Yield Obligasi Pemerintah Indonesia 10y



Sumber : Investing.com

IDX 30 vs IHSG



Sumber : Bloomberg

Yield Obligasi Pemerintah Amerika 10y



Sumber : Investing.com

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

September 2019



Kinerja Unit-Linked Funds

Konvensional	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	10-Mar-04	0.47%	1.46%	2.92%	4.47%	5.94%	180.51%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	0.58%	0.86%	3.53%	6.73%	8.70%	98.53%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	-1.20%	-1.84%	-0.74%	3.45%	4.35%	504.96%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	-1.46%	-3.15%	-3.47%	3.37%	2.79%	12.66%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	-2.91%	-5.28%	-5.39%	-3.16%	-1.98%	1234.91%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	-2.98%	-6.02%	-5.50%	-0.90%	0.41%	1.19%
Cash fund USD	30-Oct-06	0.10%	0.27%	0.44%	0.77%	1.05%	22.21%
Managed fund USD	14-Nov-01	-0.11%	1.32%	3.08%	6.11%	6.40%	97.12%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.42%	1.28%	2.53%	3.65%	4.79%	122.69%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	-1.64%	-0.70%	-0.73%	0.35%	1.01%	114.08%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	-2.33%	0.60%	0.09%	3.63%	4.79%	151.60%

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.