

Ulasan pasar

Januari 2020



Pasar Obligasi

Januari 2020 membukukan inflasi bulanan sebesar 0,39%, dan inflasi tahunan 2,68% (December 2019 = 2,72%). Kelompok makanan minuman dan tembakau menjadi kontributor inflasi terbesar (1,68%), lalu kemudian kelompok perawatan pribadi dan jasa lainnya (0,46%).

Bank Indonesia (BI) memutuskan untuk mempertahankan tingkat suku bunga acuannya sebesar 5,00%. Menurut BI, kebijakan moneter tetap akomodatif dan konsisten dengan prakiraan inflasi yang terkendali dalam kisaran sasaran, stabilitas eksternal yang terjaga, serta upaya untuk menjaga momentum pertumbuhan ekonomi domestik. Strategi operasi moneter terus ditujukan untuk menjaga kecukupan likuiditas dan mendukung transmisi bauran kebijakan yang akomodatif.

Bloomberg Bond Index menguat tipis 2,17% secara bulanan, dan imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun turun 38 basis poin pada level 6,68%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) naik IDR 15,2 trilyun menjadi IDR 1.077,06 trilyun (total kepemilikan asing mencapai 39% dari total SUN yang beredar).

Pasar Saham

Pasar saham secara global bergerak negatif sepanjang Januari 2020, akibat kekhawatiran akan virus korona di China yang dapat berdampak pada perlambatan aktivitas ekonomi secara global. Sepanjang bulan Januari 2020, pasar juga diwarnai sentimen negatif geopolitik global setelah Amerika melakukan serangan kepada Iran, dan juga sebaliknya.

IHSG -5,71% sepanjang bulan Januari 2020, tertekan oleh sentiment negatif global akibat virus korona. Disisi lain, rupiah terlihat menguat hingga level Rp13,600/USD, dimana aliran dana masuk ke pasar obligasi.

Kami melihat virus korona hanya menjadi kekhawatiran jangka pendek, dan tidak akan menjadi sumber tekanan yang berkepanjangan. Pasar tengah menanti data ekonomi 2019, kinerja perusahaan tahun 2019, serta pengumuman dividen yang akan menjadi penggerak pasar kedepannya.

Kami meyakini pasar saham Indonesia masih akan bergerak positif dengan target IHSG akhir tahun sebesar 6700, didukung pertumbuhan perusahaan yang membaik seiring rendahnya tingkat suku bunga, dan rupiah yang stabil.

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

Januari 2020



Special Equity Fund

Panin Special Equity Fund -5.27% sepanjang bulan Januari 2020, bergerak seiring dengan IHSG yang -5.71%, yang tertekan karena sentimen negatif dari virus korona yang dikhawatirkan akan mempengaruhi aktivitas ekonomi secara global.

Equity Fund

Panin Equity Fund juga tertekan sebesar -5.54% dibulan Januari 2020 akibat sentimen negatif di pasar. Kami meyakini sentimen negatif dari virus korona hanya bersifat sementara, dan pasar berpotensi memiliki katalis positif dari pengumuman kinerja laporan keuangan perusahaan tahun 2019, serta pembagian dividen oleh emiten.

Special Balanced Fund

Special Balanced Fund -1.59% sepanjang bulan Januari 2020, tertekan oleh alokasi pada equity, sementara alokasi pada pendapatan tetap mencatat kinerja yang positif, sehingga mampu menahan tekanan yang terjadi di pasar saham.

Managed Fund - IDR

Managed Fund -1.42% di bulan Januari 2020, juga tertekan oleh alokasi pada equity, sementara porsi pendapatan tetap memberikan kontribusi positif di bulan Januari 2020.

Kami mempertahankan alokasi pada equity dan pendapatan tetap, dimana kami meyakini pasar saham akan kembali bergerak positif setelah meredahnya kekhawatiran virus korona yang kami lihat hanya bersifat jangka pendek.

Fixed Income Fund - IDR

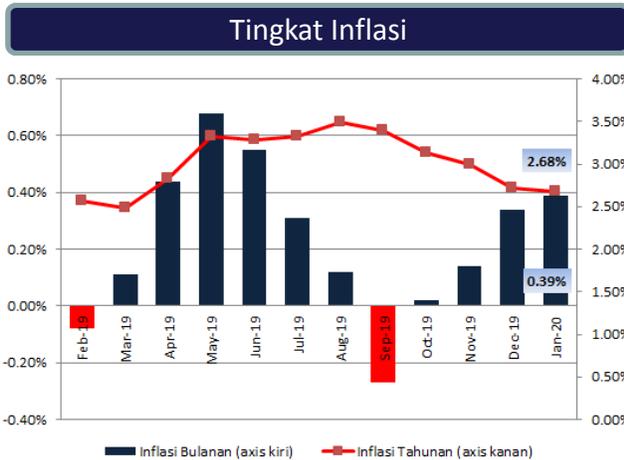
Setelah meredanya ketegangan seputar AS & China, sentiment positif dari *omnibus law* membuat aset keuangan domestik, terutama SUN menarik minat investor asing. Seiring dengan kondisi pasar yang terjadi, fund ini mencetak kinerja positif 1,91% selama bulan Januari. Melihat kondisi pasar, strategi fund akan netral namun akan tetap memiliki alokasi taktis dalam merespon ketidakpastian pasar dimasa depan.

DISCLAIMER:

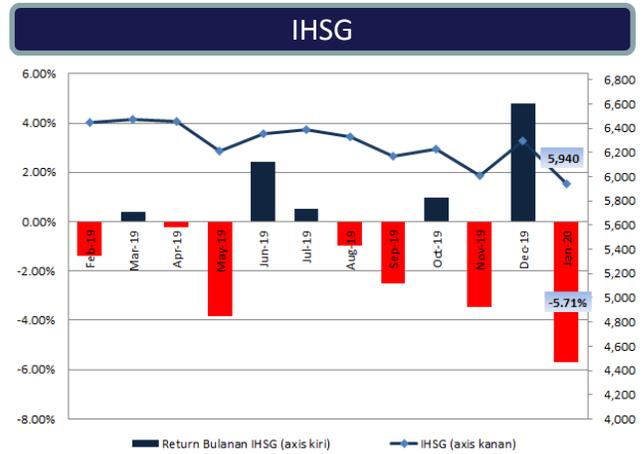
Laporan ini dibuat oleh PT Panin Dai-ichi Life untuk keperluan pemberian informasi saja. Laporan ini bukan merupakan penawaran untuk menjual, atau penawaran untuk pembelian. Semua hal yang relevan telah dipertimbangkan untuk memastikan informasi ini benar, tetapi tidak ada jaminan bahwa informasi tersebut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

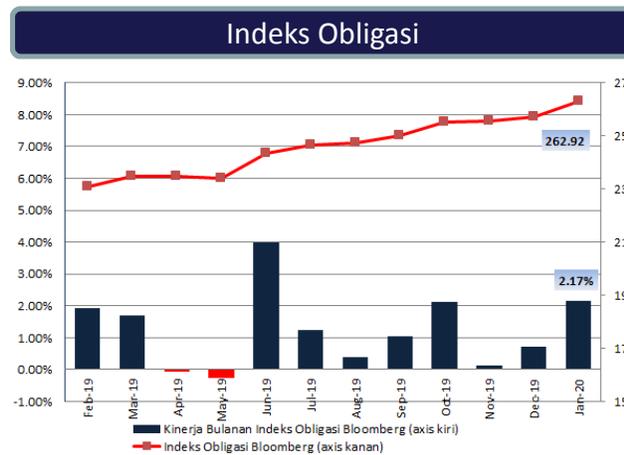
Januari 2020



Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

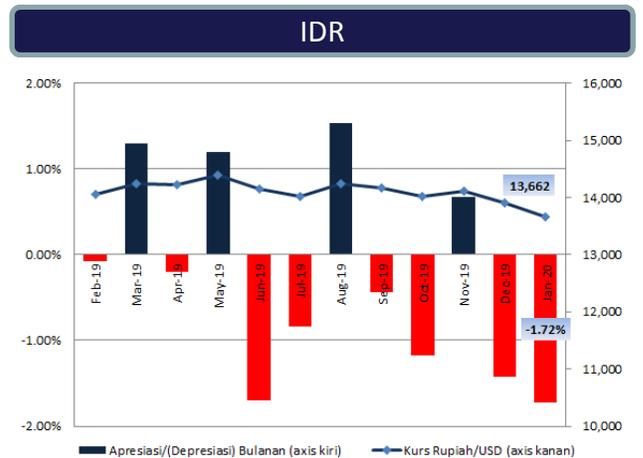


Sumber : Bloomberg



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR



Sumber : Bloomberg

DISCLAIMER:

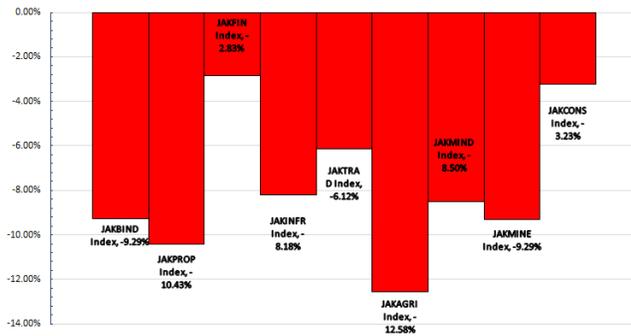
Laporan ini dibuat oleh PT Panin Dai-ichi Life untuk keperluan pemberian informasi saja. Laporan ini bukan merupakan penawaran untuk menjual, atau penawaran untuk pembelian. Semua hal yang relevan telah dipertimbangkan untuk memastikan informasi ini benar, tetapi tidak ada jaminan bahwa informasi tersebut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

Januari 2020



Kinerja Sektoral Bulanan IHSG



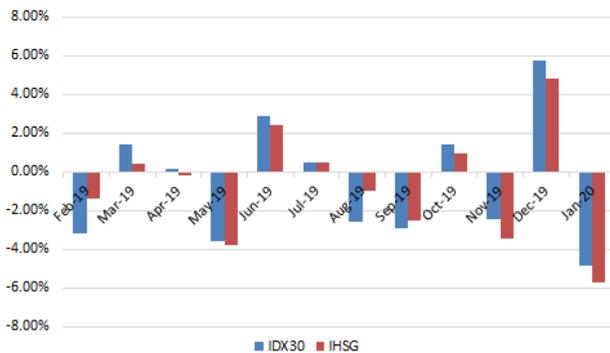
Sumber : Bloomberg

Yield Obligasi Pemerintah Indonesia 10y



Sumber : Bloomberg

IDX 30 vs IHSG



Sumber : Bloomberg

Yield Obligasi Pemerintah Amerika 10y



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

Januari 2020



Kinerja Unit-Linked Funds

Konvensional	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	10-Mar-04	0.42%	1.35%	2.77%	0.42%	5.80%	185.65%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	1.91%	2.09%	4.26%	1.91%	10.66%	106.34%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	-1.42%	-1.43%	-2.38%	-1.42%	-1.01%	504.23%
Special Balanced fund Rp.	24-Jan-14	-1.59%	-1.89%	-4.26%	-1.59%	-6.82%	11.69%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	-5.54%	-4.91%	-9.70%	-5.54%	-11.92%	1177.31%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	-5.27%	-4.46%	-9.95%	-5.27%	-10.49%	-2.65%
Cash fund USD	30-Oct-06	0.05%	0.04%	0.30%	0.05%	0.75%	22.36%
Managed fund USD	14-Nov-01	0.42%	1.03%	1.77%	0.42%	5.52%	99.21%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.42%	1.20%	2.40%	0.42%	4.86%	126.21%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	-4.30%	-5.08%	-5.89%	-4.30%	-7.57%	102.32%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	-8.09%	-9.89%	-11.30%	-8.09%	-13.12%	124.39%

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.