

# Ulasan pasar

Februari 2020



## Pasar Obligasi

Februari 2020 membukukan inflasi bulanan sebesar 0,28%, dan inflasi tahunan 2,98% (Januari 2020 = 2,68%). Kelompok makanan minuman dan tembakau menjadi kontributor inflasi terbesar (0,95%), lalu kemudian kelompok kesehatan (0,34%).

Bank Indonesia (BI) memutuskan untuk memotong tingkat suku bunga acuannya sebesar 25bps ke 4,75%. Menurut BI, Kebijakan moneter tetap akomodatif dan konsisten dengan prakiraan inflasi yang terkendali dalam kisaran sasaran, stabilitas eksternal yang aman, serta sebagai langkah pre-emptive untuk menjaga momentum pertumbuhan ekonomi domestik di tengah tertahannya prospek pemulihan ekonomi global sehubungan dengan terjadinya Covid-19. Strategi operasi moneter terus ditujukan untuk menjaga kecukupan likuiditas dan mendukung transmisi bauran kebijakan yang akomodatif.

*Bloomberg Bond Index* menguat tipis 0,12% secara bulanan (+2.29% YTD), namun imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun naik 27 basis poin pada level 6,95%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) turun IDR 28,9 triliun menjadi IDR 1.048,16 triliun (total kepemilikan asing mencapai 37% dari total SUN yang beredar).

## Pasar Saham

Pasar saham secara global mengalami tekanan sepanjang bulan February 2020 akibat kekhawatiran akan virus corona. IHSG -8.20% sepanjang bulan February 2020, sementara Dow Jones -10.07%.

Sejak awal tahun IHSG -13.44% YTD, dan Dow Jones -10.73% YTD.

Kami melihat saat ini pasar melakukan aksi jual secara panik, namun pasar masih menunggu data mengenai seberapa besar dampak terhadap aktivitas ekonomi secara global. Kami meyakini potensi *rebound* di pasar saham ketika kepanikan pasar mereda.

Kami memperkirakan pasar masih akan bergerak dengan volatilitas tinggi, sampai adanya data perekonomian kuartal 1 2020, baik secara global, maupun data ekonomi domestik. Begitu juga data kinerja emiten sepanjang kuartal 1.

Resiko pasar saham terletak apabila terjadi pelemahan data ekonomi yang cukup signifikan secara global dan domestik. Namun, jika virus corona mereda, dan data ekonomi masih baik, kami meyakini pasar akan kembali bergerak positif untuk menutupi tekanan yang terjadi.

### 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 2020



## Special Equity Fund

Panin Special Equity Fund -7.66% sepanjang bulan Februari 2020, sejalan dengan penurunan IHSG yang sebesar -8.20%, akibat tekanan dari sentiment negatif virus corona secara global.

Meski demikian, kami tetap menjaga alokasi portfolio Special Equity Fund pada aset-aset yang berkualitas.

## Equity Fund

Panin Equity Fund juga tertekan sebesar -7.42% di bulan Februari 2020. Kami melihat volatilitas pasar saham masih akan tinggi sampai adanya data ekonomi global dan domestik untuk periode kuartal 1 2020, sebagai ukuran melihat dampak virus corona terhadap aktivitas ekonomi.

Selain itu, data kinerja emiten tahun 2019 serta kuartal 1 2020 juga akan mewarnai kinerja pasar saham hingga bulan Mei 2020.

## Special Balanced Fund

Special Balanced Fund -2.88% di bulan Februari 2020, tertekan karena turunnya porsi alokasi pada ekuitas. Sementara kinerja pendapatan tetap mampu menahan kinerja Special Balanced Fund dari penurunan di pasar saham.

## Managed Fund - IDR

Managed Fund -3.43% sepanjang Februari 2020, juga tertekan karena alokasi pada ekuitas, sementara alokasi pada pendapatan tetap menahan kinerja Managed Fund dari penurunan.

Kami meyakini alokasi pada ekuitas dan pendapatan tetap pada Managed Fund akan menyeimbangkan volatilitas yang terjadi di pasar saham.

## Fixed Income Fund - IDR

Pasca menyebarnya virus Corona ke seluruh dunia, sentimen pasar berubah menjadi negatif dan *risk off*. Seiring dengan kondisi pasar yang terjadi, fund ini mencetak kinerja negatif 0,73% selama bulan Februari. Melihat kondisi pasar, strategi fund akan netral namun akan tetap memiliki alokasi taktis dalam merespon ketidakpastian pasar dimasa depan.

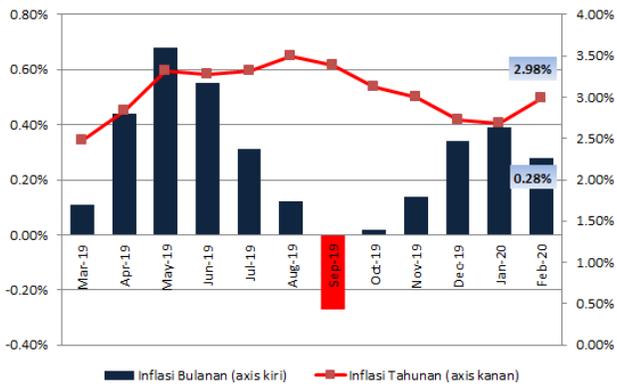
### DISCLAIMER:

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

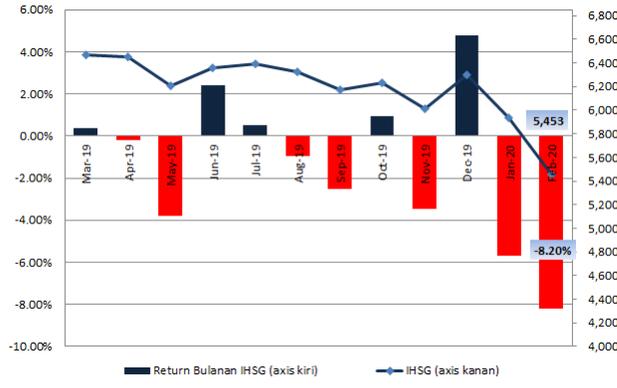
Februari 2020

## Tingkat Inflasi



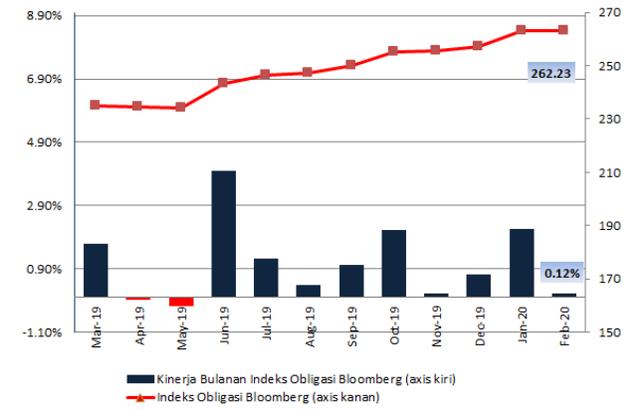
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

## IHSG



Sumber : Bloomberg

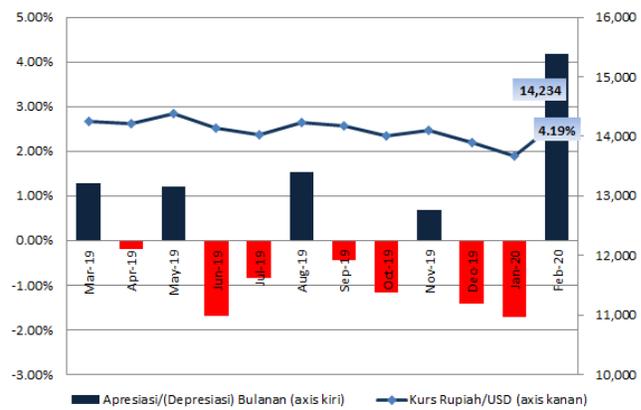
## Indeks Obligasi



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

## IDR



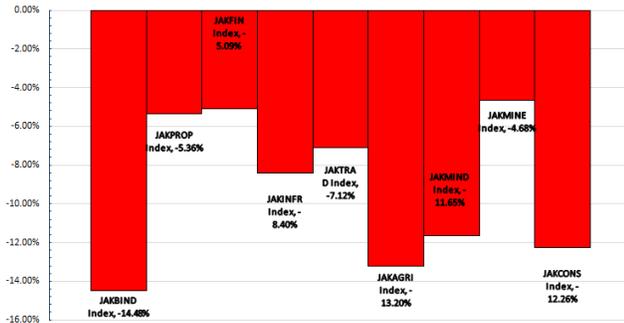
Sumber : Bloomberg

**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

Februari 2020

## Kinerja Sektoral Bulanan IHSG



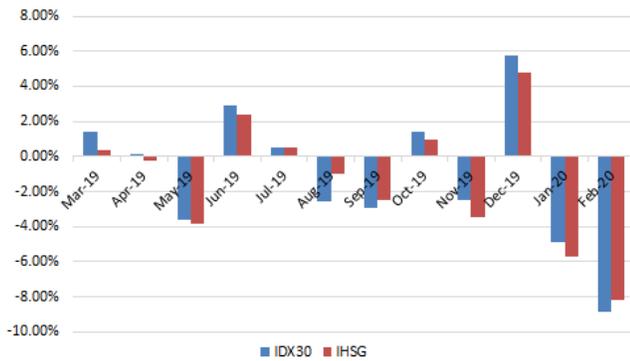
Sumber : Bloomberg

## 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

Februari 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          | 0.41%   | 1.29%   | 2.74%   | 0.84%   | 5.76%   | 186.84%          |
| Fixed Income fund Rp.    | 12-Nov-07          | -0.73%  | 1.38%   | 3.77%   | 1.17%   | 8.14%   | 104.83%          |
| Managed fund Rp.         | 22-Nov-00          | -3.43%  | -2.58%  | -4.70%  | -4.80%  | -5.24%  | 483.53%          |
| Special Balanced fund Rp | 24-Jan-14          | -2.88%  | -1.63%  | -5.11%  | -4.42%  | -10.20% | 8.48%            |
| Equity fund Rp.          | 22-Nov-00          | -7.42%  | -8.09%  | -13.99% | -12.56% | -16.69% | 1082.47%         |
| Special Equity fund Rp.  | 24-Jan-14          | -7.66%  | -8.01%  | -13.81% | -12.53% | -17.05% | -10.11%          |
| Cash fund USD            | 30-Oct-06          | 0.05%   | 0.01%   | 0.27%   | 0.10%   | 0.70%   | 22.41%           |
| Managed fund USD         | 14-Nov-01          | -0.82%  | -0.01%  | 0.12%   | -0.40%  | 4.64%   | 97.58%           |

| Syariah          | Tanggal peluncuran | 1 bulan | 3 bulan | 6 bulan | YTD     | 1 tahun | Sejak peluncuran |
|------------------|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------|
| Cash fund Rp.    | 29-Aug-05          | 0.36%   | 1.15%   | 2.38%   | 0.78%   | 4.88%   | 127.03%          |
| Managed fund Rp. | 29-Aug-05          | -5.76%  | -8.52%  | -12.40% | -9.82%  | -11.68% | 90.66%           |
| Equity fund Rp.  | 29-Aug-05          | -9.98%  | -15.13% | -21.58% | -17.26% | -19.28% | 102.01%          |

### 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.