

Pasar Obligasi

Maret 2020 membukukan inflasi bulanan sebesar 0,10%, dan inflasi tahunan 2,96% (Februari 2020 = 2,98%). Kelompok perawatan pribadi dan jasa lainnya menjadi kontributor inflasi terbesar (0,99%), lalu kemudian kelompok penyediaan makanan & minuman (0,36%).

Bank Indonesia (BI) memutuskan untuk memotong tingkat suku bunga acuannya sebesar 25bps ke 4,50%. Menurut BI, Kebijakan moneter tetap akomodatif dan konsisten dengan prakiraan inflasi yang terkendali dalam kisaran sasaran dan sebagai langkah *pre-emptive* untuk menjaga momentum pertumbuhan ekonomi. Bank Indonesia kembali memperkuat bauran kebijakan yang diarahkan untuk mendukung upaya mitigasi risiko penyebaran COVID-19, menjaga stabilitas pasar uang dan sistem keuangan, serta mendorong momentum pertumbuhan ekonomi.

Bloomberg Bond Index melemah 5,22% secara bulanan (-3,05% YTD), namun imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun naik 96 bps pada level 7,91%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) turun IDR 121,6 triliun menjadi IDR 926,91 triliun dan total kepemilikan asing turun menjadi 33% (Feb. 2020 - 37%) dari total SUN yang beredar.

Pasar Saham

Pasar saham secara global sepanjang bulan Maret 2020 mengalami tekanan yang cukup dalam akibat ketakutan terhadap virus corona. Pasar Indonesia mulai tertekan dalam sejak Presiden Jokowi mengumumkan adanya kasus pertama virus corona di Indonesia pada tanggal 2 Maret 2020, dan hingga akhir bulan, pasar terus mengalami tekanan yang cukup signifikan, dimana IHSG -16,76% sepanjang Maret 2020.

Kekhawatiran pasar juga tercermin pada nilai tukar rupiah yang melemah signifikan dari level Rp14.000/USD di awal bulan, menjadi di atas Rp16.000/USD dalam 1 bulan di Maret 2020. Hal ini menunjukkan aliran dana investor global memilih masuk ke dalam *safe haven* seperti USD, CHF, dan JPY. Hal ini menyebabkan tekanan jual pada pasar saham di Indonesia.

Meski demikian, titik terendah IHSG terjadi pada 24 Maret 2020 hingga level 3911, dan setelah itu terlihat tekanan jual sudah mulai mereda, dan pasar mengalami *rebound* cukup signifikan, dan berhasil ditutup pada 4539 di akhir Maret 2020, atau naik lebih dari 16% dalam 1 minggu.

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.

Special Equity Fund

Panin Special Equity Fund -19,31% sepanjang bulan Maret 2020, seiring dengan tekanan yang terjadi di pasar saham secara keseluruhan.

Kami meyakini kekhawatiran pasar terhadap virus corona hanya bersifat jangka pendek, dan sudah terlihat perbaikannya di pasar saham sejak minggu ke 4 di bulan Maret 2020.

Equity Fund

Panin Equity Fund -19,15% di bulan maret 2020 akibat tekanan pasar karena ketakutan terhadap virus corona.

Dalam beberapa minggu kedepan, pasar saham akan diwarnai oleh pengumuman kinerja perusahaan untuk tahun buku 2019. Dan dibulan April 2020, emiten juga akan mempublikasikan kinerja kuartal I 2020, kami melihat kinerja kuartal I 2020 berpotensi lemah akibat terjadinya pembatasan aktivitas bisnis akibat virus corona sepanjang Maret hingga April 2020, namun kami meyakini pelemahan tersebut sudah terefleksi di pasar saham saat ini.

Special Balanced Fund

Special Balanced Fund -8,4% sepanjang bulan maret 2020, tertekan di porsi ekuitas dimana IHSG turun hingga -16,76% sepanjang bulan Maret 2020. Sementara porsi pendapatan tetap juga sempat mengalami tekanan dimana yield obligasi pemerintah Indonesia 10 tahun sempat melonjak dari 6,5% hingga di atas 8,0% di bulan maret 2020.

Managed Fund - IDR

Managed Fund -11,34% dibulan Maret 2020, juga disebabkan karena tekanan yang terjadi di pasar saham akibat virus corona, serta naiknya yield obligasi pemerintah Indonesia dari level 6,5% hingga diatas 8,0% di bulan Maret 2020.

Namun, kami melihat IHSG sudah menunjukkan perbaikannya dari level 3900 menjadi 4500 di akhir Maret 2020, dan yield obligasi pemerintah Indonesia 10 tahun juga sudah kembali turun di bawah level 8,0%.

Fixed Income Fund - IDR

Sebaran wabah COVID-19 yang cukup cepat termasuk di Indonesia menjadi sentimen negatif bagi investor obligasi, terutama ditengah pelemahan ekonomi global. Oleh karena itu fund ini mencetak kinerja negatif 4,33% selama bulan Maret. Melihat kondisi pasar, strategi fund akan lebih konservatif, memperhatikan kondisi pasar dengan seksama dan menggunakan alokasi taktis seoptimal mungkin untuk menghindari volatilitas yang tinggi.

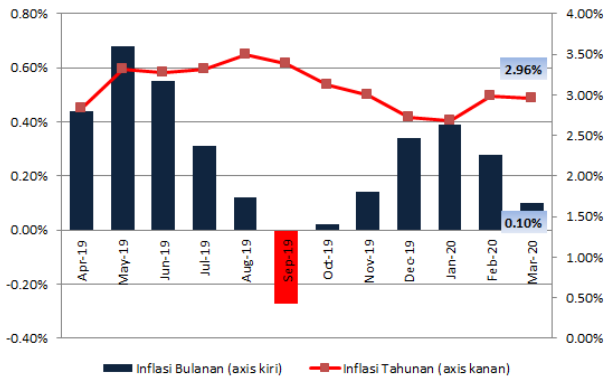
DISCLAIMER:

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

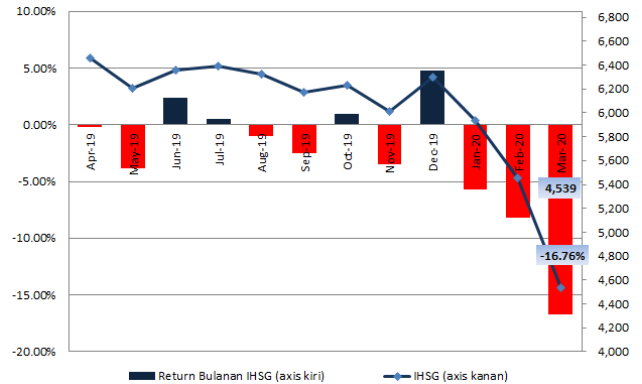
Maret 2020

Tingkat Inflasi



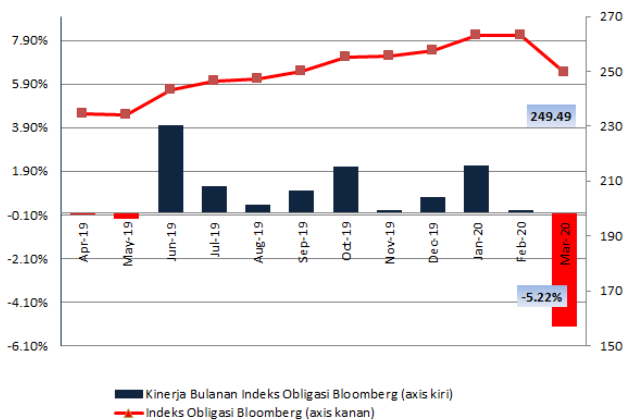
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IHSG



Sumber : Bloomberg

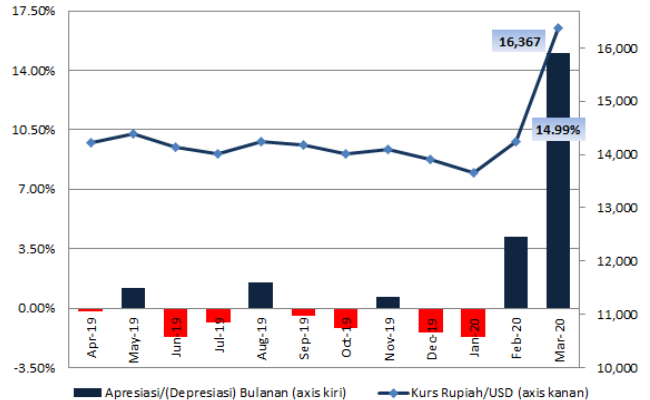
Indeks Obligasi



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IDR



Sumber : Bloomberg

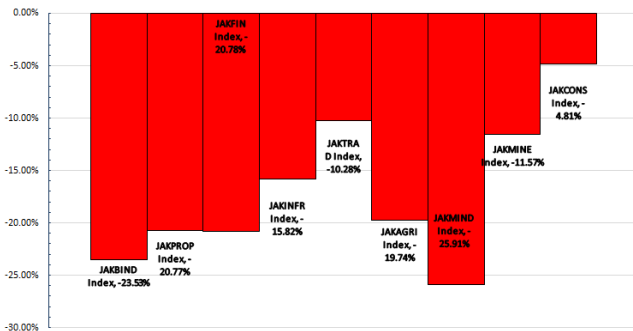
DISCLAIMER:

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

Maret 2020

Kinerja Sektoral Bulanan IHSG



Sumber : Bloomberg

Yield Obligasi Pemerintah Indonesia 10y



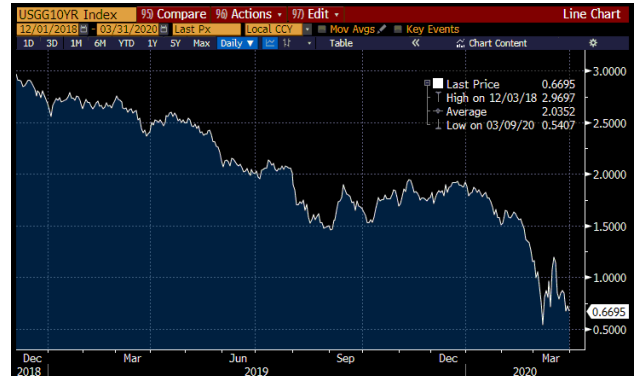
Sumber : Bloomberg

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

Maret 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	0.44%	1.28%	2.71%	1.28%	5.71%	188.10%
Fixed Income fund Rp.	12/Nov/07	-4.33%	-3.22%	-1.30%	-3.22%	2.19%	95.96%
Managed fund Rp.	22/Nov/00	-11.34%	-15.59%	-14.48%	-15.59%	-15.12%	417.36%
Special Balanced fund Rp	24/Jan/14	-8.40%	-12.45%	-11.79%	-12.45%	-14.85%	-0.63%
Equity fund Rp.	22/Nov/00	-19.15%	-29.31%	-28.39%	-29.31%	-32.25%	855.97%
Special Equity fund Rp.	24/Jan/14	-19.31%	-29.42%	-28.32%	-29.42%	-32.26%	-27.46%
Cash fund USD	30/Oct/06	0.03%	0.13%	0.20%	0.13%	0.63%	22.45%
Managed fund USD	14/Nov/01	-4.05%	-4.43%	-3.82%	-4.43%	-0.86%	89.58%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29/Aug/05	0.33%	1.11%	2.28%	1.11%	4.87%	127.78%
Managed fund Rp.	29/Aug/05	-4.94%	-14.27%	-15.34%	-14.27%	-15.95%	81.25%
Equity fund Rp.	29/Aug/05	-11.60%	-26.86%	-29.03%	-26.86%	-28.96%	78.57%

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.