

## Pasar Obligasi

April 2020 membukukan inflasi bulanan sebesar 0,08%, dan inflasi tahunan 2,67% (Maret 2020 = 2,96%). Kelompok perawatan pribadi dan jasa lainnya menjadi kontributor inflasi terbesar (1,20%), lalu kemudian kelompok kesehatan (0,23%).

Bank Indonesia (BI) memutuskan untuk mempertahankan tingkat suku bunga acuannya sebesar 4,50%. Menurut BI, keputusan ini mempertimbangkan perlunya menjaga stabilitas eksternal di tengah ketidakpastian pasar keuangan global yang saat ini masih relatif tinggi, meskipun Bank Indonesia tetap melihat adanya ruang penurunan suku bunga dengan rendahnya tekanan inflasi dan perlunya mendorong pertumbuhan ekonomi.

*Bloomberg Bond Index* menguat 1,78% secara bulanan (-1,32% YTD), dan imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun turun 3 bps pada level 7,88%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) turun IDR 2,15 triliun menjadi IDR 924,76 triliun dan total kepemilikan asing turun menjadi 32% (Mar. 2020 = 33%) dari total SUN yang beredar.

## Pasar Saham

Pasar saham secara global mengalami pemulihan sepanjang bulan April 2020, setelah tertekan di bulan Maret akibat kekhawatiran terhadap virus corona.

IHSG menguat +3,91% month-on-month sepanjang bulan April 2020, seiring meredanya aksi jual investor di pasar saham. Meski demikian, pasar saham masih berfluktuasi dengan tingkat volatilitas yang tinggi. Rupiah sempat menguat hingga di bawah level Rp15.000/USD.

Kami meyakini pasar saham akan berangsur pulih, seiring berlalunya sentiment negatif dari virus corona. Kami melihat tekanan ini bersifat jangka pendek, dan kekhawatiran terhadap perlambatan ekonomi kami yakini sudah terefleksi di harga pasar saat ini.

Kami melihat potensi kenaikan pasar saham cukup besar, melihat ketertinggalan IHSG terhadap pasar saham global, dimana IHSG hanya naik +3,91% di bulan April 2020, sementara Dow Jones +11.08%, serta S&P +12,68% month-on-month di bulan April 2020.

### 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 +1.92% month-on-month, sepanjang bulan April 2020, tertinggal dari IHSG yang +3.91%. Disebabkan karena tekanan pada sektor perbankan dibulan April 2020, dimana perbankan merupakan salah satu alokasi terbesar dalam portfolio Panin Special Equity Fund.

## Equity Fund

Panin Equity Fund +2,21% month-on-month, dimana Panin Equity Fund juga memiliki alokasi terbesar pada sektor perbankan.

Meski demikian, kami melihat saat ini saham-saham sektor perbankan sudah mulai pulih, dan memiliki tingkat pemulihan harga saham yang lebih tinggi dibandingkan IHSG. Kami meyakini, dalam masa perbaikan pasar saham, alokasi pada sektor perbankan akan memiliki kinerja yang lebih agresif.

## Special Balanced Fund

Sepanjang bulan April 2020, Special Balanced Fund +1,47% month-on-month, didorong dari pemulihan di pasar saham.

Kami meyakini pemulihan dipasar saham akan berlanjut seiring berlalunya tekanan akibat virus corona.

## Managed Fund - IDR

Managed Fund +2,14% month-on-month di bulan April 2020, juga didorong dari pulihnya dipasar saham.

Kami melihat, potensi katalis utama dipasar saham adalah ketika aktifitas ekonomi sudah mulai normal, seiring berakhirnya masa PSBB atau Pembatasan Sosial Berskala Besar diberbagai kota besar di Indonesia yang menjadi sumber pendorong ekonomi Indonesia.

## Fixed Income Fund - IDR

Dari domestik fokus pasar masih ada pada bagaimana Indonesia bisa mengendalikan penyebaran pandemi ini, dengan PSBB serta pelarangan mudik yang sudah berlaku. Dari sisi finansial pemerintah juga sudah menyediakan beberapa rencana untuk mendukung pasar obligasi serta kestabilan nilai tukar Rupiah. Fund ini mencetak kinerja positif 1,05% selama bulan April. Melihat kondisi pasar, strategi fund akan konservatif, memperhatikan kondisi pasar dengan seksama dan menggunakan alokasi taktis seoptimal mungkin untuk menghindari volatilitas yang tinggi.

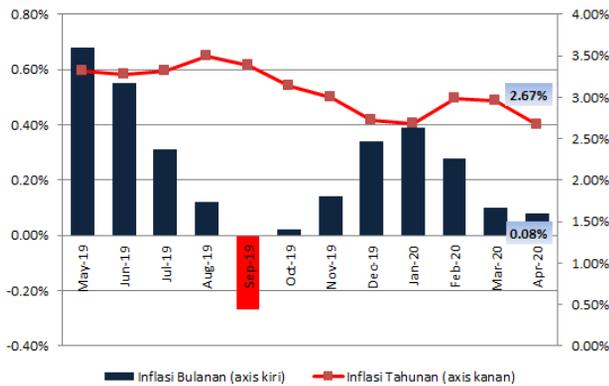
### DISCLAIMER:

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

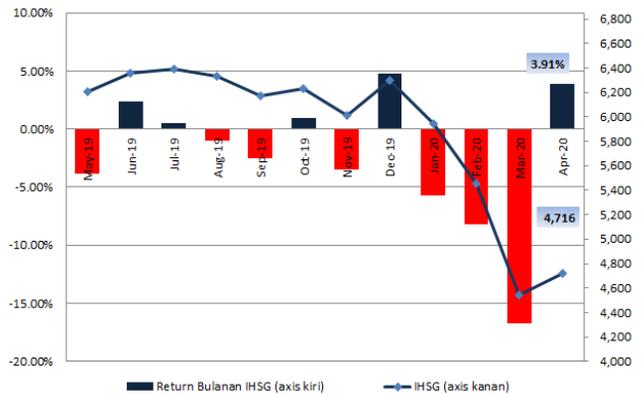
April 2020

## Tingkat Inflasi



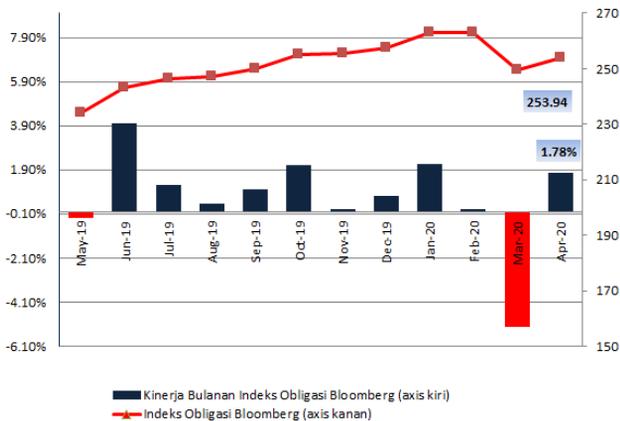
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

## IHSG



Sumber : Bloomberg

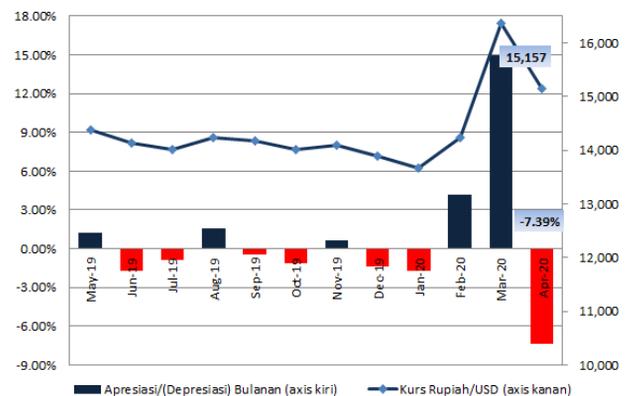
## Indeks Obligasi



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

## IDR



Sumber : Bloomberg

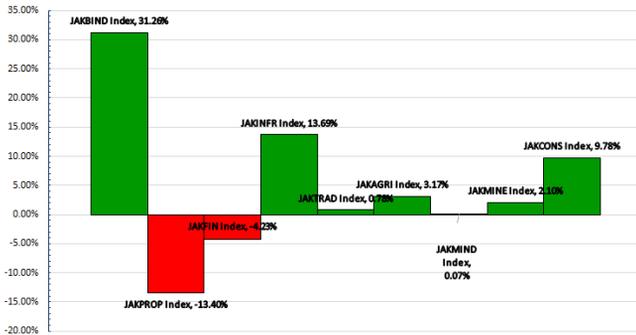
### DISCLAIMER:

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

April 2020

## Kinerja Sektoral Bulanan IHSG



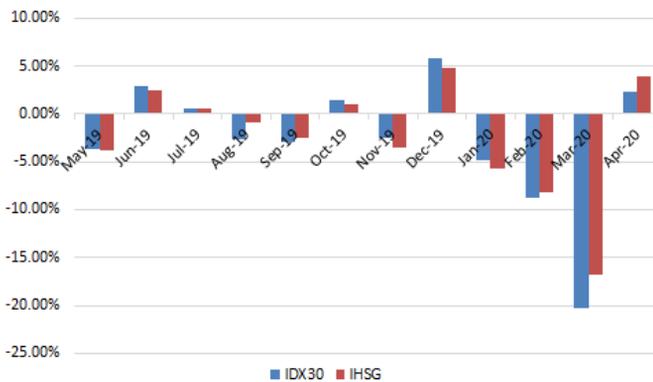
Sumber : Bloomberg

## 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.

### 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%	1.32%	2.68%	1.74%	5.65%	189.42%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	1.05%	-4.03%	-2.03%	-2.20%	3.93%	98.02%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	2.14%	-12.54%	-13.79%	-13.79%	-13.63%	428.44%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	1.47%	-9.72%	-11.42%	-11.16%	-13.64%	0.84%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	2.21%	-23.50%	-27.25%	-27.74%	-31.29%	877.13%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	1.92%	-24.06%	-27.44%	-28.06%	-31.75%	-26.07%
Cash fund USD	30-Oct-06	-0.10%	-0.03%	0.00%	0.02%	0.54%	22.32%
Managed fund USD	14-Nov-01	2.72%	-2.24%	-1.24%	-1.83%	1.56%	94.74%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.37%	1.06%	2.28%	1.48%	4.82%	128.61%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	3.67%	-7.13%	-11.84%	-11.12%	-12.60%	87.90%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	6.80%	-15.01%	-23.42%	-21.89%	-24.00%	90.71%

#### 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.