

## Pasar Obligasi

Juli 2020 membukukan deflasi bulanan sebesar 0,10%, dan inflasi tahunan 1,54% (Juni 2020 = 1,96%). Kelompok makan, minuman dan tembakau menjadi kontributor deflasi terbesar (0,73%), lalu kemudian kelompok transportasi (0,17%).

Bank Indonesia (BI) kembali memotong tingkat suku bunga acuannya sebesar 25 bps menjadi 4,00%. Menurut BI, Keputusan ini konsisten dengan prakiraan inflasi yang tetap rendah, stabilitas eksternal yang terjaga dan sebagai langkah lanjutan untuk mendorong pemulihan ekonomi di masa pandemi COVID-19.

*Bloomberg Bond Index* menguat 2,95% secara bulanan (+6.20% YTD), imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun turun 39 basis poin pada level 6,83%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) naik IDR 8,6 trilyun menjadi IDR 940,42 trilyun (total kepemilikan asing mencapai 30% dari total SUN yang beredar).

## Pasar Saham

Pasar saham secara global mengalami kenaikan, Dow Jones +1,94% sepanjang bulan Juli 2020, S&P500 +4,71%, dan Shanghai index +10,12%. Meski demikian, pasar masih bergerak dengan volatilitas yang tinggi, seiring pengumuman data pertumbuhan ekonomi kuartal II yang rata-rata mengalami penurunan akibat COVID-19, seperti Singapura, Korea Selatan, Amerika, dan lain sebagainya.

IHSG naik +4,98% dibulan Juli 2020, mengikuti kenaikan pasar secara global. Pasar Indonesia juga tengah menunggu publikasi pertumbuhan ekonomi kuartal II 2020, serta publikasi laporan kinerja emiten. Kami memperkirakan kinerja kuartal II emiten dan secara makro akan menunjukkan penurunan akibat dampak dari pembatasan sosial COVID-19.

Meski demikian, kami melihat lemahnya data kuartal II 2020 sudah di refleksikan pada harga saat ini, dan kami meyakini pertumbuhan ekonomi dan kinerja emiten akan membaik di kuartal III 2020, sehingga berpotensi memberikan sentimen positif terhadap pasar secara keseluruhan.

### 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 +5,73% sepanjang bulan Juli 2020 (-19,60% YTD), lebih tinggi dibandingkan kenaikan IHSG sebesar 4,98% (-18,25% YTD). Pasar saham masih bergerak dengan volatilitas tinggi, seiring pasar tengah menunggu publikasi data ekonomi kuartal II 2020 dan laporan kinerja emiten kuartal II 2020.

## Equity Fund

Panin Equity Fund +5,51% dibulan Juli 2020 (-19,19% YTD), juga lebih tinggi dari IHSG +4,98% (-18,25% YTD). Kami melihat lemahnya pertumbuhan di kuartal II akibat COVID-19 sudah direfleksikan pada harga saat ini.

Kami meyakini pasar saham berpotensi melanjutkan kenaikan, seiring mulai normalnya aktivitas perekonomian di Indonesia dan secara global pasca pembatasan sosial COVID-19. Kami memperkirakan data ekonomi kuartal III 2020 akan menunjukkan perbaikan dibandingkan data kuartal II 2020.

## Special Balanced Fund

Panin Special Balanced Fund +3,28% sepanjang bulan Juli 2020 (-4,52% YTD), didorong oleh kenaikan pasar saham dan juga obligasi.

Pemerintah tengah berupaya mendorong pertumbuhan ekonomi baik melalui kebijakan moneter dan kebijakan fiskal, hal ini berpotensi menciptakan likuiditas dipasar yang berpengaruh positif pada kinerja pasar saham dan obligasi.

## Managed Fund - IDR

Managed Fund IDR +3,94% dibulan Juli 2020 (-6,53% YTD), juga didorong oleh pasar saham dan obligasi.

Kami memperkirakan pasar saham dan pasar obligasi akan melanjutkan perbaikan hingga akhir tahun 2020, didorong oleh perbaikan data ekonomi kuartal III dan kuartal IV 2020, serta likuiditas pasar yang tinggi dari stimulus pemerintah untuk mendorong perekonomian Indonesia.

## Fixed Income Fund - IDR

Sentimen positif dipasar obligasi Indonesia terjadi setelah Bank Indonesia dan pemerintah mengumumkan skema *burden sharing*, dan berhasil meyakinkan pasar bahwa dalam kebijakan ini bersifat *one off*. Namun tensi geopolitik antara AS dan China kembali membatasi penguatan pasar obligasi Indonesia. Seiring dengan kondisi pasar yang terjadi, fund ini mencetak kinerja positif 2,21% selama bulan Juli (+3,38%YTD). Strategi fund akan tetap memiliki alokasi taktis dalam merespon ketidakpastian pasar dimasa depan.

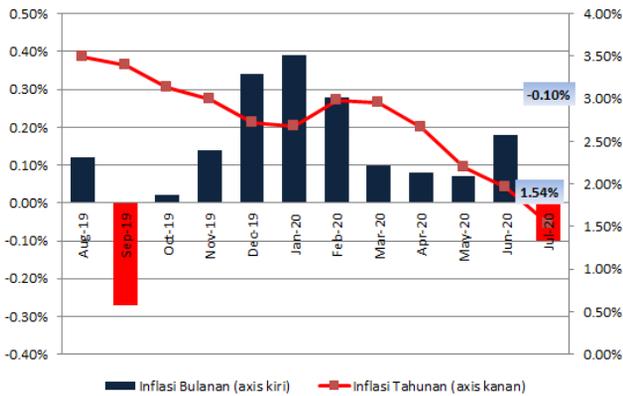
### DISCLAIMER:

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

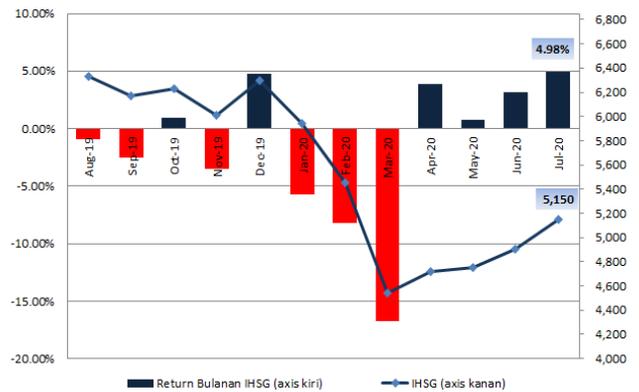
Juli 2020

## Tingkat Inflasi



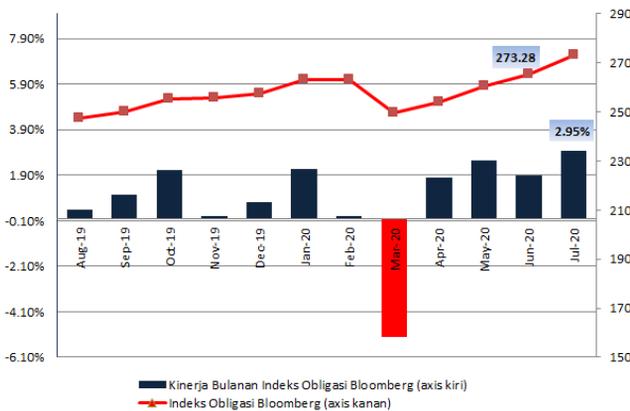
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

## IHSG



Sumber : Bloomberg

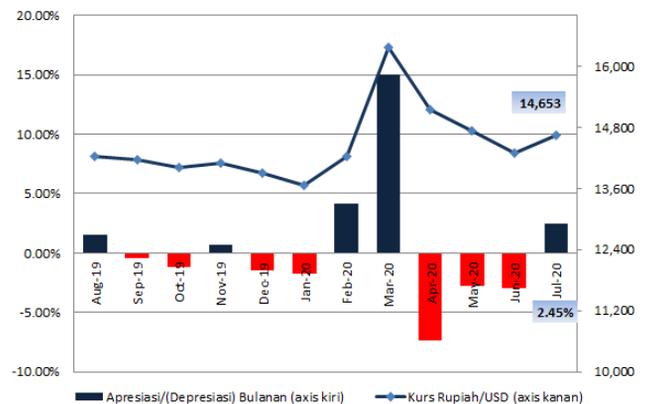
## Indeks Obligasi



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

## IDR



Sumber : Bloomberg

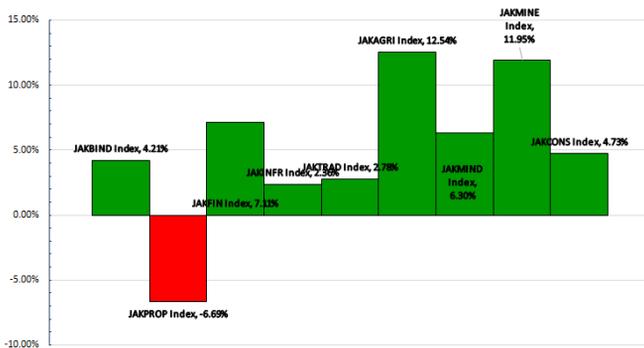
### DISCLAIMER:

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

Juli 2020

## Kinerja Sektoral Bulanan IHSG



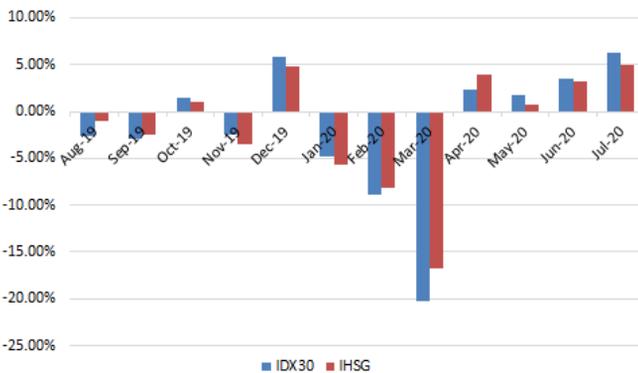
Sumber : Bloomberg

## Yield Obligasi Pemerintah Indonesia 10y



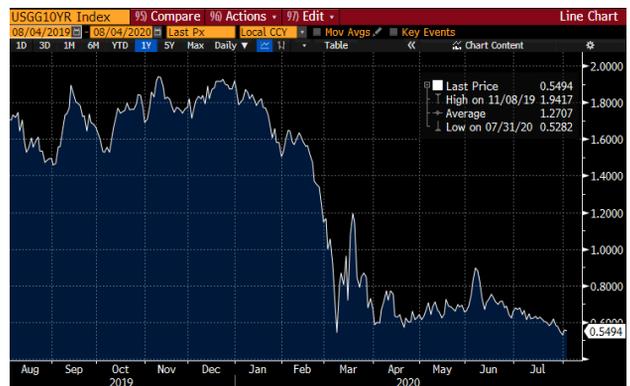
Sumber : Bloomberg

## 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	0.51%	1.53%	2.87%	3.30%	5.71%	193.84%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	2.21%	5.71%	1.44%	3.38%	5.76%	109.32%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	3.94%	8.41%	-5.19%	-6.53%	-7.44%	472.89%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	3.28%	7.47%	-2.98%	-4.52%	-7.11%	8.37%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	5.51%	11.83%	-14.45%	-19.19%	-22.75%	992.74%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	5.73%	11.76%	-15.13%	-19.60%	-23.57%	-17.38%
Cash fund USD	30-Oct-06	0.07%	-0.04%	-0.07%	-0.01%	0.23%	22.28%
Managed fund USD	14-Nov-01	1.66%	4.90%	2.54%	2.97%	4.35%	104.27%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.37%	1.10%	2.17%	2.59%	4.62%	131.12%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	1.87%	3.53%	-3.85%	-7.98%	-9.51%	94.54%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	3.68%	6.30%	-9.65%	-16.97%	-19.86%	102.73%

### 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.