

Pasar Obligasi

Agustus 2020 membukukan deflasi bulanan sebesar 0,05%, dan inflasi tahunan 1,32% (Juli 2020 = 1,54%). Kelompok perawatan pribadi dan jasa lainnya menjadi kontributor deflasi terbesar (2,02%), lalu disusul oleh kelompok makanan, minuman dan tembakau (0,86%).

Bank Indonesia (BI) mempertahankan tingkat suku bunga acuannya sebesar 4,00%. Menurut BI, Keputusan ini konsisten dengan perlunya menjaga stabilitas eksternal, di tengah inflasi yang diperkirakan tetap rendah. Bank Indonesia menekankan pada jalur kuantitas melalui penyediaan likuiditas untuk mendorong pemulihan ekonomi dari dampak pandemi COVID-19, termasuk dukungan Bank Indonesia kepada Pemerintah dalam mempercepat realisasi APBN tahun 2020.

Bloomberg Bond Index menguat 1,33% secara bulanan (+7.61% YTD), imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun naik 4 basis poin pada level 6,87%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) turun IDR 3,85 triliun menjadi IDR 941,94 triliun (total kepemilikan asing mencapai 28% dari total SUN yang beredar).

Pasar Saham

Pasar saham secara global terus menunjukkan kinerja yang positif. Dow Jones +8,0% sepanjang bulan Agustus 2020, S&P500 +7,8%, indeks Nikkei +3,6%, sementara IHSG +1,7%.

Sejak awal tahun 2020, pasar saham Amerika telah kembali ke posisi sebelum terjadinya pandemik COVID-19. Dow Jones sudah mencatat kinerja Year-to-Date atau YTD sebesar -0,1%, bahkan indeks S&P500 sudah mencatat +8,7% YTD. Hal ini menunjukkan kekhawatiran investor global yang semakin mereda terhadap virus COVID-19.

Kami meyakini pemulihan pasar saham akan terus berlanjut, khususnya untuk pasar Indonesia, untuk mengejar ketertinggalan kinerja IHSG terhadap indeks pasar saham dunia. Katalis positif untuk IHSG berpotensi berasal dari pulihnya kinerja laporan keuangan kuartal III 2020, dibandingkan dengan kuartal II 2020 yang merupakan bulan-bulan dengan ketakutan investor paling besar terhadap virus COVID-19 yakni April, Mei, Juni.

Hingga saat ini, pasar masih menunggu perkembangan akan vaksin virus, kami juga melihat penemuan vaksin juga akan menjadi katalis utama indeks pasar saham secara global.

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 +2,28% sepanjang bulan Agustus 2020, lebih tinggi dibandingkan kinerja IHSG yang sebesar +1,73% di bulan Agustus 2020. Hal ini di dorong dari mulai meredanya kekhawatiran pasar terhadap virus COVID-19.

Equity Fund

Panin Equity Fund juga terus menunjukkan pemulihan kinerja, dimana sepanjang bulan Agustus 2020, Panin Equity Fund +2,25%, juga lebih tinggi dibandingkan dengan kinerja IHSG yang sebesar +1,73%.

Kami melihat IHSG berpotensi terus membaik, untuk mengejar ketertinggalan dengan indeks pasar saham dunia, dimana hingga akhir Agustus 2020, kinerja IHSG masih mencatatkan -16,8% YTD atau kinerja sejak awal tahun, dibandingkan dengan indeks Dow Jones yang sudah mencatat -0,1%YTD dan S&P500 +8,7%YTD.

Special Balanced Fund

Panin Special Balanced Fund +0,74% sepanjang bulan Agustus 2020, didorong oleh perbaikan di pasar saham. Kami memperkirakan kondisi ekonomi akan menunjukkan data yang membaik untuk kinerja kuartal III 2020, dimana aktivitas ekonomi berangsur menunjukkan pemulihan.

Dengan demikian kami meyakini optimisme pasar baik di pasar saham maupun pasar obligasi di Indonesia juga akan berangsur pulih hingga akhir tahun 2020.

Managed Fund - IDR

Managed Fund IDR +1,07% di bulan Agustus 2020, juga didorong oleh perbaikan di pasar saham. Emiten pasar modal Indonesia akan melaporkan kinerja kuartal III 2020 pada bulan depan yakni Oktober 2020 untuk kinerja per September 2020. Kami meyakini, pulihnya data laporan keuangan dan juga data ekonomi secara makro akan menjadi sentimen positif bagi pasar kedepannya.

Fixed Income Fund - IDR

Volatilitas Rupiah sempat menjadi katalis negatif, untungnya perbankan masih menjadi *active buyer* sehingga tidak ada pelemahan yang berarti dipasar obligasi Indonesia. Seiring dengan kondisi pasar yang terjadi, fund ini mencetak kinerja positif 0,59% selama bulan Agustus (+4,00%YTD). Strategi fund akan tetap memiliki alokasi taktis dalam merespon ketidakpastian pasar dimasa depan.

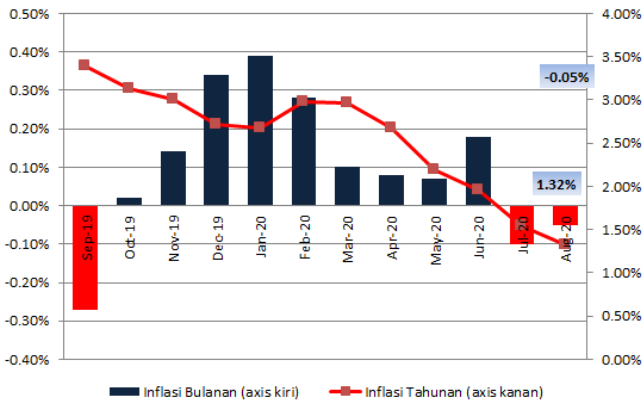
DISCLAIMER:

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

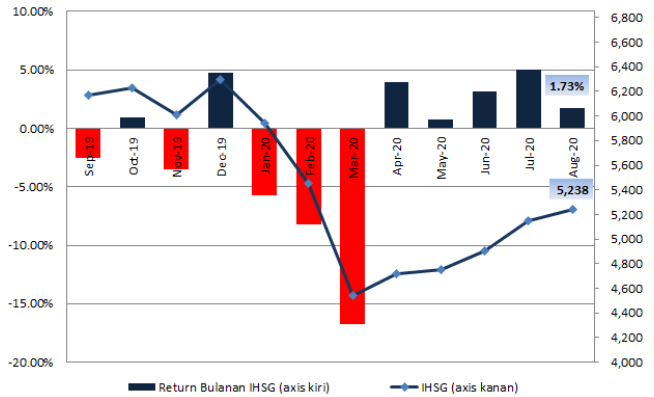
Agustus 2020

Tingkat Inflasi



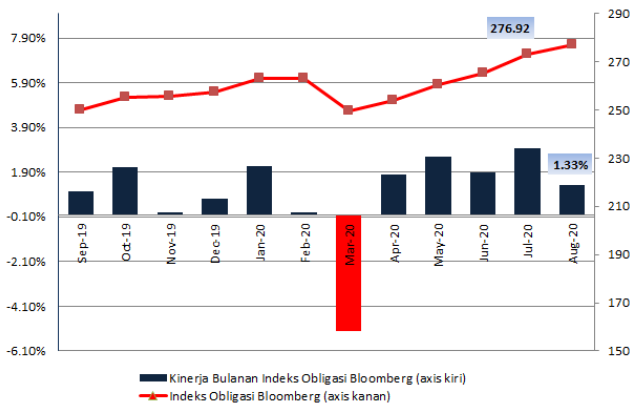
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IHSG



Sumber : Bloomberg

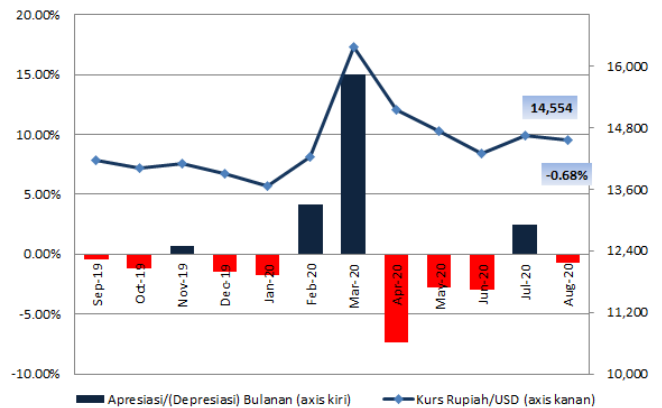
Indeks Obligasi



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IDR



Sumber : Bloomberg

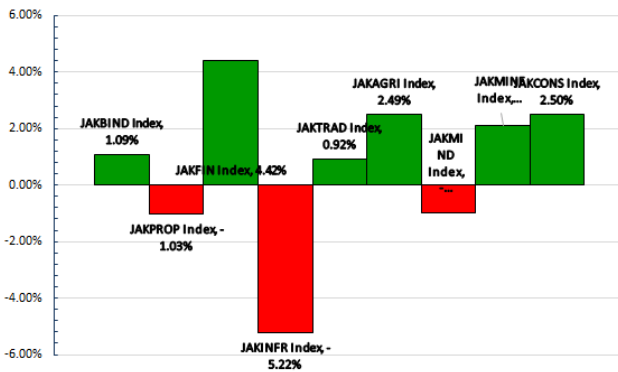
DISCLAIMER:

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

Agustus 2020

Kinerja Sektorial Bulanan IHSG



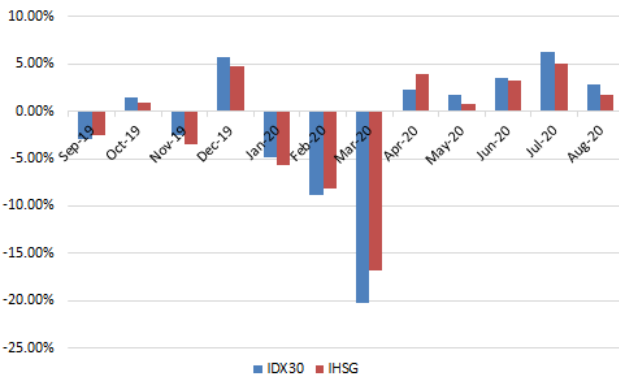
Sumber : Bloomberg

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

Agustus 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	0.60%	1.69%	3.06%	3.93%	5.89%	195.62%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	0.59%	4.11%	2.80%	4.00%	6.68%	110.56%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	1.07%	7.52%	-0.77%	-5.53%	-5.44%	479.01%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	0.74%	6.05%	0.64%	-3.81%	-4.51%	9.17%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	2.25%	13.04%	-5.51%	-17.37%	-18.73%	1017.34%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	2.28%	12.94%	-5.99%	-17.77%	-18.97%	-15.49%
Cash fund USD	30-Oct-06	0.07%	0.22%	-0.05%	0.05%	0.22%	22.36%
Managed fund USD	14-Nov-01	1.30%	4.04%	4.73%	4.31%	4.86%	106.93%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.45%	1.31%	2.26%	3.06%	4.69%	132.16%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	0.45%	4.68%	2.50%	-7.57%	-10.22%	95.42%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	1.11%	9.57%	1.47%	-16.05%	-20.43%	104.97%

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.