

Pasar Obligasi

Oktober 2020 membukukan inflasi bulanan sebesar 0,07%, dan inflasi tahunan 1,44% (Sep. 2020 = 1,42%). Kelompok makanan dan minuman menjadi kontributor terbesar (0,29%), lalu disusul oleh kelompok penyediaan makanan dan minuman (restoran) (0,19%).

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

Bloomberg Bond Index menguat tipis 1,76% secara bulanan (+9.43% YTD), imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun turun 4 basis poin pada level 6,61%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) naik IDR 21,8 triliun menjadi IDR 954,95 triliun (total kepemilikan asing mencapai 26% dari total SUN yang beredar).

Pasar Saham

Sepanjang bulan Oktober 2020, pasar saham global mengalami pemulihan. Setelah mengalami koreksi di bulan September yang dibayangi oleh naik-turunnya sentimen COVID-19 secara global.

Pasar Saham Indonesia juga mengikuti pemulihan pasar global, dimana IHSG +5,30% sepanjang bulan Oktober 2020, setelah penurunan di bulan September akibat PSBB yang diberlakukan kembali di Jakarta. Setelah PSBB sudah mulai dilonggarkan, pasar saham perlahan mengalami perbaikan.

Kami melihat pasar saham saat ini tengah berada dalam masa “wait & see” untuk melihat publikasi kinerja emiten di kuartal III 2020. Selain itu, pasar juga masih menunggu hasil dari pemilu Amerika Serikat yang di selenggarakan pada 3 November 2020.

Kami memperkirakan kinerja emiten cenderung melemah jika dibandingkan dengan tahun lalu, namun akan mengalami perbaikan di kuartal III 2020 dibandingkan kuartal II 2020 yang tertekan karena pandemik COVID-19.

Dengan demikian, kami melihat pasar saham akan berangsur pulih seiring mulai normalnya aktivitas ekonomi secara perlahan.

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 +6,16% sepanjang bulan Oktober 2020, mengalami pemulihan setelah mengalami koreksi dibulan September 2020 akibat diberlakukannya kembali PSBB kedua di Jakarta. Meski demikian, seiring telah di longgarkan kembali PSBB, pasar kembali menunjukkan pemulihan.

Equity Fund

Panin Equity Fund +6,35% sepanjang bulan Oktober 2020, lebih tinggi dibandingkan dengan kinerja IHSG sebesar +5,30%.

Kami melihat pasar akan secara perlahan menunjukkan pemulihan, seiring mulai normalnya aktivitas bisnis dan ekonomi di Indonesia dan di seluruh dunia.

Special Balanced Fund

Panin Special Balanced Fund +2,83% di bulan Oktober 2020, yang didorong dari perbaikan di pasar saham, serta perbaikan dipasar obligasi.

Saat ini, pasar tengah berada dalam “wait and see” untuk menunggu hasil dari pemilu di Amerika, serta publikasi kinerja dari emiten di kuartal III 200.

Managed Fund - IDR

Managed Fund IDR +3,95% sepanjang bulan Oktober 2020, juga didorong oleh pemulihan di pasar saham, serta pasar obligasi di Indonesia.

Kami meyakini kinerja emiten serta perekonomian di kuartal III dan kuartal IV 2020 akan berangsur pulih, dan diharapkan kembali tumbuh positif pada tahun 2021.

Fixed Income Fund - IDR

Sentimen positif didapat paska disetujuinya Omnibus law oleh DPR. Undang-undang ini diharapkan akan menambah daya tarik Indonesia dimata investor global. Seiring dengan kondisi pasar yang terjadi, fund ini mencetak kinerja positif (+1,35%) selama bulan Oktober (+4,97%YTD). Strategi fund akan tetap memiliki alokasi taktis dalam merespon ketidakpastian pasar dimasa depan.

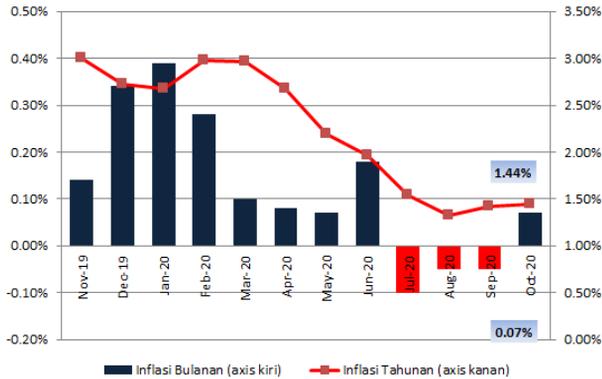
DISCLAIMER:

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

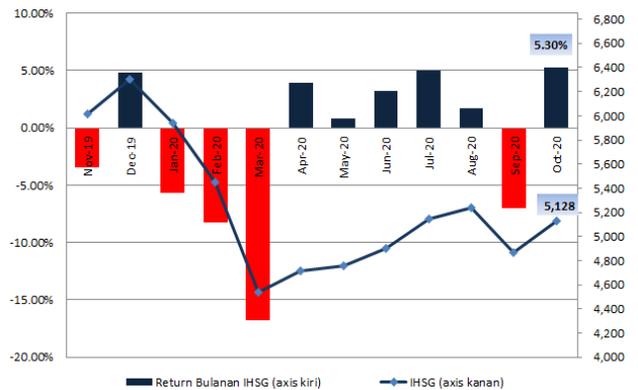
Oktober 2020

Tingkat Inflasi



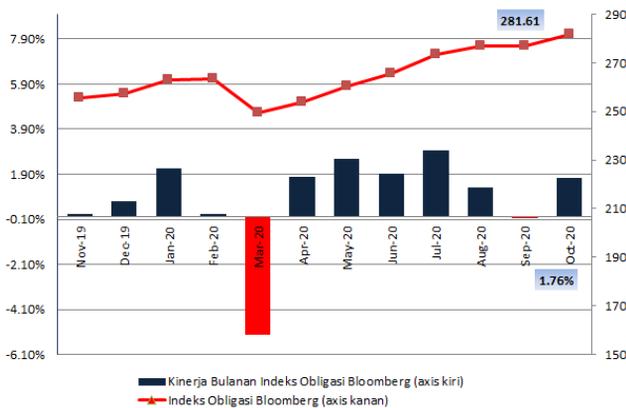
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IHSG



Sumber : Bloomberg

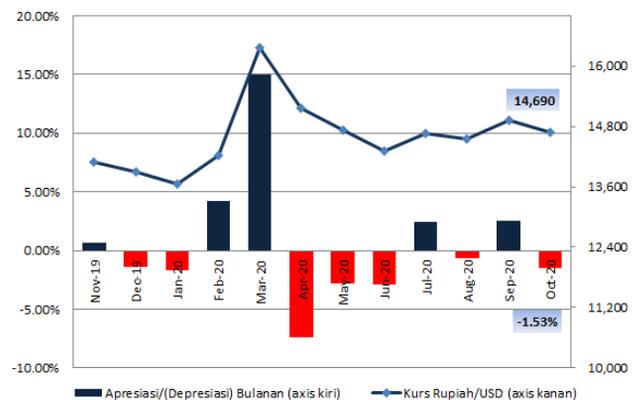
Indeks Obligasi



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IDR



Sumber : Bloomberg

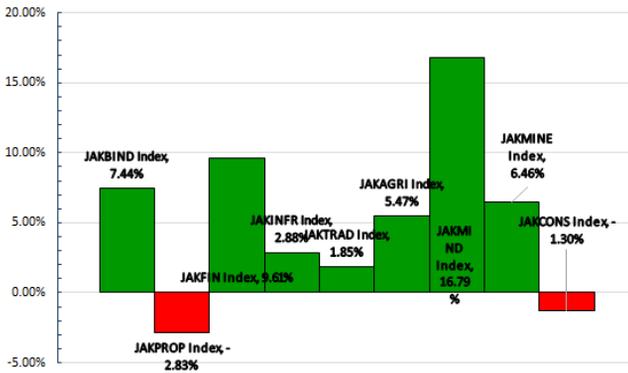
DISCLAIMER:

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

Oktober 2020

Kinerja Sektorial Bulanan IHSG



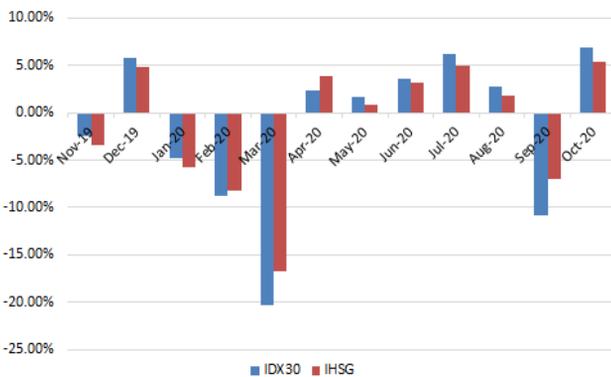
Sumber : Bloomberg

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

Oktober 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	0.50%	1.61%	3.17%	4.97%	5.93%	198.58%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	1.35%	1.53%	7.32%	4.97%	5.15%	112.52%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	3.95%	-0.51%	7.86%	-7.01%	-7.02%	469.95%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	2.83%	0.09%	7.57%	-4.43%	-4.72%	8.47%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	6.35%	-2.26%	9.31%	-21.01%	-20.48%	968.09%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	6.16%	-2.46%	9.01%	-21.58%	-20.91%	-19.41%
Cash fund USD	30-Oct-06	0.06%	0.20%	0.16%	0.19%	0.17%	22.52%
Managed fund USD	14-Nov-01	-0.19%	0.72%	5.65%	3.71%	4.34%	105.75%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.34%	1.21%	2.32%	3.84%	4.65%	133.91%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	1.61%	-0.65%	2.86%	-8.58%	-9.32%	93.27%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	3.54%	-1.82%	4.37%	-18.48%	-20.07%	99.03%

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.