

Pasar Obligasi

Januari 2021 membukukan inflasi bulanan sebesar 0,26%, dan inflasi tahunan 1,55% (Desember 2020 = 1,68%). Kelompok makanan minuman dan tembakau menjadi kontributor inflasi terbesar (0,81%), lalu kemudian kelompok penyediaan makanan dan minuman/restoran (0,33%).

Bank Indonesia (BI) memutuskan untuk mempertahankan tingkat suku bunga acuannya sebesar 3,75%. Menurut BI, keputusan ini konsisten dengan prakiraan inflasi yang tetap rendah dan stabilitas eksternal yang terjaga, serta upaya untuk mendukung pemulihan ekonomi. Bank Indonesia memperkuat sinergi kebijakan dengan Pemerintah dan otoritas terkait lainnya dan mendukung berbagai kebijakan lanjutan untuk membangun optimisme pemulihan ekonomi nasional, melalui pembukaan sektor-sektor ekonomi produktif dan aman, akselerasi stimulus fiskal, penyaluran kredit perbankan dari sisi permintaan dan penawaran, melanjutkan stimulus moneter dan makroprudensial, serta mengakselerasi digitalisasi ekonomi dan keuangan.

Bloomberg Bond Index melemah tipis 0,72% secara bulanan, dan imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun naik 32 basis poin pada level 6,21%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) naik IDR 13,4 triliun menjadi IDR 987,32 triliun (total kepemilikan asing mencapai 25% dari total SUN yang beredar).

Pasar Saham

Sepanjang Januari 2021, IHSG terkoreksi -1,95% dalam satu bulan, tertekan karena adanya aksi *forced-sell* atau jual paksa akibat *margin-call* terhadap investor-investor retail yang berinvestasi menggunakan fasilitas *margin* atau utang dari broker, sementara mengalami penurunan yang signifikan pada saham-saham yang bersangkutan.

Sebagian besar koreksi tajam terjadi pada saham-saham *small-mid cap*, yang telah naik signifikan di akhir tahun 2020, dimana kenaikan didorong oleh aksi beli investor retail yang sangat besar. Sementara, saham *big caps* relatif stabil, meskipun juga terkena koreksi harga, seiring sentimen negatif pasar saham secara keseluruhan.

Kami meyakini tahun 2021 berpotensi positif untuk pasar saham, melihat tingkat likuiditas yang sangat tinggi baik di pasar global maupun di pasar domestik. Selain likuiditas, harapan implementasi vaksin juga akan mendorong optimism perekonomian di Indonesia sepanjang tahun 2021 ini.

Saat ini, pasar tengah menunggu perkembangan data ekonomi, seperti data pertumbuhan ekonomi tahun 2020, laporan keuangan emiten tahun 2020, serta perkembangan COVID-19.

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 menggunakan 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 mendatang, harga unit dapat turun dan naik dan tidak dapat dijamin, sehingga mengandung risiko.

Special Equity Fund

Panin Special Equity Fund mengalami koreksi -2,90% sepanjang bulan Januari 2021, mengikuti koreksi pasar saham secara keseluruhan, yang diakibatkan oleh koreksi tajam pada saham-saham *small-mid cap* karena adanya *margin call* pada investor-investor retail yang berinvestasi dengan menggunakan utang atau margin.

Equity Fund

Panin Equity Fund juga mengalami koreksi -2,36% di bulan Januari 2021. Kami melihat koreksi pasar hanya bersifat sementara, sampai mencapai titik keseimbangan setelah posisi margin investor-investor retail serta harga saham yang berkaitan sudah menjadi stabil.

Tahun 2021 berpotensi positif untuk pasar saham, seiring dengan likuiditas yang tinggi di pasar global dan Indonesia, serta harapan terhadap implementasi vaksin di Indonesia.

Special Balanced Fund

Panin Special Balanced Fund terkoreksi -1,36% di bulan Januari 2021, akibat adanya koreksi di pasar saham, terutama pada saham-saham small-mid caps.

Kami melihat, likuiditas yang besar di Indonesia akan berpengaruh positif bagi permintaan pada instrument pendapatan tetap atau obligasi, serta pada instrument saham.

Managed Fund - IDR

Managed Fund IDR terkoreksi -1,51% sepanjang bulan Januari 2021, juga diakibatkan karena koreksi yang terjadi di pasar saham.

Saat ini pasar tengah menunggu perkembangan data ekonomi Indonesia, dan juga laporan keuangan perusahaan pasca pandemic COVID-19, yang diperkirakan akan semakin membaik di tahun 2021.

Fixed Income Fund - IDR

Kenaikan angka Covid secara global sempat membuat sentimen negatif berhembus dan membuat pasar obligasi Indonesia sedikit melemah. Seiring dengan kondisi pasar yang terjadi, fund ini mencetak kinerja negatif 1,16% selama bulan Januari. Melihat kondisi pasar, strategi fund akan netral namun akan tetap memiliki alokasi taktis dalam merespon ketidakpastian pasar dimasa depan.

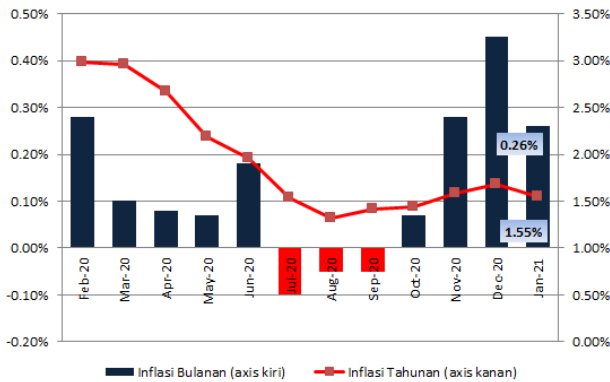
DISCLAIMER:

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

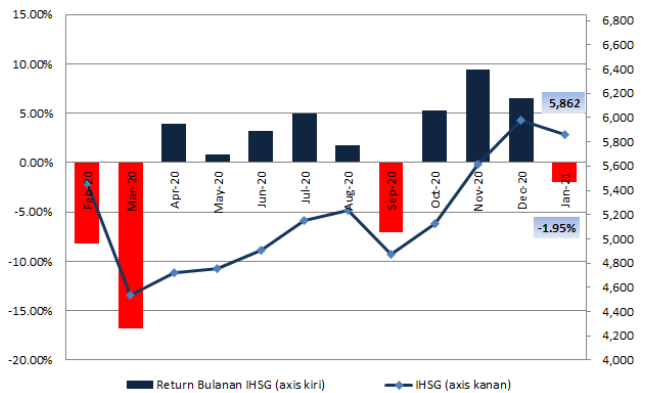
Januari 2021

Tingkat Inflasi



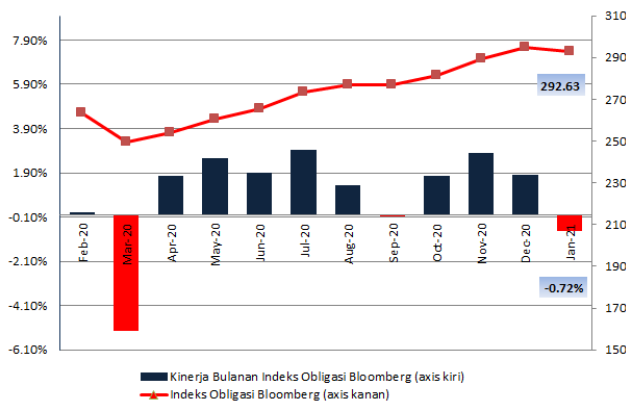
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IHSG



Sumber : Bloomberg

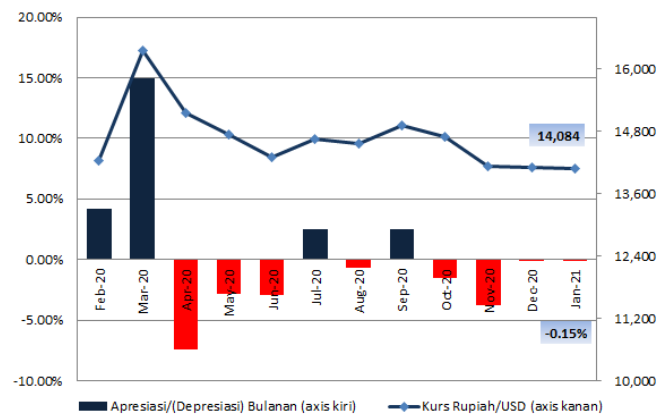
Indeks Obligasi



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IDR



Sumber : Bloomberg

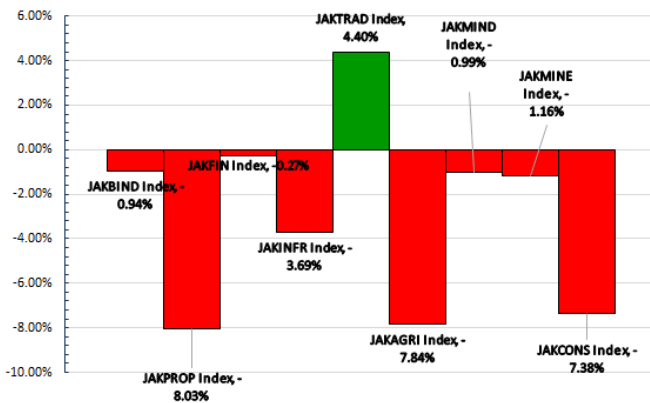
DISCLAIMER:

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

Januari 2021

Kinerja Sektoral Bulanan IHSG



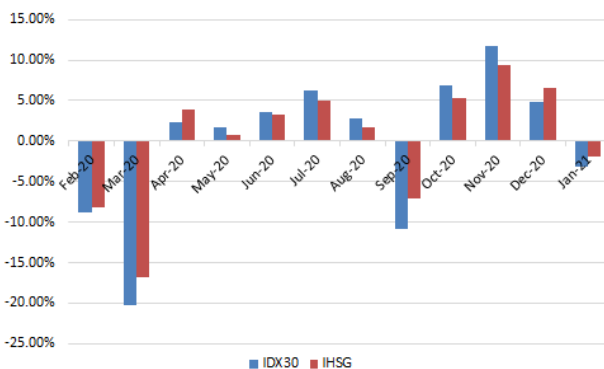
Sumber : Bloomberg

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

Januari 2021



PaninDai-ichiLife

By your side, for life

Kinerja Unit-Linked Funds

Konvensional	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	10-Mar-04	0.37%	1.46%	3.10%	0.37%	6.06%	202.95%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	-1.16%	2.38%	3.94%	-1.16%	5.44%	117.57%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	-1.51%	8.92%	8.36%	-1.51%	2.74%	520.80%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	-1.36%	5.96%	6.05%	-1.36%	2.90%	14.93%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	-2.36%	13.58%	11.02%	-2.36%	-5.02%	1113.18%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	-2.90%	12.52%	9.75%	-2.90%	-6.85%	-9.32%
Cash fund USD	30-Oct-06	0.01%	0.09%	0.29%	0.01%	0.22%	22.63%
Managed fund USD	14-Nov-01	-0.32%	1.32%	2.05%	-0.32%	4.64%	108.45%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.35%	1.25%	2.48%	0.35%	4.70%	136.84%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	-1.30%	6.77%	6.07%	-1.30%	2.00%	106.36%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	-2.59%	15.63%	13.52%	-2.59%	2.56%	130.14%

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.