

Pasar Obligasi

Mei 2021 membukukan inflasi bulanan sebesar 0,32%, dan inflasi tahunan 1,68% (April = 1,42%). Kontribusi utama inflasi berasal dari kelompok transportasi (0,71%) lalu diikuti oleh kelompok perawatan pribadi dan jasa lainnya sebesar 0,59%.

Bank Indonesia (BI) memutuskan mempertahankan tingkat suku bunga acuannya sebesar 3.5%. Menurut BI, Keputusan ini konsisten dengan prakiraan inflasi yang tetap rendah, serta upaya untuk menjaga stabilitas nilai tukar Rupiah dan mempercepat upaya pemulihan ekonomi. Bank Indonesia juga terus mengoptimalkan bauran kebijakan moneter dan makroprudensial akomodatif serta mempercepat digitalisasi sistem pembayaran Indonesia untuk memperkuat upaya pemulihan ekonomi nasional lebih lanjut

Bloomberg Bond Index naik 1,15% secara bulanan, dan imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun turun tipis 4 basis poin pada level 6,42%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) turun IDR 7,14 trilyun menjadi IDR 957,5 trilyun (total kepemilikan asing mencapai 23% dari total SUN yang beredar).

Pasar Saham

Sepanjang bulan May 2021, IHSG turun -0.80% masih dibayangi oleh kasus COVID-19 yang kembali naik serta kekhawatiran akan varian baru dari virus COVID-19. Pasar masih melihat perkembangan vaksinasi di Indonesia yang diharapkan dapat memulihkan aktivitas ekonomi secara keseluruhan.

Selain COVID-19, investor juga melihat perkembangan data ekonomi seperti kinerja laporan keuangan emiten serta data ekonomi makro lainnya. Pertumbuhan ekonomi diharapkan dapat mulai meningkat pada semester II 2021.

Ekspektasi akan pemulihan ekonomi di semester II 2021 diharapkan dapat memberikan sentiment positif pada kinerja pasar saham di Indonesia. Kami meyakini data laporan keuangan perusahaan-perusahaan juga akan menunjukkan pertumbuhan yang positif di semester II 2021.

Dengan demikian, kami melihat lemahnya IHSG pada saat ini dapat dijadikan kesempatan untuk masuk ke dalam pasar saham. IHSG sempat menyentuh level terendah di 5760 pada 19 May 2021, dan hingga akhir bulan, IHSG sudah mulai menunjukkan perbaikan dan ditutup pada level 5947 pada 31 May 2021.

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 melemah -0.35% sepanjang bulan May 2021, mengikuti pelemahan pasar saham secara keseluruhan akibat kekhawatiran atas varian baru COVID-19.

Equity Fund

Panin Equity Fund juga melemah -0.35% dibulan May 2021, dimana investor masih melihat perkembangan vaksinasi di Indonesia, serta perkembangan data ekonomi.

Kami meyakini pertumbuhan ekonomi akan semakin membaik pada semester II 2021, sehingga hal ini dapat menjadi dorongan positif bagi pasar saham.

Special Balanced Fund

Panin Special Balanced Fund membaik +0.13% pada bulan May 2021, meski terjadi pelemahan pada pasar saham. Hal ini terbantu oleh membaiknya pasar obligasi di bulan May 2021.

Managed Fund - IDR

Managed Fund IDR melemah -0.25% pada bulan May 2021, akibat tekanan yang terjadi pada pasar saham.

Kami meyakini vaksinasi akan membuat aktivitas ekonomi akan semakin pulih, sehingga berpotensi memperbaiki kinerja laporan keuangan perusahaan-perusahaan pada semester II 2021, dan juga pertumbuhan ekonomi yang positif hingga akhir tahun 2021.

Fixed Income Fund - IDR

Data GDP kuartal 1 2021 serta PMI yang telah keluar menunjukkan adanya sedikit perbaikan dari periode sebelumnya, serta menambah kepercayaan investor. Selama tahun berjalan sampai awal Juni 2021 pemerintah telah berhasil melakukan issuance obligasi sekitar IDR 536 tn (34,9% dari total target 2021). Seiring dengan kondisi pasar yang terjadi, fund ini mencetak kinerja positif 0,63% selama bulan Mei.

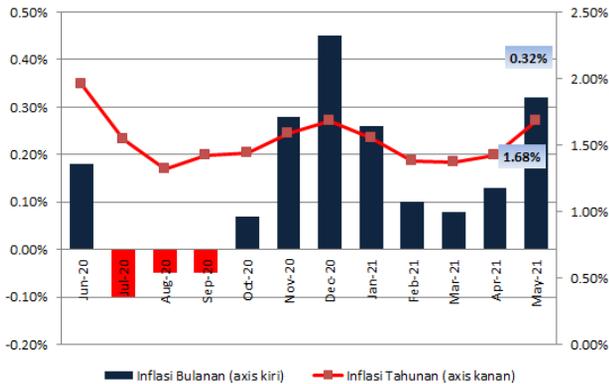
DISCLAIMER:

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

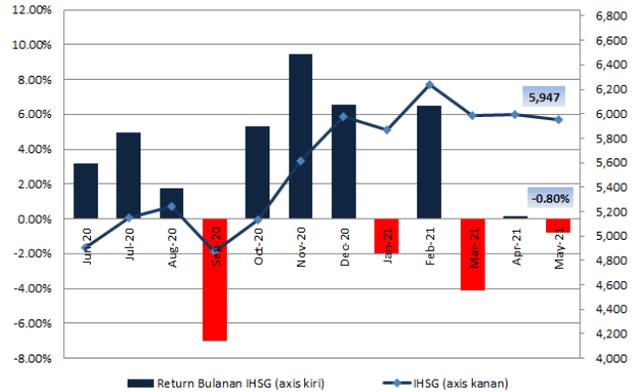
Mei 2021

Tingkat Inflasi



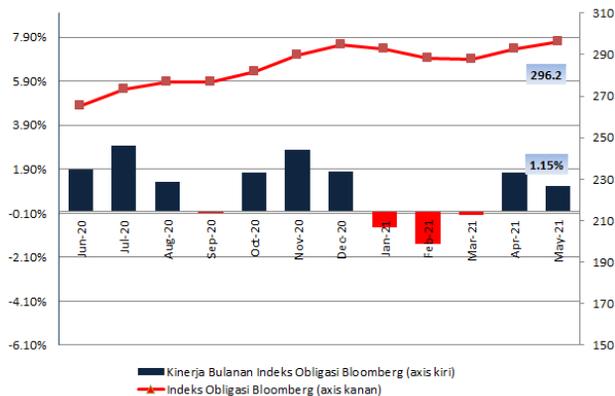
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IHSG



Sumber : Bloomberg

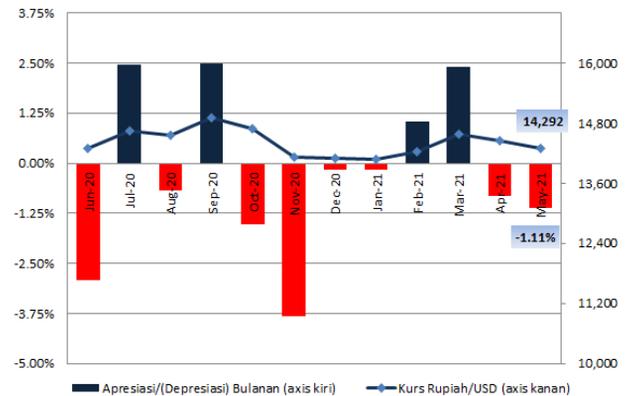
Indeks Obligasi



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IDR



Sumber : Bloomberg

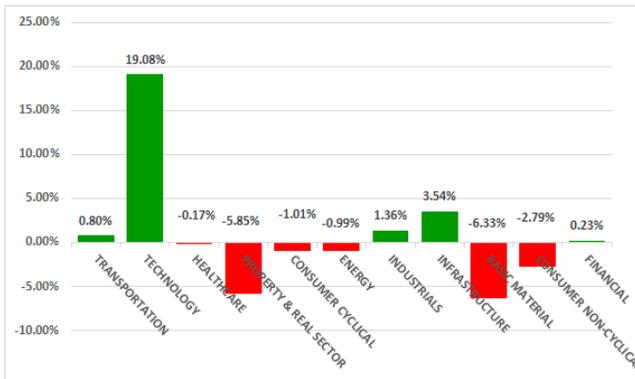
DISCLAIMER:

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

Mei 2021

Kinerja Sektoral Bulanan IHSG



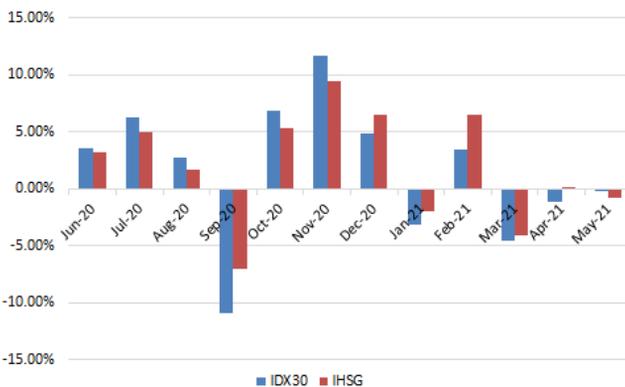
Sumber : Bloomberg

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.

Kinerja Unit-Linked Funds

Konvensional	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	10-Mar-04	0.32%	1.06%	2.24%	1.79%	5.69%	207.23%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	0.63%	1.90%	-0.04%	-1.22%	7.51%	117.44%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	-0.25%	-2.87%	0.28%	-3.51%	12.95%	508.23%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	0.13%	-1.44%	-1.15%	-3.28%	9.46%	12.69%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	-0.35%	-4.38%	0.99%	-3.97%	20.71%	1093.18%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	-0.35%	-4.37%	0.15%	-4.42%	19.28%	-10.75%
Cash fund USD	30-Oct-06	0.00%	0.00%	0.04%	0.02%	0.45%	22.64%
Managed fund USD	14-Nov-01	0.34%	1.37%	1.12%	0.55%	5.72%	110.27%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.36%	1.13%	2.20%	1.79%	4.83%	140.23%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	-0.23%	-3.69%	1.40%	-2.50%	9.19%	103.85%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	-0.86%	-5.87%	2.01%	-5.10%	19.86%	124.22%

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.