

Ulasan pasar

Juli 2021



Pasar Obligasi

Juli 2021 membukukan inflasi bulanan sebesar 0,08%, dan inflasi tahunan 1,52% (Juni = 1,33%). Kontribusi utama deflasi berasal dari kelompok kesehatan (0,24%) lalu diikuti oleh kelompok pendidikan sebesar 0,18%.

Bank Indonesia (BI) memutuskan kembali mempertahankan tingkat suku bunga acuannya sebesar 3.5%. Menurut BI, keputusan ini sejalan dengan perlunya menjaga stabilitas nilai tukar dan sistem keuangan karena ketidakpastian pasar keuangan global, di tengah prakiraan inflasi yang rendah dan upaya untuk mendukung pertumbuhan ekonomi dari Covid-19. Selain itu, Bank Indonesia juga terus mengoptimalkan seluruh bauran kebijakan untuk menjaga stabilitas makroekonomi dan sistem keuangan serta mendukung upaya perbaikan ekonomi lebih lanjut.

Bloomberg Bond Index naik 1,75% secara bulanan, dan imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun turun 30 basis poin pada level 6,29%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) turun IDR 11.53 triliun menjadi IDR 965,78 triliun (total kepemilikan asing mencapai 23% dari total SUN yang beredar).

Pasar Saham

Pasar saham masih bergerak volatile sepanjang bulan Juli 2021, IHSG +1,41% dalam sebulan didominasi oleh saham-saham dengan kapitalisasi pasar kecil dan menengah, sementara saham berkapitalisasi pasar besar masih belum menunjukkan kenaikan harga.

Tekanan pada saham-saham kapitalisasi pasar besar terutama disebabkan karena penyesuaian perhitungan bobot IHSG dari total marketcap menjadi floating marketcap. Namun, kami meyakini tekanan tersebut bersifat sementara dan bukan disebabkan oleh memburuknya fundamental perusahaan.

Pembatasan social akibat melonjaknya kasus COVID-19 varian delta dibulan Juni dan July masih menjadi sentiment utama pasar saham di Indonesia. Selain itu, dari sisi global, sentiment kekhawatiran naiknya suku bunga Amerika juga mempengaruhi kinerja IHSG.

Kami melihat investor masih menunggu kebijakan pemerintah terkait PPKM dan perkembangan kasus COVID-19 di Indonesia. Dampak PPKM terhadap pelemahan ekonomi di Indonesia kami perkirakan sudah diantisipasi oleh investor sehingga tidak akan menciptakan tekanan aksi jual seperti pada tahun 2020.

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 -2,15% dibulan Juli 2021, akibat tekanan pada saham-saham kapitalisasi pasar besar yang masih mengalami aksi jual akibat adanya penyesuaian bobot IHSG menjadi floating. Meski demikian, kami meyakini tekanan tidak akan berkelanjutan seiring selesainya proses rebalancing IHSG.

Equity Fund

Panin Equity Fund juga tertekan -1,99% akibat tekanan pada saham-saham kapitalisasi pasar besar. Laporan keuangan emiten pada semester I 2021 tercatat sudah menunjukkan perbaikan dibandingkan tahun 2020, meskipun belum optimal akibat masih adanya PPKM, namun kami meyakini pasar akan berangsur pulih jika pemerintah berhasil menangani kasus COVID-19.

Special Balanced Fund

Panin Special Balanced Fund -0,07% dibulan Juli 2021, tertekan karena penurunan di pasar saham. Pasar obligasi mampu menahan kinerja Special Balanced Fund ditengah fluktuasi pasar saham.

Kami melihat penurunan pasar saham sudah terbatas, dimana investor sudah memperkirakan dan mengantisipasi dampak PPKM terhadap pelemahan ekonomi.

Managed Fund - IDR

Managed Fund IDR +0,10% juga terpengaruh penurunan di pasar saham, sementara pasar obligasi mampu menahan penurunan yang terjadi di pasar saham pada bulan Juli.

Volatilitas dipengaruhi oleh kekhawatiran investor terhadap kenaikan suku bunga Amerika, kebijakan PPKM pemerintah, serta publikasi laporan keuangan emiten untuk periode semester I 2021.

Fixed Income Fund - IDR

Dengan likuiditas pasar yang besar SUN masih menjadi pilihan utama investor domestik, apalagi imbal hasil yang ditawarkan juga masih kompetitif bila dibandingkan deposito. Selain itu prospek investor asing untuk kembali ke pasar SUN Indonesia juga besar karena yield UST yang rendah dan CDS Indonesia yang cukup stabil. Seiring dengan kondisi pasar yang terjadi, fund ini masih dapat mencetak kinerja positif 1,55% selama bulan Juli.

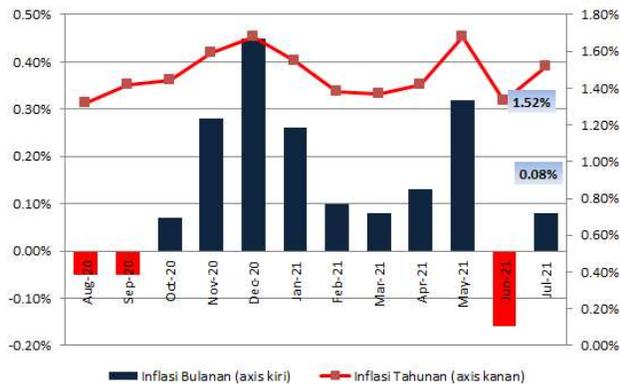
DISCLAIMER:

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

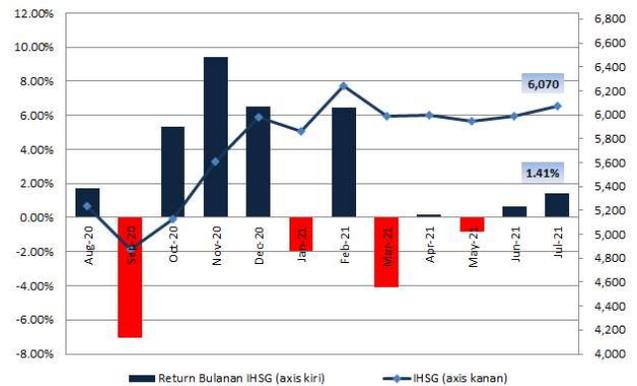
Juli 2021

Tingkat Inflasi



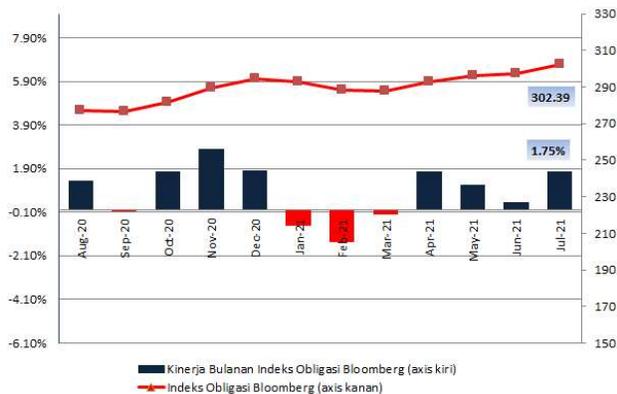
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IHSG



Sumber : Bloomberg

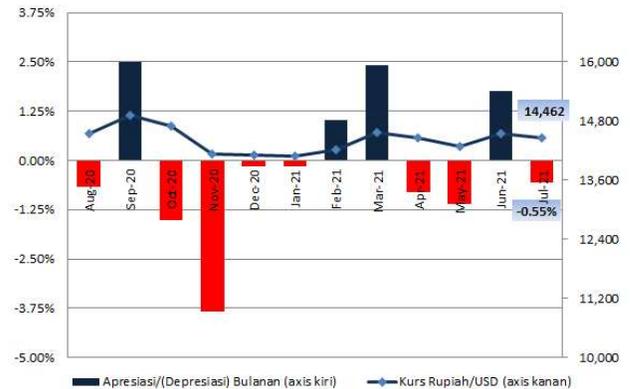
Indeks Obligasi



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

IDR



Sumber : Bloomberg

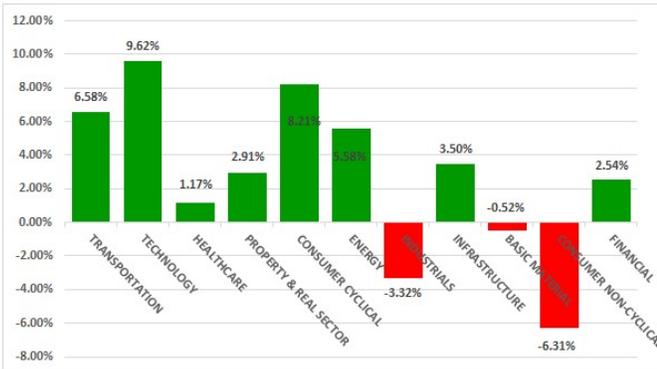
DISCLAIMER:

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

Juli 2021

Kinerja Sektoral Bulanan IHSG



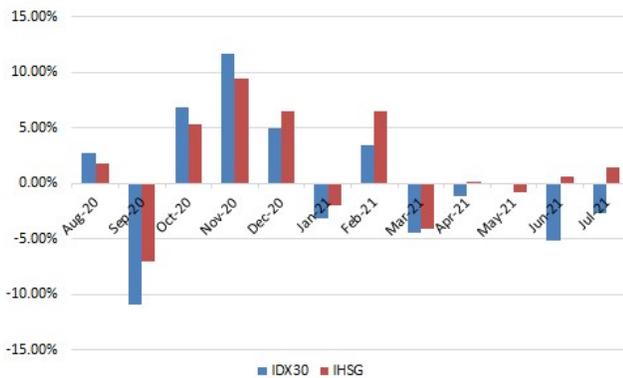
Sumber : Bloomberg

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

Juli 2021



Kinerja Unit-Linked Funds

Konvensional	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	10-Mar-04	0.33%	0.97%	2.06%	2.44%	5.23%	209.20%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	1.55%	2.28%	1.58%	0.40%	5.58%	121.00%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	0.10%	-3.07%	-4.79%	-6.24%	3.17%	491.04%
Special Balanced fund Rp.	24-Jan-14	-0.07%	-1.61%	-3.66%	-4.96%	2.18%	10.73%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	-1.99%	-6.14%	-7.36%	-9.55%	2.85%	1023.84%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	-2.15%	-6.32%	-7.47%	-10.15%	1.55%	-16.10%
Cash fund USD	30-Oct-06	0.00%	0.00%	0.01%	0.02%	0.30%	22.64%
Managed fund USD	14-Nov-01	0.66%	1.62%	2.16%	1.83%	4.25%	112.95%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.30%	1.01%	2.09%	2.45%	4.62%	141.79%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	-0.04%	-2.60%	-3.56%	-4.81%	2.30%	99.02%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	-1.25%	-4.21%	-5.86%	-8.30%	6.87%	116.65%

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.