

## Pasar Obligasi

Oktober 2021 membukukan inflasi bulanan sebesar 0,12%, dan inflasi tahunan 1,66% (September = 1,6%). Kontribusi utama inflasi berasal dari kelompok transportasi sebesar 0,33% lalu diikuti oleh pakaian sebesar 0,15%.

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, di tengah prakiraan inflasi yang rendah dan upaya untuk mendukung pertumbuhan ekonomi. 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 tipis 0,75% secara bulanan, dan imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun turun 21 basis poin pada level 6,05%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) turun IDR 12.51 triliun menjadi IDR 949,27 triliun (total kepemilikan asing mencapai 21% dari total SUN yang beredar).

## Pasar Saham

Pasar saham bergerak positif sepanjang bulan Oktober 2021, dimana IHSG naik +4,84% didorong oleh harapan pemulihan ekonomi seiring berangsur pulihnya aktivitas perekonomian setelah PPKM (Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat) di longgarkan pada sejumlah daerah utama Indonesia yang menjadi penggerak utama roda perekonomian.

IHSG sempat menyentuh level tertinggi tahun ini di level 6658 pada 18 Oktober 2021, namun mengalami aksi ambil untung oleh investor setelah kenaikan signifikan tersebut, dan ditutup pada level 6591 pada akhir Oktober 2021.

Bulan Oktober 2021 menjadi bulan penerbitan laporan keuangan kuartal ke 3 bagi emiten di Bursa Efek Indonesia, meski demikian, sentiment laporan keuangan belum mampu memberikan dorongan positif yang kuat bagi kinerja harga saham hingga akhir Oktober 2021.

Volatilitas pasar saham masih disebabkan karena sentiment kekhawatiran global terhadap potensi dinaikkannya suku bunga Amerika, *Fed Rate*, yang diperkirakan akan mulai dinaikkan pada tahun 2022.

### 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

Special Equity Fund +5,86% sepanjang bulan Oktober 2021, lebih baik dibandingkan IHSG yang naik +4,84% di Oktober 2021. Kenaikkan didorong oleh naiknya saham-saham bluechip setelah investor asing masuk ke pasar saham Indonesia secara agresif di Oktober 2021.

### Equity Fund

Panin Equity Fund +5,71% dalam sebulan di Oktober 2021, juga lebih tinggi dibandingkan kenaikan IHSG sebesar +4,84% dalam sebulan. Optimisme investor terhadap pulihnya aktivitas ekonomi setelah PPKM di sejumlah daerah di perlonggar memberikan sentiment positif bagi pasar saham di Indonesia.

### Special Balanced Fund

Special Balanced Fund naik +2,73% di bulan Oktober 2021, didorong oleh kenaikan pasar saham. Kami meyakini kondisi investasi di Indonesia akan semakin baik didukung oleh pemulihan ekonomi secara keseluruhan.

### Managed Fund - IDR

Managed Fund IDR naik +2,50% sepanjang bulan Oktober 2021, juga didorong oleh kenaikan pasar saham. Volatilitas di pasar lebih disebabkan oleh sentiment kekhawatiran global terhadap potensi dinaikkannya suku bunga Amerika, Fed Rate, yang diperkirakan akan mulai dinaikkan pada tahun 2022.

### Fixed Income Fund - IDR

Pasar obligasi Indonesia kembali menguat setelah pemerintah menyatakan bahwa jumlah lelang berpotensi untuk dikurangi untuk sampai akhir tahun ini. Hal ini membuat *supply* berkurang sementara *demand* masih cukup kuat. Seiring dengan kondisi pasar yang terjadi, fund ini mencetak kinerja positif 0,58% selama bulan Oktober.

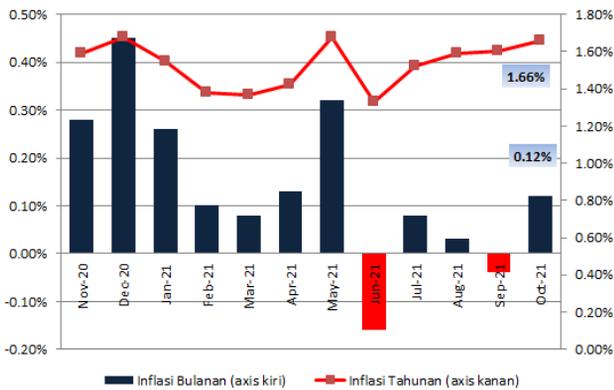
#### DISCLAIMER:

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

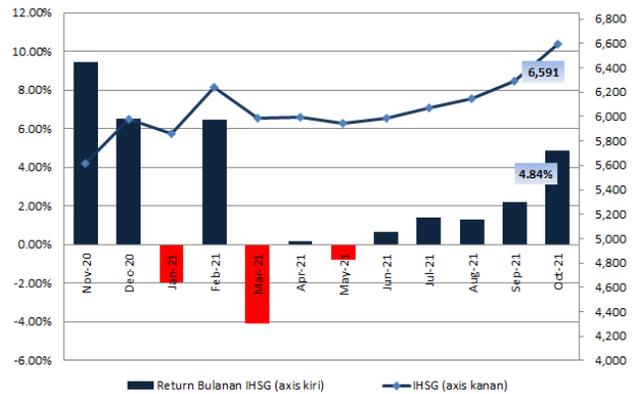
Oktober 2021

## Tingkat Inflasi



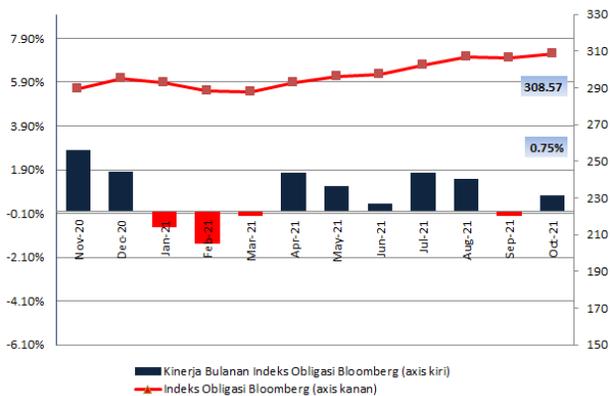
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

## IHSG



Sumber : Bloomberg

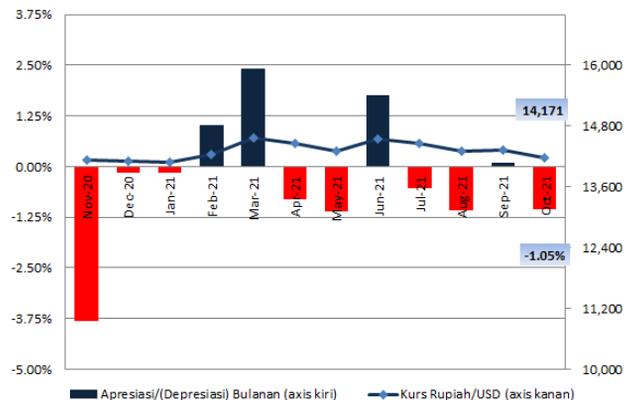
## Indeks Obligasi



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

## IDR



Sumber : Bloomberg

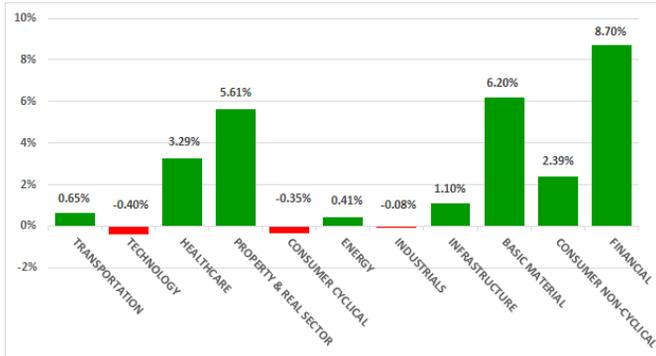
### DISCLAIMER:

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.

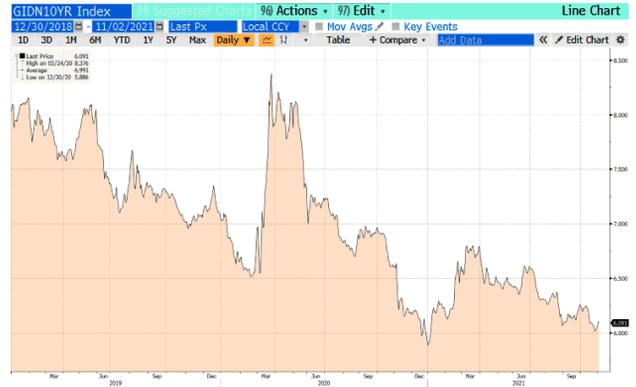
# Ulasan pasar

Oktober 2021

## Kinerja Sektoral Bulanan IHSG



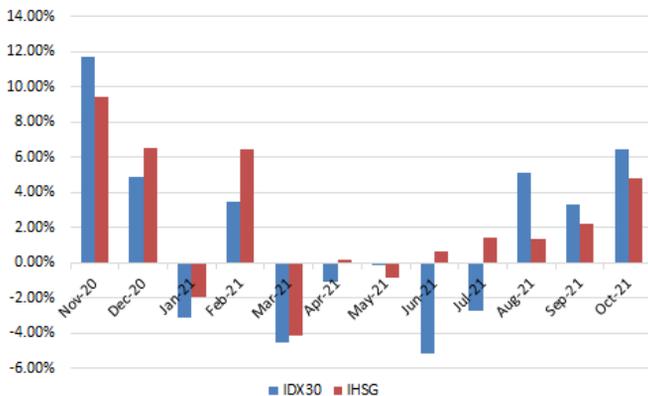
## Yield Obligasi Pemerintah Indonesia 10y



Sumber : Bloomberg

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 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%	1.08%	2.06%	3.55%	4.67%	212.54%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	0.58%	0.93%	3.24%	1.34%	4.96%	123.06%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	2.73%	5.80%	2.55%	-0.80%	9.71%	525.31%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	2.50%	5.30%	3.60%	0.07%	7.49%	16.59%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	5.71%	12.90%	5.97%	2.13%	18.80%	1168.87%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	5.86%	13.34%	6.17%	1.83%	17.99%	-4.91%
Cash fund USD	30-Oct-06	-0.19%	-0.17%	-0.17%	-0.15%	-0.07%	22.43%
Managed fund USD	14-Nov-01	0.56%	0.11%	1.73%	1.94%	3.62%	113.19%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.30%	1.01%	2.03%	3.48%	4.41%	144.24%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	0.73%	2.75%	0.08%	-2.20%	5.80%	104.49%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	1.32%	5.61%	1.16%	-3.16%	14.95%	128.79%

### 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.