

## Pasar Obligasi

Mei 2022 membukukan inflasi bulanan sebesar 0,40%, dan inflasi tahunan 3,55% (Apr. = 3,47%). Kontribusi utama inflasi berasal dari kelompok makanan dan minuman dan tembakau sebesar 0,78% lalu diikuti oleh transportasi sebesar 0,65%.

Bank Indonesia (BI) memutuskan untuk kembali mempertahankan tingkat suku bunga acuannya sebesar 3.5%. Menurut BI, keputusan ini sejalan dengan perlunya pengendalian inflasi dan menjaga stabilitas nilai tukar, serta tetap mendorong pertumbuhan ekonomi, di tengah tingginya tekanan eksternal terkait dengan ketegangan geopolitik Rusia-Ukraina serta percepatan normalisasi kebijakan moneter di berbagai negara maju dan berkembang.

*Bloomberg Bond* index turun 1.02% secara bulanan, dan imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun naik 6 basis poin pada level 7,04%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) turun IDR 32 triliun menjadi IDR 796 triliun (total kepemilikan asing mencapai 17% dari total SUN yang beredar).

## Pasar Saham

Sepanjang bulan Mei 2022, pasar saham mengalami koreksi, dimana IHSG -1,11%, setelah bank sentral Amerika, The Fed, menaikkan suku bunga acuan sebesar 50bps menjadi sebesar 1,0% di awal Mei 2022.

Hal ini sempat membuat rupiah tertekan di atas level Rp14.700/USD, dan menekan IHSG hingga di level 6.500. Meski demikian, pada akhir Mei 2022, pasar kembali mengalami rebound.

Kami melihat sentimen kenaikan suku bunga Amerika masih menjadi sentimen utama tahun 2022 ini. Namun disisi lain, tren pemulihan ekonomi domestik berpotensi menjadi faktor pendorong kinerja pasar saham hingga akhir tahun 2022.

Selain resiko kenaikan suku bunga global, naiknya harga komoditas dunia terutama harga minyak juga berpotensi berpengaruh pada penurunan daya beli masyarakat.

Hal yang perlu diperhatikan kedepan adalah kebijakan pemerintah terkait kenaikan harga BBM maupun harga listrik, akibat naiknya harga minyak dunia. Sehingga, hal ini juga dapat menjadi faktor resiko bagi fluktuasi pasar saham kedepannya.

### 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 naik -2,11% month on month sepanjang bulan Mei 2022, mengalami koreksi setelah mengalami kenaikan signifikan di bulan April 2022. Dimana kinerja YTD hingga akhir Mei 2022 tercatat sebesar +12,01%.

## Equity Fund

Panin Equity Fund juga mengalami koreksi pada bulan Mei 2022 sebesar -2,09% month-on-month, sehingga mencatat kinerja YTD di akhir Mei 2022 sebesar +11,74%. Koreksi di bulan Mei diakibatkan karena kenaikan suku bunga AS, Fed Rate, sebesar 50bps di bulan Mei 2022.

## Special Balanced Fund

Special Balanced Fund mengalami kenaikan +0,76% month-on-month di bulan Mei 2022. Kami melihat sentimen kenaikan suku bunga Amerika masih menjadi sentimen utama tahun 2022 ini. Namun disisi lain, tren pemulihan ekonomi domestik berpotensi menjadi faktor pendorong investasi tahun 2022. Kinerja YTD Special Balanced Fund tercatat sebesar +4,32% di bulan Mei 2022.

## Managed Fund - IDR

Managed Fund IDR terkoreksi sebesar -1,54%, yang disebabkan karena penurunan di pasar saham. Sehingga kinerja YTD di bulan Mei 2022 tercatat sebesar +4,40%.

## Fixed Income Fund - IDR

Komunikasi The Fed yang cukup baik dianggap telah berhasil menenangkan investor, dimana yield UST telah turun ke level 2.79%. Dari data yang ada investor melihat potensi kenaikan inflasi AS dimasa depan cukup rendah dan telah mencapai puncaknya. Indonesia sendiri tetap menunjukkan fundamental yang cukup kuat dengan inflasi yang terkendali, surplus yang terjaga dan mata uang yang relatif stabil. Kebijakan pemerintah yang menurunkan PPKM ke level 1 juga berpotensi untuk mendorong GDP di kuartal 2 tahun ini. Seiring dengan kondisi pasar kinerja bulanan fund UL kita juga ditutup menguat 0.03% pada Mei ini.

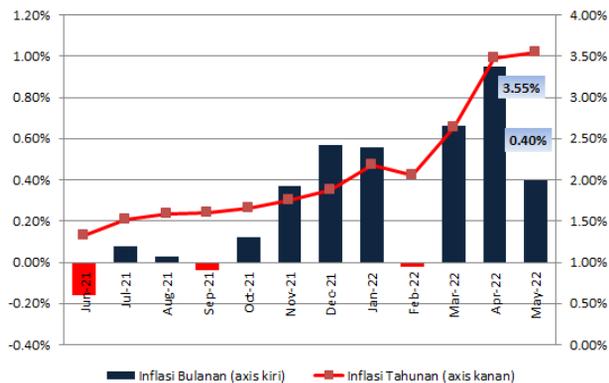
### DISCLAIMER:

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

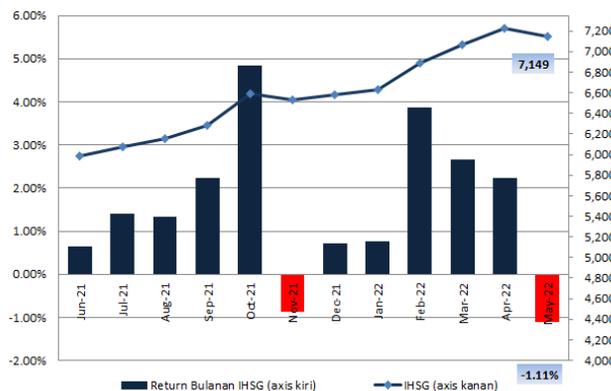
Mei 2022

## Tingkat Inflasi



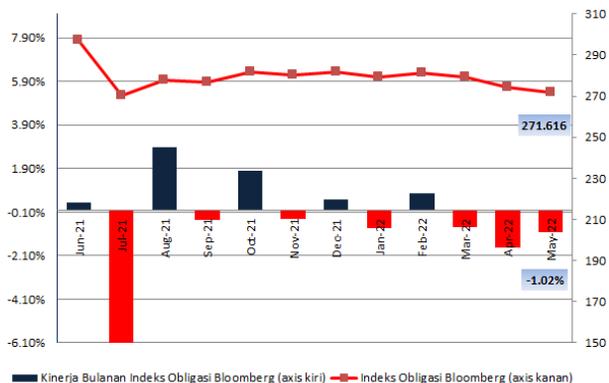
Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

## IHSG



Sumber : Bloomberg

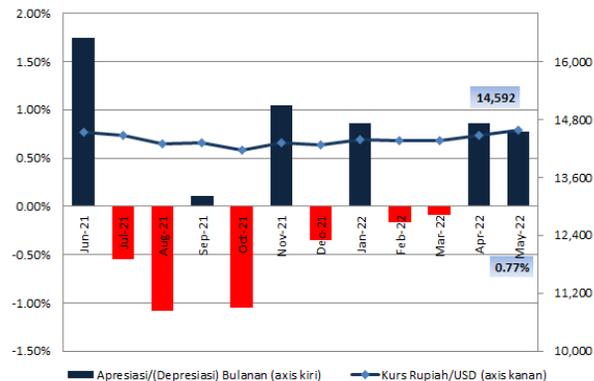
## Indeks Obligasi



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

Sumber : Bloomberg, BI, DJPPR

## IDR



Sumber : Bloomberg

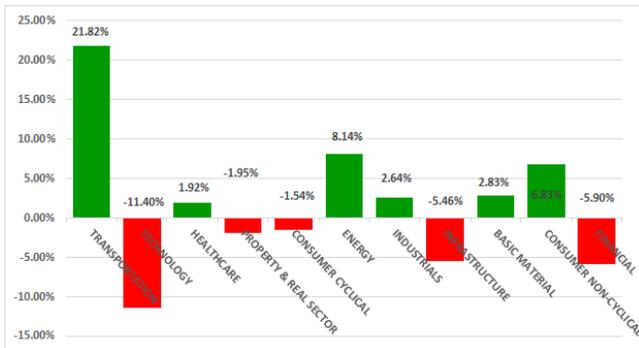
### DISCLAIMER:

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 2022

## Kinerja Sektoral Bulanan IHSG



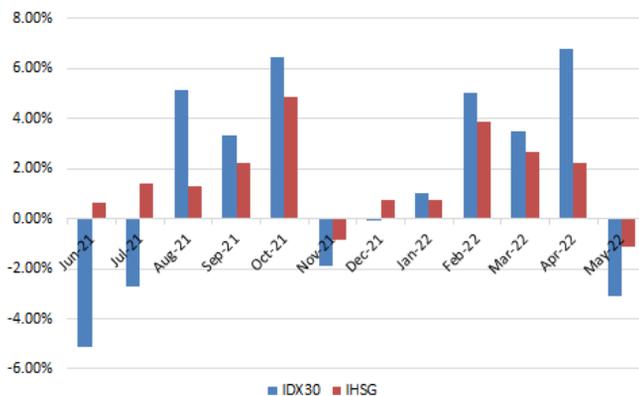
Sumber : Bloomberg

## Yield Obligasi Pemerintah Indonesia 10y



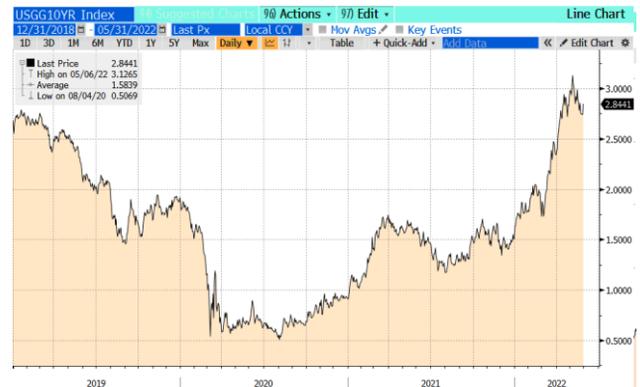
Sumber : Bloomberg

## 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	0.29%	0.77%	1.60%	1.30%	3.71%	218.64%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	0.03%	-1.96%	-2.04%	-1.92%	0.75%	119.07%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	-1.54%	3.23%	4.44%	4.40%	6.33%	546.75%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	0.76%	2.94%	4.25%	4.32%	7.24%	20.85%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	-2.09%	7.21%	11.78%	11.74%	16.61%	1291.33%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	-2.11%	7.12%	11.98%	12.01%	17.14%	4.56%
Cash fund USD	30-Oct-06	-0.02%	-0.05%	-0.11%	-0.08%	-0.29%	22.28%
Managed fund USD	14-Nov-01	-0.70%	-2.91%	-5.29%	-5.77%	-4.12%	101.61%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.26%	0.73%	1.49%	1.23%	3.53%	148.71%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	-1.67%	2.93%	2.83%	2.34%	2.84%	109.63%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	-2.71%	6.00%	6.35%	5.57%	7.23%	140.44%

### 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.