

Perkembangan Pasar

Sepanjang bulan May 2023, pasar saham cenderung tertekan karena kekhawatiran investor terhadap isu *debt ceiling* di Amerika yang diputuskan pada akhir May 2023, dimana pada akhirnya Amerika berhasil lolos dari kemungkinan *default* atau gagal bayar surat utangnya, setelah *debt ceiling* disetujui untuk dinaikkan. Pasar obligasi di Indonesia terlihat kuat dengan yield yang bertahan di bawah 6.40% ditengah isu *debt ceiling*. Nilai tukar rupiah juga stabil di bawah Rp15.000/USD.

Potensi dan Resiko

Pasar saham dan pasar obligasi telah melewati satu isu besar yakni *debt ceiling* di Amerika, yang menunjukkan kondisi yang lebih kondusif di semester II 2023 baik untuk pasar saham dan pasar obligasi. Meski demikian, pasar masih mengantisipasi adanya kenaikan suku bunga Amerika, Fed Rate, yang diprediksi satu kali lagi sebesar 25bps hingga akhir 2023. Hal ini tentu dapat menahan laju kenaikan di pasar saham maupun pasar obligasi. Meski demikian, kami meyakini inflasi di Amerika dan Indonesia akan terus menunjukkan penurunan, sehingga kenaikan suku bunga pun sudah terbatas.

Pandangan Investasi

Seiring inflasi di Amerika dan Indonesia yang terus menurun, kami meyakini hal ini adalah kondisi yang positif untuk pasar obligasi. Dengan berlalunya isu *debt ceiling* di Amerika, pasar obligasi pun menjadi lebih kondusif, meski tetap adanya kemungkinan resiko dinaikkannya suku bunga Amerika sebesar 25bps hingga akhir 2023, namun kami melihat hal ini hanya menjadi tekanan sementara di pasar obligasi. Disisi lain, kondisi pasar saham juga berada dalam kondisi yang kondusif, meski adanya resiko perlambatan ekonomi akibat tingginya suku bunga. Namun, jika suku bunga mulai diturunkan, kami meyakini hal ini akan menjadi katalis positif untuk pasar saham.

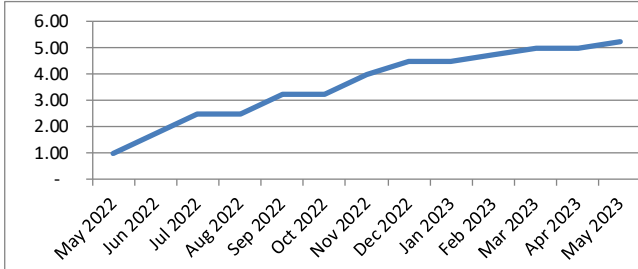
Kinerja Unit Link

per 31-May-2023	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	YTD	Sejak Peluncuran
Pasar Uang								
PANIN RP CASH FUND	0.4%	1.0%	2.0%	3.6%	13.6%	26.7%	1.6%	230.2%
Pendapatan Tetap								
PANIN RP FIXED INCOME FUND	2.0%	3.4%	5.4%	7.2%	16.1%	23.5%	4.8%	134.9%
Campuran								
PANIN RP SPECIAL BALANCED FUND	0.8%	4.9%	2.9%	9.2%	28.2%	15.0%	5.5%	32.0%
PANIN RP MANAGED FUND	0.5%	2.1%	0.1%	0.7%	21.0%	9.2%	2.2%	551.4%
Saham								
PANIN RP EQUITY FUND	-0.4%	3.4%	-1.7%	-3.9%	35.3%	-4.7%	3.8%	1237.4%
PANIN SPECIAL EQUITY FUND	-0.5%	3.2%	-1.8%	-4.6%	33.3%	-5.1%	3.5%	-0.2%
PANIN NEO EQUITY FUND*	-0.3%	5.9%	1.6%	n.a	n.a	n.a	n.a	8.7%
Syariah								
PANIN SYARIAH RP EQUITY FUND	-6.5%	-5.1%	-9.3%	-12.1%	13.0%	-14.7%	-6.3%	111.3%
PANIN SYARIAH RP MANAGED FUND	-4.3%	-3.3%	-6.0%	-8.8%	2.4%	-10.2%	-4.0%	91.2%
PANIN SYARIAH RP CASH FUND	0.3%	0.8%	1.4%	2.6%	11.3%	21.4%	1.2%	155.1%

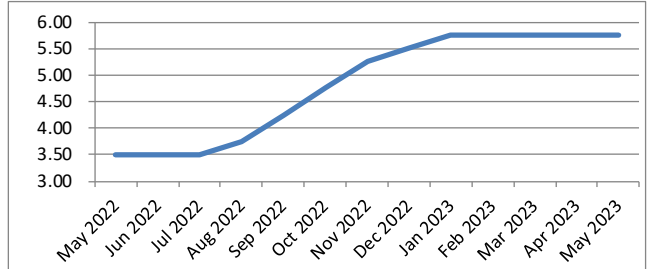
*Panin Neo Equity Fund launching 1 Agustus 2022



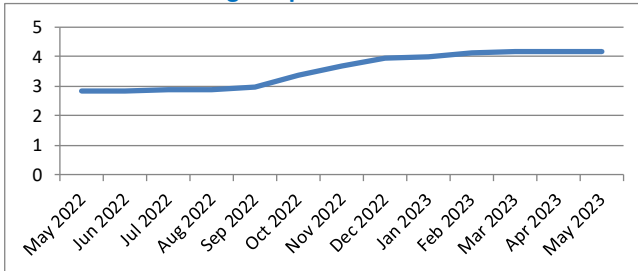
Suku Bunga Amerika - Fed Rate



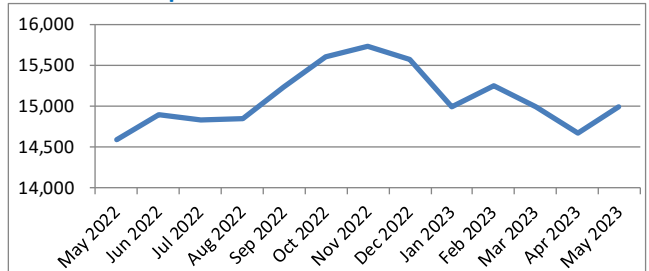
Suku Bunga Indonesia - BI 7DRR



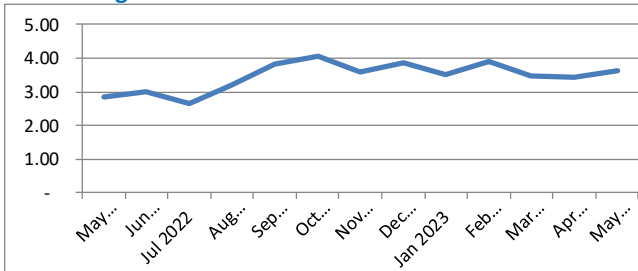
Rata-Rata Suku Bunga Deposito - 1 bulan



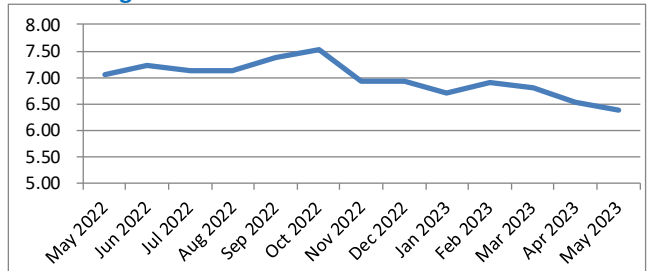
Nilai Tukar Rupiah



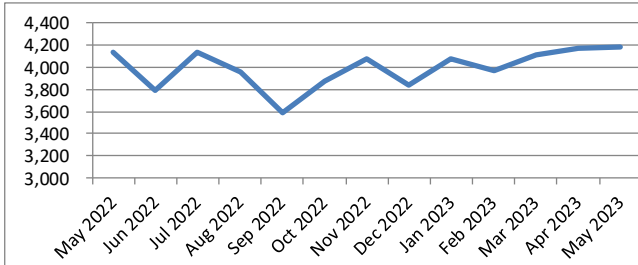
Yield Obligasi Pemerintah Amerika - 10 Tahun



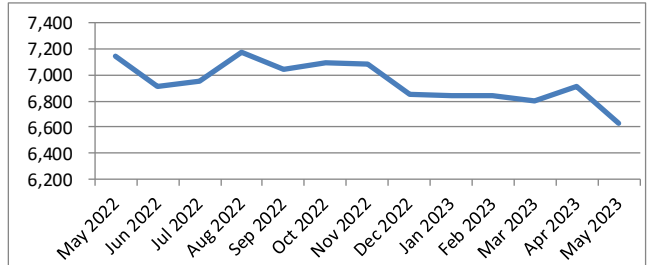
Yield Obligasi Pemerintah Indonesia - 10 Tahun



S&P500



IHSG



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.