

Perkembangan Pasar

Sepanjang May 2024 pasar keuangan bergerak variatif. Pasar saham ditutup turun signifikan dibanding bulan sebelumnya, IHSG turun 3.65% disebabkan oleh outflow dari investor asing. Di sisi lain pasar obligasi bergerak naik, dimana yield obligasi 10 tahun turun sekitar 0.324%. Penurunan yield di pasar obligasi didorong oleh respon pelaku pasar paska FOMC meeting The Fed yang memberikan indikasi bahwa tidak akan ada kenaikan suku bunga lagi pada tahun ini. Namun, The Fed juga menegaskan belum adanya rencana untuk pemangkasan suku bunga seiring dengan belum adanya kemajuan untuk menurunkan inflasi AS. Hal itu membuat US Dollar tetap kuat di bulan Mei 2024, sehingga Rupiah ditutup hampir tidak berubah pada akhir Mei 2024 dibandingkan akhir April 2024.

Potensi dan Resiko

Pada bulan May 2024, terjadi arus dana masuk ke pasar obligasi sebesar IDR 17tn karena didukung penurunan US Treasury Bond Yield setelah dovish FOMC meeting di May dan data ketenagakerjaan yang memburuk. Data-data ekonomi domestik yang keluar pun mendukung penguatan pasar obligasi seperti inflasi, GDP dan suku bunga Bank Indonesia yang ditahan tetap. Sedangkan untuk pasar saham arus dana keluar justru terjadi sebanyak IDR 13tn. Laporan keuangan emiten yang relatif lemah pada kuartal 1 2024 menjadi penyebab outflow dan penurunan yang cukup signifikan di pasar saham pada bulan May 2024.

Pandangan Investasi

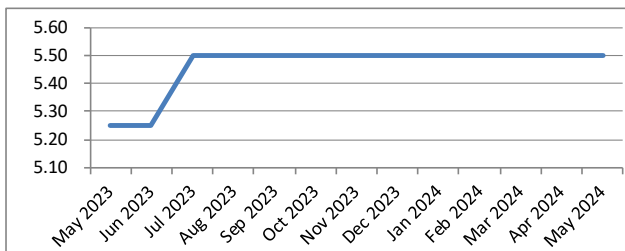
Penurunan pasar saham di bulan May 2024 yang cukup signifikan menjadi peluang bagi investor yang belum masuk atau yang mau menambah kelas aset saham karena menurut kami posisi saat ini sudah oversold. Di lain sisi, aset obligasi walaupun sudah mulai mengalami kenaikan harga, namun masih menarik untuk dimiliki karena pemotongan suku bunga The Fed pasti terjadi namun menunggu waktu yang tepat. Namun kami menyarankan agar investor tetap melakukan diversifikasi dan mempertimbangkan toleransi risiko masing masing investor.

Kinerja Unit Link

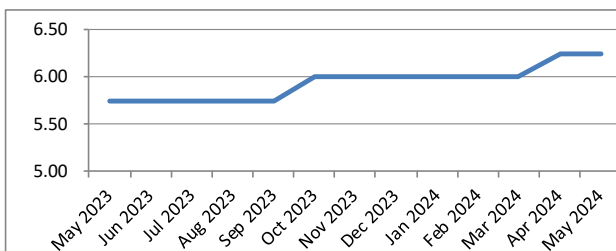
per 31-May-2024	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	YTD	Sejak Peluncuran
Pasar Uang								
PANIN RP CASH FUND	0.4%	1.2%	2.4%	4.7%	12.5%	25.6%	2.0%	245.7%
Pendapatan Tetap								
PANIN RP FIXED INCOME FUND	2.0%	-0.3%	1.4%	2.0%	10.2%	26.4%	0.2%	139.6%
Campuran								
PANIN RP SPECIAL BALANCED FUNI	-1.6%	-4.5%	-1.5%	-2.0%	14.7%	14.8%	-3.1%	29.3%
PANIN RP MANAGED FUND	-1.6%	-4.0%	-1.9%	-2.1%	4.9%	7.8%	-2.9%	537.9%
Saham								
PANIN RP EQUITY FUND	-6.1%	-10.0%	-5.4%	-7.1%	4.2%	-7.4%	-7.8%	1142.9%
PANIN SPECIAL EQUITY FUND	-5.9%	-9.4%	-4.4%	-5.9%	5.2%	-8.2%	-7.3%	-6.1%
PANIN NEO EQUITY FUND*	-7.2%	-12.7%	-7.2%	-8.8%	n.a	n.a	-9.5%	-0.9%
Syariah								
PANIN SYARIAH RP EQUITY FUND	0.0%	2.5%	4.0%	2.5%	-3.4%	-8.5%	0.1%	116.7%
PANIN SYARIAH RP MANAGED FUN	0.0%	-2.9%	-2.8%	-5.6%	-11.5%	-13.8%	-3.3%	80.5%
PANIN SYARIAH RP CASH FUND	0.3%	0.8%	1.6%	3.2%	9.5%	20.2%	1.4%	163.1%

*Panin Neo Equity Fund launching 1 Agustus 2022

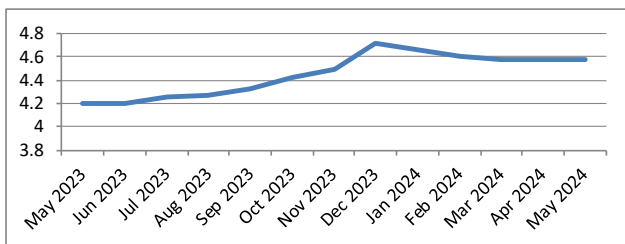
Suku Bunga Amerika - Fed Rate



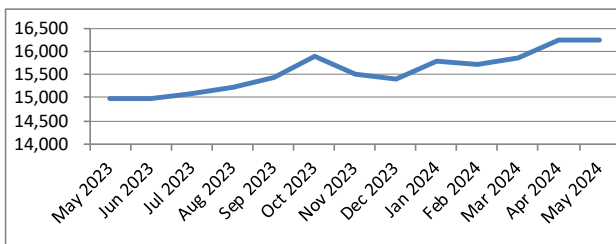
Suku Bunga Indonesia - BI 7DRR



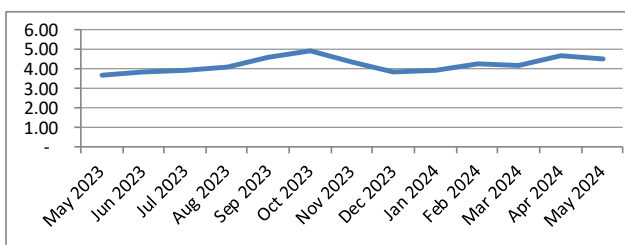
Rata-Rata Suku Bunga Deposito - 1 bulan



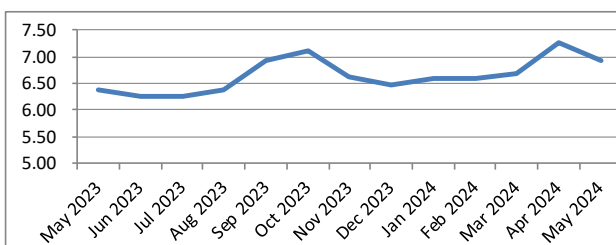
Nilai Tukar Rupiah



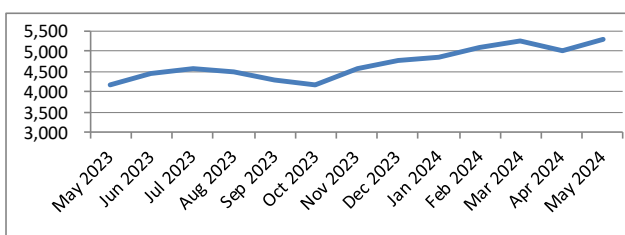
Yield Obligasi Pemerintah Amerika - 10 Tahun



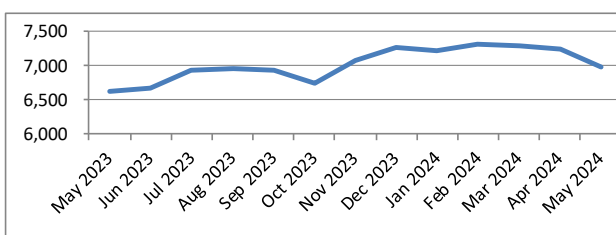
Yield Obligasi Pemerintah Indonesia - 10 Tahun



S&P500



IHS



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.