

Perkembangan Pasar

Sepanjang September 2024 pasar obligasi Indonesia menunjukkan penguatan dimana yield obligasi 10 tahun turun ke level 6.453%. Penurunan yield obligasi 10 tahun juga diikuti penguatan rupiah di bulan September 2024. Rupiah ditutup terapresiasi sebesar 2.04% ke level 15,140/ USD. Namun penguatan pasar obligasi dan rupiah tidak diikuti oleh pasar saham. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) ditutup turun dibandingkan bulan sebelumnya sebesar 1.86% ke level 7,527.

Potensi dan Resiko

Penurunan yield obligasi dan apresiasi rupiah pada bulan September 2024 disebabkan oleh pemotongan suku bunga acuan oleh bank sentral US (The Fed) dan Bank Indonesia. The Fed, di luar perkiraan, memangkas suku bunga acuan sebesar 50bps pada FOMC September 2024. Sedangkan Bank Indonesia melakukan pemotongan suku bunga 25bps pada RDG Bank Indonesia bulan September 2024. Pemotongan pertama sejak periode kenaikan suku bunga dengan jumlah yang cukup besar membuat ekspektasi pasar akan pemotongan agresif di periode mendatang menjadi meningkat. Hal ini membuat investor global menjadi lebih berani untuk masuk ke pasar negara berkembang termasuk Indonesia. Tercatat inflow masuk dari investor asing sepanjang September 2024 sebesar Rp 870.58tn. Pasar saham Indonesia sebenarnya juga mencatatkan inflow asing pada September 2024. Bahkan IHSG sempat menyentuh 7,905 pada pertengahan September 2024, namun pada akhir September 2024, Pemerintah China mengumumkan stimulus moneter jumbo, sehingga investor asing banyak yang mengalihkan dananya ke pasar saham China. Dan pada akhirnya pasar saham Indonesia ditutup turun dibandingkan bulan Agustus 2024.

Pandangan Investasi

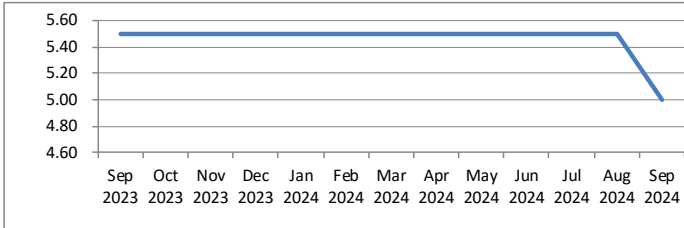
Penguatan pasar obligasi di bulan September 2024 dan level yang sudah relatif tinggi untuk pasar saham menimbulkan risiko pelemahan harga yang cukup terbuka dalam waktu dekat. Apalagi pasar masih dibayangi risiko peningkatan tensi geopolitik di timur tengah dan risiko politik dalam negeri terkait komposisi kabinet pemerintahan baru. Kami menyarankan untuk memanfaatkan setiap pelemahan pasar terutama obligasi sebagai entry point karena menurut kami ke depan The Fed dan BI akan memangkas suku bunga acuan secara bertahap yang dapat mendukung kinerja kelas aset obligasi. Namun kami tetap menyarankan investor agar berinvestasi sesuai profil risiko dan tetap melakukan diversifikasi untuk meminimalisir risiko.

Kinerja Unit Link

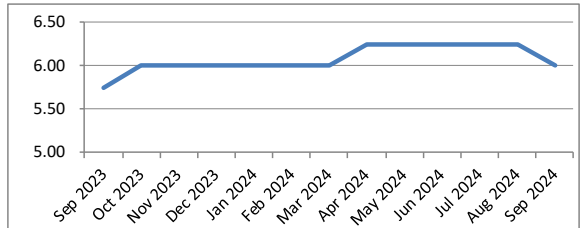
per 30-September-2024	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	YTD	Sejak Peluncuran
Pasar Uang								
PANIN RP CASH FUND	0.4%	1.2%	2.5%	4.8%	12.8%	25.2%	3.6%	251.3%
Pendapatan Tetap								
PANIN RP FIXED INCOME FUND	1.2%	4.2%	3.6%	6.7%	12.2%	25.3%	4.0%	148.7%
Campuran								
PANIN RP SPECIAL BALANCED FUND	0.5%	5.8%	3.0%	6.0%	22.9%	24.1%	4.8%	39.8%
PANIN RP MANAGED FUND	0.5%	5.4%	3.2%	4.6%	12.8%	13.5%	4.6%	586.8%
Saham								
PANIN RP EQUITY FUND	-0.6%	6.1%	-2.6%	1.0%	13.3%	1.9%	0.9%	1260.1%
PANIN SPECIAL EQUITY FUND	-0.9%	5.9%	-2.5%	2.0%	14.1%	1.3%	1.1%	2.5%
PANIN NEO EQUITY FUND*	-0.9%	5.5%	-4.6%	-0.3%	n.a	n.a	-0.6%	8.8%
Syariah								
PANIN SYARIAH RP EQUITY FUND	1.3%	5.0%	6.0%	2.0%	0.7%	-9.6%	5.1%	127.5%
PANIN SYARIAH RP MANAGED FUND	0.3%	2.0%	1.2%	-2.3%	-8.6%	-13.3%	-0.6%	85.6%
PANIN SYARIAH RP CASH FUND	0.3%	0.9%	1.7%	3.3%	9.3%	19.5%	2.5%	166.2%

*Panin Neo Equity Fund launching 1 Agustus 2022

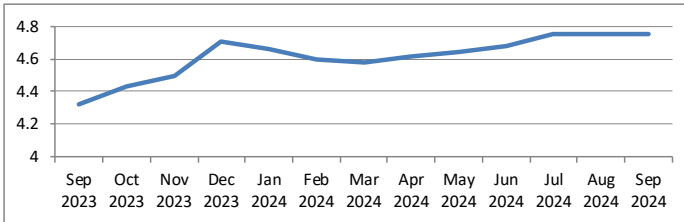
Suku Bunga Amerika - Fed Rate



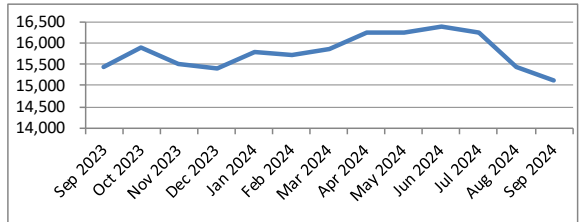
Suku Bunga Indonesia - BI 7DRR



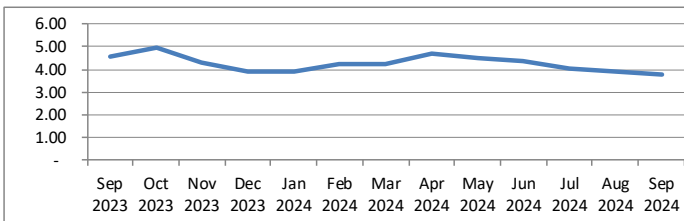
Rata-Rata Suku Bunga Deposito - 1 bulan



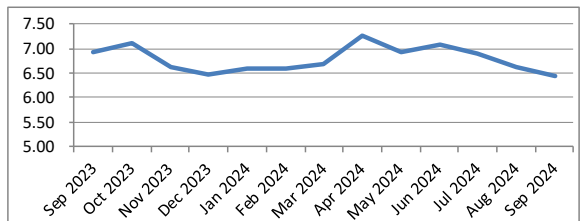
Nilai Tukar Rupiah



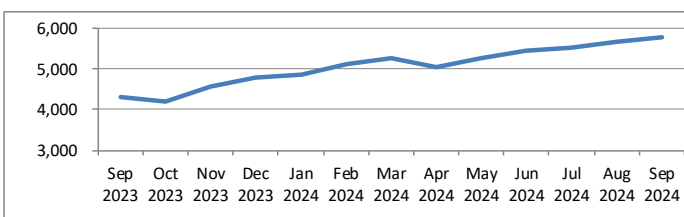
Yield Obligasi Pemerintah Amerika - 10 Tahun



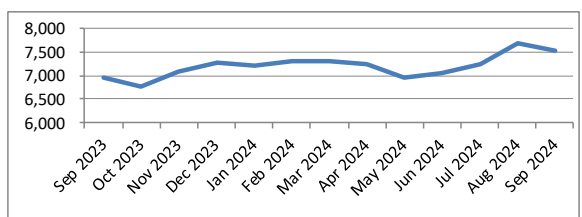
Yield Obligasi Pemerintah Indonesia - 10 Tahun



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 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.