

Perkembangan Pasar

Sepanjang Oktober 2024 pasar obligasi Indonesia mengalami pelemahan dimana yield obligasi 10 tahun naik ke level 6.786%. Kenaikan yield obligasi 10 tahun juga diikuti penurunan rupiah di bulan Oktober 2024. Rupiah ditutup terdepresiasi sebesar 3.68% ke level 15,697/ USD. Pelemahan pasar obligasi dan rupiah diikuti juga oleh pasar saham. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) ditutup turun tipis dibandingkan bulan sebelumnya sebesar 0.3% ke level 7,505.

Potensi dan Resiko

Kenaikan yield obligasi dan depresiasi rupiah pada bulan Oktober 2024 disebabkan oleh perubahan outlook penurunan suku bunga. Pada September 2024 pasca pemotongan suku bunga The Fed sebesar 50bps, pasar memperkirakan The Fed akan agresif dalam memotong suku bunga pada rapat FOMC selanjutnya. Namun, data-data ketenagakerjaan di US pada Oktober 2024 menunjukkan penguatan, dimana tingkat pengangguran turun ke 4.1% di September. Ini merupakan penurunan tingkat pengangguran berturut turut selama 2 bulan. Hal ini menghapus ekspektasi penurunan suku bunga 50bps di bulan November. Kami memperkirakan suku bunga The Fed hanya akan dipotong 25bps pada FOMC November. Perubahan ekspektasi ini menyebabkan yield obligasi naik signifikan dan rupiah melemah. Di lain sisi pasar saham Indonesia hanya mencatatkan penurunan tipis -0.3% disebabkan optimisme akan pemerintahan baru di Indonesia. Pasar saham Indonesia sempat menguat hingga menembus 7,788 pada tanggal pelantikan dan pengumuman menteri kabinet baru. Namun pada minggu terakhir bulan Oktober pasar saham berbalik turun disebabkan keluarnya aliran modal asing dari pasar saham Indonesia seiring dengan ketidakpastian global terkait pemilihan umum US, ekspektasi pemotongan suku bunga The Fed dan geopolitik di Timur Tengah.

Pandangan Investasi

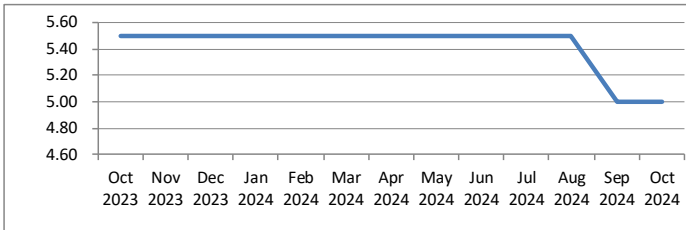
Pelemahan pasar obligasi di bulan Oktober 2024 sudah kami perkirakan pada awal Oktober 2024 karena level harga yang sudah relatif tinggi dan banyaknya risiko yang membayangi pasar. Kami tetap menyarankan untuk memanfaatkan setiap pelemahan pasar terutama obligasi sebagai entry point karena menurut kami 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

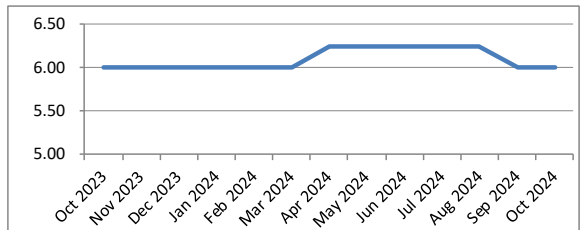
per 31-October-2024	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	YTD	Sejak Peluncuran
Pasar Uang								
PANIN RP CASH FUND	0.4%	1.2%	2.4%	4.9%	12.9%	25.1%	4.1%	252.7%
Pendapatan Tetap								
PANIN RP FIXED INCOME FUND	-1.6%	1.6%	4.3%	6.6%	9.8%	21.1%	2.4%	144.8%
Campuran								
PANIN RP SPECIAL BALANCED FUND	-1.1%	3.4%	5.3%	7.5%	18.6%	21.5%	3.7%	38.3%
PANIN RP MANAGED FUND	-0.5%	3.4%	5.4%	7.0%	9.3%	11.5%	4.0%	583.2%
Saham								
PANIN RP EQUITY FUND	-1.7%	2.1%	1.0%	4.8%	5.3%	-0.5%	-0.9%	1236.5%
PANIN SPECIAL EQUITY FUND	-1.8%	1.8%	0.8%	5.7%	5.8%	-1.3%	-0.8%	0.6%
PANIN NEO EQUITY FUND*	-1.4%	2.5%	0.5%	2.6%	n.a	n.a	-2.0%	7.3%
Syariah								
PANIN SYARIAH RP EQUITY FUND	-0.2%	2.5%	4.8%	7.5%	-0.8%	-8.8%	5.0%	127.1%
PANIN SYARIAH RP MANAGED FUND	-0.4%	1.6%	2.4%	-0.6%	-9.6%	-13.3%	-1.0%	84.8%
PANIN SYARIAH RP CASH FUND	0.3%	0.8%	1.8%	3.4%	9.3%	19.4%	2.8%	167.0%

*Panin Neo Equity Fund launching 1 Agustus 2022

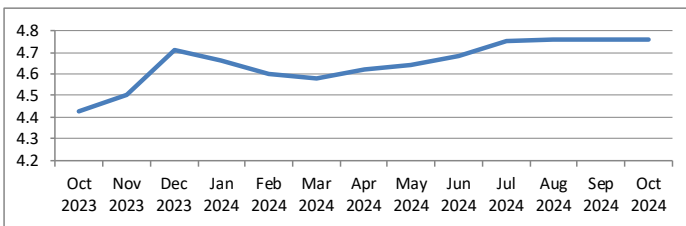
Suku Bunga Amerika - Fed Rate



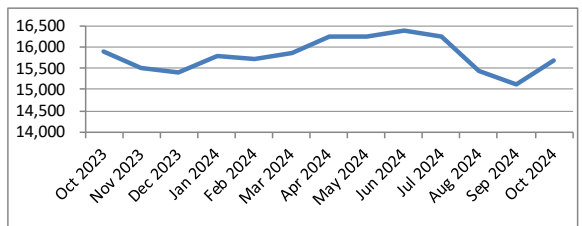
Suku Bunga Indonesia - BI 7DRR



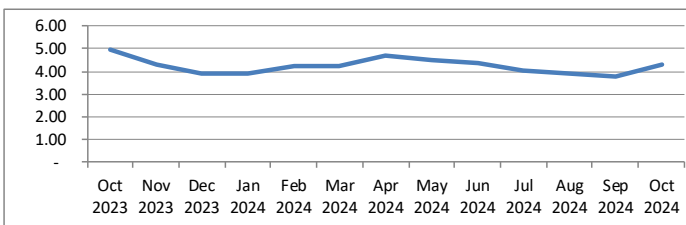
Rata-Rata Suku Bunga Deposito - 1 bulan



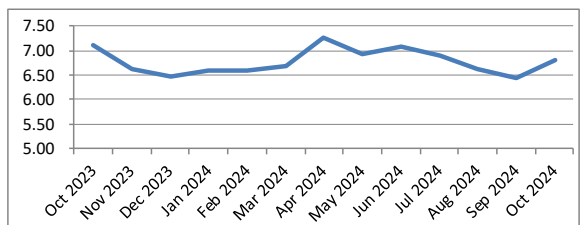
Nilai Tukar Rupiah



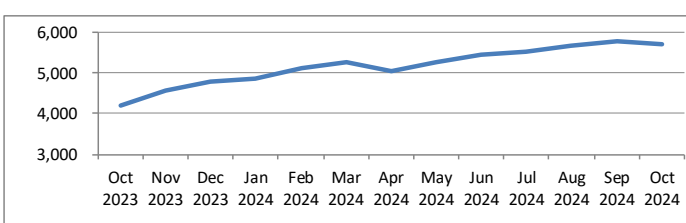
Yield Obligasi Pemerintah Amerika - 10 Tahun



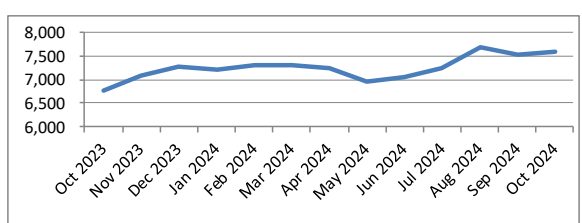
Yield Obligasi Pemerintah Indonesia - 10 Tahun



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.