

## Perkembangan Pasar

Sepanjang November 2024 pasar obligasi Indonesia mengalami pelemahan dimana yield obligasi 10 tahun naik ke level 6.872%. Kenaikan yield obligasi 10 tahun juga diikuti penurunan rupiah di bulan November 2024. Rupiah ditutup terdepresiasi sebesar 0.94% ke level 15,845/ USD. Pelemahan lebih besar dialami pasar saham selama November 2024. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) ditutup turun 6.07% dibandingkan bulan sebelumnya sebesar ke level 7,114.

## Potensi dan Resiko

Penurunan pasar saham, kenaikan yield obligasi dan depresiasi rupiah pada bulan November 2024 lebih disebabkan faktor eksternal terutama berita kemenangan Donald Trump pada pemilu Amerika Serikat yang diikuti dengan "Red Sweep" dimana Partai Republik sebagai partai yang menaungi Donald Trump memenangkan pemilu Senat dan DPR Amerika Serikat. Kondisi ini dapat membuat Donald Trump dengan mulus merealisasikan janji kampanye, dimana beberapa janji kampanyenya terbilang kontroversial seperti menerapkan tarif tinggi kepada impor China dan keluar dari perjanjian pemanasan global. Kemenangan Trump ditafsirkan negatif bagi China dan negara negara yang mayoritas ekspornya adalah China, seperti Indonesia. Ditambah lagi kebijakan tarif impor yang akan diberlakukan Donald Trump berpotensi meningkatkan inflasi Amerika Serikat dalam jangka waktu dekat. Hal ini akan berdampak kepada jumlah pemotongan suku bunga Bank Sentral Amerika Serikat yang diperkirakan tidak akan seagresif yang diperkirakan sebelumnya. Sehingga akan berakibat negatif terhadap pergerakan harga obligasi dalam jangka waktu dekat.

## Pandangan Investasi

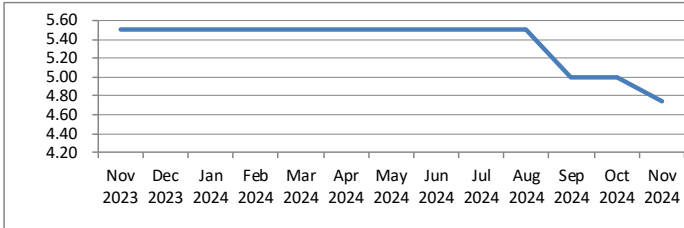
Pelemahan pasar saham yang cukup dalam dapat dimanfaatkan investor untuk menambah alokasi saham pada portfolio karena berkaca pada periode pemerintahan Donald Trump sebelumnya ada peluang kenaikan harga saham setelah beberapa tahun Donald Trump berkuasa. Selain itu kami juga tetap menyarankan untuk memanfaatkan setiap pelemahan pasar 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

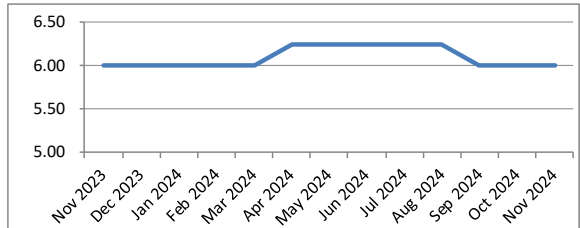
per 29-November-2024	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	YTD	Sejak Peluncuran
<b>Pasar Uang</b>								
PANIN RP CASH FUND	0.4%	1.2%	2.4%	4.8%	12.9%	25.0%	4.5%	254.1%
<b>Pendapatan Tetap</b>								
PANIN RP FIXED INCOME FUND	0.0%	-0.4%	2.2%	3.5%	9.5%	21.1%	2.3%	144.8%
<b>Campuran</b>								
PANIN RP SPECIAL BALANCED FUND	-2.1%	-2.7%	4.7%	3.1%	16.7%	22.7%	1.4%	35.3%
PANIN RP MANAGED FUND	-2.3%	-2.3%	4.6%	2.6%	7.8%	11.4%	1.6%	567.5%
<b>Saham</b>								
PANIN RP EQUITY FUND	-5.8%	-8.0%	1.3%	-4.3%	1.1%	-2.2%	-6.7%	1158.5%
PANIN SPECIAL EQUITY FUND	-5.9%	-8.5%	0.8%	-3.6%	1.4%	-3.1%	-6.6%	-5.4%
PANIN NEO EQUITY FUND*	-5.1%	-7.3%	2.8%	-4.6%	n.a	n.a	-7.0%	1.8%
<b>Syariah</b>								
PANIN SYARIAH RP EQUITY FUND	-4.2%	-3.2%	0.4%	4.3%	-3.8%	-8.6%	0.5%	117.5%
PANIN SYARIAH RP MANAGED FUND	-0.4%	-0.5%	2.0%	-0.9%	-9.8%	-11.7%	-1.4%	84.0%
PANIN SYARIAH RP CASH FUND	0.3%	0.9%	1.7%	3.4%	9.2%	19.3%	3.1%	167.7%

\*Panin Neo Equity Fund launching 1 Agustus 2022

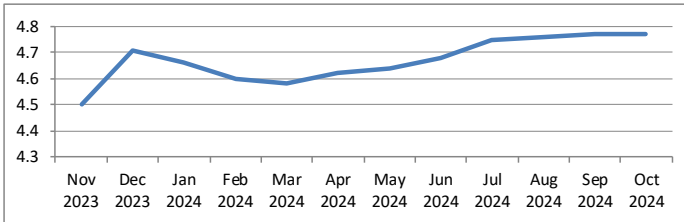
### Suku Bunga Amerika - Fed Rate



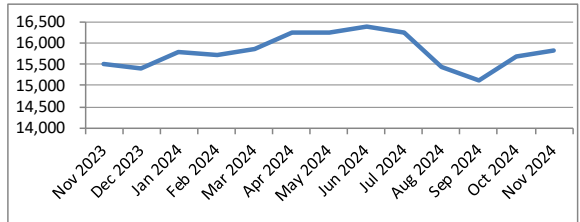
### Suku Bunga Indonesia - BI 7DRR



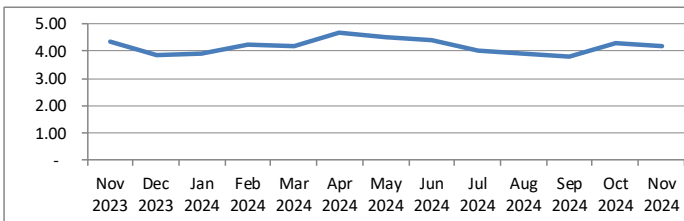
### Rata-Rata Suku Bunga Deposito - 1 bulan



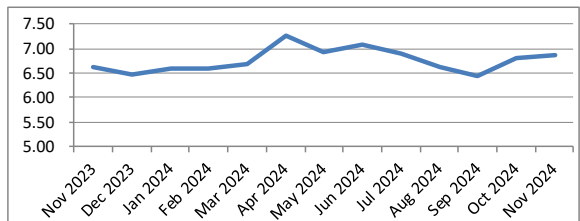
### Nilai Tukar Rupiah



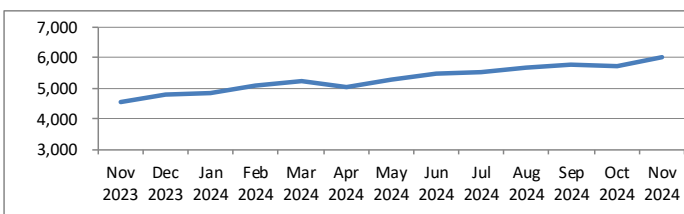
### Yield Obligasi Pemerintah Amerika - 10 Tahun



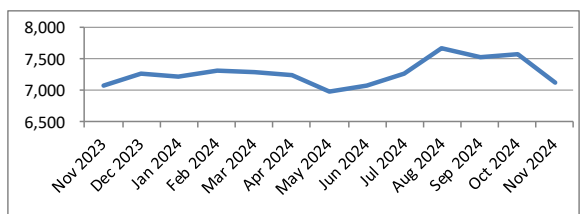
### Yield Obligasi Pemerintah Indonesia - 10 Tahun



### 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.