

Perkembangan Pasar

Sepanjang Desember 2024 pasar obligasi Indonesia mengalami pelemahan dimana yield obligasi 10 tahun naik 1.82% ke level 6.997%. Kenaikan yield obligasi 10 tahun juga diikuti penurunan rupiah di bulan Desember 2024. Rupiah ditutup terdepresiasi sebesar 1.58% ke level 16,095/ USD. Pelemahan juga dialami pasar saham selama Desember 2024. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) ditutup turun 0.48% dibandingkan bulan sebelumnya ke level 7,079.

Potensi dan Resiko

Kenaikan yield obligasi dan depresiasi rupiah pada bulan Desember 2024 disebabkan faktor eksternal terutama hasil rapat FOMC The Fed. Walaupun The Fed memutuskan untuk memangkas suku bunga acuan 25bps ke level 4,25%-4,50% pada rapat FOMC bulan Desember 2024, namun The Fed memberikan sinyal less dovish yang ditunjukkan dengan dot plot/ proyeksi suku bunga The Fed yang lebih tinggi dibandingkan dot plot periode sebelumnya. Hal ini disebabkan karena perekonomian AS saat ini lebih solid dari ekspektasi The Fed. Dari dalam negeri, walaupun Bank Indonesia mempertahankan suku bunga acuan tidak berubah, namun hal ini tidak bisa menahan pelemahan rupiah yang disebabkan menguatnya US Dollar yang masih mendapatkan efek dari kemenangan Donald Trump di bulan November 2024. Setelah melemah signifikan pada November 2024, pasar saham Indonesia mencatatkan pelemahan tipis dan memupuskan harapan investor akan adanya santa claus rally dan window dressing akhir tahun. Transaksi saham relatif turun dikarenakan hari bursa yang lebih sedikit dikarenakan adanya hari libur keagamaan pada akhir Desember 2024.

Pandangan Investasi

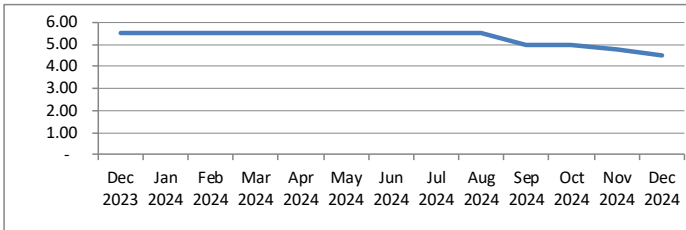
Menurut kami untuk saat ini pasar saham Indonesia belum memiliki katalis yang kuat untuk kenaikan harga di tengah ketidakpastian kebijakan pemerintahan baru Amerika Serikat di bawah kepemimpinan Presiden Donald Trump. Namun Kami menyarankan untuk memanfaatkan setiap pelemahan pasar obligasi sebagai entry 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

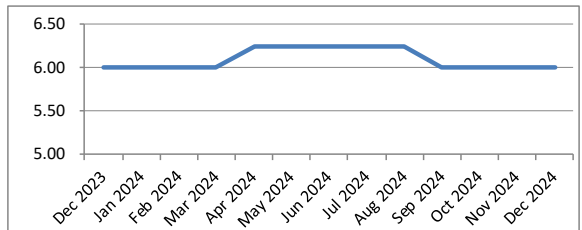
per 30-December-2024	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	YTD	Sejak Peluncuran
Pasar Uang								
PANIN RP CASH FUND	0.4%	1.2%	2.5%	4.9%	13.0%	25.0%	4.9%	255.5%
Pendapatan Tetap								
PANIN RP FIXED INCOME FUND	-0.4%	-2.0%	2.2%	1.9%	9.2%	20.4%	1.9%	143.8%
Campuran								
PANIN RP SPECIAL BALANCED FUND	-2.0%	-5.1%	0.4%	-0.6%	14.5%	16.9%	-0.6%	32.7%
PANIN RP MANAGED FUND	-1.7%	-4.4%	0.8%	-0.1%	6.0%	7.1%	-0.1%	556.4%
Saham								
PANIN RP EQUITY FUND	-2.6%	-9.9%	-4.3%	-9.1%	-1.5%	-9.3%	-9.1%	1125.9%
PANIN SPECIAL EQUITY FUND	-2.9%	-10.3%	-5.0%	-9.3%	-1.5%	-10.6%	-9.3%	-8.1%
PANIN NEO EQUITY FUND*	-3.5%	-9.7%	-4.7%	-10.2%	n.a	n.a	-10.2%	-1.7%
Syariah								
PANIN SYARIAH RP EQUITY FUND	-1.2%	-5.5%	-0.8%	-0.6%	-5.6%	-12.0%	-0.6%	115.0%
PANIN SYARIAH RP MANAGED FUND	-0.1%	-1.0%	1.0%	-1.6%	-10.3%	-13.1%	-1.6%	83.7%
PANIN SYARIAH RP CASH FUND	0.3%	0.9%	1.7%	3.4%	9.3%	19.2%	3.4%	168.4%

*Panin Neo Equity Fund launching 1 Agustus 2022

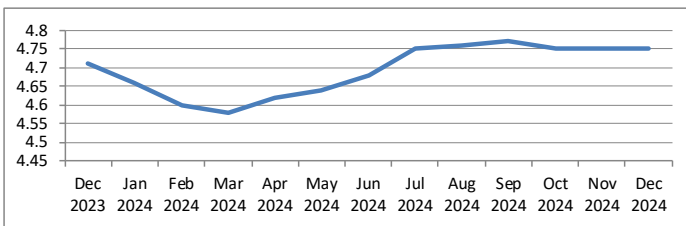
Suku Bunga Amerika - Fed Rate



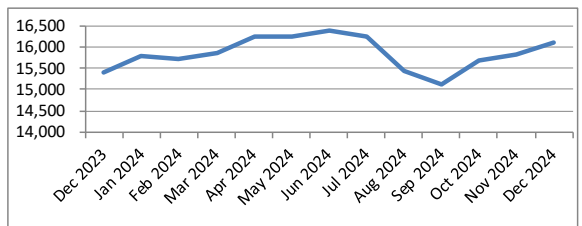
Suku Bunga Indonesia - BI 7DRR



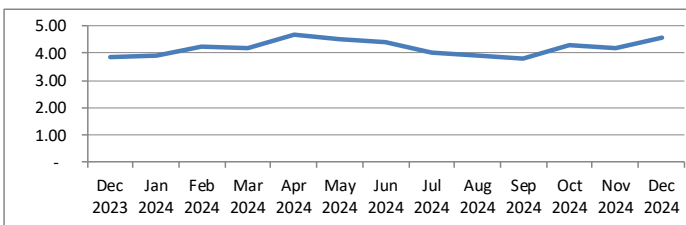
Rata-Rata Suku Bunga Deposito - 1 bulan



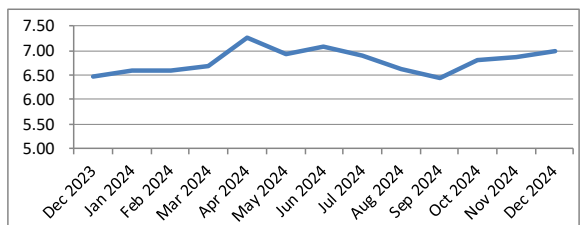
Nilai Tukar Rupiah



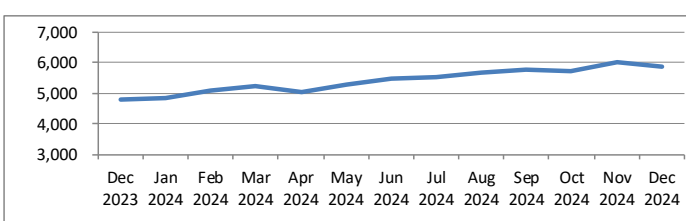
Yield Obligasi Pemerintah Amerika - 10 Tahun



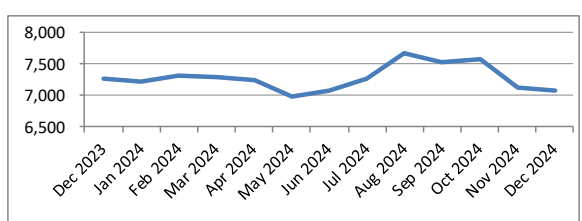
Yield Obligasi Pemerintah Indonesia - 10 Tahun



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.