

## Perkembangan Pasar

Pada April 2026 pasar saham dan obligasi ditutup beragam. Pasar saham Indonesia ditutup melemah -1.3% MoM ke level 6956. Sementara Pasar obligasi justru mengalami penguatan tipis dimana yield obligasi 10 tahun pemerintah Indonesia ditutup turun ke level 6.853% (-0.03% MoM), bahkan yield obligasi 10 tahun sempat menyentuh level 6.569% (-4.17% MoM) pada 10 April 2026. Namun Pasar obligasi mengalami tekanan di akhir bulan seiring dengan pelemahan Nilai tukar USD/IDR yang melemah ke level 17353 (2.11%MoM).

## Potensi dan Resiko

Pada April 2026, pasar keuangan Indonesia mengalami tekanan seiring meningkatnya sentimen risk-off global akibat eskalasi konflik Timur Tengah dan lonjakan harga energi, di mana IHSG terkoreksi dan berkinerja lebih lemah dibandingkan pasar global, dipicu oleh arus keluar investor asing dari pasar saham (sekitar Rp7 triliun pada akhir April) serta kekhawatiran terhadap pelemahan nilai tukar rupiah, sejalan dengan penguatan dolar AS dan kenaikan imbal hasil US Treasury. Di sisi pasar obligasi, Surat Berharga Negara (SBN) relatif lebih resilien, dengan imbal hasil SBN tenor 10 tahun berada di kisaran 6,8–6,9% pada akhir April, ditopang oleh imbal hasil riil yang masih menarik, inflasi domestik yang terkendali, serta masuknya kembali aliran dana asing secara selektif, meskipun pasar global masih volatil pasca keputusan The Fed yang menahan suku bunga dengan nada lebih hawkish. Sementara itu, rupiah melemah signifikan sepanjang bulan, sempat menembus IDR 17.000 per USD, tertekan oleh penguatan dolar AS sebagai safe haven, meningkatnya biaya impor energi, serta arus keluar modal dari pasar saham.

## Pandangan Investasi

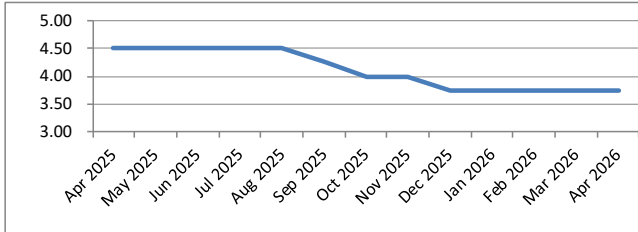
Menurut kami kondisi geopolitik di timur tengah berpotensi meningkatkan harga energi dan menimbulkan risiko inflasi dan pelebaran defisit fiskal Indonesia. Hal ini dapat berdampak negatif bagi Indonesia khususnya bagi pasar obligasi. Menurut kami untuk investor yang memiliki horizon investasi jangka pendek, saat ini disarankan untuk menahan investasi ke instrumen yang berisiko seperti saham dan obligasi. Namun untuk investor yang memiliki horizon investasi jangka panjang kondisi saat ini merupakan kondisi yang baik untuk masuk atau mengumpulkan aset saham dan obligasi secara bertahap. Tentunya disesuaikan dengan profil risiko masing masing.

### Kinerja Unit Link

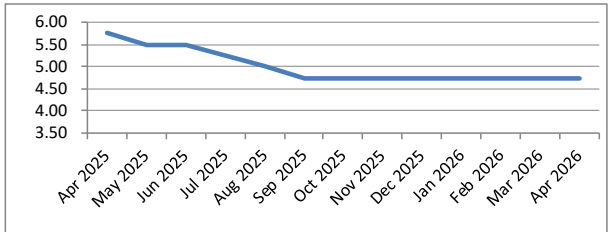
per 30-April-2026	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	YTD	Sejak Peluncuran
<b>Pasar Uang</b>								
PANIN RP CASH FUND	0.4%	1.1%	2.2%	4.8%	15.0%	23.5%	1.5%	278.3%
<b>Pendapatan Tetap</b>								
PANIN RP FIXED INCOME FUND	0.7%	-1.5%	-1.8%	4.9%	14.2%	21.7%	-2.1%	162.9%
<b>Campuran</b>								
PANIN RP SPECIAL BALANCED FUND	-2.7%	-8.0%	-8.9%	-2.9%	-2.1%	13.9%	-9.4%	28.1%
PANIN RP MANAGED FUND	-2.2%	-7.4%	-7.6%	-1.1%	-1.6%	4.7%	-7.7%	538.2%
<b>Saham</b>								
PANIN RP EQUITY FUND	-3.8%	-11.8%	-12.8%	-4.6%	-16.9%	-6.9%	-13.3%	1015.2%
PANIN SPECIAL EQUITY FUND	-3.9%	-12.4%	-14.7%	-6.7%	-18.3%	-8.6%	-15.0%	-18.1%
PANIN NEO EQUITY FUND*	-4.1%	-10.4%	-11.4%	-7.1%	-18.9%	n.a	-11.2%	-11.6%
<b>Syariah</b>								
PANIN SYARIAH RP EQUITY FUND	1.7%	-8.9%	-10.0%	13.1%	2.2%	2.1%	-12.0%	131.0%
PANIN SYARIAH RP MANAGED FUND	0.9%	-2.6%	-4.0%	3.0%	-4.5%	-6.7%	-4.1%	90.7%
PANIN SYARIAH RP CASH FUND	0.3%	0.8%	1.6%	3.5%	10.6%	17.6%	1.1%	181.4%

\*Panin Neo Equity Fund launching 1 Agustus 2022

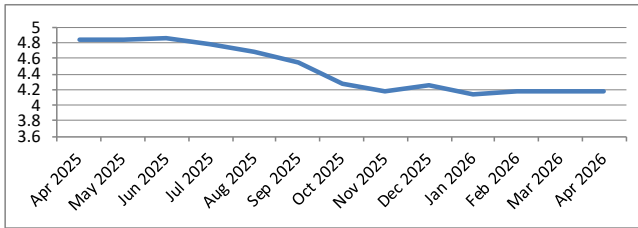
## Suku Bunga Amerika - Fed Rate



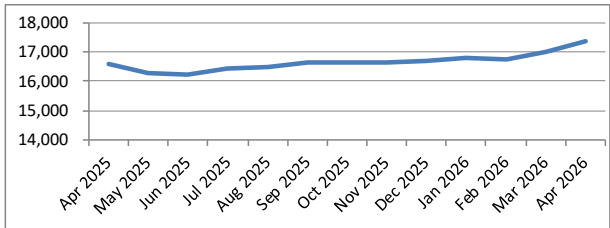
## Suku Bunga Indonesia - BI 7DRR



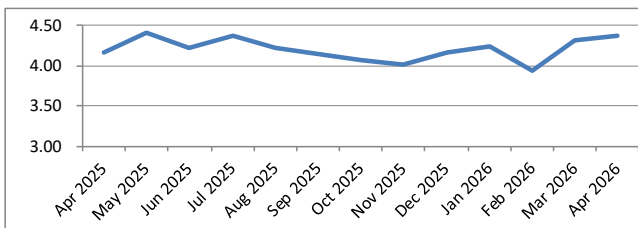
## Rata-Rata Suku Bunga Deposito - 1 bulan



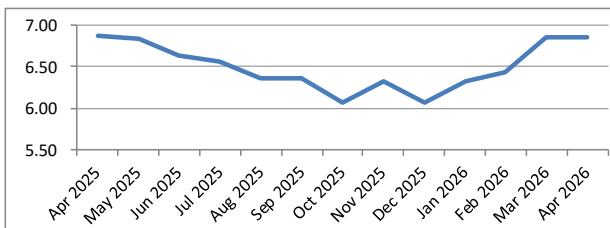
## Nilai Tukar Rupiah



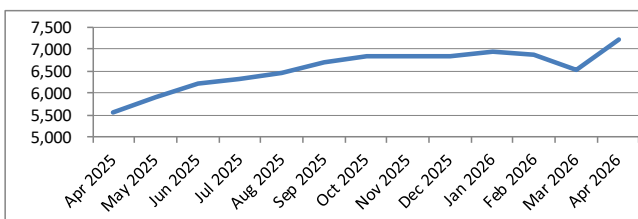
## Yield Obligasi Pemerintah Amerika - 10 Tahun



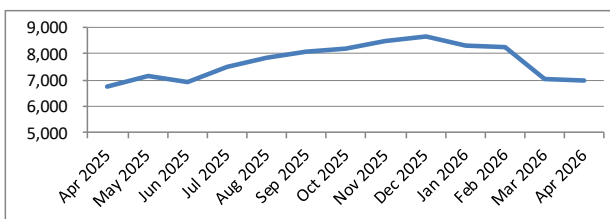
## Yield Obligasi Pemerintah Indonesia - 10 Tahun



## 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 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.