ULASAN PASAR

October 2026

PaninDai-ichiLife

Perkembangan Pasar

Pasar keuangan Indonesia kembali tertekan signifikan di bulan Oktober 2026, dipicu oleh pengumuman MSCI yang berencana ingin menurunkan pasar saham Indonesia ke dalam kategori *standalone* market dari sebelumnya *emerging market* . IHSG turun hingga 16.7% MoM ke level 5057. Pasar obligasi juga terkoreksi dalam dimana *yield* 10 tahun menanjak naik ke level 7.72% dari bulan sebelumnya 7.14%. Rupiah juga ikut melemah ke level 18,127 per AS dollar. Harga minyak Brent juga masih tinggi di atas US$100 per barel seiring dengan kondisi perang AS-Iran yang belum mereda.

Potensi dan Resiko

Risiko *downgrade* MSCI akan menjadi faktor paling menentukan. MSCI telah memperpanjang tinjauan status pasar Indonesia dan dapat membuka konsultasi terkait penurunan ke status frontier market. Tantangan regulator ke depan adalah memperbaiki transparansi data kepemilikan saham serta menunjukkan penegakan hukum yang konkret dan berkelanjutan terhadap praktik manipulasi pasar. Oleh karena itu, pasar kemungkinan akan tetap sensitif terhadap setiap sinyal dari MSCI. Apabila MSCI menilai upaya perbaikan telah memadai, tekanan jual berpotensi mereda, meskipun pemulihan kepercayaan investor asing kemungkinan akan berlangsung secara bertahap.

Pandangan Investasi

Di tengah penurunan pasar yang cukup dalam saat ini, kondisi tersebut dapat membuka peluang masuk (*entry*) yang menarik, baik di pasar saham maupun pasar pendapatan tetap. Namun demikian, risiko downgrade MSCI serta dinamika politik domestik yang masih fluktuatif perlu tetap dicermati secara saksama. Oleh karena itu, alokasi investasi dapat diarahkan pada instrumen campuran agar profil risiko portofolio lebih seimbang.

Kinerja Unit Link

per 30-October-2026	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	YTD	Sejak Peluncuran
Pasar Uang								
PANIN RP CASH FUND	0.4%	1.2%	2.3%	4.6%	15.0%	23.8%	3.8%	286.9%
Pendapatan Tetap								
PANIN RP FIXED INCOME FUND	-2.3%	-0.6%	-2.1%	-3.9%	12.2%	15.4%	-4.1%	157.5%
Campuran								
PANIN RP SPECIAL BALANCED FUND	-5.7%	-7.2%	-10.0%	-18.0%	-10.3%	-1.1%	-18.5%	15.3%
PANIN RP MANAGED FUND	-7.6%	-9.4%	-12.0%	-18.7%	-12.0%	-10.2%	-18.8%	461.5%
Saham								
PANIN RP EQUITY FUND	-11.5%	-14.3%	-17.5%	-28.1%	-27.9%	-27.5%	-28.5%	819.8%
PANIN SPECIAL EQUITY FUND	-12.4%	-15.3%	-18.5%	-30.5%	-29.9%	-29.9%	-30.8%	-33.3%
PANIN NEO EQUITY FUND*	-6.7%	-9.0%	-10.9%	-21.0%	-24.6%	n.a	-20.9%	-21.2%
Syariah								
PANIN SYARIAH RP EQUITY FUND	-16.1%	-18.2%	-28.6%	-35.7%	-21.9%	-27.9%	-37.1%	65.0%
PANIN SYARIAH RP MANAGED FUND	-4.8%	-4.8%	-7.5%	-11.2%	-5.1%	-13.8%	-11.3%	76.3%
PANIN SYARIAH RP CASH FUND	0.2%	0.8%	1.6%	3.2%	10.7%	17.1%	2.7%	185.9%

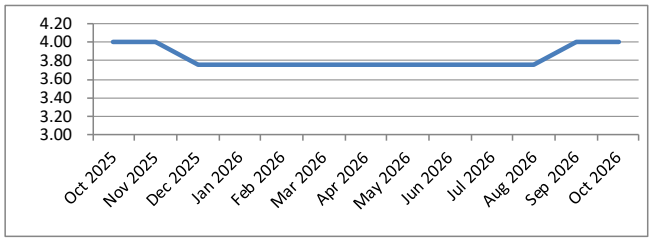
**Panin Neo Equity Fund launching 1 Agustus 2022*

ULASAN PASAR

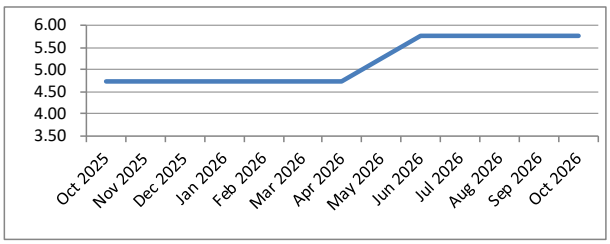
October 2026

PaninDai-ichiLife

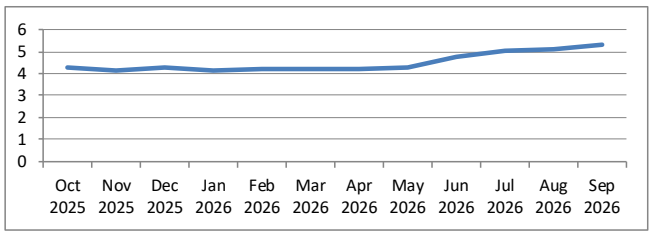
Suku Bunga Amerika - Fed Rate



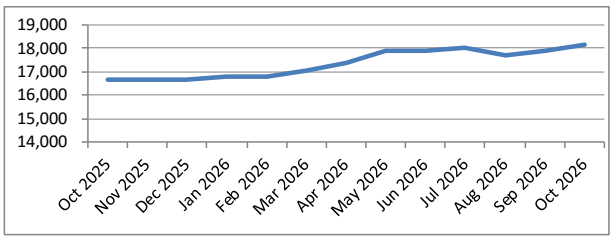
Suku Bunga Indonesia - BI 7DRR



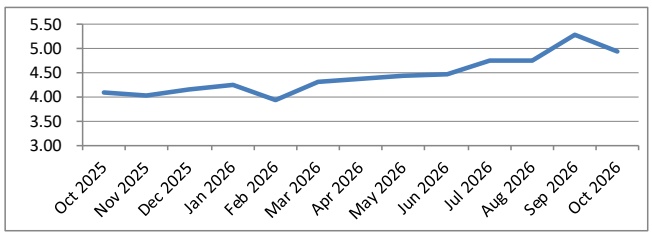
Rata-Rata Suku Bunga Deposito - 1 bulan



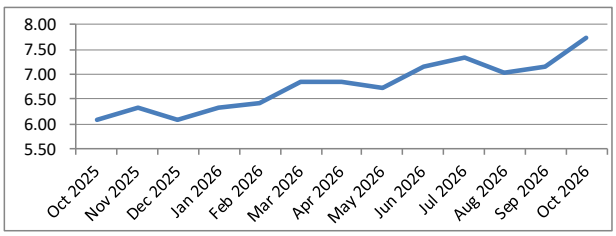
Nilai Tukar Rupiah



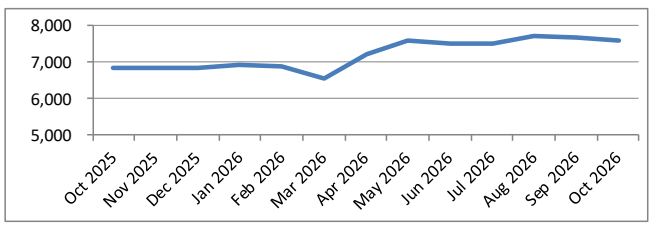
Yield Obligasi Pemerintah Amerika - 10 Tahun



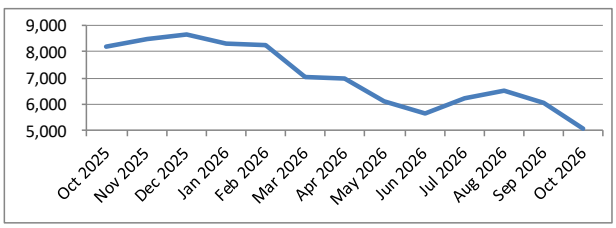
Yield Obligasi Pemerintah Indonesia - 10 Tahun



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 affiliasinya 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.