BANK INDONESIA
BANK SENTRAL REPUBLIK INDONESIA

Perekonomian Indonesia: Pembahasan Asumsi Dasar APBN-P Tahun Anggaran 2017

Agus Martowardojo
Gubernur Bank Indonesia

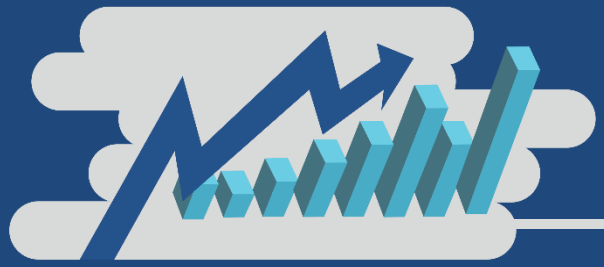
Dalam Rapat Kerja Pembahasan Asumsi Dasar APBN-P Tahun Anggaran 2017
Bersama Pemerintah dan Banggar DPR RI

Jakarta, 6 Juli 2017

BANK INDONESIA
BANK SENTRAL REPUBLIK INDONESIA

Pertumbuhan Ekonomi Indonesia

Nilai Tukar Rupiah



Inflasi

BANK INDONESIA
BANK SENTRAL REPUBLIK INDONESIA

Pertumbuhan Ekonomi Indonesia

PERTUMBUHAN EKONOMI CENDERUNG MENINGKAT

Pada triwulan I-2017 pertumbuhan yang tinggi terutama terjadi pada ekspor, sementara konsumsi rumah tangga tetap kuat.

- Harga komoditas yang meningkat, terutama batubara & karet, menopang kinerja ekspor
- Pertumbuhan investasi juga cenderung meningkat, terutama investasi bangunan

Pertumbuhan Ekonomi Sisi Pengeluaran (% yoy)

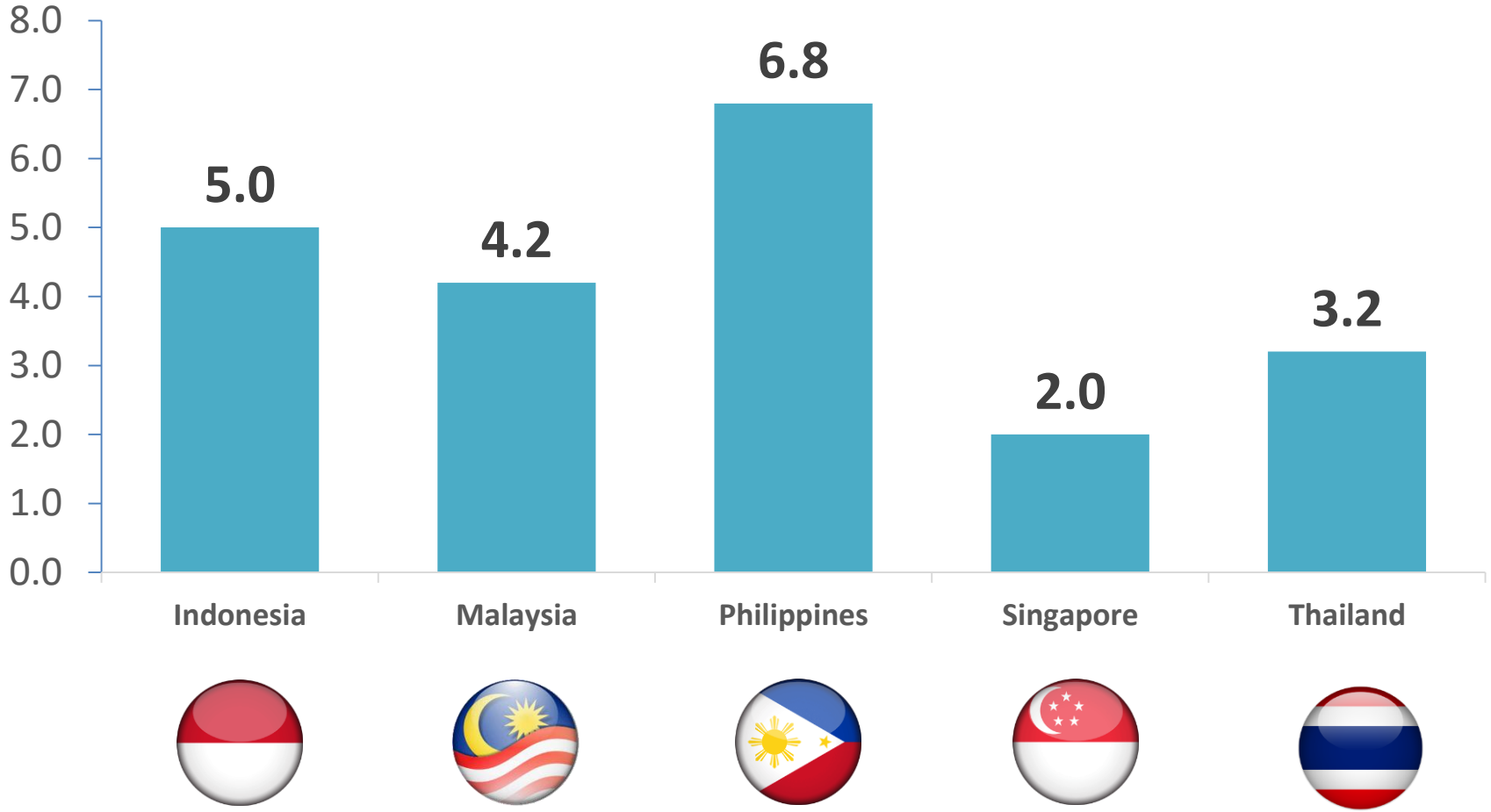
Komponen	2015	2016				2016	2017
		I	II	III	IV		I
Konsumsi Rumah Tangga	4,96	4,97	5,07	5,01	4,99	5,01	4,93
Konsumsi LNPRT	-0,62	6,40	6,71	6,64	6,72	6,62	8,02
Konsumsi Pemerintah	5,32	3,43	6,23	-2,95	-4,05	-0,15	2,71
Investasi	5,01	4,67	4,18	4,24	4,80	4,48	4,81
Investasi Bangunan	6,11	6,78	5,07	4,96	4,07	5,18	5,90
Investasi Nonbangunan	1,95	-1,20	1,70	2,16	7,07	2,45	1,55
Ekspor	-2,12	-3,29	-2,18	-5,65	4,24	-1,74	8,04
Impor	-6,41	-5,14	-3,20	-3,67	2,82	-2,27	5,02
PDB	**4,88**	**4,92**	**5,18**	**5,01**	**4,94**	**5,02**	**5,01**

Sumber: BPS (diolah)

Perbandingan PDB Indonesia dengan Negara di Kawasan

Dibandingkan dengan negara peers, pertumbuhan ekonomi Indonesia relatif tinggi

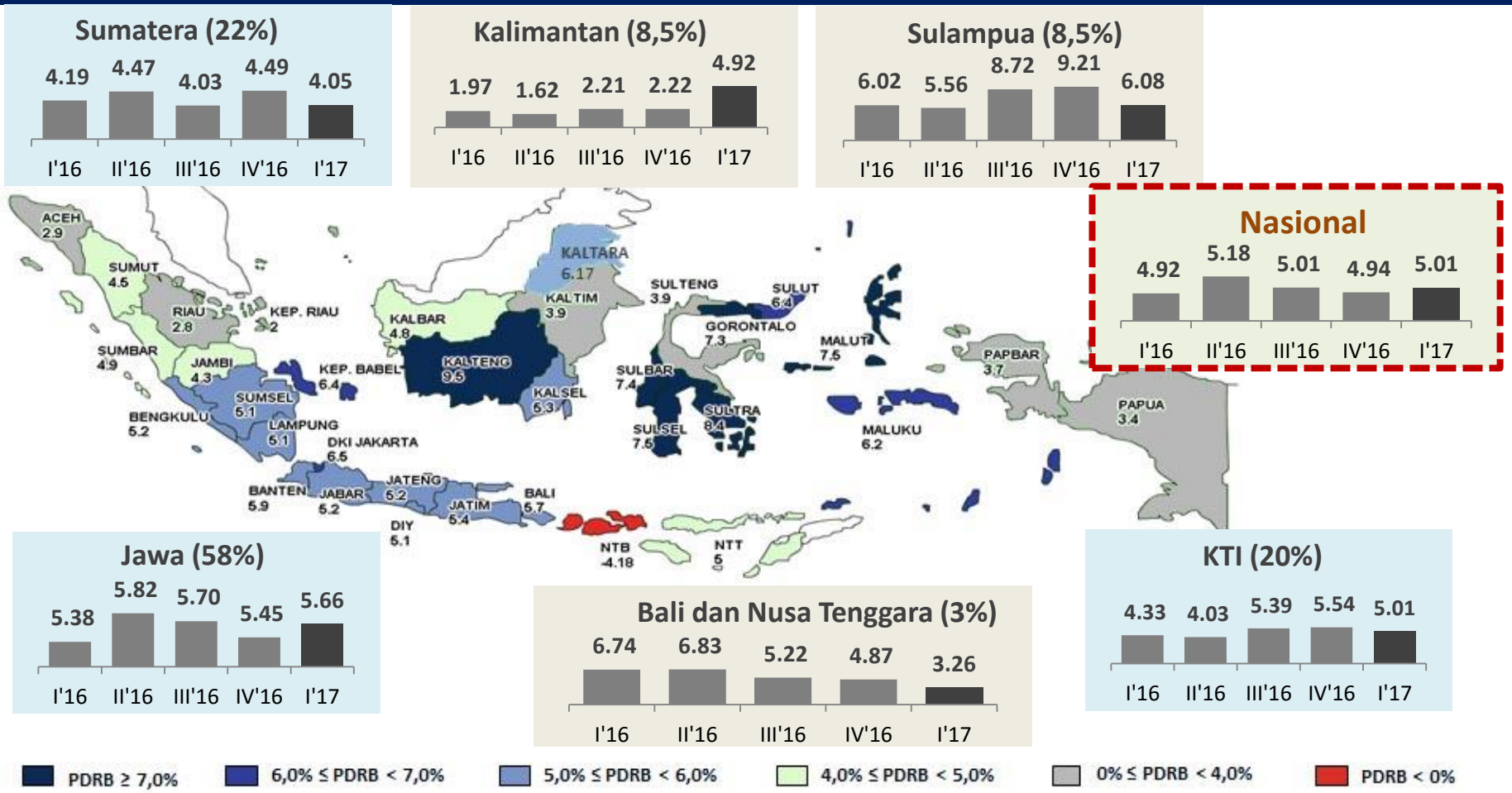
Perbandingan Pertumbuhan Negara Kawasan (2016)



PERTUMBUHAN EKONOMI DAERAH

Pertumbuhan ekonomi masih terpusat pada Jawa dan Sumatera

PDRB Triwulan I 2017 (%, yoy)



Sumber: BPS (diolah)

UPGRADE RATING OLEH STANDARD & POORS

Standard and Poor's (S&P) menempatkan Indonesia pada "Investment Grade" dengan menaikkan peringkat Indonesia pada level BBB-/stable outlook pada 19 Mei 2017.

Standard & Poor's		Moody's		Fitch	
July 7, 1992	BBB-	March 14, 1994	Baa3	June 1, 1997	BBB-
April 18, 1995	BBB	December 21,1997	Ba1	December 23,1997	BB+
October 10, 1997	BBB-	January 9, 1998	B2	January 8, 1998	BB-
December 31, 1997	BB+	March 20, 1998	B3	January 21, 1998	B+
January 9, 1998	BB	September 30, 2003	B2	March 16, 1998	B-
January 27, 1998	B	May 19, 2006	B1	August 1, 2002	B
March 11, 1998	B-	October 22,2007	Ba3	November 20, 2003	B+
May 15, 1998	CCC+	December 23, 2008	Ba3*	January 27, 2005	BB-
March 29, 1999	SD	June 11, 2009	Ba3***	February 14, 2008	BB
March 30, 1999	CCC+	September 16, 2009	Ba2	January 21, 2009	BB*
September 12, 1999	CCC+	June 21, 2010	Ba2***	January 25, 2010	BB+
October 2, 2000	B-	January 17, 2011	Ba1	February 24, 2011	BB+***
May 21, 2001	CCC+	January 18, 2012	Baa3	December 15, 2011	BBB-
November 2, 2001	CCC	January 28, 2016	Baa3*	November 22, 2012	BBB-*
April 23, 2002	SD	February 8, 2017	Baa3***	November 15, 2013	BBB-*
September 5, 2002	CCC+			November 13, 2014	BBB-*
May 12, 2003	B-			November 6, 2015	BBB-*
October 8, 2003	B			May 23, 2016	BBB-*
December 22, 2004	B+			December 21, 2016	BBB-***
July 26, 2006	BB-				
November 7, 2008	BB-*				
October 23, 2009	BB-***				
March 12, 2010	BB				
April 8, 2011	BB+				
April 23, 2012	BB+				
May 2, 2013	BB+**				
April 28, 2014	BB+*				
May 21, 2015	BB+***				
June 1, 2016	BB+*				
May 19, 2017	BBB-				

** outlook revised from positive to stable

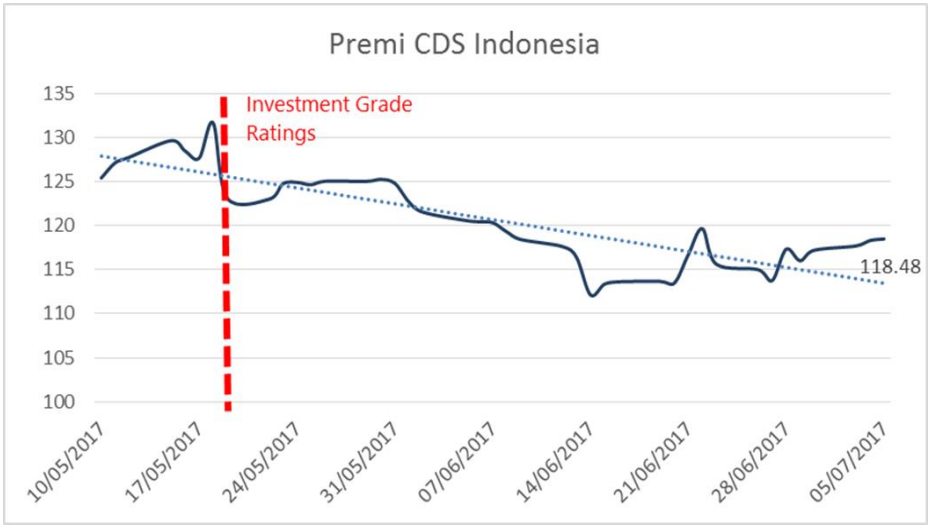
Note: Foreign Currency Long Term Debt

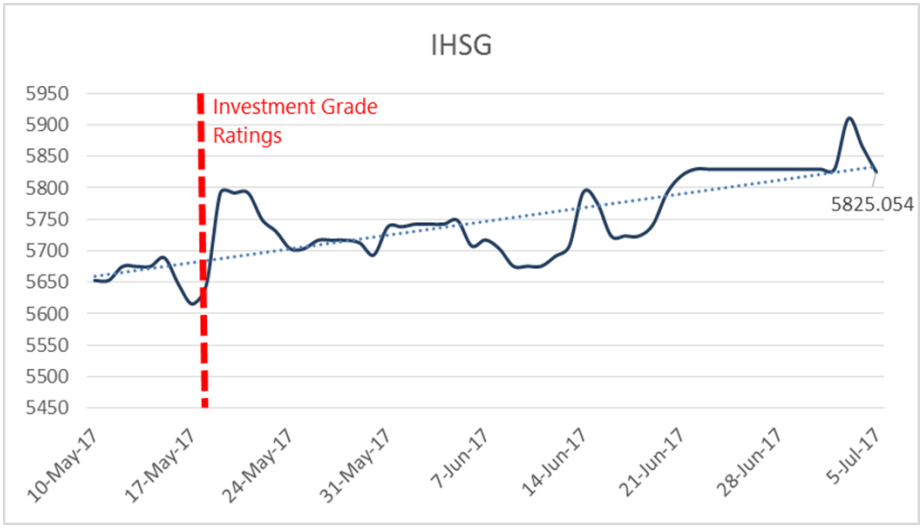
S&P Global | Moody's Investors Service | FitchRatings

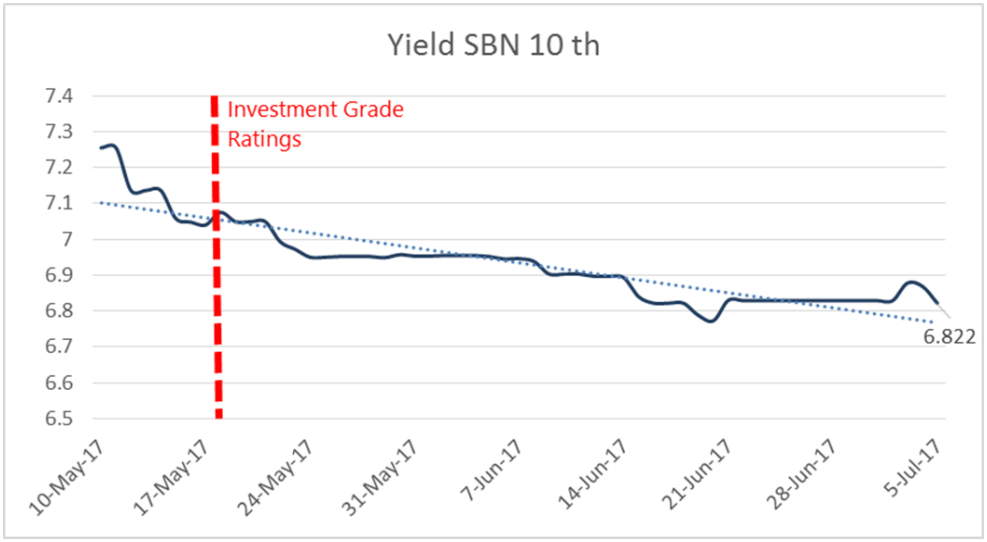
Investment Grade Ratings (IG)	AAA	Aaa	AAA	Extremely strong
	AA+	Aa1	AA+	Very strong
	AA	Aa2	AA	
	AA-	Aa3	AA-	
	A+	A1	A+	Strong
	A	A2	A	
	A-	A3	A-	
	BBB+	Baa1	BBB+	Adequate
	BBB	Baa2	BBB	
	BBB-	Baa3	BBB-	
Non-investment Grade Ratings (HY Status)	BB+	Ba1	BB+	Less vulnerable
	BB	Ba2	BB	
	BB-	Ba3	BB-	
	B+	B1	B+	More vulnerable
	B	B2	B	
	B-	B3	B-	
	CCC+	Caa1	CCC+	Currently vulnerable
	CCC	Caa2	CCC	
	CCC-	Caa3	CCC-	
	CC	Ca	CC	Currently highly vulnerable
	C	C	C	
Default	SD	D	RD	Default
	D		D	

UPGRADE RATING OLEH STANDARD & POORS

Indikator ekonomi menunjukkan perbaikan pasca upgrade rating oleh S&P







UPAYA UNTUK MEMPERTAHANKAN RATING

Diperlukan upaya-upaya terobosan untuk dapat menjaga atau bahkan meningkatkan predikat investment grade tersebut a.l:

1. Melanjutkan implementasi reformasi fiskal:
   a. Meningkatkan penerimaan pemerintah
   b. Menjaga defisit fiskal agar kenaikan utang publik dan beban bunga atas utang pemerintah dapat dikendalikan
2. Terus menjaga ketahanan sektor eksternal a.l melalui:
   a. Mengelola utang luar negeri yang sehat dan berkesinambungan
   b. Memperkuat implementasi ketentuan kehati-hatian manajemen utang luar negeri
   c. Memperkuat *lines of defense* (cadangan devisa, *bilateral swap*, regional dan *global financial safety net*)
   d. Menjaga implementasi kebijakan makroekonomi yang kredibel melalui bauran kebijakan fiskal, moneter (termasuk kebijakan nilai tukar), dan reformasi struktural
   e. Melakukan reformasi struktural melalui pendalaman pasar keuangan, mendorong sumber-sumber pembiayaan dalam negeri (mendorong *corporate bond issuance*, menjaga/mengurangi komposisi utang dalam valas).
3. Mengupayakan perbaikan Human Development Index (HDI) Indonesia

BANK INDONESIA
BANK SENTRAL REPUBLIK INDONESIA

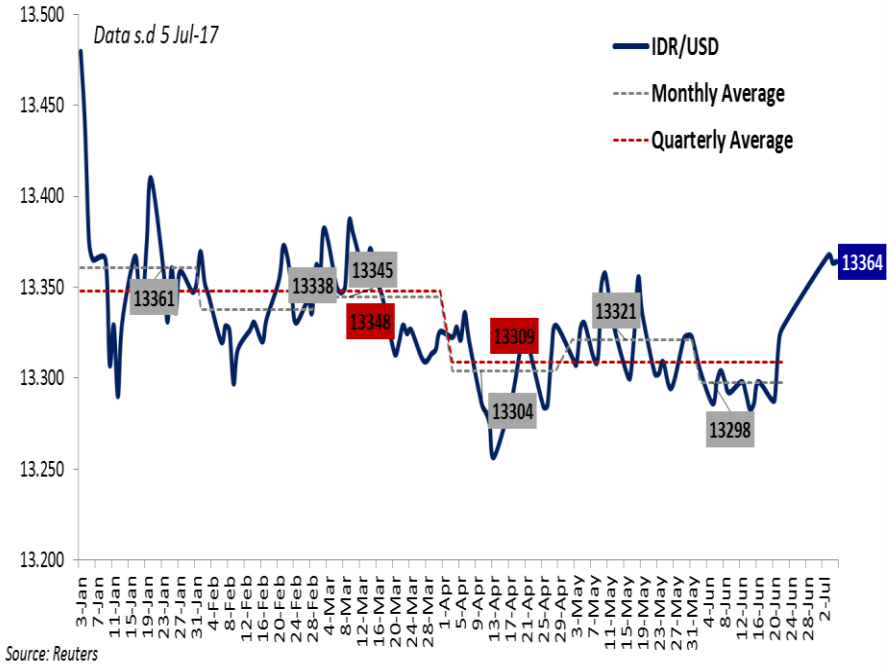
Nilai Tukar Rupiah

NILAI TUKAR RUPIAH BERGERAK STABIL DAN CENDERUNG MENGUAT

Nilai tukar rupiah menguat...

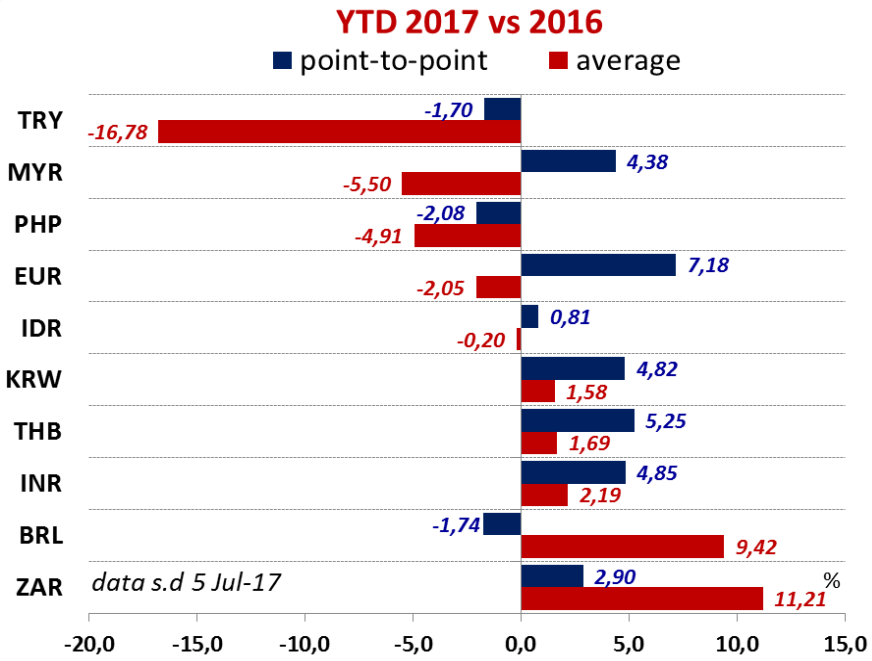
- Hingga 5 Juli 2017, secara YTD Rupiah menguat sebesar 0,81% (ytd), mencapai level Rp13.364 per dollar AS.
- Penguatan dipengaruhi antara lain oleh *rating upgrade* oleh S&P solidnya, data makroekonomi Indonesia, dan sentimen positif terhadap prospek ekonomi Indonesia.

Pergerakan Nilai Tukar Rupiah



Source: Reuters

Pergerakan Rp dan Mata Uang Negara Peers



NERACA PEMBAYARAN INDONESIA SURPLUS CUKUP BESAR

Neraca Pembayaran Indonesia (NPI) pada 2016 mengalami surplus yang cukup besar dan pada TW I 2017 kembali mencatat surplus 4,5 miliar dolar AS

- Surplus NPI triwulan I 2017 ditopang oleh surplus transaksi modal dan finansial.
- Surplus transaksi modal dan finansial pada triwulan I 2017 mencapai 7,9 miliar dolar AS didukung oleh aliran masuk modal asing yang cukup besar
- Defisit transaksi berjalan terkendali pada level yang sehat

Neraca Pembayaran Indonesia

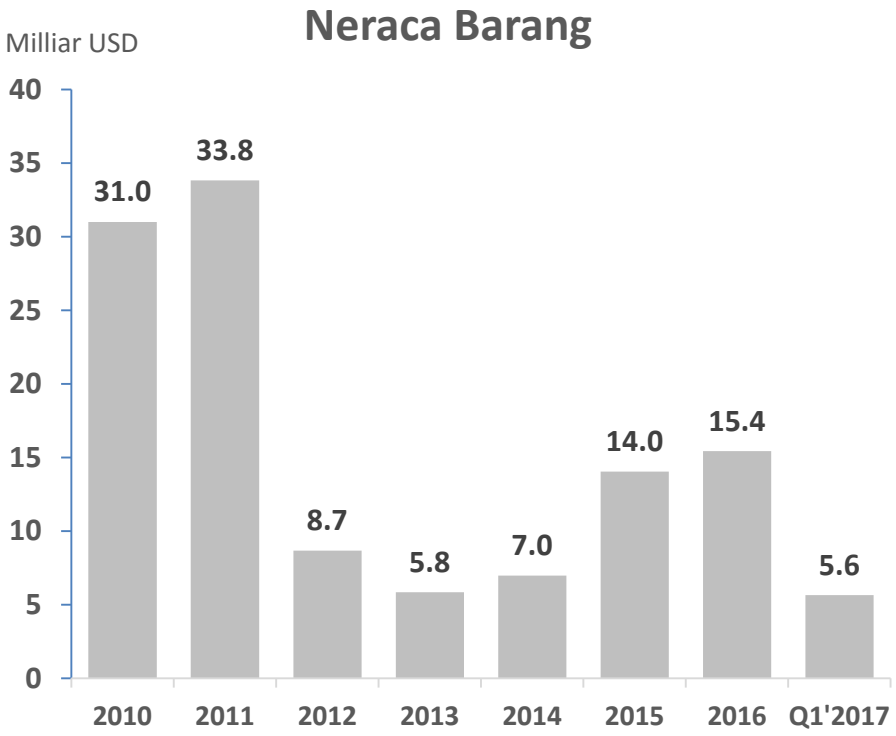
Miliar Dolar AS

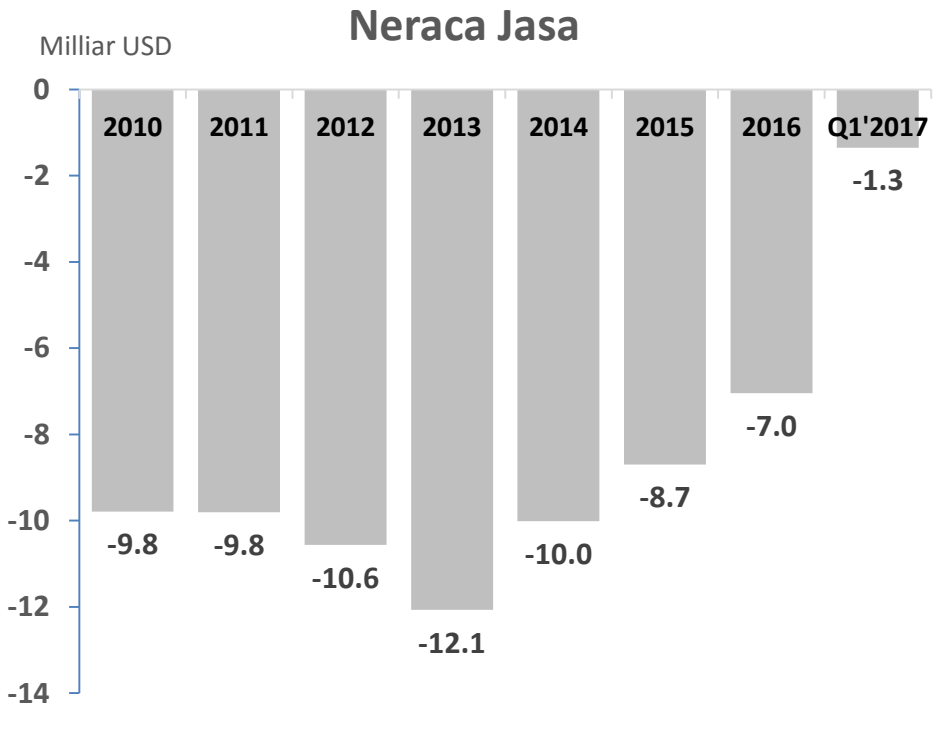
ITEMS	2016*					2017
	Q1	Q2	Q3	Q4	TOTAL	Q1**
I. CURRENT ACCOUNT	**-4,7**	**-5,1**	**-5,0**	**-2,1**	**-16,9**	**-2,4**
I.1 Goods, net	**2,6**	**3,8**	**3,9**	**5,1**	**15,4**	**5,6**
Export	33,0	36,3	34,9	40,2	144,4	40,8
Import	-30,4	-32,5	-31,0	-35,1	-129,0	-35,1
1.1 Non Oil & Gas	3,6	5,2	5,3	6,2	20,2	7,8
Export	30,2	33,1	31,6	36,7	131,6	36,8
Import	-26,6	-27,9	-26,4	-30,4	-111,3	-29,0
1.2 Oil & Gas	-0,9	-1,4	-1,3	-1,1	-4,8	-2,2
Export	2,9	3,2	3,3	3,5	12,9	3,9
Import	-3,8	-4,7	-4,6	-4,7	-17,7	-6,1
I.2 *Services*	-1,1	-2,4	-1,5	-2,0	-7,0	**-1,3**
I.3 *Primary Income*	-7,4	-7,7	-8,4	-6,1	-29,7	**-7,5**
I.4 *Secondary Income*	1,3	1,2	1,0	0,9	4,4	**0,8**
II. CAPITAL ACCOUNT	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**
III. FINANCIAL ACCOUNT	**4,2**	**6,8**	**9,8**	**7,6**	**28,3**	**7,9**
A. Assets	**-0,8**	**-4,6**	**3,1**	**19,7**	**17,4**	**-2,6**
B. Liabilities	**5,0**	**11,4**	**6,7**	**-12,1**	**10,9**	**10,5**
o/w - Direct Investment	**2,9**	**3,3**	**6,5**	**3,3**	**16,0**	**2,5**
- Portfolio Investment	**4,4**	**8,3**	**6,5**	**-0,3**	**18,9**	**6,5**
- Other Investment	**-3,1**	**-4,7**	**-3,3**	**4,5**	**-6,6**	**-1,0**
IV. OVERALL BALANCE (IV+V)	**-0,3**	**2,2**	**5,7**	**4,5**	**12,1**	**4,5**
Current Account/GDP (%)	-2,15	-2,23	-2,05	-0,87	-1,81	-0,99

** Angka sementara ** Angka sangat sementara*

DEFISIT TRANSAKSI BERJALAN TERCATAT CUKUP RENDAH

Neraca Jasa juga mengalami defisit yang cukup besar





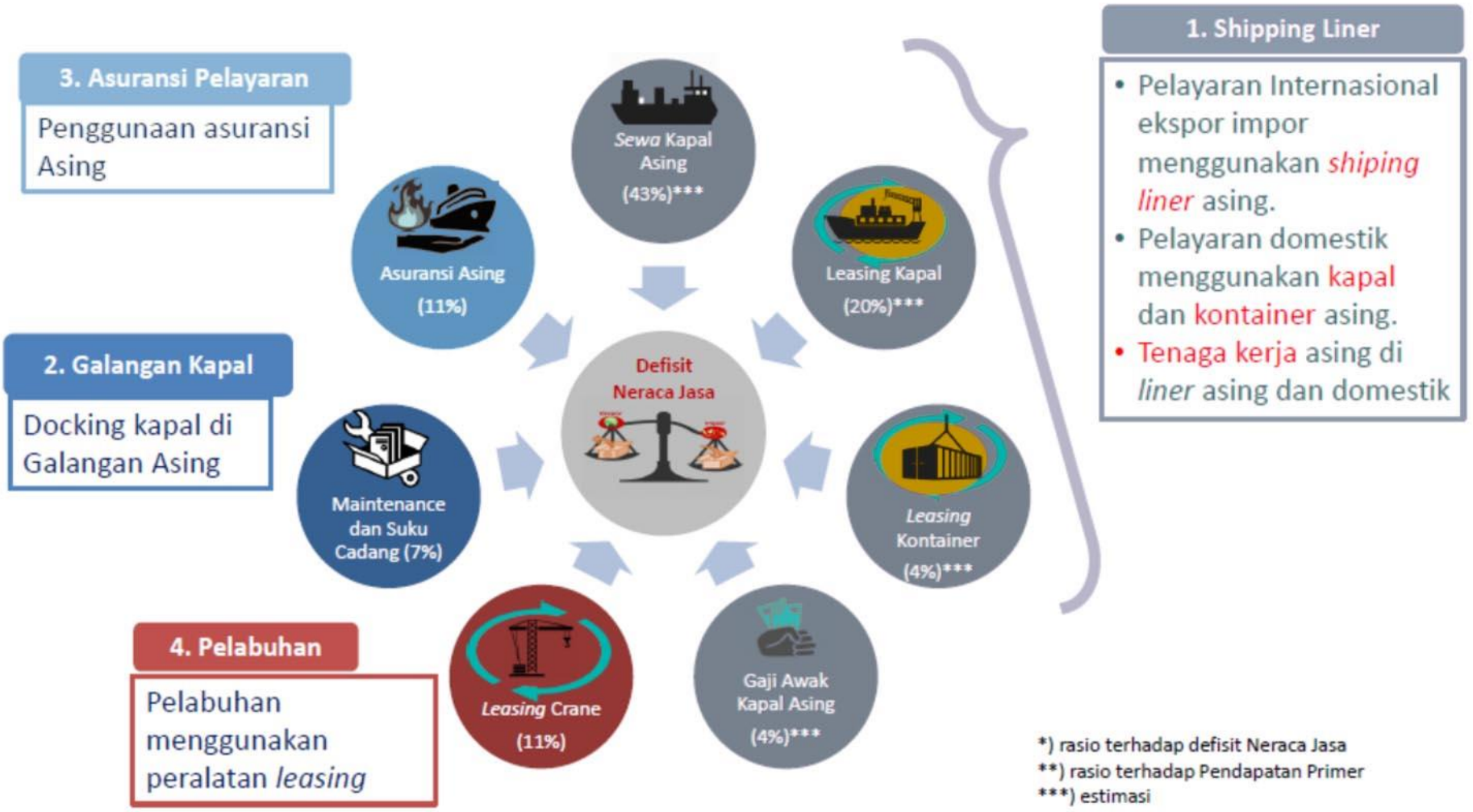
Dari defisit tersebut 80% berasal dari sektor jasa transportasi, khususnya **jasa pelayaran***

Jasa pelayaran dikuasai kapal asing (liner asing, kapal impor & asuransi asing):

- ±95% untuk kegiatan ekspor impor
- ±40% untuk angkutan laut dalam negeri.

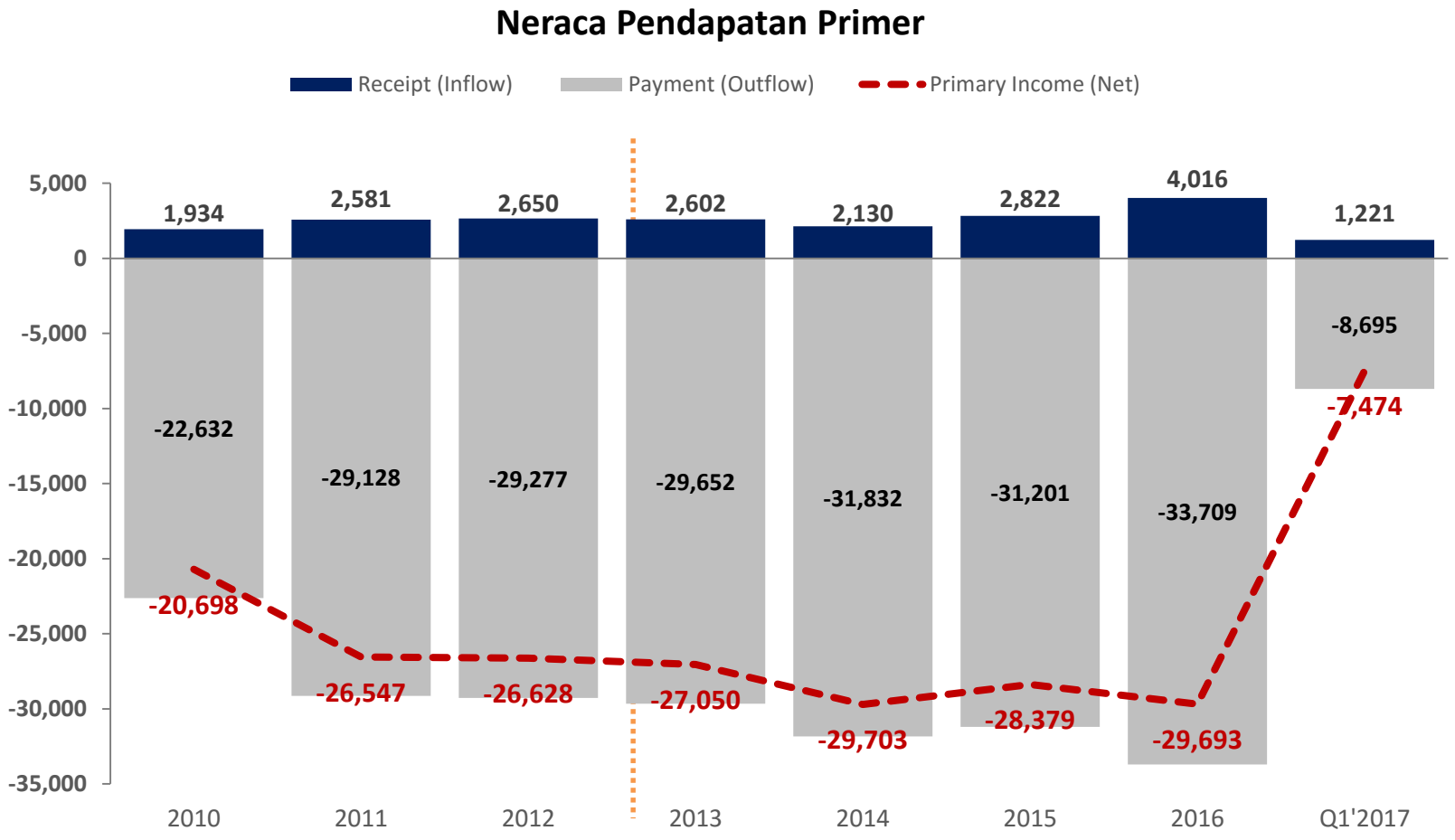
DEFISIT NERACA JASA TERUTAMA TERKAIT JASA TRANSPORTASI

Defisit jasa pelayaran berasal dari sewa kapal, leasing kapal, perawatan dan asuransi kapal

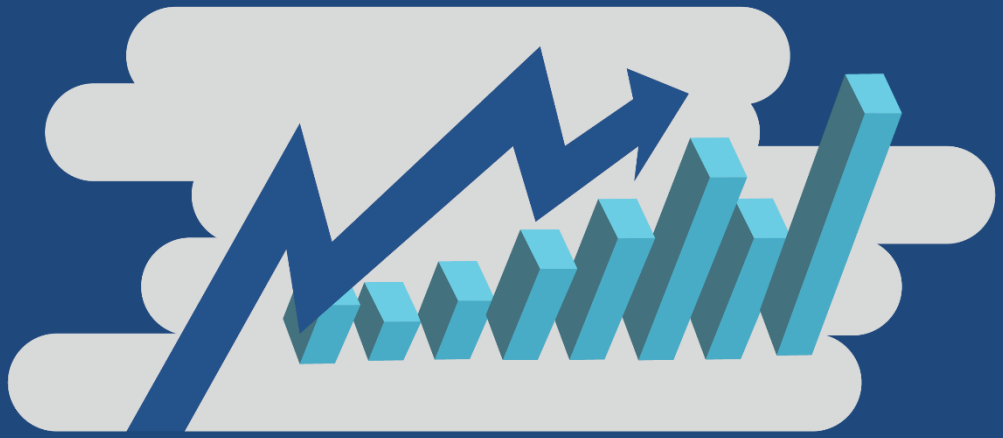


DEFISIT TRANSAKSI BERJALAN TERCATAT CUKUP RENDAH

Defisit Neraca Transaksi Berjalan terutama berasal dari Primary Income



BANK INDONESIA
BANK SENTRAL REPUBLIK INDONESIA



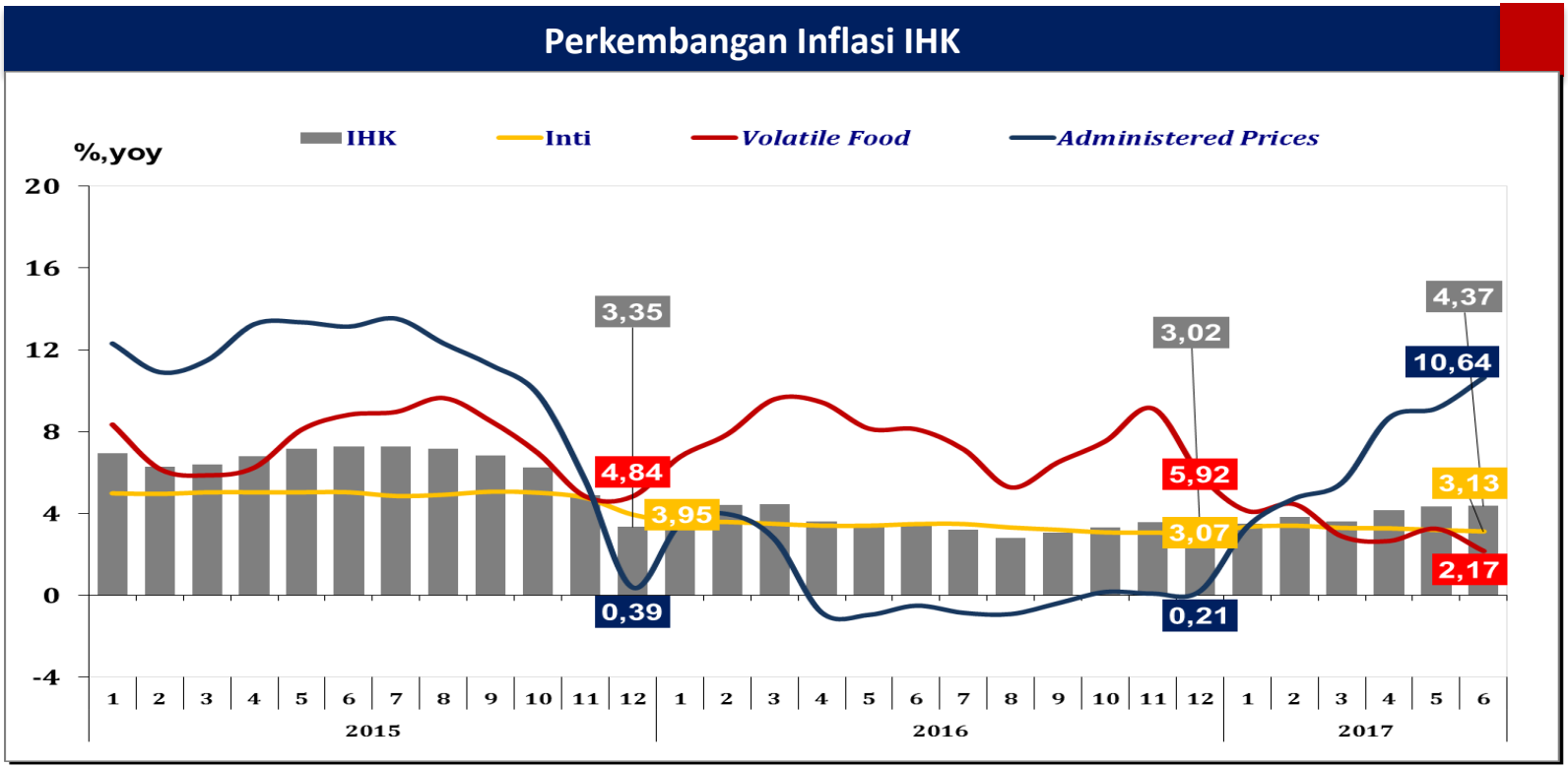
Inflasi

INFLASI TERKENDALI & BERADA DALAM KISARAN SASARAN

Inflasi Juni 2017 terkendali sehingga masih mendukung pencapaian sasaran inflasi 2017 sebesar 4,0±1%.

- Pada bulan Juni 2017 inflasi tercatat sebesar 0,69% (mtm), lebih rendah dibandingkan dengan rata-rata inflasi periode puasa dan lebaran tiga tahun terakhir sebesar 0,85% (mtm).
- Dengan perkembangan tersebut, inflasi IHK hingga Juni tercatat 2,38% (ytd) atau secara tahunan mencapai 4,37% (yoy), masih dalam kisaran sasaran inflasi sebesar 4±1%

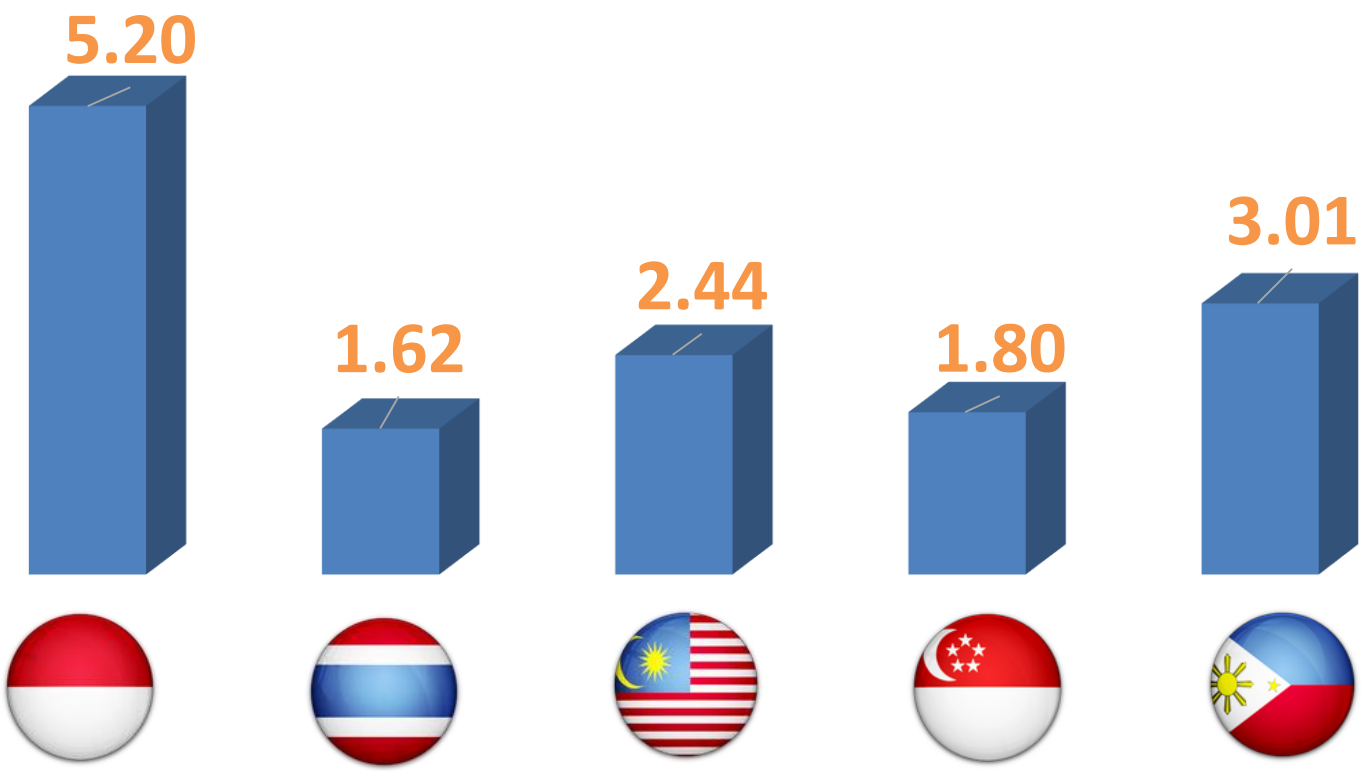
Perkembangan Inflasi IHK



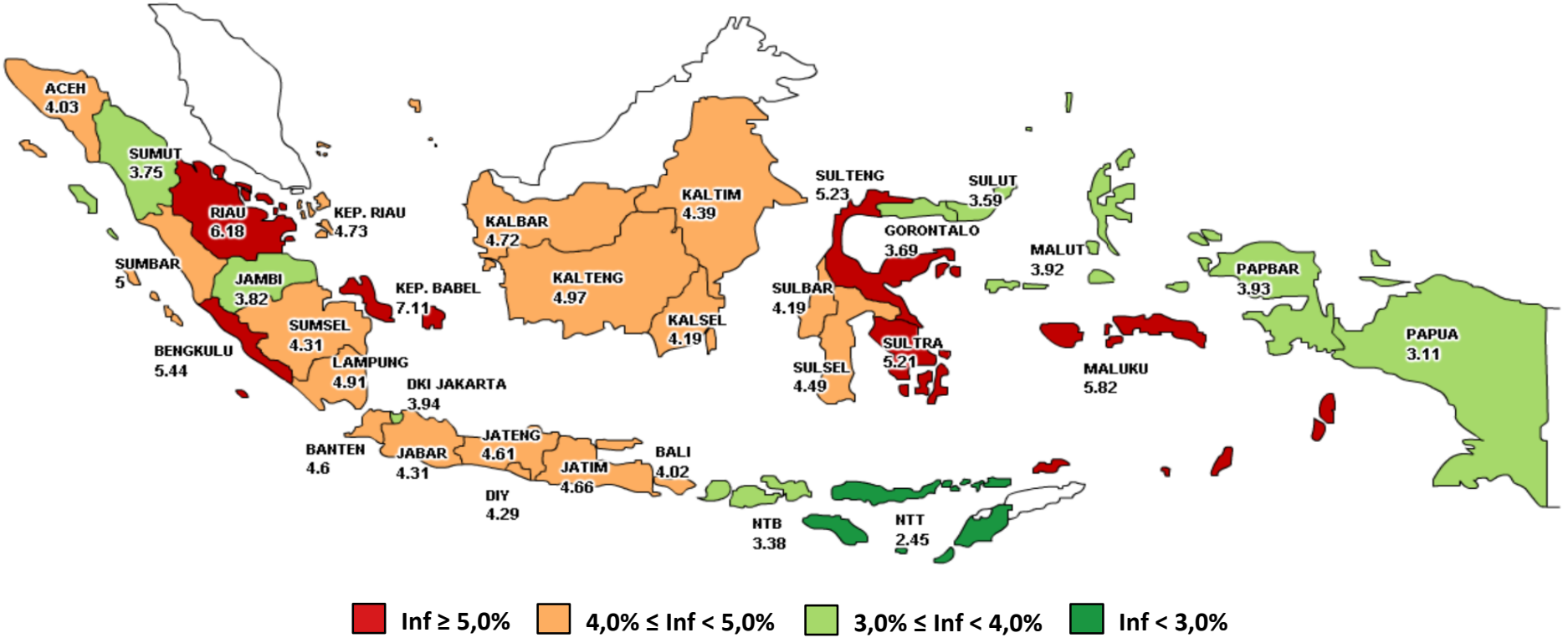
INFLASI INDONESIA DAN NEGARA *PEERS*

Meskipun cenderung menurun, inflasi Indonesia masih lebih tinggi dibandingkan inflasi negara tetangga

Perbandingan Inflasi Negara Kawasan (Rata-rata 2011-2016)



SELURUH WILAYAH MENGALAMI INFLASI PADA JUNI 2017

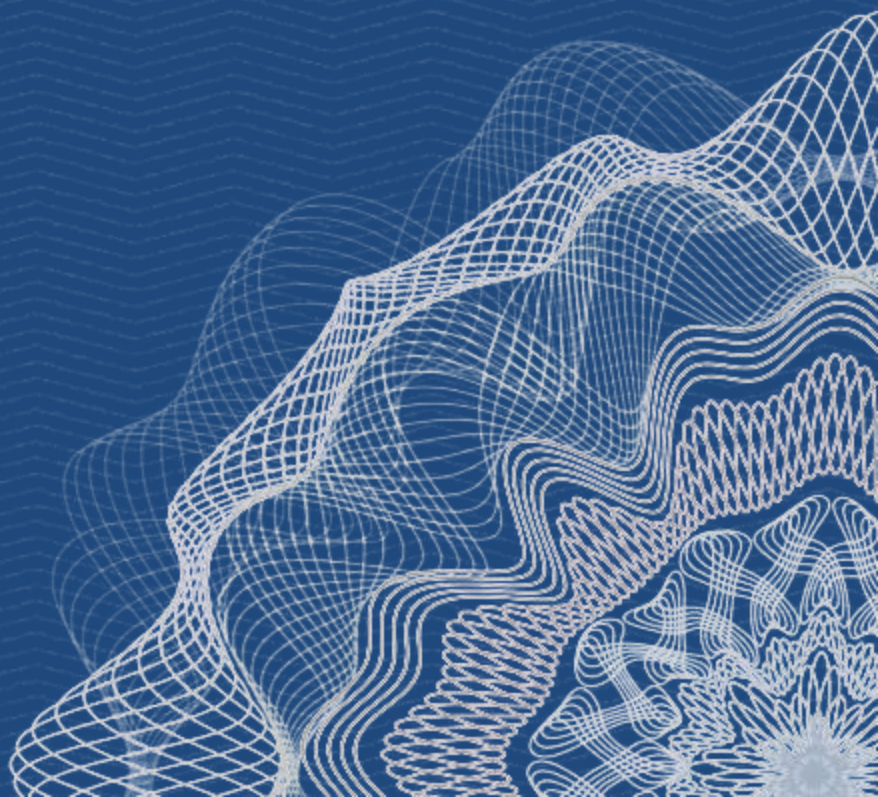


Inflasi tertinggi terjadi di KTI (1,01%), Jawa (0,63%), diikuti Sumatera (0,57%). Secara tahunan (yoy), sebagian besar daerah masih mencatatkan inflasi di dalam rentang sasaran 4±1%, kecuali beberapa provinsi yaitu Kepulauan Bangka Belitung (7,11%), Riau (6,18%), Maluku (5,82%), Bengkulu (5,44%), Sulawesi Tengah (5,23%), dan Sulawesi Tenggara (5,21%).

PROYEKSI EKONOMI 2017

Ke depan, BI memperkirakan pertumbuhan ekonomi akan membaik dengan stabilitas makroekonomi yang tetap terjaga….

Variabel	2016	2017		
		APBN 2017	Bank Indonesia	Usulan Pemerintah
PDB (%,yoy)	5,02	5,1	5,0 – 5,4	5,2
Inflasi (%, yoy)	3,02	4,0	4,0 ± 1	4,3
Rata2 Nilai Tukar (Rp/US$)	13.305	13.300	13.300-13.600	13.400

BANK INDONESIA
BANK SENTRAL REPUBLIK INDONESIA

Terima Kasih