

PERKEMBANGAN EKONOMI TERKINI, PROSPEK, DAN RESPONS KEBIJAKAN

**Raker Penyampaian Kerangka Ekonomi Makro dan
Pokok-pokok Kebijakan Fiskal dalam RAPBN TA
2019**

31 Mei 2018

PERRY WARJIYO Ph.D
Gubernur Bank Indonesia



OUTLINE



EKONOMI GLOBAL



EKONOMI DOMESTIK



TANTANGAN DAN PRIORITAS KEBIJAKAN



PROSPEK EKONOMI DOMESTIK



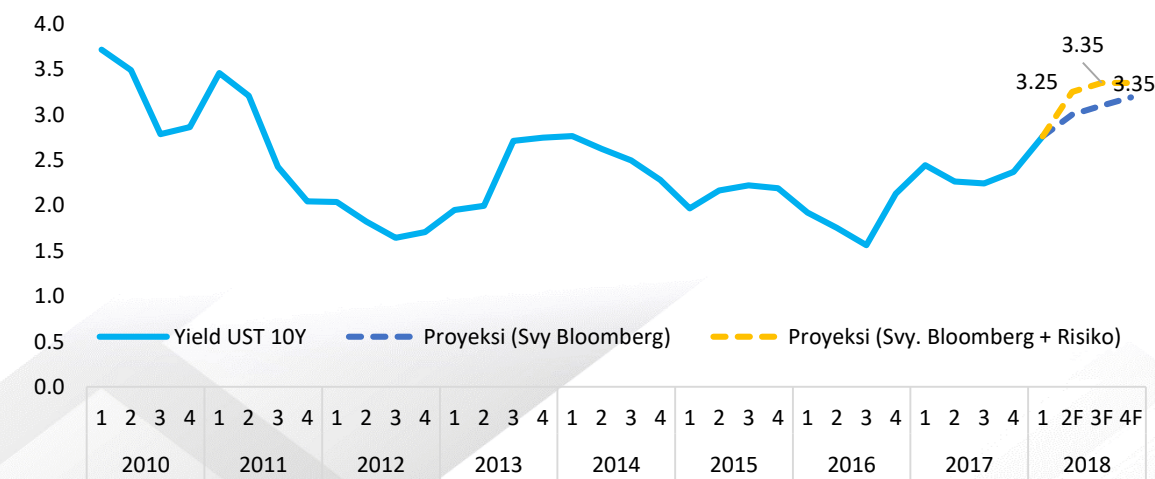
KEBIJAKAN BANK INDONESIA

PEREKONOMIAN AS YANG SOLID MEMICU APRESIASI USD SECARA LUAS

KENAIKAN FFR BERPOTENSI LEBIH AGRESIF...

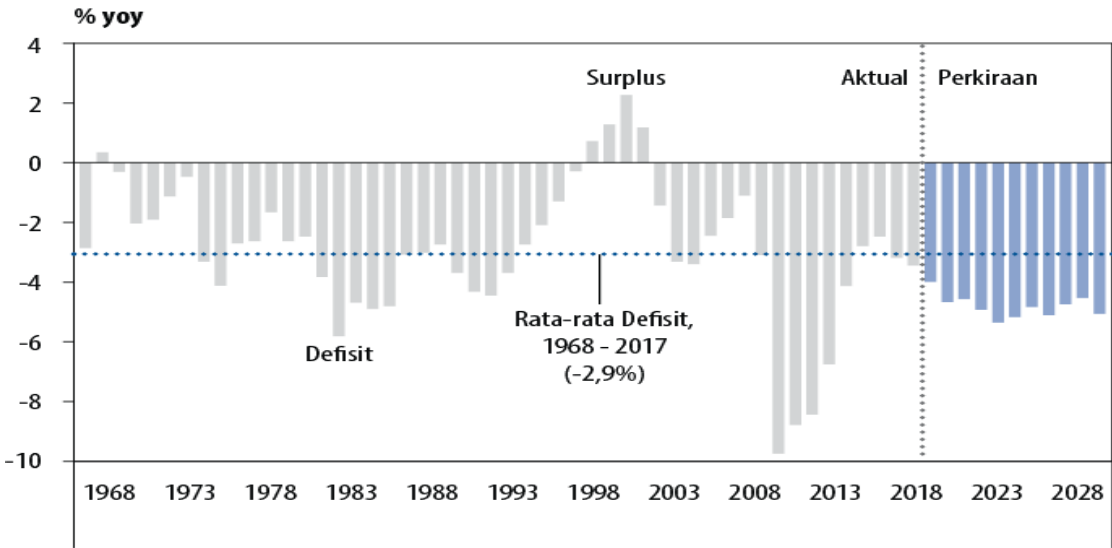
Jml Kenaikan FFR 2018	Probabilitas (%)	
	Impl. Prob. April '18	Impl. Prob. Mei '18
1	2,35	0,00
2	18,86	18,99
3	39,65	48,12
4	29,65	30,81
5	8,61	2,05
6	0,86	0,03
7	0,03	0,00

YIELD UST (US TREASURY) 10 TAHUN TERUS MENINGKAT..



Sumber: Bloomberg, diolah

DEFISIT FISKAL AS MEMBESAR..



Sumber: Bloomberg

...MENDORONG PENGUATAN USD TERHADAP MATA UANG DUNIA

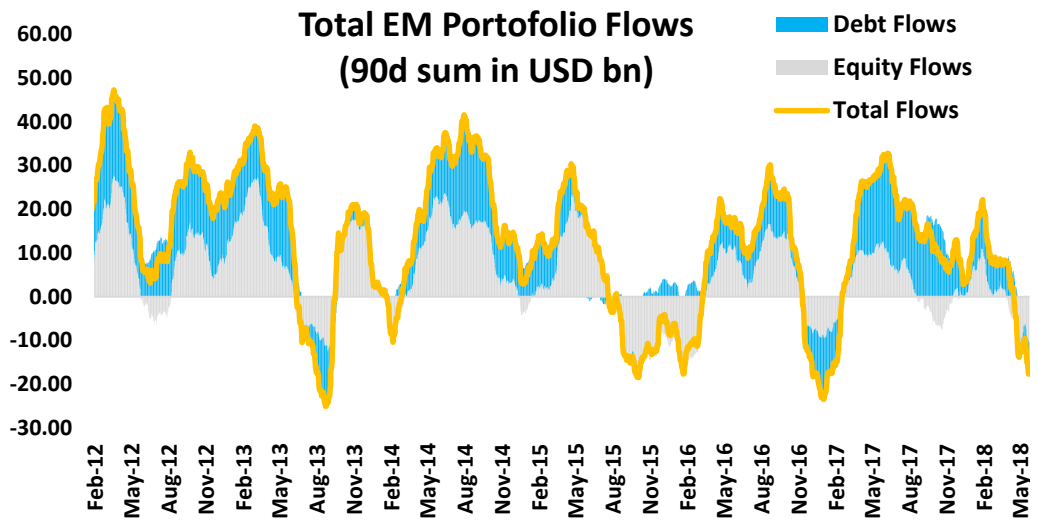


Sumber: Bloomberg, diolah

Data s.d. 30 Mei 2018

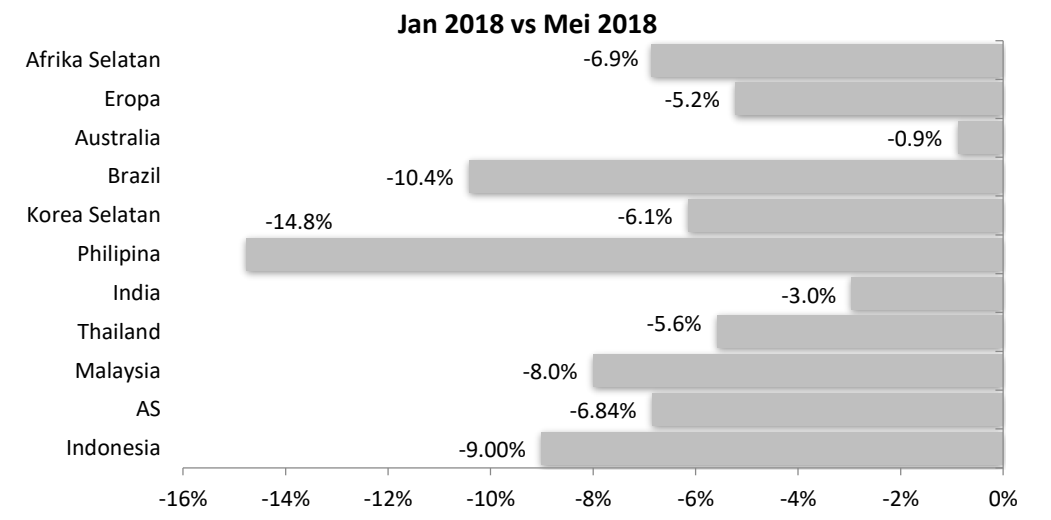
PENYESUAIAN LIKUIDITAS GLOBAL BERDAMPAK KE PASAR KEUANGAN DUNIA

ALIRAN MODAL KE NEGARA BERKEMBANG (EM) MENURUN...



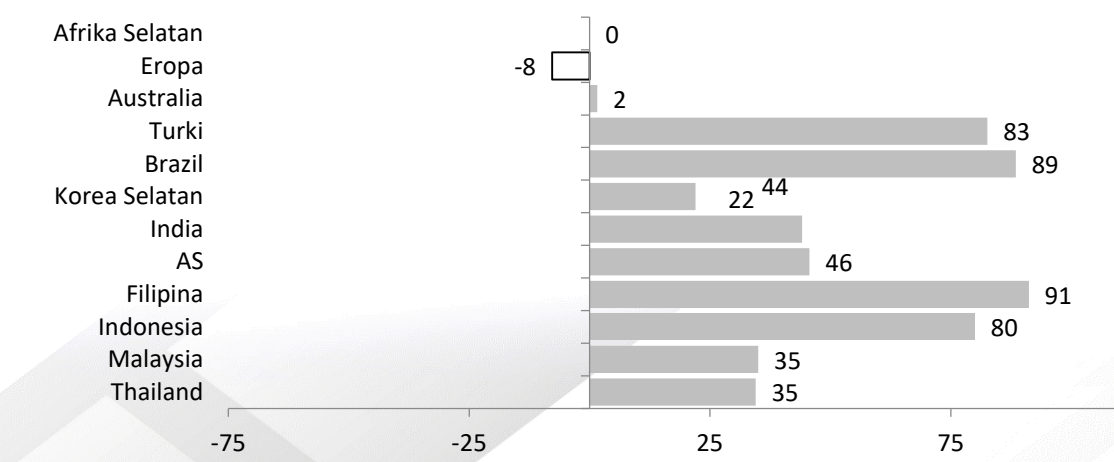
Sumber: IIF 25 Mei 2018

KINERJA PASAR SAHAM DI BERBAGAI NEGARA MELEMAH..



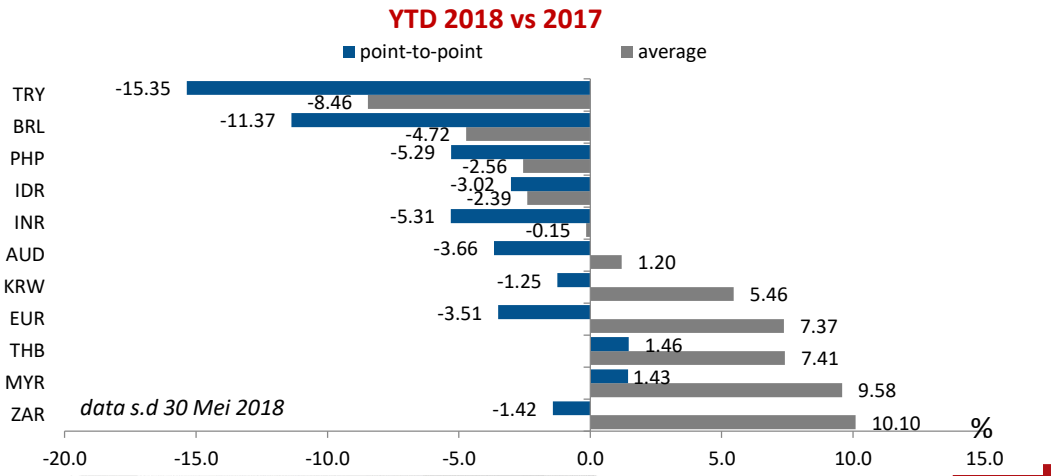
Sumber: Bloomberg, diolah Data s.d. 30 Mei 2018

KENAIKAN YIELD DIALAMI HAMPIR SELURUH NEGARA..



Sumber: Bloomberg, diolah Data s.d. 30 Mei 2018

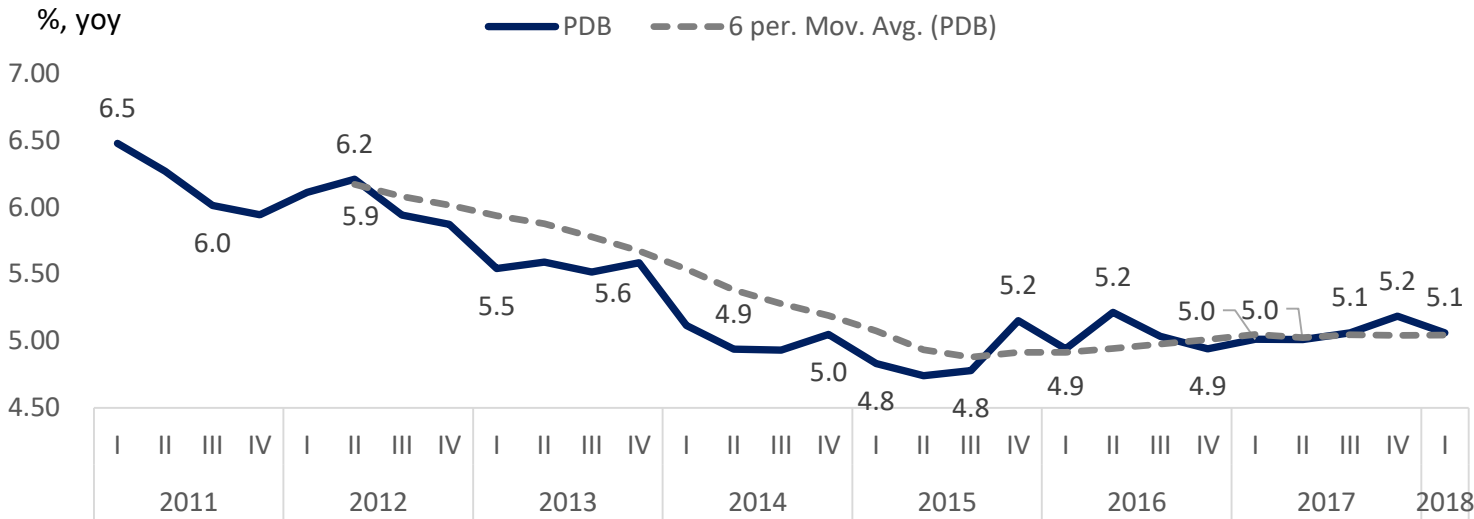
NILAI TUKAR DI NEGARA PEERS MENGALAMI DEPRESIASI..



Sumber: Bloomberg, diolah Data s.d. 30 Mei 2018

MOMENTUM PEMULIHAN BERLANJUT: PDB TW I 2018 5,06% (yoy)

PERTUMBUHAN EKONOMI TERUS MENUNJUKKAN TREN YANG MEMBAIK...

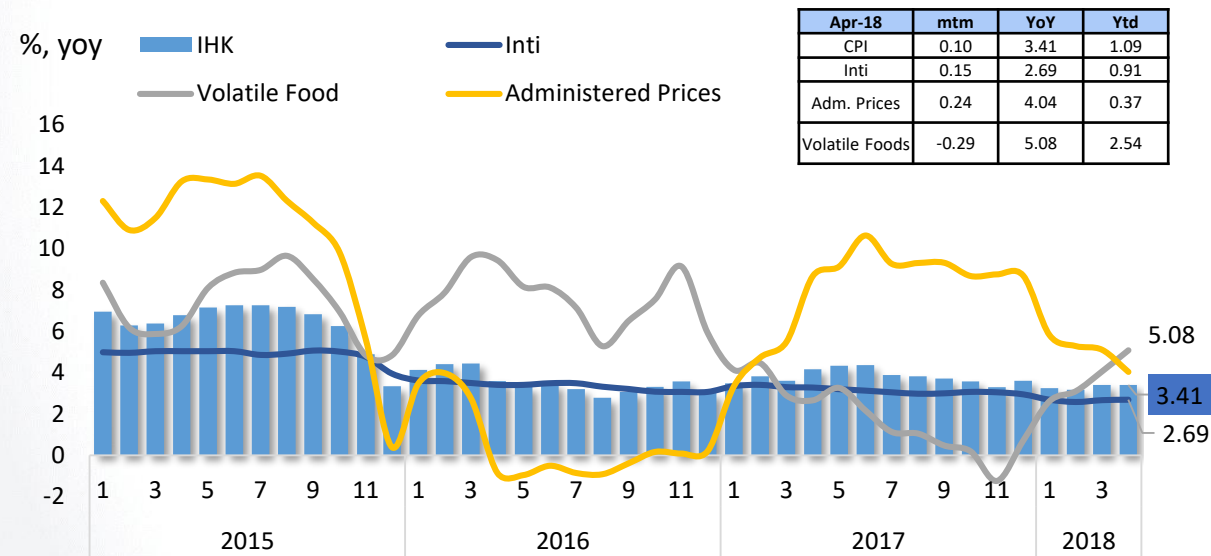


...DITOPANG SUMBER PERTUMBUHAN YANG LEBIH SEHAT

Komponen PDB Pengeluaran	2014				2015	2015				2015	2016				2016	2017				2017	2018
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		I	II	III	IV		I	II	III	IV		
Konsumsi	5.62	4.49	4.60	4.23	4.71	4.52	4.42	5.26	5.35	4.90	4.83	5.24	3.99	3.43	4.34	4.77	4.14	4.77	4.79	4.62	4.79
Konsumsi RT	5.23	5.15	5.12	5.08	5.15	4.99	4.97	4.96	4.92	4.96	4.95	5.07	5.01	4.99	5.01	4.94	4.95	4.93	4.97	4.95	4.95
Konsumsi Pemerintah	6.06	-1.84	1.17	0.87	1.16	2.92	2.62	7.09	7.10	5.31	3.43	6.21	-2.95	-4.03	-0.14	2.69	-1.92	3.48	3.81	2.14	2.73
Investasi	5.44	4.02	4.35	4.05	4.45	4.59	4.00	4.93	6.43	5.01	4.67	4.18	4.24	4.79	4.47	4.77	5.34	7.08	7.27	6.15	7.95
Ekspor	3.14	1.45	4.94	-4.45	1.07	-0.63	-0.26	-0.96	-6.42	-2.12	-3.10	-1.50	-5.75	4.15	-1.57	8.41	2.80	17.01	8.50	9.09	6.17
Impor	5.06	0.43	0.21	2.98	2.12	-2.58	-7.07	-6.47	-8.62	-6.25	-5.04	-3.47	-4.13	2.72	-2.45	4.81	0.20	15.46	11.81	8.06	12.75
PDB	5.12	4.94	4.93	5.05	5.01	4.83	4.74	4.78	5.15	4.88	4.94	5.21	5.03	4.94	5.03	5.01	5.01	5.06	5.19	5.07	5.06

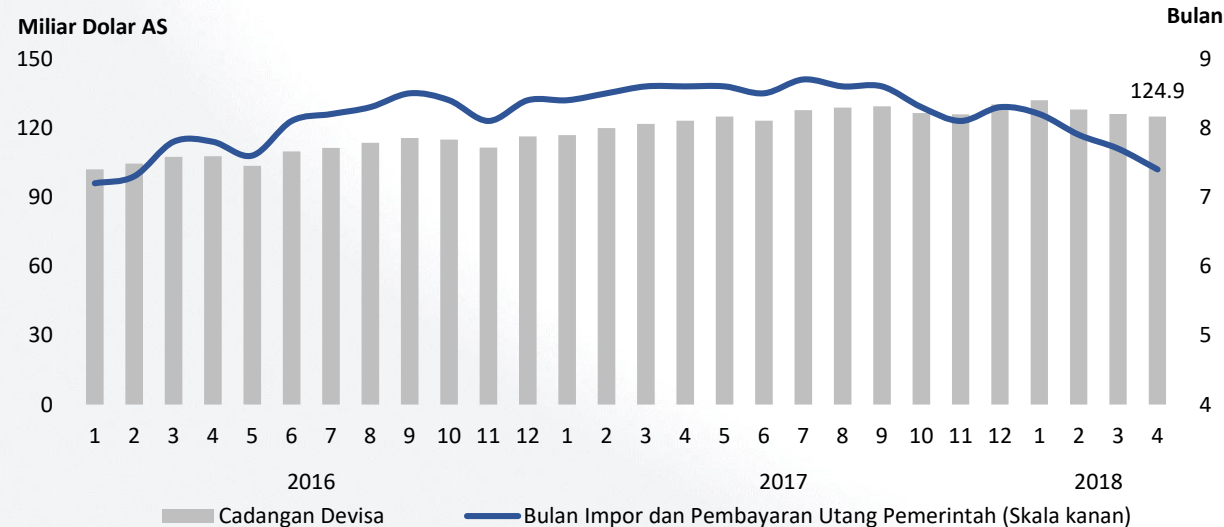
FUNDAMENTAL EKONOMI TETAP BAIK DI TENGAH TEKANAN NILAI TUKAR

INFLASI RENDAH SESUAI SASARAN: INFLASI APRIL 2018 3,41% (yoy)...



Sumber: BPS

CADANGAN DEvisa TURUN, MESKI MASIH PADA LEVEL TINGGI...

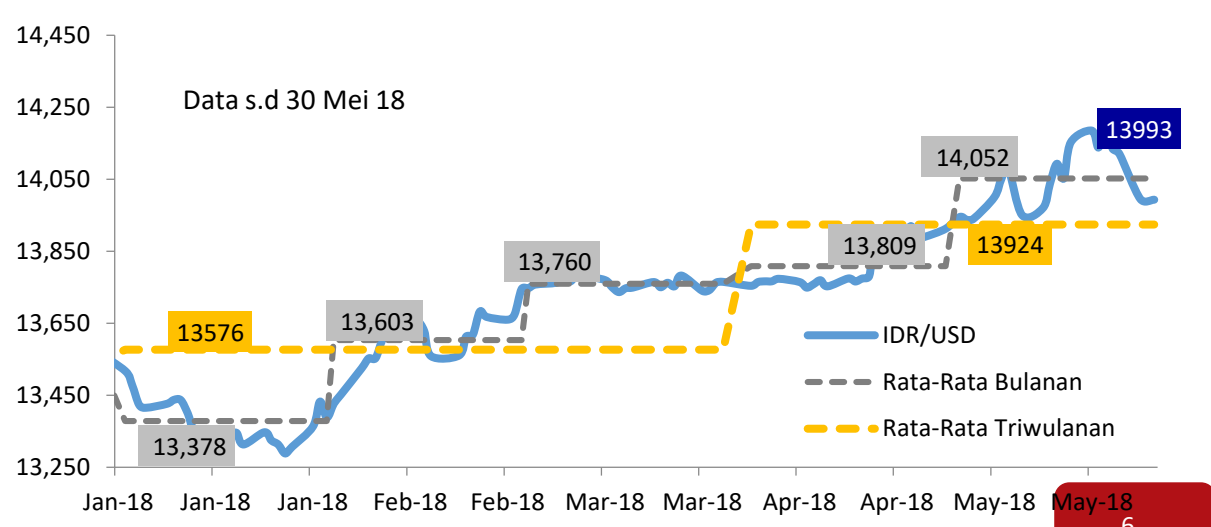


Sumber: Bank Indonesia

DEFISIT TRANSAKSI BERJALAN MEMBAIK: CAD Tw.I 2018 2,15% PDB...

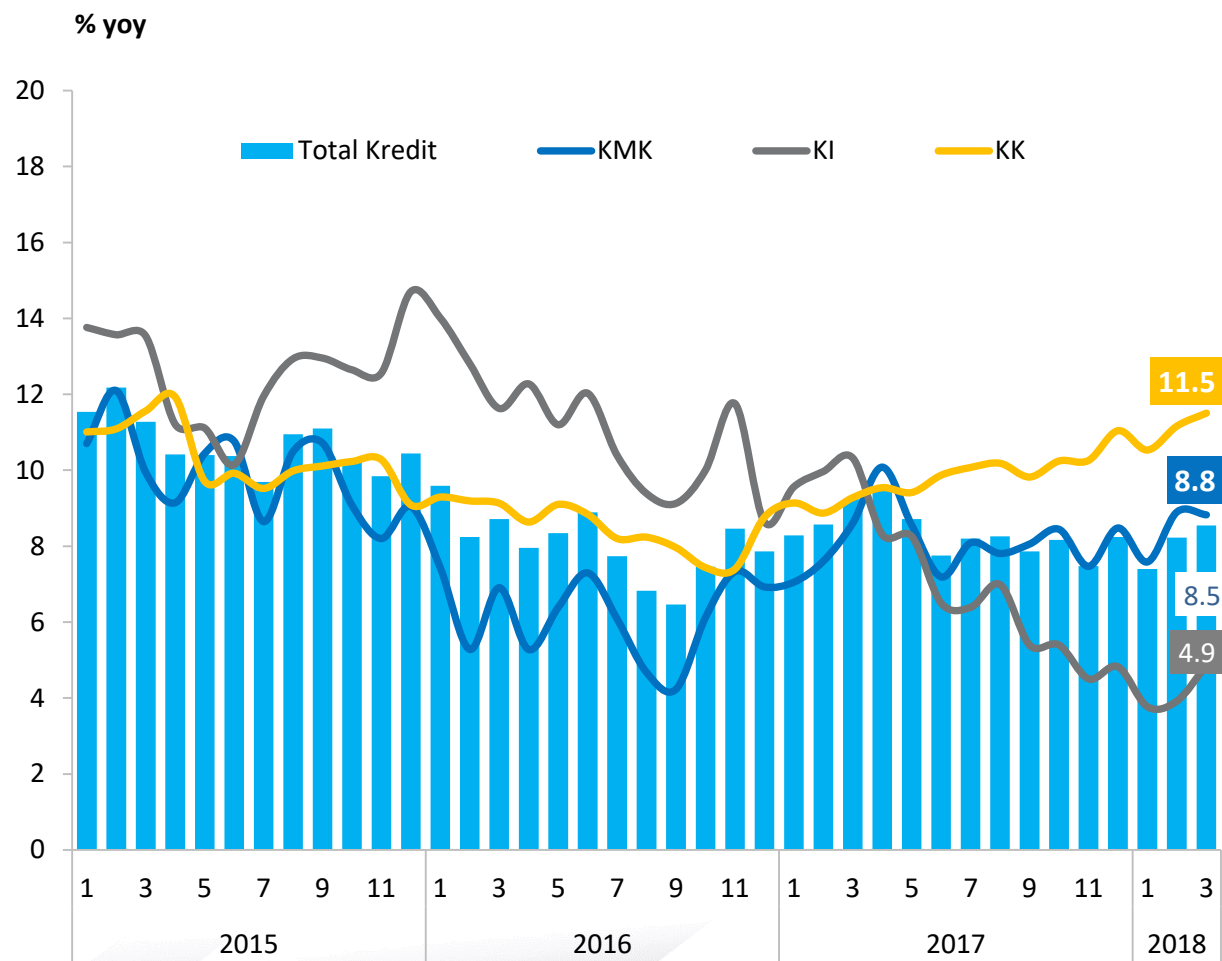
Komponen (miliar dolar AS)	2014	2015	2016					2017					2018
			I	II	III	IV	Total	I*	II*	III*	IV*	Total	I**
Transaksi Berjalan	-27.5	-17.5	-4.6	-5.6	-5.0	-1.8	-17.0	-2.2	-4.7	-4.6	-6.0	-17.5	-5.5
A. Barang	7.0	14.0	2.6	3.7	3.9	5.1	15.3	5.6	4.8	5.3	3.1	18.8	2.4
- Ekspor, fob	175.3	149.1	33.0	36.3	34.9	40.2	144.5	40.8	39.2	43.4	45.5	168.9	44.4
- Impor, fob	-168.3	-135.1	-30.4	-32.6	-31.0	-35.1	-129.2	-35.1	-34.3	-38.1	-42.5	-150.1	-42.1
a. Nonmigas	17.3	19.0	3.2	4.9	5.0	6.4	19.5	7.6	6.1	6.3	5.1	25.2	4.4
b. Migas	-11.8	-5.7	-0.9	-1.4	-1.3	-1.1	-4.8	-2.2	-1.5	-1.3	-2.4	-7.3	-2.4
B. Jasa-jasa, Pendapatan, Primer, dan Sekunder	-34.5	-31.6	-7.2	-9.3	-8.8	-6.9	-32.3	-7.8	-9.5	-9.9	-9.1	-36.3	-7.9
Transaksi Modal dan Finansial	44.9	16.9	4.4	7.1	10.1	7.8	29.3	7.0	5.6	10.3	6.8	29.5	1.8
1. Investasi Langsung	14.7	10.7	2.8	3.2	6.6	3.5	16.1	2.8	4.5	7.6	4.3	19.2	3.1
2. Investasi Portofolio	26.1	16.2	4.4	8.3	6.6	-0.3	19.0	6.5	8.1	4.0	2.0	20.6	-1.2
3. Derivatif Finansial	-0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.1	0.1
4. Investasi Lainnya	4.3	-10.1	-2.8	-4.4	-3.1	4.4	-5.8	-2.4	-7.1	-1.4	0.7	-10.2	-0.2
Neraca Keseluruhan	15.2	-1.1	-0.3	2.2	5.7	4.5	12.1	4.5	0.7	5.4	1.0	11.6	-3.9
Memorandum:													
Posisi Cadangan Devisa	111.9	105.9	107.5	109.8	115.7	116.4	116.4	121.8	123.1	129.4	130.2	130.2	126.0
Dalam Bulan Impor dan Pembayaran Utang Luar Negeri Pemerintah	6.5	7.4	7.7	8.0	8.5	8.4	8.4	8.6	8.6	8.6	8.3	8.3	7.7
Transaksi Berjalan (% PDB)	-3.09	-2.03	-2.14	-2.41	-2.03	-0.75	-1.82	-0.89	-1.86	-1.76	-2.34	-1.73	-2.15

TEKANAN TERHADAP NILAI TUKAR RUPIAH BERLANJUT...



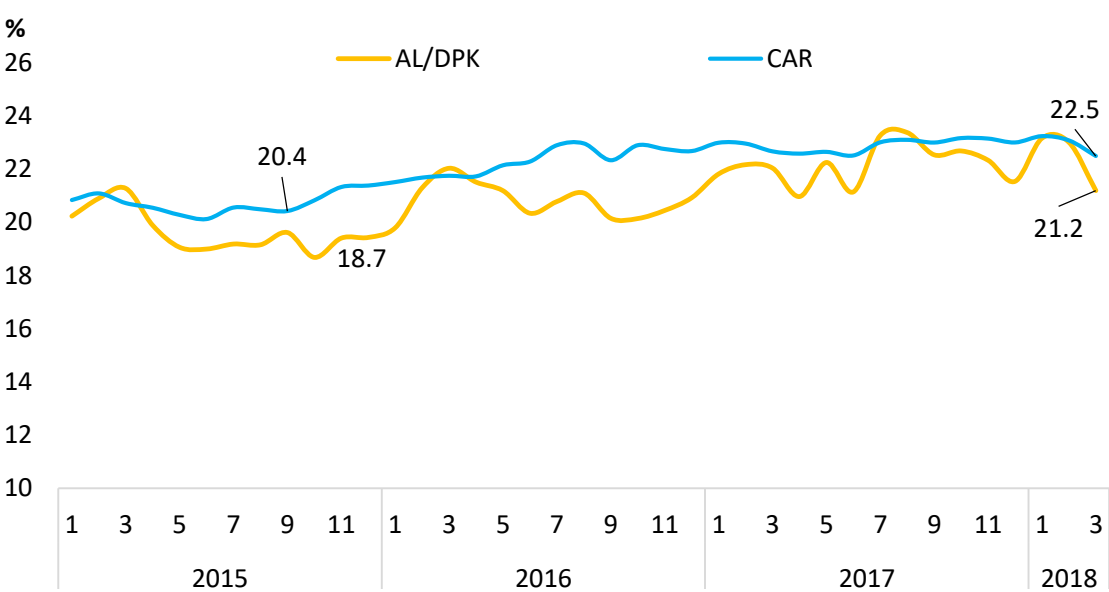
STABILITAS SISTEM KEUANGAN TETAP TERJAGA

INTERMEDIASI PERBANKAN MULAI MEMBAIK...



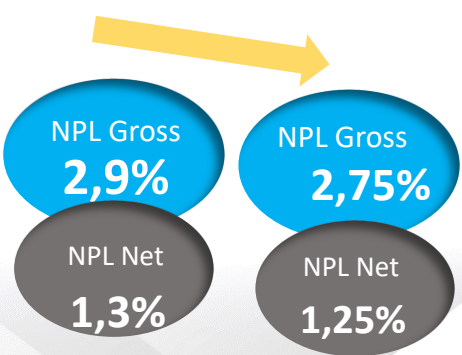
Sumber: Bank Indonesia

KECUKUPAN MODAL DAN LIKUDITAS PERBANKAN MASIH TINGGI...



Sumber: Bank Indonesia

Feb '18 Mar '18



Sumber: Bank Indonesia

PROYEKSI EKONOMI

Rincian	2018		2019	
	Realisasi Q1	Proyeksi Bank Indonesia	Proyeksi Pemerintah	Proyeksi Bank Indonesia
Pertumbuhan Ekonomi (%)	5,06	5,1 - 5,5	5,4 - 5,8	5,2 - 5,6
Inflasi (%)	3,41	2,5 - 4,5	2,5 - 4,5	2,5 - 4,5
Nilai tukar Rupiah (Rupiah/dolar AS) – rrh s.d 30 Mei 2018	13,713	13,800 - 14,100	13,700 - 14,000	13,800 - 14,100
Suku bunga SPN 3 bulan	--	--	4,6 - 5,2	--
Harga Minyak ICP (Rupiah/barel)	--	--	60 - 70	--

TANTANGAN DAN PRIORITAS BAURAN KEBIJAKAN NASIONAL DALAM JANGKA PENDEK

Perubahan Lanskap Likuiditas Global:
Tekanan dari Pasar Keuangan Global Berisiko Masih Besar dan Cenderung Permanen

Berakhirnya Era "*Low Volatility*"

Likuiditas Global yang Semakin Terbatas

Memperkuat Stabilitas dan Ketahanan Perekonomian Nasional terhadap Tekanan Global, yaitu pada Stabilitas Nilai Tukar Rupiah, Inflasi yang Rendah, Defisit Fiskal yang Sehat, dan Defisit Transaksi Berjalan yang Aman

Koordinasi Kebijakan antara Kebijakan Fiskal, Moneter, Mikro-Perbankan, dan Kebijakan Struktural Perlu Terus Diperkuat

PRIORITAS KEBIJAKAN BANK INDONESIA: STABILISASI RUPIAH (1)

STABILITAS

1

Respons Kebijakan Suku Bunga yang *pre-emptive, frontloading, dan ahead the curve*

Untuk stabilisasi nilai tukar Rupiah, dan tetap konsisten dengan upaya menjaga inflasi 2018-2019 sesuai sasaran 3,5+1%

2

Intervensi Ganda (*Dual Intervention*) di pasar valas dan pasar SBN

Dalam rangka stabilisasi nilai tukar Rupiah, penyesuaian harga di pasar keuangan secara wajar, dan menjaga kecukupan likuiditas di pasar uang

3

Penguatan Strategi Operasi Moneter di Pasar Rupiah dan Valas

Menjaga kecukupan likuiditas, khususnya di pasar uang rupiah dan pasar swap antar bank

4

Komunikasi Intensif kepada stakeholders khususnya pelaku pasar, perbankan, dunia usaha, dan ekonom

Untuk membentuk ekspektasi yang rasional sehingga dapat memitigasi kecenderungan nilai tukar Rupiah yang cenderung terlalu melemah (*overshooting*) dibandingkan fundamentalnya

PRIORITAS KEBIJAKAN BANK INDONESIA: STABILISASI RUPIAH (2)

PERTUMBUHAN EKONOMI

1

Langkah Lanjutan Relaksasi
Kebijakan Makprudensial

Mendorong pertumbuhan sektor perumahan yang
berdampak positif terhadap perekonomian

2

Koordinasi untuk Akselerasi
Pendalaman Pasar Keuangan

Koordinasi dg Kemenko Perekonomian, Kemenkeu, dan
OJK utk akselerasi upaya pendalaman pasar keuangan
khususnya untuk pembiayaan infrastruktur dari swasta

TERIMA KASIH