

Инвестиционные возможности в Индонезии

Джошуа Пардеде

Главный экономист

PermataBank

Октябрь 2023

Внутреннее экономическое развитие и прогнозы

Обзор экономики Индонезии

Рост ВВП



1K22: 5,02%
2K22: 5,46%
22ФГ: 5,31%
1K23: 5,04%
2K23: 5,17%

Прогноз на 23 ФГ: 4,9% - 5,0%



+3,27% (г/г)

Общая
инфляция (23 августа)

Прогноз на 2023 год: (3,0-3,5%)



+1,3% (с начала года)
доллар США/РДЭ
(22 сентября 2023 г.)

15 375 рупий/доллар США



5,75%

7-дневная резервная
ставка репо Банка
Индонезии



Профицит/дефицит торгового баланса в 22 ФГ:
54,46 млрд долларов США,
8M22: 34,84 млрд долларов,
8M23: 24,34 млрд долларов США.



Сальдо счета текущих операций на

2021 ФГ: 0,29%

ВВП 2022 ФГ: 1,00%

ВВП 1K23: 0,90% ВВП 2K23: -0,55%

ВВП



Валютные резервы
137,7 млрд долларов США

-0,1 млрд (с начала
года) (23 августа)

Макроэкономический прогноз

Макроэкономические индикаторы	Проекция										
	2022 год				2022 ФГ	2023 год				2023 ФГ	2024 ФГ
	K1 (A)	K2 (A)	K3(A)	K4(A)		K1 (A)	K2 (A)	3 квартал (П)	4 квартал (П)		
Рост ВВП (%)	5.02	5.45	5,72	5.01	5.31	5.03	5.17	4,86	4,84	4,94	5.09
Инфляция (% г/г)	2,64	4.35	4,93	5.51	5.51	4,97	3,52	2,47	3.05	3.05	2,87
Валютный курс (IDR/USD)	14 369	14 898	15 228	15 568	15 568	14 995	14 993	15 281	15 012	15 012	14 754
Процентная ставка											
- БИ 7RR	3,50	3,50	4,25	5,50	5,50	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5.00
- Ставка ФРС	0,50	1,75	3,25	4,50	4,50	5,00	5,25	5,50	5,50	5,50	4.00
Рост (% г/г)											
- Кредит	6,67	10.66	11.00	11.35	11.35	9,93	7,76	8,68	8,63	8,63	9.39
- Депозиты	9,95	9.13	6,77	9.01	9.01	7.00	5,79	6.13	5.44	5.44	5.03
Продажи автомобилей (шт.)											
- Продажа мотоциклов	1 262 586	984 041,1	365 733,1	609 110	5 221 470	1 824 073	1 377 857	1 379 009	1 415 570	5 996 508	6 168 602
Продажи мотоциклов (% г/г)					3,2%					14,8%	2,87%
- Продажа автомобилей	263 679	211 351	283 187	289 823	1 048 040	282 125	223 589	274 283	281 567	1 061 564	1 084 110
Продажи автомобилей (% г/г)					18,1%					1,3%	1,62%
Процентные ставки											
- Ставка кредитования	9,08	8,95	8,96	9,16	9,16	9,38	9,35	9,40	9.44	9,44	9.41
- Ставка по кредиту на оборотный капитал	8,59	8,40	8,46	8,60	8,60	8,95	8,93	8,95	9.00	8,99	8,96

Государственный бюджет на 2024 год

Государственный бюджет на 2024 год: бюджетный дефицит запланирован на уровне 2,29% ВВП.



Макроэкономические предположения	2018	2019	2020	2021	2022	Государственный бюджет 2023	Государственный бюджет 2024
Рост ВВП (% г/г)	5.2	5	-2.1	3.7	5.3	5.3	5.2
Инфляция (% г/г)	3.1	2.7	1.7	1.9	5.5	3.3	2.8
Доходность	14,247	14,146	14,577	14,312	14,871	14,750	15,000
по 10-летним облигациям в рупиях (%)	7.41	7.5	6.95	6.35	7.02	7.9	6.7
Цены на сырую нефть Индонезии (баррель/\$)	67	62	40	68	97	90	82
Добыча сырой нефти (тыс. баррелей в день)	778	746	707	660	612	660	635
Добыча газа (тыс баррелей/день)	1,145	1,057	983	995	954	1,050	1,033

	Гос. бюджет на 2022 (трлн рупий)	Реализация гос. бюджета на 2022 (трлн рупий)	Гос. бюджет на 2023 (трлн рупий)	Перспективы реализации гос. бюджета на 2023 (трлн рупий)	Гос. бюджет на 2024 (трлн рупий)	Рост к 2023 году
A. ДОХОДЫ И ГРАНТЫ	1846,1	2626,4	2443,6	2637,0	2802,3	6.3
I. Внутренние доходы 1.	1845,6	2622,8	2443,2	2633,8	2801,9	6.4
Налоговые доходы	1510,0	2034,5	2016,9	2118,0	2309,9	9.1
2. Неналоговые доходы	335,6	588,3	426,3	515,8	492,0	-4,6
II. Гранты	0,6	3,6	0,4	3,2	0,4	-86,4
B. РАСХОДЫ I.	2714,2	3090,8	3041,7	3123,4	3325,1	6,5
Расходы центрального правительства	1944,5	2274,5	2230,0	2298,0	2467,5	7.4
II. Трансферт в регионы и сельские фонды	769,6	816,2	811,7	825,4	857,6	3,9
C. Первичное сальдо	-462,2	-78,0	-156,8	-49,0	-25,5	
ФИСКАЛЬНЫЙ ПРОФИЦИТ/ДЕФИЦИТ	(868,10)		(464,40)	(598,15)	(486,40)	(522,82)
В процентах от ВВП	(4,85)		(2,38)	(2,85)	(2,28)	(2,29)

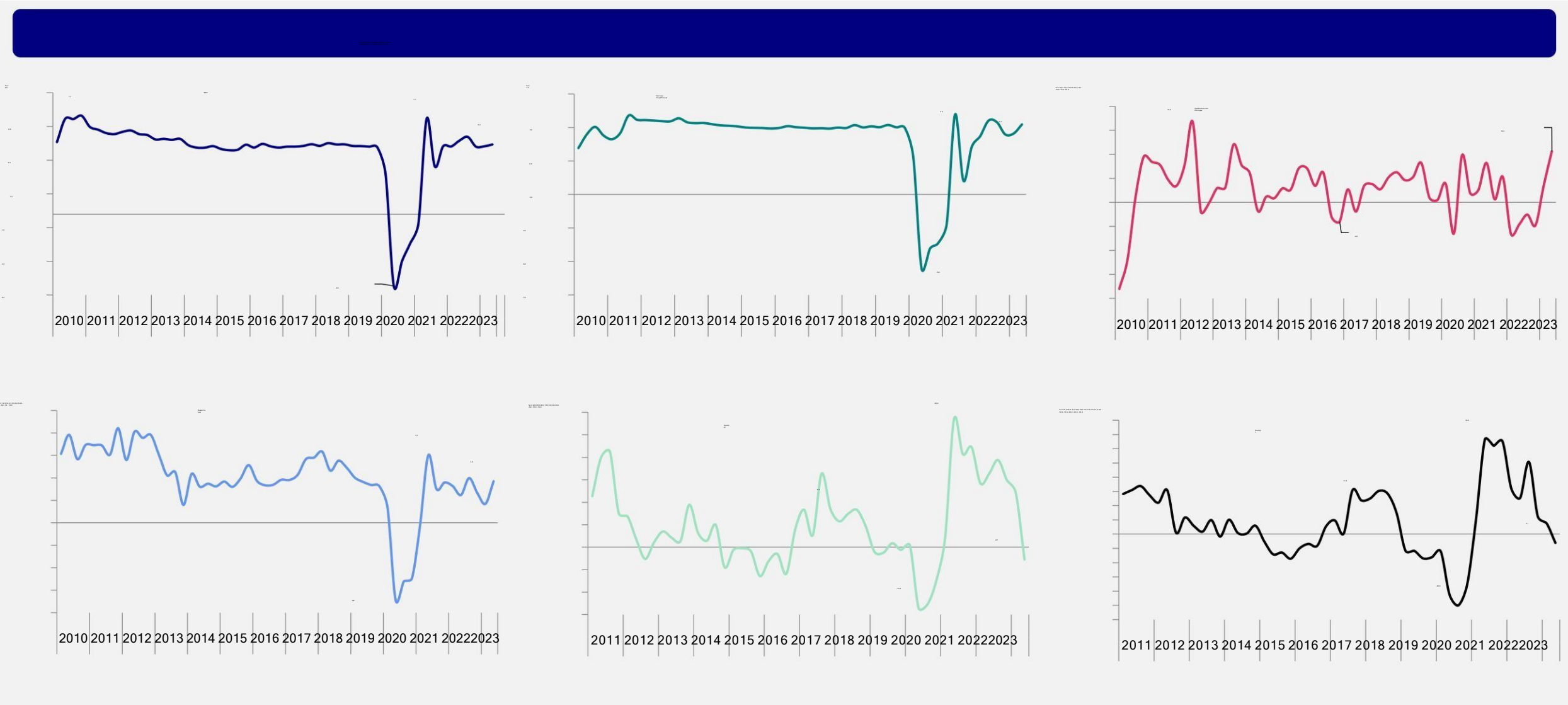
Долговое финансирование в 2024 году: чистый выпуск облигаций вырос на 83,6% по сравнению с 2023 годом, поскольку правительство использовало избыточный бюджет с 2022 года

	Реализация гос. бюджета на 2022 (трлн рупий)	Гос. бюджет на 2023 (трлн рупий)	Перспективы реализации гос. бюджета на 2023 (трлн рупий)	Гос. бюджет на 2024 (трлн рупий)	Рост к 2023 году
А. ДОЛГОВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ	696,0	696,3	406,4	648,1	59,5
I. Государственные ценные бумаги (нетто)	658,8	712,9	362,9	666,4	83,6
II. долг (чистый)	29,7	(16,6)	43,4	(18,4)	(142,3)
В. ФИНАНСИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ	(106,7)	(176,0)	(153,4)	(176,2)	14,9
С. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ КРЕДИТА	2,1	5,3	1,4	(0,3)	(117,9)
Д. ГАРАНТИЙНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	(1,1)	(0,3)	(0,3)	(0,8)	174,7
Е. ПРОЧИЕ ИНВЕСТИЦИИ	127,8	72,8	229,7	52,0	(77,3)
Избыточный баланс бюджета	127,3	70,0	226,9	51,4	(77,4)
ОБЩЕЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ	718,1	598,1	483,8	522,8	

Экономический рост

Показатели внутренней экономики – ВВП по расходам

Экономика Индонезии в значительной степени зависит от частного потребления и инвестиций.



Показатели внутренней экономики – ВВП по расходам

Показатели экономического роста Индонезии по расходам (% г/г)

ВВП по расходам	Рост (%)					Доля в ВВП (%)				
	2020	2021	2022	2023		2020	2021	2022	2023	
				Q1	Q2				Q1	Q2
Бытовое потребление	-2.6	2.0	4.9	4.5	5.2	57.7	54.4	51.9	52.9	53.3
Потребление некоммерческих организаций	-4.3	1.6	5.6	6.2	8.6	1.3	1.2	1.2	1.2	1.2
Государственное потребление	1.9	4.2	-4.5	3.4	10.6	9.3	9.1	7.7	5.3	7.5
Инвестиции	-4.9	3.8	3.9	2.1	4.6	31.7	30.8	29.1	29.1	27.9
Экспорт товаров и услуг	-7.7	24.0	16.3	12.2	-2.7	17.2	21.6	24.5	23.0	20.2
За вычетом импорта товаров и услуг	-14.7	23.3	14.7	3.8	-3.1	16.0	18.9	20.9	19.8	18.5
Валовой внутренний продукт	-2.1	3.7	5.3	5.0	5.2	100.0				

Показатели внутренней экономики – Подробная информация о потребительском ВВП

Рост потребления в сегментах транспорта, ресторанов и отелей резко увеличился из-за растущей мобильности.

Данные о росте потребительского ВВП Индонезии (% г/г)

	Рост (%)					Доля в ВВП (%)				
	2020	2021	2022	2023 Q1	2023 Q2	2020	2021	2022	2023 Q1	2023 Q2
Общая доля потребления домохозяйств в ВВП	-2.1 -2.6	3.7 2.0	5.3 4.9	5.0 4.5	5.2 5.2					
Еда и напитки, вне ресторанов	0.5	1.4	3.4	3.5	3.8	41.2	41.2	41.1	40.9	41.1
Одежда, обувь и сфера обслуживания	-4.2	-0.1	4.3	4.0	7.0	3.6	3.5	3.3	3.3	3.3
Бытовая техника	2.3	2.2	2.8	2.8	3.8	13.3	13.2	12.8	12.6	12.3
Здоровье и образование	3.1	1.7	2.4	2.5	5.5	7.3	7.3	7.0	6.9	6.7
Транспорт и связь	-9.6	2.6	9.4	7.8	7.5	20.2	20.2	21.3	22.0	22.1
Рестораны и отели	-8.1	3.9	6.6	5.9	6.8	9.6	9.8	9.9	9.8	9.9
Иное	-0.7	1.8	2.7	2.7	3.7	4.8	4.8	4.6	4.6	4.6

Показатели внутренней экономики – Подробная информация об инвестиционном ВВП

Инвестиции в строительство восстановлены? Инвестиции в нестроительный сектор снизились после снижения цен на сырьевые товары.

Подробности роста инвестиционного ВВП Индонезии (% г/г)

	Рост (%)					Доля в ВВП (%)				
	2020	2021	2022	2023 Q1	2023 Q2	2020	2021	2022	2023 Q1	2023 Q2
Всего ВВП	-2.1	3.7	5.3	5.0	5.2					
Валовое накопление основного капитала	-4.9	3.8	3.9	2.1	4.6					
Строения и сооружения	-3.8	2.3	0.9	0.1	3.3	75.9	75.2	73.9	74.5	74.4
Машины и оборудование	-11.6	11.7	22.4	4.6	7.7	9.7	10.2	11.6	10.9	11.3
Транспорт	-13.0	11.7	10.3	24.1	15.5	4.6	4.9	5.2	6.1	5.5
Прочее оборудование	-10.6	9.3	-0.3	-5.3	-5.3	1.5	1.6	1.5	1.4	1.3
Культивированные биологические ресурсы	3.3	1.2	2.1	3.3	5.6	5.8	5.6	5.4	4.9	4.8
Продукты интеллектуальной собственности	-7.7	4.6	5.2	5.1	9.3	2.4	2.4	2.4	2.1	2.7

Показатели внутренней экономики – рост отраслевого ВВП

Большинство секторов экономики продемонстрировали более быстрый рост во 2К23. Наибольший рост продемонстрировали секторы транспорта, размещения и общественного питания.

Экономический рост Индонезии по секторам

Сектор	Growth (%)					Share to GDP (%)				
	2020	2021	2022	2023		2020	2021	2022	2023	
				Q1	Q2				Q1	Q2
Сельское, лесное и рыболовное хозяйство	1.8	1.8	2.3	0.3	2.0	13.7	13.3	12.4	11.8	13.3
Горнодобывающая промышленность	-2.0	4.0	3.7	4.9	5.0	6.4	9.0	12.2	11.8	10.5
Производство	-2.9	3.4	4.6	4.4	4.9	19.9	19.3	18.3	18.6	18.3
Электро- и газоснабжение	-2.3	5.6	8.1	2.7	3.1	1.2	1.1	1.0	1.0	1.0
Водоснабжение, канализация, удаление отходов и рекультивация	4.9	5.0	3.4	5.7	4.7	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
Строительство	-3.3	2.8	2.2	0.3	5.2	10.7	10.4	9.8	9.9	9.4
Оптовая и розничная торговля, ремонт автомобилей	-3.7	4.7	5.2	4.9	5.3	12.9	13.0	12.8	12.9	12.8
Транспортировка и хранение	-15.0	3.2	21.0	15.9	15.3	4.5	4.2	5.0	5.6	5.9
Деятельность в сфере проживания и питания	-10.2	3.9	11.3	11.6	9.8	2.6	2.4	2.4	2.5	2.5
Информация и связь	10.6	6.8	7.4	7.2	8.0	4.5	4.4	4.1	4.2	4.2
Финансовые и страховые услуги	3.2	1.6	1.3	4.5	2.9	4.5	4.3	4.1	4.3	4.1
Недвижимость	2.3	2.8	2.2	0.4	1.0	2.9	2.8	2.5	2.5	2.4
Деловые услуги	-5.4	0.7	8.2	6.4	9.6	1.9	1.8	1.7	1.8	1.8
Государственное управление и оборона; Обязательное социальное обеспечение	0.0	-0.3	2.8	2.1	8.1	3.8	3.4	3.1	2.9	3.3
Образование	2.6	0.1	0.7	1.0	5.5	3.6	3.3	2.9	2.6	2.9
Деятельность в области здравоохранения и социальной работы	11.6	10.5	2.8	4.8	8.3	1.3	1.3	1.2	1.1	1.2
Прочие услуги	-4.1	2.1	8.9	8.9	11.8	2.0	1.8	1.8	1.9	1.9
Общий GDP	-2.1	3.7	5.3	5.0	5.2	100.0				

3 крупнейших
Секторы в
2К23 (%)



Производство
4,9%



Сельское
хозяйство
2,0%

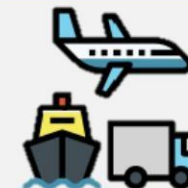


Оптовая и розничная
торговля 5,3%



Недвижимость
1,0%

Самый высокий рост в 2К23



Транспортировка
и хранение
15,3%



Проживание и
Рестораны 9,8%

Самый низкий рост в 2К23



Сельское
хозяйство
2,0%

Показатели внутренней экономики – рост ВВП обрабатывающей промышленности

Производственный сектор рос более быстрыми темпами во 2К23. Производители электроники и недрагоценных металлов зафиксировали самый высокий рост. Тем не менее, некоторые подотрасли обрабатывающей промышленности сократились во 2К23, особенно подотрасли обрабатывающей промышленности, которые в основном полагались на экспортный рынок.



Рост обрабатывающей промышленности по подотраслям

№	Промышленность	Рост (%)					Пропорция к промышленному производству (%)				
		2020	2021	2022	2023		2020	2021	2022	2023	
					Q1	Q2				Q1	Q2
1	Уголь; Нефте- и газопереработка	-6.8	0.6	3.7	1.9	8.2	10.0	9.8	10.1	9.7	10.7
2	Еда и напитки	1.6	2.5	4.9	5.3	4.6	34.5	34.3	34.5	34.9	35.0
3	Переработка табака	-5.8	-1.3	-1.6	-7.3	2.5	4.4	4.1	3.8	3.7	3.6
4	Текстиль и одежда	-8.9	-4.1	9.3	-0.1	-1.7	6.1	5.5	5.6	5.4	5.4
5	Кожа, изделия из кожи и обувь	-8.8	7.8	9.4	-2.7	-0.4	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3
6	Древесина, изделия из дерева, пробки и тканые изделия из Бамбук, ротанг и тому подобное.	-2.2	-3.7	1.2	-6.2	-1.9	2.6	2.3	2.2	2.1	2.1
7	Бумага, бумажная продукция, печать и репродукция	0.2	-2.9	3.6	2.2	4.5	3.6	3.5	3.6	3.6	3.7
8	Химическая, фармацевтическая и традиционная медицина	9.4	9.6	0.7	-3.5	-1.4	9.7	10.4	10.0	9.5	9.3
9	Каучук и изделия из резины и пластмасс	-5.6	1.1	-4.1	1.7	-7.2	2.7	2.7	2.4	2.3	2.2
10.	Добыча нерудных полезных ископаемых	-9.1	0.9	-1.8	-2.1	1.4	2.8	2.7	2.5	2.3	2.4
11	основных металлов	5.9	11.5	14.5	15.5	11.5	3.9	4.2	4.7	4.8	4.9
12	Металлические изделия, компьютеры, электроника, оптика и электрическое оборудование	-5.5	-1.6	6.5	12.8	17.3	8.2	7.9	7.9	8.5	8.6
13	Машины и оборудование	-10.2	11.4	10.4	1.0	0.0	1.4	1.5	1.5	1.5	1.4
14	Транспортное оборудование	-19.9	17.8	10.5	17.3	9.7	6.8	7.7	7.9	8.7	7.8
15	Мебель	-3.4	8.2	-1.6	-8.4	-2.7	1.3	1.3	1.2	1.1	1.1
16	Прочие производственные, ремонтные услуги и Установка оборудования	-0.9	-1.6	5.9	1.7	-1.1	0.8	0.7	0.7	0.7	0.6
Обрабатывающая промышленность		-2.9	3.4	4.6	4.4	4.9	100.0				

Самый высокий рост в 2К23 (%г/г)



Электроника
17,3%



Основной металл
11,5%

Самый низкий рост в 2К23 (%г/г)



Резина и пластик
-7,2%

3 крупнейших

Отрасли
2К23 (%г/г)



Еда и напитки
4,6 %



Химические вещества и фармацевтика
-1,4%



Электронные продукты
17,3%



Мебель
-2,7%

Показатели внутренней экономики - внутренние прямые инвестиции

С другой стороны, внутренние прямые инвестиции замедлились в 1K23 до 12,4% г/г (против 17,0% г/г). Наибольший DDI получил горнодобывающий сектор.



Внутренние прямые инвестиции по секторам (млрд. индонезийских рупий)

Domestic Direct Investment (Rp Billion)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	2021 Share	2022 Share	1H23 Share	%yoy 2Q23	%qtq 2Q23	2022 Growth	1H23 Growth
Total DDI	108,017	106,253	113,456	119,337	135,182	139,017	138,953	139,617	151,950	163,450	100.0	100.0	100.0	17.6	7.6	23.6	15.0
Primary Sector	14,793	13,304	17,764	16,905	31,125	26,713	24,140	29,239	34,992	40,305	14.0	20.1	23.9	50.9	15.2	77.2	30.2
Food Crops, Plantations, and Livestock	9,890	6,197	7,495	5,793	10,073	9,815	9,809	9,182	10,687	12,076	6.6	7.0	7.2	23.0	13.0	32.4	14.5
Forestry	134	171	2,166	4,392	2,526	1,672	607	3,798	3,845	8,168	1.5	1.6	3.8	388.5	112.4	25.4	186.2
Fishery	191	416	153	252	140	243	523	309	621	525	0.2	0.2	0.4	116.7	-15.4	19.9	199.6
Mining	4,578	6,521	7,951	6,468	18,386	14,984	13,201	15,951	19,839	19,536	5.7	11.3	12.5	30.4	-1.5	145.0	18.0
Secondary Sector	22,971	23,331	16,672	31,724	25,576	39,575	39,714	38,699	35,908	41,179	21.2	26.0	24.4	4.1	14.7	51.6	18.3
Food Industry	7,614	7,077	5,737	6,090	9,716	14,486	13,762	16,973	11,269	15,455	5.9	9.9	8.5	6.7	37.2	107.2	10.4
Textile Industry	813	345	377	437	588	2,008	1,412	1,606	2,947	1,702	0.4	1.0	1.5	-15.2	-42.2	184.7	79.1
Leather Goods & Footwear Industry	115	28	318	239	61	128	90	204	344	587	0.2	0.1	0.3	359.0	70.4	-31.0	392.8
Wood Industry	56	347	322	418	733	855	1,179	821	1,419	734	0.3	0.6	0.7	-14.1	-48.3	213.7	35.6
Paper & Printing Industry	3,102	2,298	289	2,145	1,584	3,010	3,137	1,777	1,752	2,293	1.8	1.7	1.3	-23.8	30.8	21.4	-12.0
Rubber & Plastic Industry	1,227	1,998	625	3,953	1,062	1,941	2,006	2,361	1,936	2,624	1.7	1.3	1.4	35.2	35.6	-5.6	51.8
Chemical & Pharmaceutical Industry	2,238	6,137	3,864	11,124	4,657	8,226	8,279	7,743	6,778	6,837	5.2	5.2	4.3	-16.9	0.9	23.7	5.7
Non Metallic Mineral Industry	4,216	516	707	1,082	1,231	1,783	1,889	1,465	1,865	2,597	1.5	1.2	1.4	45.6	39.2	-2.4	48.0
Motor Vehicles & Other Transport Equipment Industry	472	206	505	276	386	677	650	712	1,468	1,301	0.3	0.4	0.9	92.2	-11.4	66.2	160.5
Basic Metal Industry, Metal Goods, Non Machinery and Its Equipment	2,863	3,954	3,583	5,256	2,676	3,635	4,056	3,583	3,685	5,048	3.5	2.5	2.8	38.9	37.0	-10.9	38.4
Machinery Industry, Electronic, Medical Instrument, Precision, Optical and Watch	49	81	150	255	977	785	1,163	769	1,108	932	0.1	0.7	0.6	18.8	-15.9	590.3	15.8
Other Industry	205	342	197	449	1,904	2,041	2,090	685	1,336	1,069	0.3	1.2	0.8	-47.6	-20.0	463.9	-39.0
Tertiary Sector	70,253	69,618	79,020	70,708	78,481	72,729	75,099	71,679	81,051	81,966	64.8	53.9	51.7	12.7	1.1	2.9	7.8
Electricity, Gas & Water Supply	11,471	11,677	7,865	7,715	8,971	6,298	9,676	7,163	7,222	13,690	8.7	5.8	6.6	117.4	89.6	-17.1	37.0
Construction	9,563	9,924	10,340	9,743	6,230	11,127	4,133	12,357	7,773	6,924	8.9	6.1	4.7	-37.8	-10.9	-14.5	-15.3
Trade & Repair	4,888	6,091	5,403	6,051	6,841	10,646	8,591	4,973	9,951	11,572	5.0	5.6	6.8	8.7	16.3	38.4	23.1
Hotel & Restaurant	5,734	3,170	3,851	5,065	5,000	7,233	3,876	5,470	5,188	5,830	4.0	3.9	3.5	-19.4	12.4	21.1	-9.9
Transport, Storage & Communication	13,299	14,478	17,549	15,915	26,967	12,932	20,180	15,060	18,148	14,292	13.7	13.6	10.3	10.5	-21.3	22.7	-18.7
Real Estate, Ind. Estate & Business Activities	21,610	20,538	20,626	22,724	17,467	12,428	17,894	18,378	19,469	18,400	19.1	12.0	12.0	48.1	-5.5	-22.6	26.7
Other Services	3,689	3,739	13,387	3,495	7,006	12,064	10,749	8,279	13,300	11,258	5.4	6.9	7.8	-6.7	-15.4	56.7	28.8

Результаты DDI за 2K23

163,4 трлн индонезийских рупий, +17,6% г/г

Топ-3 (1П23)



Добыча 19,5 трлн индонезийских рупий, +30,4% г/г



Недвижимость 18,4 трлн индонезийских рупий, +48,1% г/г



Транспорт и связь 14,2 трлн индонезийских рупий, +13,7% г/г

Показатели внутренней экономики - прямые иностранные инвестиции

Прямые иностранные инвестиции (ПИИ) замедлились во 2K23 до 10,7% г/г (против 16,2% г/г в 1K23).

В секторе цветных металлов зарегистрирован самый крупный объем прямых иностранных инвестиций.

Прямые иностранные инвестиции по секторам (млн долларов США)

Foreign Direct Investment (USD Million)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	2021 Share	2022 Share	1H23 Share	%yoy 2Q23	%qtq 2Q23	2022 Growth	1H23 Growth
Total FDI	7,652.8	7,997.5	7,071.6	8,371.3	10,259.0	11,370.3	11,769.1	12,206.6	11,960.5	12,588.3	100.0	100.0	100.0	10.7	5.2	46.7	13.5
Primary Sector	807.5	1,164.8	1,177.1	1,676.8	1,636.5	1,695.0	1,602.0	2,131.3	1,411.8	1,898.6	15.5	15.5	13.5	12.0	34.5	46.4	-0.6
Food Crops, Plantations, and Livestock	276.6	208.4	274.9	190.7	456.2	401.1	503.1	429.1	435.2	635.6	3.1	3.9	4.4	58.5	46.1	88.2	24.9
Forestry	16.9	7.1	8.4	9.0	8.0	23.8	39.9	27.2	44.3	17.3	0.1	0.2	0.3	-27.3	-61.0	138.5	94.0
Fishery	5.2	5.2	2.8	4.0	1.2	12.0	6.7	11.8	12.4	4.3	0.1	0.1	0.1	-64.1	-65.4	84.8	26.9
Mining	508.8	944.0	891.1	1,473.0	1,171.1	1,258.2	1,052.4	1,663.3	919.9	1,241.4	12.3	11.3	8.8	-1.3	35.0	34.8	-11.0
Secondary Sector	4,473.5	3,803.4	3,628.2	3,898.6	5,429.1	6,114.4	6,595.1	6,540.8	7,026.6	6,027.5	50.8	54.1	53.2	-1.4	-14.2	56.2	13.1
Food Industry	968.3	533.9	516.0	319.2	685.9	552.7	698.7	487.2	615.4	501.9	7.5	5.3	4.6	-9.2	-18.4	3.7	-9.8
Textile Industry	98.0	65.1	81.1	67.9	126.1	109.5	285.1	137.6	114.2	130.0	1.0	1.4	1.0	18.7	13.9	110.9	3.6
Leather Goods & Footwear Industry	74.9	112.6	97.8	200.2	96.8	163.1	241.2	129.4	190.2	178.4	1.6	1.4	1.5	9.4	-6.2	29.8	41.8
Wood Industry	11.2	16.9	19.2	20.8	22.6	112.0	71.9	36.8	54.5	25.2	0.2	0.5	0.3	-77.5	-53.8	257.3	-40.8
Paper & Printing Industry	123.5	123.4	346.0	359.6	156.4	504.8	648.2	320.6	830.6	276.2	3.1	3.6	4.5	-45.3	-66.7	71.1	67.4
Rubber & Plastic Industry	59.1	99.6	65.5	38.0	67.2	72.4	119.6	103.6	173.5	160.0	0.8	0.8	1.4	120.8	-7.8	38.3	138.9
Chemical & Pharmaceutical Industry	493.8	324.4	483.0	355.3	854.0	896.5	958.4	1,796.6	1,068.4	1,258.4	5.3	9.9	9.5	40.4	17.8	172.0	32.9
Non Metallic Mineral Industry	84.9	135.3	34.1	72.7	101.5	94.1	102.8	238.8	119.6	75.6	1.1	1.2	0.8	-19.6	-36.8	64.2	-0.2
Motor Vehicles & Other Transport Equipment Industry	597.1	364.1	268.9	271.8	542.0	236.0	316.5	428.3	531.7	322.9	4.8	3.3	3.5	36.8	-39.3	1.4	9.9
Basic Metal Industry, Metal Goods, Non Machinery and Its Equipment	1,712.0	1,766.4	1,475.9	2,020.1	2,577.9	3,104.8	2,781.9	2,496.1	2,903.8	2,521.4	22.4	24.0	22.1	-18.8	-13.2	57.2	-4.5
Machinery Industry, Electronic, Medical Instrument, Precision, Optical and Watch	225.6	145.7	181.8	126.2	138.8	178.3	211.2	260.4	355.4	428.4	2.2	1.7	3.2	140.3	20.5	16.1	147.2
Other Industry	25.0	116.0	58.7	46.6	60.0	90.1	159.6	105.3	69.2	149.1	0.8	0.9	0.9	65.6	115.4	68.5	45.4
Tertiary Sector	2,371.8	3,029.3	2,266.2	2,795.9	3,193.3	3,560.8	3,572.0	3,534.5	3,522.1	4,662.4	33.7	30.4	33.3	30.9	32.4	32.5	21.2
Electricity, Gas & Water Supply	597.8	848.0	497.0	995.8	982.5	836.3	1,225.8	718.1	615.5	806.9	9.5	8.3	5.8	-3.5	31.1	28.0	-21.8
Construction	5.3	11.6	53.7	22.7	24.5	31.0	67.8	42.1	71.9	53.2	0.3	0.4	0.5	71.8	-26.0	76.9	125.7
Trade & Repair	77.1	202.0	70.3	114.4	184.5	242.8	222.4	87.0	293.4	211.7	1.5	1.6	2.1	-12.8	-27.8	58.8	18.2
Hotel & Restaurant	75.9	112.0	107.4	136.9	155.3	95.6	111.9	135.2	189.1	318.2	1.4	1.1	2.1	232.8	68.3	15.2	102.1
Transport, Storage & Communication	843.4	916.4	617.2	782.1	872.1	881.4	859.2	1,512.3	1,213.5	1,941.0	10.2	9.0	12.8	120.2	60.0	30.6	79.9
Real Estate, Ind. Estate & Business Activities	535.8	738.3	511.3	401.0	516.1	997.4	765.5	735.6	569.5	807.8	7.0	6.6	5.6	-19.0	41.8	37.9	-9.0
Other Services	236.5	201.0	409.3	342.9	458.3	476.4	319.4	304.2	569.2	523.6	3.8	3.4	4.5	9.9	-8.0	31.0	16.9

Показатели ПИИ 2K23

12,59 млрд
долларов США,
+10,7% г/г

Топ-3 (1П23)



Основные
металлы 2,95
млрд долларов
США, -18,8% г/г



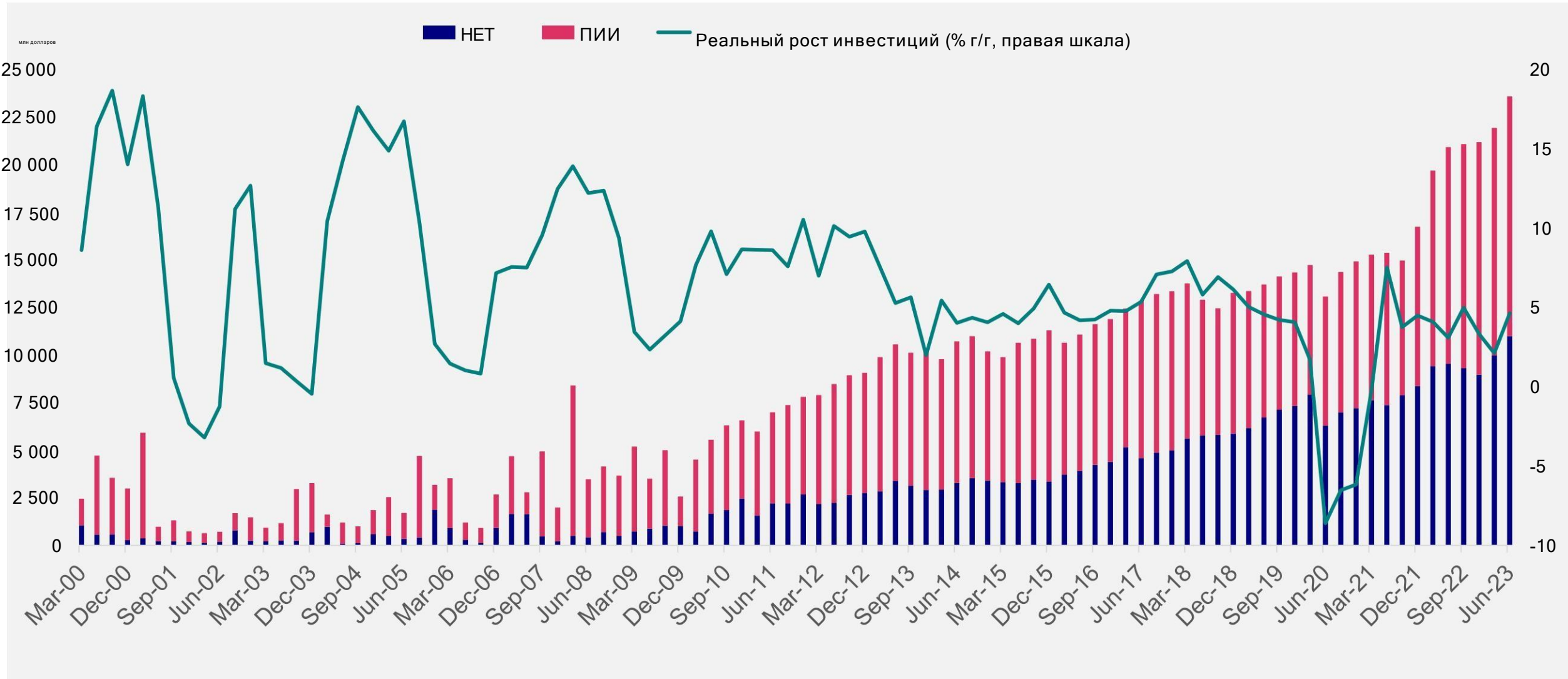
Связь 1,9 млрд
долларов США,
+120,2% год к году



Химическая и
фармацевтическая
промышленность
1,2 млрд долларов США,
+40,4% г/г

Экономика Индонезии

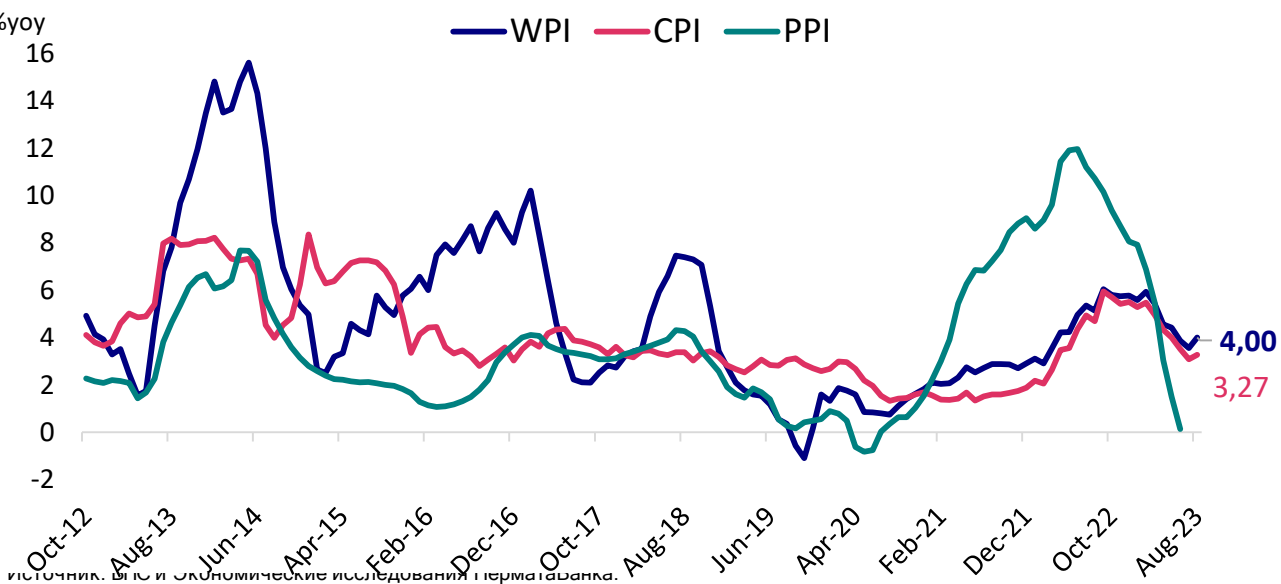
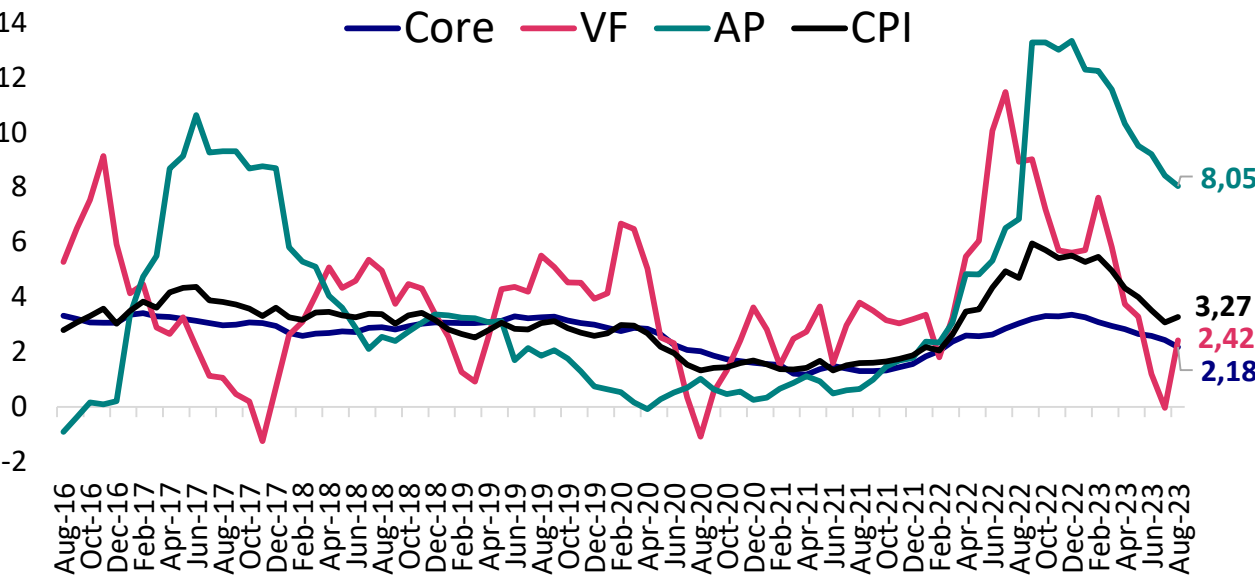
Совершенствование нормативных актов в контексте структурных реформ Закона о создании рабочих мест и производных от него нормативных актов может обеспечить правовую определенность субъектам бизнеса.



Инфляция

ИПЦ на 23 августа

небольшая ежемесячная дефляция на фоне падения цен на продукты питания за исключением риса



Изменения индекса потребительских цен в 2018 базовом году (в процентах)

	Изменения за месяц			Изменения за год		
	23 июня	23 июля	23 августа	23 июня	23 июля	23 августа
Еда, напитки и табак	0,39	0,22	3,51	-0,25	2,85	1,90
Одежда и обувь	0,08	0,18	-0,27	1,47	1,42	1.12
Жилье, вода, электричество и Другое топливо	0,10	0,02	-0,05	2.49	2.03	1.40
Оборудование, инструменты и Бытовое обслуживание	0,08	0,05	0,10	2,57	2.37	2.21
Здоровье	0,23	0,19	0,10	2,58	2,69	2,69
Транспорт	-0,10	0,58	-0,02	10,18	9,58	9,65
Информация, коммуникация и Финансовые услуги	0,00	-0,02	-0,01	-0,23	-0,24	-0,22
Отдых, спорт и культура	0,12	0,17	0,07	2.17	2,02	1,88
Образование	0,01	0,66	0,86	2,75	3,07	2.07
Общественное питание и Ресторан	0,22	0,15	0,14	3,27	3,08	2,88
Персональный уход и другие услуги	-0,04	-0,01	0,08	4,27	3,98	3,76
Общий	0,14	0,21	-0,02	3,52	3.08	3.27

Источник: Экономические исследования БПС и ПерматаБанка.

Источник неопределенности: исторически Эль-Ниньо может повлиять на мировые цены на продовольствие через 6-16 месяцев.

Цены на рис, пшеницу, кукурузу и сахар

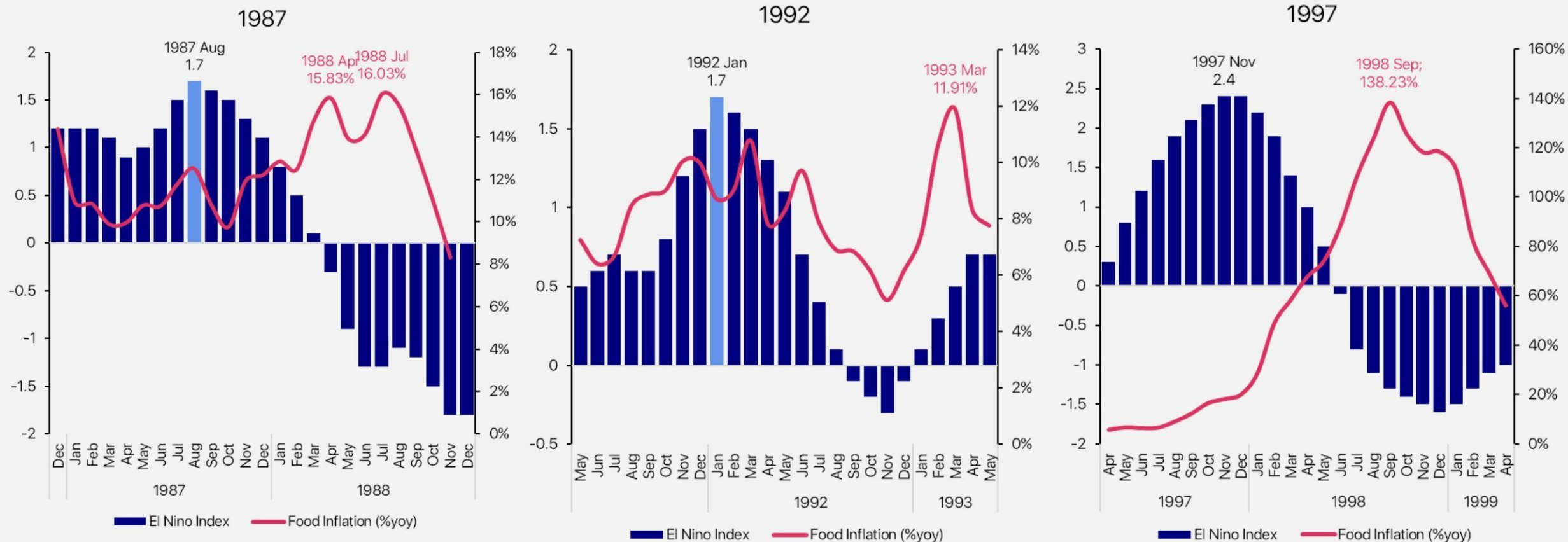
Период Эль-Ниньо	Рис		Пшеница		кукуруза		Сахар	
	Время достижения максимального эффекта	Самая высокая цена	Время достижения максимального эффекта	Самая высокая цена	Время достижения максимального эффекта	Самая высокая цена	Время достижения максимального эффекта	Самый
		Рост (г/г)		Рост (г/г)		Рост (г/г)		высокий рост цен (г/г)
ноябрь - декабрь 72 г.	7 месяцев	178,66	7 месяцев	201,05	6 месяцев	119,96	4 месяца 9	71,27
82 ноября - 83 января	9 месяцев	14,73	9 месяцев	4,26	9 месяцев	61,51	месяцев 7	64,9
Сентябрь 97 - Январь 98 года	9 месяцев	18,72	7 месяцев	-12,71	7 месяцев	-5,23	месяцев 9	-23,16
15 сентября - 16 февраля	6 месяцев	17,29	9 месяцев	-12,14	6 месяцев	7,89	месяцев	81,53

Арабика, Робуста, чай, пальмовое масло и соевые бобы Цена

Период Эль-Ниньо	Арабика		Робуста		Чай		Пальмовое масло		соевый	
	Время достижения максимального эффекта	Самая высокая цена Рост (г/г)	Время достижения максимального эффекта	Самая высокая цена Рост (г/г)	Время достижения максимального эффекта	Самая высокая цена Рост (г/г)	Время достижения максимального эффекта	Самая высокая цена Рост (г/г)	Время достижения максимального эффекта	Наибольший Цена Рост (г/г)
ноябрь - декабрь 72 г.	2 месяца	45,48	17 месяцев	32,4	16 месяцев	43,56	13 месяцев	173,3	6 месяцев	240,58
82 ноября - 83 января	15 месяцев	20,4	6 месяцев	22.1	13 месяцев	74,33	12 месяцев	135,22	8 месяцев	61,2
Сентябрь 97 - Январь 98 года	11 месяцев	-27,39	4 месяца	14.96	2 месяца	50.01	9 месяцев	33,9	6 месяцев	-12,95
15 сентября - 16 февраля	12 месяцев	4.06	13 месяцев	2.39	13 месяцев	25.87	12 месяцев	34,89	6 месяцев	16.84

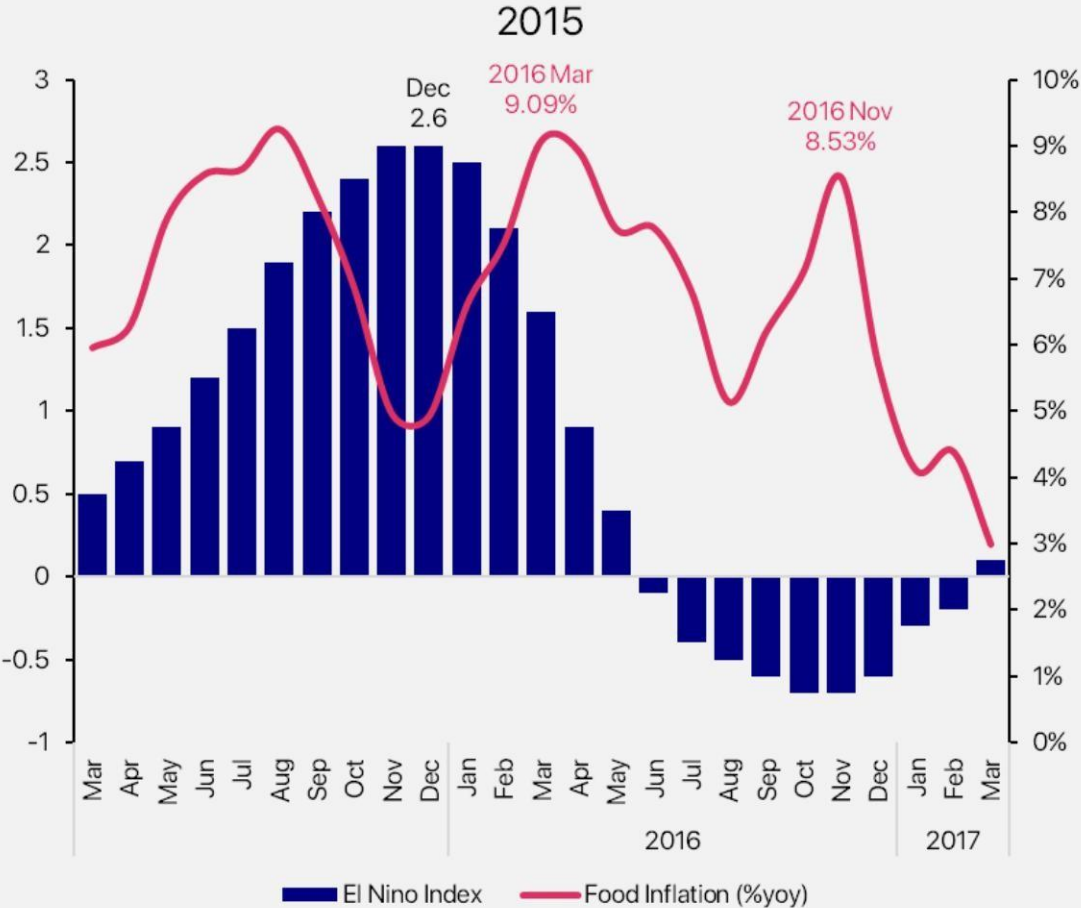
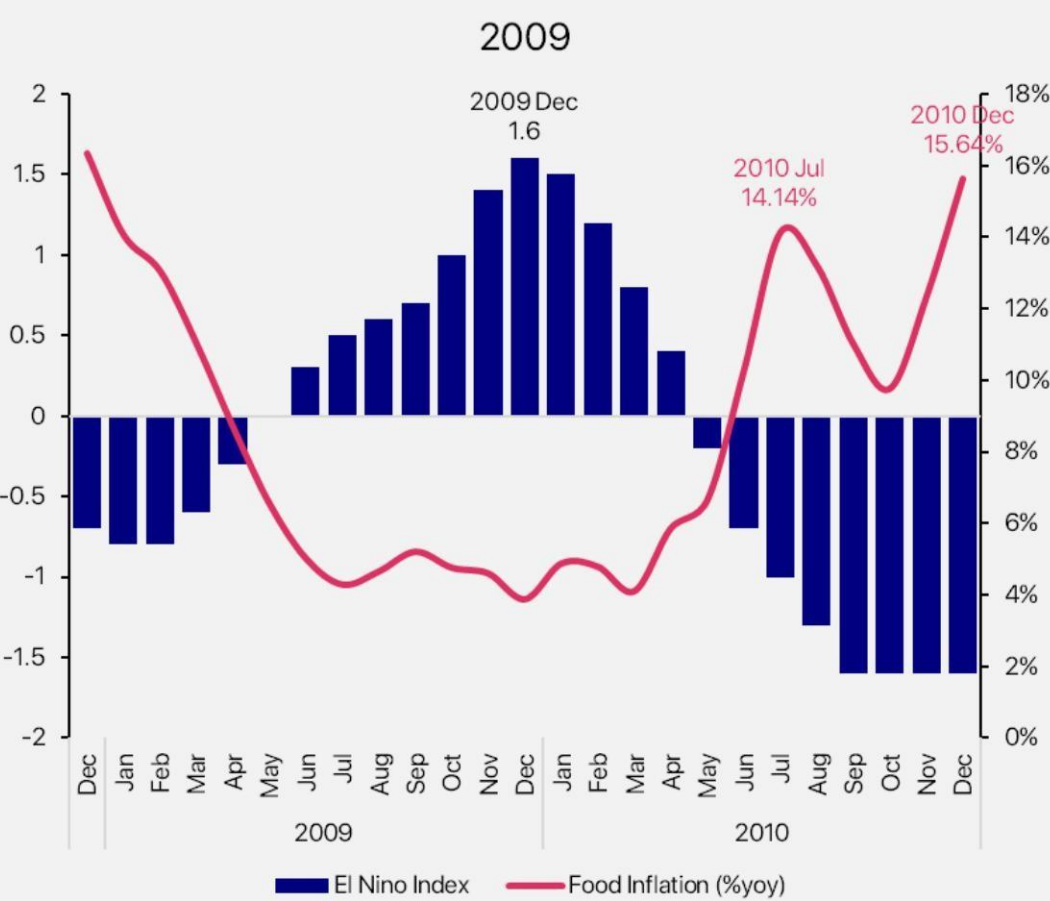
Исторически Эль-Ниньо может повлиять на продовольственную инфляцию в Индонезии через 3-12 месяцев.

Индекс Эль-Ниньо и продовольственная инфляция в Индонезии



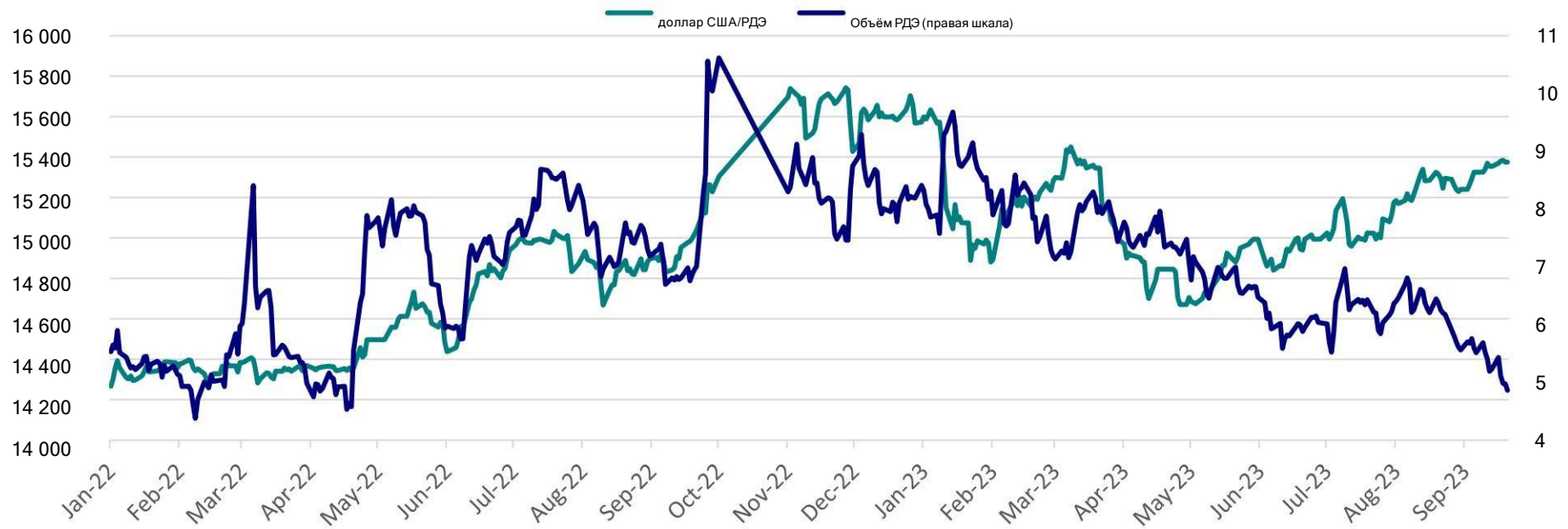
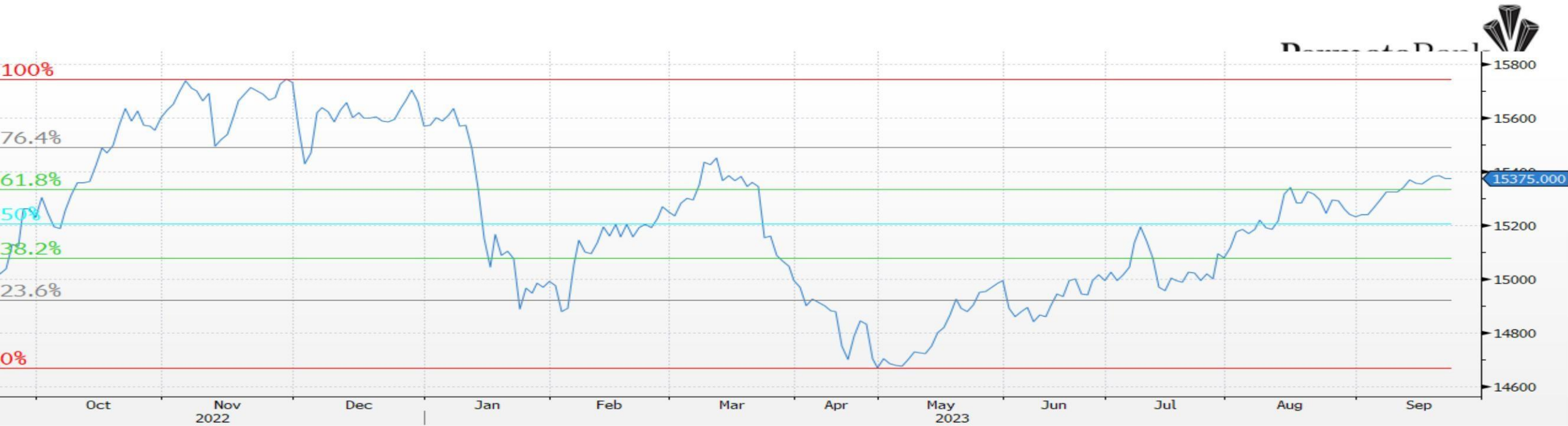
Высокая инфляция в Индонезии потенциально может повлиять на покупательную способность потребителей в 2024 году.

Индекс Эль-Ниньо и продовольственная инфляция в Индонезии



Обменный курс рупии

В этом году рупия торговалась в диапазоне 14,600-15,500 за доллар.



Развитие мирового валютного рынка

Major Currencies	29-Sep-23	Daily Changes		WTW		MTD		QTD		YTD	
		%	Value	%	Value	%	Value	%	Value	%	Value
DXY	105.72	-0.48%	-0.51	0.1%	0.14	2.0%	2.10	2.7%	2.81	2.1%	2.20
EUR	1.0605	0.37%	0.00	-0.5%	0.00	-2.2%	-0.02	-2.8%	-0.03	-0.9%	-0.01
GBP	1.2246	0.35%	0.00	0.0%	0.00	-3.4%	-0.04	-3.6%	-0.05	1.3%	0.02
AUD	0.6479	0.81%	0.01	0.6%	0.00	-0.1%	0.00	-2.8%	-0.02	-4.9%	-0.03
NZD	0.6028	1.11%	0.01	1.1%	0.01	1.0%	0.01	-1.6%	-0.01	-5.1%	-0.03
JPY	148.70	0.41%	-0.61	-0.2%	0.33	-2.1%	3.16	-3.0%	4.39	-11.8%	17.58
CHF	0.91	0.55%	-0.01	-0.4%	0.003	-2.9%	0.03	-1.6%	0.01	1.6%	-0.01
Asian Currencies	29-Sep-23	Daily Changes		WTW		MTD		QTD		YTD	
		%	Value	%	Value	%	Value	%	Value	%	Value
INR	83.1	0.16%	-0.14	-0.1%	0.12	-0.3%	0.27	-1.2%	1.02	-0.4%	0.32
IDR	15,460.0	0.39%	-60.00	-0.55%	85.00	-1.5%	230.00	-3.0%	467.00	0.7%	-108.00
JPY	148.7	0.41%	-0.61	-0.2%	0.33	-2.1%	3.16	-3.0%	4.39	-11.8%	17.58
KRW	1,348.0	0.64%	-8.58	-0.8%	11.35	-1.9%	25.13	-2.2%	30.10	-6.5%	87.69
MYR	4.6847	0.50%	-0.02	0.1%	0.00	-1.0%	0.05	-0.4%	0.02	-6.0%	0.28
PHP	56.5490	0.75%	-0.43	0.4%	-0.25	0.1%	-0.05	-2.4%	1.34	-1.4%	0.81
SGD	1.3617	0.30%	0.00	0.3%	0.00	-0.8%	0.01	-0.7%	0.01	-1.6%	0.02
HKD	7.8288	0.01%	0.00	-0.1%	0.01	0.2%	-0.01	0.1%	-0.01	-0.3%	0.03
THB	36.4420	0.33%	-0.12	-1.3%	0.46	-3.9%	1.42	-3.2%	1.16	-5.0%	1.83
TWD	32.2430	-0.01%	0.00	-0.3%	0.10	-1.1%	0.36	-3.4%	1.09	-4.7%	1.51
CNY	7.2980	0.19%	-0.01	0.0%	0.00	-0.5%	0.04	-0.6%	0.04	-5.5%	0.40
CNH	7.2854	0.13%	-0.01	0.2%	-0.01	-0.1%	0.01	-0.2%	0.02	-5.0%	0.36

Развитие глобальных рынков



STOCK INDICIES	29-Sep-23	Daily Changes		WTW		MTD		QTD		YTD		PermataBank 											
		%	Value	%	Value	%	Value	%	Value	%	Value	Country	10-yr Govt Bond Yield (%)	Δ bps	Δ WTW (bps)	Δ MTD (bps)	Δ QTD (bps)	Δ YTD (bps)					
Dow Jones	33,666	0.3%	116.1	-1.2%	(404.1)	-3.0%	(1,055.6)	-2.2%	(741.3)	1.6%	519.1												
S&P 500	4,300	0.6%	25.2	-0.7%	(30.3)	-4.6%	(208.0)	-3.4%	(150.7)	12.0%	460.2												
NASDAQ	13,201	0.8%	108.4	-0.2%	(22.7)	-5.9%	(833.7)	-4.3%	(586.6)	26.1%	2,734.8												
Euro Stoxx	4,189	0.7%	27.4	-0.4%	(18.2)	-2.5%	(108.1)	-4.8%	(210.1)	10.4%	395.3												
FTSE 100	7,657	0.7%	55.6	-0.3%	(26.5)	2.9%	218.3	1.7%	125.9	2.8%	205.7												
CAC 40	7,156	0.6%	39.6	-0.4%	(29.0)	-2.2%	(160.9)	-3.3%	(244.3)	10.5%	682.0												
DAX	15,418	0.6%	94.5	-0.9%	(139.3)	-3.3%	(529.1)	-4.5%	(729.9)	10.7%	1,494.4												
Nikkei	31,858	0.0%	(14.9)	-1.7%	(544.8)	-2.3%	(761.7)	-4.0%	(1,331.4)	22.1%	5,763.1												
Hang Seng	17,867	2.8%	494.2	-1.1%	(190.2)	-2.8%	(514.8)	-5.5%	(1,049.2)	-9.7%	(1,914.2)												
Sensex	65,930	0.6%	422.0	-0.1%	(78.8)	1.7%	1,098.9	1.9%	1,211.8	8.4%	5,089.6												
Straits Times	3,221	0.4%	14.4	0.5%	16.6	-0.4%	(11.9)	0.5%	15.5	-0.9%	(29.9)												
FTSE Malay KLCI	1,429	-0.8%	(11.1)	-1.3%	(19.2)	-1.6%	(22.9)	3.8%	52.4	-4.4%	(66.4)												
SE Thai	1,480	-0.2%	(2.4)	-2.8%	(42.9)	-5.5%	(86.2)	-1.6%	(23.4)	-11.3%	(189.0)												
JCI	6,963	0.37%	25.4	-0.4%	(28.2)	0.1%	10.0	4.5%	301.4	1.6%	112.6												
JCI		Daily Changes		WTW		MTD		QTD		YTD		Commodities	Daily Changes		WTW		MTD		QTD		YTD		
		%	Value	%	Value	%	Value	%	Value	%	Value		%	Value	%	Value	%	Value	%	Value	%	Value	
JCI	6,963	0.4%	25.4	-0.4%	(28.2)	0.1%	10.0	4.5%	10.0	1.6%	112.6	CPO (\$/mt)	777.9	0.52%	19.0	-0.7%	(27.0)	-3.6%	(135.0)	-1.8%	(135.0)	-9.5%	(385.5)
Technology	4,333	0.6%	24.1	0.7%	30.9	-2.1%	(91.3)	-9.4%	(91.3)	-16.1%	(828.8)	Oil Price-WTI (\$/bbl)	91.8	0.09%	0.1	2.0%	1.8	9.8%	8.2	29.9%	8.2	14.4%	11.5
Basic Materials	1,309	-0.7%	(8.6)	-1.7%	(23.2)	9.0%	107.8	31.9%	107.8	7.7%	93.2	Oil Price-Brent (\$/bbl)	95.1	-0.26%	(0.3)	2.0%	1.9	9.5%	8.3	27.0%	8.3	10.7%	9.2
Healthcare	1,438	0.0%	0.4	-0.8%	(12.0)	-2.6%	(38.5)	-2.9%	(38.5)	-8.1%	(126.5)	Coal (\$/mt)	159.8	-0.37%	(0.6)	-0.5%	(0.8)	2.4%	3.8	24.8%	3.8	-60.5%	(244.4)
Consumer Cyclicals	867	0.6%	5.0	-0.7%	(6.1)	-4.0%	(36.1)	-1.1%	(36.1)	1.8%	15.7	Rubber (\$/kg)	136.0	0.0%	-	-3.7%	(5.2)	0.7%	1.0	2.3%	1.0	4.5%	5.8
Properties & Real Estate	720	0.2%	1.5	0.5%	3.8	-4.6%	(34.6)	-1.0%	(34.6)	1.2%	8.6	Gold (\$/oz)	1,873	0.4%	8.4	-2.7%	(52.0)	-3.5%	(67.0)	-2.4%	(67.0)	2.7%	49.2
Transportation & Logistic	1,850	1.3%	23.4	0.4%	7.8	0.9%	15.7	-2.7%	15.7	11.3%	188.1	SILVER SPOT \$/OZ	23	1.8%	0.4	-2.2%	(0.5)	-5.8%	(1.4)	1.1%	(1.4)	-3.8%	(0.9)
Infrastructures	912	0.1%	1.2	-0.4%	(3.9)	0.1%	0.7	7.3%	0.7	5.0%	43.6	PLATINUM SPOT \$/OZ	918	0.8%	7.5	-1.3%	(12.5)	-5.5%	(53.6)	1.3%	(53.6)	-14.5%	(156.0)
Industrials	1,183	0.3%	3.1	-0.1%	(0.7)	0.9%	11.1	1.8%	11.1	0.8%	9.1	PALLADIUM SPOT \$/OZ	42	1.0%	12.7	2.3%	28.9	4.3%	53.5	4.3%	53.5	-28.4%	(509.6)
Consumer Non-Cyclicals	761	0.4%	2.7	2.0%	14.8	0.7%	5.6	2.5%	5.6	6.2%	44.7	ALUMINUM 3MO (\$)	2,278	1.8%	39.5	3.0%	65.5	3.1%	69.5	5.9%	69.5	-4.2%	(100.5)
Energy	2,146	0.2%	4.4	0.0%	(0.3)	5.5%	111.4	23.5%	111.4	-5.8%	(133.2)	COPPER 3MO (\$)	8,218	1.3%	103.5	0.3%	23.5	-2.4%	(205.0)	-1.2%	(205.0)	-1.8%	(154.5)
Financials	1,398	0.6%	8.6	0.1%	1.2	-1.6%	(22.1)	-1.4%	(22.1)	-1.2%	(17.0)	NICKEL 3MO (\$)	18,887	-0.6%	(116.0)	-1.2%	(236.0)	-6.9%	(1,402.0)	-7.9%	(1,402.0)	-37.1%	(11,161.0)
												ZINC 3MO (\$)	2,621	5.8%	144.0	4.2%	106.5	7.8%	190.0	9.7%	190.0	-11.8%	(352.0)
												LEAD 3MO (\$)	2,196	2.0%	42.5	0.5%	12.0	-1.0%	(22.5)	4.6%	(22.5)	-4.3%	(97.5)
												TIN 3MO (\$)	25,324	-1.3%	(326.0)	-1.1%	(289.0)	-0.3%	(72.0)	-5.5%	(72.0)	2.1%	516.0

Source: Bloomberg & PermataBank Economic Research

Иностранный инвестор зафиксировал приток \$111 млн на прошлой неделе и отток \$126 млн на фондовом рынке (с начала года). Иностранное владение облигациями РДЭ увеличилось на \$9 млн на прошлой неделе или на \$4,37 млрд (с начала года)



Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
Equity (\$mn)						
Asia						
China	30-Jun-23			6,252	-41,410	6,779
India	21-Sep-23	-226	-685	-1,374	4,492	15,658
Indonesia	22-Sep-23	20	111	-80	-1,217	-126
Japan	15-Sep-23		-10,713	-12,856	-15,831	31,054
Malaysia	21-Sep-23	10	92	127	472	-458
Philippines	22-Sep-23	-1	-47	-288	-85	-553
S. Korea	22-Sep-23	-99	-790	-1,384	-1,326	6,618
Sri Lanka	22-Sep-23	0	-1	-5	8	10
Taiwan	22-Sep-23	-485	-3,622	-4,575	-12,117	-870
Thailand	22-Sep-23	-36	-184	-532	-1,336	-4,443
Vietnam	22-Sep-23	-6	-62	-178	-268	-300
Bonds (\$mn)						
Asia						
China	31-Jul-23			-6,700	-6,700	-36,887
India	21-Sep-23	-30	-142	16	1,318	3,454
Indonesia	19-Sep-23	-28	9	-670	-615	4,368
Japan	15-Sep-23		2,983	9,895	-13,761	-11,616
Malaysia	31-Aug-23			-1,122	534	3,548
Philippines	31-Aug-23			-356	-356	1,601
S. Korea	22-Sep-23	289	1,033	3,571	12,504	51,270
Thailand	22-Sep-23	-83	-83	-380	-479	-45

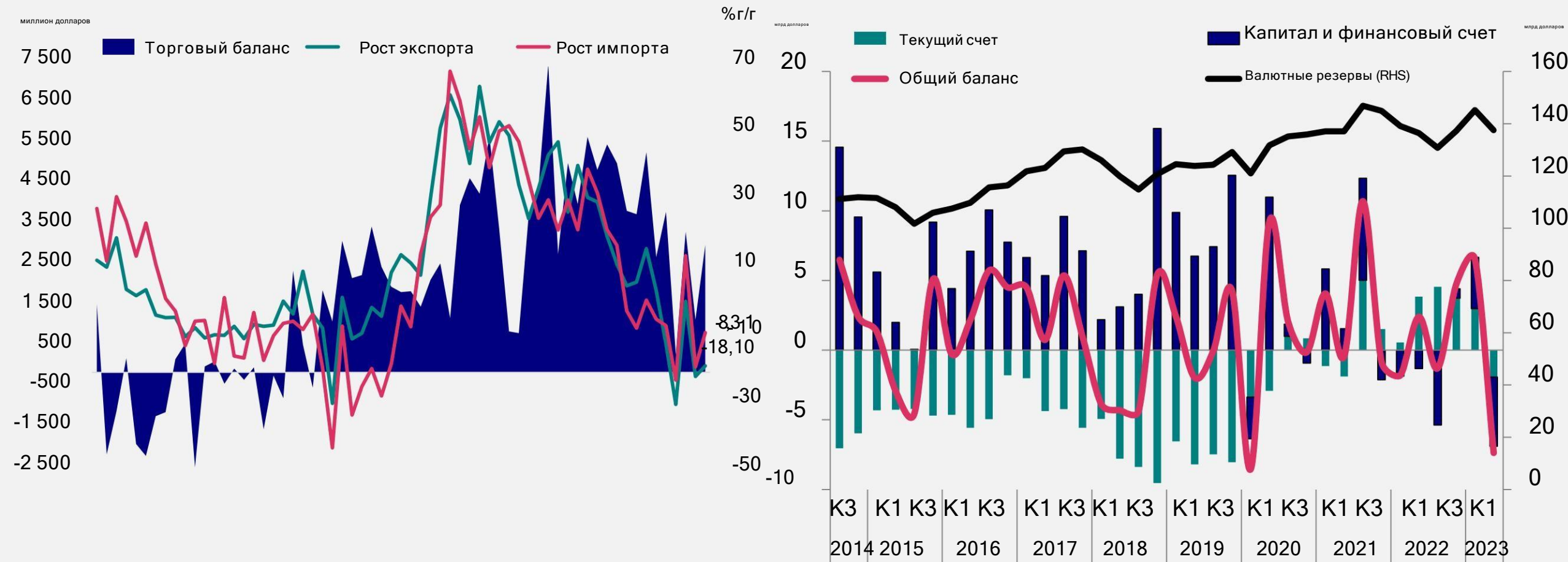
Развитие мирового валютного рынка

Major Currencies	22-Sep-23	Daily Changes		WTW		MTD		QTD		YTD	
		%	Value	%	Value	%	Value	%	Value	%	Value
DXY	105.58	0.21%	0.22	0.2%	0.26	1.9%	1.96	2.6%	2.67	2.0%	2.06
EUR	1.0653	-0.08%	0.00	0.0%	0.00	-1.8%	-0.02	-2.3%	-0.03	-0.5%	-0.01
GBP	1.2241	-0.46%	-0.01	-1.1%	-0.01	-3.4%	-0.04	-3.6%	-0.05	1.3%	0.02
AUD	0.6441	0.39%	0.00	0.1%	0.00	-0.7%	0.00	-3.3%	-0.02	-5.5%	-0.04
NZD	0.5960	0.49%	0.00	1.0%	0.01	-0.1%	0.00	-2.7%	-0.02	-6.1%	-0.04
JPY	148.37	-0.53%	0.78	-0.4%	0.52	-1.9%	2.83	-2.7%	4.06	-11.6%	17.25
CHF	0.91	-0.23%	0.00	-1.1%	0.010	-2.6%	0.02	-1.2%	0.01	2.0%	-0.02
Asian Currencies	22-Sep-23	Daily Changes		WTW		MTD		QTD		YTD	
		%	Value	%	Value	%	Value	%	Value	%	Value
INR	82.9	0.19%	-0.16	0.3%	-0.24	-0.2%	0.15	-1.1%	0.90	-0.2%	0.20
IDR	15,375.0	0.00%	0.00	-0.14%	22.00	-0.9%	145.00	-2.5%	382.00	1.3%	-193.00
JPY	148.4	-0.53%	0.78	-0.4%	0.52	-1.9%	2.83	-2.7%	4.06	-11.6%	17.25
KRW	1,336.7	0.24%	-3.23	-0.8%	10.49	-1.0%	13.78	-1.4%	18.75	-5.7%	76.34
MYR	4.6892	0.05%	0.00	-0.1%	0.01	-1.1%	0.05	-0.5%	0.02	-6.1%	0.28
PHP	56.7950	0.11%	-0.06	0.0%	-0.02	-0.3%	0.19	-2.8%	1.59	-1.9%	1.05
SGD	1.3652	0.10%	0.00	-0.1%	0.00	-1.0%	0.01	-0.9%	0.01	-1.9%	0.03
HKD	7.8207	0.00%	0.00	0.1%	-0.01	0.3%	-0.02	0.2%	-0.02	-0.2%	0.02
THB	35.9850	0.36%	-0.13	-0.7%	0.27	-2.7%	0.97	-2.0%	0.70	-3.8%	1.38
TWD	32.1450	-0.05%	0.02	-0.7%	0.24	-0.8%	0.27	-3.1%	0.99	-4.4%	1.42
CNY	7.2990	0.10%	-0.01	-0.3%	0.02	-0.5%	0.04	-0.6%	0.05	-5.5%	0.40
CNH	7.2990	0.21%	-0.02	-0.3%	0.02	-0.3%	0.02	-0.4%	0.03	-5.2%	0.38

Внешние показатели Индонезии - баланс торговли и текущего счета

После глобального экономического спада и нормализации цен на сырье профицит торгового баланса Индонезии сократился, а баланс текущего счета во 2 квартале 2023 года продемонстрировал первый дефицит с 2021 года.

Торговые показатели Индонезии



Снижение показателей экспорта из-за снижения цен на сырьевые товары и спроса. 20 крупнейших экспортных товаров Индонезии (HS 2)



Код	Этикетка продукта	% доля стоимости	% рост стоимости		% рост объема	
		2022 год	2022 год	Январь-Июль 2023 год	2022 год	Январь-Июль 2023 год
'27	Топливо минеральное, масла минеральные и продукты их перегонки; битуминозные вещества; минеральная ...	24.3%	57.5%	-6.7%	6.3%	16.4%
'15	Жиры и масла животного или растительного происхождения и продукты их расщепления; готовые пищевые жиры; животное...	12.1%	6.9%	-13.5%	-1.0%	36.8%
'72	Железо и сталь	9.5%	33.0%	-8.1%	13.6%	18.6%
'85	Электрические машины и оборудование и их части; звукозаписывающие и воспроизводящие устройства, телевизоры...	5.0%	23.6%	7.9%	21.2%	82.9%
'87	Транспортные средства, кроме железнодорожного или трамвайного подвижного состава, их части и принадлежности	3.8%	27.1%	7.9%	-1.8%	13.7%
	Руда, шлак и зола	3.5%	62.2%	-35.7%	-5.2%	-71.5%
'26'38	Разные химические продукты	2.9%	23.7%	-30.9%	8.5%	11.8%
'64	Обувь, гетры и аналогичные изделия; части таких статей	2.7%	25.2%	-18.8%	18.9%	-18.7%
'84	Машины, механические устройства, ядерные реакторы, котлы; их части	2.4%	10.3%	-8.0%	-2.3%	-9.5%
'40	Каучук и изделия из него	2.2%	-10.1%	-26.0%	-11.6%	-15.6%
'71	Натуральный или культивированный жемчуг, драгоценные или полудрагоценные камни, драгоценные металлы, плакированные металлы...	2.2%	16.4%	6.1%	12.1%	55.4%
'75	Никель и изделия из него	2.0%	365.4%	35.5%	367.7%	73.0%
'62	Предметы одежды и принадлежности к одежде, кроме трикотажных машинного или ручного вязания	1.7%	19.2%	-13.0%	9.5%	-14.5%
'48	Бумага и картон; изделия из бумажной массы, бумаги или картона.	1.6%	13.9%	5.8%	-2.8%	10.7%
'61	Предметы одежды и аксессуары к одежде трикотажные или вязанные крючком.	1.6%	6.5%	-28.2%	-6.2%	-29.3%
'44	Древесина и изделия из дерева;	1.6%	-5.4%	-24.6%	-9.0%	4.0%
	древесный уголь	1.4%	10.8%	-34.2%	-6.0%	0.8%
'29'03	Органические химикаты Рыба и ракообразные, моллюски и другие водные беспозвоночные	1.4%	8.3%	-12.7%	-4.2%	-4.5%
'47	Целлюлоза древесная или другой волокнистый целлюлозный материал; макулатура (макулатура и лом) или...	1.3%	12.7%	10.7%	-6.6%	15.1%
'94	Мебель; постельные принадлежности, матрацы, подставки для матрасов, подушки и аналогичные мягкие предметы интерьера; ...	1.0%	-2.6%	-29.4%	-11.0%	-24.4%
	Топ 20	84.1%	29.1%	-9.6%	5.1%	12.3%

Замедление экономического роста Китая может затруднить экспорт и негативно повлиять на цены на сырьевые товары.



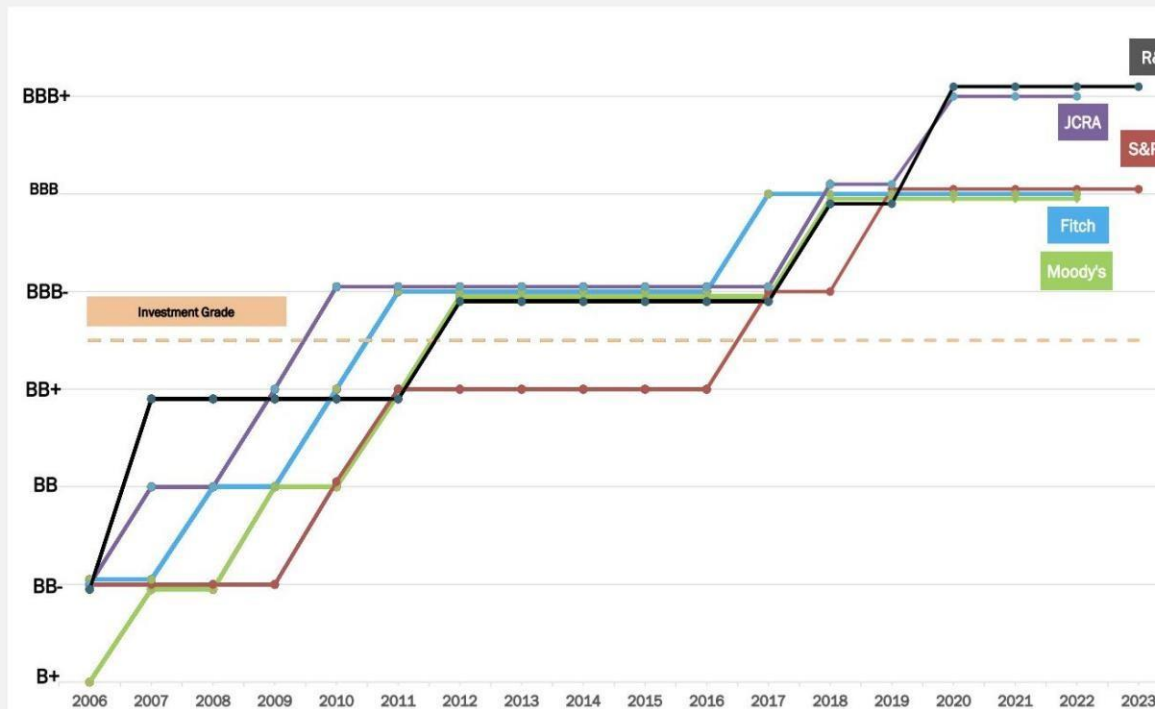
20 крупнейших экспортных товаров Индонезии в Китай (HS 2)

Код	Наименование продуктов	% доля стоимости	% рост стоимости		% рост объема	
		2022 год	2022 год	Январь-Июль 2023 год	2022 год	Январь-Июль 2023 год
[72]	Железо и сталь	28.8%	48.2%	-6.9%	11.1%	17.1%
[27]	Минеральное топливо	27.1%	0.3%	31.6%	-13.1%	62.4%
[15]	Животные или растительные жиры и масла	9.8%	-2.5%	1.0%	-7.6%	62.4%
[75]	Никель и изделия из него	6.8%	1327.6%	39.7%	700.1%	90.7%
[47]	Целлюлоза древесины	4.3%	6.7%	15.5%	-12.1%	20.7%
[26]	Руда, шлак и зола	4.1%	43.3%	-43.1%	-9.8%	-80.8%
[38]	Разные химические продукты	3.4%	41.1%	1.4%	35.8%	70.8%
[29]	Органические химикаты	1.5%	17.3%	-28.1%	5.1%	46.0%
[23]	Остатки и отходы пищевой промышленности	1.4%	146.4%	60.5%	66.2%	87.0%
[64]	Обувь	1.3%	6.4%	-15.2%	4.5%	-17.6%
[80]	Олово и изделия из него	1.2%	627.8%	-39.4%	684.2%	-7.3%
[74]	Медь и изделия из нее	1.1%	-23.4%	-11.9%	-16.4%	-3.1%
[03]	Рыба, ракообразные и моллюски	1.0%	6.2%	12.4%	-19.2%	-1.4%
[85]	Электрические машины и оборудование и их части	0.6%	7.7%	-5.5%	1.5%	-12.4%
[40]	Каучук и изделия из него	0.6%	-13.4%	0.2%	-12.8%	30.8%
[12]	Масличные семена и масличные плоды	0.6%	92.8%	-2.3%	24.5%	17.1%
[04]	Молоко, масло и яйцо	0.6%	10.5%	10.0%	48.6%	47.8%
[48]	Бумага, картон и изделия из них	0.6%	-62.0%	27.6%	-57.4%	75.7%
[44]	Древесина и изделия из дерева	0.6%	-29.6%	20.0%	-20.1%	30.6%
[84]	Машины и механические устройства и их части	0.4%	-6.7%	-1.5%	-2.1%	17.4%
	Топ 20	95.6%	24.7%	6.6%	-11.4%	39.6%

Экономика Индонезии

Улучшение прогноза и хорошее поддержание суверенного кредитного рейтинга Индонезии на фоне глобальной экономической неопределенности.

Развитие суверенного рейтинга Индонезии



FitchRatings

BBB / Stable

December 2022, Rating Affirmed at BBB/Stable

"Indonesia's rating balances a favourable medium-term growth outlook and low government debt/GDP ratio against weak government revenue and lagging structural features, such as governance indicators, compared with 'BBB' category peers."

S&P Global Ratings

BBB / Stable

July 2023, Rating Affirmed at BBB/Stable

"The stable rating outlook reflects our expectation that Indonesia will achieve solid economic growth over the next two years. This will support prudent fiscal outcomes and stabilize debt."

Moody's

Baa2 / Stable

March 2023, Rating Affirmed at Baa2/Stable

"Indonesia's credit profile is supported by its large economy, low fiscal deficits and modest debt burden., balanced against low revenue mobilization, reliance on external funding and some economic concentration that leaves the economy vulnerable to commodity cycles."

R&I

BBB+ / Positive

July 2023, , Outlook Revised To Positive; BBB+ Ratings Affirmed

"In R&I view, Indonesia's economy has been showing strong performance even amid uncertainties of the global economic environment. With the inflation rate that has fallen within the target range in 2023, the price stability is being restored. The government has achieved its target level of fiscal deficit a year earlier than originally planned and the government debt ratio stays on a downward trajectory. The stability of financial system has been maintained and the economy has resilience to external shocks."

JCR

BBB+ / Stable

July 2022, Rating Affirmed at BBB+/Stable

"The ratings mainly reflect the country's solid domestic demand-led economic growth potential, restrained public debt and resilience to external shocks supported by accumulation of foreign exchange reserves. JCR holds that the debt will gradually decrease as the fiscal balance improves mainly increased revenue from economic growth and higher commodity prices."

Определяющий фактор повышения суверенного рейтинга

Повышение/
Понижение рейтинга

Фискальная стабильность:

- Фискальный дефицит
- Первичный дефицит
- Валовой долг

Экономическая перспектива:

- Экономический рост

Цена и внешняя стабильность:

- ИПЦ
- Обменный курс
- Валютные резервы

Моделирование суверенного рейтинга



	(1) Fitch_num	(2) sp_num	(3) moody's_num
main			
laggdpgr	0.152** (2.73)	0.0720 (1.37)	0.104 (1.85)
lagcpi	-0.543*** (-6.14)	-0.457*** (-5.55)	-0.510*** (-5.79)
laglogreer	4.095** (3.06)	3.530** (2.75)	4.498*** (3.41)
laglogfxres	1.894*** (6.44)	1.864*** (6.67)	2.033*** (6.85)
lagdeficit	0.250** (3.15)	0.308*** (4.05)	0.351*** (4.37)

Зависимые переменные

Fitch_num=Рейтинги Fitch

sp_num=Рейтинги S&P

Moody's_num=Рейтинги

Moody's

Независимые переменные

laggdpgr=Рост ВВП(-1)

(%г/г) lagcpi=Годовая

инфляция(-1) (%г/г)

laglogreer=Реальный эффективный

обменный курс(-1) laglogfxres=Валютные

резервы(-1)

Лагдефицит = бюджетный дефицит (-1)
(номинальный% ВВП)



	Фитч	S&P	Муди
Текущий рейтинг	BBB (стабильный)	BBB (стабильный)	Баа2 (стабильный)
Последнее изменение	21 декабря 2017 г., обновление	27 апреля 2022 г., прогноз	13 апреля 2018 г., обновление
Изменение периода пандемии	Нет	Изменение прогноза	Нет
Вероятность обновления	42,83%	50,16%	78,54%

Мы прогнозируем, что суверенный рейтинг Индонезии должен быть повышен в 2023 году, учитывая здоровое финансовое состояние после пандемии и значительно лучшие экономические перспективы, чем у других развивающихся стран. Однако некоторые рейтинговые учреждения могут быть более обеспокоены сменой правительства на выборах 2024 года. Во время последних трех выборов рейтинговые учреждения повышали прогноз только примерно за 6 месяцев до выборов.

IDX Composite Index



Market Capitalization (IDR Trillion)



Average Daily Trading Volume (IDR Trillion)



All boards and markets, not including Right, Warrant, and Collective Investment Contract (CIC) Funds.

Average Daily Trading Volume (Billion Shares)



All boards and markets, not including Right, Warrant, and Collective Investment Contract (CIC) Funds.

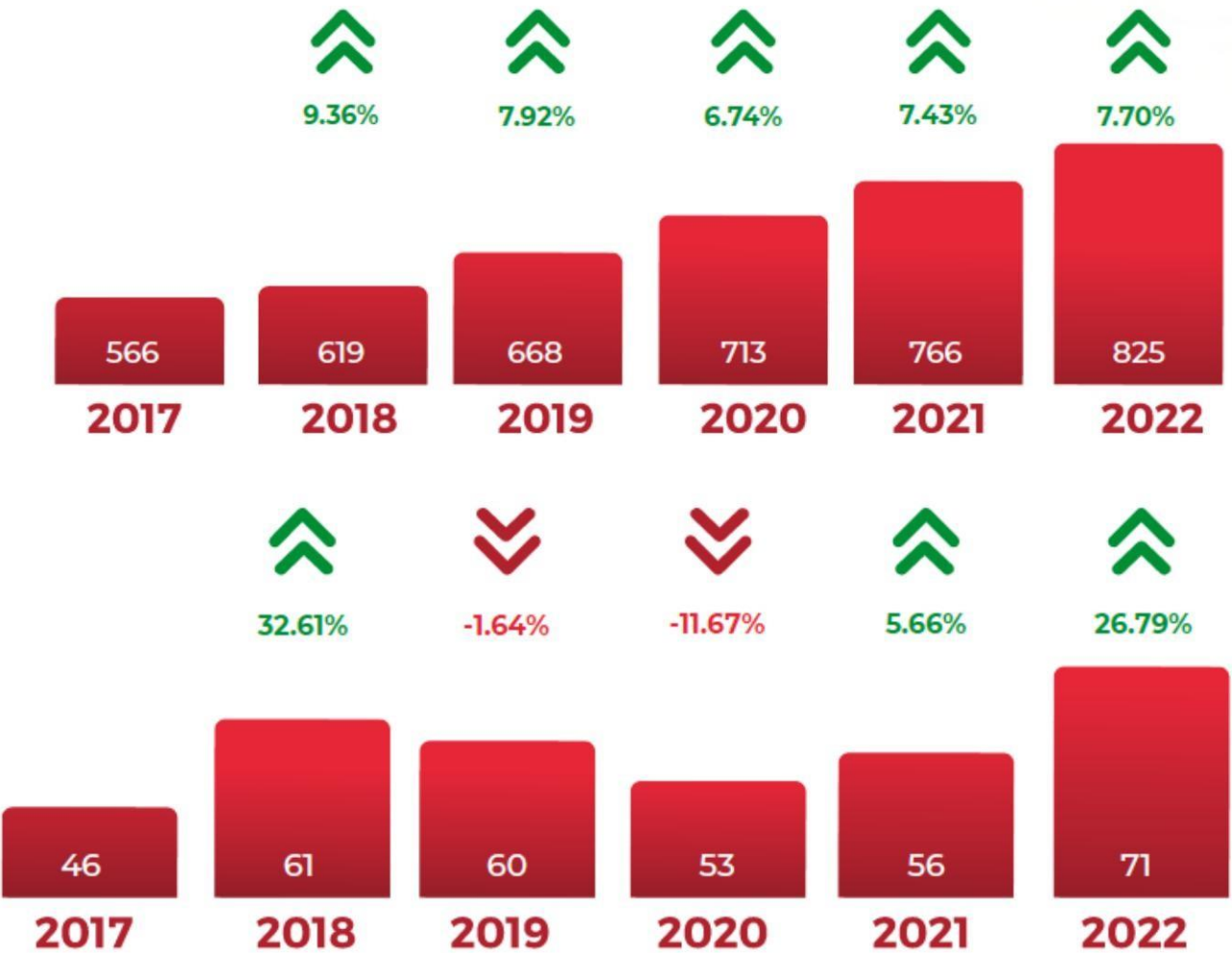
Number of Mutual Funds



AUM Investment Management Industry (IDR Trillion)



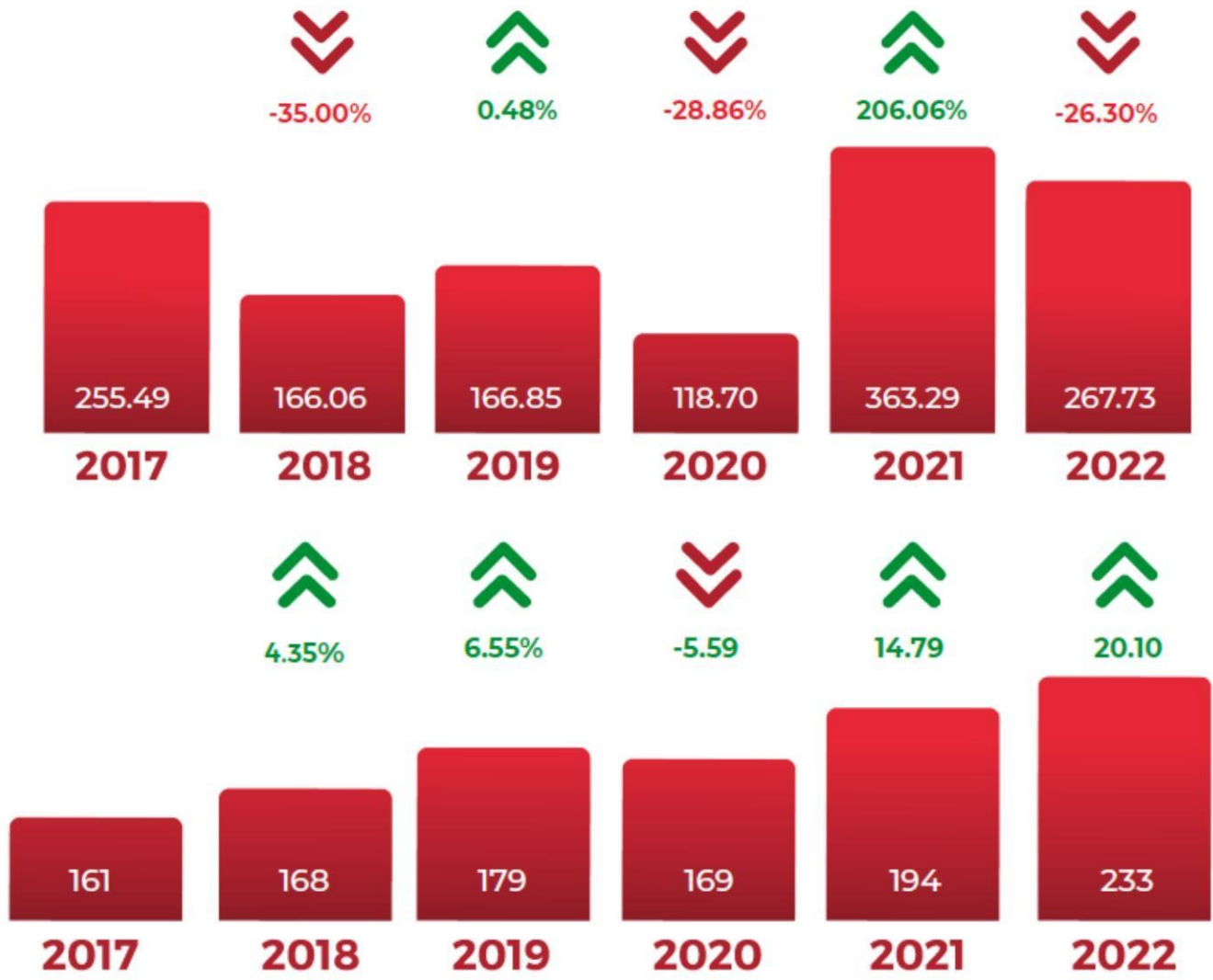
Development of Fundraising



Number of Listed Companies

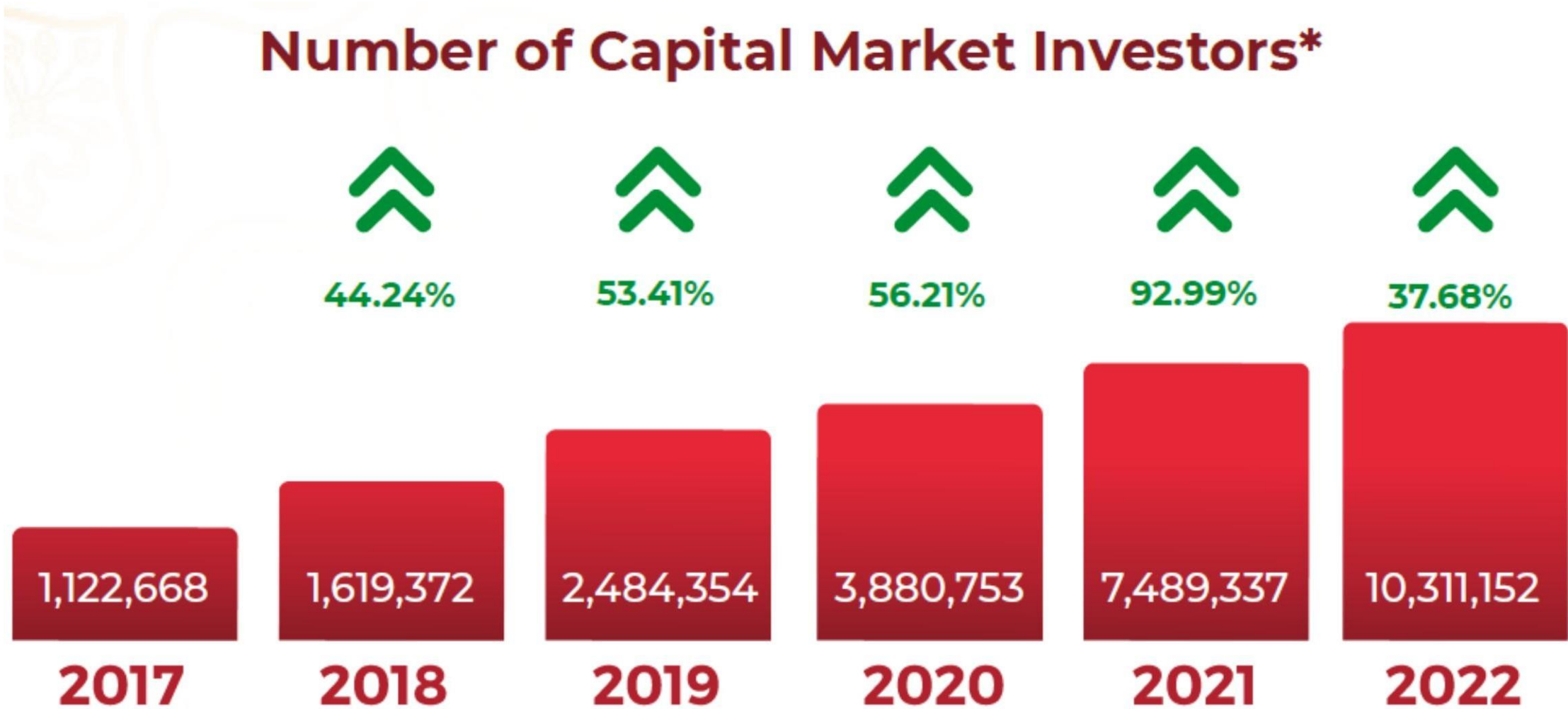
Number of New Issuers

Результаты рынка капитала Индонезии



Fund Raised Through Public Offerings (IDR Trillion)*

Number of Public Offerings*



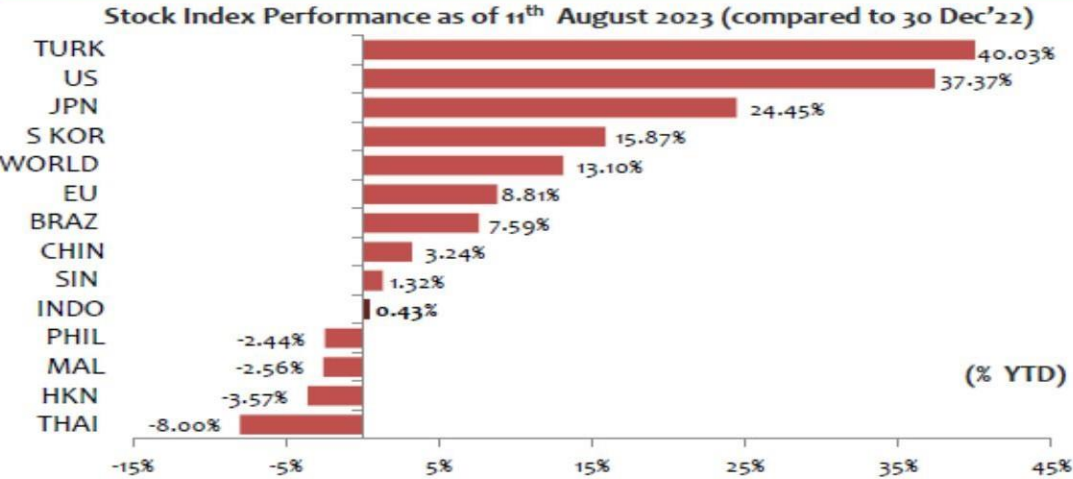
Источник: Управление финансовых услуг Индонезии.

Результаты рынка капитала Индонезии

Рынок капитала Индонезии оказался устойчивым, чему способствовали положительные внешние показатели и растущий внутренний спрос.



Major global indices rallied following the report of US economic data. However, some emerging markets fell into negative territory.



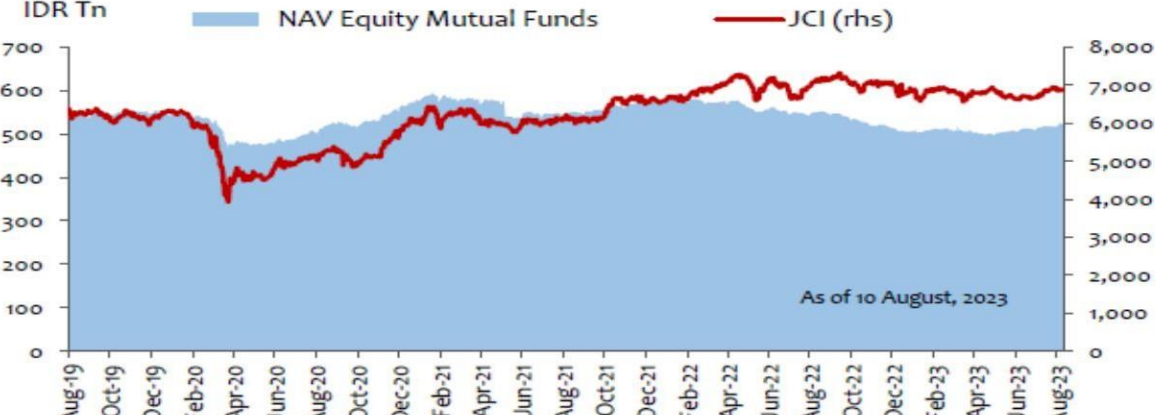
The domestic capital market showed a mixed performance with composite bonds continuing its upward trend since the beginning of the year.



Government bond yields remained competitive, followed by a stable rupiah as the risk premium was maintained.



The Net Asset Value (NAV) of equity mutual funds was stable with low volatility, reflecting a steady movement in the capital market.



Результаты рынка капитала Индонезии

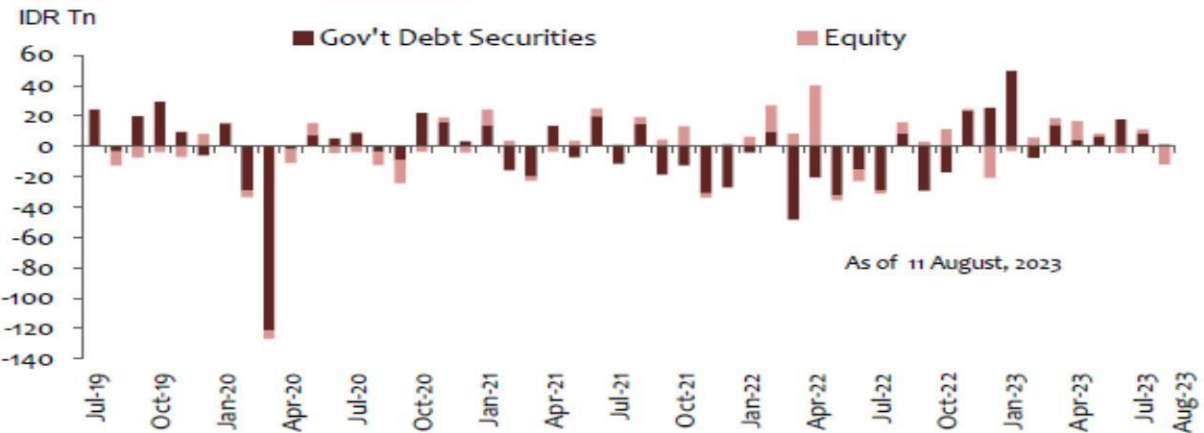
Некоторые индикаторы рынка капитала показали положительные результаты и остались стабильными.



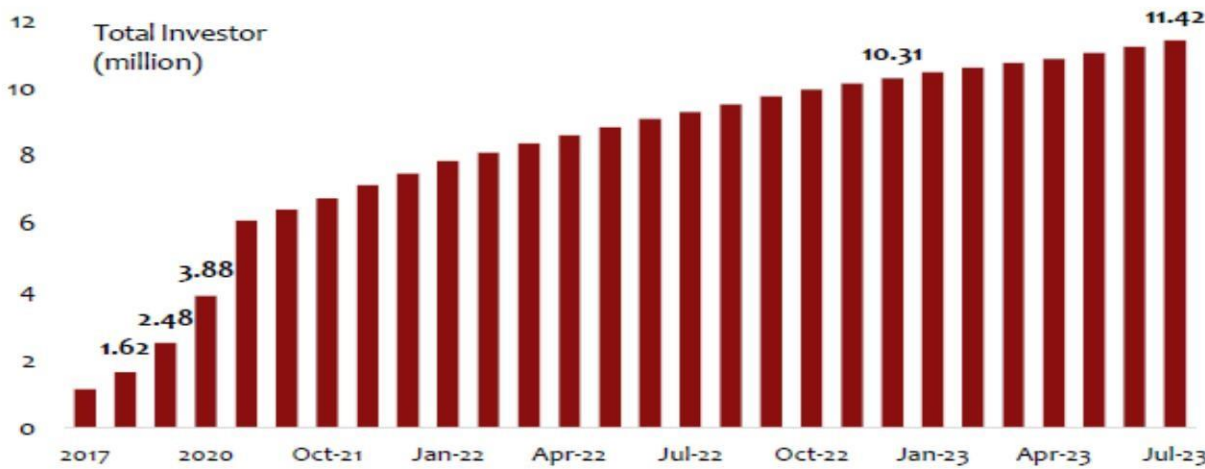
Non-resident portfolios of government bonds recorded a **YTD net buy of IDR94 Tn (YTD)**, while the equity market recorded a **YTD net buy of IDR7.04 Tn** as of 11th August 2023.



Total securities issuance reached **IDR165.23 Tn (YTD)** as of 11th August 2023.



Capital Market Investors continued to grow to 11.42 million by the end of July 2023, representing a **22.53% (yoy) increase**.



Источник: Управление финансовых услуг Индонезии.

Результаты рынка капитала Индонезии

Некоторые индикаторы рынка капитала показали положительные результаты и остались стабильными.



КОМПОНЕНТЫ	ЕДИНИЦА	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год			
							Март	июнь	июль	август
РЫНОК КАПИТАЛА										
Джакартский сводный индекс цен на акции (на конец периода)	Точка	6,194	6300	5,979	6,581	6851	6805	6662	6931	6953
Количество листинговых компаний	Компания	619	668	713	766	825	853	868	876	888
Рост количества эмитентов	%, г/г	9.36	7,92	6,74	7.43	7.70	9,64	10.29	10.19	9,77
Стоимость первичных публичных размещений (IPO)	Миллиарды рупий	15 665	14 779	5 578	10 995	719	1968	1162	11 752	3593
Стоимость рыночной капитализации	Миллиарды рупий	7 023 497 7 265 016 6 970 009 8 255 624 9 499 139					9488182	9459175	10 059 818	10 243 990
Соотношение рыночной капитализации к валовому внутреннему капиталу Валовой (ВВП)	%	47,33	45,89	45.15	48,63 *	48,49 *	47,08 *	46,19 *	...	...
Рост рыночной капитализации	%, г/г	-0,41	3.44	-4,06	18.44	15.06	6.49	4,88	10.15	9.42

КОМПОНЕНТЫ	ЕДИНИЦА	2021 год	2022 год	2023 год			
				Март	июнь	июль	август
IDX Sector Energy	Время	10.28	6.45	6.02	5.04	7.08	7,68
IDX Sector Basic Materials	Время	19.30	10.88	10.17	10.48	12.01	13,66
IDX Sector Industrials	Время	13.38	11.18	9.55	9,89	10.14	10.81
IDX Sector Consumer Non-Cyclicals	Время	15,63	14.09	15.99	16,64	19.45	17.23
IDX Sector Consumer Cyclicals	Время	25.80	11.75	13.00	17.30	17.07	15.22
IDX Sector Healthcare	Время	17.55	24.89	20.98	22.55	21.29	19.30
IDX Sector Financials	Время	24.11	15.44	14,78	15.17	15.98	15.80
IDX Sector Properties & Real Estate	Время	32.00	13.22	12.15	11.90	12.34	14.36
IDX Sector Technology	Время	51,59	25.85	34,58	32.18	33.19	16.97
IDX Sector Infrastructures	Время	22.11	12.32	12.10	12.81	13.47	12,79
IDX Sector Transportation & Logistic	Время	16,79	12.13	12,78	10.66	10.52	11.50

Результаты рынка капитала Индонезии

Некоторые индикаторы рынка капитала показали положительные результаты и остались стабильными.



КОМПОНЕНТЫ	ЕДИНИЦА	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год			
							Март	июнь	июль	август
ТОРГОВЛЯ АКЦИЯМИ										
Средний дневной объем торгов	Миллион акций	10 568	14 709	11 374	20 570	23 882	17 323	18 401	17 366	19 445
Рост среднедневного объема торгов	%, г/г	-11,59	39.18	-22,67	80,85	16.10	-28,74	-28,41	-19,69	-25,47
Средняя дневная торговля	Миллиарды рупий %, по сравнению с аналогичным	8500	9,185	9,210	13 410	14 828	10 197	9,642	9,659	11 198
Рост среднедневной торговли	периодом прошлого года	11.80	8.05	0,27	45,61	10.57	-40,27	-41,86	-17,62	-20,60
Чистая стоимость сделки иностранного инвестора	Миллиарды рупий	-50 746	49 196	-47 813	37 974 60	575 850 807 1	4123	-4 377	2715	-20,102
Покупка иностранным инвестором	Миллиарды рупий	728 937	747 925	677 316	212 398 812	833 1 151 823	88773	61 355	69811	77 685
Продажа иностранному инвестору	Миллиарды рупий	779 683	698 729	725 129			84650	65 732 1	67095	97 787
Средняя частота ежедневной торговли	время	388 927	467 682	681 332 1 2	93 920 1 314 808		1185461	216 384	1217906	1 095 937
Рост средней частоты дневной торговли	%, г/г	24.67	20.25	45,68	89,91	1,61	-16.00	-10,75	7.40	-14.01

КОМПОНЕНТЫ	ЕДИНИЦА	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год			
							Март	июнь	июль	август
РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ										
Средний дневной объем торгов	Миллиарды рупий	22 047	29 638	45 463	57 232	51 907	46 224	52 070	56 118 p	42 381
Корпорация	Миллиарды рупий	1354	1579	1560	1386	1974	1936	1829	3002	1892
Среднедневная торговля корпоративными облигациями	Миллиарды рупий	21 608	29 230	46 253	57 824	51 498	46 068	52 798	56 659 p 3	42 666
Корпорация	Миллиарды рупий	1 354	1 570	1 566	1 410	1 987	1 954	1 844	017 3	1915
Средняя частота ежедневной торговли	Время	1 079	1 272	2 091	2 305	2 540	2 638	3 881	222 p	3,365
Корпорация	Время	125	149	156	131	195	244	179	211	207
Погашение облигаций	Миллиарды рупий	2777208	3197840	4296467	4952319	5738094	5 919 292	5 878 534	5 906 548	5 915 678
Корпорация	Миллиарды рупий	411 857	445101	425 709	430341		447 546	444 093	463 025	463 157
Рост облигаций	%, г/г %,	11.64	15.15	34,36	15.26	15.87	12.06	11.34	10.87	8,88
Корпорация	г/г	6.16	8.07	-4,36	1.09	3,47	-0,46	1.05	5,74	2,75

КОМПОНЕНТЫ	ЕДИНИЦА	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год			
							Март	июнь	июль	август
Взаимные фонды										
Всего взаимных фондов	Продукт	2098	2181	2216	2195	2124	2037	1967	1946	1953
Чистая стоимость активов	Миллиарды рупий	505 390	542 196	573 542	577 335	504 306	507 747	508 063	516 415	517 708
Паи взаимного фонда	Тысяча единиц	373 725 898 424 796 068	435 143 042 419 957	380 374 783 915	382 027 858 376	829 022 381 423 085	385 078 254			
Подписка	Миллиарды рупий	611 649	711 217	637 505	---	911 907	56 144	55,324	---	---
Погашение	Миллиарды рупий	540 156	656 327	602 144	---	990 242	62 543	45 093	---	---

Infrastructure

Financial market infrastructure remains fragmented and unconsolidated, while technology adoption needs to be optimized to support business process efficiency in the Capital Markets industry.

(The majority of bonds/sukuk transactions carried out bilaterally on OTC basis and/or using system provider which is not a market operator. Therefore, it is necessary to develop a trading platform and clearing the bond/sukuk trades in a straight-through processing manner through AMO. Furthermore, optimization of technology adoption is still required, including through the implementation of KYC Admin, integration of Customer Fund Account with Securities Sub Account, and simplification of the bonds/sukuk public offering process).

Financial Literacy

Limited investor base due to the lack of financial literacy related to the Capital Market as the information for investors, potential investors, and other stakeholders are inadequate.

(There are limited retail market segments for structured investment management products, short-term investment behavior, and low literacy of Capital Market products, such as those related to sharia aspects in the issuance of islamic securities; understanding of ESG-based products; and information regarding mutual fund rankings & ratings)

Investor Protection

The legal framework needs to be strengthened to support effective law enforcement and investor protection.

(The needs a more optimal investor protection mechanism, including through the implementation of the Disgorgement and Disgorgement Fund)

Competitiveness

Competitiveness among actors needs to be improved to produce a competitive market.

(The need to increase competitiveness is achieved through the establishment of SRO and SC information technology risk management standards, as well as the classification of Investment Managers)

Coordination

Institutional coordination mechanisms need to be optimized to support the effectiveness of market development, regulation, supervision, and law enforcement.

(It is important to optimize coordination with external parties such as SRO, Law Enforcement Officials, and other Ministries/Institutions (Ministry of Finance, Ministry of Law and Human Rights, Ministry of Communication and Information), including those related to tax policies, investment policies, financial market stability, Regional Bonds/Sukuk, and Corporate Sukuk)

Regulatory Framework

The regulatory framework needs to be optimized to support the availability of instruments, services, and market access.

(The need for more optimal regulatory framework includes more comprehensive oversight of crowdfunding services, development of margin transactions, Key Audit Matters, alignment with international accounting standards, development of securitization on CIC ABS/ABS-Participation Certificate, as well as responses regarding NBFI limits for investments in Mutual Fund).

National Development Financing Potential

The funding requirement for strategic priority projects based on the 2020-2024 RPJMN from the private sector is around IDR 2,813 trillion (44.71% of the total financing requirement of IDR 6,293 trillion).

Indonesian Demographic Bonus

The expansion of the investor base related to Indonesia's demographic bonus will reach its peak in 2030.

Development of Capital Market Instruments

Opportunities to develop Capital Market instruments that are diverse and cross industry sectors (hybrid) provide opportunities for investors to expand investment and increase market liquidity.

Sustainable Finance Development

The mandate for implementing carbon trading based on Presidential Regulation No. 90 Year 2021 on Carbon Economic Value and Minister of Environment and Forestry Regulation No. 21 Year 2022 on Procedures of Carbon Economic Value Implementation, as well as other sustainable investment opportunities.

Sharia Capital Market Potential

The potential of the Islamic capital market as a source of funding and investment instruments.

Цели развития рынка капитала Индонезии



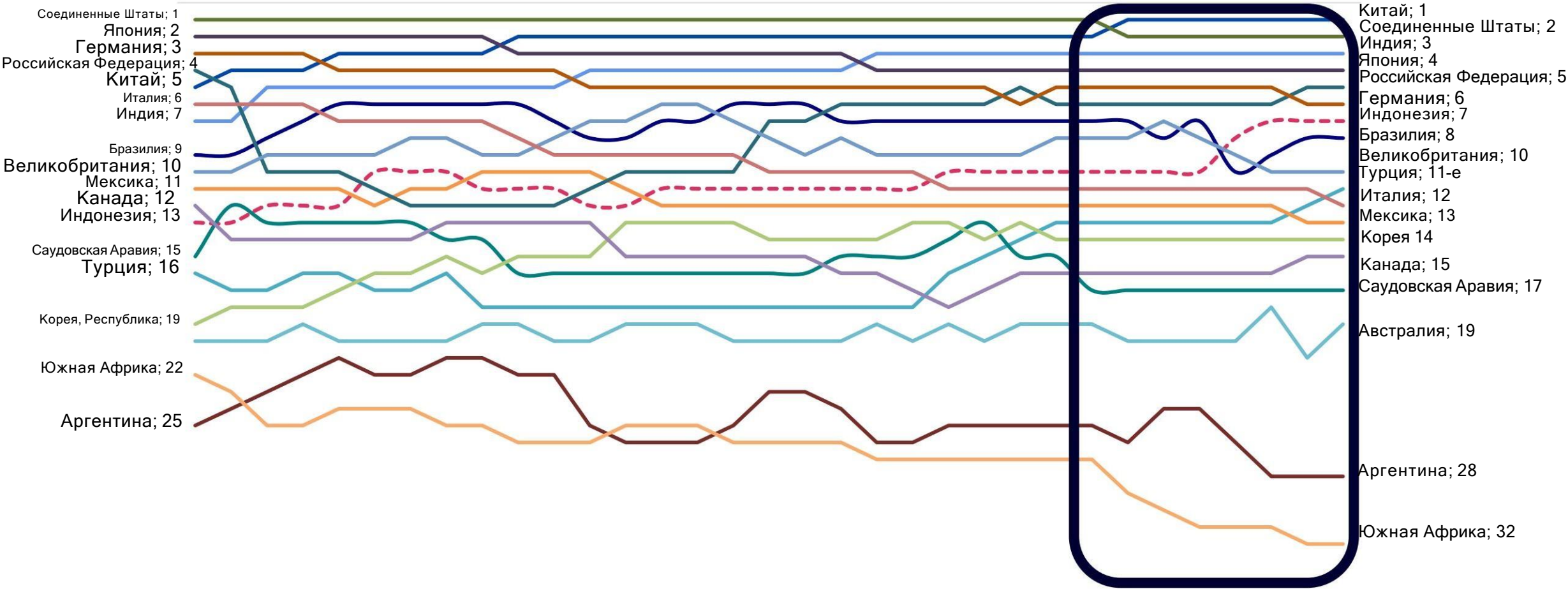
Экономическая трансформация

Экономика Индонезии

Благодаря последовательному относительно высокому росту экономика Индонезии продолжает расти быстрее по сравнению с другими странами. Уровень ВВП вырос в эпоху Джокови, что подтолкнуло Индонезию войти в «большую десятку» .



Рейтинг ВВП по ППС (текущий международный доллар) в странах G20



Экономика Индонезии

Экономика Индонезии выросла в среднем на 4,83% в период с 1961 по 2022 год. Волатильность была относительно высокой в эпоху Сухарто из-за нефтяного бума в Индонезии в 1980-х годах. После кризиса 1998 года экономический рост Индонезии, как правило, колебался в пределах 5-6% и имел более высокую корреляцию с ценами на сырьевые товары, особенно на уголь и сырое пальмовое масло.

Экономический рост Индонезии в 1961-2022 гг.



Эра Сукарно



Эра Сухарто



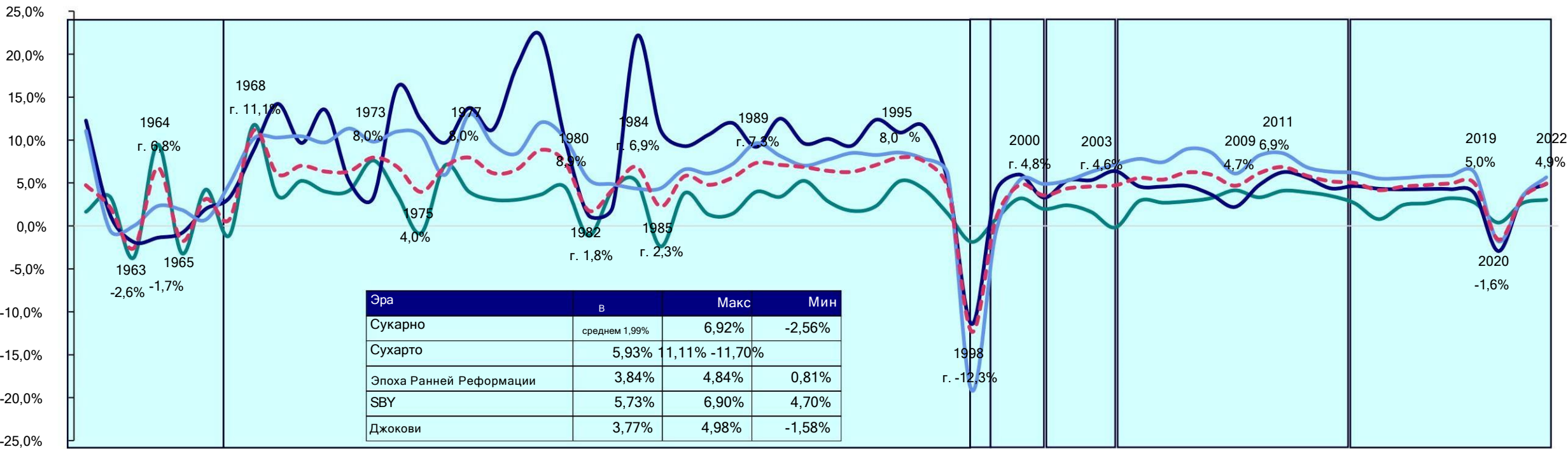
Эпоха Ранней Реформации



Эра SBY

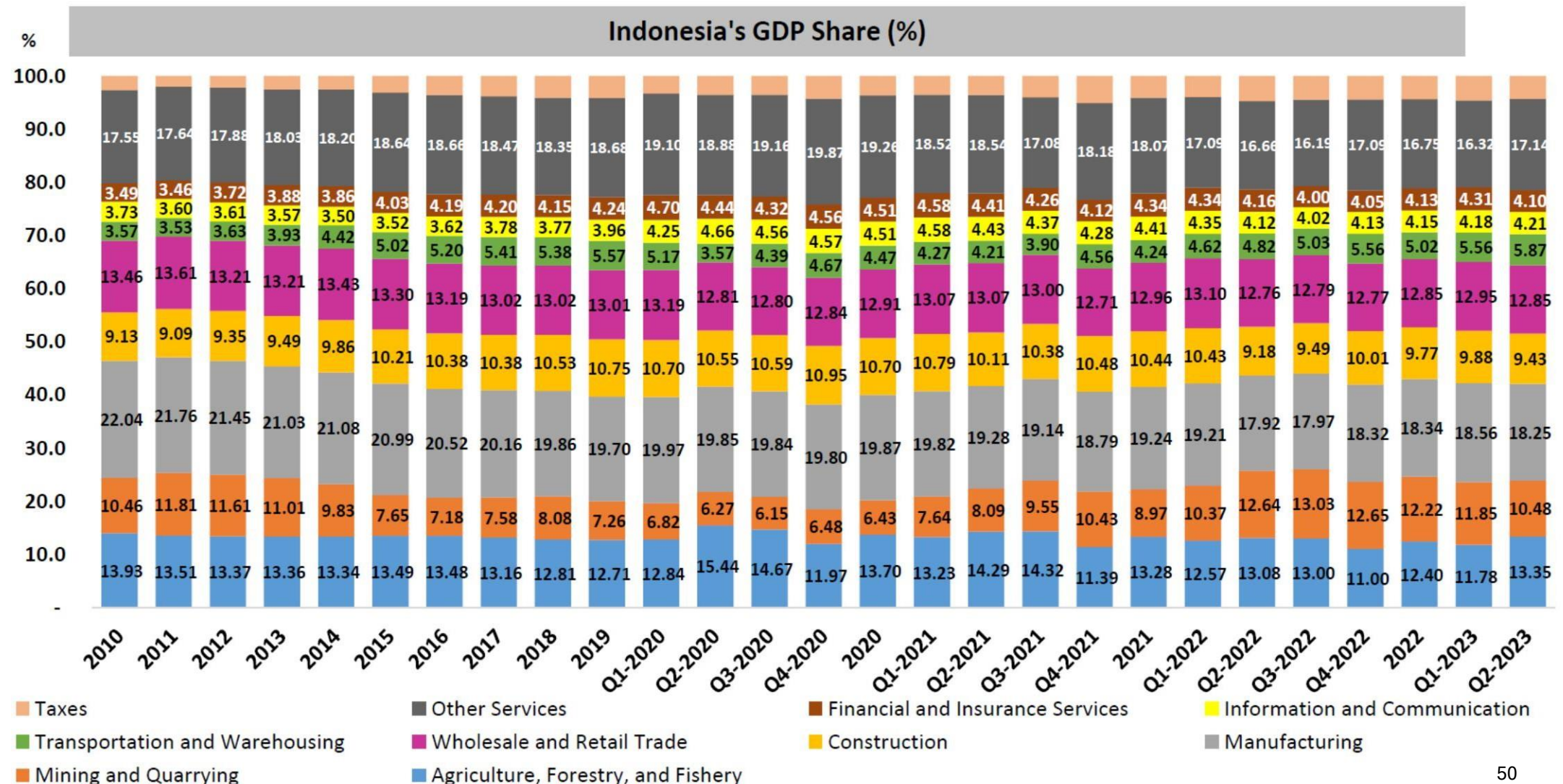


Эра Джокови



Начальный вторичный Третичный ВВП

Экономические показатели в большинстве секторов продолжают улучшаться. С точки зрения производства, экономика Индонезии в основном определяется сектором услуг, обрабатывающей промышленностью и сырьевым сектором. В первый период Джокови доля строительного сектора значительно увеличилась на фоне развития инфраструктуры. Однако после периода пандемии доля первичного сектора (сельское хозяйство и горнодобывающая промышленность) увеличилась благодаря росту цен на сырьевые товары.



Экономика Индонезии

Первичный сектор Индонезии продолжает приходить в упадок вместе с истощением природных ресурсов, особенно нефти. Доля вторичного сектора в экономике продолжает увеличиваться, но еще не достигла оптимального значения в 30%. Доля Индонезии во вторичном секторе достигла самого высокого значения в 24,8% в 2004 году и впоследствии имела тенденцию к снижению.

Структура экономики Индонезии



Источник: Статистическое управление Индонезии, Экономические исследования PermataBank.

Индекс экономической сложности Индонезии имеет тенденцию расти медленнее, чем в сопоставимых странах. Одной из причин является производственный сектор Индонезии, который имеет тенденцию не развиваться с точки зрения технологии производства.

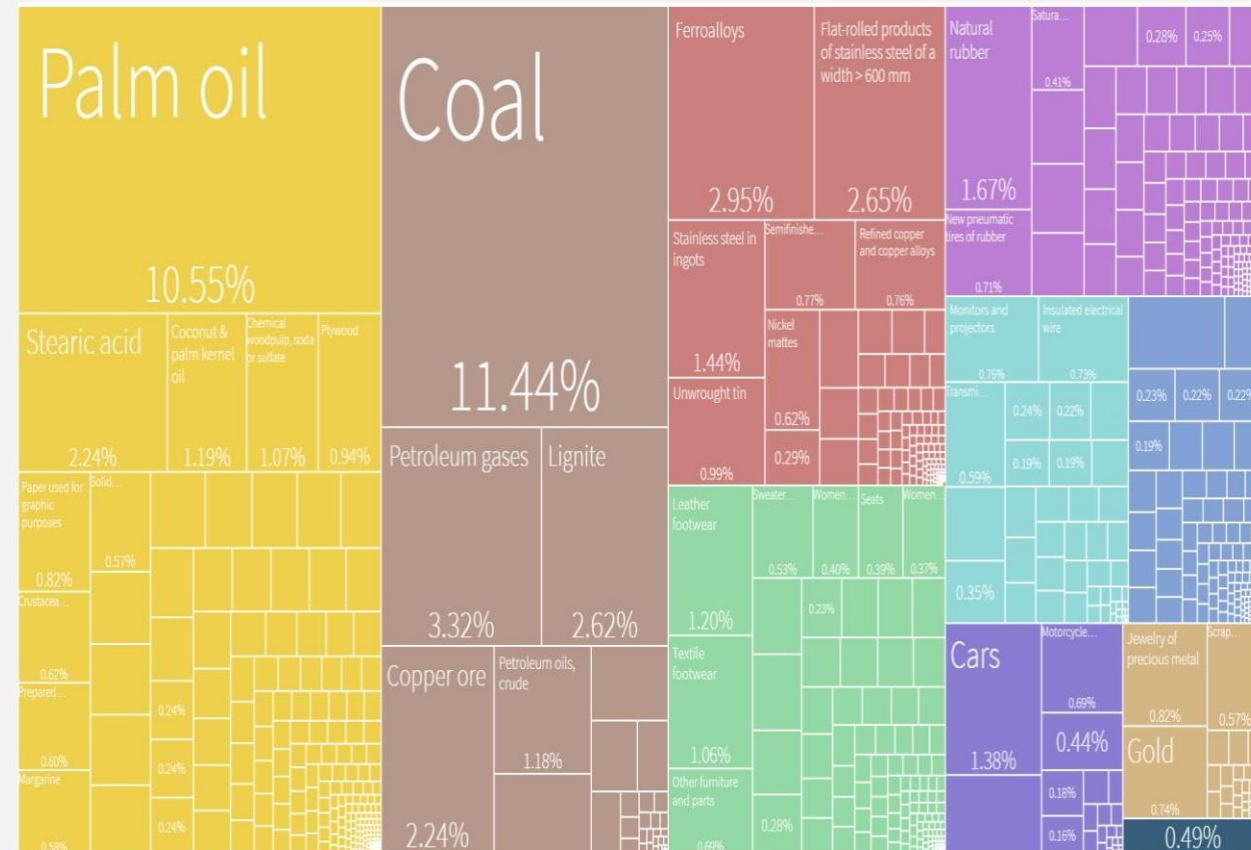


Сравнение стран по индексу экономической сложности



Источник: Гарвардская лаборатория роста.

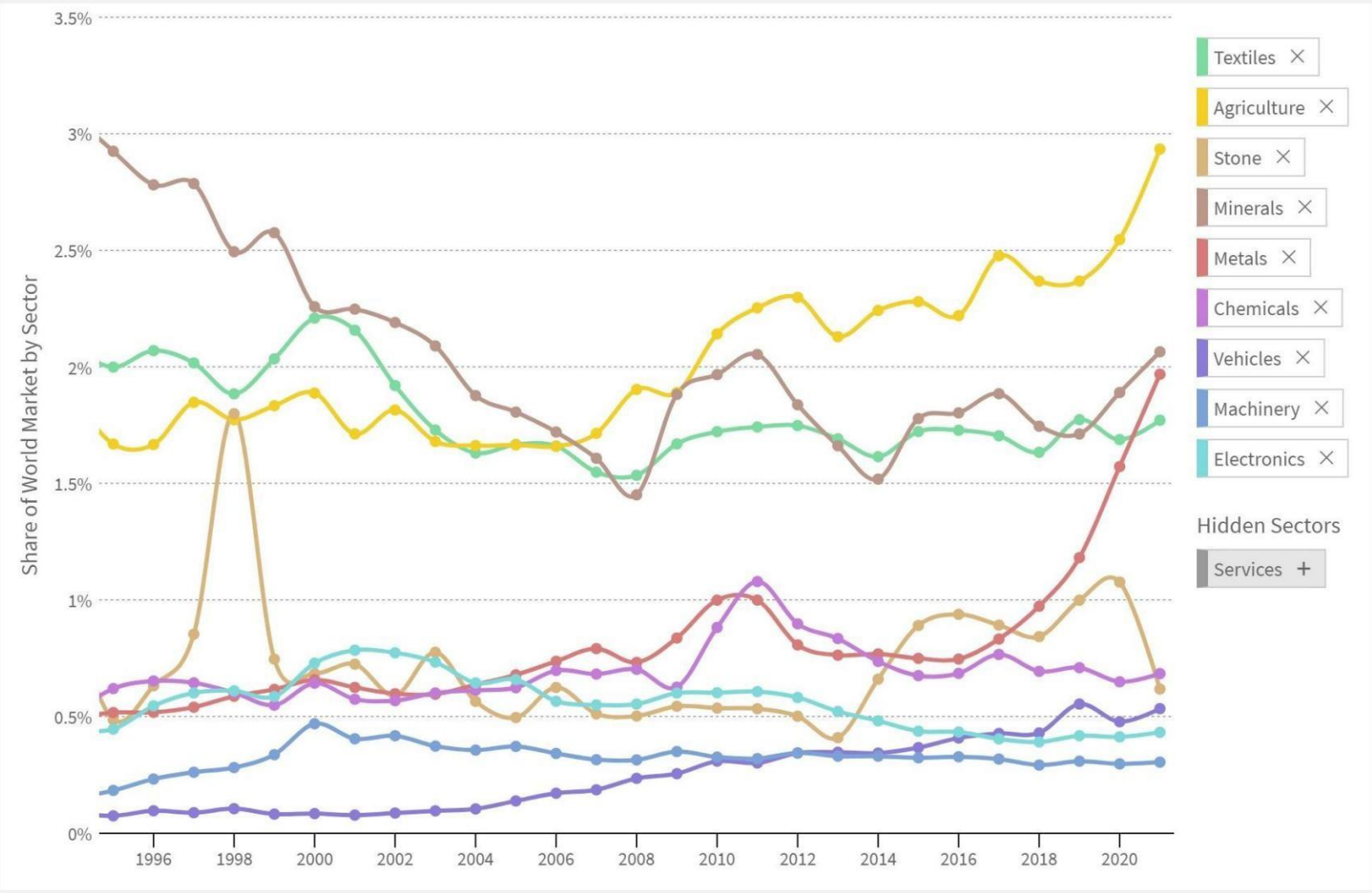
Экспорт продукции Индонезии в 2021 году



Доля индонезийского экспорта металлов в мировом экспорте металлов значительно увеличилась в соответствии с программой переработки и переработки.



Доля экспорта Индонезии в мировом экспорте по продуктам, 1995-2021 гг.



Уровень бедности в Индонезии продолжал снижаться, в то же время коэффициент Джини также снизился в 2015-2022 годах.

Коэффициент Джини и уровень бедности

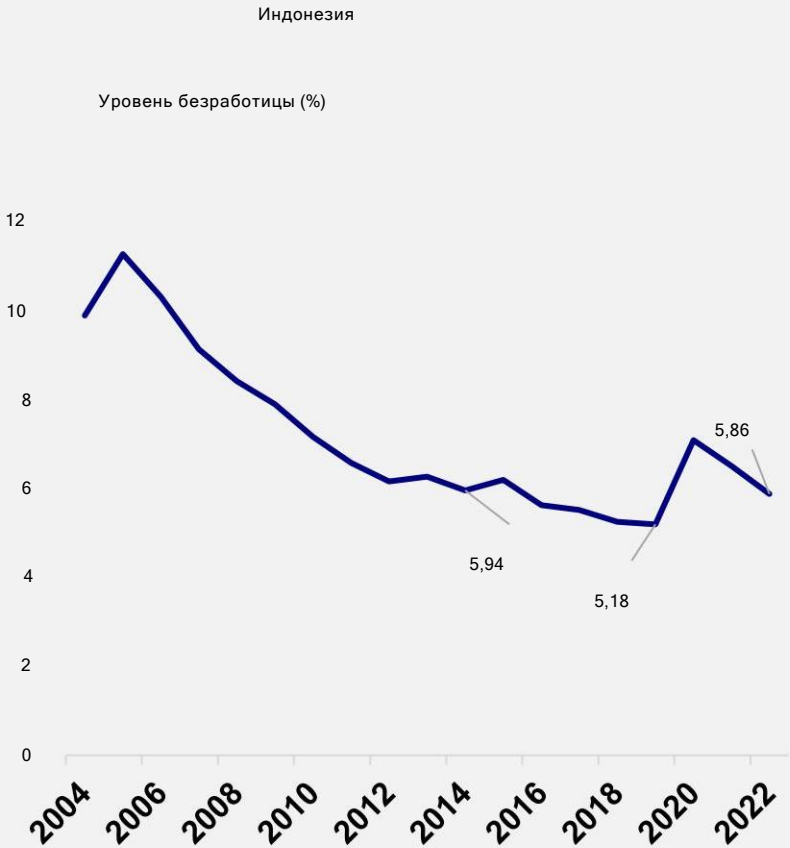


Индонезийский рынок труда
Вплоть до пандемии уровень безработицы в Индонезии снизился до 5,18% в 2019 году. Сектором с самым высоким приростом рабочей силы в период Джокови являются производство, торговля и услуги по размещению.



Уровень безработицы и рост рабочей силы по секторам

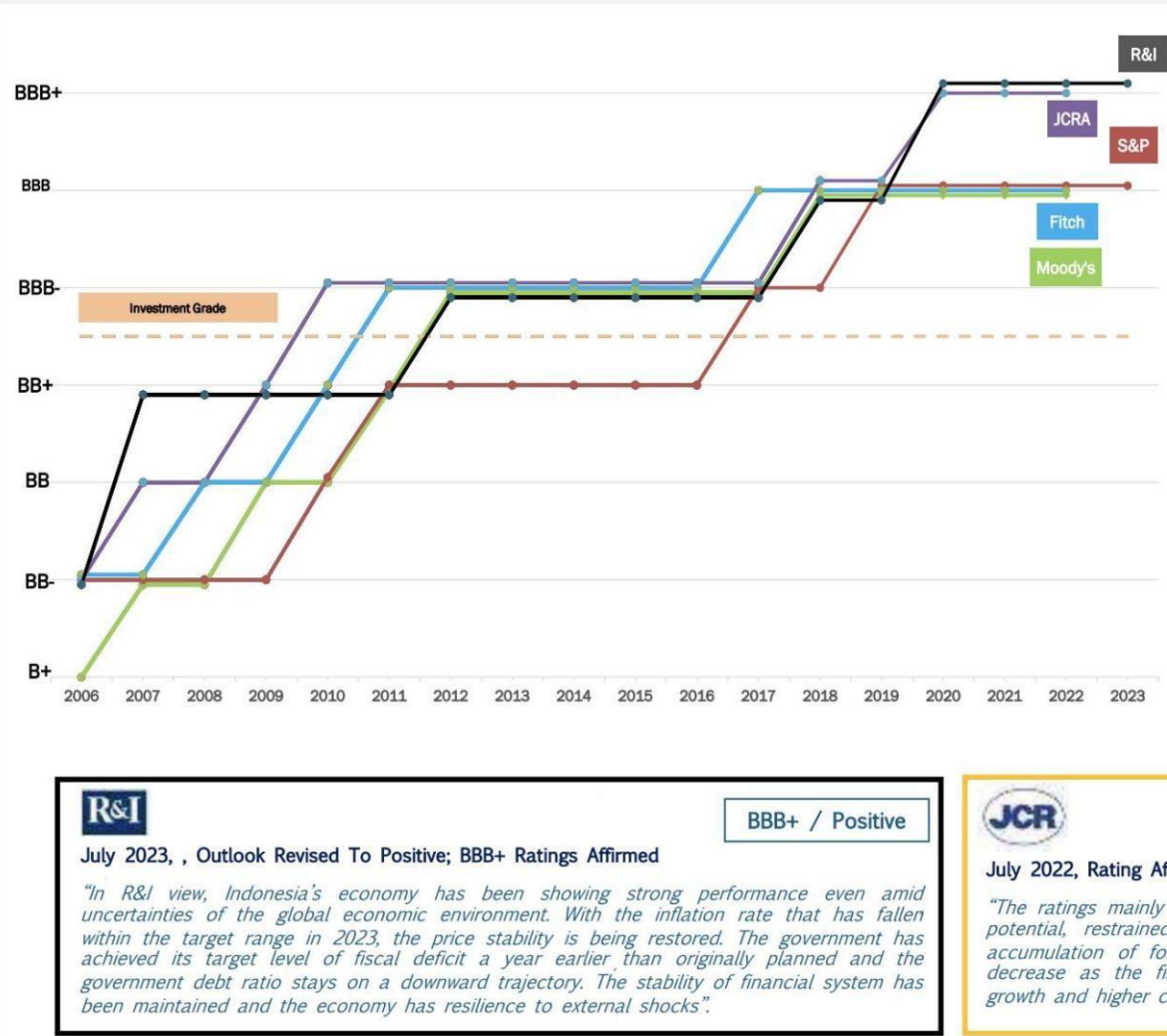
Сектор	2015 год	2022 год	Изменять (%)	Avg.Chg (%) Nom.Chg (th)	Avg.Nom.Chg (th)
Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	37 750	38 704	2,5	0,4	954
Добыча полезных ископаемых	1 317	1 530	16,2	2,2	213
Производство	15 538	19 172	23,4	3,0	3,635
Электричество и газ	201	311	54,6	6,4	110
Водоснабжение, Канализация, Отходы	267	511	91,1	9,7	244
Деятельность по управлению и восстановлению					
Строительство	8,208	8,481	3,3	0,5	273
Оптовая и розничная торговля, Ремонт	21 347	26 194	22,7	3,0	4847
Автомобили и мотоциклы					
Транспортировка и хранение	4621	5805	25,6	3,3	1184
Проживание и питание	5,238	9,608	83,4	9,1	4370
Деятельность					
Информация и коммуникация	541	1009	86,4	9,3	468
Финансовая и страховая деятельность	1670	1626	(2,6)	(0,4)	(44)
Деятельность в сфере недвижимости	290	450	55,2	6,5	160
Деловая деятельность	1366	2238	63,9	7,3	872
Государственное управление и оборона,	4030	4876	21,0	2,8	846
Обязательное социальное обеспечение					
Образование	5,606	6,512	16,2	2,2	906
Деятельность в области здравоохранения и социальной работы	1460	2234	53,1	6,3	774
Прочие услуги	5 368	6 034	12,4	1,7	666
ОБЩИЙ	114 819	135 297	17,8	2,37	20 478



Экономика Индонезии
Улучшение прогноза и хорошее поддержание суверенного кредитного рейтинга Индонезии
на фоне глобальной экономической неопределенности.



Развитие суверенного
рейтинга Индонезии



FitchRatings
December 2022, Rating Affirmed at BBB/Stable
"Indonesia's rating balances a favourable medium-term growth outlook and low government debt/GDP ratio against weak government revenue and lagging structural features, such as governance indicators, compared with 'BBB' category peers."

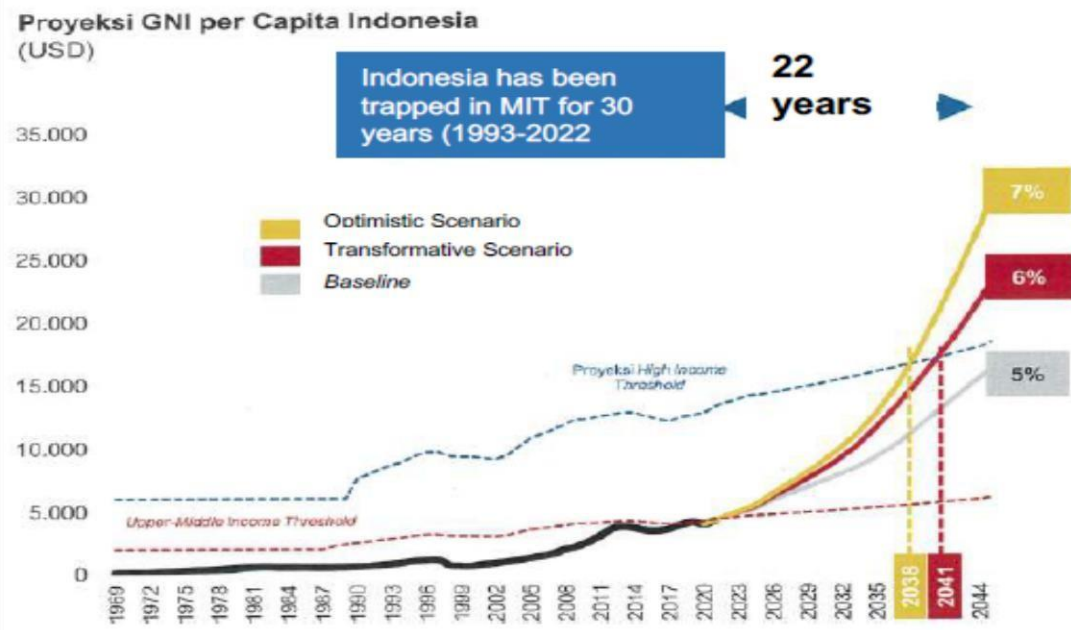
S&P Global Ratings
July 2023, Rating Affirmed at BBB/Stable
"The stable rating outlook reflects our expectation that Indonesia will achieve solid economic growth over the next two years. This will support prudent fiscal outcomes and stabilize debt."

MOODY'S
March 2023, Rating Affirmed at Baa2/Stable
"Indonesia's credit profile is supported by its large economy, low fiscal deficits and modest debt burden., balanced against low revenue mobilization, reliance on external funding and some economic concentration that leaves the economy vulnerable to commodity cycles."

Возможности в Индонезии - долгосрочный потенциал экономического роста
Экономическая трансформация направлена на то, чтобы вывести Индонезию из ловушки среднего дохода и превратить ее в страну с высоким уровнем дохода. По этой причине индонезийская экономика должна достичь среднего роста в 6-7% в течение следующих 20 лет, высокого экономического роста, который будет инклюзивным и устойчивым.



Прогноз ВВП на душу населения Индонезии



Scenario	Average Growth	Years Escape form MIT
Transformative	6%	2041
Optimistic	7%	2038

Экономическая трансформация

Economic Transformation

1. Science and Technology, Innovation and Economic Productivity
2. Green Economy Implementation
3. Digital Transformation
4. Domestic and Global Economic Integration
5. Cities as Centers of Economic Growth

First Phase (2025-2029)

Downstream natural resources and strengthening innovation research and labor productivity

Second Phase (2030-2034)

Massive increase in productivity and expansion of sources of economic growth

Third Phase (2035-2039)

Economic power house that is integrated with global and domestic chain networks, as well as strong exports

Fourth Phase (2040-2045)

High income country

Речь президента Джокови о программе даунстриминга



«Тип даунстриминга, который мы предполагаем, предполагает передачу технологий, использование возобновляемых источников энергии и минимизацию воздействия на окружающую среду. Правительство обязывает горнодобывающие компании восстанавливать леса после добычи полезных ископаемых. Этот подход к переработке не ограничивается минеральным сырьем, но также включает в себя неминеральные товары, такие как пальмовое масло, морские водоросли, кокос и другие потенциальные сырьевые товары. Ему следует максимизировать местное содержание, сотрудничая с малыми и средними предприятиями, фермерами и рыбаками, обеспечивая прямые выгоды для простых граждан.

Мы уже предпринимаем эти усилия и должны их продолжать. Хотя это может показаться невыгодным для экспортеров сырья и краткосрочных доходов страны, в долгосрочной перспективе, по мере развития экосистемы и работы перерабатывающих предприятий, это будет выгодно, особенно для благосостояния индонезийских граждан. Например, после прекращения экспорта никелевой руды в 2020 году инвестиции в переработку никеля выросли в геометрической прогрессии. Сейчас 43 завода по переработке никеля предлагают огромные возможности трудоустройства. Это всего лишь один товар.

Если мы будем последовательно перерабатывать никель, медь, бокситы, СРО и морские водоросли, наши оценки показывают, что в ближайшие 10 лет наш доход на душу населения может достичь 153 миллионов индонезийских рупий (10 944 доллара США). Через 15 лет – 217 миллионов индонезийских рупий (15 860 долларов США), а через 22 года – 331 миллион индонезийских рупий (25 025 долларов США). Для сравнения, в 2022 году эта цифра составляла 71 миллион индонезийских рупий, что означает более чем двукратный рост за десятилетие» .

Спасибо