

印尼星展银行



Live more,
Bank less

Best Bank For A Better World





内容

■ 印尼星展银行	03
■ 市场展望	04
■ 财资和市场	05
- 数码能力	08
- 对冲产品和印尼星展银行财资和市场能力	09
- 境内无本金交割远期 (DNDF) 交易	11
- 衍生产品 (跨货币互换协议, CCS)	13
- 交易	16
■ 奖项和荣誉	17

印尼星展银行

1989-2000

2000-2005

2000-2005

2010-2021

Tahun Berdiri Year of Establishment

- Mengakuisisi 85% saham Mitsubishi Bank Indonesia
- Kepemilikan menjadi 99% dan nama berubah menjadi PT Bank DBS Indonesia (1989)
- 91 pegawai
- *Acquired 85% of Mitsubishi Bank Indonesia*
- *Stake increased to 99% and name changed to PT Bank DBS Indonesia (1989)*
- *91 employees*

Melengkapi jenis pelayanan sebagai Bank umum Full-fledged commercial bank

- Layanan perbankan komersil diperkuat dengan bisnis layanan perbankan konsumen, UKM dan Global Transaction Services (GTS) pada 2004
- *Commercial banking enhanced with consumer banking business, SME business, and Global Transaction Services (GTS) in 2004*

Memperluas cakupan bisnis Further expansion

- Memasuki bisnis jasa kustodian (2007)
- Meluncurkan produk Consumer Finance "Dana Bantuan Sahabat" (2008)
- *Entered custodian services business (2007)*
- *Launched Consumer Finance product "Dana Bantuan Sahabat" (2008)*

Memperkuat Posisi di Pasar Indonesia Entrenched Market Position in Indonesia

- 3,090 karyawan
- 1 Kantor Pusat, 13 Kantor Cabang, 17 Kantor Cabang Pembantu dan 6 Kantor Fungsional di 15 Kota Besar
- Peluncuran digibank by DBS untuk publik (2017)
- Integrasi bisnis retail dan wealth management Bank ANZ di Indonesia (2018)
- Peluncuran Treasures Private Client (TPC) di Indonesia (2018)
- *3,090 employees*
- *1 Head Office, 13 Branch Offices, 17 Sub-Branch Offices and 6 Functional Offices in 15 Major Cities*
- *Public launching of digibank by DBS (2017)*
- *Acquired retail and wealth management business of ANZ Bank in Indonesia (2018)*
- *Launched of Treasures Private Client (TPC) in Indonesia (2018)*

市场展望 - 美元强势可能持续，收益率有望维持区间波动

截至目前		
UST2Y	4.50	376
IDG2Y	6.46	233
UST5Y	4.27	300
IDG5Y	6.96	186
UST10Y	4.02	250
IDG10Y	7.38	100
DXY	113.31	18%
USD/IDR	15,423	8%
S&P 500	3,583	-25%
JCI	6,815	4%
CDS 5Y	160	85
BRENT	73.35	25%
COAL	392.5	131%
CPO	805	-15%
NICKEL	21,777	5%

印尼央行开始上调政策利率以维持正利率差

- 近期燃油价格上涨将推动通胀率高于6%
- 政策利差预计保持正数
- 假设其他因素不变，进一步加息预计会将央行利率调高到 5.75%
- 操作变动将让短端变得有吸引力，尤其当美联储改变政策方向

美元兑印尼盾 - 在美元走强之后走高

- 当地货币债券和股票的离岸所有权较低，美元需求似乎来自在岸客户
- 美元兑印尼盾继续走高直到美联储改变政策方向
- 假设美元继续走强，外汇储备预计将下降
- 预计范围：15,300 – 15,800

由于收益率居高不下，债券收益率预计将在区间内波动

- 在多头方面，由于收益率差异较低而离岸所有权较低，它将由在岸需求驱动
- 曲线将前陡后平
- 10年印尼盾收益率范围预计在7.30- 8.00%区间，而需要等待10年印尼盾兑美元 利差水平才能从当前的336基点回到400-600基点的正常范围

财资和市场简介

您首选的财务方案提供者



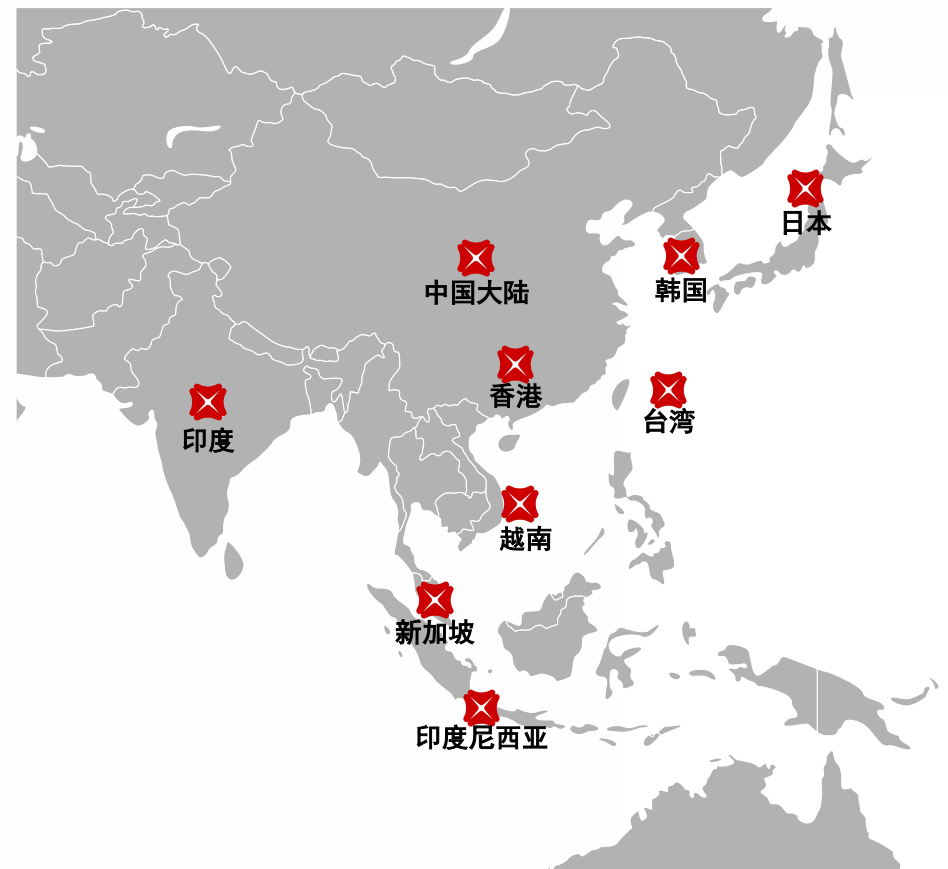
星展财资与市场 覆盖亚洲区域

- 我们在亚洲的三大增长轴：大中华地区、东南亚和南亚，聚焦于我们的6个主要市场：新加坡、中国大陆、香港、印度、台湾和印度尼西亚。

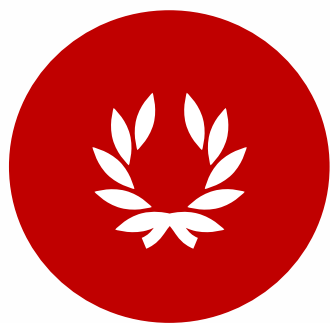


- 在为我们的客户提供财资产品和解决方案方面，拥有成熟的专业知识——包括外汇、货币市场和利率解决方案。

在全球建立了财资和市场交易团队，包括在亚洲的9个中心



您**首选**的财务方案提供者



亚洲产品的市场领
导者



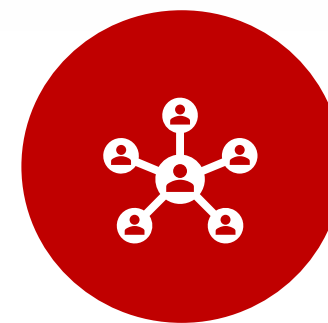
产品深度：
广泛的产品组合以支
持亚洲和七国集团货
币的对冲活动



**高素质的洞见和
咨询服务**
获区域宏观研究团
队的支持



量身定制的方案：
借助我们为您量身定
制的结构化解决方案
，获取正数的风险调
整回报和对冲结果



**敬业的团队为您设计
和实施有助于减轻和
缓解金融风险的货币/
利率对冲策略**



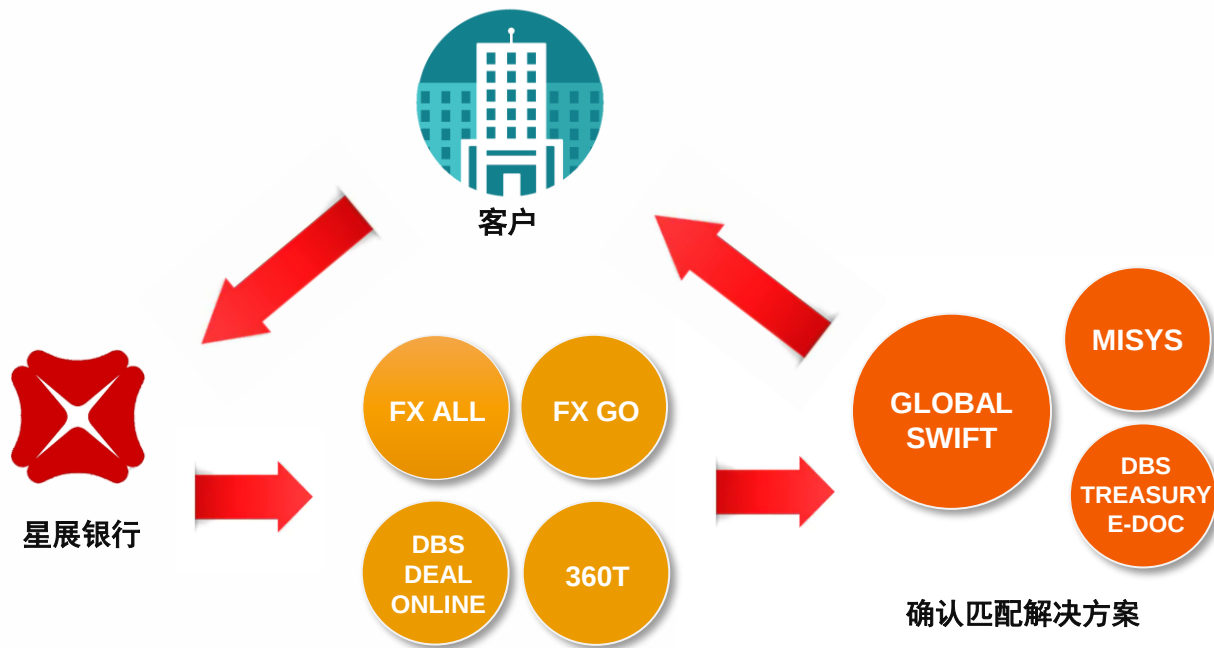
全套数数码外汇解决方案

数码能力

- FXALL、360T、FXGO等多经销商门户网站的积极贡献者
- 星展线上换汇服务 (DOL) 是星展银行的核心电子交易平台，为客户提供轻松的网上外汇交易
- 交易后的数码解决方案，如星展银行财资部使用的电子文档、Misys平台和环球Swift系统来确认交易
- 外汇应用程序接口（FX APIs）衔接到企业资源规划（ERP）/ 财资和市场（TMS）方案

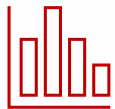
客户获得的好处

- 提高外汇搜索的效率
- 降低运营成本和风险，同时提高透明度和合规性
- 与内部ERP系统结合，通过Global Swift、Finastra/Misys 和财资部电子文档等数码确认系统直接处理
- 全面的交易历史报告
- 无纸张交易和确认过程，无需交换任何实体文档



通过MDP报价的地点

- ✓ 新加坡 – 360T, FXALL, Bloomberg FXGo
- ✓ 伦敦 – 360T, FXALL, Bloomberg FXGo
- ✓ 印度 – 360T, FXALL, Bloomberg FXGo
- ✓ 印尼 – Bloomberg FXGo
- ✓ 中国 – Bloomberg FXGo
- ✓ 韩国 – Bloomberg FXGo
- ✓ 越南 – Bloomberg FXGo



对冲产品和印尼星展银行财资和市场能力

外汇、衍生和投资产品

交易外汇



Usually short-term transactional (liquidity heavy for less than 1 year tenor for USD/IDR)

- 可交易外汇: USD, IDR, SGD, AUD, CAD, CHF, CNH, DKK, EUR, GBP, HKD, JPY, NZD, SEK, THB
- 境内无本金交割远期 (DNDF) 长达 3 个月, 1 个月内流动量大。
- 平价远期、掉期交易、远期交易

流动资金管理



- 回购 (同货币、跨货币、回购到期) 受回购额度限制

衍生产品



- CCS, POS, COS 达7年 and IRS 10 年
- 长达5年的看涨期权

数码渠道



- 360T, BBG, FX API, FX Online, Mysis

固定收益产品和固定收益销售



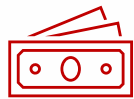
投资产品



- 政府债券 : 美元和印尼盾
- 企业债券 : 美元和印尼盾
- 货币挂钩投资 (CLI): 适用于所有货币, 从1周到6个月不等
- 利率挂钩投资 (IRLI): 适用于美元和印尼盾, 从1年到3年不等
- 远期挂钩交易 (FLT): 适用于澳元、新元、人民币, 从1个月到1年不等
- 高级货币投资 (PCI): 适用于美元, 可变动期限为6个月

从外汇和利率曲线套现方法



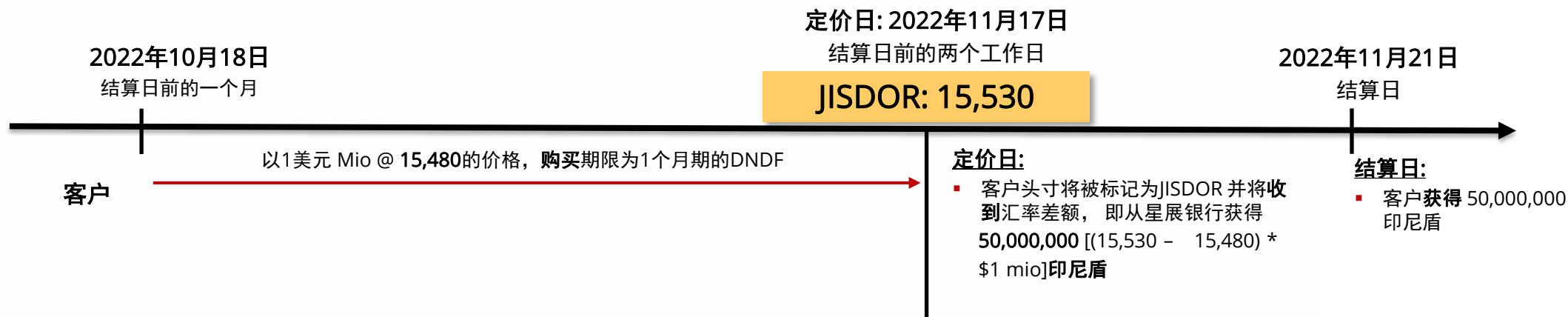


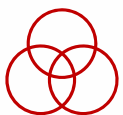
对冲产品：境内无本金交割远期(DNDF) 交易机制

- 境内无本金交割远期 (DNDF) 允许客户在到期日以印尼盾进行净结算。
- 由于印尼央行每天对DNDF进行拍卖，因此与可交割的远期点相比，境内无本金交割远期的掉期点更低，因此更具优势。

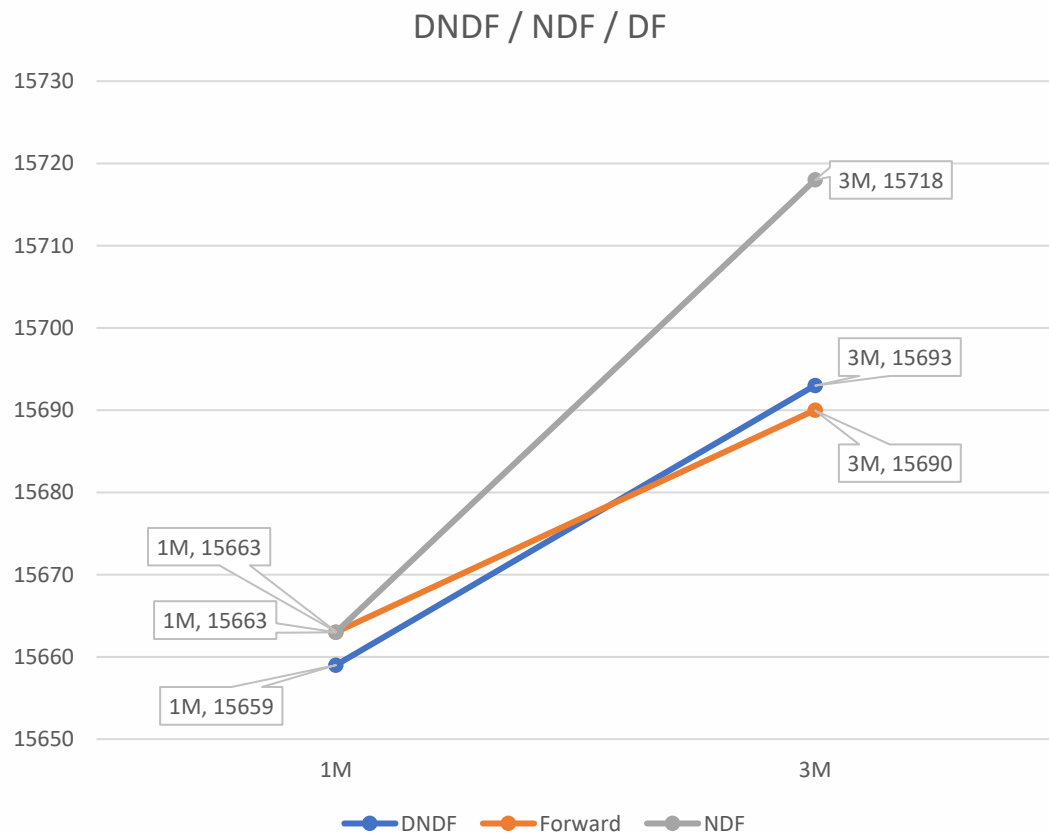
例子：

- 2022 年10月18日，客户需要以美元（发票、信用证、贷款）对冲其义务，并以1美元 Mio @ 15,480的价格，购买期限为1个月期的境内无本金交割远期(DNDF)
- 在定价日，JISDOR (雅加达银行同业即期美元利率) 为15,530





DNDF/ DF /NDF 比较 – 可套现的多条曲线



- 图标显示，境内无本金交割远期（DNDF）市场适合进口商，因为他们可以用最低的掉期点来进行对冲。
- 另一方面，可交割远期 (DF) 则最适合出口商，因为他们可以在更高的掉期点，对冲流入的现金。
- 假设出口商需要无本金交割远期掉期点，印尼星展银行的财资部门可提供可交割的岸外无本金交割远期掉期（NDF swap）点给客户。



衍生产品: 长期对冲方案

跨货币互换 (CCS)

- 跨货币互换 (CCS) 是两个交易对手之间的协议，将一种货币（例如印尼盾）的一组现金流（固定/浮动利率支付和本金）与另一组货币（例如美元）的现金流（固定/浮动利率支付和本金），在指定时间间隔内交换；
- 跨货币互换是一种将一种货币与另一种货币互换，对冲曝险的有效方式
- 跨货币互换期限：最长7年

要点

- 有效对冲外汇和利率风险。在本金和利息支付曝险的整个贷款期间，公司免受美元/印尼盾的任何不利变动。
- 将满足印尼央行对离岸借款公司25%的监管对冲比率和70%的流动性比率。该比率是指当前外汇曝险，在每季度报告后的第6个月内到期。
- 由于印尼央行在短期卖出债券并买入长期债券时出现“操作转折点”，2到3年期的跨货币互换协议，同印尼盾Gowies相比，将是最便宜的。

机制

初始本金互换



定期利率互换



最终本金互换

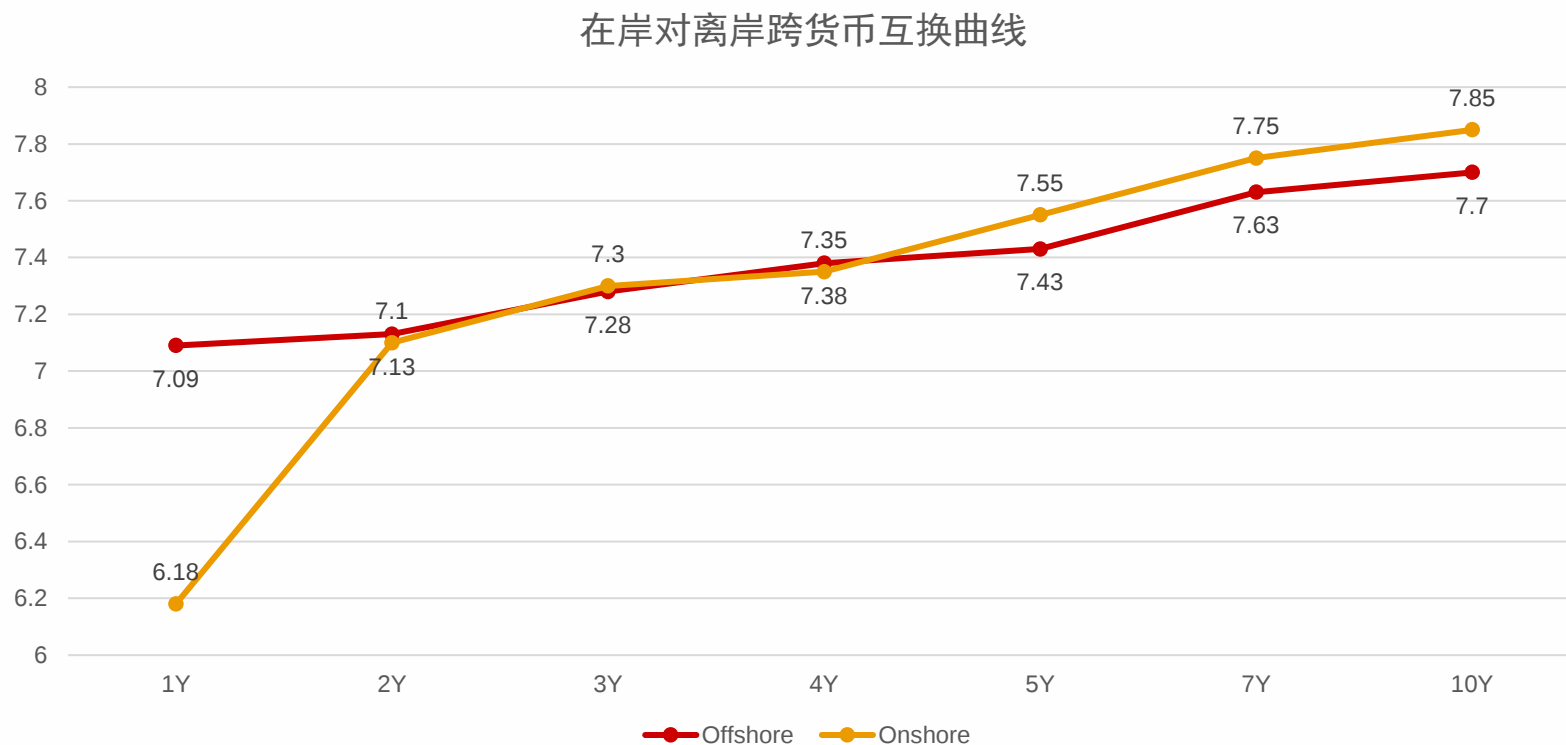


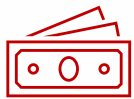


衍生产品: 长期对冲方案

跨货币互换 (CCS)

使用印尼星展银行进行跨货币互换的优势, 在于印尼星展银行可以通过美元印尼盾跨货币互换协议, 在岸和离岸进行对冲, 这取决于哪条曲线提供更有利的一面。





同人民币相关的对冲产品

进口商



- 远期和平价远期
 - 人民币/美元 或 人民币/印尼盾
 - DF 和 DNDF

出口商



- 远期和平价远期:
 - 人民币/美元 或 人民币/印尼盾
 - DF和DNDF

合成离岸人民币贷款



- 合成人民币贷款:
 - 借入印尼盾或美元并通过印尼盾将人民币曝险, 通过跨货币互换协议, 转换为印尼盾或美元

股东贷款



- 跨货币互换协议 (CCS):
 - 对冲母公司对印尼子公司的离岸人民币贷款
 - 人民币印尼盾跨货币互换协议长达7年
 - 子公司可以换成固定或浮动 (JIBOR) 利率

现金盈余



- 短期 / 长期投资:
 - 存款
 - 政府债券: 美元和印尼盾
 - 企业债券: 美元和印尼盾
 - 资产互换及合成存款

交易 (PBI/24/7/PBI/2022)

Transactions	Resident/Non-Resident	
	Buy	Sell
Cash	\$100k per month/per transaction	None
Forward	\$100k per month/per transaction	\$5Mio per transaction
DNDF		
Swap	\$100k per month/per transaction	\$1Mio per transaction
Option		
CCS		
Structure Products		

1. 经常账户：初级收入、次级收入、出口进口
2. 金融账户：直接投资、组合投资
3. 资本账户：资产买卖契约
4. 信贷：向居民提供信贷或融资，用于贸易和投资
5. 商品和服务贸易：境内活动

* 外汇交易对印尼盾的名义价值最多与挂钩产品的名义价值相同。

* 外汇交易对印尼盾的期限不能超过挂钩产品的期限。

连续五年获得全球最佳银行殊荣



**World's
Best Bank 2022**



**World's
Best Bank 2021**



**Global Bank
of the Year 2021**



**Best Bank
in the World 2020**



**World's
Best Bank 2019**



**Global
Bank of the Year 2018**



**Best Bank
in the World 2018**



**Harvard
Business
Review**

**全球十大最具变革性的公
司**

DBS Bank

Live More, Bank Less

Important Notice

This Presentation (the "**Presentation**"), presented by DBS Bank and its affiliates ("**DBS**") is partially based on information obtained from market sources. Although the attached Presentation is predicated on market information relating to the company to which DBS provides a copy (the "**Company**"), DBS has not independently verified any such information or representation and accordingly, cannot and do not warrant, and do not accept responsibility for the accuracy, completeness or adequacy of such information or representations. DBS puts forward this Presentation in good faith as a basis for consideration by the Company.

It is possible that the ideas proposed herein are inappropriate should the market information relating to the Company's business and/or business environment be incorrect. Any information, as contemplated herein, may not be disclosed by the Company publicly or made available to any third parties. You should be aware that DBS is not, and does not hold itself to be an advisor as to legal, taxation, accounting or regulatory matters in any jurisdiction; accordingly, neither DBS, nor any of its directors, officers, employees or agents (each a "**Relevant Person**") shall incur any responsibility or liability with respect to any action, omission, recommendation or comment made by them or any Relevant Person in relation to any such matters or anything contained herein, and the Company shall be responsible for obtaining all such advice as it thinks appropriate on such matters.

The Company alone shall be responsible for making its own independent investigation and appraisal of the risks, benefits and suitability of the recommendations contained in this Presentation and DBS shall incur no responsibility or liability whatsoever to the Company in respect thereof. No action, omission, recommendation or comment made by DBS or any Relevant Person in relation to the Presentation shall constitute, or be deemed to constitute, a representation, warranty or undertaking by DBS or any Relevant Person. This Presentation has not been reviewed with appropriate or relevant legal counsel and DBS reserves the right without assuming the obligation to seek such legal opinions as may be required to ensure that the views set out by DBS fully complies with all legal and regulatory requirements. Nothing in this Presentation should be construed as an offer or a solicitation of an offer to buy or sell any securities. The reproduction and/or dissemination of the contents herein is prohibited without our prior approval.