



Indonesia economy CPI rate January 2019 gives a light start

Domestic economy January 2019 Inflation Rate

February 6, 2019

Favorable CPI level at the start of the year

Indonesia consumer price index (CPI) for the month of January was released at the rate increase of 0.32% mom and 2.82% YoY which is better than consensus estimates. This is encouraging given the country did fulfill its annual target of inflation rate for two years consecutively (see Graph 1).

One of the main strength

Indonesia inflation achievement in recent years has been favorable as compared to other favorite investment destinations. such as the BRIC countries (Brazil, Russia, India, and China) (See Graph 2). Intact consumer price increase over the years facilitates government and central bank to implement other crucial economic policies, in our opinion.

Private consumption of a populated country

Private consumptions has been Indonesia economy back bone , composed of more than half of its economy (see Graph 3). As such benign inflation rates is a necessity both to keep the country stable, both economically and socially. Aware of such importance, the government and central bank Bank Indonesia initiated an inflation monitoring special force both at the country level (in 2005) and at the regional level (in 2008), which we argue plays significant role for Indonesia to have achieved current level of CPI trend. Meanwhile, based on BI survey in 2014, Indonesia household expenditure pattern goes into consumption (70%), saving (17%), and debt payment (13%) (see Graph 4).

Lead to a light private debt gearing ratio

This pattern of expenditure which has not changed significantly over the years, ultimately form a favorable country private debt ratio (see Graph 5). Indonesia ratio household loans including papers to its Gross Domestic Product (GDP) in 2017, by data of IMF, was at the level 17%, worse only to India, while much better as compared to Brazil, China, South Korea, United States, and Malaysia. At the other end, our checking into government data (see Graph 6) showed that the ratio of the value of credit disbursed to household to GDP was at 13% in September last year vs. 10% in the period of 2014-2017.

Indonesia Household DSR

Indonesia household DSR (see Graph 7) point an optimistic picture for decreasing rates indicates people are more willing to spend.

Disclaimer

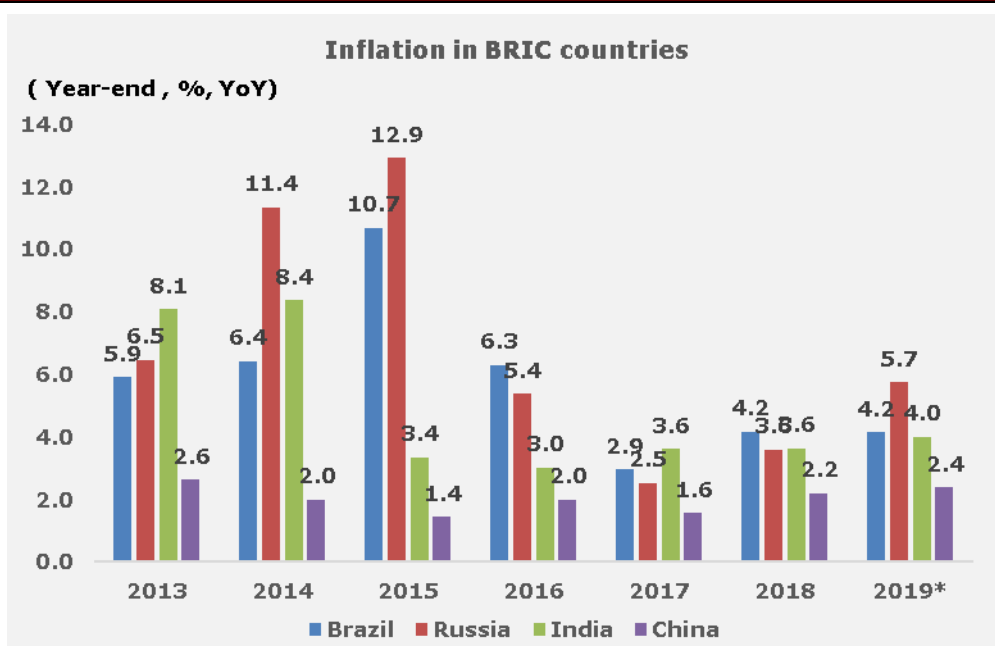
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun tersirat, tentang kelengkapan, akurasi, keandalan, kesesuaian, atau ketersediaan atas halaman ini atau atas informasi, produk, layanan, atau grafik terkait yang terdapat di halaman ini untuk tujuan apa pun. Penggunaan dalam bentuk apapun atas informasi dalam Analisa Saham Indonesia merupakan risiko pengguna sendiri.

Graph 1: Indonesia inflation rates



Source: BPS, Analisa Saham Indonesia, *January

Graph 2 : Indonesia inflation favor

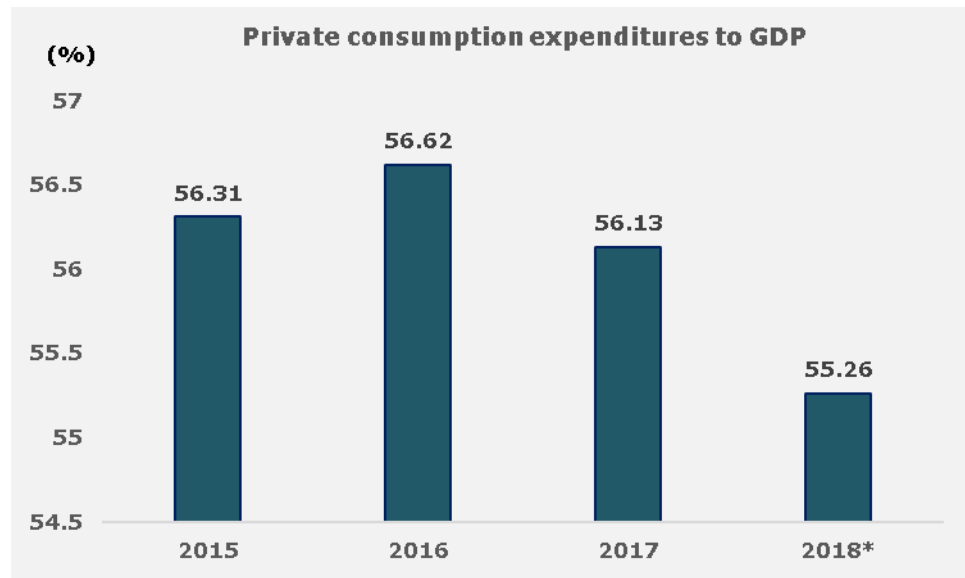


Source: WEO-IMF, Analisa Saham Indonesia, *estimates

Disclaimer

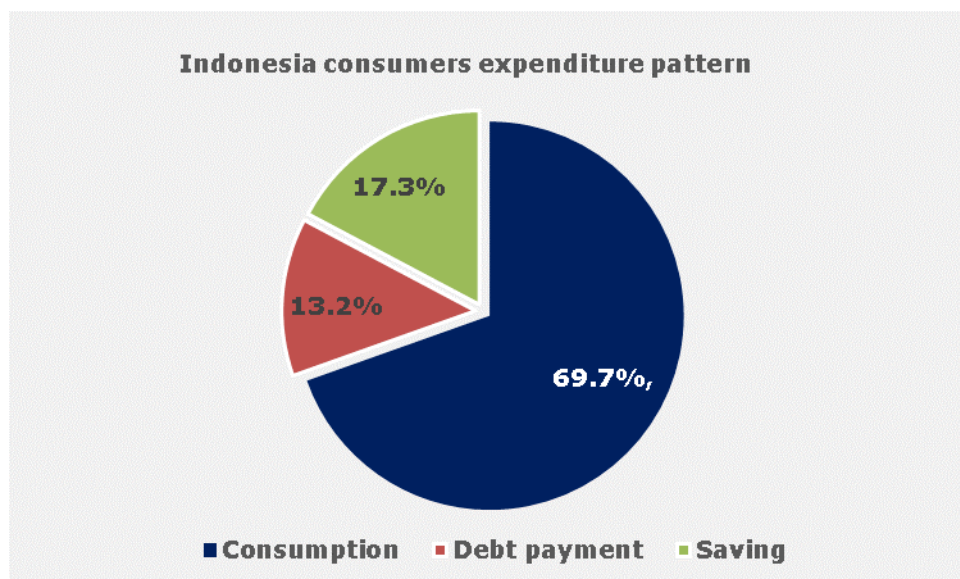
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun tersirat, tentang kelengkapan, akurasi, keandalan, kesesuaian, atau ketersediaan atas halaman ini atau atas informasi, produk, layanan, atau grafik terkait yang terdapat di halaman ini untuk tujuan apa pun. Penggunaan dalam bentuk apapun atas informasi dalam Analisa Saham Indonesia merupakan risiko pengguna sendiri.

Graph 3: Population consumptions is the back bone



Sumber: BPS, Analisa Saham Indonesia, *September

Graph 4: Indonesia households consumption pattern

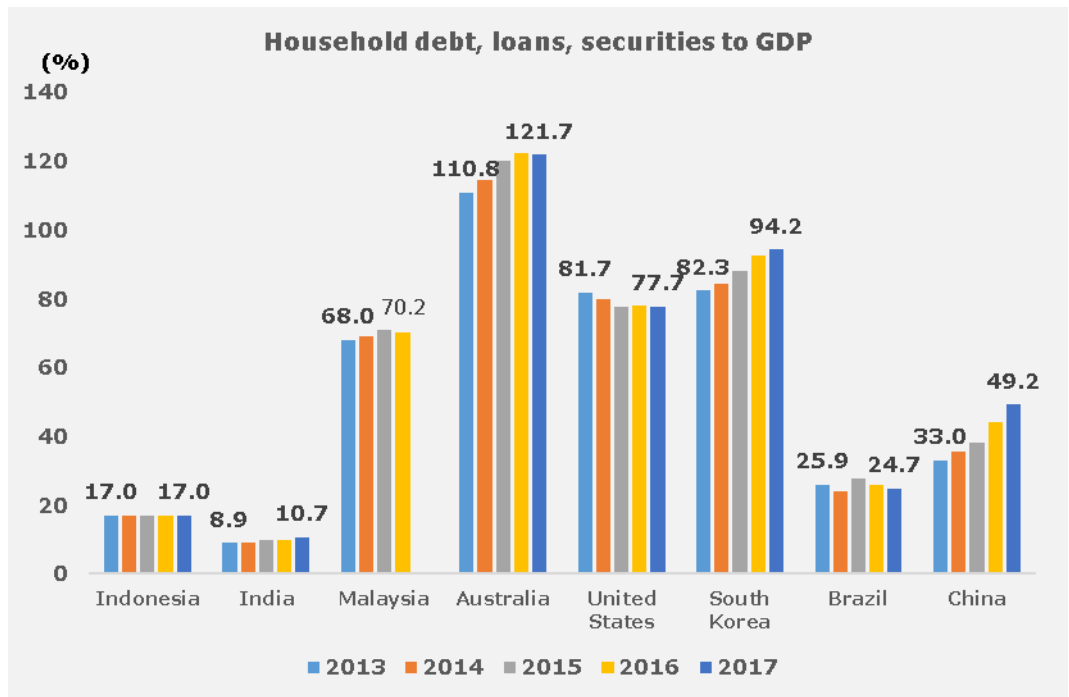


Source: Consumer Survey Bank Indonesia, 2014, Analisa Saham Indonesia

Disclaimer

Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun tersirat, tentang kelengkapan, akurasi, keandalan, kesesuaian, atau ketersediaan atas halaman ini atau atas informasi, produk, layanan, atau grafik terkait yang terdapat di halaman ini untuk tujuan apa pun. Penggunaan dalam bentuk apapun atas informasi dalam Analisa Saham Indonesia merupakan risiko pengguna sendiri.

Graph 5: A favorable source of strength



Source: IMF, Analisa Saham Indonesia

Grafik (6): Ratio of household consumption credits to GDP

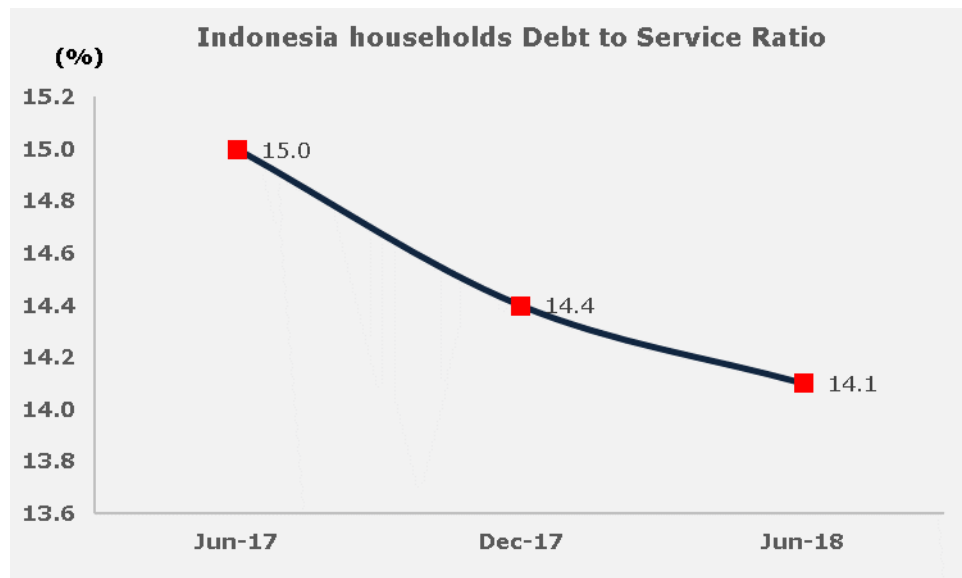


Source: BI, BPS, Analisa Saham Indonesia, *September

Disclaimer

Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun tersirat, tentang kelengkapan, akurasi, keandalan, kesesuaian, atau ketersediaan atas halaman ini atau atas informasi, produk, layanan, atau grafik terkait yang terdapat di halaman ini untuk tujuan apa pun. Penggunaan dalam bentuk apapun atas informasi dalam Analisa Saham Indonesia merupakan risiko pengguna sendiri.

Grafik (7): Latest picture of Indonesia household debt payment



Sumber: Bank Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Contact analyst:
Dang Maulida

Disclaimer

Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun tersirat, tentang kelengkapan, akurasi, keandalan, kesesuaian, atau ketersediaan atas halaman ini atau atas informasi, produk, layanan, atau grafik terkait yang terdapat di halaman ini untuk tujuan apa pun. Penggunaan dalam bentuk apapun atas informasi dalam Analisa Saham Indonesia merupakan risiko pengguna sendiri.