

Q

Trade September
2019: better
posture

October 18, 2019

September Trade Balance Improves

Gaining edge

Indonesia trade balance figure for September 2019 came in at a deficit of USD161mn, against market estimates of a surplus USD100mn. Nevertheless, looking back on a wider horizon, trade balance posture improved (see Graph 1 & Graph 2). Deficit value during the nine months ended September this year (9M19) stood at USD1.9bn vs. USD3.8bn in January to September 2018(9M18) or representing a fall of 49% YoY. Meanwhile during the 3Q19 (July to September 2019), value of trade deficit decreased to USD0.1bn vs US2.6bn in the same period last year.

Lesser Imports

Lesser imports during 9M19 was driven both by lower quantity and price of Indonesia imports components as compared to 9M18 (see Graph 3). For example, quantity of import of crude oil and refined oil fell by 37.2% and 11.1% respectively as compared to 9M18. We relate this decline to both improving public transportation within main cities in Indonesia as well as the contraction of domestic car sales during 9M19. Based on the Gaikindo (Association of Indonesia Automotive Industries), wholesales up to August this year pointed to 660,720 units vs. 763,322 units during the same period last year or representing a decrease by 13.4%. At the other end, the aggregate price of Indonesia imports fell by 7.7% YoY (September 2018: +15.9% YoY).

More conducive to trigger higher GDP growth ahead

Latest Indonesia trade balance posture, be maintained in the coming 4Q19 one, gives strong hope for higher GDP growth next years. Other components of the economy being stable, ever increasing value of imports give a detrimental effect to the overall macro economy performances (see Graph 4).

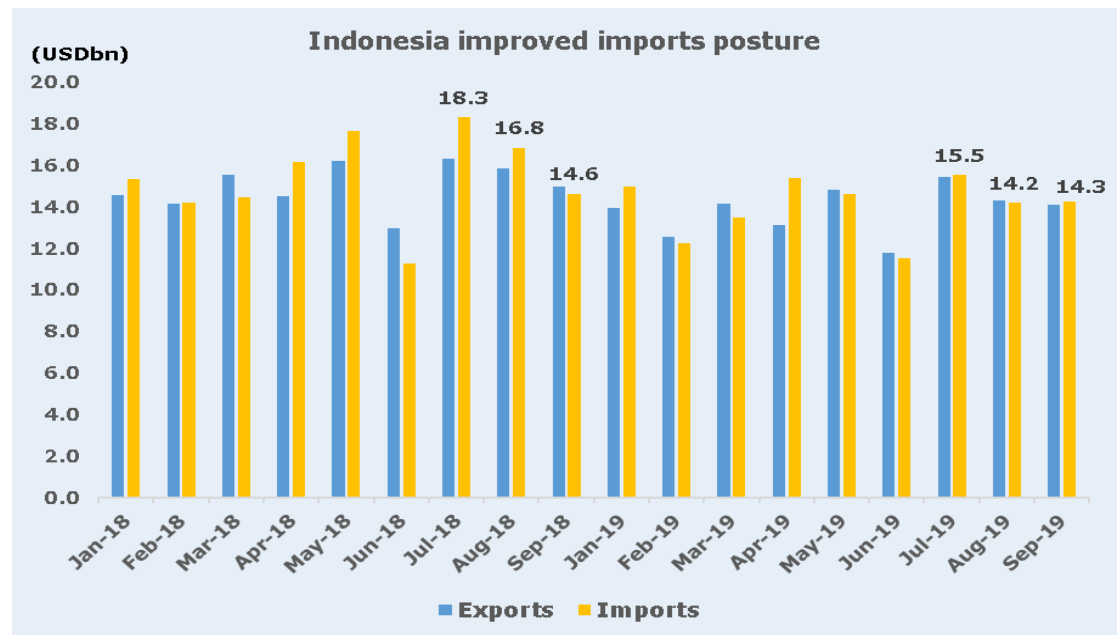
The JCI

The JCI, during the release of widely-expected trade data, managed to stay strengthening in October 14 (closed up by 21 points to 6,127pt), despite the fact that September trade balance was against market estimates. We treat this to the fact that Indonesia equity market being almost efficient whereby the better trade posture was factored in.

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: Imports value declined faster than that of exports'



Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Graph 2 : Less value of deficits during 9M19

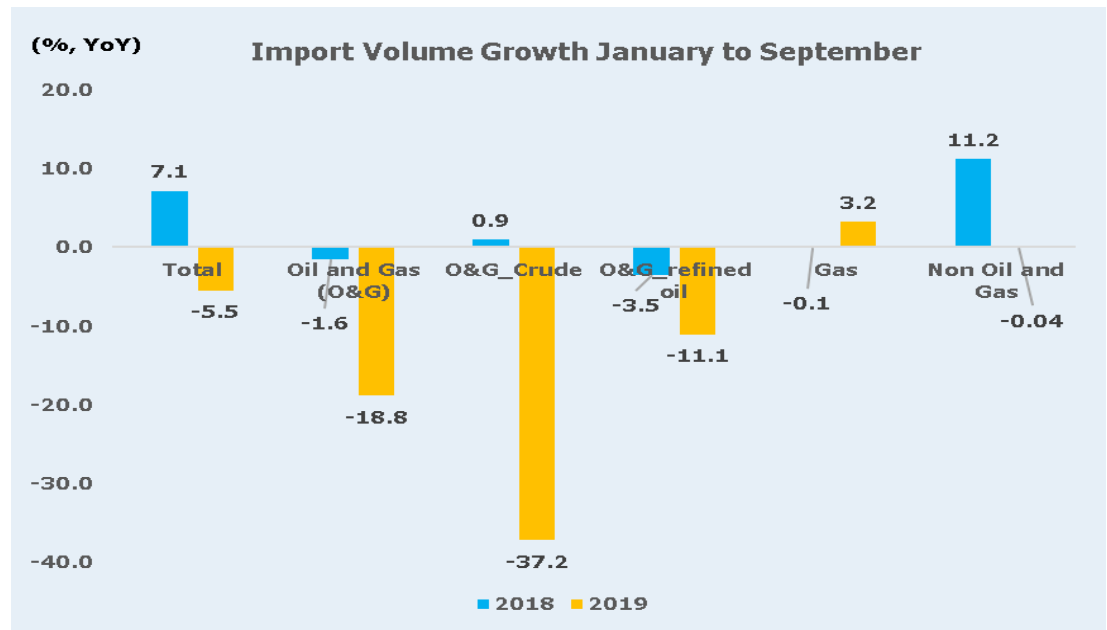


Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Disclaimer

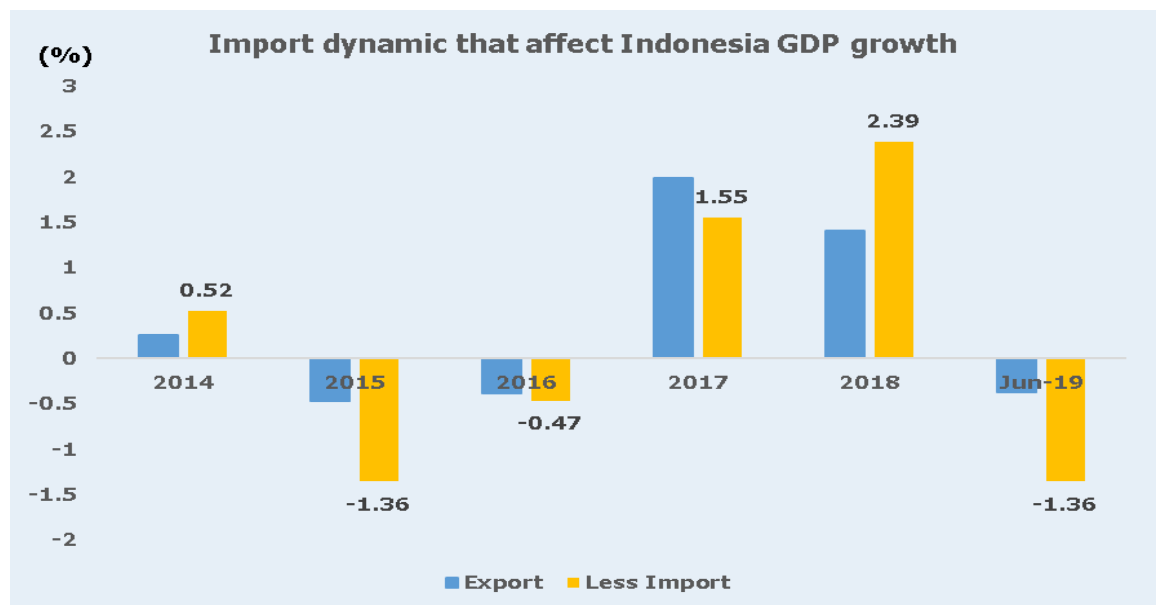
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun 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 3: Volume of imports as well as aggregate price played influences



Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Graph 4: less detrimental to GDP growth during 9M19 vs. 2018 and 2017



Source: Statistics 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.