



Indonesia November's Headline Inflation Rate: Lower

November's headline inflation rate was released at an annual rate of 5.42% (YoY), and a monthly basis of 0.09% (MoM). Both are lower than the pre-estimates, based on a survey conducted by the central bank Bank Indonesia (BI), 5.45%YoY and 0.13% MoM, respectively.

November's annual headline rate is the second consecutive lower level (October: 5.71% YoY) since the September peak of 5.95% (in Chart 1).

Less Inflationary Pressures from Main Accounts

Transportation account recorded annual inflation of 15.5% (October: 16.03%, September: 16.01%).

Also, the account of Food, Beverages, and Tobacco (FB&T) consumer price index (CPI) gain was softer in November at an annual rate of 5.87 (October: 6.76%, September: 7.91%).

Transportation and FB&T accounts ranked as the two biggest contributors to the country's annual headline rate, at 1.86ppt and 1.5 ppt, respectively.

The fuel price increase administered by the government in early September seems to be fully absorbed. In addition, the availability of consumers' strategic foodstuffs also adds to mitigate not only the pressure of CPI of FB&T but also another account such as Food and Beverage Serving Services/Restaurant (F&BSS/Restaurant). The CPI of F&BSS/Restaurant increased by 4.59% YoY in November (October:4.72% YoY, September:4.53% YoY).

On the contrary, the account of Information, Communication, and Financial Services (IC&FS) recorded an annual price index decrease of 0.4% (October: -0.42%YoY, September:-0.31% YoY). This item drags down annual inflation by 0.02ppt in November (October: -0.02ppt).

Monthly Headline Inflation of 0.09%

In November, the headline inflation declined to a 0.09% monthly rate (in Chart 2), while October was at a monthly decline of 0.11%, and in September at an increase of 1.17% MoM. September saw an intense interaction between supply and demand arising from the government's administered price increase for fuel. The administered price increase has impacted consumers' purchase patterns not only long before, but also after the official announcement.

To Return Into The Target Range

December 05, 2022

Disclaimer

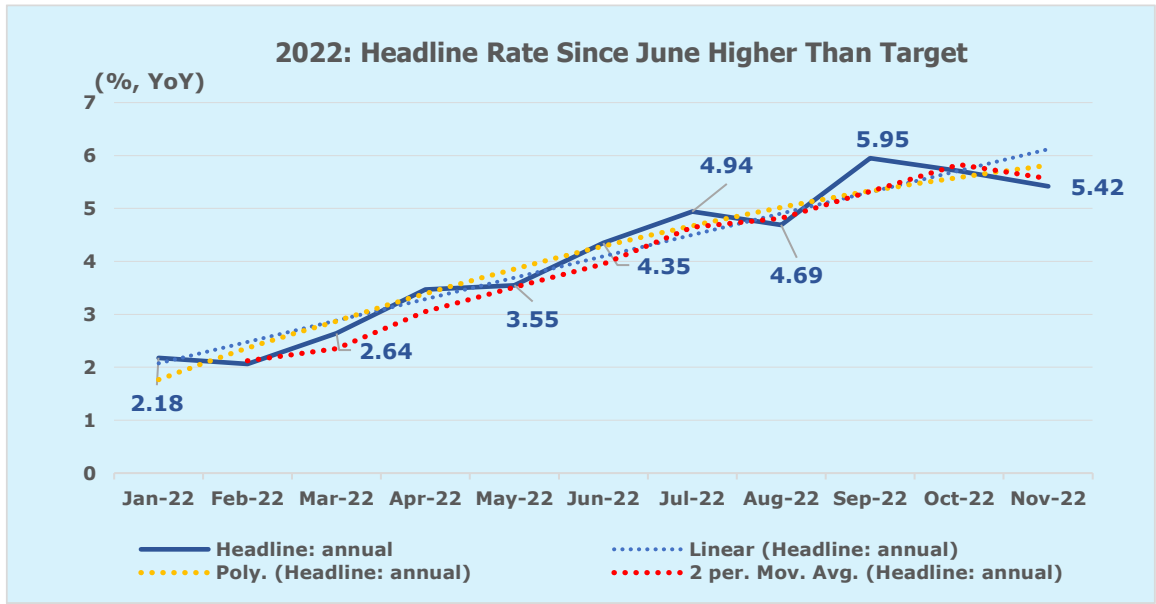
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun 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.

Core Inflations

Businesses' growth from higher mobility after the peak of the COVID-19 pandemic has also tagged along with higher demand. Unfortunately, the energy crisis and supply chain issues since early this year somehow led to a supply-side imbalance. This narration produces a fluctuating form of Indonesia's monthly and annual core inflation graphs (Charts 3 and 4). However, a mixture of monetary and fiscal policies in the background of trade surplus and prudent consumers have formed a ground for a lower level inflation rate in the next years.

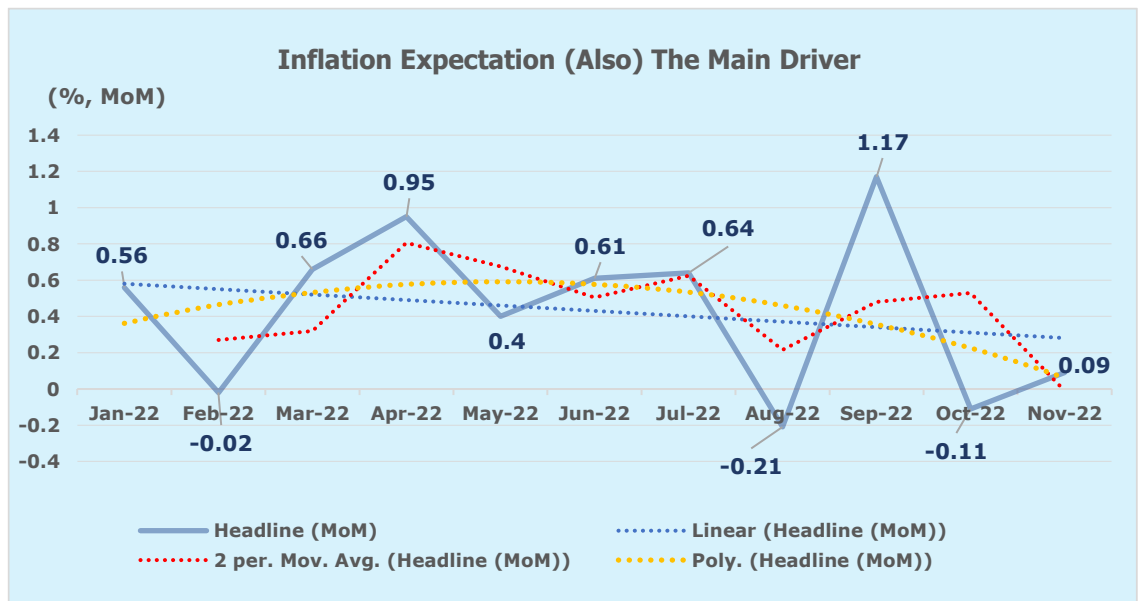
Contact analyst: Dang Maulida

Chart 1: September The Peak, and October The Base



Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Chart 2: Supply Chain and Energy Crisis and Put Into Price Moves This Year

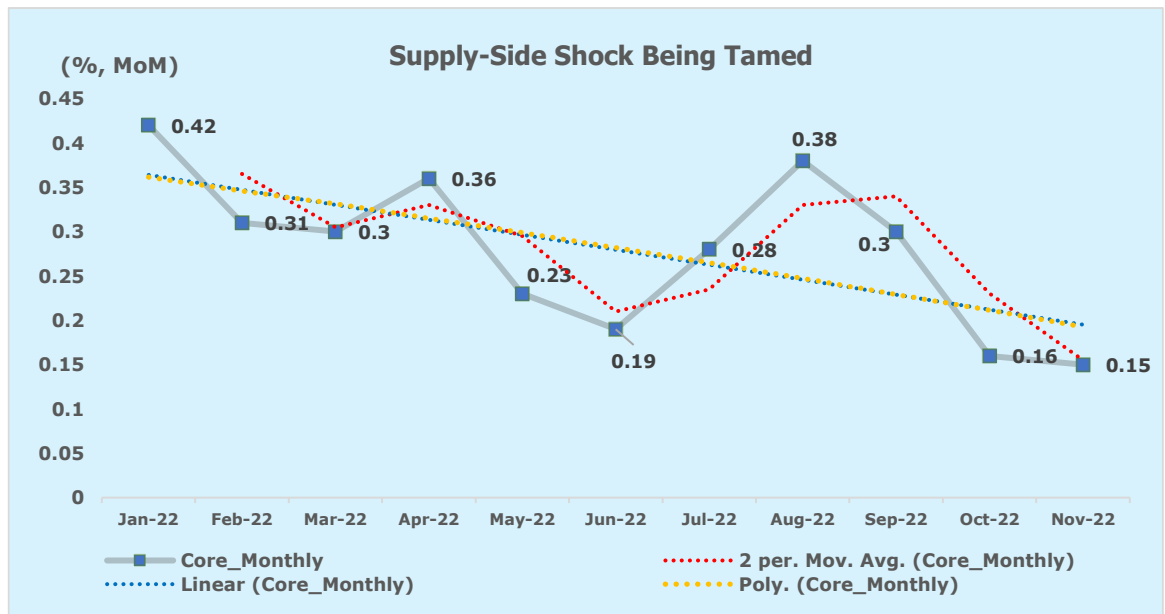


Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Disclaimer

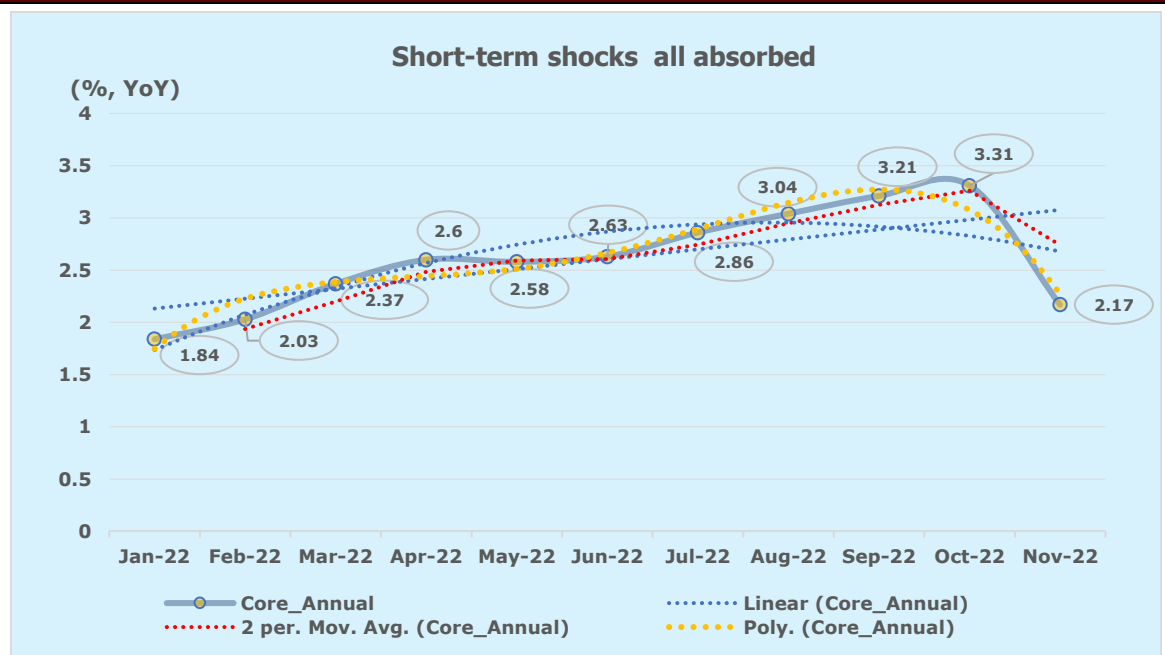
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun 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.

Chart 3: Monthly Core Inflation Reflects Also Reflects New Sources of Risk and Reward



Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Chart 4: Annual Core Inflation To Return Into The Target Band Next Year



Source: Statistics Indonesia s, 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.

The end of the report

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.

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.