

January 04, 2023

2022: Inflation Rate of 5.51%

December's headline inflation rate was released at an annual rate of 5.51% (2021:1.87%, 2020: 1.68%, 2019: 2.72%). Domestic demand for consumer goods, in 2022, has to face special supply issues along with the recovery period since the peak of COVID-19 cases the year before (in Chart 1). In addition, situations are common for all countries worldwide and most are giving unfavorable trend inflation rates.

Indonesia's last year's inflation rate is higher than the target rate set in July 2021, at 3±1%, 3±1%, and 2.5±1%, for the years 2022, 2023, and 2024, respectively.

Softening Since September

Last year, Indonesia's peak inflation rate was in September (5.95% YoY) during which time the government decided to increase fuel prices including the subsidized ones.

The increase of subsidized gasoline for retail consumers and public transportation, at around 30% last year, had been estimated to spread a significant spillover effect.

December's figure, nevertheless, has again reflected that consumers' price control mechanism in the financial and real sector system has been working fine, as also shown in October's figure (in Chart 2).

The central bank Bank Indonesia and the government has long established a special task force to control end consumers' price mainly through improvement in supply sufficiency, distribution channel streamlining, price monitoring as well as in communication lines in the system.

The current Indonesia inflation development is expected to give room for higher demand pressures in months ahead as businesses are allowed to operate at full capacity. The government has officially announced that COVID-19 restrictions are all lifted since early this year.

Given the ongoing external uncertainties and volatilities, a specific system that works in a country is a priceless reward for stakeholders.

Geopolitical Factors

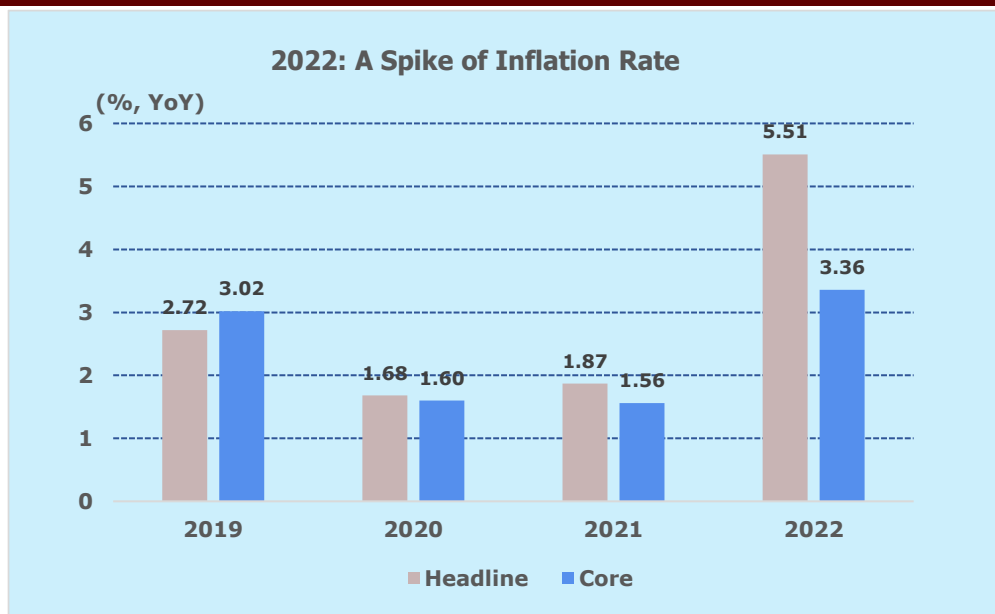
While unnecessary, geopolitical issues have been the main factor to include as the given unknown assumption (in Chart 3) to work with.

Contact analyst: Dang Maulida

Disclaimer

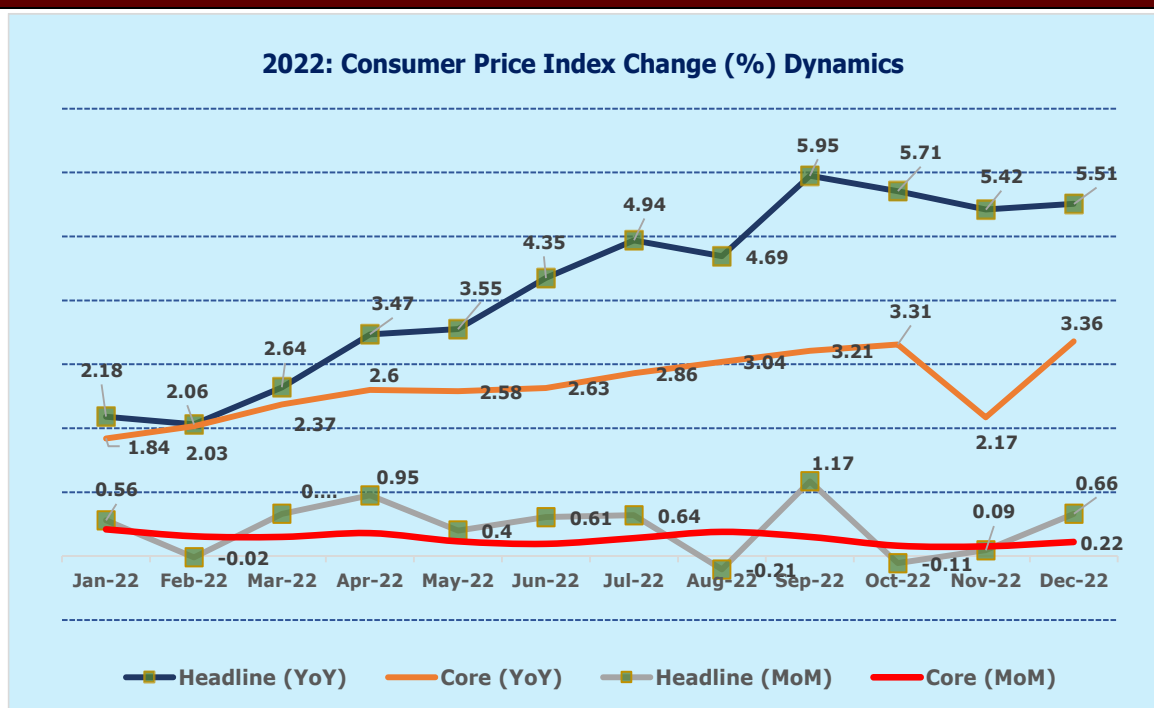
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun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

Chart 1: Unprecedented Supply Issues in 2022



Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Chart 2: Peak on September 2022

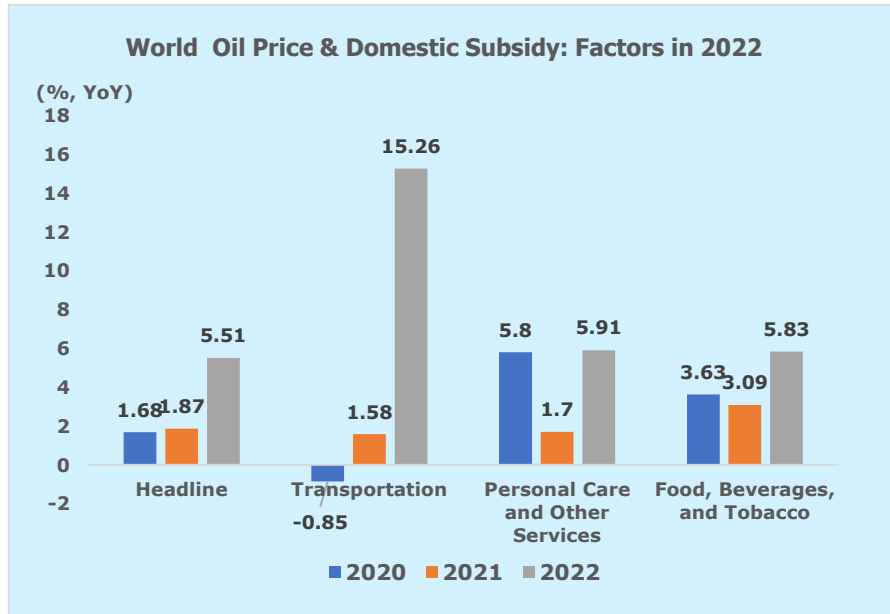


Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

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: Geopolitical Issues Exacerbated the Supply Imbalance in Most Energy Sectors



Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Chart 4: The Significant Price Decline of Used Phone Can Be a Factor



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.

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.