

---

**Indonesia:  
January 2023  
Inflation Rate**

---

**February 4, 2023**

## Indonesia: January Inflation Rate

### Lower on a Monthly and Annual Basis

Indonesia's inflation rate for January this year was released at an annual rate of 5.28% (December: 5.51%), and 0.34% on a monthly basis (December 0.66%).

Declining inflation rates last month indicate spillover effect of the fuel price increase by the government in September last year has come near to its end.

In January this year, the government set the fuel surcharge lower to 10% from the previous 15%. Domestic airlines were reported to have increased the fuel surcharge since April last year. Also, the declining inflation in January was driven by the deflation of items in the volatile food categories such as tomatoes, birds eye chilly, chicken egg, and green mustard.

Since 2005, the central bank Bank Indonesia and the government have established methods to control prices in the country's archipelago. Moves to curb inflation include the monitoring supply, distribution spans, and price volatilities of Indonesia's strategic consumers' food items.

With the latest figures, the country's central bank Bank Indonesia states that the core and headline inflation target of  $3 \pm 1\%$  can be achieved in the first and second semesters this year respectively. Against the background of the post-COVID-19 pandemic recovery stage, managed inflation figures (in Charts 1 and 8) provide a chic starting point for real economic growth this year and after.

### Food, Beverages, and Tobacco

The FB&T category is the second largest contributor to Indonesia's January annual inflation rate (in Chart 2).

Food, Beverages, and Tobacco (FB&T) recorded an annual inflation rate of 5.82% in January this year (December: 5.83%, November: 5.85%). The highest price increase rate in January is for the Cigarette sub-category at an annual increase of 9.04%, while the lowest is the Non-alcohol drinks sub-category at 3.16%.

Indonesia's government has increased the excise rates for cigarettes by about 12% effective January this year.

On a monthly basis in January, FB&T recorded an index increase of 1.16% (December: 1.57%, November: 0.0%).

#### 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.

## Housing, Water, Electricity, and Household Fuels

Housing, Water, Electricity, and Household Fuels (HWE&H) recorded an inflation of 3.62% year over year (YoY) in January this year (December: 3.78%, November: 3.24%).

HWE&H is the third largest contributor to Indonesia's January annual inflation rate (in Chart 3).

The Electricity and Household Fuels sub-category (in Chart 4 and Chart 7) is one with the highest annual inflation rate in January, at 5.13% (December: 6.24%, November: 6.3%). Meanwhile, the sub-category with the lowest inflation rate is Housing Rent and Lease, at a 2.37% annual rate (December: 2.25%).

## Transportation

The transportation category recorded an annual inflation rate of 1.67% (December: 15.26%, November: 15.45%). This category is the largest contributor to Indonesia's January annual inflation rate.

The subcategory that posted the highest rate of annual inflation is the Operation of Personal Transport Equipment at 18.0% YoY (December: 19.12%).

On a monthly basis, the transportation category posted a deflation rate of 0.15% (December: 0.45%, November: 0.05%).

Increases in consumer activities and higher fuel prices are the main factors behind the Transportation annual inflation rate in January.

**Contact Analyst: Dang Maulida**

## Disclaimer

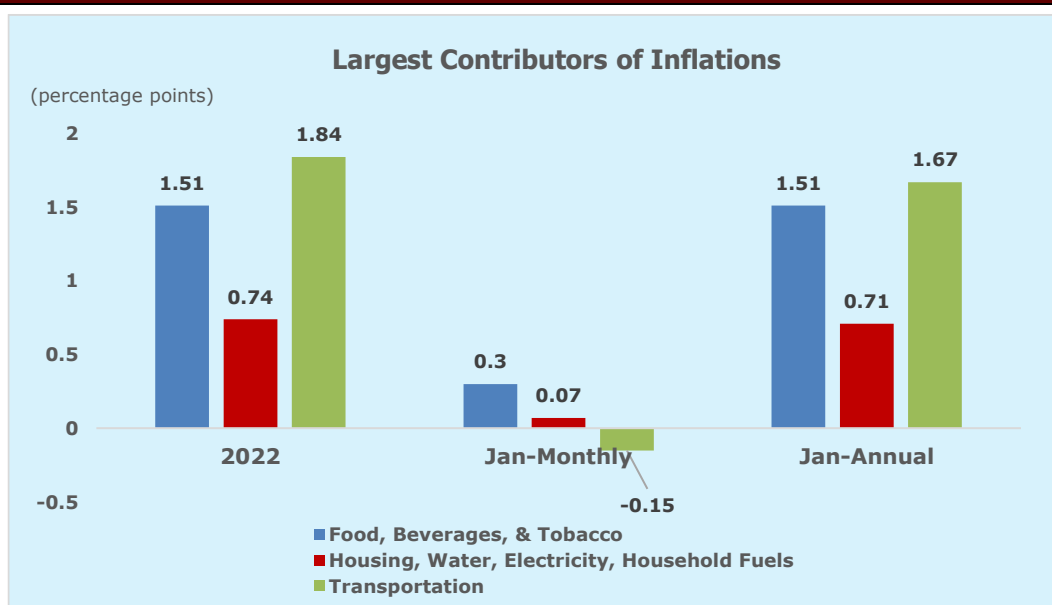
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun 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: 32 Basis Points Decline in the Monthly Headline Rates in January 2023**



Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

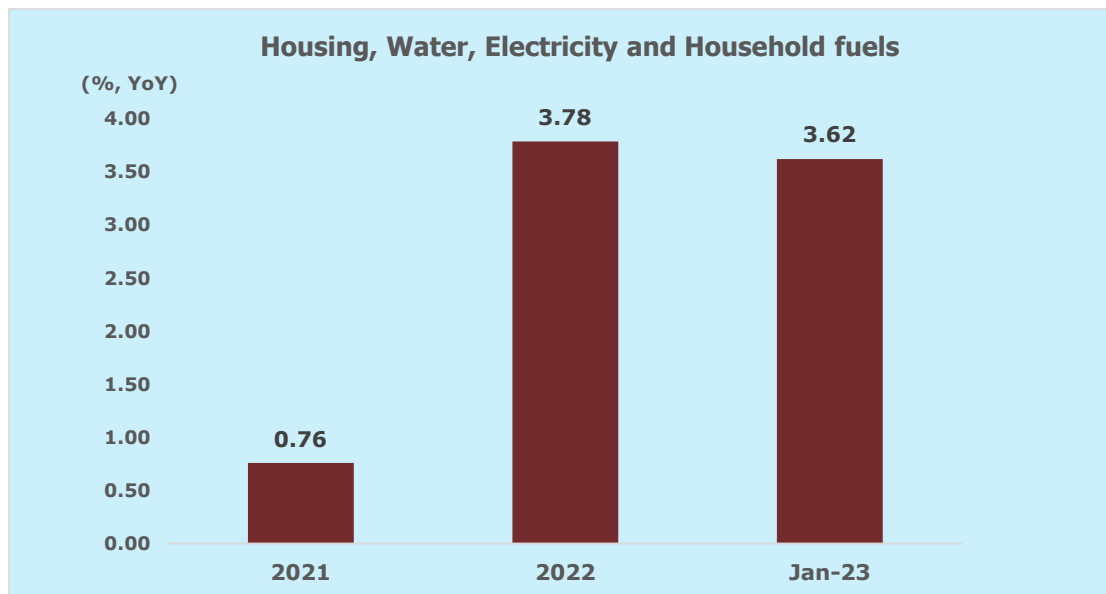
**Chart 2: Higher Tobacco Product Excise Rates in 2023 & Lower Global Oil Price Effect**



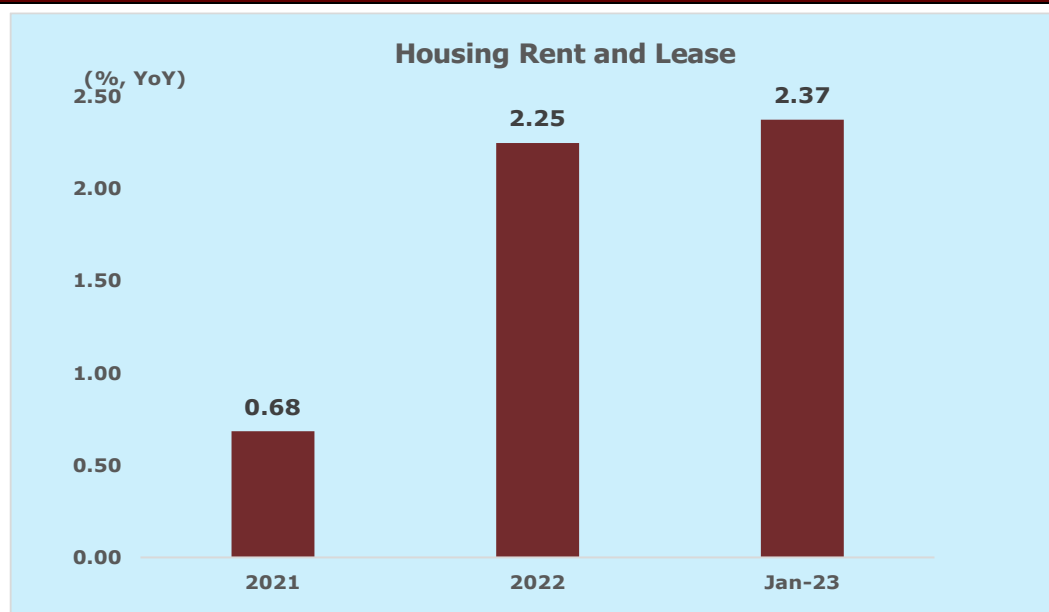
Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

**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: Softening and the Third Highest Contributor in the January Annual Inflation**

Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

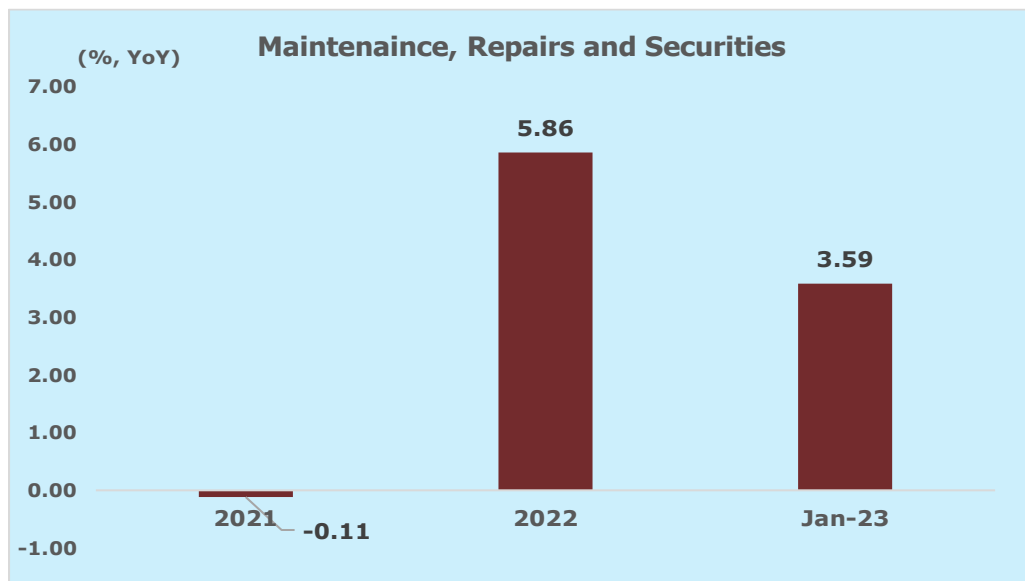
**Chart 4: The Sub-category with the Lowest Inflation Rates in the HWE&HF**

Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

#### Disclaimer

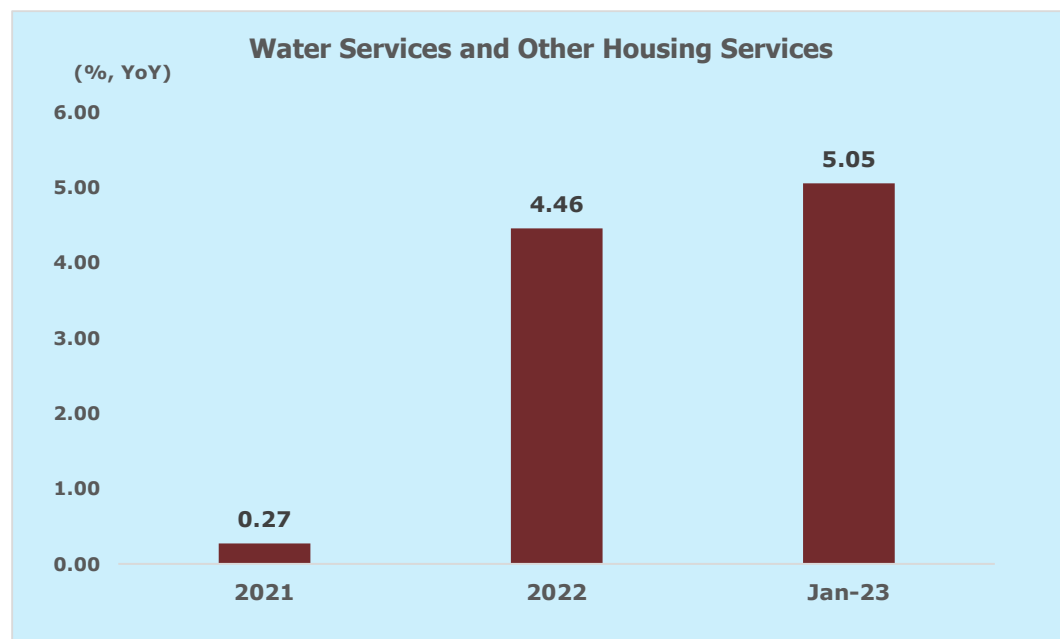
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun 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 5 : A Sub-category of HWE&amp;HF



Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Chart 6: A Sub-category of HWE&amp;HF

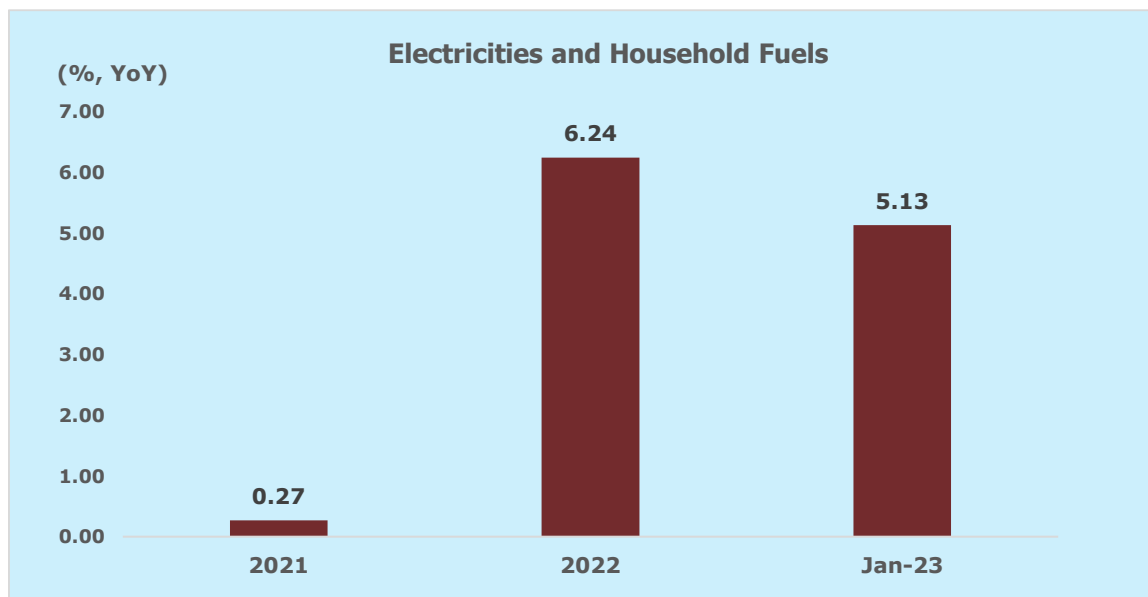


Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

#### Disclaimer

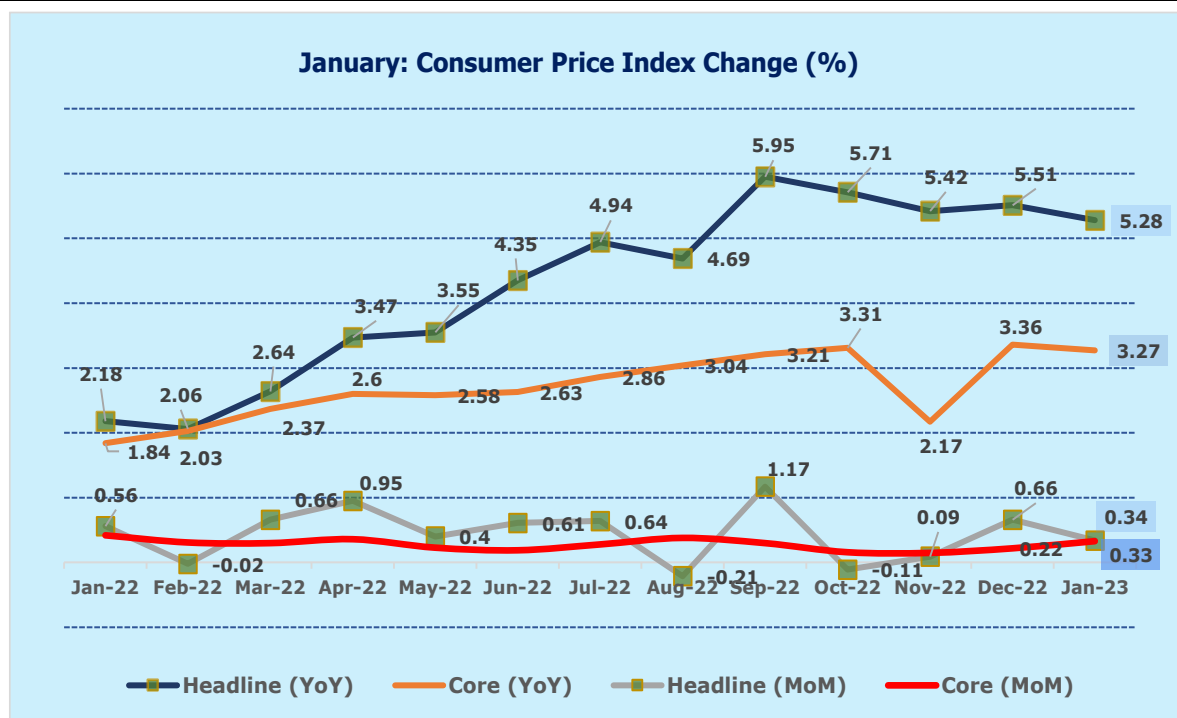
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun 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 7: The Sub-category with the Highest Inflation Rates in the HWE&HF**



Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

**Chart 8: Inflation Rates in the Last 13 Months with the Peak in September**



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.*