



Indonesia: February 2023 Inflation Rate

March 4, 2023

Indonesia: February Inflation Rate

Headline Inflation at 0.16% Month-on-Month (MoM)

Indonesia's headline inflation rate for February this year was released at an MoM rate of 0.16% (January: 0.34%), and a Year-On-Year (YoY) rate of 5.47% (January: 5.28%).

The annual and monthly headline inflation for February was slightly higher than the market estimate, at 5.4%YoY and 0.11%, respectively.

On the other hand, the core inflation rate for February was recorded at 0.13% MoM (January: 0.33%), and at 3.09% YoY (January: 3.27% YoY). (in Chart 1).

Apart from a low base effect last year, for the absence of the increase in fuel price, Charts 2 and 3 also reflect higher consumer mobilities. The volume of traffic until February this year in the toll roads that are managed by a listed company Jasa Marga, increased by 11.7% YoY to 179mn vehicles.

Food, Beverages, and Tobacco (F,B&T)

On a monthly basis, the Food, Beverages, and Tobacco (F, B&T) Group in February this year recorded an inflation rate of 0.48% (January: 1.16%).

Meanwhile, the F, B&T in February recorded an inflation rate of 7.23% YoY (January: 5.82% YoY).

In general, in February, higher price index pressures existed from the F, B&T Group both on an MoM and YoY basis. The inflation rates both on an MoM and YoY contributed the highest share to the headline rate, at 0.13 percentage points (ppt) and 1.87ppt respectively. (in Chart 4)

Rice and Filtered-Clove Cigarette in the F, B&T Group

The increase in the price index of rice and filtered-close cigarettes in February are dominant drivers in the F, B&T Group. On a YoY basis, the inflation rate of rice in February contributed to 0.32ppt (January: 0.24ppt), while that of filtered-clove cigarettes to 0.2ppt (January: 0.17ppt).

On an MoM basis, the inflation rate of rice in February contributed to 0.08ppt (January: 0.07ppt), while that of filtered-clove cigarettes was 0.04ppt (January: 0.03ppt).

Seasonal factors, among others, may explain the reason for the higher inflation

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.

rate of rice. Furthermore, cigarette producers have started gradually passing on the increase of cigarette excise tax this year to consumers since the beginning of the year.

Less Than Expected Crop's Yield

Lower crops' yield as a result of heavy rainfall, and or pest attacks, on items such as rice, soybeans, and corn definitely find their way to a higher price index (in Chart 5).

Spill Over Effect of Increase of Fuel Price September Last Year

The effect of the fuel price increase by the government initiated in early September last year has roughly been completed, mainly shown by the declining trend (in Charts 6 & 8)of the inflation rate of the transportation sub-groups (in Chart 7).

Target Set in October Maintained

With the latest figures, the country's central bank Bank Indonesia keeps its core and headline inflation target of $3 \pm 1\%$ to be achieved in the first and second semesters this year respectively.

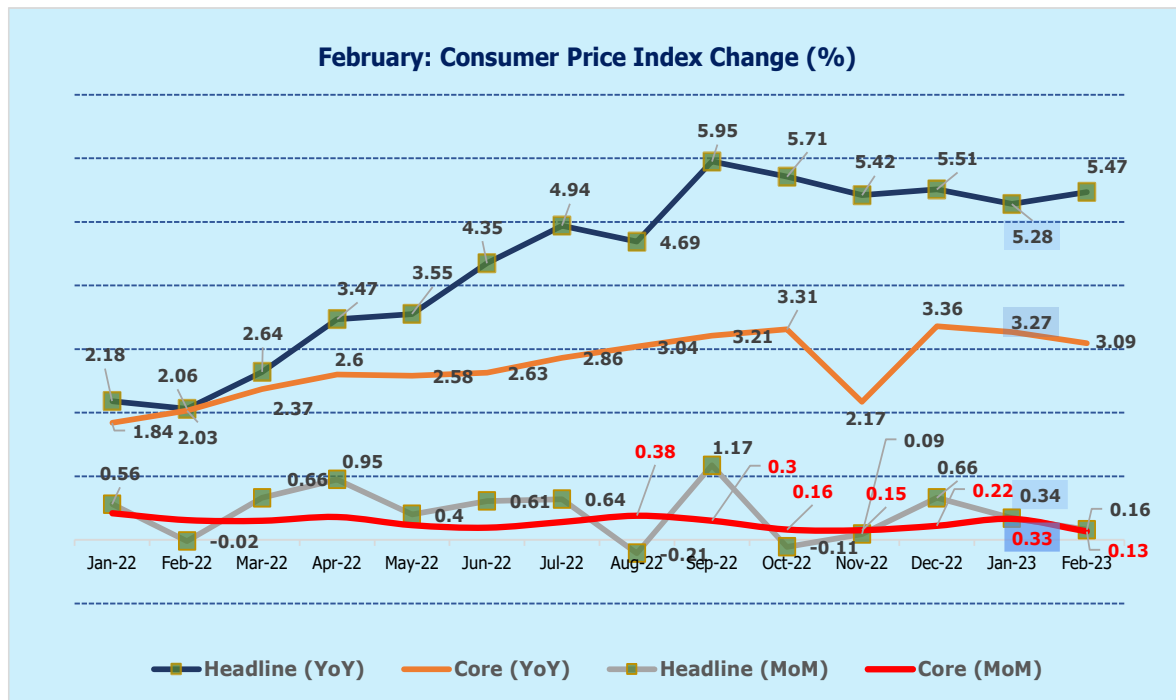
While unprecedentedly external factors may give an unfavorable impact, noteworthy is that current Indonesia's monetary and fiscal progress by historical and international references may provide a sufficient threshold.

Contact Analyst: Dang Maulida

Disclaimer

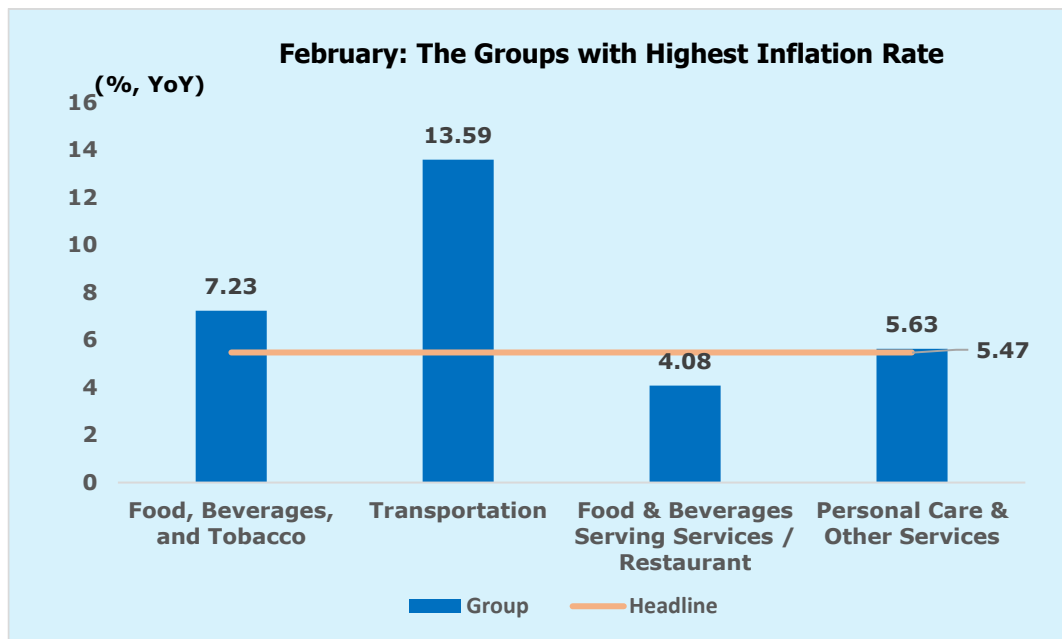
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun 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: Declining Core Inflation Rates, Monthly and Annual Basis



Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Chart 2: Also Driven by Higher Indonesia Consumer Confidence in January

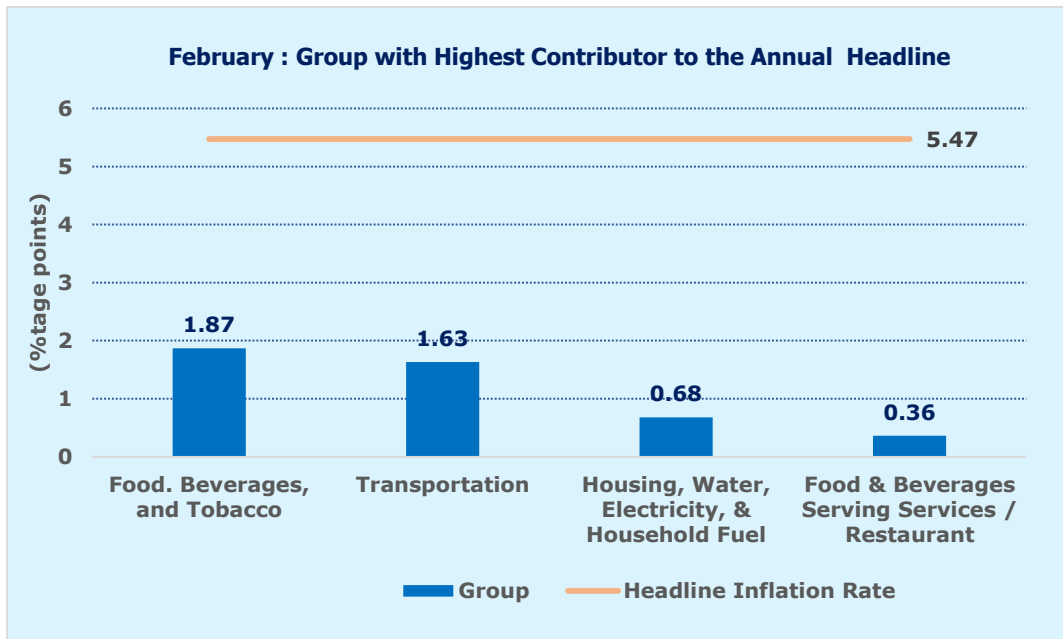


Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Disclaimer

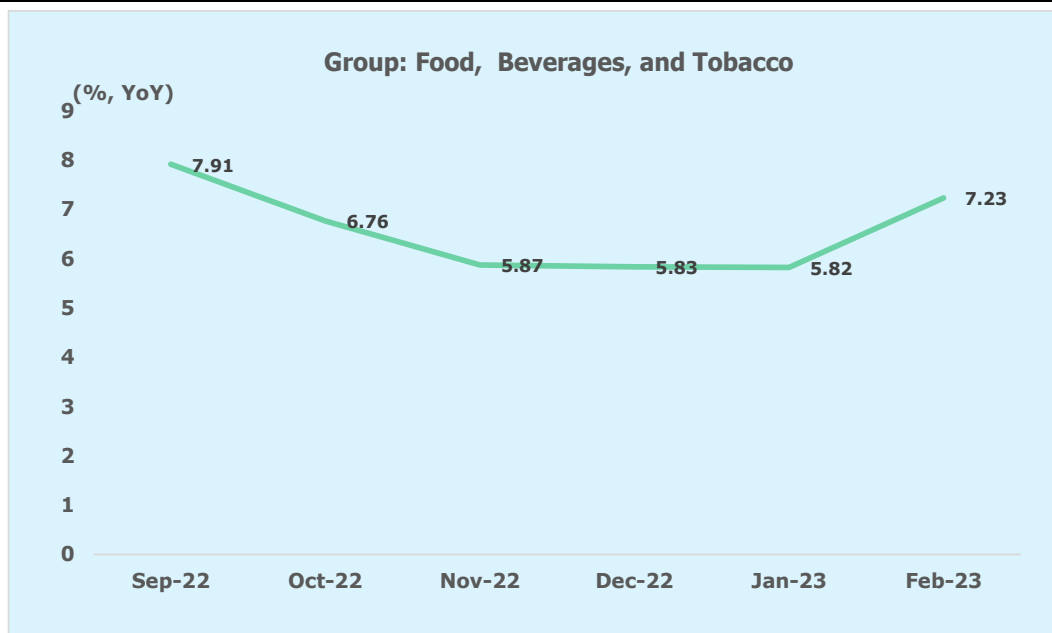
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun 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: Transportation Group Contributed a Month-over-Month Deflation of 0.03ppt



Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Chart 4: Rice, Cigarettes, and Red Chillies are Dominant Drivers of the Index Increase

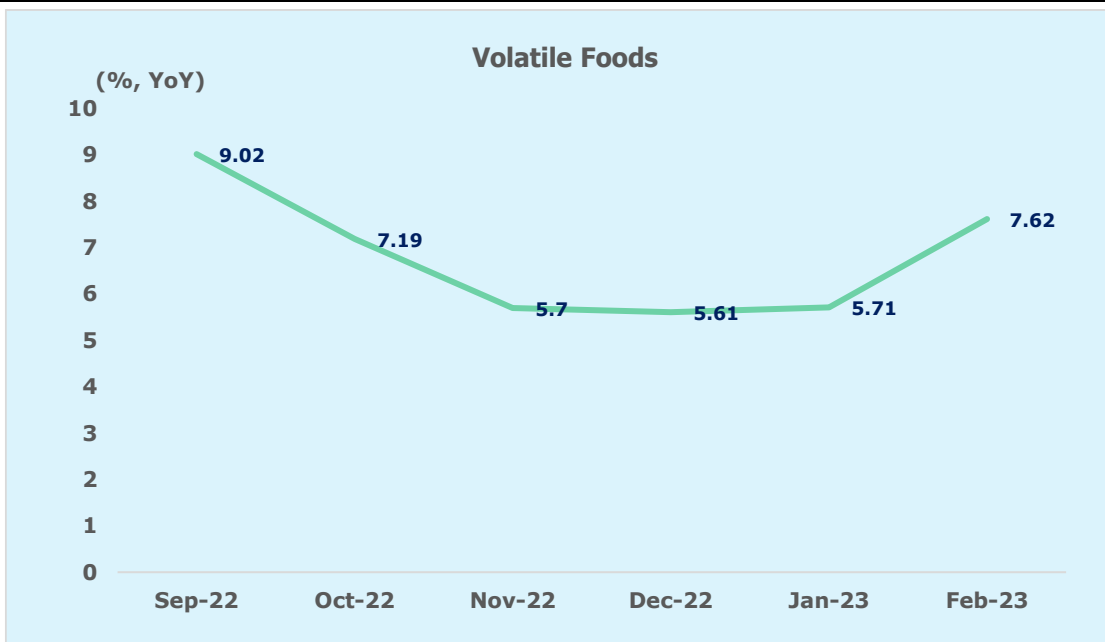


Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Disclaimer

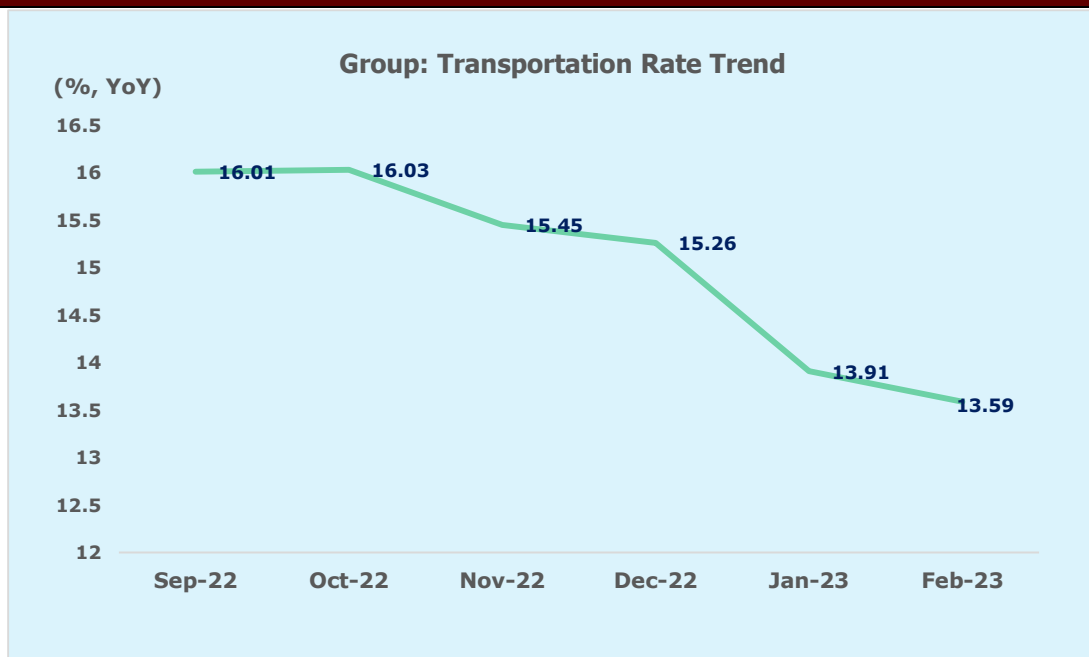
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun 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: Higher Rainfall in February Impacted Crops' Yield during Harvest Season in the Month



Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Chart 6: The Impact of Higher Fuel Price in September Last Year Almost Ended

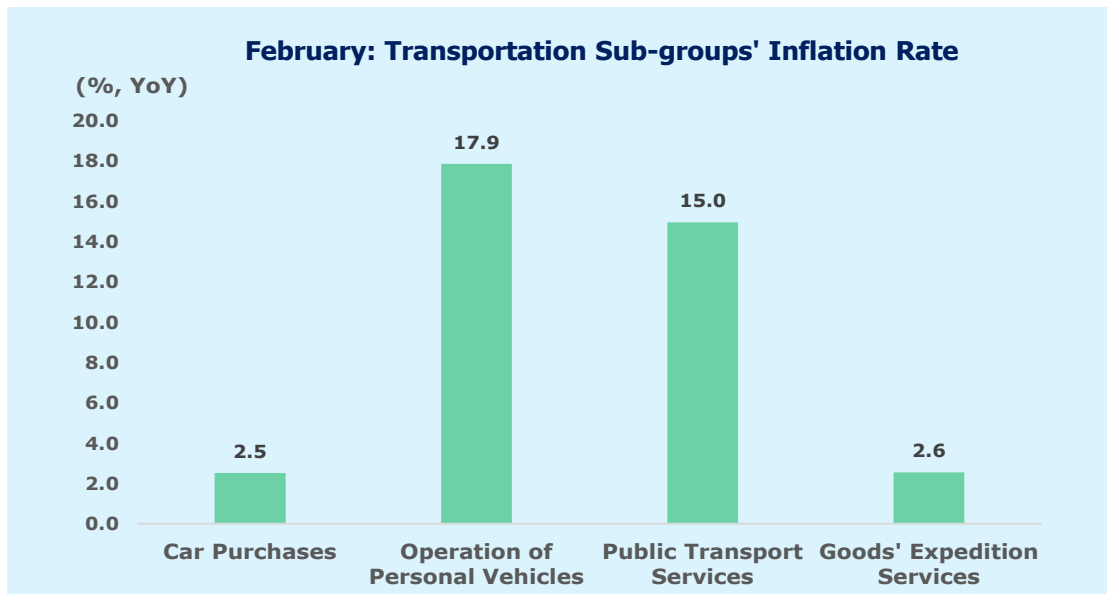


Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Disclaimer

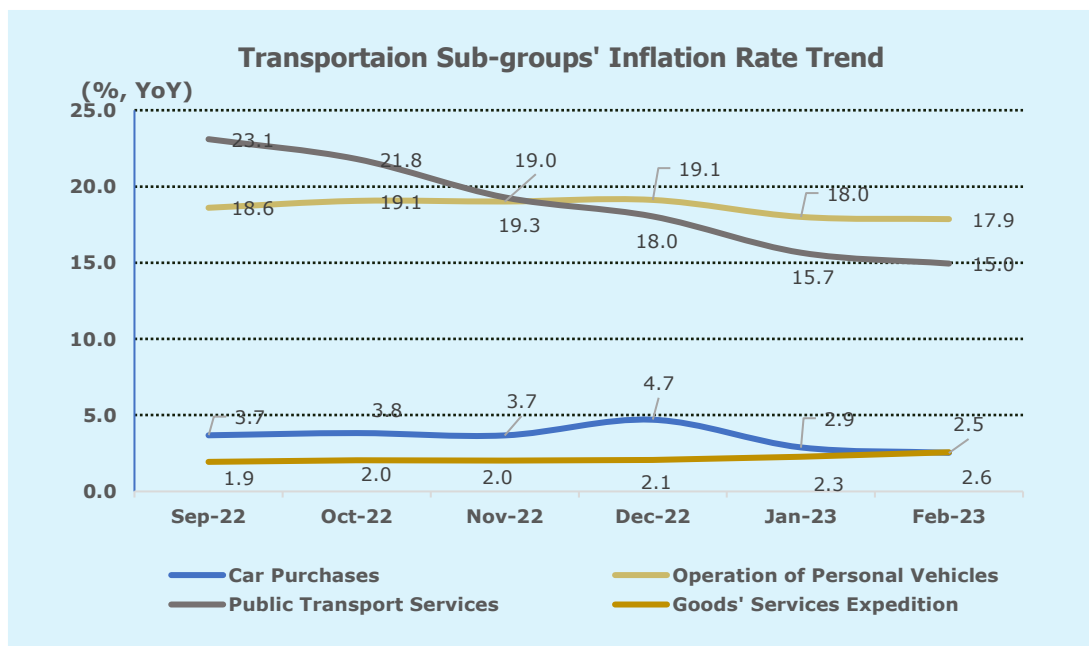
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun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



Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Chart 8: Declining Trend



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.