



Indonesia: Moment of Reflect & Surveil

Bank Indonesia (BI) Board of Governors Meeting on June (21-22) agreed to keep the policy rate BI7-Day Reverse Repo Rate unchanged at 5.75%. The move was widely expected by the financial community. More importantly, the decision signifies coherence in both monetary and fiscal aspects, implemented particularly since the pandemic COVID-19 started, in March 2020.

**June 2023: Policy
Rate Unchanged
at 5.75%**

Despite external volatilities, Indonesia's inflation rates, both for headline and core, have moved to achieve the target set in the last quarter of last year (in Chart 1). A similar situation for the country's exchange rate value against the major currency the United States (US) dollar (in Chart 2). These two indicators were to a certain extent backed by the "optimal" level of credit growth (in Chart 3).

June 28, 2023

Monetary normalization acts by the central bank BI started as early as March last year whereby national banks' reserve requirements were increased to 5.0% from then 3.5% and gradually increased to 9.0% in September. However, macroprudential policy tools have allowed incentives for selected sectors as defined by the central bank. The incentive has helped supported growth during the monetary liquidity normalization period.

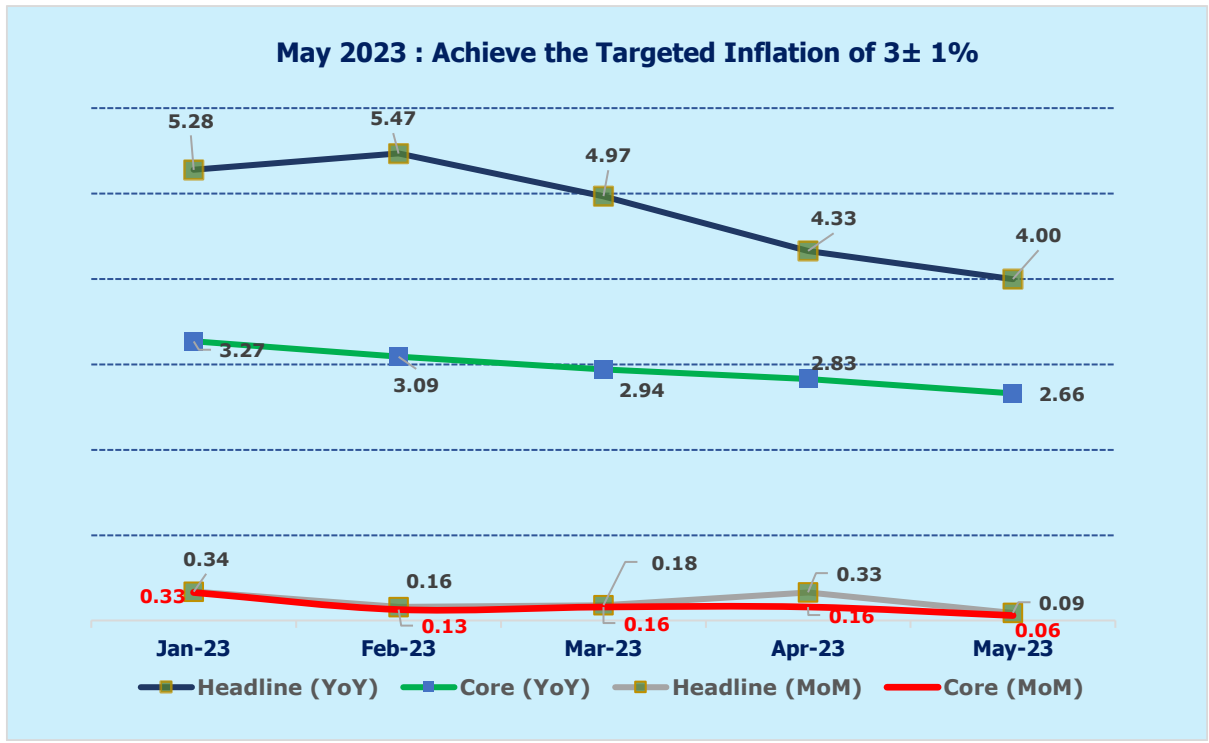
On the other side, Indonesia's fiscal prudent also synergized favorably (in Charts 4,5,6, and 7). This implies that Indonesia the current monetary and fiscal conditions are well-tested and therefore sufficiently reliable to face challenges in the immediate future including from the major economy, the US (in Chart 8).

Contact Analyst: Dang Maulida

Disclaimer

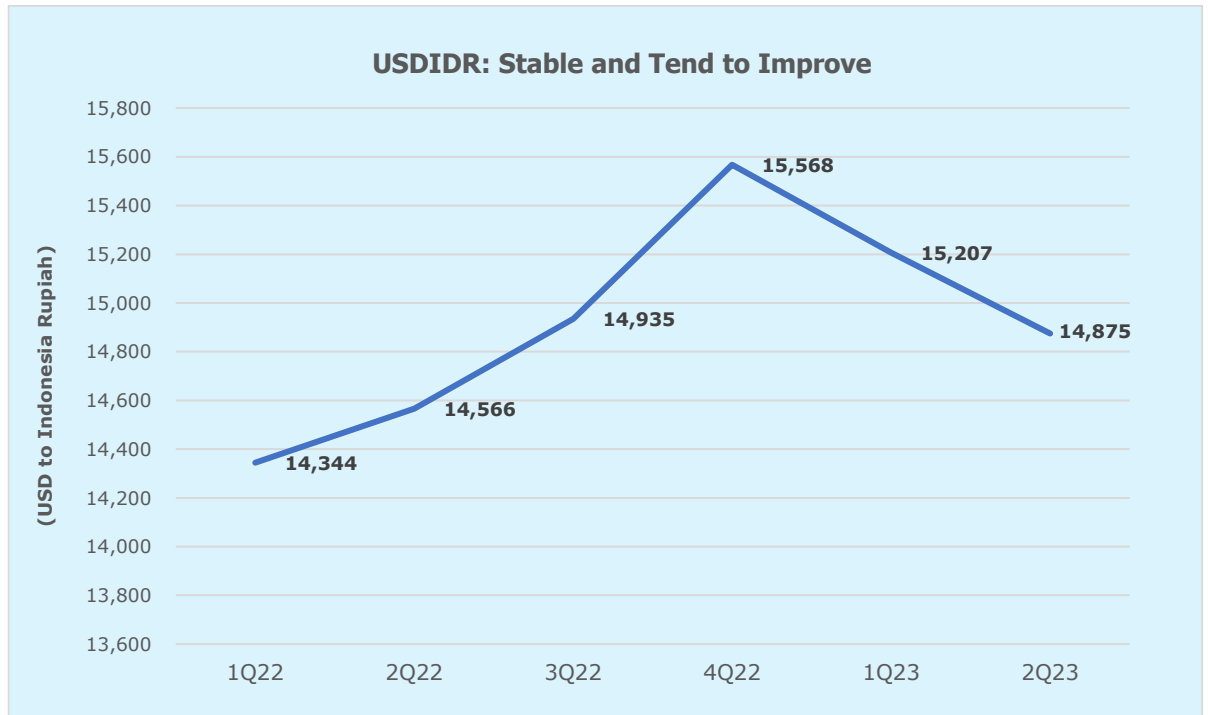
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun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



Source: Statistics Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Chart 2: Stable Domestic Financial Infrastructure Makes an Effective Intervention



Source: Bank Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Disclaimer

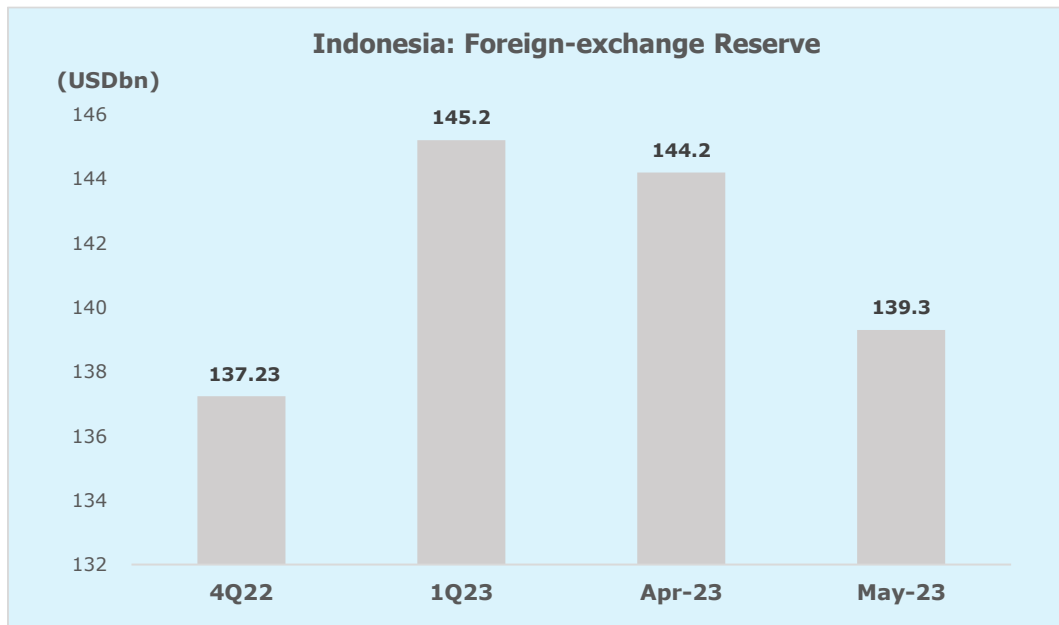
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun 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: Maintained at Favorable Level by Policy Mix Tools



Source: Otoritas Jasa Keuangan, Analisa Saham Indonesia

Chart 4: Much Above the International Standard Level, Despite External Volatilities



Source: Bank 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: Continued Improvement in Tax and Non-tax Enforcement System



Source: Ministry of Finance, Analisa Saham Indonesia

Chart 6: Achieved 3% deficit ceiling earlier than targeted



Source: Ministry of Finance, Analisa Saham Indonesia

Disclaimer

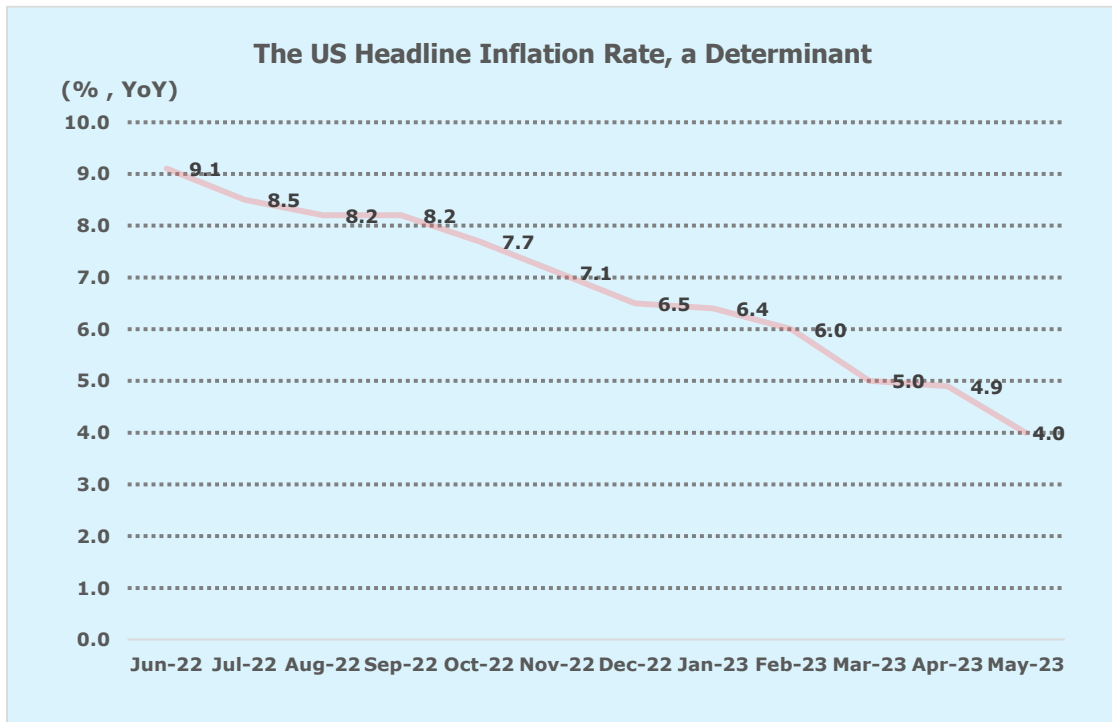
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun 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: Monetary & Fiscal Stand Attract Investors in 1Q23 through Portfolio Investments



Source: Bank Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Chart 8: The Hawkish Pace Had Been Interrupted by Major Banks Failure in the US



Source: US BLS, 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.