



Indonesia: December Inflation Rate

Stays Contained

Headline Inflation at 0.41% Month-on-Month (MoM)

Indonesia's headline Consumer Price Index (CPI) for December this year was released at an MoM rate of 0.41% (November: 0.38%), and a Year-On-Year (YoY) rate of 2.61% (November: 2.86%). December's headline and core figures are in the target range set by Bank Indonesia (in Chart 1)

Food, Beverages, and Tobacco

Food, Beverages, and Tobacco (F, B&T) group has been the main component of Indonesia's CPI and with the historically highest share. The publication of disaggregation in the F, B&T index since 2020 has permitted a closer look at each sub-component. Last year, the Cigarette and Tobacco component showed increasing pressure toward end of the year (in Charts 2, 3, and 4).

Much-Higher Excise Rate for Machine-rolled Cigarette

The implementation of a historically high double-digit weighted rate of excise increase for the Machine-rolled cigarette (SKM) and a lower rate for the Hand-rolled cigarette (SKT) since 2022 by the Indonesian government underlined price-inelasticity (in Chart 5). Spending on cigarettes & and tobacco last year increased by 10.73%, or higher than the overall increase in expenditure.

However, downtrading evidence underlined the vulnerability of the purchasing power of the country's smokers (in Charts 6 and 7). Downtrading to cigarettes with lower prices (SKT) has also resulted in the country's excise revenue from tobacco last year declining by 5% (2022: +16.5%) to IDR179.99tr or 77.4% from the target.

Contact Analyst: Dang Maulida

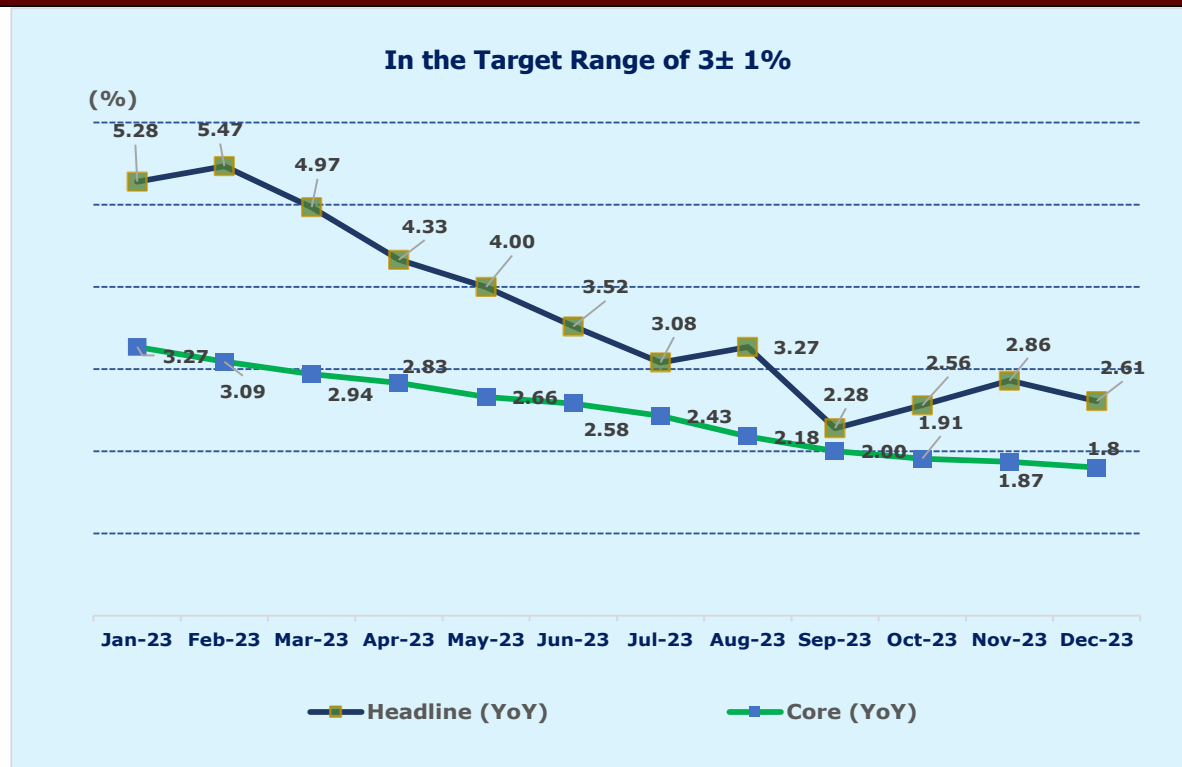
Indonesia:

**December 2023
Inflation Rate**

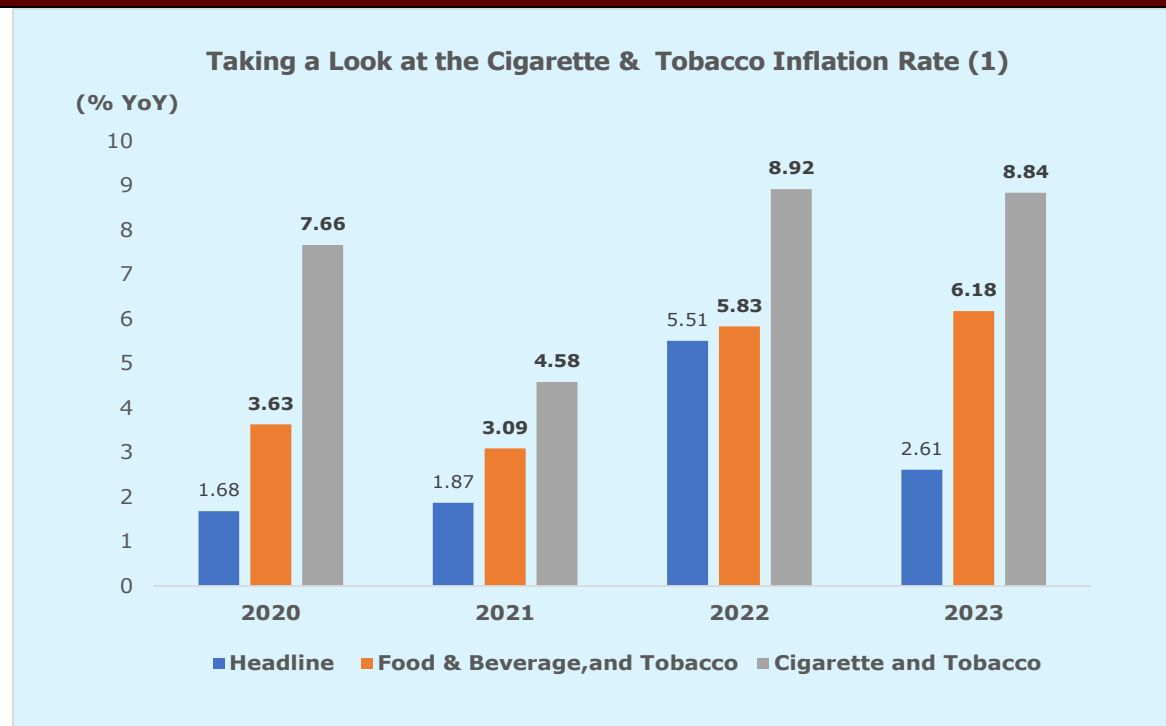
January 11, 2024

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: In the Target

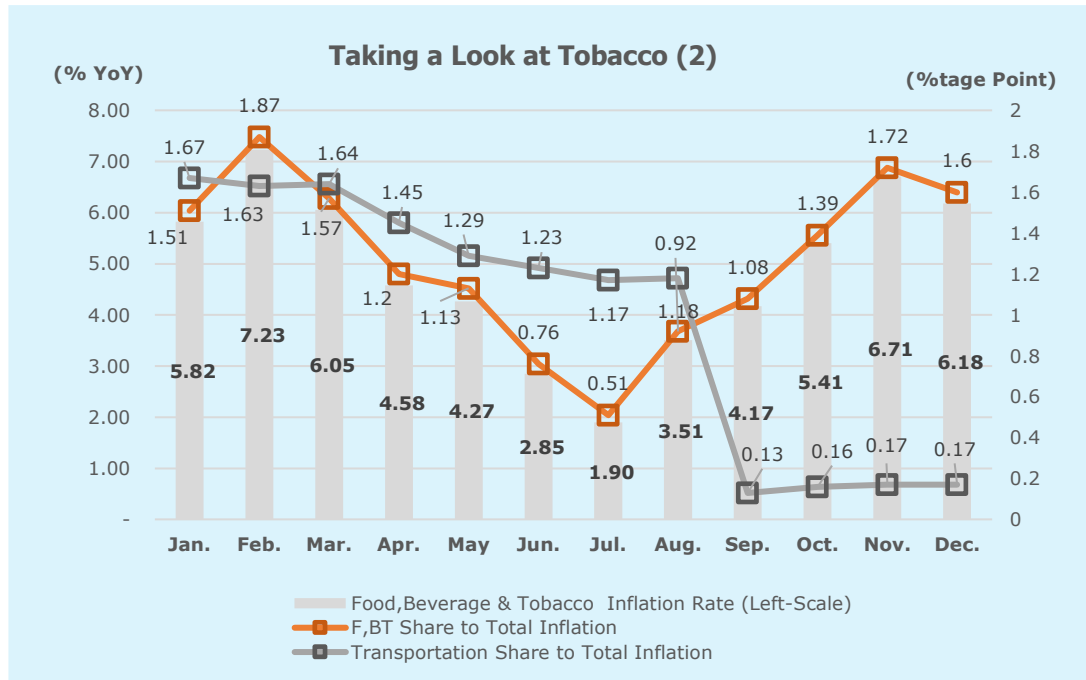
Source: Central Statistics Agency, Analisa Saham Indonesia

Chart 2: The Eyecatching Cigarette & Tobacco Sub-Group Index

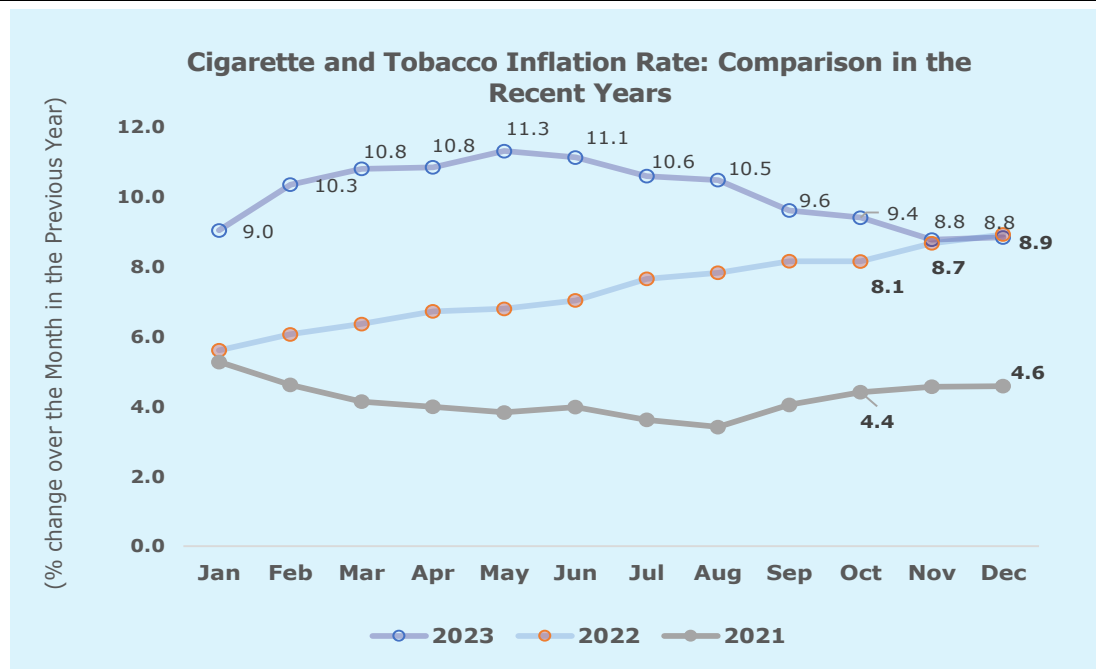
Source: Central Statistics Agency, Analisa Saham Indonesia

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: The Passing On of Higher Tobacco Excise Weighed on the F, B&T Since July

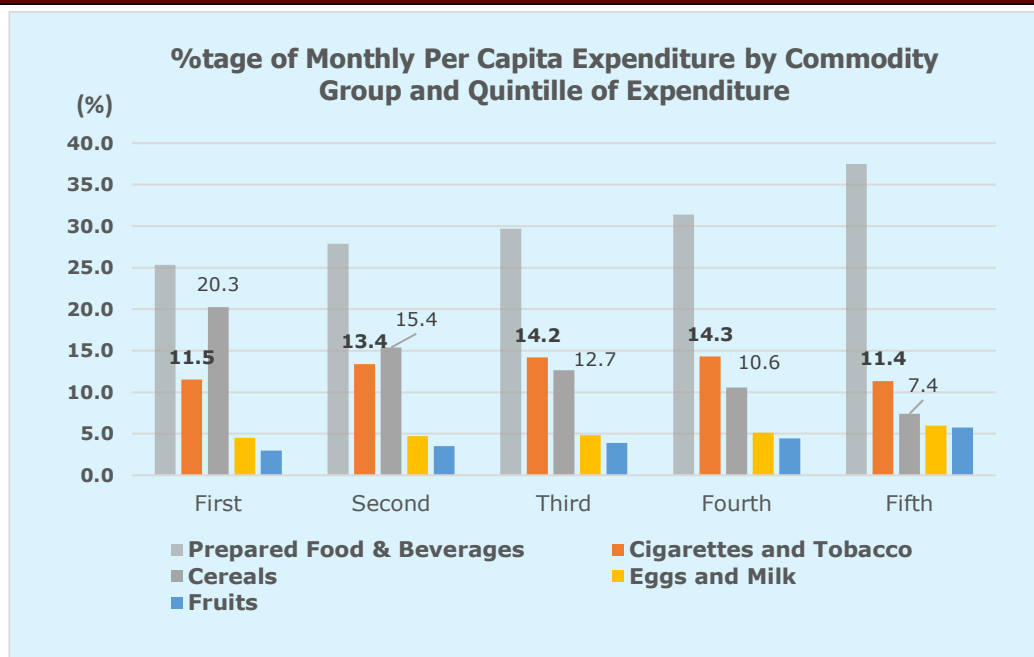
Source: Central Statistics Agency, Analisa Saham Indonesia

Chart 4: High Gap of Excise Rate for Machine and Hand-rolled Cigarette Since 2021

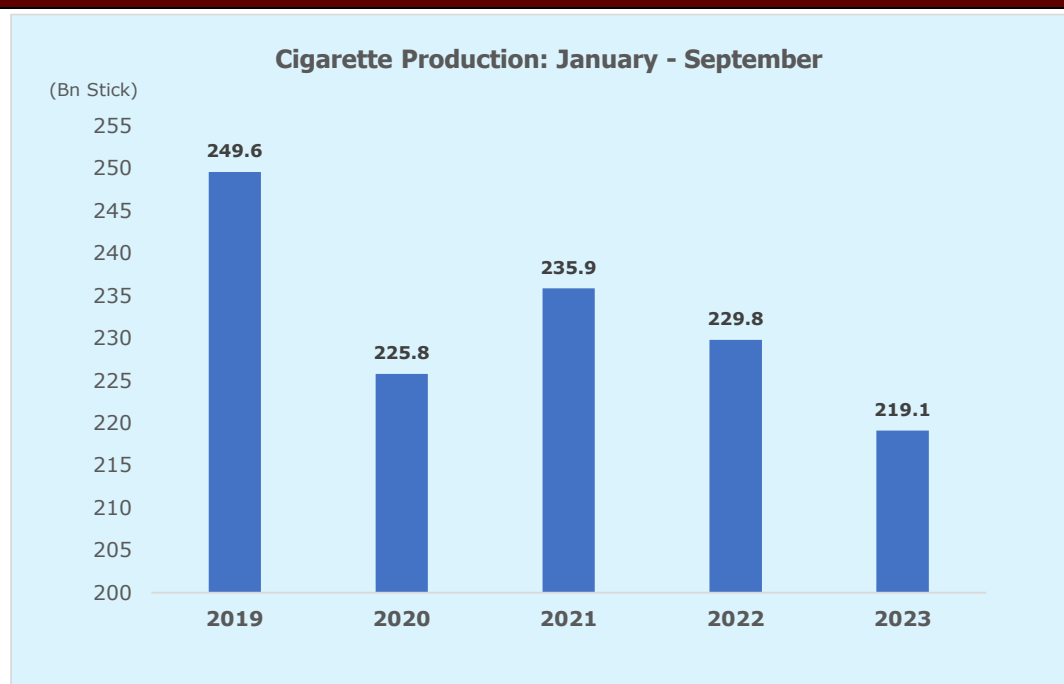
Source: Central Statistics Agency, Analisa Saham Indonesia

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: National Average Monthly Spending Last Year at IDR1.451870mn/month (+9.4% YoY): Share of Food of 48.99%

Source: Central Statistics Agency, Analisa Saham Indonesia

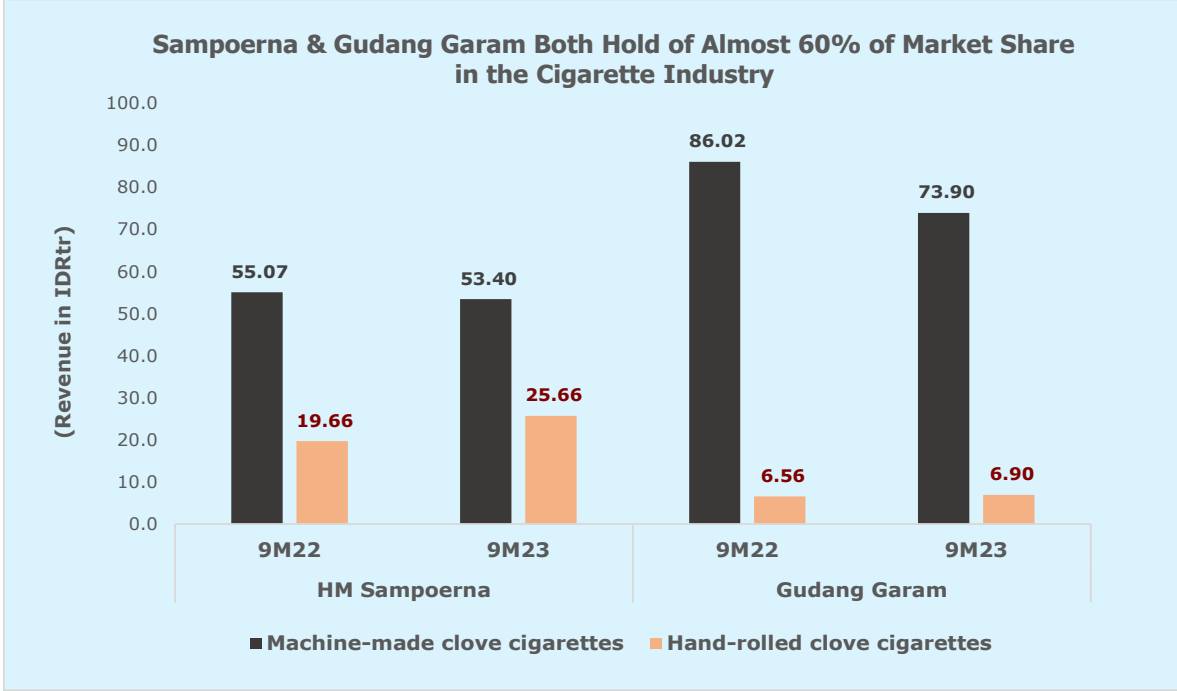
Chart 6: HigherCharges May Have Further Shrunk the Sector

Source: Refinitiv via CNBC Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Disclaimer

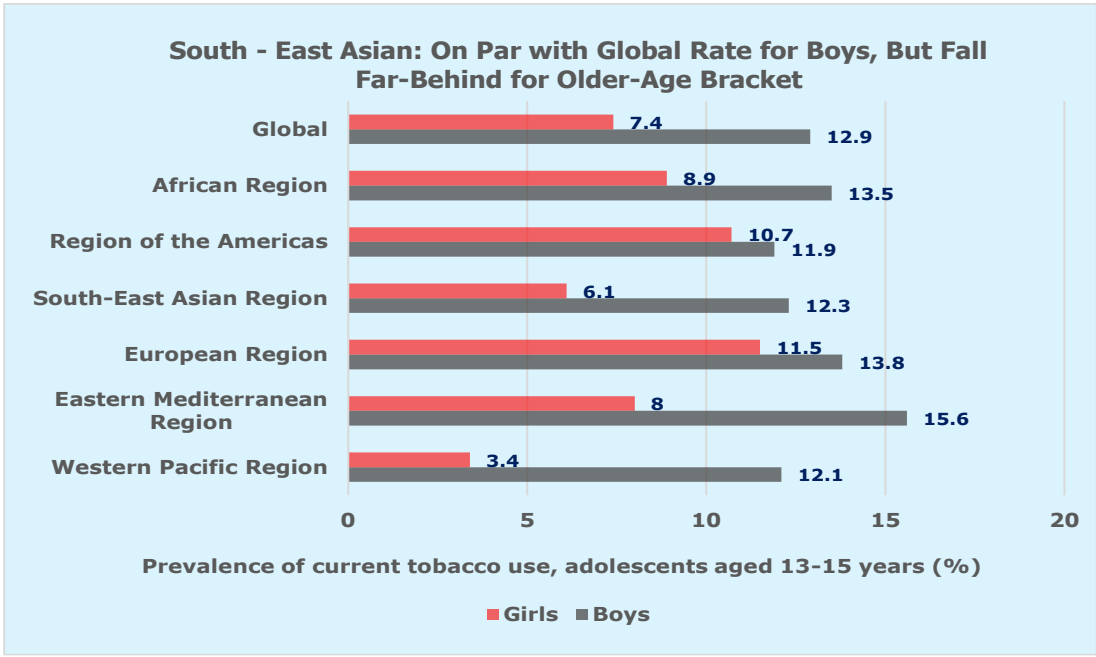
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun 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: Indonesia’s Lower Trade Surplus Last Year Intensified Downtrading to SKT-type cigarette



Source: Companies Financials, Analisa Saham Indonesia

Chart 8: Male of 15 Years and Older, at 71.4% Prevalence Rates of Current Tobacco Use in Indonesia vs. 36.7% of Global Rate



Source: WHO, 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.