

ANALISA SAHAM INDONESIA**Indonesia Economy****Indonesia: GDP Growth in the 4Q23****Within Expectation**

Indonesia's Gross Domestic Product (GDP) in the fourth quarter of 2023 (4Q23) was recorded at an annual increase of 5.04% (in Chart 1), roughly in line with the consensus estimate.

Acceleration of Government Aids in the 4Q23

Following the release of the below 5% level of headline GDP growth in the 4Q23 (in Chart 2), the government through Finance Minister Sri Mulyani Indrawati announced extra spending to boost consumption (in Chart 3). This seems to fail to propel private consumption growth to a higher level in the 4Q23 for many reasons including higher uncertainty and ultimately lead consumers to restrain spending and save more (in Chart 4).

In early November, Presidential Decree No 75/2023 ("Perpres 75/2023") was issued to replace the country's budget scheme, previously governed by Presidential Decree No 130/2022 ("Perpres 130/2022"). In a media release, Finance Minister Indrawati stated that the amended budget was aimed to accommodate additional spending on subsidies, the acceleration of regional road infrastructure construction, election-related costs, and the new capital city in East Kalimantan (in Charts 5 and 6).

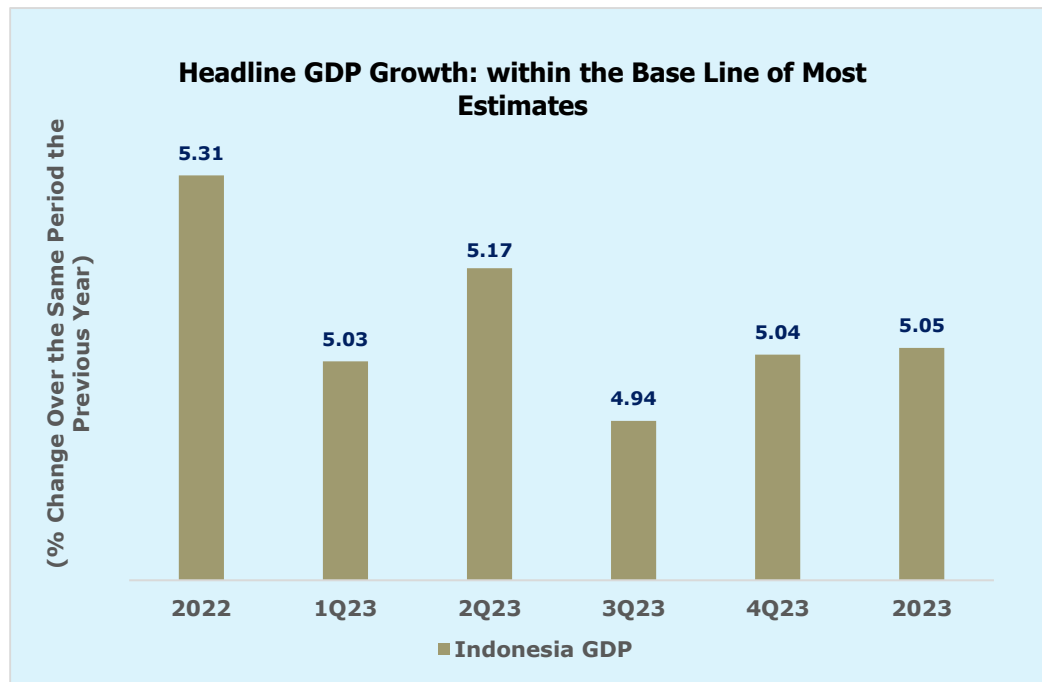
A closer look at the modified budget showed more than the relatively flat summarised version (in Chart 7). Cross re-allocation of accounts in the revised stated budget as in "Perpres 75/2023" has also been made possible by records of the overall performing state budget in recent years particularly during and after the COVID-19 pandemic 2020.

Contact Analyst: Dang Maulida**Disclaimer**

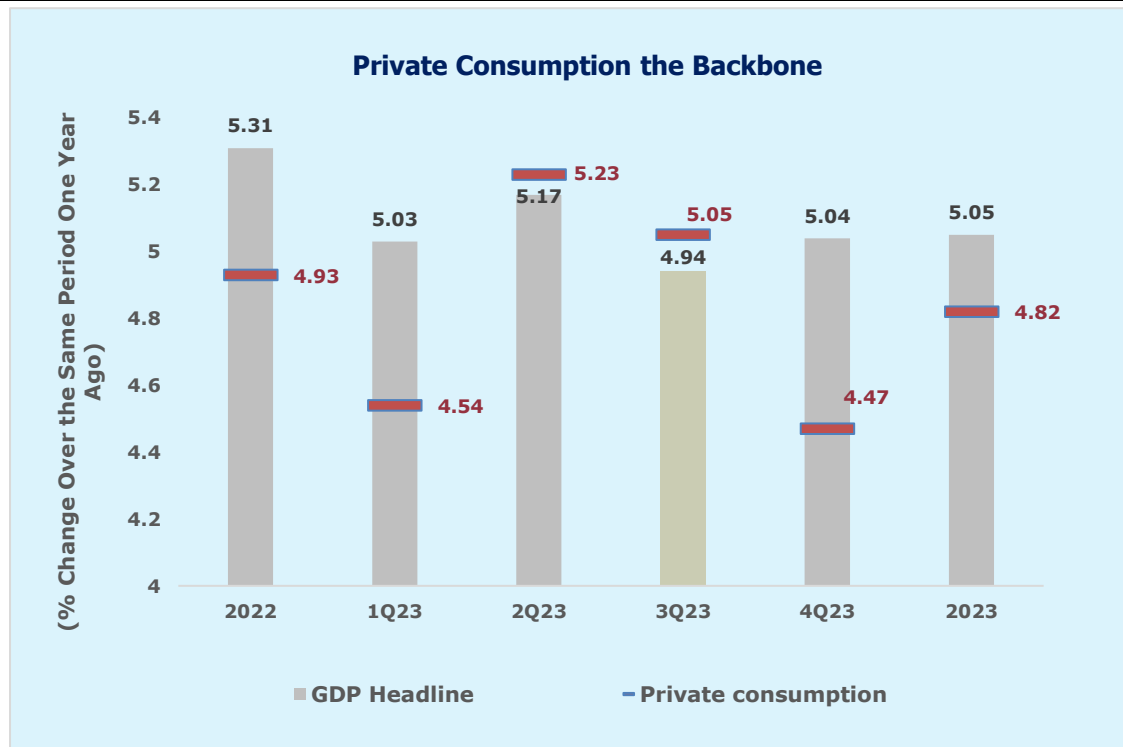
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun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

**4Q23 GDP
Growth: 5.04%
Year-on-Year**

February 13, 2024

Chart 1: Managed to Post a 5% Level of Growth in 2023

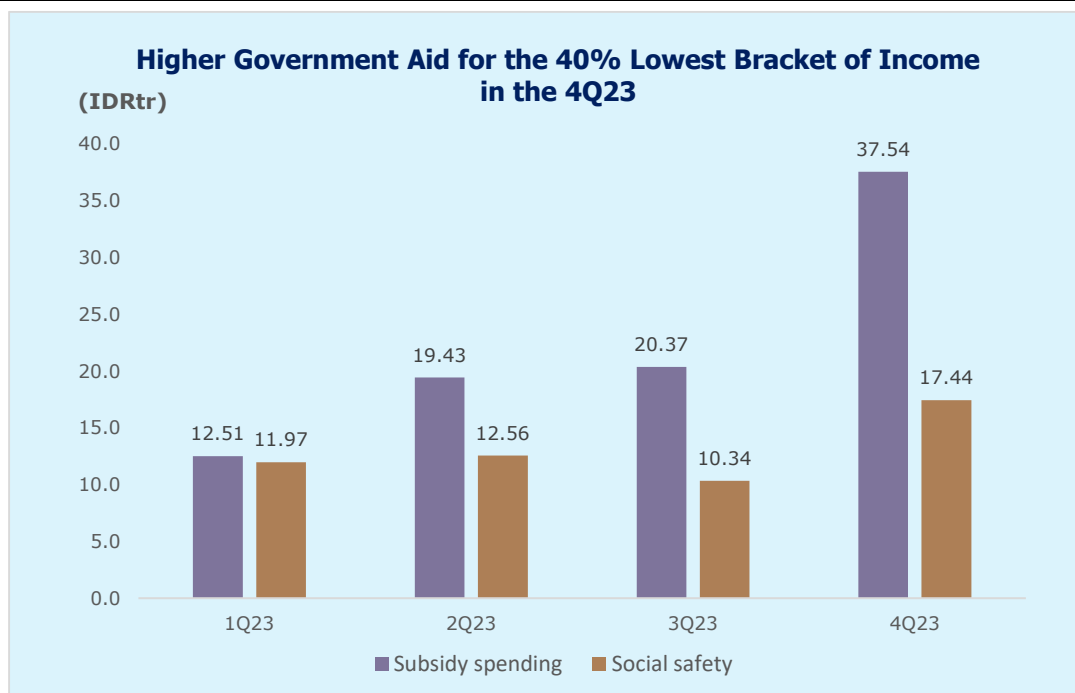
Source: Central Statistics Agency, Analisa Saham Indonesia

Chart 2: Despite Fiscal Boost in the 4Q23, Private Consumption Gained by a Lower Rate

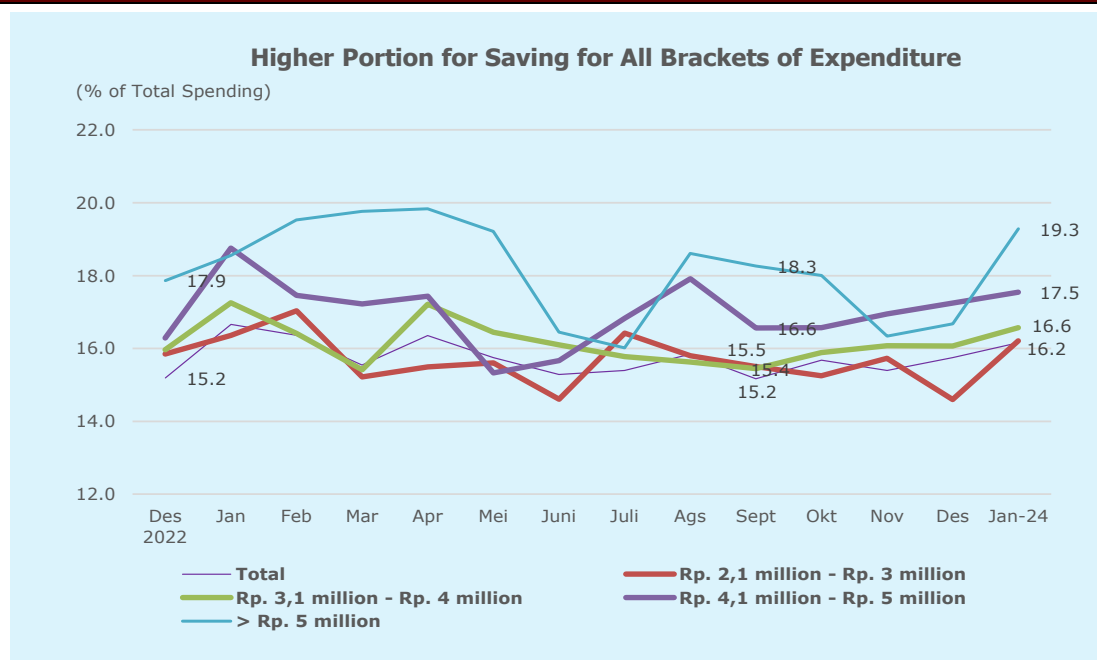
Source: Central Statistics Agency, Analisa Saham Indonesia

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: +84% Monthly Average Subsidy Spending in the 4Q23 vs. the 3Q23, +69% for Social Safety

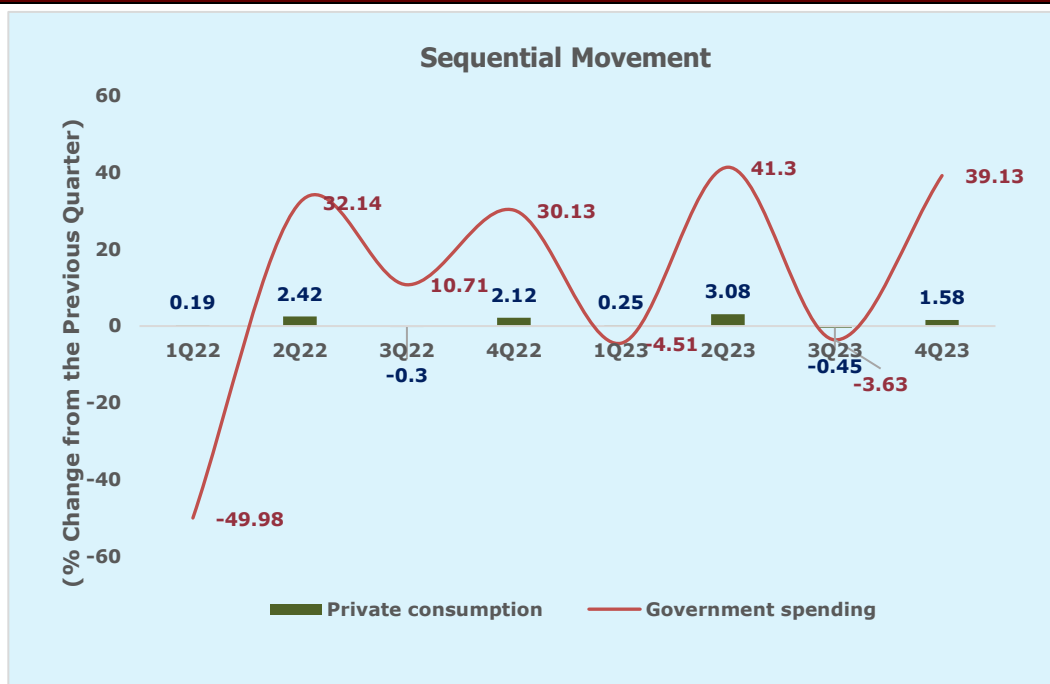
Source: Finance Ministry, Analisa Saham Indonesia

Chart 4: Except for the Lowest Bracket of Expenditure, Portion of Saving Decreases to 15.3%

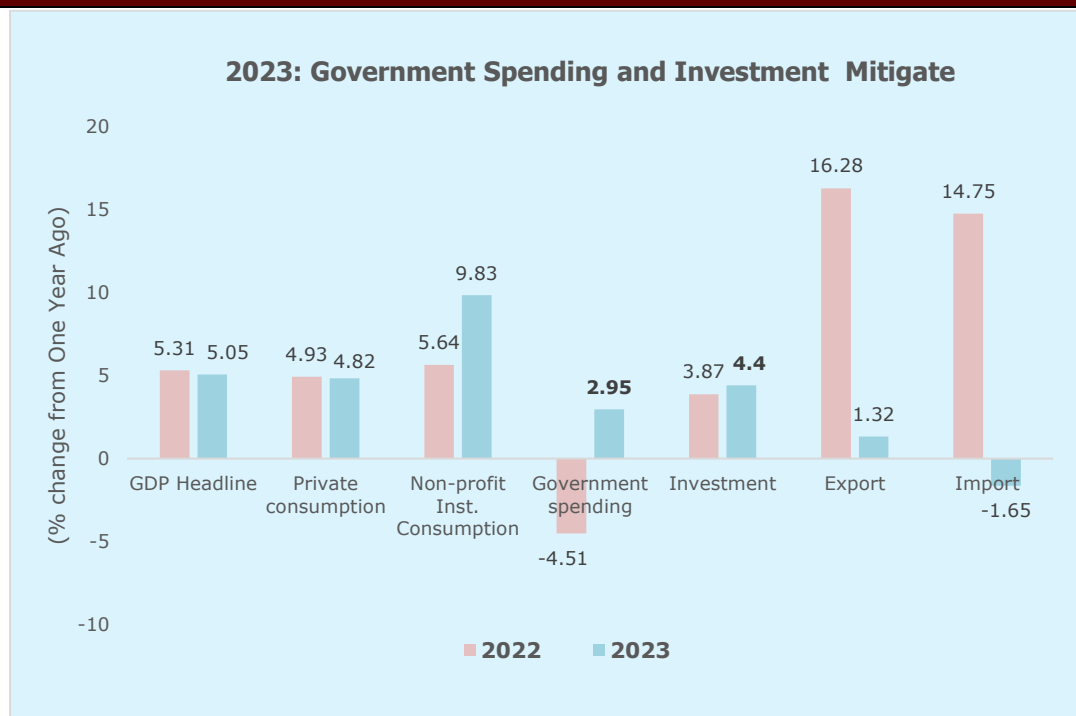
Source: Bank Indonesia, Analisa Saham Indonesia

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: Government Spending Also Supported by Above-Target Tax Revenue in 2023

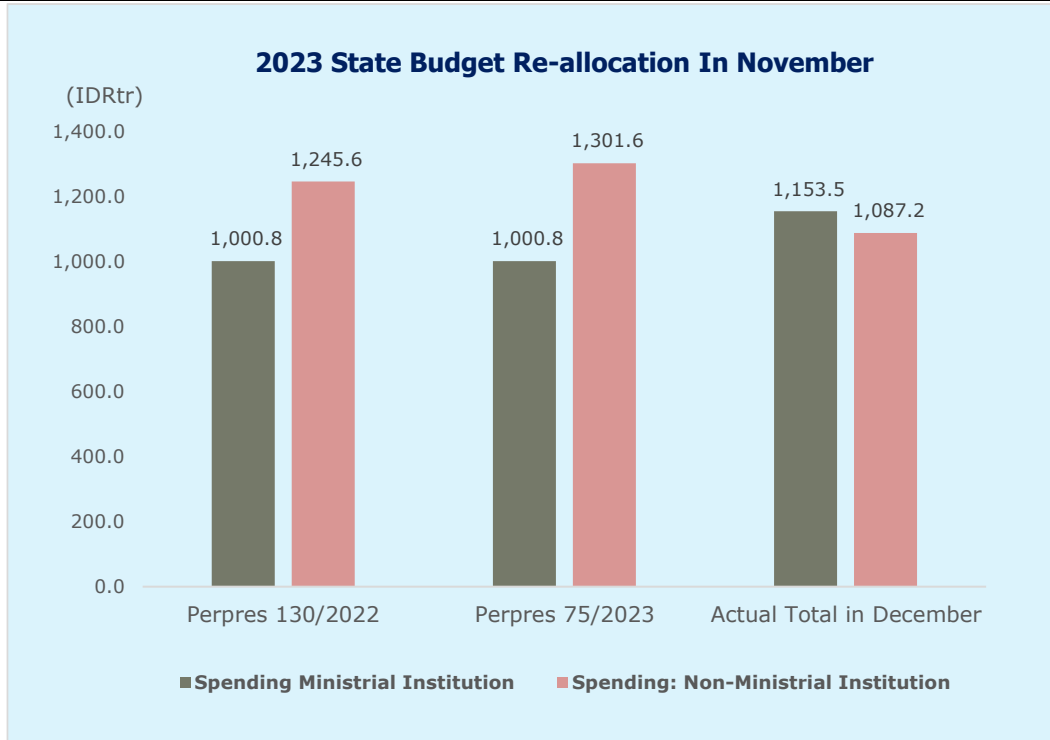
Source: Central Statistics Agency, Analisa Saham Indonesia

Chart 6: Government Spending' Share of +0.22ppt in 2023 (vs. -0.37ppt in 2022)

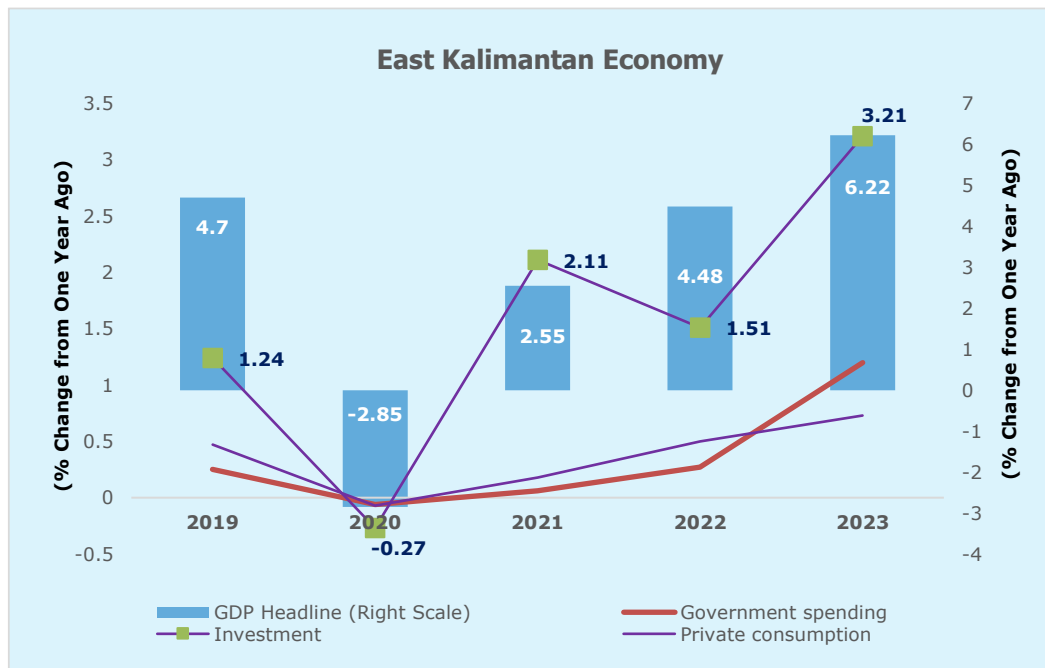
Source: Central Statistics Agency, Analisa Saham Indonesia

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 7: Net Effect of Cross Re-allotment within Accounts in the State Budget Last Year

Source: Finance Ministry, Analisa Saham Indonesia

Chart 8: East Kalimantan Makes Up 4.04% of Total Indonesia Economy Last Year

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.

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.