



Indonesia: January Inflation Rate

Well Controlled

Headline Inflation at 0.04% Month-on-Month (MoM)

Indonesia's headline Consumer Price Index (CPI) for January this year was released at an MoM rate of 0.04% (December: 0.41%), and a Year-On-Year (YoY) rate of 2.57% (December: 2.61%). January's headline and core figures continued to be in the target range set by Bank Indonesia for this year at $2.5 \pm 1\%$ (in Chart 1).

Food, Beverages, and Tobacco

Food, Beverages, and Tobacco (F, B&T), Personal Care and Other Services, and Food, and Beverages Serving Services groups have been the main component of Indonesia's CPI. During adversities, both domestic and external such as drought and conflicts among countries, those main components have been in-checked (in Charts 2, 3, and 4).

Reflecting Coherency

A close synergy to control inflation between Bank Indonesia and the (central and regional) Government in the National and Regional Inflation Control Teams (TPIP and TPID) through the National Movement for Food Inflation Control (GNPIP) in various regions (in Chart 5) has permitted Indonesia to arrive at the target inflation rate, pressured by the COVID-19 aftermath, much earlier than other countries.

Stable USDIDR

Also, benefitting from the trade surplus last year, the deepening of money and derivative transactions as a move to manage the movement of USDIDR yielded results. USDIDR last year strengthened, bucking the trend of many other currencies. During the peak period of USDIDR volatilities last year the average monthly amount of open monetary operations amounted to IDR612tr (in Chart 6).

Higher coverage of digitalization of the economy has lent a share to tamed inflation through, one example, better transparency that leads to better product and service pricing (in Chart 7). Meanwhile, a higher level of credit also lends its support to controlled inflation (in Chart 8).

Contact Analyst: Dang Maulida

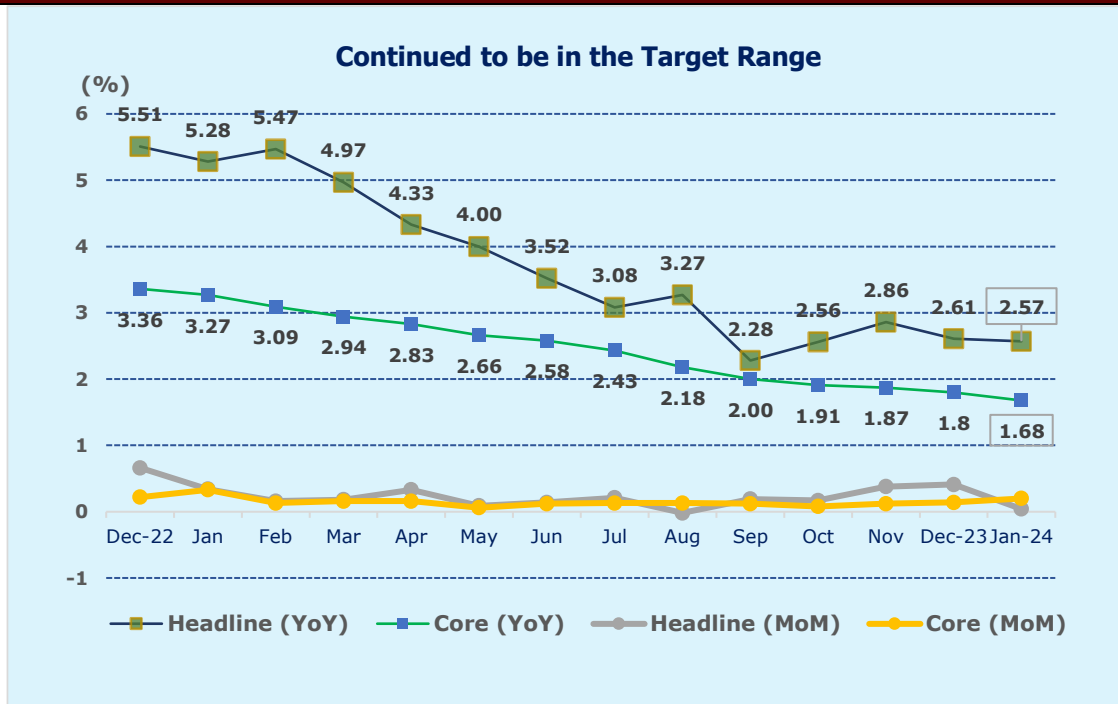
Indonesia:

January 2024
Inflation Rate

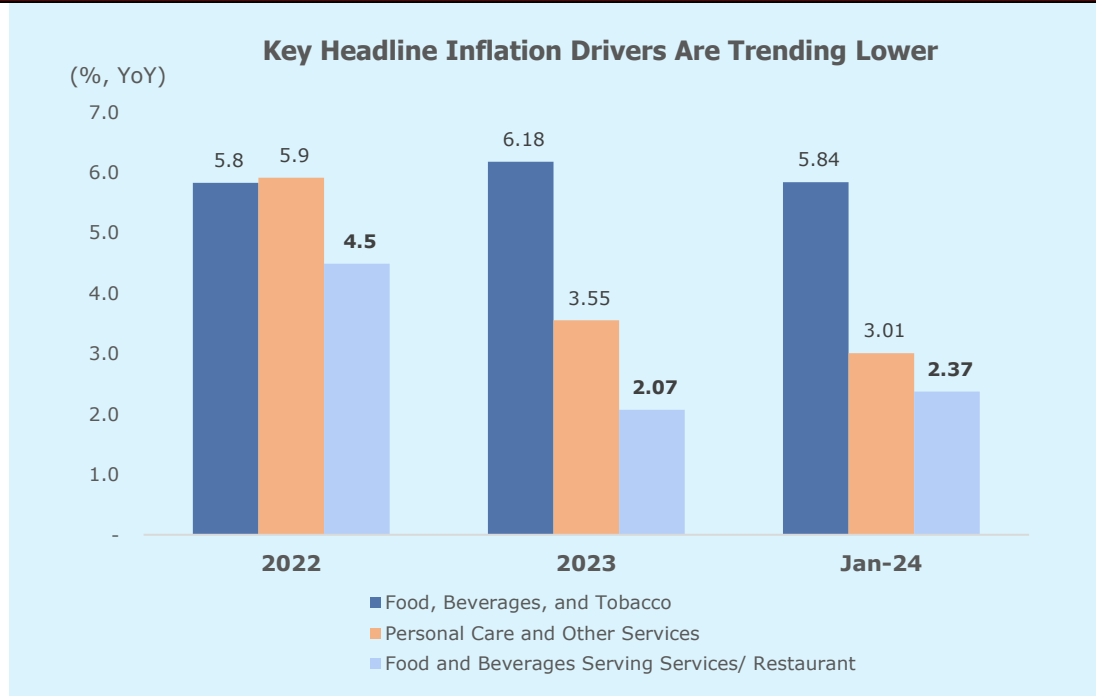
February 29, 2024

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 Inflation Rate since Early Last Year and Continues In Checked

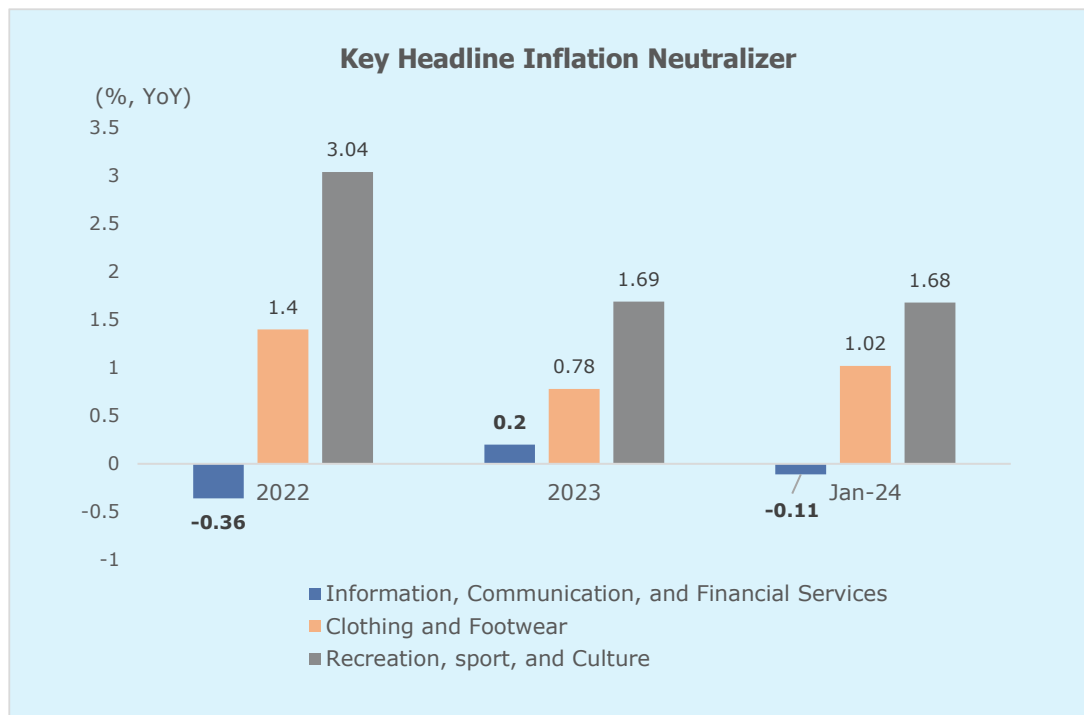
Source: Central Statistics Agency, Analisa Saham Indonesia

Chart 2: Groups with the Largest Share to the Annual Headline Rate

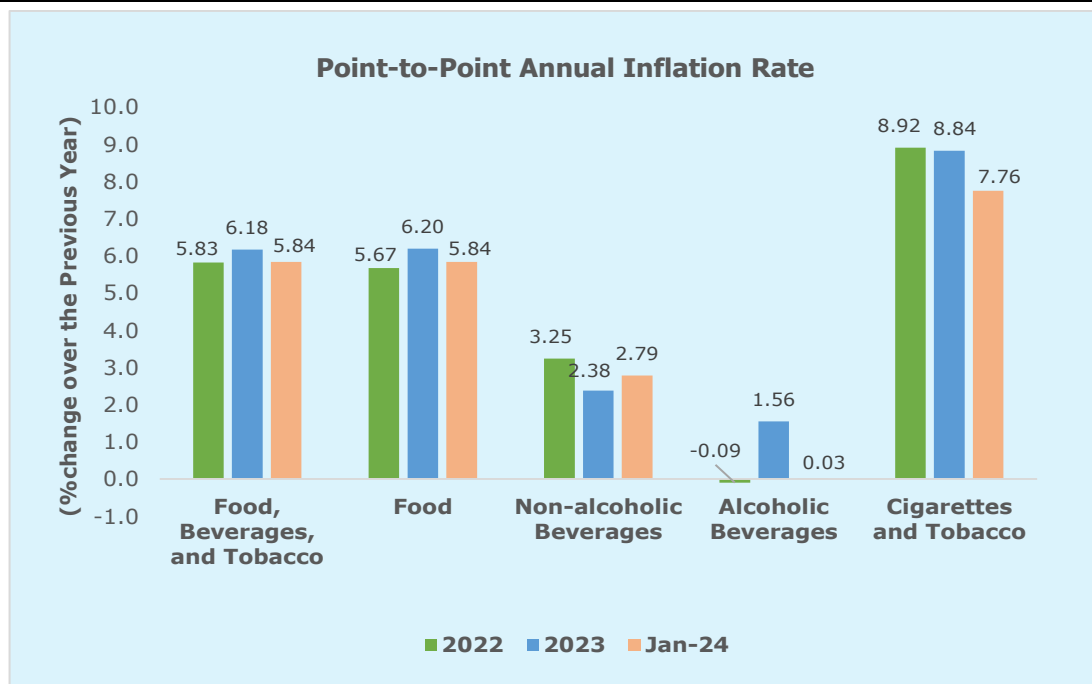
Source: Central Statistics Agency, Analisa Saham Indonesia

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: Groups with the Lowest Share to the Annual Headline Inflation Rate

Source: Central Statistics Agency, Analisa Saham Indonesia

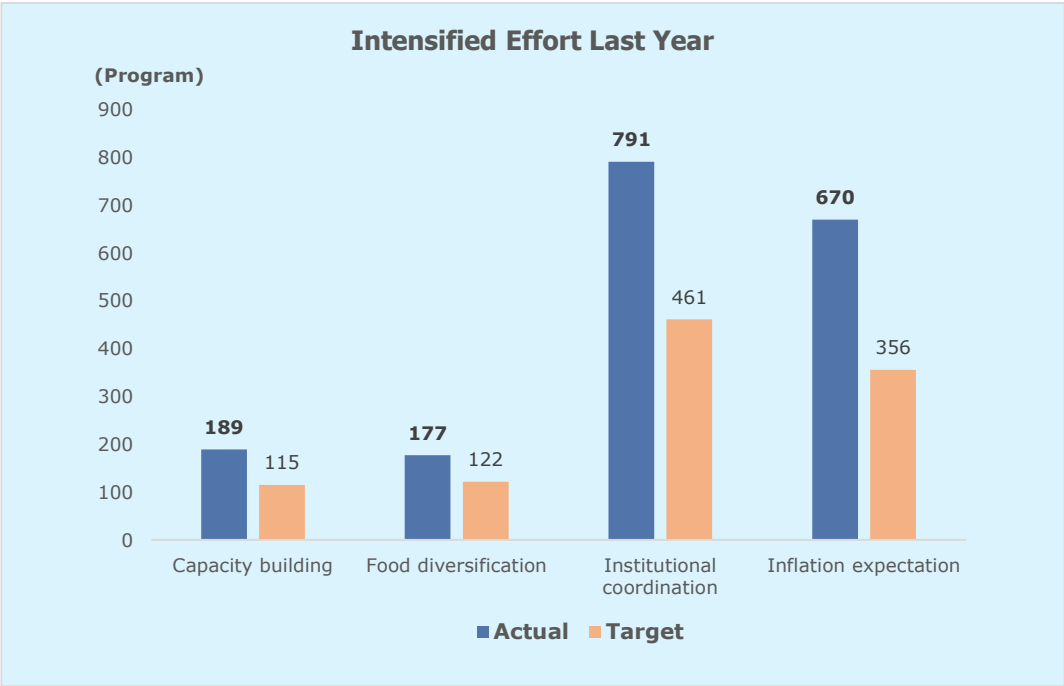
Chart 4: Inflation Pressure from Tobacco Eased Again in January

Source: Central Statistics Agency, Analisa Saham Indonesia

Disclaimer

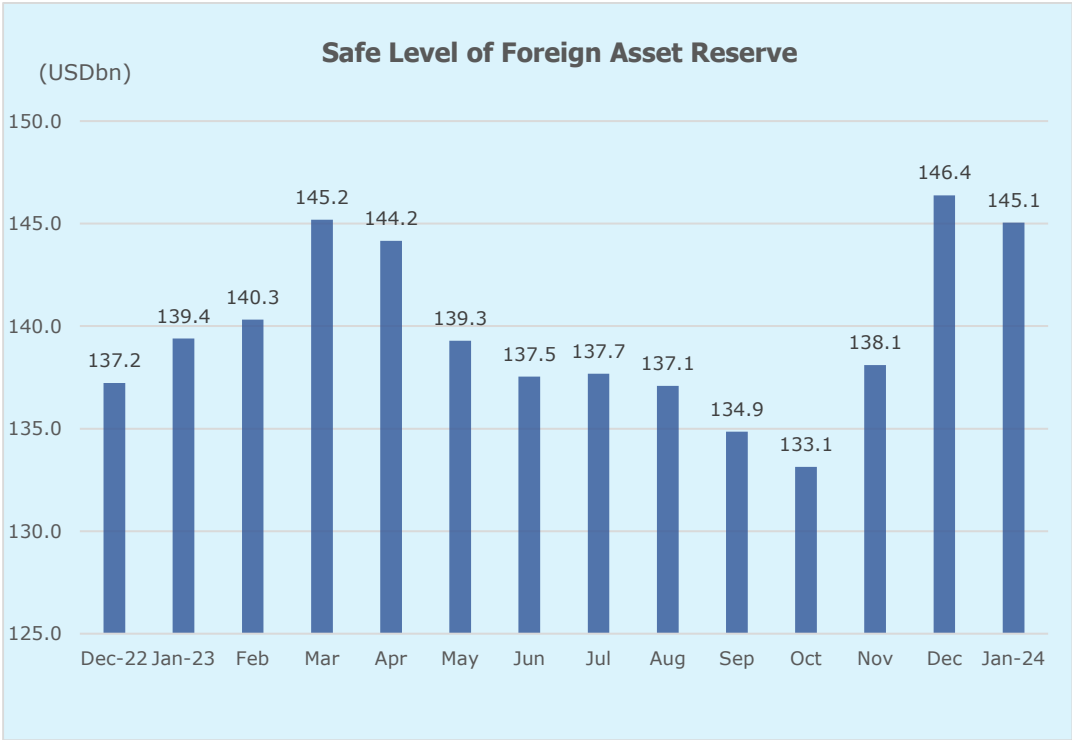
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun 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: One Picture of an Urgent Mode in Synergizing between Real and Financial Sectors that Yield Results



Source: Bank Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Chart 6: New Instruments for Open Monetary Operation Introduced Last Year

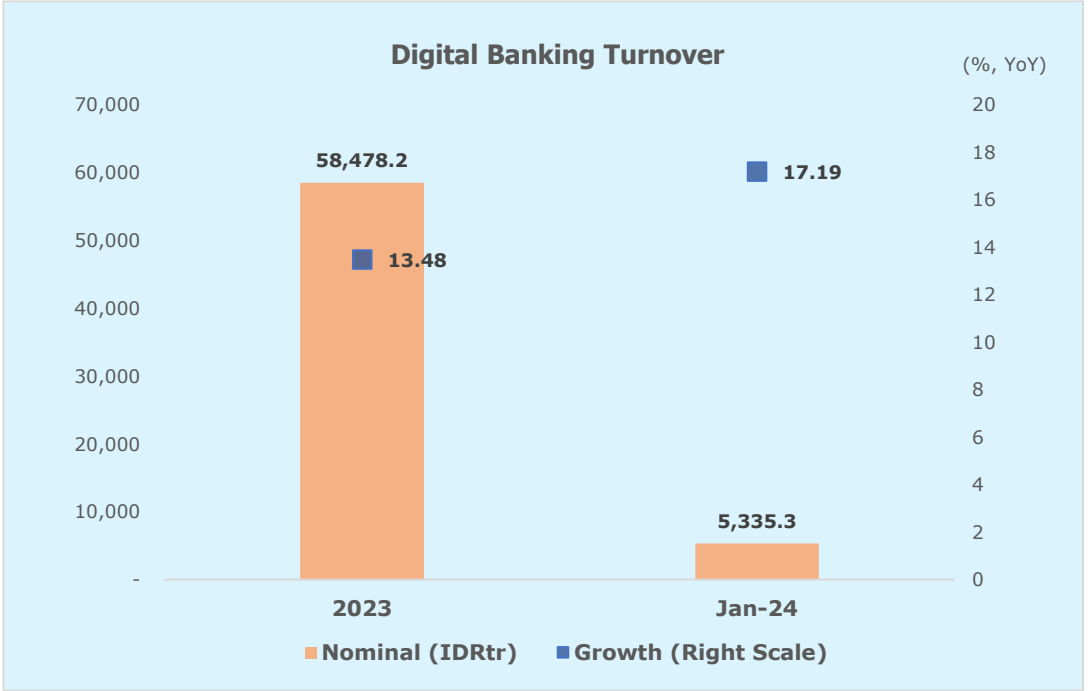


Source: Bank Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Disclaimer

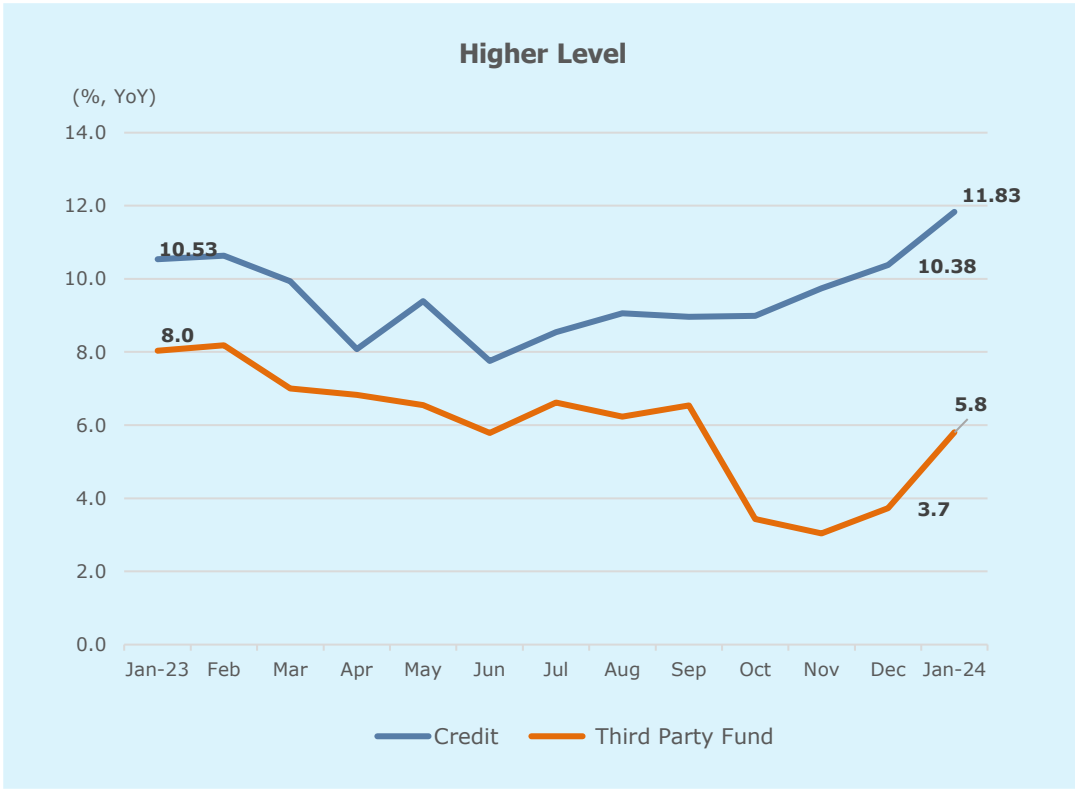
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun 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 7: Digital-based trade Improves Efficiency from Many Sides



Source: Bank Indonesia, Analisa Saham Indonesia

Chart 8: Higher Banks' Intermediation Ensure Supply



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.

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.