



The United States: May PCE Inflation

Slightly Increased on an Annual Basis

Headline PCE at +0.1% from the Preceding Month

The United States of America (US) central bank the Federal Reserve's (the Fed) preferred inflation measure, the Personal Consumption Expenditures (PCE) Price Index for May this year came in at an annual headline rate of 2.3% (April: 2.2%), as reported by the country's Commerce Department, the Bureau of Economic Analysis (BEA). On a monthly basis, PCE inflation in May came in at +0.1% (April: 0.1%). Core PCE inflation for May was recorded at an annual and monthly rate of 2.7% (April: 2.6%) and 0.2% (April: 0.1%), respectively (Charts 1 and 2).

The US PCE inflation rates in May are very likely to have contained a bolder initial response of consumers compared to the previous months. Trade tariff implementation in general increases the cost of products /services, and eventually the selling price. Mainly for this reason, the US Federal Reserve paused monetary easing, which impacted the residential, auto, and other interest-rate sensitive sectors (in Charts 3 to 9).

If carried out accordingly, trade tariffs have been included in the products/inventories since early February this year (in Table 10). The overall net impact of trade tariff implementation on the welfare of US consumers depends on many factors.

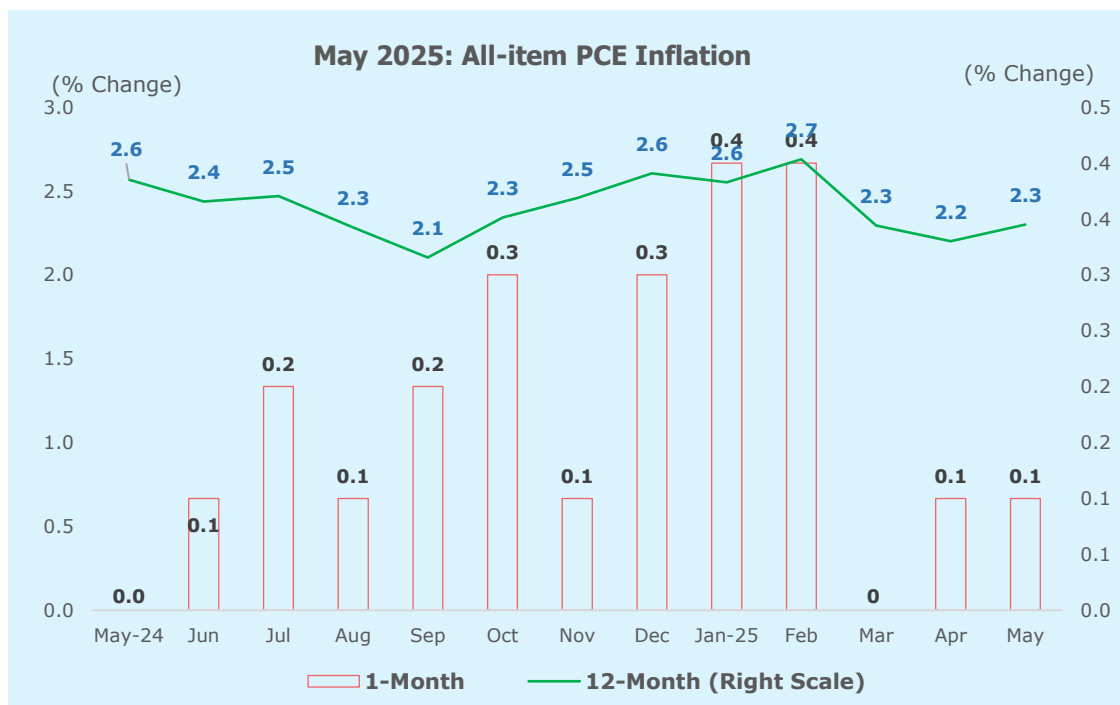
Contact Analyst: Dang Maulida

**The US:
May 2025
PCE Price Index**

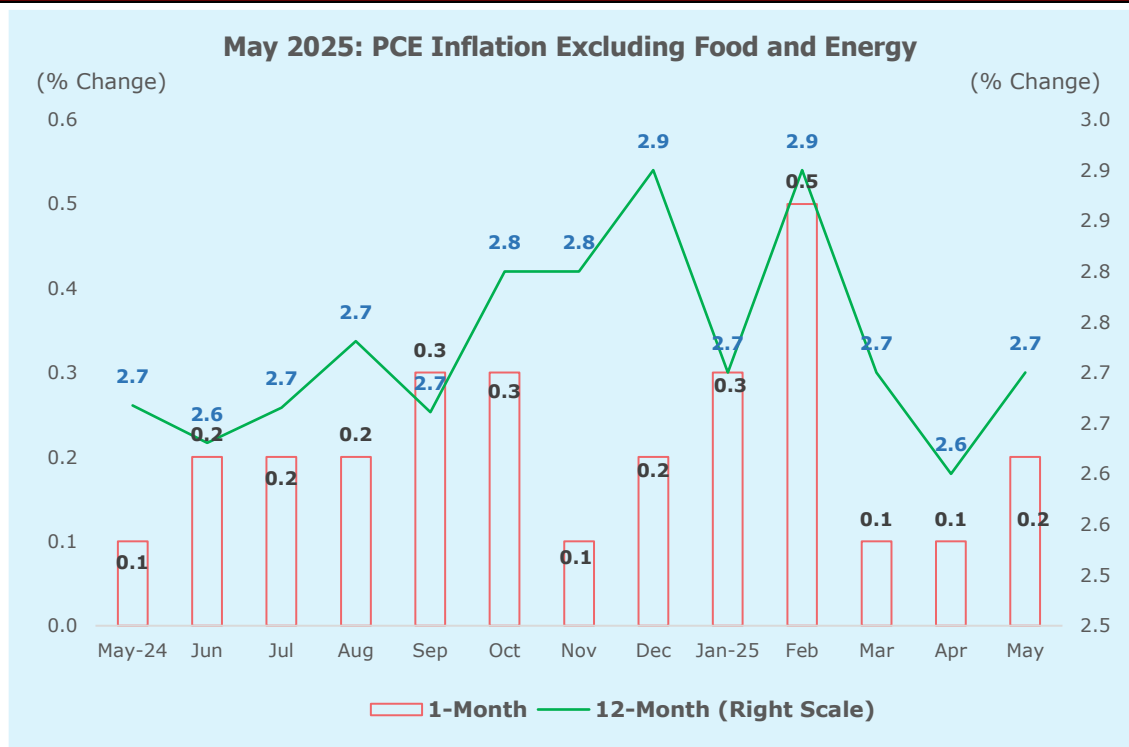
July 27, 2025

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: May's Annual Headline PCE Inflation Was In line with the Consensus Estimate (2.3%)

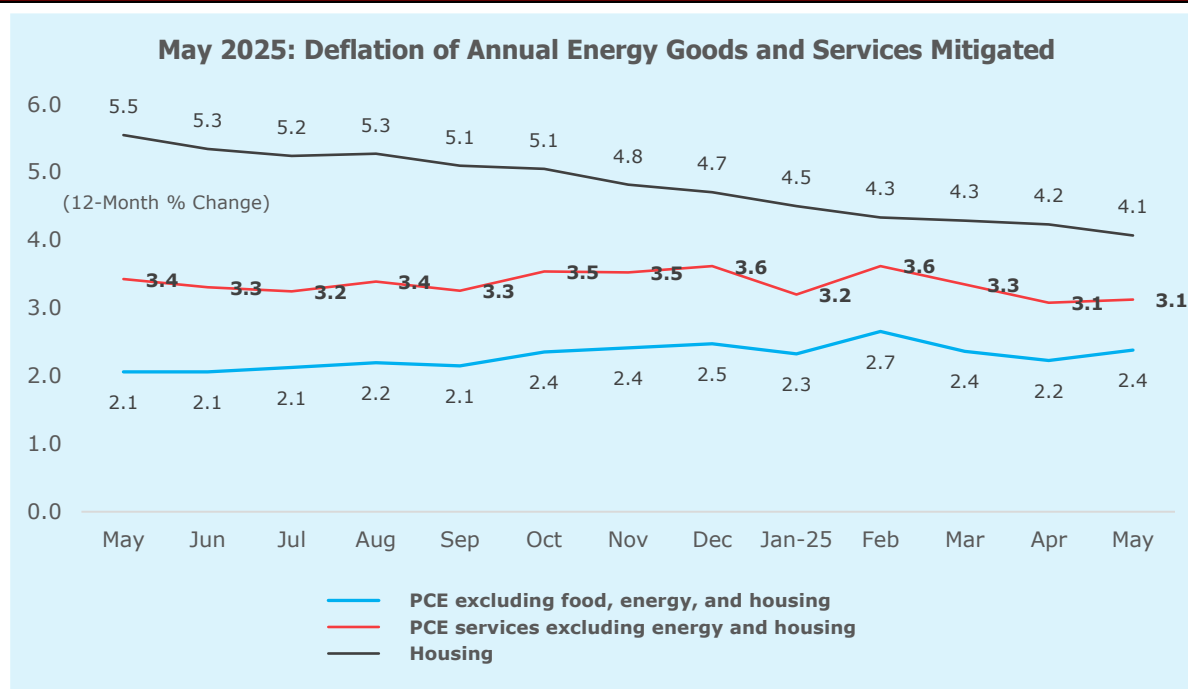
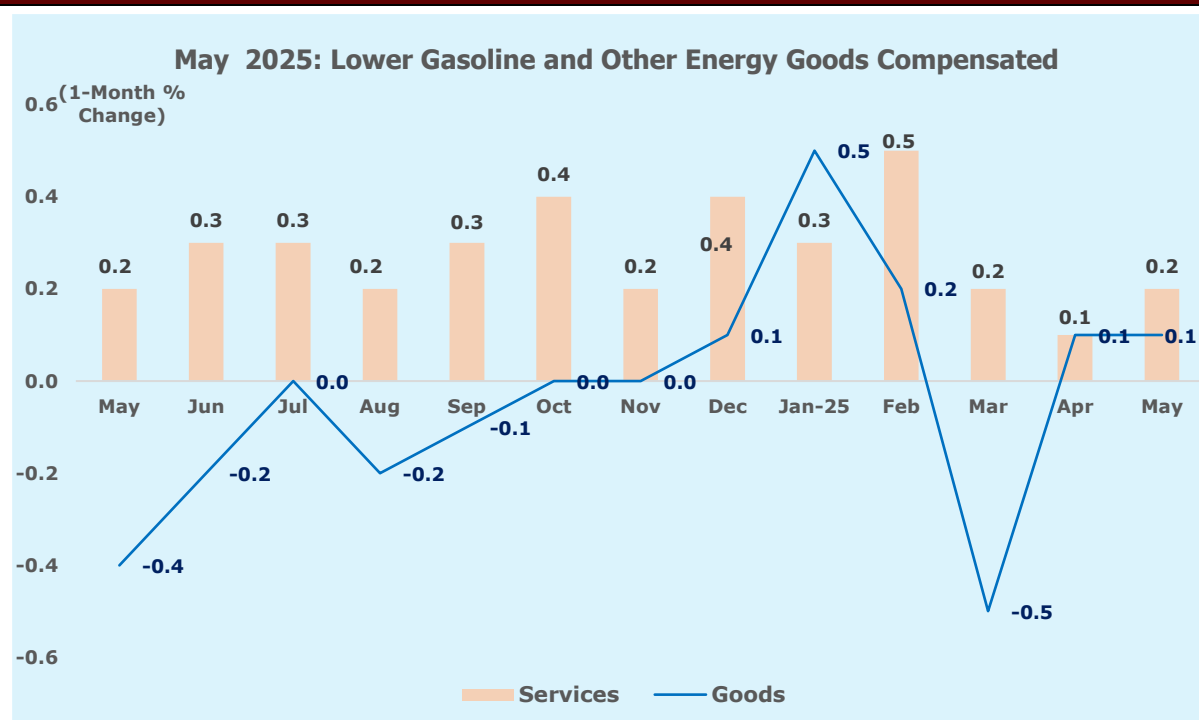
Source: BEA, Analisa Saham Indonesia

Chart 2: Core PCE in May was above the Consensus Forecast of 0.2% MoM and 2.6% YoY

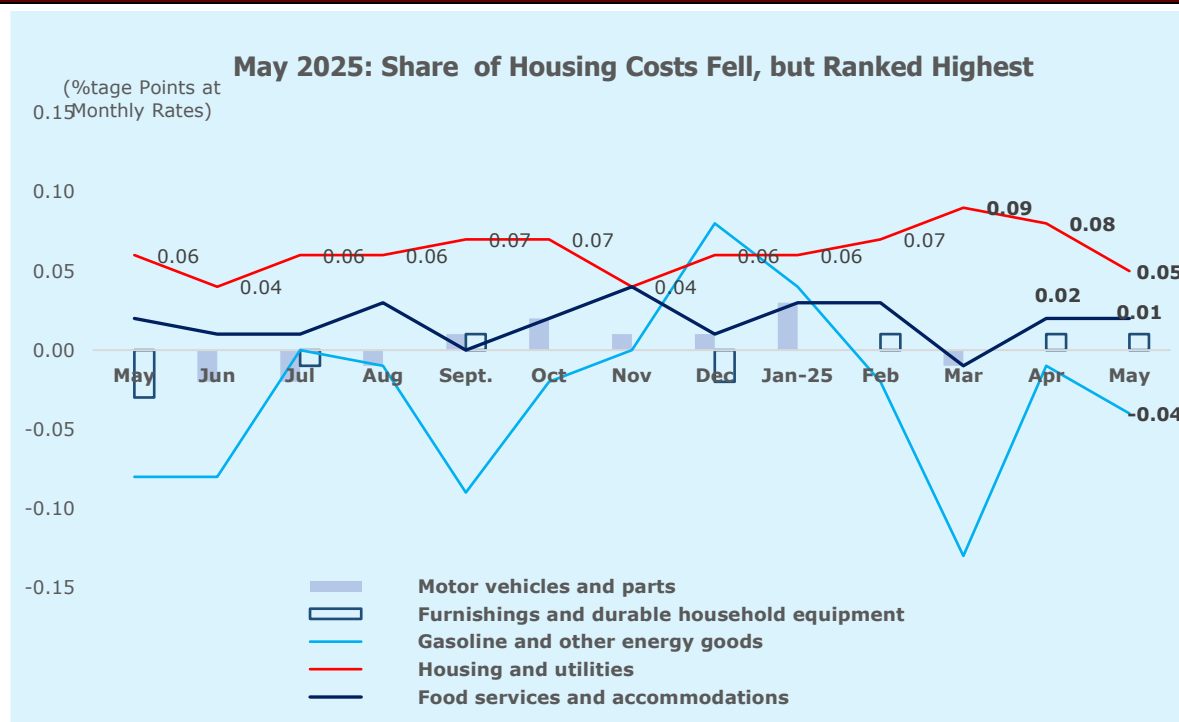
Source: BEA, Analisa Saham Indonesia

Disclaimer

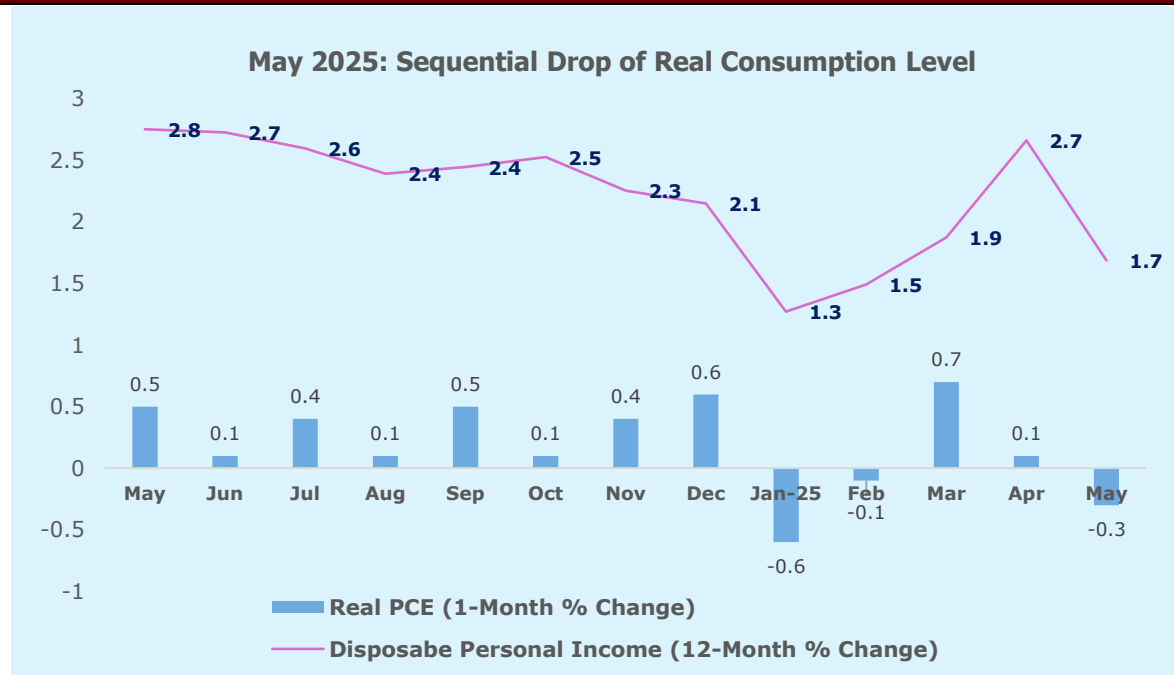
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun 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: Also, Stagnancy in Housing Costs Mitigated Overall Annual PCE Inflation in May**Chart 4: Other Services PCE Price Index Rose by 0.4% in May from April****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: Deflationary Share of Recreation Services in May, of 0.01 % points

Source: BEA, Analisa Saham Indonesia

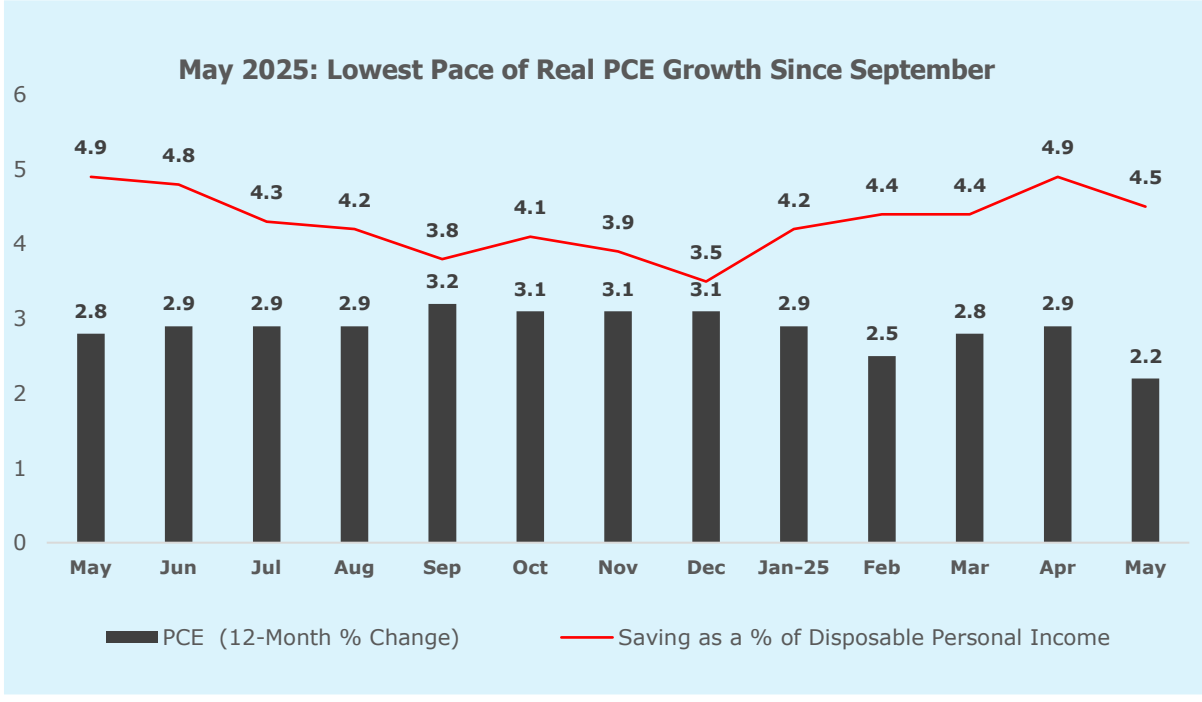
Chart 6: Also Lower Annual Growth Rate of the Disposable Income of 1.7% in May

Source: BEA, Analisa Saham Indonesia

Disclaimer

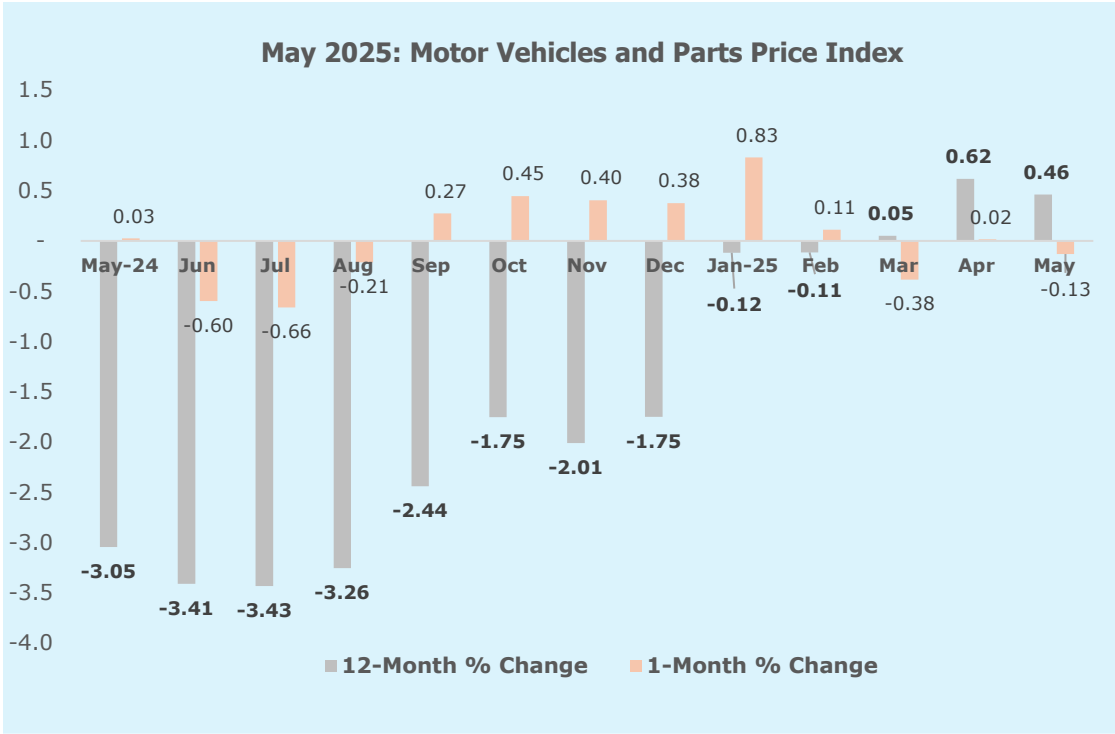
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun 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: A Slight Upward Trend of Saving Rate This Year



Source: BEA, Analisa Saham Indonesia

Chart 8: PCE Inflation of Auto and Parts Reflects Tariffs Uncertainty

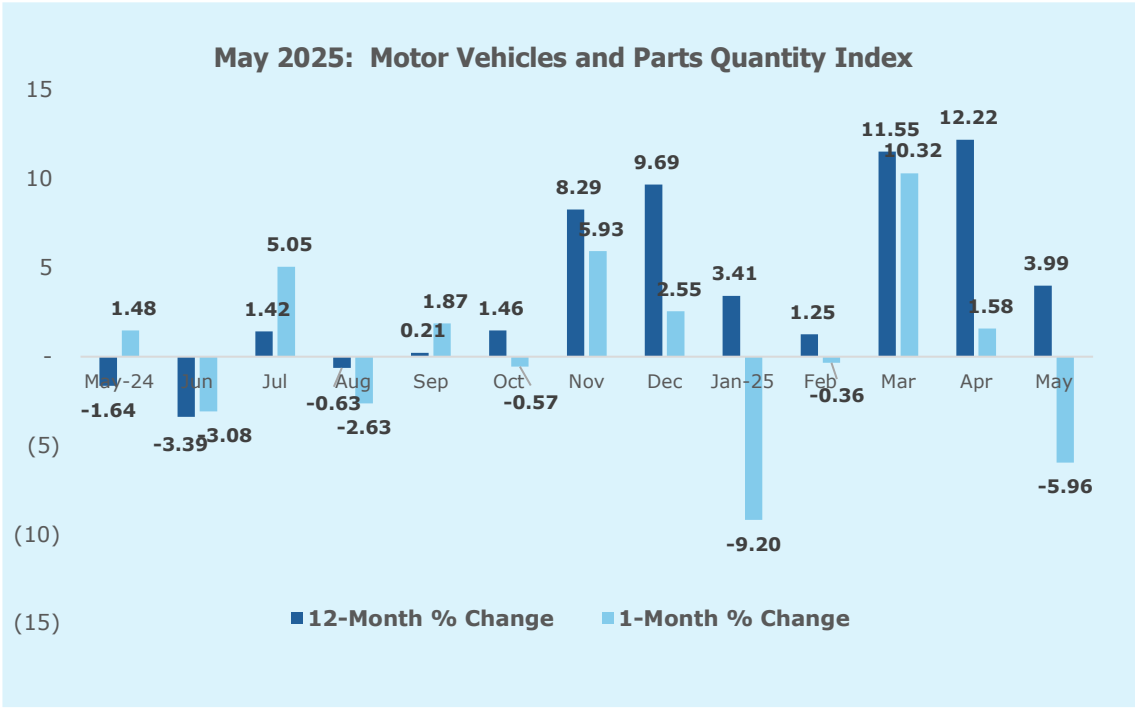


Source: BEA, Analisa Saham Indonesia

Disclaimer

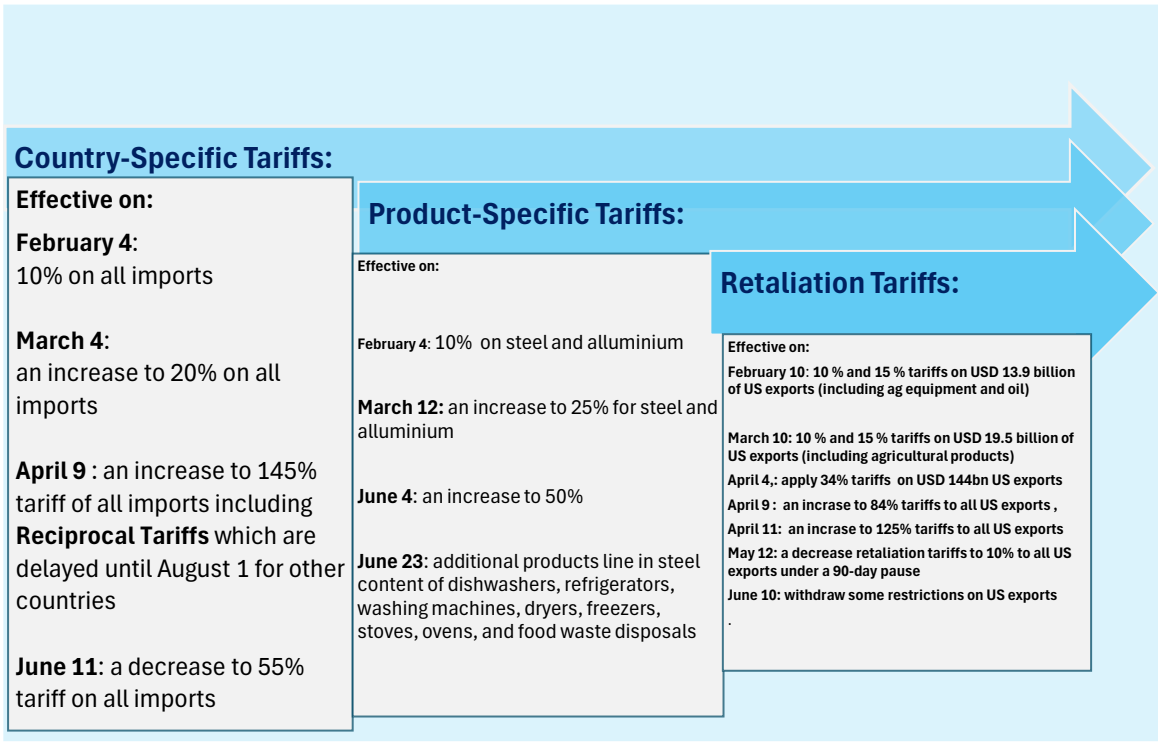
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun 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 9: Volume Index of Auto and Parts Fluctuated to Reflect Front-Load in March and April



Source: BEA, Analisa Saham Indonesia

Chart 10: 2025 Trump Tariffs Timeline, a Case Example for China



Source: taxfoundation.org/trump-tariffs, 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.