



The United States: May PCE Inflation

Headline PCE at +0.4% from the Preceding Month

**The US:
May 2026
PCE Price Index**

July 29, 2026

The United States of America (US) central bank, the Federal Reserve's preferred inflation measure, the Personal Consumption Expenditures (PCE) Price Index for May came in at an annual (YoY) headline rate of 4.1% (April: 3.8%), as reported by the Bureau of Economic Analysis (BEA) of the US Commerce Department. On a monthly basis (MoM), PCE inflation in May came in at +0.4% (May: 0.4%). Core PCE inflation for May was recorded at an annual and monthly rate of 3.4% (April: 3.3%) and 0.4% (April: 0.4%), respectively (Charts 1 and 2). The May inflation reading was in line with most the median consensus forecasts of major polls.

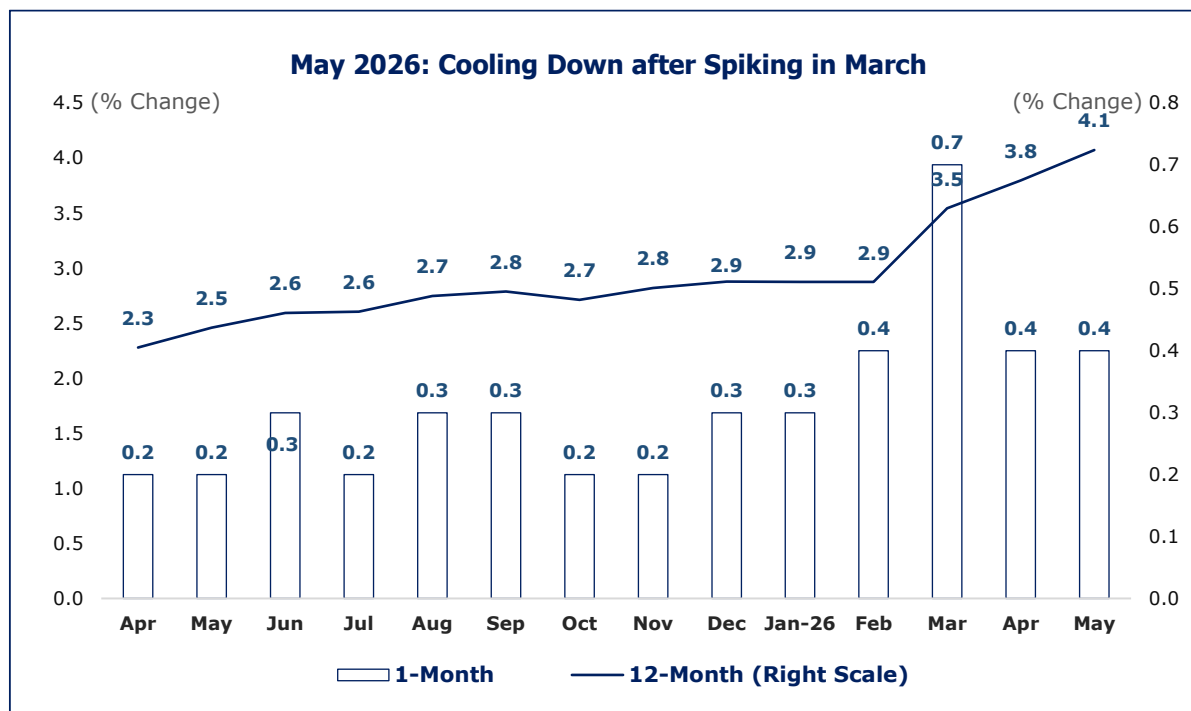
PCE prices index has largely been tracking the movement of energy price since the start of the US-Iran conflict, resulting in Brent crude price hike of roughly 50% MoM in March, +13% in April, and -19% in May. While energy costs directly drive the cost of physical manufacturing and shipping of Goods, their impact on Services is less direct but equally powerful, transmitting through labor costs, travel logistics, and corporate overhead (in Charts 3 to 5).

Buffer from savings and relatively steady growth real disposable personal income, higher assets prices, and wealth / income distribution of US consumers, among others, shaped the latest annual spike in the headline PCE inflation and spending (in Charts 6 to 10).

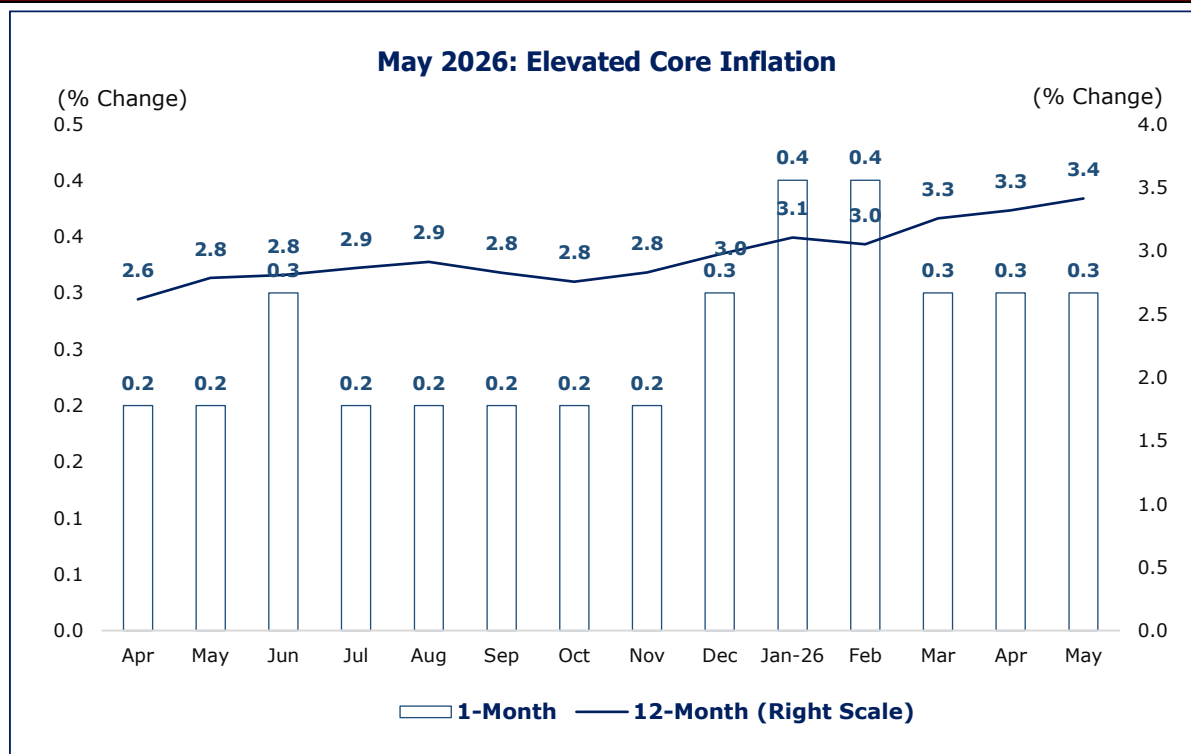
Contact Analyst: Dang Maulida

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: Spiking Again Close to the Level in April / May 2023 for Different Causes

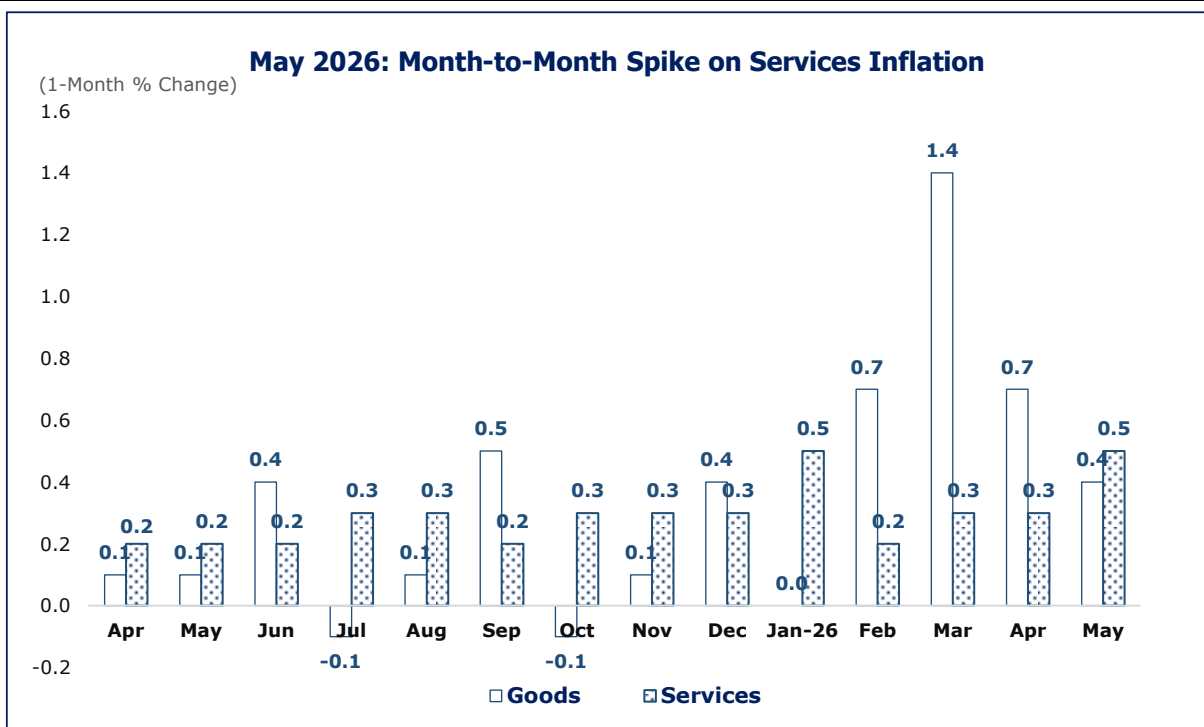
Source: US Commerce Department, Analisa Saham Indonesia

Chart 2: PCE Inflation Rate Excluding Food and Energy Remained Hard to Decline

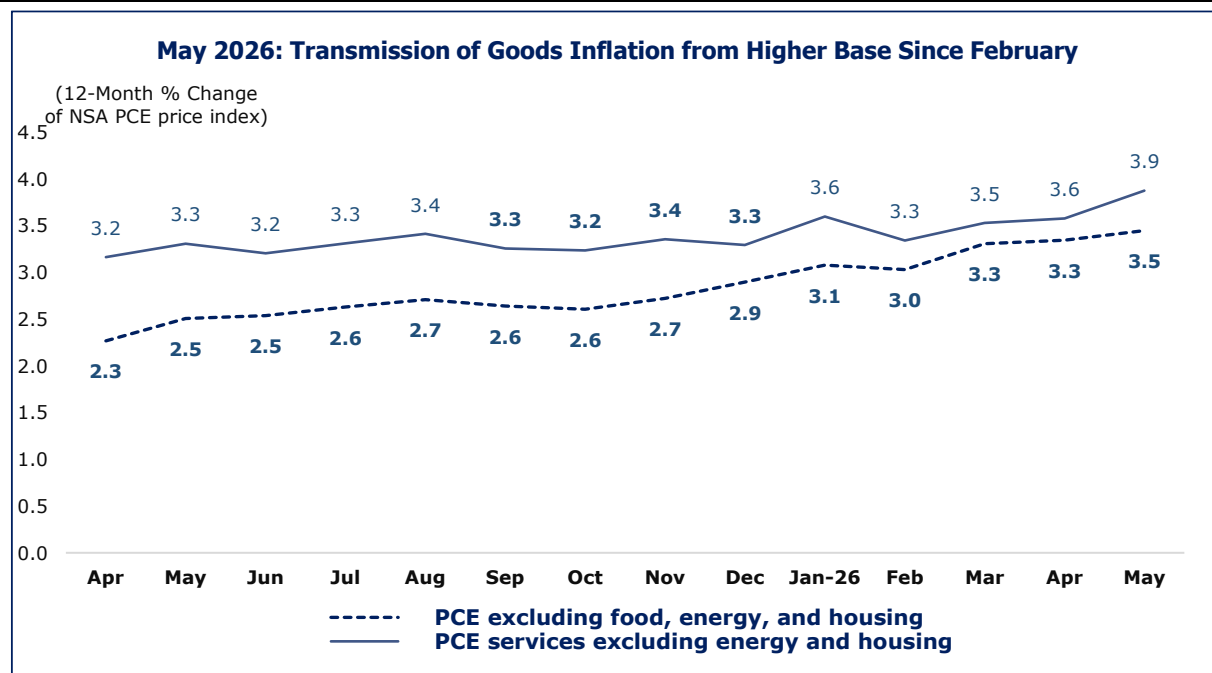
Source: US Commerce Department, Analisa Saham Indonesia

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: Inflation for Transportation Services of 0.8% MoM (April: 0.4%)

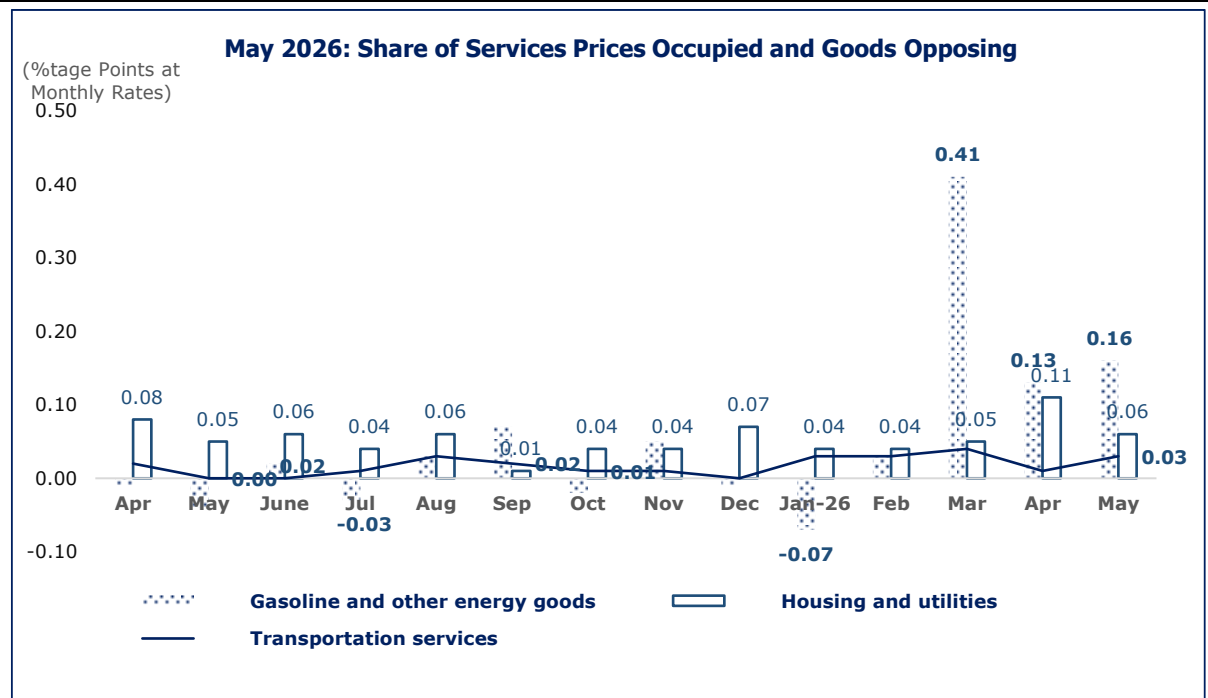
Source: US Commerce Department, Analisa Saham Indonesia

Chart 4: Also Affected by Nominal Wage Increase of 3.4% YoY in May (April: 3.6%)

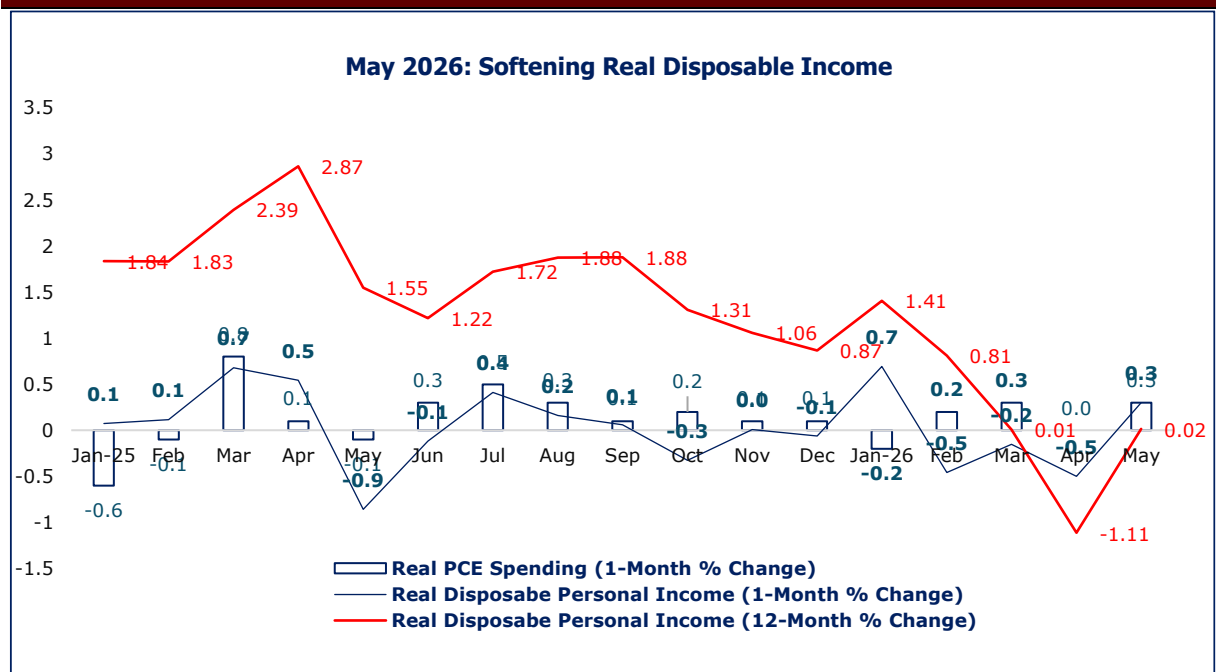
Source: US Commerce Department, Analisa Saham Indonesia

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: Crude Oil Prices have Once been Deflationary Factor

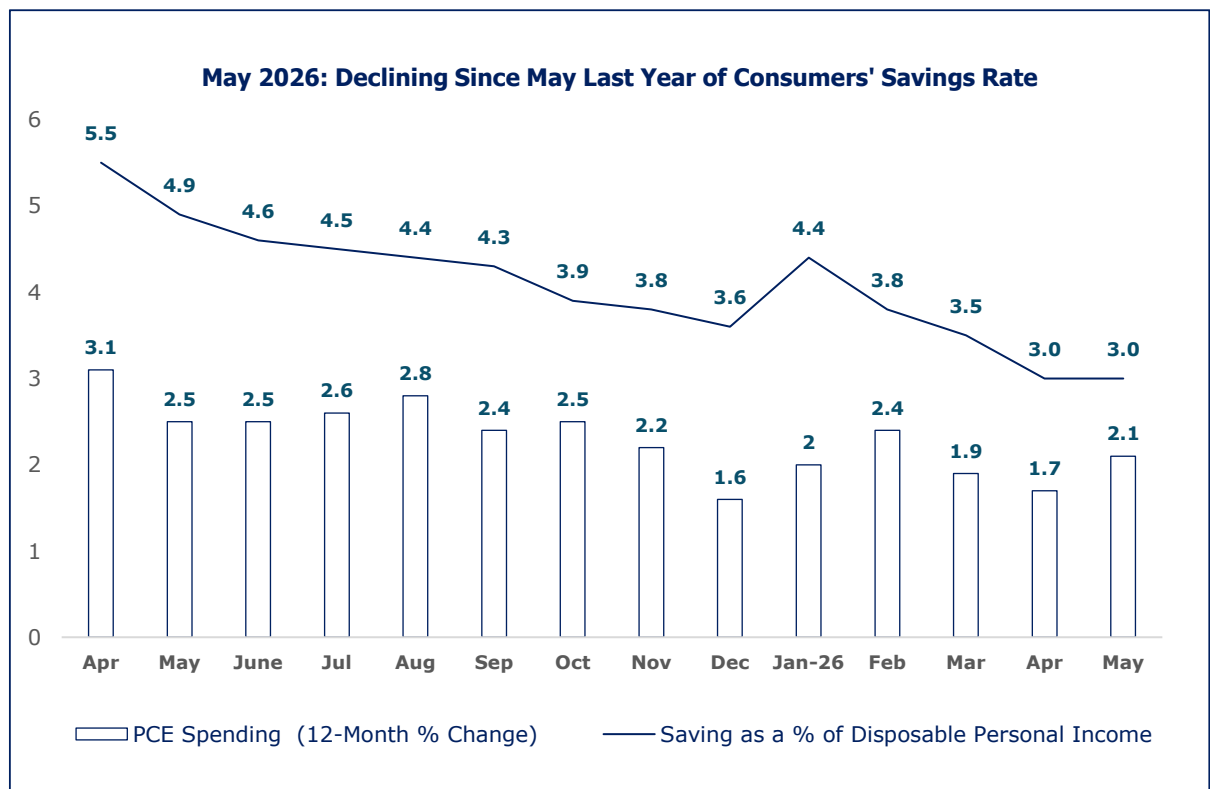
Source: US Commerce Department, Analisa Saham Indonesia

Chart 6: First Step-Up in Real DPI in May after Three Consecutive MoM Decline

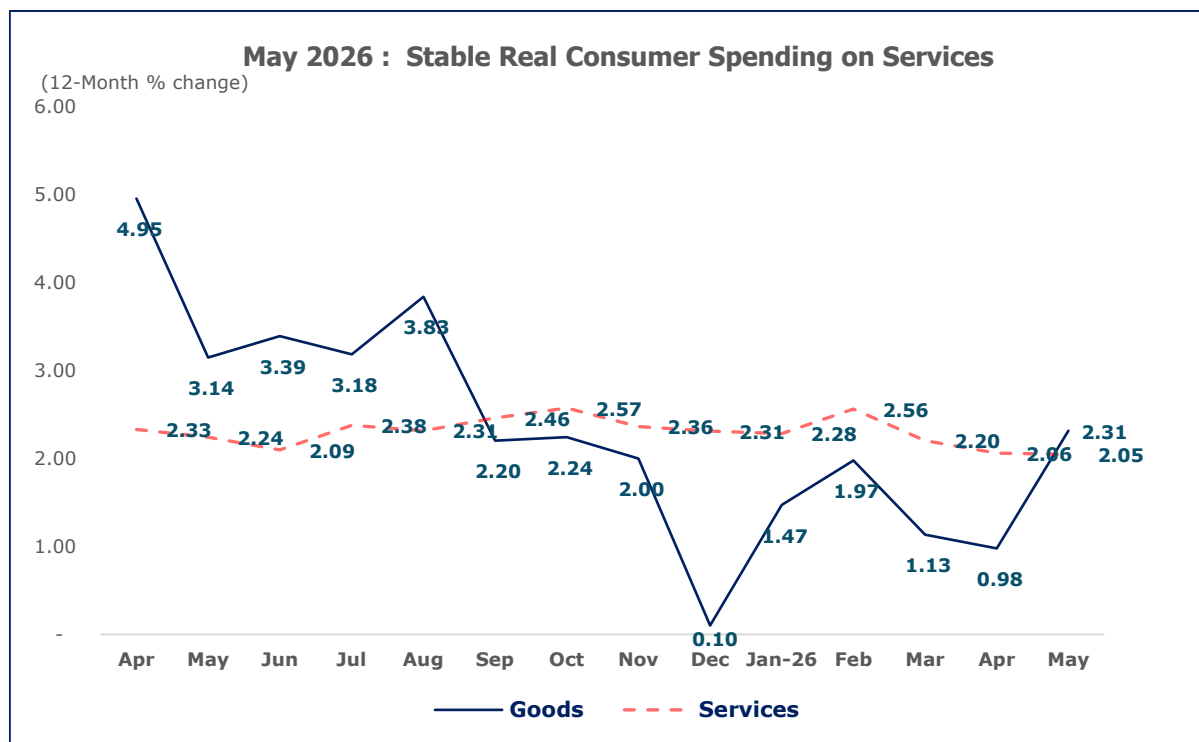
Source: US Commerce Department, Analisa Saham Indonesia

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: The Tick Up in Real DPI Managed to Maintain Savings Rate at 3% of DPI in May

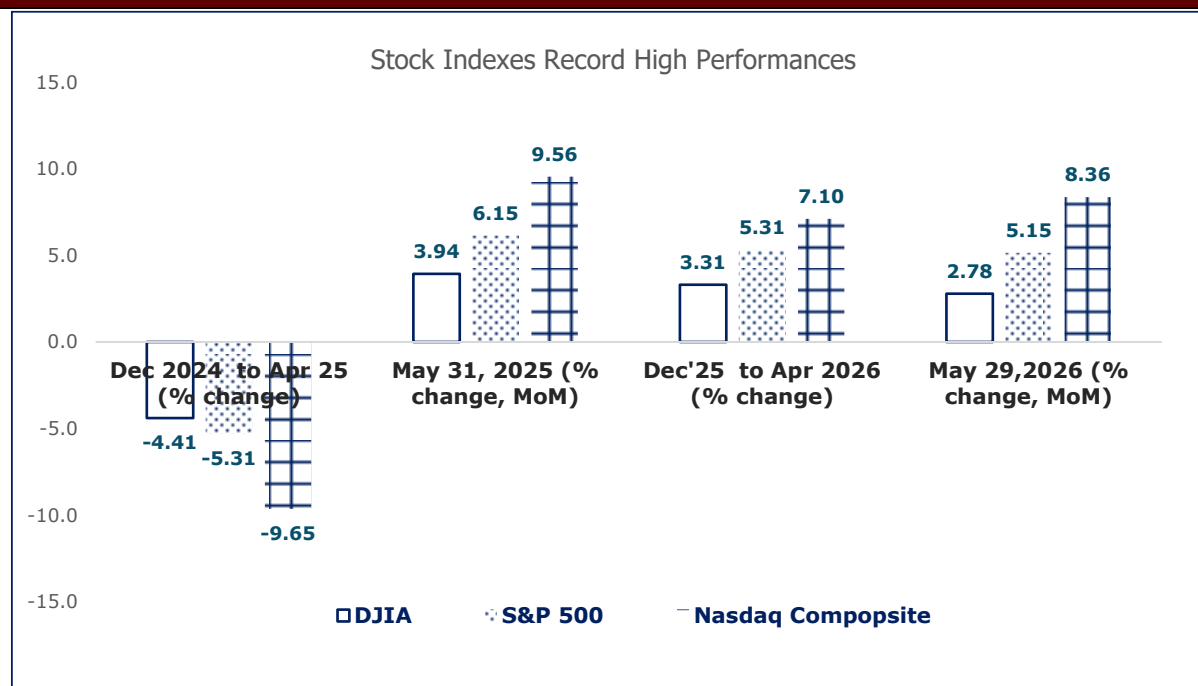
Source: US Commerce Department, Analisa Saham Indonesia

Chart 8: In-elastic Services Demand in the Last 12 Months, Average of 2.3% YoY

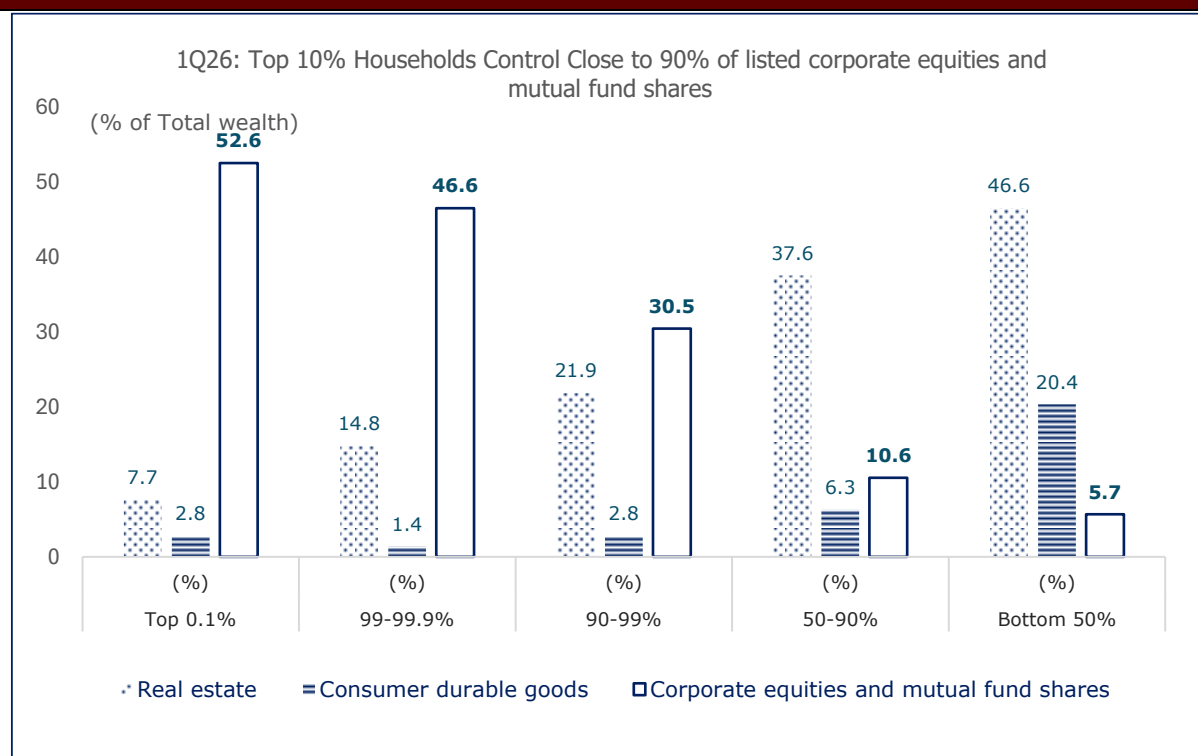
Source: US Commerce Department, Analisa Saham Indonesia

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: PCE Figures in May 2026 Reflected General Softening Despite Higher Asset Prices

Source: US Commerce Department, Analisa Saham Indonesia

Chart 10: The Structure Roughly Shapes the PCE Spending

Source: US Commerce Department, 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.