

Indonesia: Inflation Rate July 2026

A Sustained Supply-Side Coordination and Management

July 2026: Moderating Impact of Supply Chain Disruption

Indonesia:

July 2026 Inflation Rate

Indonesia's headline Consumer Price Index (CPI) for July was released by the country's statistics office, Badan Pusat Statistik (Central Statistics Agency), at a 1-month change (MoM) of -0.14% (June: 0.44%), and a 12-month change (YoY) of 2.88% (June: 3.34%). The headline and core inflation rates for the year are within the target range set by the central bank, Bank Indonesia, at $2.5 \pm 1\%$.

The CPI for Food, Beverages, and Tobacco (FBT) Group fell by 0.89% MoM in July (June: 0.2%), and 2.97% YoY in July (June: 4.67%). The headline MoM deflation in July indicated that transmission from higher energy prices, from the upstream distribution level into the end-consumers since the start of US-Iran conflict in early March was nearing completion, apart from seasonal robust recovery of domestic food supplies. The spike of crude oil price at end of April to above USD100/barrel was reflected in July's end-consumer transport inflation at 0.52% MoM (June: 2.29%), whereas deflation had already begun to take hold at the wholesale level.

Elevated global oil prices directly drive up the cost of non-subsidized fuel used by commercial vehicles for consumer goods distribution. However, the speed at which this affects retail prices depends on merchants, who can choose whether to absorb these higher logistics expenses or to increase sale prices. This partly explains the varying transmission lag times observed across different product categories.

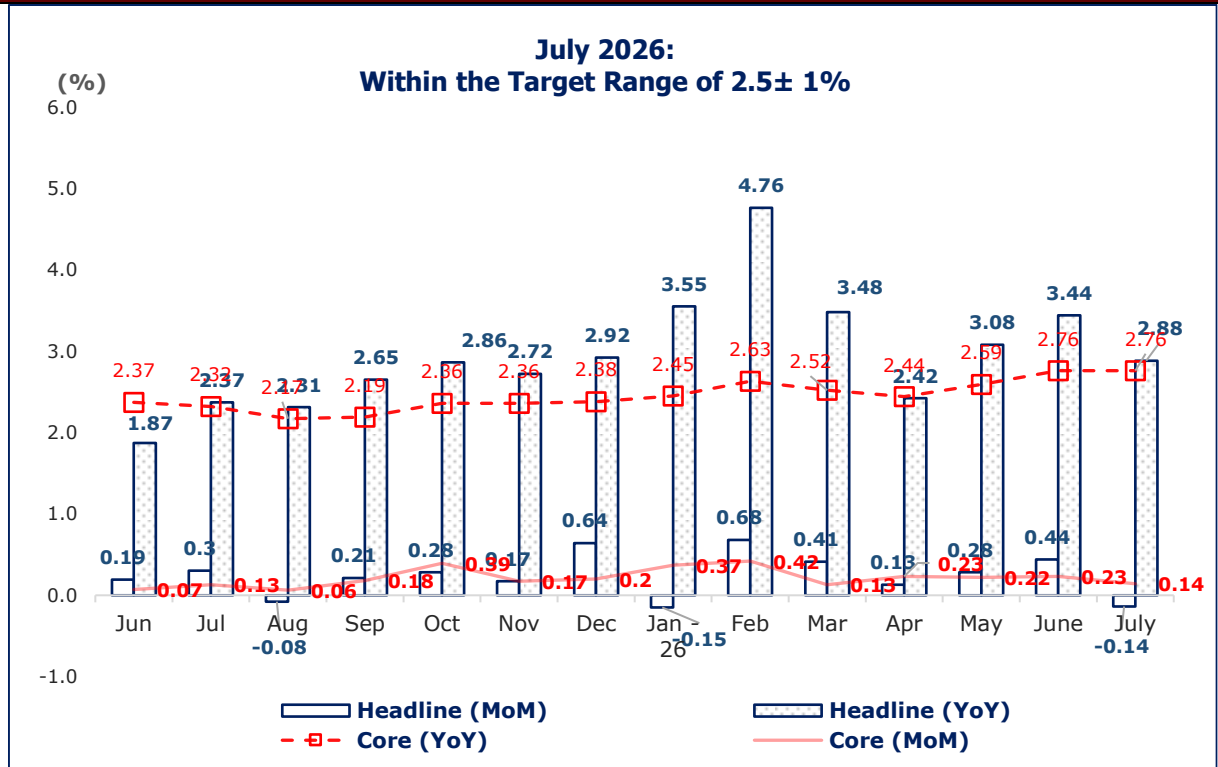
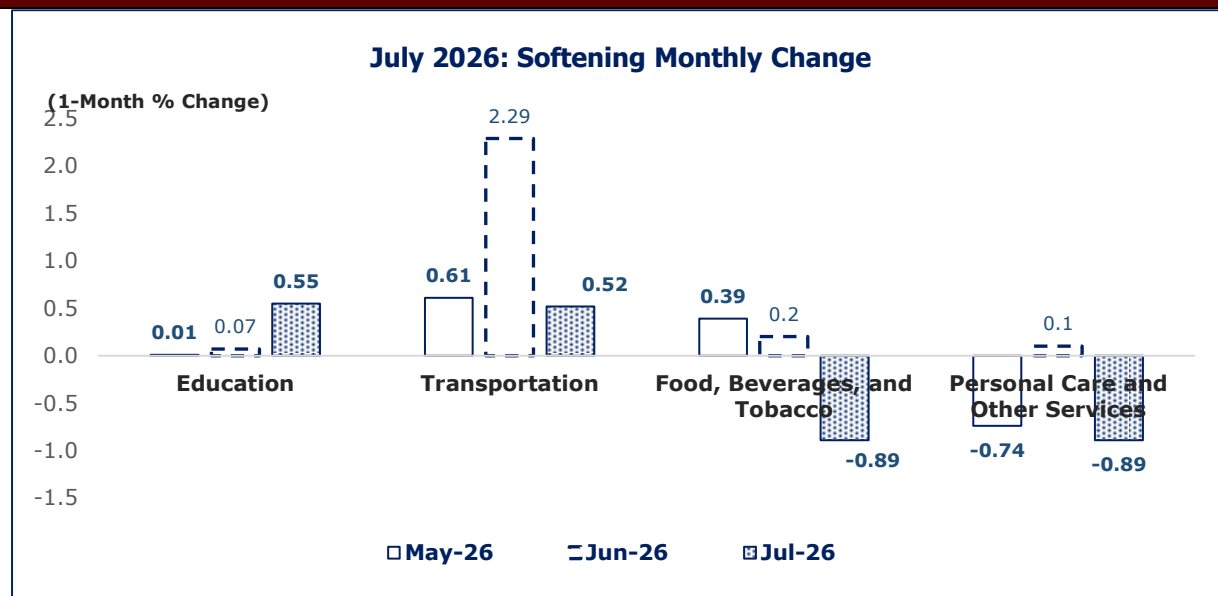
Intensified coordination between Bank Indonesia and the government—primarily driven by the Central and Regional Inflation Control Teams (TPIP/TPID)—has shielded domestic consumers from the energy price shocks of the US-Iran conflict. This synchronized deployment of monetary and fiscal policy adjustments neutralized upstream cost pressures, as clearly reflected in July's inflation metrics. (in Charts 1 to 8).

Contact Analyst: Dang Maulida

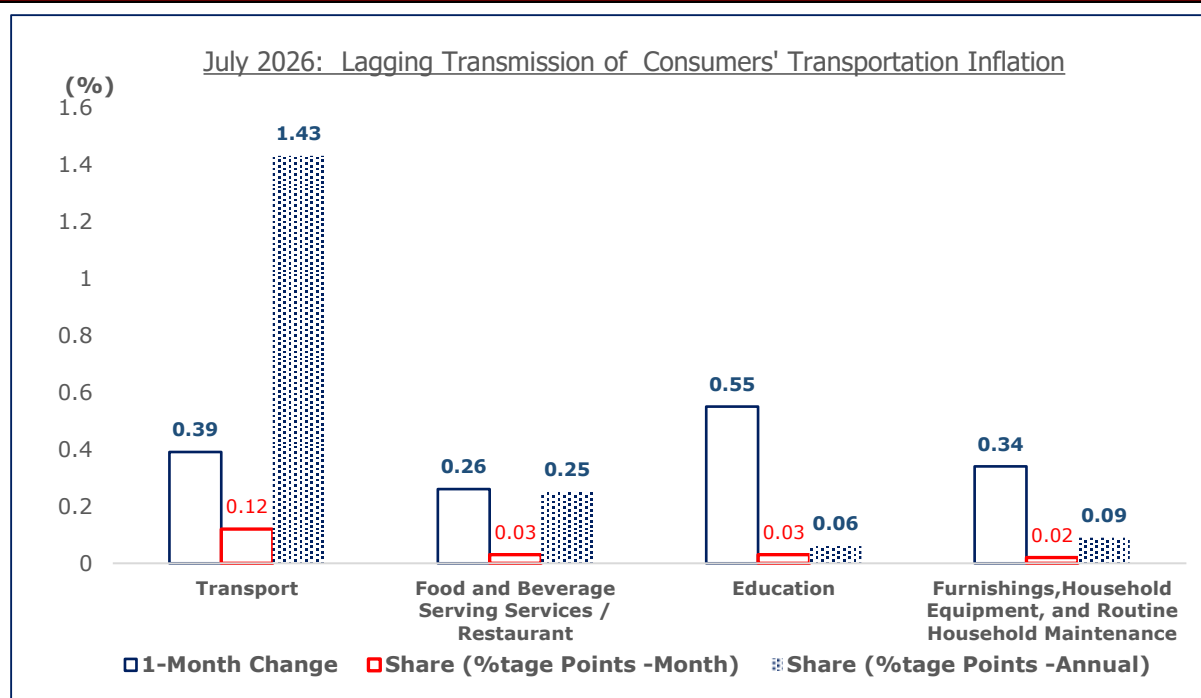
August 20, 2026

Disclaimer

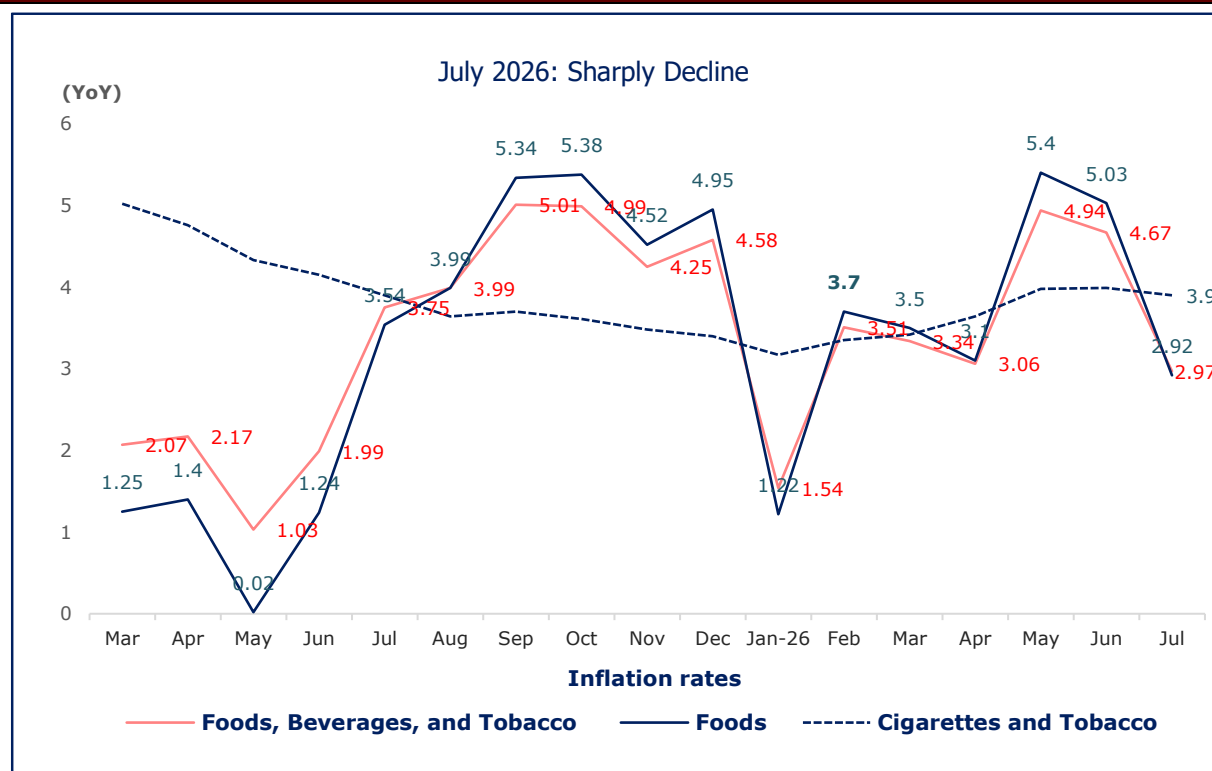
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun 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: Indicating Persistent Pressure in the Core Inflation Rate**Chart 2: Partly Due to the Transmission of 20% Lower MoM of World Oil Price in June****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: Peak of Education Inflation in July, being Offset by Softening Transport Inflation

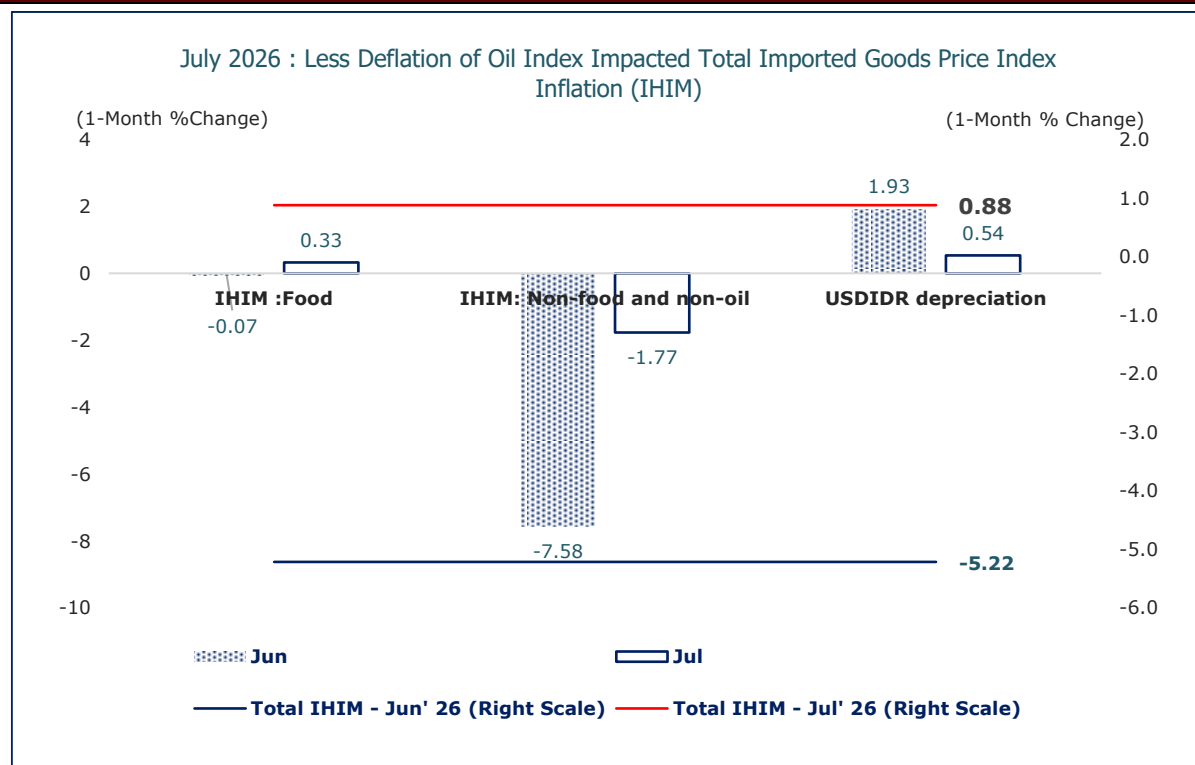
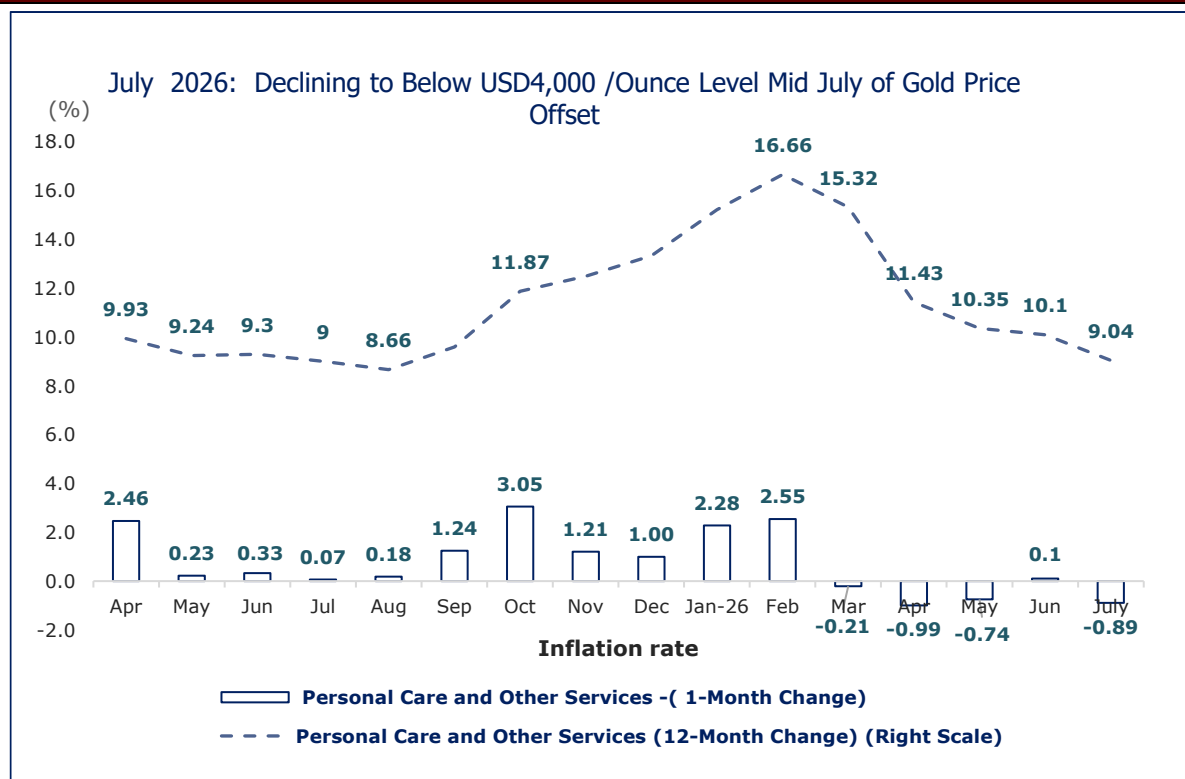
Source: Central Statistics Agency, Analisa Saham Indonesia

Chart 4: Driven by Higher Supplies, and Softening Distribution Costs

Source: Central Statistics Agency, Analisa Saham Indonesia

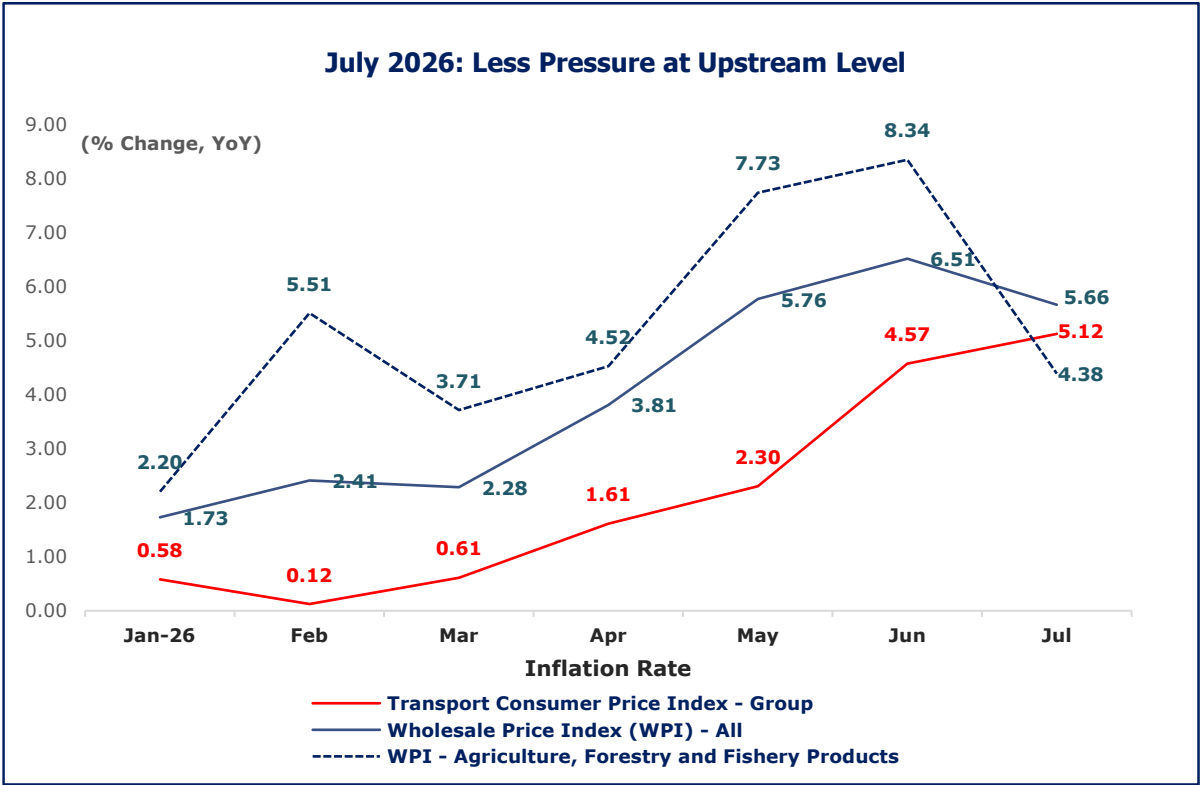
Disclaimer

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: Driven by MoM Deflation of Oil Price Import Index of -2.3% (June:20.6%)**Chart 6: Dynamics in Gold Traded Impacted the CPI Obviously in July****Disclaimer**

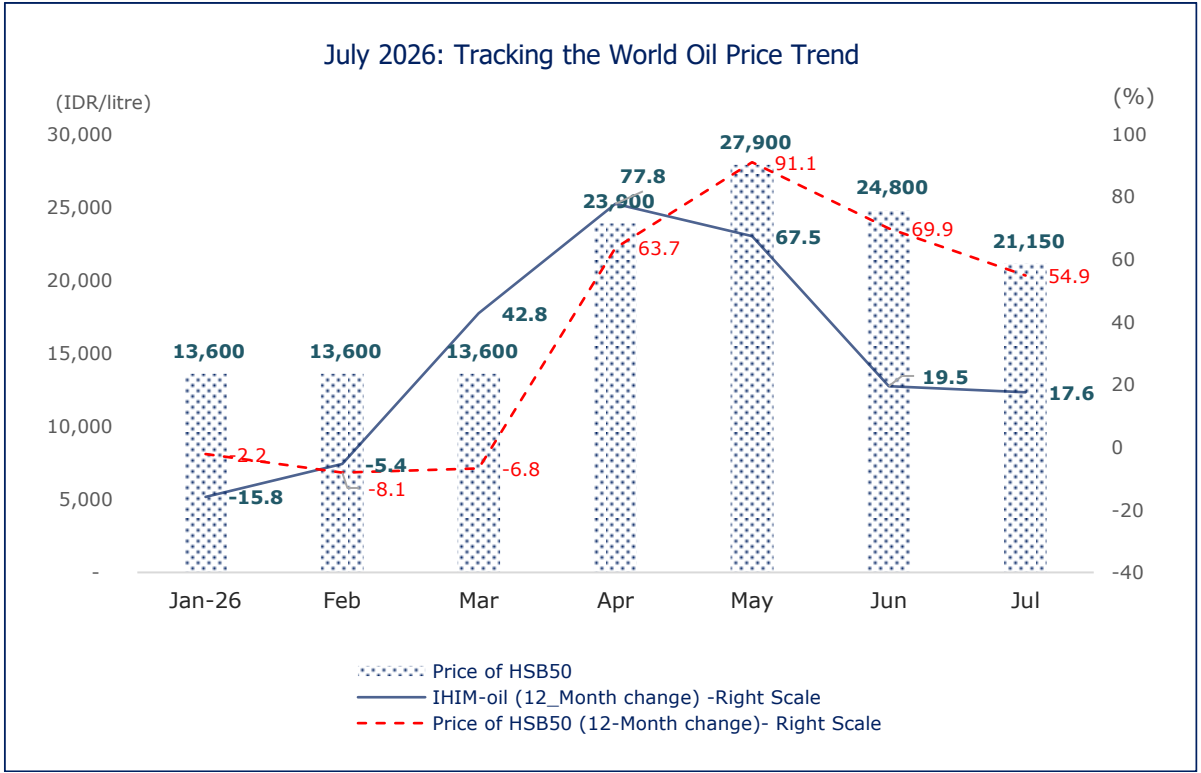
Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun 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: Lagged of Inflation Transmission in the End Consumer Level



Source: Central Statistics Agency, Analisa Saham Indonesia

Chart 8: First at the Upstream Level of Transport, then into the Retail Stores



Source: Central Statistics Agency, 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.