



# Economic Confidence Survey 2023

## Indonesia's Economic Resilience: Navigating Uncertainties with Hope

by Haris Rahmanto, Dawn Herdman and Levriana Yustriani

20 July 2023

**illuminate**

A member of



**Illuminate Asia**

Arkadia Green Park  
Tower F, 2nd Floor, Unit 204  
Jl. TB Simatupang No. 88,  
Jakarta Selatan 12520 Indonesia

17 Phillip Street,  
#05-01 Grand Building,  
Singapore 048695

[www.illuminateasia.com](http://www.illuminateasia.com)



## Executive Summary

The white paper examines Indonesia's economic confidence amid global uncertainties, including the aftermath of the COVID-19 pandemic and geopolitical events. Despite challenges in supply chains and financial conditions, Indonesia demonstrated resilience as part of ASEAN, with effective monetary policies, robust domestic demand, and strong export performance. The positive developments contributed to a hopeful outlook among Indonesian citizens, as reflected in the IRIS Confidence Index 2023.

However, the study also identifies prevailing concerns among respondents, including rising living costs and uncertainties about the world economy's future. To address these challenges, stakeholders must collaborate to develop strategies that mitigate economic hardships and prepare for unpredictable events, such as the upcoming election year of 2024 and the potential impact of climate change on the country's economic stability. By understanding these key insights, decision-makers can work towards sustaining Indonesia's positive economic trajectory and fostering confidence in the face of uncertainties.





## Introduction

In early 2022, as the world was recouping after the height of the COVID-19 pandemic, another major event unfolded, threatening to derail a rapid global economic recovery. With disruptions in the global supply chains not yet overcome, the Russian invasion of Ukraine in late February 2022 added to the strain and created hurdles that reverberate in other parts of the world, including Southeast Asia. Living costs rose everywhere while financial conditions tightened, pushing experts to expect an economic slowdown.[1]

This year, uncertainty still looms while high inflation is staying and global growth is declining at less than 3%.[2] However, ASEAN, being one of the fastest growing regions of the world, Indonesia included, shows resilience amid the grim outlook of the world economy. OECD attributes this to, among others, “appropriate monetary and macroeconomic policy responses, sound export performance, robust domestic demand in some countries”.[3] How does this positive development translate to the citizens?



Photo by Tom Fisk from Pexels.com

## In a good place

Just as experts predicted, Indonesia has navigated the first part of 2023 with a positive outlook, reporting GDP growth in the first quarter of the year at 5.03%.[1] Thanks to the government’s forward-looking and well-coordinated policies, the highly challenging global environment of 2022 has been well-addressed. Inflation has been controlled with the financial system kept stable and profitable, largely supported by commodity prices and domestic consumption. This achievement even results in World Bank classifying Indonesia back to the upper-middle income category in early July 2023[2], after sliding down to lower-middle income status in July 2021 due to COVID-19 pandemic impacts.

All this result seems to explain the positive outlook of Indonesian respondents of the IRIS Confidence Index 2023. According to this latter index, nearly two-thirds (57%) of Indonesians trust that the country is heading in the right direction, which is in contrast to the global average of respondents on the survey (33%).

“Inflation and uncertainty”, IMF, October 2022, <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/10/11/world-economic-outlook-october-2022>.

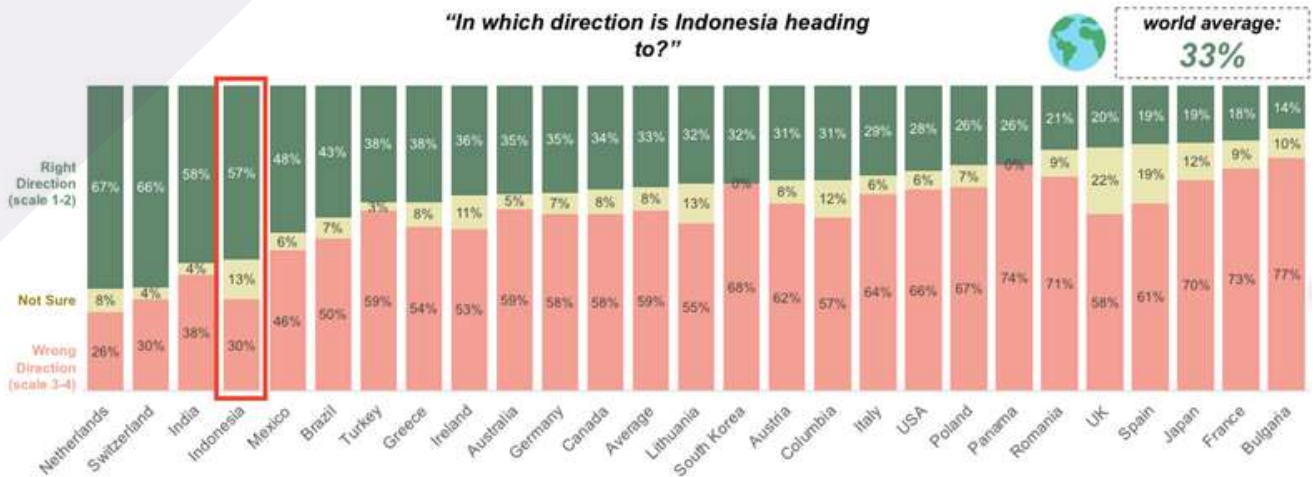
“The outlook is uncertain again amid financial sector turmoil, high inflation, ongoing effects of Russia’s invasion of Ukraine, and three years of COVID”, IMF, April 2023, <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/04/11/world-economic-outlook-april-2023>.

“Economic Outlook for Southeast Asia, China and India 2023”, OECD, March 2023, <https://www.oecd.org/dev/asia-pacific/economic-outlook/Overview-Economic-Outlook-Southeast-Asia-China-India.pdf>.

Adi Wikanto, “Pertumbuhan Ekonomi Indonesia Kuartal 1 2023 Tertinggi Kedua Dunia, Cek Datanya”, kontan.co.id, 8 Mei 2023, <https://nasional.kontan.co.id/news/pertumbuhan-ekonomi-indonesia-kuartal-1-2023-tertinggi-kedua-dunia-cek-datanya>.

Nada Hamadeh, Catherine van Rompaey, & Eric Metreau, “World Bank Group country classifications by income level for FY24, (July 1, 2023-June 30, 2024)”, [blogs.worldbank.org](https://blogs.worldbank.org/opedata/new-world-bank-group-country-classifications-income-level-fy24#_ftn1), 30 June 2023, [https://blogs.worldbank.org/opedata/new-world-bank-group-country-classifications-income-level-fy24#\\_ftn1](https://blogs.worldbank.org/opedata/new-world-bank-group-country-classifications-income-level-fy24#_ftn1):-:text=El%20Salvador%2C%20Indonesia,middle%20income%20category.

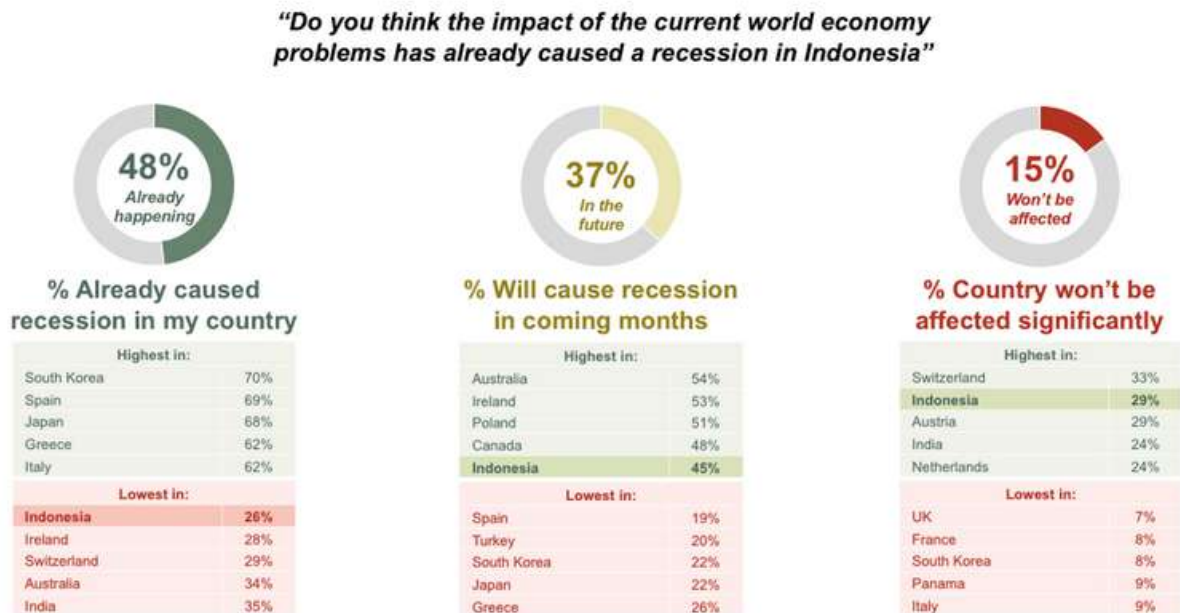
Graph 1. Countries Comparison on the Economic Outlook



### Under the shadow of uncertainties

Despite the optimistic view, though, it is undeniable that people find today's situation harder still than the pre-pandemic times. The IRIS Confidence Index shows that more than half of Indonesian respondents (53%) admitted that they struggle to make ends meet compared to last year. Also, regarding the bigger picture, 45% of Indonesians feel that the current world economic problems will cause a recession in the coming months, with respondents polarized as to whether Indonesia's economy is growing stronger or weaker.

Graph 2. Countries Comparison on the Current World Economy and Recession

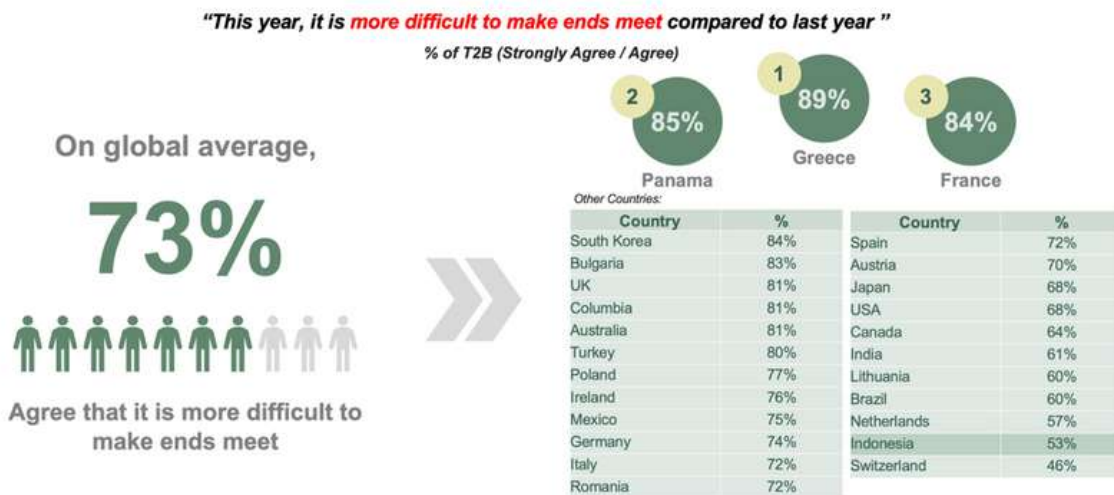


Graph 3. Perceived Perception on Indonesia's Economy Outlook amongst Indonesians



However, unlike the majority of the global respondents (73%), the number of Indonesian respondents who find it hard to afford basic needs is significantly lower (53%).

Graph 4. Country Comparison of Perceived Economic Hardship

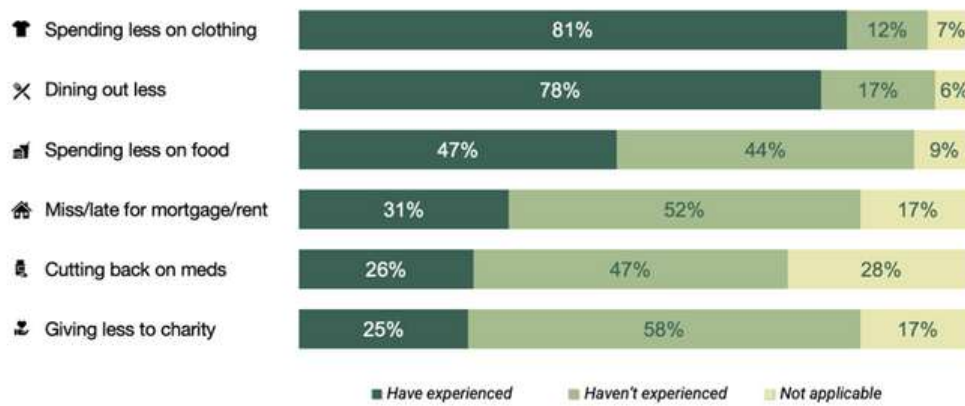


To mitigate this hardship, Indonesian respondents resort to cutting some everyday expenses to deal with the current economic situation. In line with the global average of respondents, a vast majority of Indonesians (81%) chose to spend less on clothing. Interestingly, it might be a testimony of Indonesian good spirit that the respondents also remain generous in helping others. In comparison to the global average (48%), only one-fourth (25%) of Indonesians consider giving less to charity.

Graph 5. Indonesians' Efforts to Mitigate Economic Hardship

**"What have you experienced as the result of current economic situation?"**

N = 500



### Moving Forward: Navigating Uncertainties with Hope

As the world still looks out for the global headwinds of 2023, and climate change is expected to play out more in the coming years, Indonesia is positioned at a good place to brace for uncertainties. Challenges remain at bay, and businesses and consumers must better pay attention to, for example, climate change data to prepare better mitigations and responses—one of the four biggest challenges outlined by the Minister of Finance Sri Mulyani earlier this year. Especially with the unpredictable election year of 2024, Indonesia in fact has no room for complacency.

The positive outlook on the Indonesian economy is further supported by the IRIS Confidence Index 2023, where the majority of Indonesian respondents express trust in the nation's direction. However, it is essential to acknowledge the hardships faced by some citizens, with more than half struggling to make ends meet. By fostering a climate of vigilance and adaptability, Indonesia can maintain its position as a resilient economic force, ensuring a hopeful future for its citizens amidst uncertainties.





Photo by Tom Fisk from Pexels.com

### About the Survey

In 2021, together with 12 other market research companies in the IRIS network, Illuminate Asia did a multi-country market research study aiming to raise awareness of the need for climate education and literacy programs in order to accelerate the realization of low-carbon development and green economy. All fieldwork was undertaken online between 10 September – 20 October 2021.

In 2023, Illuminate Asia and 26 corporate members of IRIS across Asia, Europe, America and North America did a tracking study focusing on the topics of economic confidence, climate change and health system. All fieldwork was undertaken online between February – June 2023. In total, over 18,000 people were surveyed. In Indonesia, the study was conducted in collaboration with TSurvey with a total of 500 respondents across the archipelago.

### About Illuminate Asia

Illuminate Asia is a leading Insight, Strategy and Market Research agency with a cultural insights focus. Incorporated in Jakarta in 2011, Illuminate Asia now covers all South East Asian markets (including Singapore, Thailand, Vietnam, Malaysia, Philippines, Australia/New Zealand). Illuminate Asia is corporate member of ESOMAR and IRIS (global) and PERPI (Indonesian) market research societies.

To get the **full report**, please send a request to [info@illuminateasia.com](mailto:info@illuminateasia.com).

### Illuminate Asia

Arkadia Green Park  
Tower F, 2nd Floor, Unit 204  
Jl. TB Simatupang No. 88,  
Jakarta Selatan 12520 Indonesia

17 Phillip Street,  
#05-01 Grand Building,  
Singapore 048695

[www.illuminateasia.com](http://www.illuminateasia.com)



# Economic Confidence Survey 2023

## Ketangguhan Ekonomi Indonesia: Mengendalikan Ketidakpastian dengan Harapan

oleh **Haris Rahmanto**, **Dawn Herdman** dan **Levriana Yustriani**

20 Juli 2023

**illuminate**

Anggota dari



**Illuminate Asia**

Arkadia Green Park  
Tower F, 2nd Floor, Unit 204  
Jl. TB Simatupang No. 88,  
Jakarta Selatan 12520 Indonesia

17 Phillip Street,  
#05-01 Grand Building,  
Singapore 048695

[www.illuminateasia.com](http://www.illuminateasia.com)



## Ringkasan Eksekutif

Laporan Resmi ini mengkaji kepercayaan ekonomi Indonesia di tengah ketidakpastian global, termasuk pasca pandemi COVID-19 dan berbagai peristiwa geopolitik. Meskipun menghadapi tantangan rantai pasokan dan kondisi keuangan, Indonesia menunjukkan ketangguhan sebagai bagian dari ASEAN, dengan kebijakan moneter yang efektif, permintaan domestik yang kuat, dan kinerja ekspor yang kokoh. Perkembangan positif tersebut berkontribusi pada sikap penuh harapan di antara warga Indonesia, sebagaimana tercermin dalam Indeks Keyakinan IRIS (IRIS Confidence Index) 2023.

Namun, studi ini juga mengidentifikasi kekhawatiran di kalangan responden, termasuk kenaikan biaya hidup dan ketidakpastian tentang masa depan ekonomi dunia. Untuk mengatasi tantangan ini, para pemangku kepentingan harus berkolaborasi untuk mengembangkan strategi yang dapat mengurangi resiko kesulitan ekonomi dan bersiap menghadapi peristiwa yang sulit diprediksi, seperti tahun Pemilu 2024 mendatang dan potensi dampak perubahan iklim terhadap stabilitas ekonomi negara. Dengan memahami wawasan kunci ini, para pembuat keputusan dapat bekerja untuk mempertahankan lintasan ekonomi positif Indonesia dan menumbuhkan kepercayaan diri dalam menghadapi ketidakpastian.





## Pendahuluan

Pada awal tahun 2022, saat dunia pulih setelah puncak pandemi COVID-19, peristiwa besar lainnya terjadi, mengancam untuk mengganggu pemulihan ekonomi global. Dengan gangguan dalam rantai pasokan global yang belum teratasi, invasi Rusia ke Ukraina pada akhir Februari 2022 menambah ketegangan dan menciptakan rintangan yang berdampak ke berbagai belahan dunia, termasuk Asia Tenggara. Biaya hidup naik di mana-mana sementara kondisi keuangan semakin ketat, mendorong para ahli memperkirakan perlambatan ekonomi.[1]

Tahun ini, ketidakpastian masih membayangi sementara inflasi tinggi bertahan dan pertumbuhan global menurun kurang dari 3%.[2] Namun, ASEAN sebagai salah satu kawasan dengan pertumbuhan tercepat di dunia, termasuk Indonesia, menunjukkan daya tahan di tengah suramnya prospek ekonomi dunia. OECD menghubungkan hal ini antara lain dengan “respons kebijakan moneter dan ekonomi makro yang tepat, kinerja ekspor yang sehat, permintaan domestik yang kuat di beberapa negara”.[3] Bagaimana perkembangan positif ini disikapi oleh warga Indonesia?



Photo by Tom Fisk from Pexels.com

## Berada pada Posisi yang Baik

Seperti yang diprediksi oleh para ahli, Indonesia telah melewati paruh pertama tahun 2023 dengan pandangan positif, melaporkan pertumbuhan PDB pada kuartal pertama tahun ini sebesar 5,03%.[1] Berkat kebijakan pemerintah yang proaktif dan terkoordinasi, kondisi lingkungan global yang sangat menantang di tahun 2022 telah diatasi dengan baik. Inflasi dapat dikendalikan dengan sistem keuangan yang tetap stabil dan menguntungkan, yang sebagian besar ditopang oleh harga komoditas dan konsumsi domestik. Pencapaian ini bahkan membuat Bank Dunia mengklasifikasikan Indonesia kembali ke kategori berpenghasilan menengah ke atas pada awal Juli 2023 [2], setelah merosot ke status berpenghasilan menengah ke bawah pada Juli 2021 akibat dampak pandemi COVID-19.

Semua hasil ini tampaknya menjelaskan pandangan positif responden Indonesia terhadap Indeks Keyakinan IRIS 2023. Menurut indeks terbaru ini, lebih dari separuh (57%) orang Indonesia percaya bahwa negara sedang menuju ke arah yang benar, sebaliknya dengan rata-rata global responden pada survei (33%).

“Inflation and uncertainty”, IMF, October 2022, <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/10/11/world-economic-outlook-october-2022>.

“The outlook is uncertain again amid financial sector turmoil, high inflation, ongoing effects of Russia’s invasion of Ukraine, and three years of COVID”, IMF, April 2023, <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/04/11/world-economic-outlook-april-2023>.

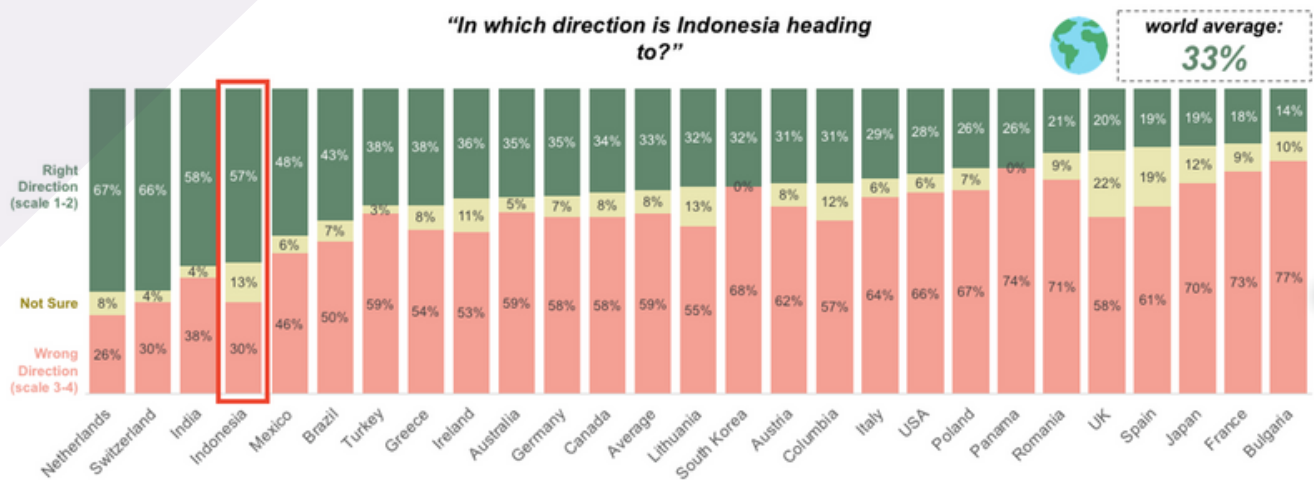
“Economic Outlook for Southeast Asia, China and India 2023”, OECD, March 2023, <https://www.oecd.org/dev/asia-pacific/economic-outlook/Overview-Economic-Outlook-Southeast-Asia-China-India.pdf>.

Adi Wikanto, “Pertumbuhan Ekonomi Indonesia Kuartal 1 2023 Tertinggi Kedua Dunia, Cek Datanya”, kontan.co.id, 8 Mei 2023, <https://nasional.kontan.co.id/news/pertumbuhan-ekonomi-indonesia-kuartal-1-2023-tertinggi-kedua-dunia-cek-datanya>.

Nada Hamadeh, Catherine van Rompaey, & Eric Metreau, “World Bank Group country classifications by income level for FY24, (July 1, 2023-June 30, 2024)”, [blogs.worldbank.org, 30 June 2023, https://blogs.worldbank.org/opendata/new-world-bank-group-country-classifications-income-level-fy24#\\_ftn1](https://blogs.worldbank.org/opendata/new-world-bank-group-country-classifications-income-level-fy24#_ftn1):-:text=El%20Salvador%2C%20Indonesia,middle%20income%20category.



Grafik 1. Perbandingan berbagai Negara dalam Pandangan Ekonomi

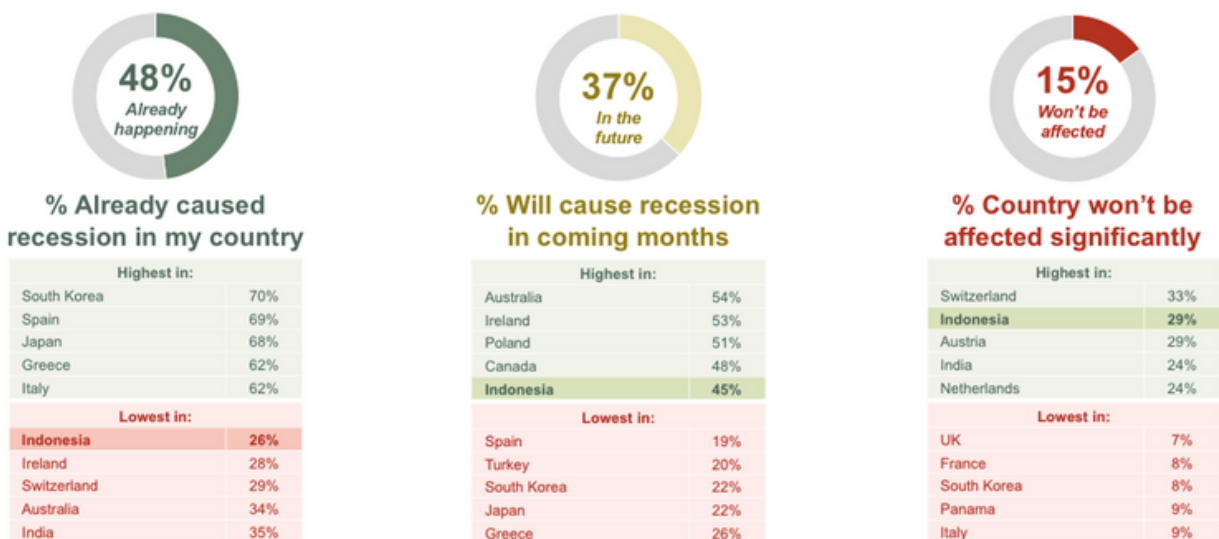


### Dibawah Bayangan Ketidakpastian

Terlepas dari pandangan optimis, tidak dapat disangkal bahwa responden merasakan situasi saat ini lebih sulit daripada masa pra-pandemi. Indeks Keyakinan IRIS menunjukkan bahwa lebih dari separuh responden Indonesia (53%) mengaku kesulitan memenuhi kebutuhan sehari-hari dibandingkan tahun lalu. Selain itu, 45% masyarakat Indonesia merasa bahwa masalah ekonomi dunia saat ini akan menyebabkan resesi dalam beberapa bulan mendatang, dengan sikap yang terpolarisasi apakah ekonomi Indonesia tumbuh lebih kuat atau lebih lemah.

Grafik 2. Perbandingan berbagai Negara dalam Ekonomi dan Resesi Dunia Saat ini

**"Do you think the impact of the current world economy problems has already caused a recession in Indonesia"**

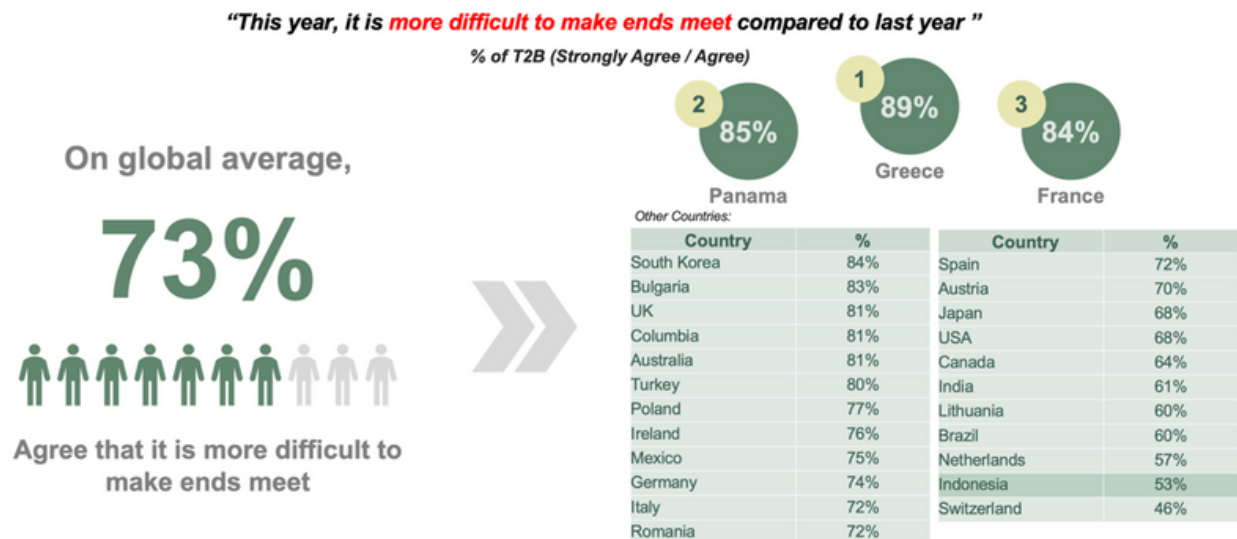


Grafik 3. Berbagai Persepsi terhadap Prospek Ekonomi Indonesia di kalangan Masyarakat Indonesia



Namun, berbeda dengan mayoritas responden global (73%), jumlah responden Indonesia yang kesulitan untuk membeli kebutuhan pokok jauh lebih rendah (53%).

Grafik 4. Perbandingan berbagai Negara dari Kesulitan Ekonomi yang Dirasakan



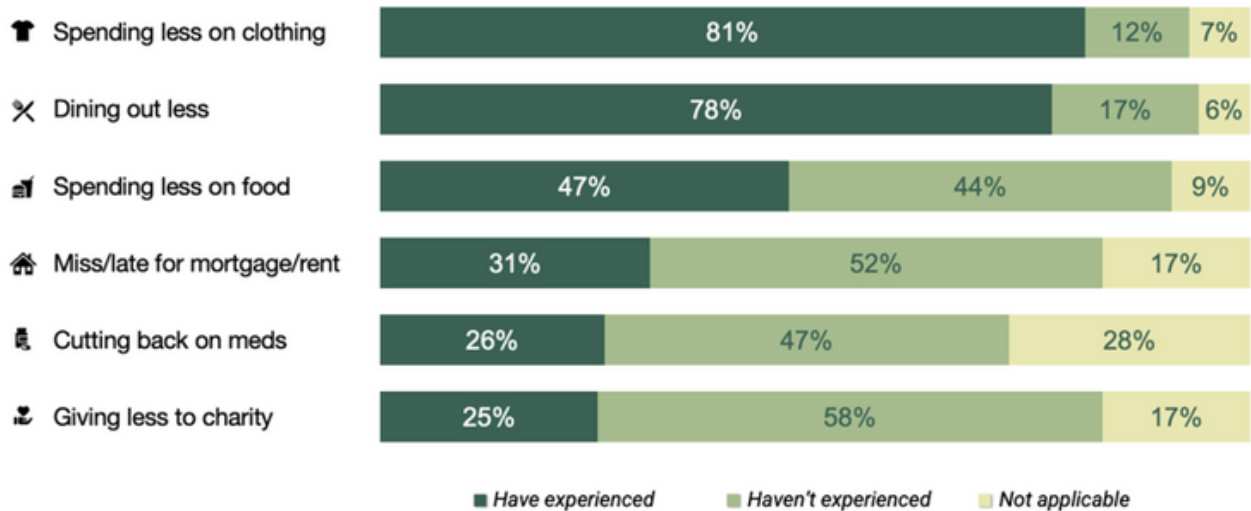
Untuk mengurangi kesulitan ini, responden Indonesia memilih untuk memotong beberapa pengeluaran sehari-hari untuk menghadapi situasi ekonomi saat ini. Sejalan dengan rata-rata responden global, sebagian besar orang Indonesia (81%) memilih untuk mengurangi pengeluaran untuk pakaian. Menariknya, ini membuktikan sikap kedermawanan orang Indonesia, karena hanya sedikit responden yang mengurangi pengeluaran untuk beramal. Dibandingkan dengan rata-rata global (48%), hanya seperempat (25%) orang Indonesia yang mempertimbangkan untuk mengurangi pemberian amal.



Grafik 5. Upaya Indonesia untuk Mengurangi Resiko Kesulitan Ekonomi

### ***“What have you experienced as the result of current economic situation?”***

N = 500



### **Langkah Kedepan: Mengendalikan Ketidakpastian dengan Harapan**

Sementara dunia masih mencermati angin global tahun 2023, dan perubahan iklim diperkirakan akan terjadi lebih banyak di tahun-tahun mendatang, Indonesia berada di posisi yang cukup baik untuk menghadapi ketidakpastian. Tantangan tetap ada, dan bisnis serta konsumen harus lebih memperhatikan, misalnya, data perubahan iklim untuk mempersiapkan mitigasi dan respons yang lebih baik—salah satu dari empat tantangan terbesar yang digariskan oleh Menteri Keuangan Sri Mulyani awal tahun ini. Apalagi dengan tahun Pemilu 2024 yang sulit diprediksi, Indonesia nyatanya tidak punya ruang untuk berpuas diri.

Prospek ekonomi Indonesia yang positif juga didukung oleh Indeks Keyakinan IRIS 2023, di mana mayoritas responden Indonesia mengungkapkan kepercayaan terhadap arah bangsa. Namun, penting untuk memperhatikan kesulitan yang dihadapi oleh beberapa warga, dengan lebih dari setengahnya berjuang untuk memenuhi kebutuhan sehari-hari. Dengan menumbuhkan iklim kewaspadaan dan kemampuan beradaptasi, Indonesia dapat mempertahankan posisinya sebagai kekuatan ekonomi yang tangguh, memastikan masa depan yang penuh harapan bagi warganya di tengah ketidakpastian.



Photo by Tom Fisk from Pexels.com

### Tentang Studi

Pada tahun 2021, bersama dengan 12 perusahaan riset pasar lainnya dalam jaringan IRIS, Illuminate Asia melakukan studi riset pasar multi-negara yang bertujuan untuk meningkatkan kesadaran akan perlunya program pendidikan dan literasi iklim untuk mempercepat realisasi pembangunan rendah karbon dan ekonomi hijau. Semua kerja lapangan dilakukan secara online antara 10 September – 20 Oktober 2021.

Pada tahun 2023, Illuminate Asia dan 26 anggota perusahaan IRIS di Asia, Eropa, Amerika, dan Amerika Utara melakukan studi pelacakan yang berfokus pada topik kepercayaan ekonomi, perubahan iklim, dan sistem kesehatan. Semua kerja lapangan dilakukan secara online antara Februari – Juni 2023. Secara total, lebih dari 18.000 orang disurvei. Di Indonesia, penelitian dilakukan bekerja sama dengan TSurvey dengan total 500 responden di seluruh nusantara.

### Tentang Illuminate Asia

Illuminate Asia adalah sebuah perusahaan Riset Pasar terkemuka dengan fokus pada budaya konsumen. Didirikan di Jakarta pada tahun 2011, Illuminate Asia sekarang beroperasi di Asia Tenggara (termasuk Singapura, Thailand, Vietnam, Malaysia, Filipina, Australia/Selandia Baru). Illuminate Asia adalah anggota perusahaan riset pasar ESOMAR, IRIS (global) dan PERPI (Indonesia).

Untuk mendapatkan **laporan lengkap**, hubungi [info@illuminateasia.com](mailto:info@illuminateasia.com).

### Illuminate Asia

Arkadia Green Park  
Tower F, 2nd Floor, Unit 204  
Jl. TB Simatupang No. 88,  
Jakarta Selatan 12520 Indonesia

17 Phillip Street,  
#05-01 Grand Building,  
Singapore 048695

[www.illuminateasia.com](http://www.illuminateasia.com)