KEADAAN EKONOMI ANTARABANGSA

Pertumbuhan yang mampan dalam ekonomi utama

Aktiviti ekonomi global semakin meluas pada suku keempat. Pertumbuhan di Amerika Syarikat (AS) lebih tinggi, pemulihan di Jepun berterusan, momentum pertumbuhan di Eropah meningkat, dan pengembangan di rantau Asia terus mampan.

Ekonomi **AS** berkembang lebih pesat sebanyak 3.5% pada suku keempat 2006. Pertumbuhan ini didorong terutamanya oleh penggunaan yang lebih kukuh. Pewujudan peluang pekerjaan yang kukuh, upah yang meningkat, dan harga gasolin yang menurun menyokong perbelanjaan pengguna. Defisit perdagangan berkurang berikutan harga minyak mentah yang lebih rendah. Dolar yang semakin lemah dan permintaan asing yang kukuh merangsang prestasi eksport. Terdapat juga tanda-tanda pasaran perumahan semakin stabil. Jualan rumah baru dan sedia ada merosot pada kadar yang lebih perlahan, dan indeks jualan rumah yang belum dimuktamadkan, mencatat peningkatan bulanan terbesar sejak tahun 2004. Walau bagaimanapun, aktiviti pelaburan yang berkaitan dengan sektor harta kediaman dan kelengkapan pengangkutan terus lemah.

Ekonomi **Jepun** tumbuh pada kadar yang lebih kukuh sebanyak 4.8% pada suku keempat. Pertumbuhan disokong terutamanya oleh pemulihan dalam penggunaan swasta. Tambahan lagi, perbelanjaan modal korporat meningkat dengan ketara, dan eksport terus meningkat, walaupun pada kadar lebih perlahan. Di **kawasan euro**, pertumbuhan pada suku keempat ditunjangi oleh prestasi lebih baik di Jerman, Itali, dan Perancis. Aktiviti ekonomi di kawasan Euro bertambah kukuh dengan pengembangan eksport dan peningkatan dalam penggunaan swasta, dalam keadaan pasaran pekerja yang bertambah baik. Jerman yang mencatat pemulihan yang menyeluruh, muncul sebagai pemacu pertumbuhan kawasan euro yang lebih kukuh. Pasaran pekerja nyata bertambah baik dengan kadar pengangguran yang menurun di Jerman, Perancis dan Itali. Sentimen keseluruhan semakin baik dengan trend yang meningkat dicatat oleh penunjuk Zew, Ifo, dan sentimen ekonomi. Sementara itu, KDNK **United Kingdom** (UK) meningkat 3% pada suku keempat, disokong terutamanya oleh pengembangan berterusan dalam sektor perkhidmatan.

Negara Perindustrian: Pertumbuhan KDNK Benar

	2005		2006			Faktor penyumbang utama pertumbuhan S4
	S4	Tahun	S3	S4	Tahun	
	Perubahan tahunan (%)					
AS[1]	1.8	3.2	2.0	3.5[a]	3.4	Pertumbuhan pulih semula untuk meningkat di sekitar keluaran potensi. Pertumbuhan disokong oleh perbelanjaan pengguna yang kukuh dan defisit perdagangan yang berkurang meskipun sektor automotif dan perumahan masih lemah.
UK	2.0	1.9	2.9	3.0	2.7	Disokong terutamanya oleh sektor perkhidmatan, khususnya perkhidmatan perniagaan dan kewangan.
Kawasan Euro	1.8	1.4	2.8[r]	3.3	2.7	Pertumbuhan agak menyeluruh dengan eksport dan permintaan domestik terus berkembang.
Jepun[1]	1.7[r]	1.9	0.3[r]	4.8[p]	2.2	Penggunaan swasta pulih semula, berserta pelaburan dalam harta bukan kediaman yang memberangsangkan dan aktiviti eksport yang terus mencatat pertumbuhan.

[1] Berasaskan kadar tahunan *(annualised)*
[a] Anggaran awal
[r] Disemak semula
[p] Awalan

Sumber: Pihak berkuasa negara

Bank pusat utama mengekalkan kecenderungan pengetatan **dasar monetari**. Ekoran jangkaan bahawa pertumbuhan **AS** akan berterusan meskipun pada kadar lebih sederhana, **Jawatankuasa Pasaran Terbuka Persekutuan** (Federal Open Market Committee, FOMC) terus mengekalkan kadar faedah pada 5.25% bagi mesyuarat

kelima berturut-turut pada 31 Januari 2007. Langkah ini diambil memandangkan kemungkinan terdapat risiko terhadap inflasi ekoran tahap penggunaan sumber yang tinggi dalam ekonomi. **Bank of Japan** menaikkan kadar panggilan semalaman tanpa cagaran sebanyak 25 mata asas kepada 0.5% pada 21 Februari 2007, kerana trend inflasi dijangka meningkat dalam jangka masa panjang. **European Central Bank** dan **Bank of England** mengekalkan kadar faedah masing-masing pada 3.5% dan 5.25% pada bulan Februari.

Harga minyak mentah global mengalami pembetulan yang paling ketara dalam tempoh 15 tahun. Harga merosot sebanyak hampir 20% daripada harga tertinggi yang dicatat pada pertengahan bulan Julai (USD78.40 setong) kepada purata USD60.18 setong pada suku keempat. Kemerosotan harga minyak disebabkan oleh kebimbangan geopolitik yang semakin reda, inventori minyak yang semakin meningkat, musim taufan yang lebih sederhana di AS, dan musim sejuk di wilayah Timur Laut AS yang tidak sesejuk seperti dijangkakan.

Di **rantau Asia**, pertumbuhan ekonomi pada suku keempat terus memberangsangkan. Pertumbuhan diterajui oleh Republik Rakyat China (RR China), dan disokong oleh eksport dan permintaan dalam negeri yang terus kukuh. Meskipun pertumbuhan AS semakin sederhana, eksport serantau secara keseluruhan terus kukuh. Banyak negara serantau mencatat pertumbuhan dua angka dalam eksport.

Trend **inflasi** bercampur-campur pada suku keempat. Inflasi di RR China dan beberapa negara perindustrian baru (Newly Industrialised Economies, NIE) naik sedikit disebabkan kos makanan yang meningkat. Walau bagaimanapun, harga minyak mentah yang menurun mendorong penurunan inflasi di negara ASEAN-4. Yang penting, Indonesia mencatat penurunan inflasi yang ketara ekoran kesan daripada pemansuhan subsidi minyak pada suku keempat 2005, semakin luput. Keadaan ini telah mendorong pihak berkuasa Indonesia mengurangkan kadar faedah sepanjang suku tersebut. Sementara itu, India menaikkan kadar faedah untuk membendung tekanan inflasi yang timbul daripada permintaan dalam negeri yang kukuh.

Dalam **pasaran pertukaran asing**, prestasi nilai dolar AS berbanding dengan mata wang utama bercampur-campur pada akhir tahun. Dolar menyusut nilai berbanding dengan **euro** dan **sterling** ekoran jangkaan kadar faedah yang meningkat di zon euro dan UK. Pada 24 November 2006, euro melepasi paras USD1.30 berbanding dengan dolar buat kali pertamanya dalam tempoh satu setengah tahun. Kelemahan dolar juga sebahagiannya disebabkan oleh kebimbangan terhadap tindakan bank pusat asing yang mempelbagaikan rizab asing mereka, perbezaan antara kadar faedah di Amerika Syarikat dengan kadar faedah di negara lain yang semakin kecil dan sebahagiannya oleh data ekonomi AS yang lebih lembap. Walau bagaimanapun, dolar menambah nilai berbanding dengan **yen**, melebihi paras 120 pada 11 Januari 2007, berikutan jangkaan yang berkurang terhadap kenaikan kadar faedah selepas data menunjukkan bahawa penggunaan dan harga pengguna Jepun telah menjadi sederhana pada akhir tahun 2006. Sementara itu, kesemua mata wang

Negara Serantau: Pertumbuhan KDNK Benar

	2005		2006			Faktor pertumbuhan KDNK S4
	S4	Tahun	S3	S4	Tahun	
	Perubahan tahunan (%)					
RR China	9.9	10.4	10.6	10.4	10.7	Didorong oleh eksport dan pelaburan yang kukuh.
Singapura	8.3	6.6	7.0	6.6	7.9	Disokong oleh sektor perkilangan, borong dan runcit, dan perkhidmatan kewangan.
Indonesia	4.9	5.6	5.9	6.1	5.5	Disokong oleh sektor telekomunikasi dan pengangkutan, pelaburan, dan eksport.
Filipina	5.3	5.0	5.3	4.8	5.4	Disokong oleh eksport. Sektor pertanian pula mencatat pertumbuhan lebih perlahan.
Korea	5.3	4.0	4.6	4.0	5.0	Disokong oleh sektor perkilangan dan perkhidmatan.
C Taipei	6.4	4.1	5.0	4.0	4.6	Didorong oleh penggunaan dan pelaburan swasta.

Sumber: Pihak berkuasa negara

serantau bertambah kukuh pada suku keempat berbanding dengan nilai pada akhir suku ketiga. **Baht Thailand** mencatat penambahan nilai tertinggi, berikutan aliran masuk modal yang kukuh. Pengukuhan baht Thailand yang pesat dan penambahan dalam aliran masuk modal yang mendadak menyebabkan pihak berkuasa Thailand melaksanakan kawalan modal pada 18 Disember 2006. Walau bagaimanapun, sebahagian daripada langkah tersebut kemudiannya dilonggarkan.