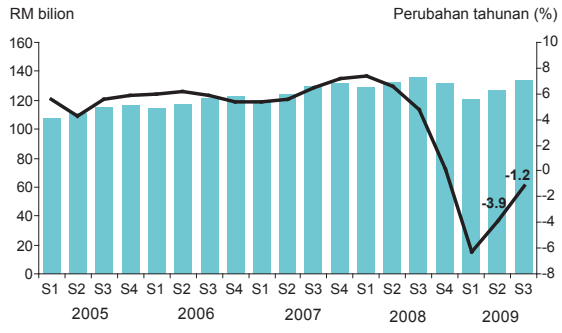
PERKEMBANGAN EKONOMI DAN KEWANGAN DI MALAYSIA PADA SUKU KETIGA 2009

TINJAUAN KESELURUHAN

Momentum pemulihan ekonomi semakin nyata pada suku ketiga

Ekonomi Malaysia bertambah baik pada suku ketiga dengan mencatat penguncupan yang lebih kecil sebanyak 1.2% pada suku ketiga 2009 (S2 09: -3.9%), dalam keadaan pertumbuhan permintaan dalam negeri yang positif dan permintaan luar negeri yang stabil. Pertumbuhan didorong terutamanya oleh permintaan dalam negeri, disebabkan penggunaan swasta yang lebih kukuh dan perbelanjaan sektor awam yang lebih tinggi. Ekonomi global yang bertambah baik, terutamanya ekonomi serantau, membantu menstabilkan sektor luaran. Dari segi penawaran, semua sektor ekonomi, kecuali pertanian, mencatat prestasi yang lebih baik.

Suku ketiga terus bertambah baik
(pada harga malar tahun 2000)



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Pada suku ketiga, permintaan dalam negeri mencatat pertumbuhan positif 0.4% (S2 09: -2.2%), dipacu oleh pertumbuhan penggunaan sektor swasta dan perbelanjaan sektor awam yang lebih kukuh. Penggunaan swasta, yang meningkat sebanyak 1.5% (S2 09: 0.5%), disokong oleh keadaan pasaran pekerja yang bertambah baik, paras harga yang lebih rendah dan perbelanjaan yang lebih tinggi untuk musim perayaan. Sentimen pengguna terus positif pada suku ketiga seperti yang dicerminkan oleh Indeks Sentimen Pengguna MIER yang melebihi paras nilai ambang 100 mata. Sektor awam terus menyokong ekonomi, dengan penggunaan awam berkembang sebanyak 10.9% (S2 09: 1%), berikutan perbelanjaan emolumen yang lebih tinggi. Sementara itu, perbelanjaan pembangunan sektor awam terus kukuh dan disalurkan terutamanya kepada sektor pembangunan luar bandar, pendidikan dan pengangkutan. Pelaburan sektor awam yang kukuh menyokong pembentukan modal tetap kasar, yang menguncup dengan lebih sederhana sebanyak 7.9% (S2 09: -9.6%) dalam keadaan pelaburan sektor swasta yang masih lembap.

Dari segi penawaran, semua sektor ekonomi, kecuali pertanian, mencatat prestasi yang lebih baik pada suku itu. Sektor perkhidmatan terus berkembang sebanyak 3.4% (S2 09: 1.6%), terutamanya disokong oleh peningkatan dalam subsektor perdagangan borong dan runcit, kewangan dan insurans, dan subsektor harta tanah dan perkhidmatan perniagaan. Pertumbuhan dalam sektor pembinaan lebih tinggi pada 7.9% (S2 09: 4.5%) berikutan pelaksanaan projek-projek pembinaan yang semakin pesat di bawah pakej rangsangan. Sektor perkilangan menguncup pada kadar yang lebih perlahan sebanyak 8.6% (S2 09: -14.5%) berikutan kemerosotan yang lebih sederhana dalam industri berorientasikan eksport disebabkan oleh permintaan luar negeri yang stabil, manakala peningkatan dalam industri berorientasikan dalam negeri didorong oleh aktiviti yang lebih tinggi dalam kelompok industri berkaitan pembinaan dan pengguna. Penguncupan dalam sektor perlombongan juga lebih kecil sedikit kepada 3.5% (S2 09: -3.6%). Sementara itu, nilai ditambah sektor pertanian merosot sebanyak 0.5% (S2 09: 0.3%) disebabkan terutamanya oleh pengeluaran tanaman industri yang lebih rendah.

Kadar inflasi, seperti yang diukur melalui perubahan dalam Indeks Harga Pengguna (IHP), merosot pada kadar tahunan 2.3% pada suku ketiga (S2 09: 1.3%). Penurunan dalam harga pengguna sebahagian besarnya disebabkan oleh kesan kumulatif pelarasan harga runcit bahan api sejak kenaikan harga pada bulan Jun 2008.

Dalam sektor luaran, lebihan perdagangan kekal besar pada RM26.7 bilion pada suku ketiga, disebabkan penguncupan eksport dan import pada kadar yang lebih kecil. Eksport kasar menguncup sebanyak 22.3% (S2 09: -26.3%). Pemulihan secara beransur-ansur dalam permintaan bagi produk perkilangan dan peningkatan eksport LNG menyumbang kepada penurunan yang lebih kecil dalam eksport komoditi. Penurunan yang lebih kecil dalam import kasar sebanyak 18.3% (S2 09: -23.8%) disumbangkan oleh penguncupan lebih perlahan dalam import barangan pengantara dan pengguna yang sejajar dengan peningkatan eksport perkilangan dan perbelanjaan penggunaan swasta yang lebih tinggi.

Pada asas tunai, aliran masuk kasar pelaburan langsung asing (foreign direct Investment, FDI)[1] menjadi sederhana kepada RM6.2 bilion pada suku ketiga (S2 09: RM9.1 bilion). Selepas pelarasan bagi aliran keluar kasar yang disebabkan terutamanya oleh bayaran balik pinjaman kepada syarikat induk, FDI bersih berjumlah RM2.1 bilion (S2 09: RM6.5 bilion). Sejumlah besar FDI disalurkan kepada sektor perkilangan dan perkhidmatan. Pelaburan luar negeri oleh syarikat-syarikat Malaysia mencatat aliran keluar bersih yang lebih besar sebanyak RM3.4 bilion (S2 09: -RM2.1 bilion), yang sebahagian besarnya adalah untuk pelaburan dalam sektor perkhidmatan. Sementara itu, pelaburan portfolio mencatat aliran masuk bersih sebanyak RM8.8 bilion (S2 09: -RM13.6 bilion) pada suku ketiga, terutamanya disebabkan oleh perolehan daripada terbitan bon di luar negeri oleh sebuah Perusahaan Awam Bukan Kewangan (Non-Financial Public Enterprise, NFPE) dalam sektor minyak dan gas untuk membiayai perbelanjaan modalnya pada masa hadapan.

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia berjumlah RM334.3 bilion (bersamaan dengan USD96 bilion) pada 30 September 2009, dan kekal tidak berubah pada RM334.8 bilion (bersamaan dengan USD96.1 bilion) pada 13 November 2009. Paras rizab ini memadai untuk membiayai 9.9 bulan import tertangguh dan ialah 4.1 kali hutang luar negeri jangka pendek.

Dasar Monetari terus menyokong aktiviti ekonomi

Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) terus tidak berubah pada 2.00% pada suku ketiga, sejajar dengan penilaian bahawa pelonggaran dasar monetari secara kumulatif terus menyokong aktiviti ekonomi dalam jangka sederhana.

Kadar faedah antara bank bagi semua tempoh matang secara relatif stabil pada suku ketiga. Dari segi kadar pinjaman, kadar pinjaman asas (Base Lending Rate, BLR) purata masih tidak berubah pada suku itu, manakala kadar pinjaman purata (Average Lending Rate, ALR) terus menurun pada suku ketiga untuk mencatat paras terendah dalam sejarah pada 4.91% pada bulan September 2009. Sementara itu, kadar inflasi yang negatif sejak bulan Jun 2009 menyebabkan kadar simpanan tetap (Fixed Deposit, FD) terus positif bagi semua tempoh pemegangan.

Jumlah pembiayaan kasar yang diperoleh sektor swasta melalui sistem perbankan dan pasaran modal terus tinggi pada RM180.5 bilion pada suku ketiga (S2 09: RM183.3 bilion). Aktiviti pembiayaan disokong oleh persekitaran kadar faedah yang rendah, mudah tunai yang lebih daripada mencukupi dalam sistem perbankan, serta langkah-langkah

[1] Statistik bagi FDI pada asas tunai tidak mengambil kira perolehan tertahan dan pelaburan dalam bentuk jentera dan kelengkapan yang diimport.

yang disasarkan untuk meningkatkan akses kepada pembiayaan. Pinjaman terkumpul bersih sistem perbankan berkembang sebanyak RM21 bilion, mencerminkan pemberian pinjaman yang lebih tinggi kepada sektor perniagaan dan isi rumah. Dari segi pertumbuhan tahunan, pinjaman bersih sistem perbankan dan sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) terkumpul meningkat 7.2% pada akhir bulan September (akhir bulan Jun: 8%).

Pada suku ketiga, pemerolehan dana bersih dalam pasaran modal berjumlah RM23.4 bilion (S2 09: RM45.7 bilion) oleh sektor awam dan swasta, mencerminkan terutamanya dana yang diperoleh Kerajaan melalui terbitan Sekuriti Kerajaan Malaysia (Malaysian Government Securities, MGS) dan Terbitan Pelaburan Kerajaan (Government Investment Issues, GII). Pada suku itu, pemerolehan dana kasar dalam pasaran PDS berjumlah RM13.5 bilion (S2 09: RM19.3 bilion), manakala pemerolehan dana dalam pasaran ekuiti berjumlah RM1.2 bilion (S2 09: RM11.5 bilion).

Ringgit menambah nilai sebanyak 1.4% berbanding dengan dolar AS pada suku ketiga, dan pada umumnya stabil berbanding dengan mata wang serantau lain. Ringgit disokong oleh sentimen pelabur yang menggalakkan dan peningkatan kesanggupan mengambil risiko di rantau ini berikutan pemulihan yang lebih kukuh dalam ekonomi Asia. Ringgit juga menambah nilai berbanding dengan paun sterling (5.2%), tetapi menyusut nilai berbanding dengan yen Jepun (-5.1%) dan euro (-2.2%). Berbanding dengan mata wang serantau, ringgit menambah nilai berbanding dengan renminbi China (1.3%), tetapi menyusut nilai berbanding dengan mata wang serantau lain antara 0.1% hingga 6.4%. Bagi mata wang serantau, prestasi rupiah Indonesia dan won Korea terus kukuh berbanding dengan mata wang serantau lain. Antara 1 Oktober hingga 19 November, ringgit menambah nilai berbanding dengan dolar AS sebanyak 2.8%, yen Jepun (2%) dan euro (0.7%), tetapi menyusut nilai berbanding dengan paun sterling (-1.3%). Ringgit menambah nilai antara 0.8% hingga 2.8% berbanding dengan mata wang serantau.

Sektor kewangan terus berdaya tahan

Sektor kewangan terus berdaya tahan dengan permodalan yang kukuh, kualiti aset yang tinggi, mudah tunai yang lebih daripada mencukupi dan keberuntungan yang berterusan pada suku ketiga. Ini membolehkan sektor kewangan untuk terus menyokong keperluan pembiayaan dan perkhidmatan kewangan dalam ekonomi.

Pada akhir bulan September, nisbah modal wajaran risiko dan nisbah modal teras sistem perbankan masing-masing bertambah kukuh kepada 14.5% dan 12.9%, dengan penampan modal yang melebihi RM50 bilion. Nisbah pinjaman tak berbayar bersih bertambah baik kepada 2.1%, manakala tahap kegagalan membayar pinjaman menurun, seperti yang dicerminkan oleh pinjaman tertunggak antara 1 hingga 2 bulan, untuk mencakupi 3.4% daripada jumlah keseluruhan pinjaman. Keuntungan sebelum cukai daripada semua sumber pendapatan utama meningkat kepada RM5.1 bilion pada suku itu, menghasilkan pulangan atas ekuiti sebanyak 13%.

Sementara itu, Nisbah Kecukupan Modal industri insurans terus teguh pada 214.7% (S2 09: 208%). Keberuntungan daripada sektor insurans dan takaful bertambah kukuh kepada RM4.6 bilion, terutamanya didorong oleh peningkatan dalam pendapatan premium di hampir kesemua segmen perniagaan, serta perolehan yang memberangsangkan daripada aktiviti pelaburan sejajar dengan keadaan pasaran modal yang bertambah baik.

Ekonomi dalam negeri dijangka mencatat pertumbuhan positif pada masa hadapan

Keadaan ekonomi dan kewangan antarabangsa memperlihatkan tanda-tanda yang semakin menggalakkan pada suku ketiga. Aktiviti ekonomi di negara-negara maju terus stabil manakala beberapa negara serantau telah mencatat pertumbuhan positif pada suku ketiga. Perkembangan positif ini dijangka terus berlanjutan hingga ke tahun 2010. Meskipun perkembangan ini adalah positif, kadar pemulihan dalam ekonomi global dijangka berlaku secara beransur-ansur dan tidak menyeluruh, dan prospek ekonomi terus tidak menentu, terutama apabila kesan daripada sokongan dasar yang penting mulai mengecil.

Ekonomi Malaysia telah menunjukkan tanda-tanda pemulihan yang lebih nyata pada suku ketiga dan penunjuk ekonomi memperlihatkan bahawa aktiviti ekonomi dalam negeri semakin kukuh. Permintaan dalam negeri, khususnya penggunaan swasta dan perbelanjaan sektor awam, telah menjadi pendorong utama pertumbuhan. Melangkah ke hadapan, momentum pemulihan ekonomi dijangka meningkat, disebabkan sentimen perniagaan dan pengguna terus bertambah baik dalam persekitaran pelaksanaan langkah-langkah fiskal yang berterusan, dasar monetari yang akomodatif dan akses yang berterusan kepada pembiayaan. Selain itu, keadaan ekonomi global yang beransur-ansur bertambah baik akan terus memberikan sumbangan positif kepada pemulihan ekonomi dalam negeri.