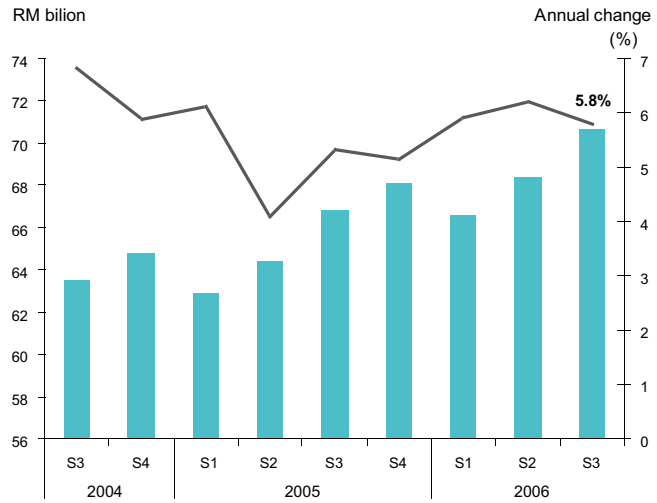
PERKEMBANGAN EKONOMI DAN KEWANGAN DI MALAYSIA PADA SUKU KETIGA 2006

TINJAUAN KESELURUHAN

Momentum pertumbuhan berterusan

Ekonomi Malaysia terus mencapai pertumbuhan yang stabil. Keluaran dalam negeri kasar (KDNK) meningkat 5.8% pada suku ketiga (S2: 6.2%). Sektor swasta terus menjadi pemacu aktiviti ekonomi manakala sektor perkhidmatan, perkilangan dan pertanian merupakan penyumbang utama pertumbuhan pada suku itu. Sumbangan sektor luar kepada pertumbuhan juga lebih kukuh.

Pertumbuhan KDNK Kukuh pada S3 2006



Sektor perkhidmatan berkembang dengan kukuh pada kadar 6.5% pada suku ketiga. Peningkatan ini didorong aktiviti penggunaan, pelancongan, dan kewangan serta aktiviti berkaitan perdagangan. Aktiviti ini menyokong pertumbuhan yang lebih kukuh bagi subsektor kewangan, insurans, harta tanah dan perkhidmatan perniagaan; pengangkutan, penyimpanan dan komunikasi; dan utiliti serta mengekalkan pertumbuhan subsektor perdagangan borong dan runcit, hotel dan restoran. Pertumbuhan nilai ditambah sektor perkilangan meningkat 7.1% (S2: 8.4%), mencerminkan peningkatan dalam industri berorientasikan eksport dan dalam negeri. Industri berorientasikan eksport disokong terutamanya oleh pertumbuhan dalam beberapa industri berasaskan sumber. Sementara itu, industri elektronik dan elektrik (E&E) mencatat pertumbuhan sebanyak 5.4% pada suku itu (S2: 8.3%), disokong pertumbuhan separa konduktor yang berterusan dan pertumbuhan yang lebih sederhana bagi komputer dan perisian komputer. Pertumbuhan yang kukuh dalam industri keluaran logam direka dan keluaran berkaitan makanan, dan pemulihan dalam industri barangan berkaitan pembinaan menyumbang kepada pertumbuhan dua angka dalam industri berorientasikan dalam negeri.

Pertumbuhan sektor pertanian lebih kukuh (6.2%). Pertumbuhan tersebut didorong pelbagai jenis aktiviti, termasuk minyak sawit, getah, padi, perikanan, buah-buahan dan sayur-sayuran. Pengeluaran dalam sektor perlombongan pula merosot 1.2% (S2: -1.2%), yang keseluruhannya disebabkan pengeluaran minyak mentah yang lebih rendah. Kemerosotan dalam sektor pembinaan adalah kecil (-0.4%), mencerminkan penguncupan aktiviti kejuruteraan awam yang lebih perlahan dan minat baru terhadap segmen bukan kediaman. Pada masa yang sama, aktiviti segmen kediaman disokong permintaan di lokasi utama.

Pertumbuhan perbelanjaan penggunaan adalah mampan pada 7.1% manakala aktiviti pelaburan swasta dan peningkatan

perbelanjaan pembangunan awam menyokong pertumbuhan pembentukan modal tetap kasar sebanyak 3.5%. Prospek ekonomi yang positif dan penggunaan kapasiti sektor perkilangan yang lebih tinggi adalah antara faktor yang menyebabkan peningkatan aktiviti pelaburan. Pada masa yang sama, perbelanjaan pembangunan Kerajaan Persekutuan meningkat. Sebahagian besar daripada peningkatan perbelanjaan itu disalurkan kepada sektor pertanian dan pembangunan luar bandar, pendidikan dan kemudahan awam.

Perbelanjaan penggunaan swasta meningkat 6.8%, disokong keadaan pasaran pekerja yang stabil, perolehan eksport yang lebih teguh dan harga komoditi yang mantap. Penggunaan awam mencatat pertumbuhan yang lebih kukuh sebanyak 8.3% disebabkan perbelanjaan yang lebih tinggi atas emolumen, bekalan dan perkhidmatan serta pertahanan pada suku itu. Dengan jumlah perbelanjaan lebih tinggi, kedudukan fiskal keseluruhan bertukar menjadi defisit sebanyak 4.1% daripada KDNK pada suku itu (S2: +4.8% daripada KDNK).

Bagi suku ketiga tahun 2006, inflasi seperti yang diukur oleh Indeks Harga Pengguna (IHP) menurun kepada 3.6% (S2: 4.1%). Penyederhanaan itu disebabkan terutamanya oleh inflasi yang lebih rendah bagi barangan dalam kategori pengangkutan berikutan luputnya kesan kenaikan harga runcit petrol dan diesel pada bulan Ogos 2005. Bagi sembilan bulan pertama tahun 2006, kadar inflasi purata ialah 3.8% (2.9% pada tempoh yang sama tahun 2005). Trend ini berlanjutan pada suku keempat dengan inflasi terus sederhana kepada 3.1% pada bulan Oktober. Keadaan pasaran pekerja terus stabil. Pewujudan peluang pekerjaan terus tinggi dan pemberhentian pekerja menurun dengan ketara. Produktiviti pekerja dalam sektor perkilangan juga pulih untuk mencatat pertumbuhan yang positif (0.7%).

Dalam sektor luar negeri, lebihan dagangan berjumlah RM28.9 bilion (S2: RM22.9 bilion) berikutan pertumbuhan eksport kasar (13.6%) yang lebih tinggi berbanding dengan import kasar (11.5%). Pertumbuhan eksport kasar didorong terutamanya oleh peningkatan eksport perkilangan (14.2%) dan eksport pertanian (20.4%). Peningkatan eksport perkilangan mencerminkan eksport keluaran E&E dan keluaran berasaskan sumber yang bertambah. Eksport keluaran E&E meningkat dengan kukuh sebanyak 10.3% (S2: 5.6%). Peningkatan eksport pertanian mencerminkan peningkatan ketara eksport minyak sawit (24.5%) dan getah (53%). Pengukuhan eksport getah disebabkan sebahagian besarnya oleh harga yang lebih tinggi manakala prestasi eksport minyak sawit yang teguh disebabkan jumlah (11.4%) dan juga harga (11.7%) yang lebih tinggi. Perolehan eksport mineral meningkat 1.3%, disebabkan jumlah eksport minyak mentah yang lebih rendah. Harga eksport minyak mentah kekal tinggi, berpurata USD72.18 setong pada suku ketiga, sementara harga eksport gas asli cecair meningkat kepada purata RM1,114 setan.

Import kasar kekal kukuh, mencerminkan peningkatan berterusan input yang diimport untuk eksport perkilangan, dan perbelanjaan pengguna dalam negeri. Pertumbuhan import barangan pengantara (12.4%) dan barangan pengguna (15.3%) adalah lebih tinggi berbanding dengan suku sebelumnya. Import barangan modal berjumlah RM15.9 bilion. Import barangan modal tertentu terus mencatat pertumbuhan, apabila penambahan kapasiti dan peningkatan kapasiti untuk tujuan penggunaan bahan api yang efisien dalam sektor perkilangan dipercepat. Pertumbuhan ini jelas kelihatan dalam industri petrokimia, dengan pertumbuhan import mencerminkan peningkatan import jentera, penjana, turbin dan motor elektrik. Peningkatan aktiviti penerokaan dalam industri minyak dan gas mendorong import kelengkapan pembinaan dan perlombongan yang lebih tinggi.

Dalam akaun kewangan, pelaburan langsung asing (foreign direct investment, FDI) yang dipantau melalui sistem Imbangan Pembayaran Tunai Bank Negara Malaysia mencatat aliran masuk bersih yang lebih besar sebanyak RM5.4 bilion. Aliran masuk

FDI ini bersifat menyeluruh dan disalurkan terutamanya kepada sektor perkilangan, minyak dan gas, dan perkhidmatan. Data FDI ini hanya mengambil kira aliran kewangan baru dan data ini tidak termasuk perolehan tertahan yang telah dilaburkan semula di Malaysia. Data ini juga tidak termasuk pelaburan dalam bentuk jentera dan kelengkapan yang diimport. Pada suku ketiga, terdapat aliran keluar bersih pelaburan portfolio berjumlah RM3.1 bilion. Bagi pelaburan luar negeri, terdapat aliran keluar bersih sebanyak RM2 bilion.

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia berjumlah RM293.1 bilion (USD79.5 bilion) pada 29 September 2006. Pada 15 November 2006, rizab berjumlah RM294.1 bilion (USD79.8 bilion), memadai untuk membiayai 8.1 bulan import tertangguh dan bersamaan dengan 6.7 kali hutang luar negeri jangka pendek.

Dasar monetari terus menyokong aktiviti ekonomi

Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) kekal tidak berubah pada 3.50% sepanjang suku ketiga, berikutan penyederhanaan inflasi dan data yang sedia ada menunjukkan pertumbuhan ekonomi dalam negeri yang mampan.

Kadar disebut purata bagi deposit tetap bank perdagangan secara relatif kekal stabil pada suku ketiga. Pada akhir suku itu, kadar deposit tetap purata berada dalam julat antara 3.13% hingga 3.77%, masing-masing bagi deposit tetap untuk tempoh matang 1 bulan dan 12 bulan (S2: 3.11% hingga 3.77%). Yang penting, kadar deposit tetap purata benar bagi tempoh matang 6 bulan, 9 bulan dan 12 bulan adalah positif sejak bulan Ogos berikutan inflasi yang sederhana. Sementara itu, kadar pinjaman asas (BLR) purata bank perdagangan terus tidak berubah pada 6.72%, manakala kadar pinjaman purata (ALR) memuncak pada kadar 6.63% pada bulan Julai (akhir S2: 6.55%) dan kekal stabil pada tahap tersebut pada dua bulan berikutnya. Kadar antara bank semalaman purata berada hampir pada OPR pada sebahagian besar suku ketiga, kecuali untuk tempoh yang singkat pada awal bulan September, apabila beberapa peserta pasaran wang memperoleh dana sebagai persediaan untuk melanggan Sekuriti Kerajaan Malaysia (Malaysian Government Securities, MGS), yang menyebabkan kadar itu meningkat lebih tinggi sedikit.

Pinjaman sistem perbankan dan sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) terkumpul berkembang pada kadar tahunan sebanyak 7.9% pada akhir suku ketiga (akhir S2: 9.1%). Pinjaman sistem perbankan terkumpul meningkat pada kadar tahunan sebanyak 7.5%. Pinjaman terkumpul kepada sektor perniagaan dan isi rumah meningkat masing-masing sebanyak 3.3% dan 11.4% (akhir S2: masing-masing sebanyak 4.2% dan 13.3%).

Dana kasar yang diperoleh daripada pasaran PDS berjumlah RM9.2 bilion pada suku ketiga (S2: RM10.6 bilion). Dana itu diperoleh terutamanya melalui terbitan nota jangka sederhana dan bon jangka panjang. Pada asas bersih, dana yang diperoleh melalui pasaran PDS, tidak termasuk bon Cagamas, berjumlah RM2.4 bilion pada suku itu (S2: RM3.3 bilion).

M1 dan M3 berkembang pada kadar yang lebih cepat pada suku ketiga. Wang secara kecil atau M1 berkembang pada kadar tahunan 11.5% (S2: 10.1%), mencerminkan penempatan deposit permintaan dan pemegangan mata wang yang lebih tinggi oleh sektor swasta. Sementara itu, wang secara luas atau M3 meningkat pada kadar tahunan 7.9% (S2: 6.4%).

Pergerakan kadar pertukaran ringgit terus mencerminkan keadaan permintaan dan penawaran pasaran, serta perkembangan mata wang negara serantau dan negara perindustrian utama. Ringgit menyusut nilai berbanding dengan dolar Amerika Syarikat (AS) pada suku ketiga kerana dolar

AS disokong oleh aliran modal safe-haven sebagai reaksi terhadap perkembangan geopolitik di Timur Tengah dan Korea Utara, serta terdapat beberapa data ekonomi AS yang positif. Namun begitu, ringgit menambah nilai berbanding dengan yen Jepun kerana nilai yen menyusut berikutan jangkaan terhadap peningkatan kadar faedah selanjutnya telah menurun. Ringgit menyusut nilai berbanding dengan kebanyakan mata wang serantau dalam julat 0.4% - 6% pada suku ketiga.

Pada tempoh 1 Oktober – 21 November 2006, ringgit menambah nilai berbanding dengan kebanyakan mata wang utama, selaras dengan aliran perdagangan dan pelaburan yang berterusan. Ringgit juga menambah nilai berbanding dengan kebanyakan mata wang serantau dalam julat 0.1% - 0.5. Namun ringgit menyusut nilai berbanding dengan baht Thailand (1.6%) dan dolar Singapura (0.9%).

Sistem perbankan kekal kukuh

Sistem perbankan kekal kukuh pada suku ketiga. Pada akhir bulan September, nisbah modal wajaran risiko (risk-weighted capital ratio, RWCR) meningkat kepada 13.2%. Keuntungan sebelum cukai bagi suku tersebut berjumlah RM3.8 bilion. Pendapatan faedah bersih daripada aktiviti yang berkaitan pinjaman dan pembiayaan yang lebih kukuh, dan pendapatan perdagangan dan pelaburan bersih adalah lebih tinggi. Paras pinjaman tak berbayar (non-performing loans, NPL) sistem perbankan terus menurun kerana pinjaman yang diklasifikasikan sebagai tak berbayar berkurang. Dengan itu, nisbah NPL bersih berdasarkan klasifikasi 3 bulan menurun kepada 5.1%.

Momentum asas pertumbuhan terus positif

Prospek ekonomi global terus menggalakkan. Meskipun terdapat ketidakpastian terhadap momentum pertumbuhan di AS, hala tuju harga minyak dan pendirian dasar monetari di negara perindustrian utama, peningkatan daya tahan ekonomi global telah mengakibatkan volatilti yang lebih sederhana dalam pasaran kewangan antarabangsa. Secara keseluruhan, pertumbuhan global akan terus positif dan menyeluruh. Di AS, kelembapan ekonomi pada suku ketiga terutamanya disebabkan kemerosotan yang ketara dalam pelaburan harta kediaman dan kesan harga minyak diimport yang tinggi. Ekonomi keseluruhannya terus kekal berdaya tahan. Perbelanjaan penggunaan dan aktiviti pelaburan keseluruhan masih menggalakkan, disokong keadaan pasaran pekerja yang stabil, pertumbuhan pelaburan harta bukan kediaman yang kukuh dan import barangan modal dan pengguna yang tinggi. Di Jepun, perancangan perbelanjaan modal yang lebih tinggi menunjukkan sentimen perniagaan semasa yang positif dan menyokong ekonomi untuk terus berkembang. Di kawasan euro, momentum pertumbuhan semakin meningkat dan dijangka memesatkan lagi aktiviti ekonomi. Di Asia pula, prestasi ekonomi yang kekal kukuh akan terus menyokong pertumbuhan yang saling memperkukuh apabila perdagangan dan pelaburan antara rantau menjadi lebih penting. Di samping itu, harga minyak global yang lebih rendah pada suku ketiga akan memberikan kesan yang ketara terhadap kadar inflasi pada masa depan.

Penunjuk masa depan bagi ekonomi dalam negeri juga positif. Indeks Keadaan Perniagaan, Indeks Sentimen Pengguna dan Indeks Guna Tenaga terus menunjukkan

trend yang meningkat. Perkembangan ini menandakan peningkatan yang berterusan aktiviti pelaburan swasta dan penggunaan isi rumah pada masa depan. Pertumbuhan enam bulan terlicin (six-month smoothed growth) indeks pelopor Jabatan Perangkaan Malaysia juga hampir pada 8%. Kenaikan yang berterusan dalam indeks pelopor Jabatan Perangkaan Malaysia dalam beberapa bulan kebelakangan ini menunjukkan pertumbuhan ekonomi Malaysia akan berterusan hingga ke tahun depan. Pertumbuhan akan terus dipacu permintaan dalam negeri, oleh aktiviti sektor swasta dan awam, dan sektor luar negeri dalam suasana harga komoditi yang kukuh. Sumbangan daripada sektor awam mencerminkan pengeluaran perbelanjaan pembangunan yang berterusan apabila aktiviti projek yang sedang berjalan dipercepat dan kemajuan dalam pelaksanaan projek baru berimpak tinggi dalam pendidikan, pertanian, dan pembangunan luar bandar di bawah Rancangan Malaysia Kesembilan.