PERKEMBANGAN EKONOMI DAN KEWANGAN DI MALAYSIA PADA SUKU KEEMPAT 2013

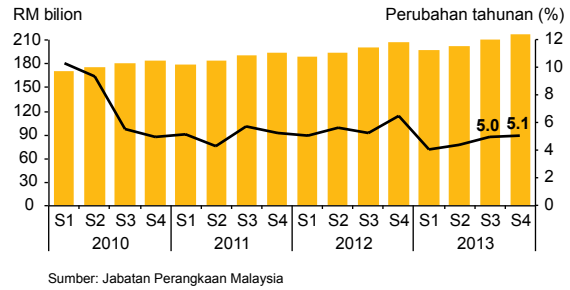
TINJAUAN KESELURUHAN

Ekonomi Malaysia berkembang 5.1% pada suku keempat 2013

Aktiviti ekonomi global bertambah baik pada suku keempat dalam keadaan terdapatnya pemulihan secara beransur-ansur dalam ekonomi utama. Meskipun masih terdapat ketidaktentuan fiskal, ekonomi Amerika Syarikat mencatat pertumbuhan lebih kukuh disebabkan oleh penggunaan dan pelaburan yang bertambah baik. Di kawasan euro, peningkatan eksport yang sederhana menyokong pertumbuhan, namun isu struktural dan fiskal memberikan tekanan terhadap permintaan dalam negeri. Rantau Asia terus mencatat pertumbuhan apabila prestasi eksport yang lebih baik telah mengimbangi permintaan dalam negeri yang semakin sederhana. Ekonomi Malaysia juga berkembang sebanyak 5.1% pada suku keempat 2013 (S3 2013: 5.0%), disokong oleh permintaan sektor swasta dan peningkatan eksport. Dari segi penawaran, sektor ekonomi utama terus berkembang, disokong oleh aktiviti dalam negeri dan perdagangan. Berdasarkan asas suku tahunan terlaras secara bermusim (quarter-on-quarter seasonally adjusted), ekonomi negara mencatat pertumbuhan sebanyak 2.1% (S3 2013: 1.7%). Bagi tahun 2013, ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan sebanyak 4.7%.

Pertumbuhan penggunaan swasta kekal tinggi pada suku keempat walaupun pada kadar yang sederhana (7.3%; S3 2013: 8.2%). Perbelanjaan isi rumah terus disokong oleh keadaan guna tenaga yang stabil dan pertumbuhan upah yang mampan, khususnya dalam sektor berorientasikan dalam negeri. Penggunaan awam meningkat dengan sederhana kepada 5.1% (S3 2013: 7.8%), mencerminkan perbelanjaan Kerajaan yang lebih rendah untuk emolumen.

Ekonomi berkembang pada suku keempat
(pada harga malar tahun 2005)



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Pembentukan modal tetap kasar meningkat sebanyak 5.8% (S3 2013: 8.6%), didorong perbelanjaan modal sektor swasta yang teguh dalam keadaan pelaburan awam yang menguncup. Pertumbuhan dalam pelaburan swasta bertambah baik kepada 16.5% (S3 2013: 15.2%), disebabkan perbelanjaan modal yang lebih tinggi dalam sektor perkhidmatan dan perkilangan. Pelaburan awam merosot sebanyak 2.7% (S3 2013: -1.3%), mencerminkan perbelanjaan modal perusahaan awam yang semakin sederhana dalam keadaan perbelanjaan pembangunan Kerajaan Persekutuan yang menguncup sedikit.

Dari segi penawaran, pertumbuhan disokong oleh sektor ekonomi utama. Sektor perkhidmatan meningkat seiring dengan aktiviti sektor perdagangan dan perkilangan yang bertambah baik. Sektor perkilangan terus berkembang disokong oleh pertumbuhan lebih tinggi dalam industri berorientasikan eksport dan dalam negeri. Pertumbuhan sektor pembinaan kekal kukuh, disokong oleh aktiviti dalam subsektor bukan kediaman dan kediaman. Sebaliknya, sektor komoditi merosot disebabkan oleh pengeluaran getah, minyak sawit dan minyak mentah yang lebih rendah.

Kadar inflasi, seperti yang diukur oleh perubahan tahunan Indeks Harga Pengguna (IHP), meningkat kepada 3.0% pada suku keempat (S3 2013: 2.2%). Peningkatan inflasi pada suku keempat sebahagian besarnya mencerminkan pelarasan menaik terhadap harga keluaran petroleum dan gula serta kenaikan duti eksais tembakau. Gangguan bekalan berikutan keadaan cuaca yang buruk juga menyebabkan harga makanan yang lebih tinggi.

Lebihan perdagangan meningkat kepada RM27.4 bilion pada suku keempat (S3 2013: RM18.6 bilion). Eksport kasar dan import kasar meningkat pada kadar yang lebih pantas sebahagian besarnya mencerminkan ekonomi global yang bertambah baik dan permintaan dalam negeri yang mampan. Akaun kewangan mencatat aliran keluar bersih sebanyak RM9.7 bilion pada suku keempat (S3 2013: aliran keluar bersih sebanyak RM11.5 bilion) memandangkan aliran masuk bersih pelaburan langsung telah diimbangi oleh aliran keluar pelaburan lain. Imbangan pembayaran keseluruhan mencatat defisit yang kecil sebanyak RM2.9 bilion pada suku keempat (S3 2013: lebihan sebanyak RM11.8 bilion).

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia berjumlah RM441.7 bilion (bersamaan dengan USD134.9 bilion) pada 31 Disember 2013. Paras rizab ini telah mengambil kira pelarasan suku tahunan bagi perubahan penilaian semula pertukaran asing. Pada 30 Januari 2014, rizab berjumlah RM436.0 bilion (bersamaan dengan USD133.1 bilion) yang memadai untuk membiayai 9.4 bulan import tertangguh dan ialah 3.4 kali hutang luar negeri jangka pendek.

Kadar faedah kekal stabil

Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) kekal pada 3.00% pada suku keempat 2013. Pada paras semasa OPR, keadaan monetari terus menyokong aktiviti ekonomi.

Kadar deposit runcit adalah stabil pada suku tersebut. Kadar deposit tetap (FD) disebut purata bank perdagangan secara relatif tidak berubah. Kadar pinjaman asas (BLR) purata bank perdagangan kekal tidak berubah pada 6.53%. Kadar pinjaman purata (ALR) berwajaran bagi pinjaman terkumpul terus menunjukkan trend yang beransur-ansur sederhana (akhir bulan Disember 2013: 5.36%; akhir bulan September 2013: 5.40%). Ini mencerminkan matangnya pinjaman yang dikeluarkan sepanjang tempoh kos peminjaman yang lebih tinggi sebelum OPR diturunkan pada tahun 2008 dan 2009 serta tambahan pinjaman baharu pada kadar yang secara relatifnya lebih rendah.

Agregat monetari terus mencatat pertumbuhan positif pada suku keempat. Wang secara kecil atau M1 meningkat sebanyak RM17.9 bilion. Pada asas tahunan, M1 berkembang sebanyak 13.0% pada akhir bulan Disember (akhir bulan September 2013: 12.9%). Wang secara luas atau M3 meningkat sebanyak RM25.4 bilion pada asas suku tahunan untuk mencatat kadar pertumbuhan tahunan 8.1% pada akhir bulan Disember (akhir bulan September 2013: 7.4%). Pengembangan M3 pada suku keempat didorong terutamanya oleh peningkatan dalam pemberian pinjaman sistem perbankan kepada sektor swasta. M3 juga berkembang berikutan peningkatan sederhana dalam aset asing bersih sistem perbankan.

Jumlah pembiayaan kasar yang diperoleh sektor swasta melalui sistem perbankan dan pasaran modal meningkat kepada RM302.8 bilion pada suku keempat (S3 2013: RM260.6 bilion). Pinjaman sistem perbankan dan PDS terkumpul berkembang pada kadar tahunan 9.9% pada akhir bulan Disember (akhir bulan September 2013: 8.8%). Sementara itu, dana bersih yang diperoleh dalam pasaran modal meningkat kepada RM33.7 bilion pada suku keempat (S3 2013: RM17.8 bilion).

Pergerakan ringgit dan mata wang serantau lain pada suku keempat didorong terutamanya oleh perkembangan di luar negeri. Jangkaan dan pengumuman sebenar pengecilan skala program pelonggaran kuantitatif (quantitative easing, QE) oleh Federal Reserve AS telah mengakibatkan aliran keluar dana daripada pasaran kewangan serantau. Secara keseluruhan, ringgit menyusut nilai sebanyak 0.7% berbanding dengan dolar AS pada suku tersebut. Ringgit juga menyusut nilai berbanding dengan paun sterling (-2.6%) dan euro (-2.8%), tetapi menambah nilai berbanding dengan yen Jepun (6.3%). Ringgit menunjukkan prestasi bercampur-campur berbanding dengan mata wang serantau.

Antara 1 Januari hingga 10 Februari, ringgit menyusut nilai berbanding dengan dolar AS sebanyak 1.5%. Ringgit juga menyusut nilai berbanding dengan yen Jepun (-3.8%), paun sterling (-1.1%) dan euro (-0.2%) serta beberapa mata wang serantau.

Kestabilan kewangan terus terpelihara

Sistem kewangan domestik terus berdaya tahan pada suku keempat, meskipun pasaran kewangan global dan domestik mengalami turun naik yang berterusan serta persekitaran yang mencabar. Penilaian terhadap risiko kepada kestabilan kewangan menunjukkan bahawa pengantaraan kewangan terus disokong dengan baik oleh institusi kewangan yang kukuh, keadaan pasaran kewangan yang teratur dan keyakinan yang berterusan terhadap sistem kewangan.

Permodalan sistem perbankan terus kukuh. Nisbah modal ekuiti biasa kumpulan 1 (CET1), nisbah modal kumpulan 1 dan nisbah jumlah modal jauh melebihi paras pengawalseliaan minimum, masing-masing pada 12%, 12.8% dan 14.3%. Penampan modal bank yang melebihi tahap keperluan jumlah modal minimum berjumlah lebih daripada RM77 bilion. Begitu juga, nisbah kecukupan modal sektor insurans kekal kukuh pada 245.9% (S3 2013: 236.7%), dengan lebihan penampan modal sebanyak RM23.5 bilion.

Pemulihan global dan permintaan dalam negeri yang berdaya tahan akan terus menyokong pertumbuhan

Melangkah ke hadapan, pemulihan ekonomi global dijangka sederhana. Ekonomi maju yang terus bertambah baik akan memberikan kesan positif kepada perdagangan antarabangsa. Walau bagaimanapun, ketidaktentuan yang berterusan mengenai pelarasan dasar monetari dan dasar fiskal ekonomi maju kekal sebagai risiko kepada pertumbuhan. Namun, pertumbuhan negara-negara di Asia dijangka disokong oleh keadaan luaran yang bertambah baik dalam keadaan permintaan dalam negeri yang semakin sederhana.

Bagi ekonomi Malaysia, permintaan dalam negeri akan terus menyokong pertumbuhan. Walaupun permintaan dalam negeri dijangka menjadi sederhana berikutan langkah konsolidasi fiskal yang sedang dilaksanakan, sektor luaran dijangka mendapat manfaat daripada keadaan global yang bertambah baik. Oleh yang demikian, ekonomi Malaysia dijangka terus mencatat pertumbuhan yang stabil.

PERKEMBANGAN PADA SUKU KEEMPAT 2013

PERSEKITARAN EKONOMI ANTARABANGSA

Ekonomi terus berkembang

Aktiviti ekonomi global bertambah baik pada suku keempat. Dalam ekonomi maju, pemulihan adalah berterusan, meskipun pada kadar yang perlahan. Di Asia, sesetengah ekonomi mendapat manfaat daripada permintaan luaran yang bertambah baik. Walau bagaimanapun, pertumbuhan terjejas akibat faktor dalam negeri yang mengimbangi prestasi eksport yang lebih baik. Dalam keadaan persekitaran pertumbuhan yang sederhana dan inflasi yang rendah, dasar monetari global terus kekal sangat akomodatif.

Pergerakan dalam pasaran kewangan global didorong terutamanya oleh ketidakpastian dasar di AS. Pada permulaan suku keempat, pasaran ekuiti jatuh berikutan penutupan kerajaan AS. Walau bagaimanapun, trend ini bertukar arah apabila kerajaan AS memulakan semula operasinya pada 17 Oktober selepas isu pendanaan diselesaikan. Yang penting, S&P dan Dow Jones mencecah paras tertinggi berikutan pengumuman mengenai data ekonomi AS dan prospek pertumbuhan yang lebih baik, serta terdapat penunjuk bahawa Federal Reserve (Fed) akan mengekalkan dasar kadar faedahnya yang rendah. Dengan ekonomi US bertambah baik, pelabur mengambil peluang untuk mengurangkan pegangan aset mereka di Asia yang sebelum ini mencatat kenaikan harga yang nyata disebabkan oleh permintaan yang kukuh. Turun naik seperti ini ialah sebahagian daripada kelakuan pasaran kewangan dalam persekitaran mudah tunai global yang berlebihan. Di samping itu, terdapat juga faktor-faktor khusus di negara tersebut yang mendorong aliran keluar. Sentimen pelabur di Thailand dan di Filipina masing-masing terjejas oleh kemelut politik dan kesan buruk daripada Taufan Haiyan. Di Indonesia, kebimbangan yang berterusan mengenai keadaan ekonomi menyebabkan kemerosotan dalam keadaan pasaran kewangan. Di RR China, kadar pasaran wang yang meningkat menambah kebimbangan mengenai mudah tunai pasaran, dalam keadaan kebimbangan yang berterusan mengenai kadar pertumbuhan ekonomi. Menjelang akhir suku keempat, keputusan Fed untuk mula mengecilkan skala program pelonggaran kuantitatifnya (quantitative easing, QE) mengakibatkan beberapa pasaran kewangan di Asia menjadi bertambah lemah.

Ekonomi AS mencatat pertumbuhan yang lebih kukuh pada suku akhir tahun 2013 (2.7%; S3 2013: 2.0%). Pada asas tahunan yang terlaras secara bermusim, pertumbuhan lebih rendah sedikit pada 3.2% (S3 2013: 4.1%). Pertumbuhan didorong terutamanya oleh penggunaan yang lebih kukuh dan peningkatan dalam inventori swasta. Meskipun penutupan kerajaan dan perdebatan mengenai kadar tertinggi hutang menjejaskan secara sementara sentimen pengguna dan perniagaan pada bulan Oktober, penggunaan dan pelaburan terus mencatat peningkatan pada baki tempoh suku keempat, mencerminkan asas sektor swasta yang kukuh. Dalam pasaran pekerja, peluang pekerjaan bersih yang diwujudkan bertambah kepada 586,000 (S3 2013: 515,000) dalam keadaan pengambilan pekerja yang meningkat dalam sektor perkilangan dan runcit. Walau bagaimanapun, momentum pemulihan pasaran perumahan menjadi sederhana pada suku keempat, apabila kadar gadai janji yang meningkat memberikan kesan pada kadar pembinaan rumah kediaman dan jualan rumah. Kadar inflasi menjadi sederhana kepada 1.2% (S3 2013: 1.6%) berikutan harga tenaga yang terus lemah.

Di kawasan euro, penunjuk ekonomi secara amnya menunjukkan aktiviti ekonomi yang terus pulih, meskipun pada kadar yang perlahan. Prestasi ekonomi keseluruhan disokong oleh peningkatan eksport yang sederhana. Walau bagaimanapun, kebimbangan mengenai struktur dan fiskal

terus menjejaskan permintaan dalam negeri dalam keadaan pelarasan lembaran imbangan yang berterusan dalam sektor awam dan swasta. Inflasi menjadi sederhana kepada 0.8% (S3 2013: 1.3%) disebabkan oleh harga tenaga dan makanan yang lemah.

Ekonomi UK berkembang sebanyak 2.8% (S3 2013: 1.9%). Pada asas terlaras secara bermusim, pertumbuhan suku tahunan mencatat peningkatan sebanyak 0.7% (S3 2013: 0.8%). Sektor perkhidmatan merupakan penyumbang utama pertumbuhan disebabkan terutamanya oleh pertumbuhan dalam sektor perkhidmatan perniagaan dan kewangan. Kadar inflasi menurun kepada 2.1% (S3 2013: 2.7%) berikutan kenaikan lebih perlahan dalam harga makanan serta barangan dan perkhidmatan rekreasi.

Di Jepun, aktiviti ekonomi mendapat manfaat daripada permintaan dalam negeri yang lebih baik. Penggunaan meningkat, didorong oleh perbelanjaan isi rumah yang lebih tinggi terhadap barangan tahan lama dan pendapatan. Pelaburan meningkat apabila sentimen perniagaan terus bertambah baik dengan bancian Tankan bagi perusahaan perkilangan besar meningkat kepada 16 (S3 2013: 12). Dari segi permintaan luaran, eksport mencatat pertumbuhan yang positif sebanyak 17.4% (S3 2013: 12.7%) disebabkan terutamanya oleh penghantaran yang lebih besar ke Asia, AS dan Eropah Barat. Inflasi (tidak termasuk makanan segar) meningkat (1.1%; S3 2013: 0.7%) berikutan kenaikan dalam kos pendidikan dan rekreasi. Inflasi teras bertukar positif (0.5%; S3 2013: 0.0%).

Ekonomi Maju: Pertumbuhan KDNK Benar

	2012		2013		
	S4	Tahun	S3	S4	Tahun
	Perubahan tahunan (%)				
AS[1]	0.1	2.8	4.1	3.2[a]	1.9[a]
UK	0.2	0.2	1.9	2.8[p]	1.9[p]

[1] Berasaskan kadar tahunan (annualised)
[a] Anggaran awal
[p] Awalan

Sumber: Pihak berkuasa negara

Pendirian dasar monetari dalam ekonomi maju kekal sangat akomodatif tetapi wujud peralihan dari segi kecenderungan dasar, mencerminkan kadar pemulihan ekonomi yang berbeza-beza. Berikutan keadaan pasaran pekerja di AS yang secara kumulatif lebih baik, Fed mengumumkan pada bulan Disember bahawa kadar pembelian aset bulanannya akan dikurangkan sebanyak USD10 bilion kepada USD 75 bilion pada bulan Disember 2013 dan seterusnya pada bulan Januari 2014 kepada USD65 bilion sebulan. Dalam minit mesyuarat FOMC pada bulan Disember, kebanyakan ahli FOMC membayangkan bahawa pengurangan pembelian aset seterusnya akan dilaksanakan secara berperingkat-peringkat. Walau bagaimanapun, Fed menegaskan bahawa pengurangan kadar pembelian aset bukanlah tindakan yang ditetapkan terlebih dahulu. Langkah ini terus bergantung pada keadaan pasaran tenaga kerja dan perkembangan inflasi. Meskipun unjuran pertumbuhan secara keseluruhannya tidak berubah, unjuran untuk kadar pengangguran adalah lebih rendah iaitu 6.3-6.6% pada tahun 2014 dan 5.8-6.1% pada tahun 2015 (Sebelumnya: masing-masing 6.4-6.8% dan 5.9-6.2%). Selain itu, Fed juga meneruskan pendirian dasar monetari sedia ada yang bersifat “forward guidance”, dan mengeluarkan pernyataan bahawa kadar federal funds semasa akan dikekalkan walaupun kadar pengangguran telah menurun melangkaui paras ambang 6.5%.

Negara Serantau: Pertumbuhan KDNK Benar

	2012		2013		
	S4	Tahun	S3	S4	Tahun
	Perubahan Tahunan (%)				
RR China	7.9	7.7	7.8	7.7	7.7
Filipina	7.1	6.8	6.9[d]	6.5	7.2
Indonesia	6.2[d]	6.3[d]	5.6	5.7	5.8
Singapura	1.5	1.3	5.9[d]	4.4[a]	3.7[a]
Korea	1.5	2.0	3.3	3.9[a]	2.8[a]
China Taipei	3.9	1.5	1.7	2.9[a]	2.2[a]

[p] Awalan
[a] Anggaran awal
[d] Disemak

Sumber: Pihak berkuasa negara

Di kawasan euro, European Central Bank (ECB) menurunkan kadar faedah kepada 0.25% pada bulan November. Keputusan ini berasaskan penunjuk terkini yang menunjukkan bahawa tempoh inflasi rendah akan berpanjangan di bawah sasaran 2%. ECB juga menegaskan semula "forward guidance" untuk dasar monetarinya kekal akomodatif selama diperlukan. Sementara itu, Bank of England dan Bank of Japan masing-masing mengekalkan pendirian dasar monetari yang akomodatif.

Meskipun permintaan luaran bertambah baik, aktiviti ekonomi dalam negeri bagi kebanyakan ekonomi Asia menjadi sederhana pada suku keempat disebabkan oleh faktor khusus dalam negara-negara ini. Di RR China, pertumbuhan lebih rendah sedikit pada 7.7% (S3 2013: 7.8%), disebabkan terutamanya oleh pelaburan dan eksport bersih yang lebih perlahan dalam keadaan kredit yang lebih ketat. Pertumbuhan di Filipina menjadi sederhana kepada 6.5% (S3 2013: 6.9%) apabila aktiviti ekonomi terjejas teruk akibat Taufan Haiyan pada bulan November. Ekonomi Singapura juga berkembang pada kadar yang lebih perlahan sebanyak 4.4% (S3 2013: 5.9%) disebabkan oleh aktiviti ekonomi yang secara keseluruhan sederhana. Di Indonesia, aktiviti ekonomi berkembang sebanyak 5.7% (S3 2013: 5.6%) apabila peningkatan eksport lebih daripada mengimbangi permintaan dalam negeri yang sederhana berikutan inflasi yang tinggi dan dasar monetari yang lebih ketat. Ekonomi Korea dan China Taipei berkembang pada kadar yang lebih cepat masing-masing sebanyak 3.9% dan 2.9% (S3 2013: masing-masing sebanyak 3.3% dan 1.7%), disokong oleh permintaan dalam negeri dan eksport yang lebih baik.

Inflasi meningkat dalam beberapa ekonomi Asia (RR China, Singapura, China Taipei dan Filipina) disebabkan terutamanya oleh kos makanan yang lebih tinggi. Di Filipina, inflasi didorong oleh kenaikan kos makanan dan utiliti selepas dilanda Taufan Haiyan. Harga naik sedikit di Thailand apabila kos makanan yang lebih tinggi sebahagiannya diimbangi oleh harga pengangkutan, perumahan dan tenaga yang sederhana. Sementara itu, inflasi di Indonesia kekal tinggi tetapi menjadi sederhana sedikit disebabkan oleh kenaikan yang lebih perlahan dalam harga makanan, pakaian dan pendidikan.

Kebanyakan bank pusat serantau mengekalkan pendirian dasar monetari yang akomodatif untuk menyokong pertumbuhan. Pada bulan November, Bank of Thailand (BOT) menurunkan kadar dasar utamanya sebanyak 25 mata asas (bps) kepada 2.25% untuk mengurangkan risiko pertumbuhan menjadi lebih perlahan ekoran prospek inflasi yang rendah dan pertumbuhan kredit isi rumah yang semakin sederhana. Sebaliknya, Bank Indonesia menaikkan kadar penanda arasnya sebanyak 25 mata asas kepada 7.50% untuk mengurangkan defisit akaun semasa. Pada bulan Januari 2014, Reserve Bank of India (RBI) menaikkan kadar repo dasar utamanya sebanyak 25 mata asas kepada 8.0% apabila inflasi teras kekal tinggi. Nisbah Rizab Tunai (Cash Reserve Ratio, CRR) dikekalkan pada 4.0%.

Harga minyak mentah menjadi sederhana kepada purata USD109 setong (S3 2013: USD110 setong). Harga minyak adalah lebih rendah pada permulaan suku keempat disebabkan oleh beberapa faktor. Harga menurun berikutan ketidakpastian geopolitik yang reda di Syria. Seterusnya, kenaikan inventori minyak AS yang ketara memburukkan lagi kejatuhan harga kepada paras terendah dalam tempoh 3 bulan pada USD103 setong pada awal bulan November. Ini diikuti kemudiannya oleh sikap optimis terhadap pemansuhan separa sekatan Iran yang menyebabkan terdapatnya jangkaan bekalan minyak yang lebih tinggi. Walau bagaimanapun, trend ini seterusnya bertukar arah ekoran kebimbangan terhadap gangguan bekalan minyak di Libya, serta permintaan yang lebih tinggi untuk pemanasan ekoran musim sejuk yang teruk di Amerika Utara. Menjelang akhir tahun 2013, harga minyak ditutup pada USD111 setong.

Kebanyakan mata wang utama mengakhiri suku keempat lebih tinggi berbanding dengan dolar AS, kecuali yen Jepun. Pada permulaan

suku keempat, sentimen pelabur yang lebih baik berikutan penyelesaian sementara isu fiskal di AS menyokong penambahan nilai kebanyakan mata wang utama berbanding dengan dolar AS. Euro dan sterling juga mendapat manfaat daripada pengumuman data ekonomi yang lebih baik daripada jangkaan. Walau bagaimanapun, euro menyusut nilai berbanding dengan dolar AS pada pertengahan suku keempat disebabkan terutamanya oleh penurunan penarafan kerajaan Perancis dan penurunan kadar dasar ECB. Trend menurun ini bertukar arah pada separuh kedua suku keempat, disokong oleh prospek yang bertambah baik dalam ekonomi kawasan euro serta pernyataan ECB bahawa kadar faedah akan kekal rendah. Sementara itu, yen Jepun secara keseluruhannya menyusut nilai berbanding dengan dolar AS sepanjang suku keempat disebabkan oleh permintaan yang lebih rendah terhadap yen sebagai mata wang 'safe haven'. Di Asia, kebanyakan mata wang juga mengakhiri suku keempat lebih rendah berbanding dengan dolar AS, disebabkan terutamanya oleh ketidakpastian mengenai pengecilan skala QE Fed. Penyusutan nilai mata wang ASEAN menjadi bertambah buruk disebabkan oleh faktor khusus dalam negara-negara ini, iaitu kebimbangan mengenai kedudukan akaun semasa di Indonesia, kemelut politik di Thailand dan impak yang buruk terhadap ekonomi akibat Taufan Haiyan di Filipina. Walau bagaimanapun, won Korea mengatasi mata wang serantau dan mengakhiri suku keempat lebih tinggi berbanding dengan dolar AS, disokong oleh keyakinan pelabur terhadap prospek ekonomi negara itu dan lebihan akaun semasa yang besar.

Melangkah ke hadapan, ekonomi global dijangka terus pulih pada kadar yang sederhana. Pemulihan yang berterusan dalam ekonomi maju akan memberikan manfaat kepada perdagangan antarabangsa. Walau bagaimanapun, ketidakpastian mengenai pelarasan dasar monetari dan fiskal dalam ekonomi maju dijangka berterusan. Pertumbuhan ekonomi Asia dijangka disokong oleh keadaan luaran yang lebih baik dalam keadaan permintaan dalam negeri yang semakin sederhana.

PERKEMBANGAN EKONOMI MALAYSIA

Momentum pertumbuhan ekonomi mampan

Ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan sebanyak 5.1% pada suku keempat 2013 (S3 2013: 5.0%). Pertumbuhan disokong oleh permintaan sektor swasta dan peningkatan dalam eksport. Perbelanjaan sektor awam, bagaimanapun, menjadi sederhana. Berdasarkan asas suku tahunan terlaras secara bermusim, ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan sebanyak 2.1% (S3 2013: 1.7%).

Permintaan dalam negeri berkembang pada kadar lebih sederhana

Permintaan dalam negeri terus menjadi tonggak pertumbuhan dan berkembang sebanyak 6.4% (S3 2013: 8.3%). Aktiviti sektor swasta terus berkembang seperti dicerminkan oleh pertumbuhan pelaburan swasta yang teguh dan pengembangan berterusan dalam penggunaan swasta. Perbelanjaan sektor awam bagaimanapun menjadi sederhana disebabkan oleh penggunaan awam yang lebih rendah dan pelaburan yang merosot.

Pembentukan modal tetap kasar meningkat sebanyak 5.8% (S3 2013: 8.6%), didorong oleh perbelanjaan modal sektor swasta yang teguh dalam keadaan pelaburan awam yang menguncup. Pertumbuhan dalam pelaburan swasta bertambah baik kepada 16.5% (S3 2013: 15.2%), terutamanya disebabkan oleh perbelanjaan modal yang lebih tinggi dalam sektor perkhidmatan dan perkilangan. Pelaburan awam merosot sebanyak 2.7% (S3 2013: -1.3%). Perbelanjaan modal oleh perusahaan awam menjadi sederhana dalam keadaan perbelanjaan pembangunan Kerajaan Persekutuan yang menguncup sedikit. Dari segi jenis aset, aktiviti pelaburan didorong terutamanya oleh perbelanjaan untuk struktur (9.7%; S3 2013: 11.0%) yang mengimbangi sebahagian daripada perbelanjaan untuk jentera dan kelengkapan yang lebih sederhana (1.1%; S3 2013: 5.8%).

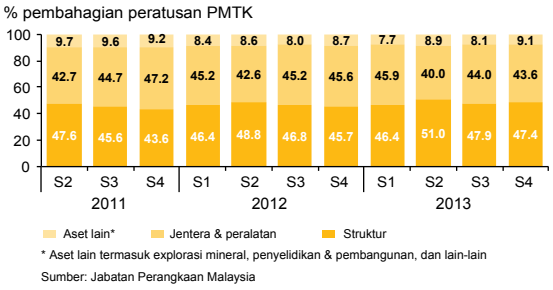
Pertumbuhan **penggunaan swasta** kekal tinggi pada suku keempat walaupun pada kadar yang sederhana (7.3%; S3 2013: 8.2%). Perbelanjaan isi rumah terus disokong oleh keadaan guna tenaga yang stabil dan pertumbuhan upah yang mampan, terutamanya dalam sektor berorientasikan dalam negeri. Pertumbuhan penggunaan awam juga menjadi sederhana kepada 5.1% (S3 2013: 7.8%), mencerminkan perbelanjaan Kerajaan yang lebih rendah untuk emolumen.

KDNK Mengikut Komponen Perbelanjaan
(pada harga malar tahun 2005)

	2012		2013		
	S4	Tahun	S3	S4	Tahun
	Perubahan Tahunan (%)				
Permintaan Dalam Negeri Agregat (tidak termasuk stok)	7.8	10.6	8.3	6.4	7.6
Penggunaan	4.9	7.1	8.1	6.7	7.3
Sektor swasta	*6.2*	*7.7*	*8.2*	*7.3*	*7.6*
Sektor awam	*1.2*	*5.1*	*7.8*	*5.1*	*6.3*
Pembentukan Modal Tetap Kasar	16.0	19.9	8.6	5.8	8.2
Sektor swasta	*20.1*	*21.9*	*15.2*	*16.5*	*13.6*
Sektor awam	*12.9*	*17.1*	*-1.3*	*-2.7*	*0.7*
Eksport Bersih	-9.3	-31.7	1.6	-11.2	-22.9
Eksport Barangan dan Perkhidmatan	*-1.6*	*-0.1*	*1.7*	*2.9*	*-0.3*
Import Barangan dan Perkhidmatan	*-0.6*	*4.7*	*1.8*	*4.4*	*1.9*
KDNK	**6.5**	**5.6**	**5.0**	**5.1**	**4.7**
KDNK (Suku tahunan terlaras secara bermusim)	**2.2**	**t.d.**	**1.7**	**2.1**	**t.d.**

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

PMTK Mengikut Jenis Aset



* Aset lain termasuk explorasi mineral, penyelidikan & pembangunan, dan lain-lain

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Sektor ekonomi utama terus berdaya tahan

Dari segi penawaran, pertumbuhan disokong oleh sektor ekonomi utama. Pertumbuhan sektor perkhidmatan disokong oleh aktiviti perdagangan dan perkilangan yang bertambah baik. Sektor perkilangan terus berkembang disokong oleh pertumbuhan lebih tinggi dalam industri berorientasikan eksport dan dalam negeri. Dalam sektor pembinaan, pertumbuhan kekal kukuh, didorong oleh subsektor bukan kediaman dan kediaman. Sebaliknya, sektor komoditi merosot disebabkan oleh pengeluaran minyak sawit, getah dan minyak mentah yang lebih rendah.

KDNK Mengikut Aktiviti Ekonomi (pada harga malar tahun 2005)

	Bahagian 2012 (%)	2012		2013		
		S4	Tahun	S3	S4	Tahun
		Perubahan tahunan (%)				
Pertanian	7.3	5.6	1.0	2.1	0.2	2.1
Perlombongan	8.4	4.2	1.4	1.7	-1.5	0.5
Perkilangan	24.9	5.7	4.8	4.2	5.1	3.4
Pembinaan	3.5	17.6	18.1	10.1	9.7	10.9
Perkhidmatan	54.6	6.4	6.4	5.9	6.4	5.9
KDNK Benar	**100.0**[1]	**6.5**	**5.6**	**5.0**	**5.1**	**4.7**
KDNK Benar (Suku tahunan terlaras secara bermusim)	-	**2.2**	-	**1.7**	**2.1**	-

[1] Angka-angka tidak terjumlah disebabkan oleh penggenapan dan pengecualian komponen duti import

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Pertumbuhan **sektor perkhidmatan** meningkat kepada 6.4% (S3 2013: 5.9%), disokong oleh prestasi perdagangan dan aktiviti perkilangan yang lebih baik. Pertumbuhan dalam subsektor borong dan runcit (8.4%; S3 2013: 6.1%) disokong oleh segmen borong sejajar dengan aktiviti perdagangan yang lebih kukuh. Aktiviti perdagangan yang kukuh ini juga dicerminkan oleh prestasi subsektor pengangkutan dan penyimpanan yang lebih baik (5.4%; S3 2013: 5.1%), terutamanya dalam segmen darat dan udara. Dalam subsektor komunikasi, pertumbuhan kekal teguh (10.3%; S3 2013: 10.8%), berikutan permintaan yang terus kukuh terhadap perkhidmatan komunikasi data. Pertumbuhan dalam subsektor kewangan dan insurans kekal lemah pada 0.6% (S3 2013: 1.0%) memandangkan peningkatan dalam pendapatan faedah bersih sektor perbankan sebahagiannya telah diimbangi oleh prestasi segmen insurans yang lemah.

Sektor perkilangan berkembang sebanyak 5.1% (S3 2013: 4.2%), disokong oleh pertumbuhan kukuh dalam industri berorientasikan eksport dan dalam negeri. Industri berorientasikan eksport berkembang sebanyak 4.5% (S3 2013: 4.2%) didorong oleh permintaan terhadap keluaran elektrik dan elektronik. Industri berorientasikan dalam negeri meningkat sebanyak 5.6% (S3 2013: 4.4%), terutamanya disokong oleh permintaan terhadap kelengkapan pengangkutan yang terus kukuh.

Prestasi Sektor Perkhidmatan (nilai ditambah pada harga malar tahun 2005)

	Bahagian 2012 (%)	2012		2013		
		S4	Tahun	S3	S4	Tahun
		Perubahan tahunan (%)				
Perkhidmatan Pengantara	**41.0**	**8.3**	**7.4**	**5.0**	**4.9**	**5.1**
Kewangan & insurans	17.2	10.8	7.8	1.0	0.6	1.8
Harta tanah & perkhidmatan perniagaan	10.1	6.6	7.2	8.2	8.3	7.4
Pengangkutan & penyimpanan	6.7	4.4	4.9	5.1	5.4	4.6
Komunikasi	7.0	8.6	9.2	10.8	10.3	10.0
Perkhidmatan Akhir	**59.0**	**5.1**	**5.8**	**6.6**	**7.5**	**6.4**
Perdagangan borong & runcit	26.1	2.4	4.8	6.1	8.4	6.4
Penginapan & restoran	4.5	4.8	5.4	5.8	5.9	5.7
Utiliti	4.6	4.1	4.3	4.0	4.4	4.1
Perkhidmatan Kerajaan	14.7	11.3	9.5	9.5	8.5	8.2
Perkhidmatan lain	9.2	4.1	3.9	5.0	5.1	5.1
Jumlah Perkhidmatan	**100.0**[1]	**6.4**	**6.4**	**5.9**	**6.4**	**5.9**

[1] Angka-angka tidak terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Penunjuk Suku Tahunan Terpilih Sektor Perkhidmatan

	2012			2013		
	S3	S4	Tahun	S3	S4	Tahun
	Indeks					
Indeks Sentimen Pengguna MIER	118.3	118.7	116.6	102.0	82.4	104.3
Indeks Perdagangan Runcit MIER	130.2	94.8	107.4	107.9	81.7	98.9
Indeks Pasaran Pelancongan MIER	129.9	129.8	125.6	138.8	140.3	126.8
	Perubahan tahunan (%)					
Ketibaan pelancong	-2.2	2.9	1.3	-4.9	t.d.	3.3[1]
Jumlah penumpang di kesemua lapangan terbang	2.9	8.6	4.9	23.0	24.1	19.0
Jumlah kredit penggunaan terkumpul	7.6	7.1	7.1	7.3	6.2	6.2
Jumlah pinjaman terkumpul	11.9	10.4	10.4	9.5	10.6	10.6
Pinjaman terkumpul kepada perdagangan borong & runcit, hotel & restoran	11.8	12.1	12.1	11.9	11.1	11.1
Import barangan penggunaan	9.7	5.6	10.7	9.7	9.3	8.7
Jumlah jualan kenderaan bermotor	2.7	12.9	7.2	11.0	-0.9	4.5
Kargo kontena yang dikendalikan (Pelabuhan Klang dan PTP)	1.7	0.4	3.4	3.0	2.7	1.5

[1]Jan-Sep 2013

Sumber: Pelbagai sumber

Prestasi Sektor Perkilangan

	Bahagian 2012 (%)	2012		2013		
		S4	Tahun	S3	S4	Tahun
		Perubahan Tahunan (%)				
Nilai Ditambah (RM juta pada harga malar tahun 2005)		**5.7**	**4.8**	**4.2**	**5.1**	**3.4**
Pengeluaran Perkilangan Keseluruhan[1]	**100.0**	**6.0**	**5.0**	**4.3**	**4.8**	**3.2**
Industri berorientasikan eksport	**80.2**	**5.3**	**3.9**	**4.2**	**4.5**	**2.5**
Kelompok elektronik dan keluaran elektrik	**32.3**	**3.9**	**2.2**	**4.0**	**9.7**	**4.0**
Antaranya:						
Elektronik	21.4	12.7	4.2	10.1	13.8	10.2
Keluaran elektrik	10.9	-5.8	-0.2	-4.0	4.4	-3.7
Kelompok keluaran berkaitan sumber	**47.9**	**6.0**	**4.9**	**4.3**	**1.9**	**1.8**
Antaranya:						
Kimia dan keluaran kimia	17.4	7.8	8.4	9.1	4.6	5.6
Keluaran petroleum	15.8	4.2	4.3	0.6	-3.2	-3.7
Keluaran getah	2.5	3.2	3.0	13.1	15.0	11.7
Pemprosesan di luar estet	3.7	11.1	0.0	-0.8	-1.9	1.7
Industri berorientasikan pasaran dalam negeri	**19.8**	**8.1**	**8.3**	**4.4**	**5.6**	**5.4**
Kelompok berkaitan pembinaan	**8.3**	**10.5**	**8.5**	**0.8**	**1.0**	**3.0**
Antaranya:						
Keluaran berkaitan pembinaan	5.5	-1.6	0.9	-3.5	2.0	-3.4
Keluaran logam yang direka	2.8	25.2	18.0	5.1	0.0	9.9
Kelompok keluaran berkaitan pengguna	**11.5**	**6.2**	**8.1**	**7.5**	**9.6**	**7.4**
Antaranya:						
Kelengkapan pengangkutan	4.3	19.1	13.9	12.1	18.7	15.8
Makanan, minuman & keluaran tembakau	7.2	0.7	5.8	2.5	1.1	1.0

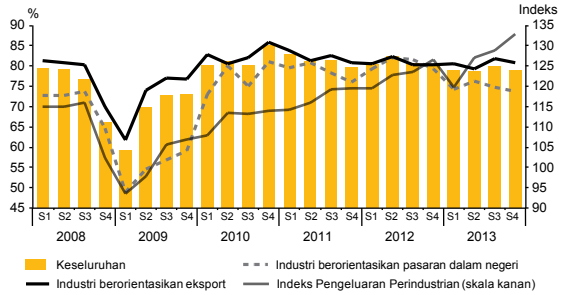
[1] Indeks Pengeluaran Perindustrian (2005=100)

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Kadar penggunaan kapasiti keseluruhan sektor perkilangan mampan pada 80% (S3 2013: 80%). Industri berorientasikan eksport dan dalam negeri masing-masing beroperasi pada 82% dan 74% daripada jumlah kapasiti (S3 2013: masing-masing 82% dan 75%).

Pertumbuhan **sektor pembinaan** mampan pada suku keempat (9.7%; S3 2013: 10.1%), disokong oleh pengembangan yang teguh dalam subsektor bukan kediaman dan kediaman. Subsektor bukan kediaman telah disokong oleh peningkatan dalam projek komersial dan perindustrian manakala

Kadar penggunaan kapasiti dalam sektor perkilangan*



* Mulai 2012, kadar penggunaan kapasiti dalam sektor perkilangan telah diasaskan semula daripada nilai tambah tahun 2006 kepada nilai tambah tahun 2009

Sumber: Bank Negara Malaysia & Jabatan Perangkaan Malaysia

aktiviti pembinaan harta tanah mewah pula menyokong subsektor kediaman. Subsektor kejuruteraan awam terus berkembang namun pada kadar yang lebih perlahan berikutan siapnya beberapa projek infrastruktur utama seperti Jambatan Kedua Pulau Pinang, Saluran Gas Sabah - Sarawak dan Sabah Oil and Gas Terminal.

Nilai ditambah **sektor pertanian** mencatat pertumbuhan kecil 0.2% (S3 2013: 2.1%) disebabkan terutamanya oleh kemerosotan dalam pengeluaran getah berikutan harga getah yang lebih rendah telah menyebabkan pengeluaran getah menjadi sederhana. Selain itu, pengeluaran minyak sawit dan perikanan juga merosot disebabkan oleh faktor berkaitan cuaca. Sementara itu, pertumbuhan **sektor perlombongan** menurun sebanyak 1.5% (S3 2013: 1.7%) disebabkan oleh kemerosotan dalam pengeluaran minyak mentah berikutan kerja-kerja penyelenggaraan yang besar. Pengeluaran gas asli pula mampan.

Inflasi meningkat pada suku keempat

Kadar inflasi, seperti yang diukur oleh perubahan tahunan Indeks Harga Pengguna (IHP), meningkat kepada 3.0% pada suku keempat (S3 2013: 2.2%). Peningkatan inflasi sebahagian besarnya mencerminkan pelarasan menaik terhadap harga barangan petroleum dan gula, serta kenaikan duti eksais tembakau. Gangguan bekalan berikutan keadaan cuaca yang buruk juga menyebabkan harga makanan lebih tinggi.

Penunjuk bagi Sektor Pembinaan

	2012		2013		
	S4	Tahun	S3	S4	Tahun
	Perubahan tahunan (%)				
Nilai kerja pembinaan	25.7	25.5	12.0	11.3	12.7
Kediaman	25.0	30.0	23.6	18.3	19.6
Bukan kediaman	7.9	9.6	9.9	18.1	6.6
Kejuruteraan awam[1]	41.0	39.7	6.7	2.8	13.3
Kelulusan perumahan	12.3	47.4	-1.0	t.d.	-22.5[2]
Pengeluaran[3] bahan berkaitan pembinaan	10.5	8.5	0.8	1.0	3.0
Produk berstruktur logam	40.9	32.8	4.9	-9.5	14.5
Besi dan keluli	-3.6	-5.8	11.0	5.0	5.0
Produk tanah liat dan seramik berstruktur bukan refraktori	3.4	5.3	-9.3	-10.2	-8.5
Konkrit siap dibancuh	18.4	19.7	10.6	6.8	14.2
Pinjaman untuk sektor pembinaan					
Kelulusan	-59.6	-18.2	-1.4	0.6	-10.5
Pengeluaran	4.2	20.5	-3.8	17.7	14.4

[1] Termasuk kerja-kerja pertukangan khas seperti penyediaan tapak, pemasangan elektrik dan mengecat
[2] Jan-Sep 2013
[3] Indeks Pengeluaran Perindustrian (2005=100)

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia, Kementerian Kesejahteraan Bandar, Perumahan dan Kerajaan Tempatan, dan Bank Negara Malaysia

Prestasi Sektor Pertanian

	Bahagian 2012 (%)	2012		2013		
		S4	Tahun	S3	S4	Tahun
		Perubahan tahunan (%)				
Nilai Ditambah (pada harga malar tahun 2005)	**100.0**	**5.6**	**1.0**	**2.1**	**0.2**	**2.1**
Tanaman Industri	**55.7**	**4.9**	**-2.5**	**-1.9**	**-2.9**	**-1.4**
Antaranya:						
Kelapa Sawit	36.5	11.6	-0.3	-0.5	-1.6	2.6
Getah	8.2	0.9	-6.3	-2.2	-12.3	-10.5
Tanaman Makanan	**44.3**	**6.7**	**5.7**	**7.0**	**4.6**	**6.4**
Antaranya:						
Perikanan	14.4	5.8	1.8	2.0	-3.8	1.6
Ternakan	11.7	11.6	9.0	11.8	10.4	9.3

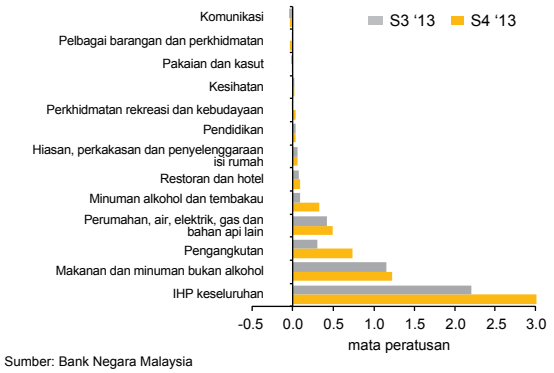
Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Prestasi Sektor Perlombongan

	Bahagian 2012 (%)	2012		2013		
		S4	Tahun	S3	S4	Tahun
		Perubahan tahunan (%)				
Nilai Ditambah (pada harga malar tahun 2005)	**100**	**4.2**	**1.4**	**1.7**	**-1.5**	**0.5**
Pengeluaran						
Antaranya:						
Minyak mentah dan kondensat	-	5.8	2.8	-1.0	-8.2	-2.6
Gas asli	-	4.6	1.5	6.9	3.2	4.4

Sumber: PETRONAS
Jabatan Perangkaan Malaysia

Sumbangan kepada Inflasi



Sumber: Bank Negara Malaysia

Faktor-faktor ini lantas menyebabkan inflasi yang lebih tinggi dalam kategori *pengangkutan* (5.0%; S3 2013: 2.0%); *minuman alkohol dan tembakau* (14.8%; S3 2013: 4.3%) serta *makanan dan minuman bukan alkohol* (4.0%; S3 2013 : 3.8%). Dalam kategori *makanan dan minuman bukan alkohol*, kenaikan harga dicatatkan dalam subkategori *ikan dan makanan laut* serta *gula, jem, madu, coklat dan manisan.*

Inflasi yang lebih tinggi ini, bagaimanapun telah diimbangi sebahagiannya oleh harga yang lebih rendah dalam kategori *komunikasi* (-0.6%; S3 2013: -0.7%); *pelbagai barangan dan perkhidmatan* (-0.5%; S3 2013: -0.1%) serta *pakaian dan kasut* (-0.3%; S3 2013: -0.6%).

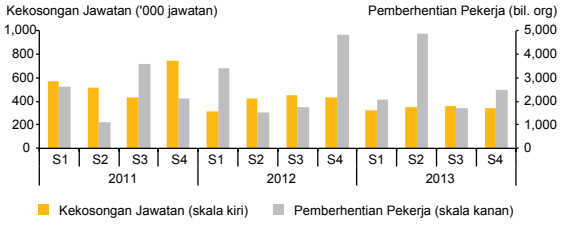
Indeks Harga Pengeluar (IHPR) berubah arah untuk meningkat kepada 2.2% pada asas tahunan pada suku keempat (S3 2013: -2.3%). Ini merupakan kenaikan kali pertama sejak separuh pertama tahun 2012. Dari segi komposisi, harga komponen berkaitan komoditi meningkat sebanyak 6.3% (S3 2013: -6.0%), manakala harga komponen bukan berkaitan komoditi meningkat sedikit, sebanyak 0.1% (S3 2013: -0.3%). Harga komponen tempatan meningkat sebanyak 3.4% (S3 2013: -2.9), manakala harga komponen diimport terus merosot pada kadar yang lebih perlahan sebanyak 0.5% (S3 2013: -1.1%).

Keadaan pasaran pekerja kekal stabil

Keadaan guna tenaga kekal stabil, dengan jumlah guna tenaga berpurata sebanyak 13.7 juta orang pada tempoh dua bulan pertama suku keempat. Ini merupakan pertambahan pekerjaan bersih sebanyak 39.3 ribu orang berbanding dengan suku sebelumnya. Walau bagaimanapun, jumlah tenaga kerja berkembang sebanyak 81.1 ribu pada tempoh tersebut lantas menyebabkan kadar pengangguran meningkat kepada 3.4% pada bulan Oktober - November (S3 2013: 3.1%).

Jumlah pemberhentian pekerja yang dilaporkan kepada Kementerian Sumber Manusia bertambah kepada 2,584 orang (S3 2013: 1,699 orang), terutamanya dalam sektor perkilangan. Walau bagaimanapun, permintaan terhadap pekerja terus menggalakkan, seperti dicerminkan dalam bilangan jawatan kosong yang lebih tinggi dalam JobsMalaysia Portal (366,203 jawatan; S3 2013: 361,080 jawatan). Agregat upah benar sektor perkilangan berkembang sebanyak 6.4% (S3 2013: 8.2%), disokong oleh pertumbuhan upah yang mampan dalam industri berorientasikan dalam negeri.

Keadaan Pasaran Pekerja



Nota: Mulai tahun 2012, data kekosongan jawatan tidak boleh dibandingkan dengan tahun-tahun sebelumnya ekoran pengelasan semula data

Sumber: Kementerian Sumber Manusia

Kedudukan luaran bertambah baik pada Suku Keempat

Lebihan akaun semasa meningkat kepada RM16.2 bilion pada suku keempat, bersamaan dengan 6.4% daripada PNK (S3 2013: RM9.8 bilion atau 4.1% daripada PNK) disebabkan oleh lebihan akaun barangan yang lebih tinggi dan defisit perkhidmatan yang lebih rendah.

Lebihan perdagangan meningkat kepada RM27.4 bilion pada suku keempat (S3 2013: RM18.6 bilion). Eksport dan import kasar berkembang pada kadar yang lebih kukuh masing-masing sebanyak 10.2% dan 11.7% (S3 2013: masing-masing 7.6% dan 7.5%) mencerminkan sebahagian besarnya peningkatan ekonomi global dan pertumbuhan permintaan dalam negeri yang berterusan.

Peningkatan eksport kasar disokong oleh pengembangan yang menyeluruh dalam kesemua segmen barangan. Prestasi eksport perkilangan yang lebih kukuh didorong terutamanya oleh pertumbuhan yang lebih cepat dalam eksport barangan elektronik dan elektrik (E&E), khususnya separa konduktor. Sementara itu, pertumbuhan eksport komoditi disokong oleh harga LNG yang lebih tinggi dan jumlah eksport produk petroleum bertapis yang meningkat. Dari segi destinasi eksport, eksport ke AS dan Jepun meningkat, manakala eksport ke EU berterusan. Eksport ke rantau ini mencatat trend lebih bercampur-campur. Eksport ke ASEAN adalah lebih rendah, seiring dengan aktiviti yang lebih perlahan dalam ekonomi-ekonomi ini. Sebaliknya eksport ke Timur Laut Asia berkembang pada kadar yang lebih kukuh, disokong oleh aktiviti dalam negeri yang mampan dan permintaan yang lebih tinggi untuk input barangan pengantara untuk industri eksport mereka.

Pertumbuhan import kasar yang lebih tinggi disebabkan terutamanya oleh kadar pertumbuhan yang lebih cepat dalam import produk untuk dieksport semula dan

Imbangan Pembayaran[1]

	2012		2013		
	S4	Tahun	S3	S4	Tahun
	RM bilion				
Akaun Semasa	**22.9**	**57.3**	**9.8**	**16.2**	**37.3**
(% daripada PNK)	*9.6*	*6.3*	*4.1*	*6.4*	*3.9*
Barangan	34.3	125.6	25.8	33.6	102.7
Perkhidmatan	-2.2	-14.0	-4.3	-3.7	-15.0
Pendapatan primer	-5.6	-36.0	-8.1	-9.9	-35.2
Pendapatan sekunder	-3.5	-18.2	-3.5	-3.7	-15.2
Akaun Kewangan	**-10.3**	**-23.0**	**-11.5**	**-9.7**	**-15.0**
Pelaburan langsung	-18.4	-21.7	2.0	4.0	-4.1
Aset	*-16.5*	*-51.9*	*-7.3*	*-6.4*	*-40.6*
Liabiliti	*-1.9*	*30.2*	*9.3*	*10.5*	*36.5*
Pelaburan portfolio	10.4	58.4	-9.7	-0.7	-2.8
Aset	*-4.1*	*-21.5*	*-10.3*	*-5.3*	*-31.9*
Liabiliti	*14.5*	*79.8*	*0.6*	*4.6*	*29.1*
Derivatif kewangan	0.1	1.0	0.6	0.6	-0.1
Pelaburan lain	-2.3	-60.6	-4.4	-13.6	-8.1
Kesilapan dan ketinggalan[2]	-7.0	-30.6	13.4	-9.3	-7.7
Imbangan Keseluruhan	**5.9**	**3.9**	**11.8**	**-2.9**	**14.5**

[1] Aset: (-) menunjukkan aliran keluar disebabkan oleh pemerolehan aset di luar negeri oleh pemastautin
Liabiliti: (+) menunjukkan aliran masuk disebabkan oleh liabiliti asing
Mengikut Edisi Keenam Manual Imbangan Pembayaran dan Kedudukan Pelaburan Antarabangsa (BPM6) oleh Tabung Kewangan Antarabangsa (IMF)
[2] Termasuk penambahan/pengurangan nilai rizab antarabangsa yang belum direalisasikan hasil daripada penilaian semula pertukaran asing

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Akaun Perdagangan

	Bahagian 2013 (%)	2012		2013		
		S4	Tahun	S3	S4	Tahun
		Perubahan tahunan (%)				
Eksport Kasar	**100.0**	**-2.2**	**0.7**	**7.6**	**10.2**	**2.4**
Perkilangan	67.1	-2.5	-0.2	6.5	10.0	2.7
E&E	*32.9*	*-4.4*	*-2.6*	*5.3*	*13.1*	*2.4*
Bukan E&E	*34.2*	*-0.6*	*2.2*	*7.7*	*7.0*	*3.0*
Petroleum & berkaitan pertanian	*12.4*	*-1.7*	*1.3*	*1.1*	*0.5*	*-1.4*
Kelengkapan & logam	*13.0*	*1.9*	*6.6*	*13.6*	*11.4*	*5.5*
Pelbagai barangan perkilangan	*8.9*	*-2.4*	*-2.3*	*8.8*	*10.1*	*6.1*
Komoditi	32.2	-2.4	1.9	11.2	12.0	2.4
Mineral	*22.6*	*7.4*	*14.1*	*23.8*	*22.8*	*11.6*
Pertanian	*9.6*	*-16.8*	*-14.7*	*-10.7*	*-8.3*	*-14.4*
Import Kasar	**100.0**	**0.9**	**5.8**	**7.5**	**11.7**	**7.0**
Barangan pengantara	58.4	-9.6	-3.4	4.0	10.5	4.3
Barangan modal	15.2	14.3	19.6	3.4	1.5	2.8
Barangan penggunaan	7.3	5.6	10.7	9.7	9.3	8.7
Eksport semula dan barangan dua kegunaan	19.0	31.3	33.4	21.8	25.9	19.8
Imbangan perdagangan (RM bilion)	**–**	**26.9**	**96.0**	**18.6**	**27.4**	**70.6**

Sumber: MATRADE dan Jabatan Perangkaan Malaysia

import barangan pengantara sejajar dengan permintaan luaran yang terus bertambah baik. Pertumbuhan yang ketara dalam import produk untuk dieksport semula mencerminkan aktiviti penyimpanan yang terus berkembang di Johor selatan, yang sebahagian besarnya menyediakan perkhidmatan untuk petroleum bertapis dan logam. Import barangan pengantara berkembang pada kadar yang lebih kukuh sejajar dengan eksport barangan perkilangan yang lebih tinggi pada suku keempat. Walau bagaimanapun, import modal mencatat pertumbuhan yang sederhana disebabkan terutamanya oleh kesan asas yang tinggi berbanding dengan suku keempat 2012. Import barangan penggunaan disokong oleh import barangan pengguna serta makanan utama dan minuman.

Akaun perkhidmatan mencatat defisit yang lebih kecil sebanyak RM3.7 bilion pada suku keempat (S3 2013: -RM4.3 bilion). Defisit yang lebih rendah ini disebabkan terutamanya oleh pendapatan daripada perjalanan bersih yang meningkat, mencerminkan jumlah kedatangan pelancong yang lebih tinggi pada suku keempat. Selain itu, pembayaran pengangkutan bersih adalah mampan berikutan peningkatan dalam aktiviti perdagangan.

Defisit dalam baki pendapatan utama meningkat kepada RM9.9 bilion (S3 2013: -RM8.1 bilion), apabila terdapat peningkatan dalam pendapatan pelaburan yang terakru kepada pelabur langsung asing di Malaysia, seiring dengan peningkatan permintaan luaran. Ini lebih daripada mengimbangi pendapatan pelaburan lebih tinggi yang terakru kepada syarikat Malaysia yang melabur di luar negeri, terutamanya syarikat dalam sektor *minyak dan gas* dan *perkhidmatan.*

Akaun kewangan terus mencatat aliran keluar bersih sebanyak RM9.7 bilion pada suku keempat (S3 2013: aliran keluar bersih sebanyak RM11.5 billion) disebabkan oleh aliran masuk bersih pelaburan langsung telah diimbangi oleh aliran keluar pelaburan lain.

Pelaburan langsung masuk (atau aliran liabiliti pelaburan langsung) adalah yang tertinggi sejak S2 2012, mencatat aliran masuk sebanyak

Malaysia: Destinasi Eksport

	Bahagian 2013 (%)	2012		2013		
		S4	Tahun	S3	S4	Tahun
		Perubahan tahunan (%)				
Amerika Syarikat	**8.1**	**4.1**	**5.4**	**-7.7**	**-2.5**	**-4.5**
Kesatuan Eropah (EU)	**9.1**	**-15.9**	**-13.8**	**16.2**	**14.7**	**5.0**
Jepun	**11.1**	**-13.3**	**2.5**	**-2.4**	**4.9**	**-4.4**
Negara ASEAN terpilih[1]	**27.6**	**8.1**	**9.5**	**11.2**	**7.4**	**7.3**
Timur Laut Asia	**24.4**	**-3.9**	**-3.6**	**14.4**	**23.5**	**5.6**
Republik Rakyat China	*13.5*	*-4.8*	*-3.0*	*17.6*	*30.8*	*9.2*
Hong Kong SAR	*4.3*	*-4.3*	*-3.8*	*4.3*	*30.1*	*3.9*
Korea	*3.6*	*3.5*	*-3.4*	*9.9*	*15.5*	*3.0*
China Taipei	*2.9*	*-8.0*	*-6.0*	*20.9*	*-4.6*	*-3.7*
Asia Barat[2]	**3.4**	**-8.8**	**-3.1**	**-2.0**	**-1.2**	**0.3**
India	**3.6**	**12.9**	**4.2**	**-15.8**	**-17.7**	**-12.2**
Jumlah eksport	**100.0**	**-2.2**	**0.7**	**7.6**	**10.2**	**2.4**

[1]Singapura, Thailand, Indonesia, Filipina, Brunei Darussalam dan Vietnam
[2]Emiriah Arab Bersatu, Arab Saudi, Oman, Iraq, Qatar, Kuwait, Jordan, Lebanon, Bahrain, Syria, Palestin, Yemen dan Iran

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

RM10.5 bilion pada suku itu (S3 2013: aliran masuk sebanyak RM9.3 bilion) disebabkan oleh aliran masuk modal ekuiti yang berterusan dan pendapatan tertahan yang lebih tinggi. Pelaburan langsung asing dicatat sebahagian besarnya dalam sektor harta tanah di kawasan Iskandar, manakala aliran masuk ke dalam sektor perkilangan serta sektor minyak dan gas kekal tinggi.

Pelaburan langsung keluar (atau aliran aset pelaburan langsung) mencatat aliran keluar lebih rendah sebanyak RM6.4 bilion (S3 2013: aliran keluar sebanyak RM7.3 bilion). Ini disokong terutamanya dalam bentuk suntikan modal ekuiti yang berterusan dan pemberian pinjaman antara syarikat. Pelaburan langsung di luar negeri dicatat terutamanya dalam sektor perlombongan dan juga perkhidmatan.

Pelaburan portfolio mencatat aliran keluar bersih yang ketara lebih rendah sebanyak RM0.7 bilion pada suku keempat (S3 2013: aliran keluar bersih sebanyak RM9.7 bilion). Pada suku itu, aliran masuk pelaburan portfolio oleh bukan pemastautin adalah lebih tinggi. Walau bagaimanapun, ini diimbangi oleh pelaburan portfolio di luar negeri oleh pelabur keinstitusian pemastautin.

Pelaburan lain mencatat aliran keluar bersih yang ketara sebanyak RM13.6 bilion (S3 2013: aliran keluar bersih sebanyak RM4.4 bilion), apabila pemberian kredit perdagangan yang lebih tinggi oleh pengeksport Malaysia lebih daripada mengimbangi aliran masuk yang dicatat oleh sektor perbankan. Aliran masuk sektor perbankan mencerminkan terutamanya penempatan deposit oleh institusi kewangan asing dalam sistem perbankan domestik.

Berikutan perkembangan ini, imbangan pembayaran keseluruhan mencatat defisit kecil sebanyak RM2.9 bilion pada suku keempat (S3 2013: lebihan sebanyak RM11.8 bilion). Kesilapan dan ketinggalan (E&O) berjumlah -RM9.3 bilion (2.8% daripada jumlah perdagangan). Ini sebahagiannya mencerminkan penambahan rizab antarabangsa yang disebabkan oleh penilaian semula pertukaran asing, apabila ringgit menyusut nilai berbanding dengan beberapa mata wang utama dan serantau pada suku tersebut.

Hutang luar negeri

Jumlah hutang luar negeri meningkat kepada RM318.1 bilion atau USD95.8 bilion pada akhir bulan Disember 2013 (akhir bulan September: RM306.6 bilion atau USD93.2 bilion), bersamaan dengan 33.5% daripada PNK.

Hutang luar negeri jangka sederhana dan panjang meningkat kepada RM190.0 bilion, mencerminkan terutamanya ambilan bersih peminjaman luar negeri oleh sektor swasta. Pada akhir bulan Disember 2013, **hutang luar negeri jangka pendek** juga lebih tinggi sebanyak RM128.1 bilion disebabkan terutamanya oleh ambilan bersih peminjaman antara bank. Jumlah hutang luar negeri yang lebih tinggi pada suku keempat juga disebabkan oleh penyusutan nilai ringgit berbanding dengan mata wang serantau dan mata wang utama.

Hutang Luar Negeri Terkumpul

	2012	2013	
	akhir Dis	akhir Sept	akhir Dis[a]
	RM bilion		
Hutang jangka sederhana dan panjang	159.8	186.3	190.0
Sektor awam	82.9	92.8	93.1
Sektor swasta	76.9	93.5	96.9
Hutang jangka pendek[1]	93.0	120.3	128.1
Jumlah hutang luar negeri	**252.8**	**306.6**	**318.1**
bersamaan USD bilion	81.7	93.2	95.8
Hutang luar negeri/PNK (%)	27.9	32.3	33.5
Rizab antarabangsa/Hutang luar negeri jangka pendek (kali)	4.6	3.7	3.4[2]

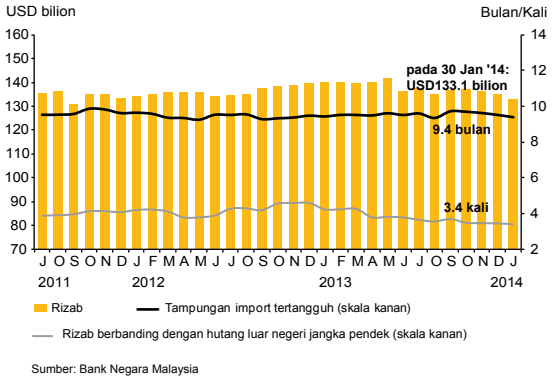
[1] Tidak termasuk mata wang dan deposit yang dimiliki oleh bukan pemastautin dalam institusi perbankan pemastautin
[2] Berdasarkan rizab antarabangsa pada 30 Januari 2014
[a] Awalan

Sumber: Kementerian Kewangan Malaysia dan Bank Negara Malaysia

Rizab antarabangsa kekal tinggi

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia berjumlah RM441.7 bilion (bersamaan USD134.9 bilion) pada 31 Disember 2013. Paras rizab ini telah mengambil kira pelarasan suku tahunan bagi perubahan penilaian semula pertukaran asing. Pada 30 Januari 2014, kedudukan rizab berjumlah RM436.0 bilion (bersamaan dengan USD133.1 bilion), memadai untuk membiayai 9.4 bulan import tertangguh dan ialah 3.4 kali hutang luar negeri jangka pendek.

Rizab Antarabangsa Bersih (pada akhir tempoh)



Sumber: Bank Negara Malaysia

Defisit fiskal lebih rendah sebanyak 3.9% daripada KDNK pada tahun 2013 didorong oleh perbelanjaan lebih rendah

Pada suku keempat, perbelanjaan mengurus Kerajaan Persekutuan menurun sebanyak 4.6% pada asas tahunan disebabkan oleh emolumen dan subsidi yang lebih rendah. Hasil meningkat sebanyak 6.8%, didorong oleh cukai syarikat dan pendapatan pelaburan yang lebih tinggi. Perbelanjaan pembangunan disalurkan terutamanya kepada sektor pengangkutan, perdagangan dan perindustrian, serta pendidikan. Bagi keseluruhan tahun 2013, Kerajaan Persekutuan mencatat defisit fiskal yang lebih rendah sebanyak 3.9% daripada KDNK (2012: 4.5% daripada KDNK). Jumlah hutang terkumpul Kerajaan Persekutuan adalah RM539.9 bilion atau 54.8% daripada KDNK pada akhir bulan Disember 2013.

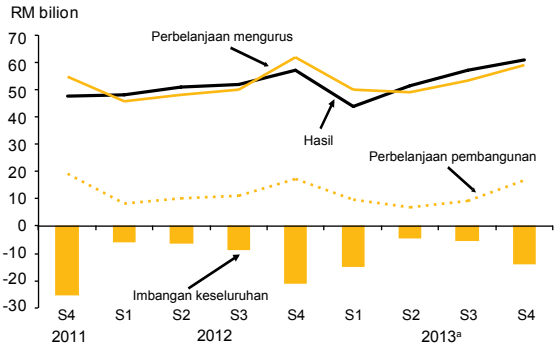
Kewangan Kerajaan Persekutuan

	2012		2013[a]		
	S4	Tahun	S3	S4	Tahun
	RM bilion				
Hasil	57.2	207.9	57.0	61.1	213.4
% pertumbuhan tahunan	*20.0*	*12.1*	*9.4*	*6.8*	*2.6*
Perbelanjaan mengurus	61.6	205.5	53.4	58.8	211.3
% pertumbuhan tahunan	*13.1*	*12.6*	*6.7*	*-4.6*	*2.8*
Akaun semasa	**-4.5**	**2.4**	**3.6**	**2.3**	**2.1**
% daripada KDNK	***-1.8***	***0.3***	***1.4***	***0.9***	***0.2***
Perbelanjaan pembangunan bersih	16.6	44.3	9.0	16.0	40.7
% pertumbuhan tahunan	*-10.2*	*-2.2*	*-16.5*	*-3.4*	*-8.2*
Imbangan keseluruhan	**-21.1**	**-42.0**	**-5.4**	**-13.8**	**-38.6**
% daripada KDNK	***-8.7***	***-4.5***	***-2.2***	***-5.2***	***-3.9***
Memo:					
Jumlah perbelanjaan bersih	78.3	249.9	62.4	74.8	252.0
% pertumbuhan tahunan	*7.2*	*9.6*	*2.6*	*-4.4*	*0.8*
Jumlah hutang Kerajaan Persekutuan (pada akhir tempoh)	501.6	501.6	529.2	539.9	539.9
% daripada KDNK	*53.3*	*53.3*	*53.8*	*54.8*	*54.8*
Hutang dalam negeri	484.8	484.8	512.3	523.1	523.1
% daripada KDNK	*51.5*	*51.5*	*52.0*	*53.1*	*53.1*
Hutang luar negeri	16.8	16.8	16.9	16.8	16.8
% daripada KDNK	*1.8*	*1.8*	*1.7*	*1.7*	*1.7*

[a] Awalan

Sumber: Kementerian Kewangan Malaysia

Kewangan Kerajaan Persekutuan



[a] Awalan

Sumber: Kementerian Kewangan Malaysia

PERKEMBANGAN MONETARI DAN KEWANGAN

Kadar faedah kekal stabil

Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) dikekalkan pada 3.00% pada suku keempat tahun 2013. Pada paras OPR ini, keadaan monetari kekal memberikan sokongan kukuh kepada aktiviti ekonomi.

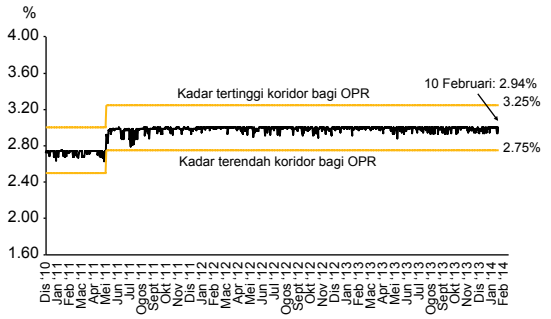
Kadar antara bank semalaman purata (average overnight interbank rate, AOIR) stabil pada suku keempat. Pada tempoh 1 Oktober hingga 31 Disember 2013, AOIR bergerak dalam julat 2.93% hingga 3.00%. Kadar antara bank bagi tempoh matang jangka pendek lain juga secara relatif stabil.

Kadar bagi swap kadar faedah meningkat pada suku itu disebabkan oleh jangkaan yang timbul semula dan kemudiannya pengumuman oleh Federal Reserve AS untuk mengurangkan kadar pembelian aset, yang seterusnya menyebabkan peningkatan kadar hasil pasaran kewangan global. Dalam pasaran domestik, kadar niaga hadapan KLIBOR 3 bulan didagang lebih tinggi, mencerminkan bertambahnya jangkaan bagi kenaikan OPR menjelang separuh kedua tahun 2014.

Kadar deposit runcit stabil pada suku keempat. Kadar deposit tetap (FD) disebut purata bank perdagangan secara relatif tidak berubah. Pada akhir bulan Disember 2013, kadar FD disebut purata bank perdagangan bagi tempoh pemegangan antara 1 hingga 12 bulan masing-masing adalah antara 2.91% hingga 3.15%.

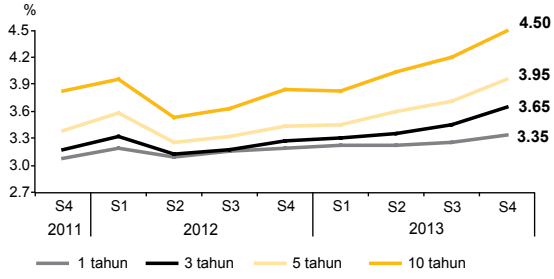
Kos peminjaman secara amnya stabil pada suku keempat. Kadar pinjaman asas (base lending rate, BLR) purata bank perdagangan kekal tidak berubah pada 6.53%. Kadar pinjaman purata (average lending rate, ALR) berwajaran bagi pinjaman terkumpul terus sederhana secara beransur-ansur (akhir bulan Disember 2013: 5.36%; akhir bulan September

Purata Wajaran Harian bagi Kadar Antara Bank Semalaman



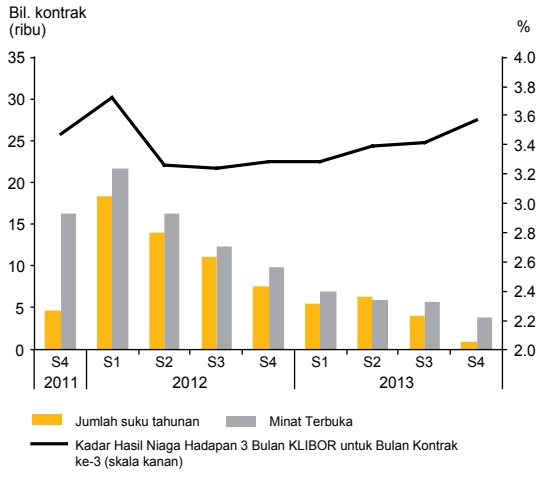
Sumber: Bank Negara Malaysia

Swap Kadar Faedah: Kadar Faedah



Sumber: Bloomberg

Niaga Hadapan 3 Bulan KLIBOR



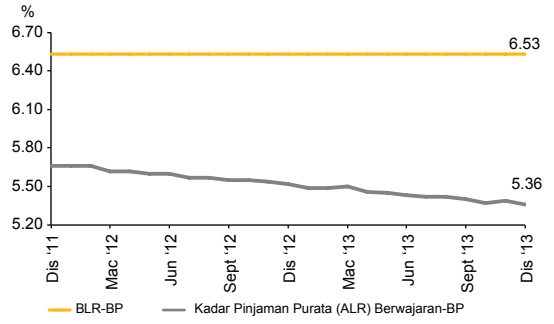
Sumber: Bursa Malaysia

Kadar Faedah

	2012	2013	
	S4	S3	S4
	Pada akhir tempoh (%)		
Kadar Dasar Semalaman (OPR)	3.00	3.00	3.00
Kadar antara bank			
Semalaman	3.00	2.93	2.99
1 bulan	3.06	3.07	3.20
Kadar berian pinjaman asas (BLR)			
Bank perdagangan	6.53	6.53	6.53
Kadar pinjaman purata (ALR) berwajaran			
Bank perdagangan	5.52	5.40	5.36
Kadar deposit tetap			
Bank perdagangan			
1 bulan	2.92	2.91	2.91
12 bulan	3.15	3.15	3.15

Sumber: Bank Negara Malaysia

Kadar Pinjaman Bank Perdagangan (Pada akhir tempoh)



Sumber: Bank Negara Malaysia

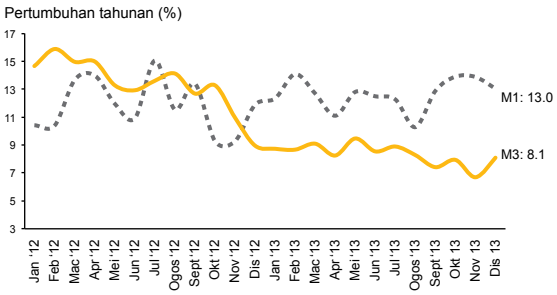
2013: 5.40%), mencerminkan matangnya pinjaman yang dibuat semasa kos peminjaman yang lebih tinggi sebelum pengurangan OPR pada tahun 2008 dan 2009, serta penambahan pinjaman baharu pada kadar yang secara relatif lebih rendah. Kos peminjaman sektor perniagaan dan isi rumah terus menyokong aktiviti ekonomi seperti yang dapat dilihat melalui kadar peningkatan pembiayaan kepada sektor isi rumah dan perniagaan.

M3 terus berkembang

Agregat monetari terus mencatat pertumbuhan positif pada suku keempat. Wang secara kecil atau M1 meningkat sebanyak RM17.9 bilion. Pada asas tahunan, M1 berkembang sebanyak 13.0% pada akhir bulan Disember (akhir bulan September 2013: 12.9%). Wang secara luas atau M3 meningkat sebanyak RM25.4 bilion pada asas suku tahunan untuk mencatat kadar pertumbuhan tahunan sebanyak 8.1% pada akhir bulan Disember (akhir bulan September 2013: 7.4%).

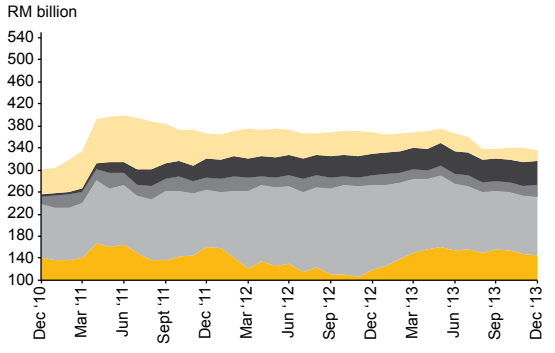
Peningkatan M3 pada suku tersebut didorong oleh pemberian pinjaman kepada

Agregat Monetari



Sumber: Bank Negara Malaysia

Outstanding Liquidity Placed with Bank Negara Malaysia (At end-period, RM billion)



Source: Bank Negara Malaysia

Penentu Wang Secara Luas, M3

	Perubahan pada tempoh				
	2012		2013		
	S4	Tahun	S3	S4	Tahun
	RM bilion				
M3	**15.1**	**111.2**	**16.4**	**25.4**	**109.5**
Tuntutan bersih terhadap Kerajaan	-5.0	-3.3	15.7	-5.0	21.4
Tuntutan terhadap sektor swasta	25.3	128.4	23.7	41.7	119.6
Pinjaman	*19.2*	*105.5*	*23.9*	*33.3*	*109.6*
Sekuriti	*6.0*	*22.9*	*-0.2*	*8.4*	*10.1*
Aset asing bersih[1]	-3.9	27.1	-8.8	2.2	-5.7
BNM	*6.0*	*11.8*	*-4.6*	*-4.2*	*-4.6*
Sistem Perbankan	*-9.9*	*15.3*	*-4.2*	*6.4*	*-1.1*
Pengaruh lain	-1.3	-41.0	-14.1	-13.6	-25.8

[1] Sebelum penilaian semula

Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Sumber: Bank Negara Malaysia

sektor swasta oleh sistem perbankan yang lebih tinggi. M3 juga meningkat berikutan kenaikan sederhana dalam aset asing bersih sistem perbankan.

Dalam sistem perbankan, terdapat keadaan mudah tunai yang lebih daripada mencukupi pada peringkat institusi dan seluruh sistem. Paras lebihan mudah tunai yang ditempatkan di Bank Negara Malaysia secara relatif stabil pada suku itu.

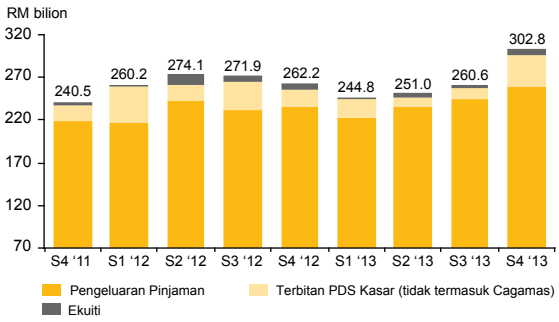
Aktiviti pembiayaan sektor swasta makin kukuh pada suku keempat

Pada suku keempat, jumlah pembiayaan kasar yang diperoleh sektor swasta melalui sistem perbankan dan pasaran modal meningkat kepada RM302.8 bilion (S3 2013: RM260.6 bilion). Pada asas bersih, pinjaman sistem perbankan terkumpul dan sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) meningkat pada kadar pertumbuhan tahunan sebanyak 9.9% pada akhir bulan Disember (akhir bulan September 2013: 8.8%).

Peminjaman bersih kepada perniagaan oleh sistem perbankan meningkat sebanyak RM11.2 bilion pada suku keempat (S3 2013: RM3.5 bilion) dengan pengeluaran pinjaman lebih tinggi terutamanya kepada sektor *borong dan runcit, restoran dan hotel; perkilangan; pembinaan;* dan *pengangkutan, penyimpanan dan komunikasi*. Pada asas tahunan, pinjaman perniagaan terkumpul meningkat sebanyak 8.5% pada suku itu (akhir bulan September 13: 7.1%). Permintaan terhadap pembiayaan baharu oleh perniagaan besar menjadi sederhana sedikit manakala permohonan pinjaman oleh PKS terus kukuh.

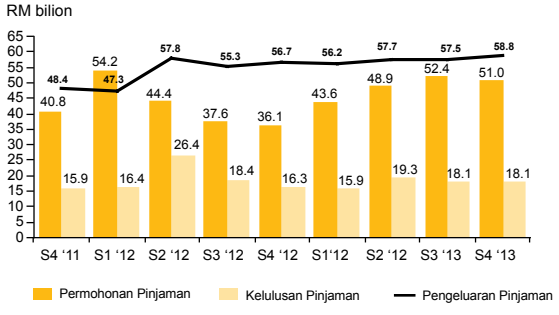
Pembiayaan bersih kepada sektor isi rumah meningkat sebanyak RM20.9 bilion pada suku keempat (S3 2013: RM19.8 bilion). Pada asas tahunan, pinjaman isi rumah

Pembiayaan Kasar Sektor Swasta Melalui Sistem Perbankan dan Pasaran Modal



Sumber: Bank Negara Malaysia

Pemberian Pinjaman Bank kepada PKS



Sumber: Bank Negara Malaysia

Pembiayaan Sektor Swasta Melalui Sistem Perbankan dan Pasaran Modal

	Pada tempoh (RM bilion)					Pertumbuhan tahunan (%)				
	2012		2013			2012		2013		
	S4	2012	S3	S4	2013	S4	2012	S3	S4	2013
Jumlah pembiayaan kasar	**262.2**	**1,068.3**	**260.6**	**302.8**	**1,059.2**	**9.0**	**19.9**	**-4.1**	**15.5**	**-0.8**
Pengeluaran pinjaman*	236.2	927.8	245.0	259.3	961.2	7.6	14.4	5.5	9.8	3.6
PDS kasar (tidak termasuk Cagamas)	19.8	113.1	12.9	36.0	82.1	16.2	69.0	-59.4	81.9	-27.4
Ekuiti	6.1	27.4	2.8	7.4	16.0	59.6	117.1	-64.9	21.3	-41.5
Jumlah pembiayaan bersih (A)+(B)	**31.1**	**164.8**	**31.7**	**49.1**	**146.8**	**12.4**	**12.4**	**8.8**	**9.9**	**9.9**
Sistem perbankan	26.0	128.4	26.5	40.3	122.7	12.0	12.0	9.3	10.3	10.3
Pinjaman terkumpul (A)	*19.8*	*104.5*	*27.2*	*34.4*	*117.8*	*10.4*	*10.4*	*9.5*	*10.6*	*10.6*
Pemegangan PDS	*6.2*	*23.9*	*-0.7*	*5.9*	*4.9*	*36.6*	*36.6*	*6.4*	*5.5*	*5.5*
PDS terkumpul (B)	11.4	60.4	4.5	14.7	29.0	18.8	18.8	6.9	7.6	7.6
Memorandum										
PDS kasar (termasuk Cagamas)	23.1	121.1	13.4	36.0	83.9	33.1	74.1	-58.9	55.9	-30.8

* Pinjaman sistem perbankan termasuk pinjaman yang dijual kepada Cagamas

Nota: Angka-angka tidak terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Penunjuk Pinjaman

	Pada tempoh (RM bilion)					Pertumbuhan tahunan (%)				
	2012		2013			2012		2013		
	S4	2012	S3	S4	2013	S4	2013	S3	S4	2013
Jumlah										
Permohonan pinjaman	172.1	771.6	214.2	209.9	820.1	-11.4	2.6	18.0	22.0	6.3
Kelulusan pinjaman	95.3	391.0	103.2	98.0	392.5	-8.5	-2.5	9.4	2.8	0.4
Pengeluaran pinjaman	236.2	927.8	245.0	259.3	961.2	7.6	14.4	5.5	9.8	3.6
Bayaran balik pinjaman	227.1	867.1	224.3	233.7	880.7	15.8	19.4	0.5	2.9	1.6
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	19.8	104.5	27.2	34.4	117.8	10.4	10.4	9.5	10.6	10.6
Antaranya:										
Perusahaan perniagaan**										
Permohonan pinjaman	70.3	372.1	93.6	88.6	358.5	-26.5	4.0	15.0	26.1	-3.7
Kelulusan pinjaman	41.8	186.3	40.4	37.0	154.8	-20.4	-3.6	-2.5	-11.3	-16.9
Pengeluaran pinjaman	164.9	657.6	167.4	180.9	660.0	9.4	21.0	3.3	9.7	0.4
Bayaran balik pinjaman	164.3	624.8	157.8	167.6	619.2	18.6	26.2	-2.0	2.0	-0.9
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	5.0	41.2	3.5	11.2	35.5	10.9	10.9	7.1	8.5	8.5
SMEs**										
Permohonan pinjaman	36.1	172.3	52.4	51.0	196.0	-11.4	5.5	39.3	41.4	13.8
Kelulusan pinjaman	16.3	77.5	18.1	18.1	71.4	2.3	10.0	-1.5	10.8	-7.9
Pengeluaran pinjaman	56.7	217.2	57.5	58.8	230.3	17.2	20.8	4.0	3.7	6.0
Bayaran balik pinjaman	54.7	199.0	55.0	54.0	214.2	25.0	24.7	6.8	-1.2	7.6
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	2.5	23.8	2.4	6.9	22.6	15.5	15.5	10.5	12.8	12.8
Large corporations										
Permohonan pinjaman	34.2	199.8	41.2	37.6	162.4	-37.7	2.8	-5.9	10.0	-18.7
Kelulusan pinjaman	25.5	108.9	22.3	19.0	83.4	-30.3	-11.4	-3.2	-25.5	-23.3
Pengeluaran pinjaman	108.2	440.4	109.9	122.0	429.8	5.7	21.1	3.0	12.8	-2.4
Bayaran balik pinjaman	109.6	425.8	102.8	113.5	405.0	15.7	26.8	-6.2	3.6	-4.9
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	2.5	17.5	1.1	4.3	12.9	7.8	7.8	4.6	5.3	5.3
Households										
Permohonan pinjaman	101.8	399.5	120.6	121.3	461.6	3.2	1.3	20.4	19.1	15.5
Kelulusan pinjaman	53.5	204.7	62.8	60.9	237.7	3.5	-1.4	18.7	13.8	16.1
Pengeluaran pinjaman	71.4	270.2	77.6	78.4	301.1	3.6	0.9	10.6	9.9	11.4
Bayaran balik pinjaman	62.9	242.2	66.5	66.1	261.5	8.9	4.9	7.0	5.2	8.0
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	18.2	63.9	19.8	20.9	74.1	11.6	11.6	11.9	12.0	12.0

* Pertumbuhan tahunan adalah untuk akhir tempoh.
** Termasuk pinjaman kepada perniagaan individu.

Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Sumber: Bank Negara Malaysia

Pinjaman Mengikut Sektor

	Pengeluaran pinjaman						Pinjaman terkumpul
	Pada tempoh (RM bilion)					Bahagian drpd. jumlah	Bahagian drpd. jumlah
						(%)	
	S4 12	2012	S3 13	S4 13	2013		
Perusahaan perniagaan	**164.9**	**657.6**	**167.4**	**180.9**	**660.0**	**68.7**	**43.7**
Syarikat besar	*108.2*	*440.4*	*109.9*	*122.0*	*429.8*	*44.7*	*27.4*
*PKS**	*56.7*	*217.2*	*57.5*	*58.8*	*230.3*	*24.0*	*16.3*
Sektor terpilih							
Pertanian, perburuan, perhutanan dan perikanan	8.1	28.8	7.9	7.0	31.2	3.2	2.6
Perlombongan dan kuari	1.9	7.9	2.1	1.9	8.4	0.9	0.7
Perkilangan	51.0	203.7	49.1	54.1	200.5	20.9	7.9
Pembinaan	14.6	54.4	15.4	17.2	62.2	6.5	4.1
Harta tanah	9.5	40.8	11.7	10.8	41.6	4.3	5.8
Bekalan elektrik, gas dan air	3.1	9.0	2.1	2.0	9.5	1.0	0.8
Perdagangan borong dan runcit, restoran dan hotel	46.1	178.0	45.2	51.5	185.4	19.3	7.4
Pengangkutan, penyimpanan dan komunikasi	3.7	17.7	4.3	5.8	17.1	1.8	2.4
Kewangan, insurans dan perkhidmatan perniagaan	18.3	85.0	22.8	23.6	78.3	8.1	7.2
Isi rumah	**71.4**	**270.2**	**77.6**	**78.4**	**301.1**	**31.3**	**56.3**
Pembelian harta kediaman	16.9	64.1	18.8	20.4	74.4	7.7	26.5
Kredit penggunaan	43.3	163.1	45.7	44.5	174.4	18.1	18.5
Antaranya:							
Kad kredit	*24.2*	*90.2*	*25.8*	*27.3*	*100.2*	*10.4*	*2.8*
Pembelian kereta penumpang	*10.6*	*40.2*	*11.2*	*9.5*	*41.8*	*4.3*	*11.0*
Lain-lain	11.1	43.0	13.1	13.5	52.3	5.4	11.3
Jumlah	**236.2**	**927.8**	**245.0**	**259.3**	**961.2**	**100.0**	**100.0**

* Termasuk pinjaman kepada perniagaan individu

Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Sumber: Bank Negara Malaysia

terkumpul meningkat pada kadar stabil sebanyak 12.0% pada akhir bulan Disember (akhir bulan September 2013: 11.9%). Paras permohonan pinjaman isi rumah mampan pada suku tersebut.

Aktiviti pembiayaan dalam pasaran modal meningkat

Dana bersih yang diperoleh dalam pasaran modal meningkat kepada RM33.7 bilion pada suku keempat (S3 13: RM17.8 bilion). Sebahagian besar dana diperoleh sektor swasta, terutamanya menerusi terbitan sekuriti hutang swasta.

Pada suku itu, terbitan sekuriti hutang swasta baharu meningkat dengan ketara kepada RM36.0 bilion (S3 13: RM13.4 bilion). Dana yang diperoleh digunakan terutamanya untuk modal kerja dan perbelanjaan am korporat. Dana yang diperoleh daripada pasaran ekuiti juga meningkat kepada RM7.4 bilion (S3 13: RM2.8 bilion). Selepas membuat pelarasan bagi penebusan, dana bersih yang diperoleh sektor swasta berjumlah RM19.5 bilion (S3 13: RM6.4 bilion).

Dana Bersih yang Diperoleh dalam Pasaran Modal

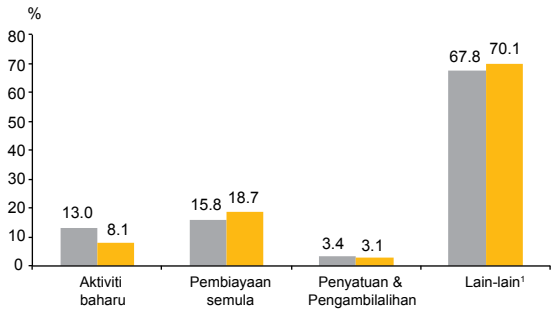
	2012		2013		
	S4	Tahun	S3	S4	Tahun
	RM bilion				
Oleh Sektor Awam	**17.6**	**46.7**	**11.4**	**14.3**	**43.9**
Sekuriti Kerajaan, *bersih*	15.7	48.7	8.7	14.3	41.9
Sekuriti Kerajaan Malaysia	*11.6*	*52.5*	*13.9**	*11.4*	*51.4*
Terbitan Pelaburan Kerajaan	*8.0*	*42.2*	*10.0*	*9.0*	*41.0*
Tolak: Penebusan	*4.0*	*46.1*	*15.2*	*6.1*	50.6
Bon Simpanan, *bersih*	-	(6.5)	-	-	(2.4)
Sukuk Perumahan Kerajaan, *bersih*	1.9	4.5	2.7	-	4.4
Oleh Sektor Swasta	**20.1**	**90.7**	**6.4**	**19.5**	**38.3**
Saham	6.1	27.4	2.8	7.4	16.0
Sekuriti hutang, *bersih*	14.0	63.3	3.6	12.0	22.2
Sekuriti Hutang Swasta	*23.1*	*121.1*	*13.4*	*36.0*	*83.9*
Tolak: Penebusan	*9.1*	*57.8*	*9.7*	*24.0*	*61.6*
Jumlah	**37.7**	**137.4**	**17.8**	**33.7**	**82.1**

Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

*Diselaraskan untuk Pembelian Semula dan Penukaran sebanyak RM2.4 bilion pada suku tersebut

Sumber: Bank Negara Malaysia dan Bursa Malaysia

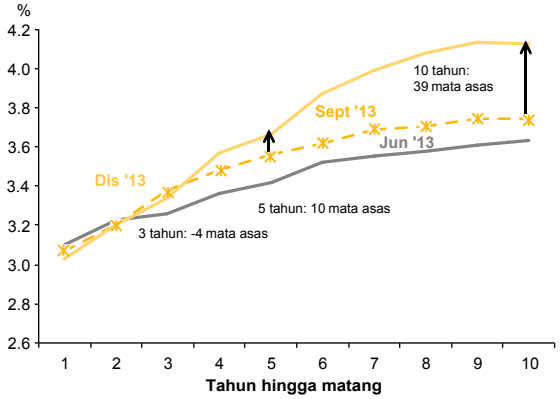
Terbitan PDS Mengikut Tujuan (% daripada jumlah)



[1] Termasuk terbitan oleh bukan pemastautin dan Cagamas dan untuk tujuan modal kerja dan aktiviti perniagaan am

Sumber: Bank Negara Malaysia

Arah Aliran Kadar Hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia



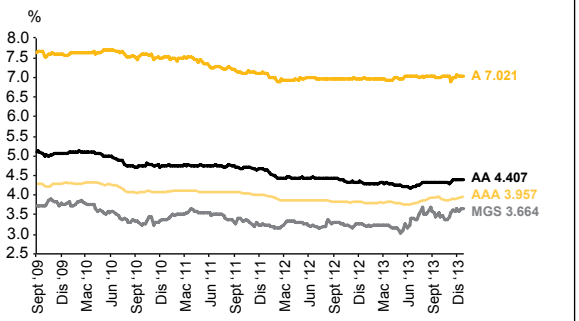
Sumber: Bank Negara Malaysia

Dalam sektor awam, dana kasar yang diperoleh adalah lebih rendah pada RM20.4 bilion (S3 13: RM26.6 bilion). Dana diperoleh melalui pembukaan semula Sekuriti Kerajaan Malaysia (Malaysian Government Securities, MGS) 3 tahun, 7 tahun, 10 tahun dan 15 tahun serta terbitan baharu Terbitan Pelaburan Kerajaan (Government Investment Issue, GII) 5 tahun, 10 tahun dan 15 tahun.

Kadar hasil bon meningkat

Kadar hasil MGS meningkat pada suku keempat, kerana jangkaan dan kemudiannya pengumuman pengecilan skala program pembelian aset oleh Federal Reserve AS telah menyebabkan pengurangan pemegangan portfolio oleh bukan pemastautin. Pengurangan oleh bukan pemastautin tertumpu terutamanya kepada MGS bagi tempoh pemegangan 5 hingga 10 tahun. Oleh itu, kadar hasil MGS 5 tahun dan 10 tahun masing-masing mencatat kenaikan sebanyak 10 dan 39 mata asas,

Kadar Hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia 5 tahun dan Kadar Hasil Sekuriti Hutang Swasta 5 tahun



Sumber: Bank Negara Malaysia

manakala MGS 3 tahun mencatat penurunan sedikit iaitu 4 mata asas.

Dalam pasaran hutang swasta, kadar hasil bagi bon korporat AA dan A 5 tahun masing-masing meningkat sebanyak 7 dan 2 mata asas, manakala kadar hasil bagi bon korporat AAA 5 tahun menyusut sedikit iaitu 1 mata asas.

Urus niaga sekunder dalam pasaran bon menjadi sederhana

Jumlah urus niaga dalam pasaran sekunder menurun kepada RM139 bilion pada suku keempat (S3 13: RM214 bilion), disebabkan oleh musim perayaan hujung tahun. Segmen MGS dan GII masing-masing mencatat nisbah mudah tunai yang lebih rendah sebanyak 0.29 dan 0.16, manakala nisbah mudah tunai dalam segmen PDS menurun sedikit kepada 0.06.

FBM KLCI mencatat prestasi positif

Pada suku keempat, FBM (FTSE Bursa Malaysia) KLCI meningkat sebanyak 98.3 mata, dan mengakhiri tahun 2013 pada 1,867 mata (akhir bulan September 2013: 1,768.6 mata). Pada suku itu, indeks didorong terutamanya oleh permintaan yang berterusan daripada pelabur dalam negeri berikutan prospek pertumbuhan global yang lebih baik dan penyelesaian kepada penutupan perkhidmatan kerajaan AS. Sentimen positif dalam pasaran dalam negeri turut didorong oleh keyakinan berhubung dengan Bajet Malaysia 2014. Kesan perbincangan dan kemudiannya pengumuman pengecilan skala program pembelian aset di AS secara relatif adalah terhad, kerana prospek pertumbuhan yang semakin baik di AS dijangka memberikan kesan positif terhadap perniagaan di Malaysia. Secara keseluruhan, permodalan pasaran meningkat kepada RM1.70 trilion pada akhir bulan Disember 2013 (akhir bulan September 2013: RM1.61 trilion) manakala urus niaga harian menurun sedikit kepada 1.70 bilion unit (S3 13: 1.74 bilion unit) pada suku itu.

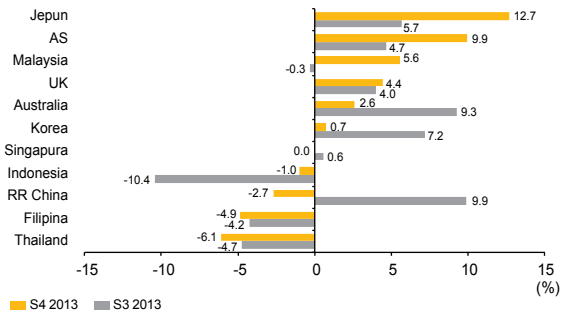
Pada 10 Februari 2014, KLCI ditutup lebih rendah pada 1,816.1 mata (sejak akhir bulan Disember 2013: -2.72%), dengan permodalan pasaran sebanyak RM1.68 trilion (sejak akhir bulan Disember 2013: -1.17%).

Nisbah Mudah Tunai: Nilai Bon yang Diurusniagakan / Nilai Terkumpul



Sumber: Bank Negara Malaysia

Prestasi Pasaran Global dan Serantau Terpilih pada 2013 (% pertumbuhan suku tahunan)



Sumber: Bloomberg dan pengiraan oleh Bank Negara Malaysia

Bursa Malaysia: Penunjuk Pasaran Terpilih

	2012		2013		
	Pada akhir				
	Dis	Tahun	Sept	Dis	Tahun
Indeks harga					
Komposit	1,689.0	1,689.0	1,768.6	1,867.0	1,867.0
FBMEMAS[1]	11,438.1	11,438.1	12,289.7	12,853.6	12,853.6
Pasaran ACE[2]	4,214.2	4,214.2	5,537.2	5,675.8	5,675.8
Permodalan pasaran (RM bilion)	1,465.7	1,465.7	1,611.2	1,702.2	1,702.2
Bilangan syarikat yang disenaraikan	921	921	910	911	911
	Pada tempoh				
	S4	Tahun	S3	S4	Tahun
Urus niaga harian purata					
Jumlah (juta unit)	1,053.6	1,361.3	1,739.8	1,704.7	1,567.3
Nilai (RM juta)	1,509.0	1,667.5	2,083.1	2,330.2	2,157.2

[1] FBMEMAS mewakili pasaran Indeks FTSE Bursa Malaysia EMAS
[2] Mulai 3 Ogos 2009, pasaran Mesdaq digantikan dengan Pasaran ACE

Sumber: Bursa Malaysia

Bursa Malaysia: Urus Niaga Pasaran

	2012				2013					
	S4		Tahun		S3		S4		Tahun	
	Bilion unit	RM bilion	Bilion unit	RM bilion	Bilion unit	RM bilion	Bilion unit	RM bilion	Bilion unit	RM bilion
Urus niaga	65.3	93.6	333.5	408.3	109.4	131.2	107.4	146.8	386.9	527.8
Antaranya:										
Papan Utama	50.8	91.3	224.2	390.6	85.0	126.4	80.0	140.7	305.2	512.3
Antaranya										
Produk Pengguna	4.6	5.0	22.6	24.7	6.1	5.4	7.3	5.5	20.9	22.6
Produk Industri	10.6	8.5	44.6	44.3	13.6	10.3	9.6	9.7	51.5	40.4
Pembinaan	2.1	3.1	8.3	14.3	4.9	7.2	2.8	4.6	15.1	25.0
Dagangan/Khidmat	20.8	42.1	88.3	161.7	31.5	50.8	34.6	81.0	111.4	229.1
Kewangan	2.6	17.6	13.5	75.1	4.3	28.4	4.0	18.2	17.2	103.2
Harta Benda	3.7	3.6	19.5	18.7	8.6	9.4	8.8	6.7	34.0	35.6
Perladangan	1.1	4.7	5.9	25.4	1.4	4.4	1.7	5.6	5.5	19.6
Infrastruktur	1.1	3.9	5.4	13.6	1.7	4.9	1.9	5.0	6.5	19.1
Pasaran ACE[1]	10.0	1.8	76.1	12.6	21.2	4.4	24.4	5.5	69.7	13.5

[1] Mulai 3 Ogos 2009, pasaran Mesdaq digantikan dengan Pasaran ACE

Sumber: Bursa Malaysia

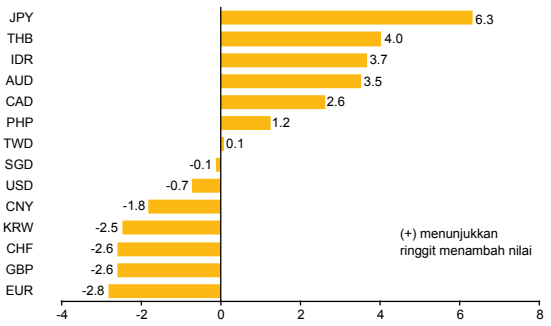
Ringgit menyusut nilai berbanding dengan kebanyakan mata wang utama

Pergerakan ringgit dan mata wang serantau lain pada suku keempat didorong terutamanya oleh perkembangan luaran. Ringgit dan kebanyakan mata wang serantau lain menyusut nilai berbanding dengan dolar AS berikutan jangkaan dan kemudiannya pengumuman tentang pengecilan skala program pelonggaran kuantitatif (quantitative easing, QE) oleh Federal Reserve AS menyebabkan aliran keluar dana daripada pasaran kewangan serantau.

Secara keseluruhan, ringgit menyusut nilai sebanyak 0.7% berbanding dengan dolar AS pada suku keempat. Ringgit juga menyusut nilai berbanding dengan euro (-2.8%) dan paun sterling (-2.6%), tetapi menambah nilai berbanding dengan yen Jepun (6.3%). Ringgit mencatat prestasi bercampur-campur berbanding dengan mata wang serantau.

Antara 1 Januari hingga 10 Februari, ringgit menyusut nilai berbanding dengan dolar AS sebanyak 1.5%. Ringgit juga menyusut nilai berbanding dengan yen Jepun (-3.8%), paun sterling (-1.1%) dan euro (-0.2%) dan beberapa mata wang serantau.

Ringkasan Prestasi Ringgit Berbanding dengan Mata Wang Terpilih Peratus Perubahan (1 Oktober - 31 Disember 2013)



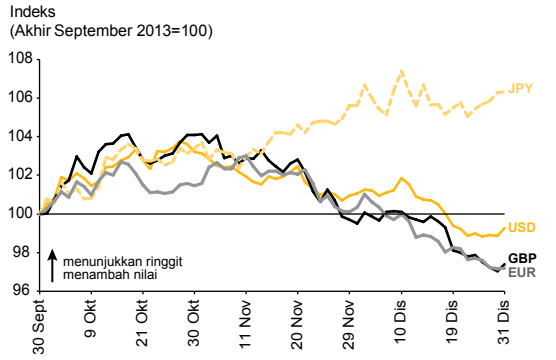
Sumber: Bank Negara Malaysia

Aktiviti dalam derivatif pertukaran asing agak lembap

Pada suku terakhir tahun 2013, peserta antara bank mengambil sikap berhati-hati ekoran jangkaan bahawa Federal Reserve mungkin akan mengurangkan kadar program pembelian aset mereka sebelum akhir tahun. Perkembangan ini, bersama-sama dengan mudah tunai yang sedikit sepanjang suku itu menyebabkan aktiviti derivatif pertukaran asing menurun sebanyak 12.9% berbanding dengan suku sebelumnya.

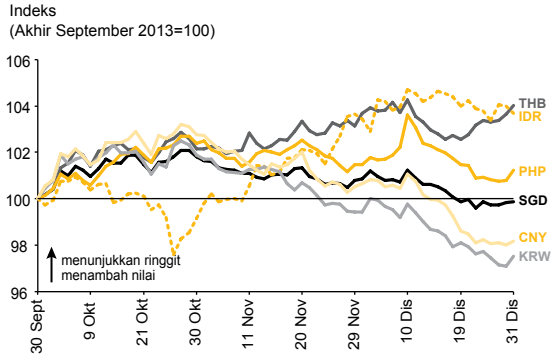
Kos peminjaman dolar AS menerusi pasaran swap mata wang bersilang mengecil pada suku keempat, dengan swap mata wang bersilang USD/MYR 5 tahun menurun daripada 90 mata asas pada bulan September kepada 70 mata asas pada bulan Disember apabila ketidaktentuan pasaran menjadi sederhana. Pengumuman oleh Federal Reserve untuk mengurangkan kadar program asetnya tidak memberikan kesan ketara terhadap pasaran, kerana keputusan tersebut telah diambil kira dalam jangkaan pasaran.

Prestasi Ringgit Berbanding dengan Mata Wang Utama



Sumber: Bank Negara Malaysia

Prestasi Ringgit Berbanding dengan Mata Wang Serantau



Sumber: Bank Negara Malaysia

Prestasi Ringgit Berbanding dengan Mata Wang Terpilih

RM bagi satu unit mata wang asing	Pada akhir tempoh				% perubahan sejak*		
	21 Jul 05	S4 12	S3 13	S4 13	21 Jul 05	S4 12	S3 13
Dolar AS	3.8000	3.0583	3.2575	3.2815	15.8	-6.8	-0.7
Euro	4.6212	4.0412	4.3988	4.5263	2.1	-10.7	-2.8
Paun sterling	6.6270	4.9420	5.2666	5.4076	22.6	-8.6	-2.6
100 yen Jepun	3.3745	3.5576	3.3255	3.1281	7.9	13.7	6.3
Dolar Singapura	2.2570	2.5030	2.5912	2.5943	-13.0	-3.5	-0.1
100 baht Thailand	9.0681	9.9910	10.378	9.9757	-9.1	0.2	4.0
100 peso Filipina	6.8131	7.4446	7.4825	7.3908	-7.8	0.7	1.2
100 rupiah Indonesia	0.0386	0.0317	0.0279	0.0269	43.4	17.8	3.7
100 won Korea	0.3665	0.2865	0.3031	0.3108	17.9	-7.8	-2.5
Renminbi China	0.4591	0.4909	0.5324	0.5422	-15.3	-9.5	-1.8

* (+) menunjukkan penambahan nilai ringgit berbanding dengan mata wang berkenaan dan (-) menunjukkan penyusutan nilai.

Sumber: Bank Negara Malaysia

MENGURUSKAN RISIKO TERHADAP KESTABILAN KEWANGAN

Kestabilan kewangan terus terpelihara

Sistem kewangan domestik terus berdaya tahan sepanjang suku keempat, meskipun pasaran kewangan global dan domestik mengalami turun naik yang berterusan, serta persekitaran operasi yang mencabar. Penilaian terhadap risiko kepada kestabilan kewangan menunjukkan bahawa aktiviti pengantaraan kewangan terus disokong dengan baik oleh institusi kewangan yang kukuh, keadaan pasaran kewangan yang teratur dan keyakinan yang berterusan terhadap sistem kewangan. Risiko kepada sistem kewangan yang disebabkan oleh pembiayaan kepada isi rumah dan perkembangan pasaran harta tanah terus dibendung dengan baik meskipun dedahan institusi kewangan kepada sektor-sektor ini semakin meningkat. Ini disokong oleh langkah-langkah tambahan yang dilaksanakan pada separuh kedua tahun 2013 bagi membendung pembentukan risiko yang seterusnya dalam pasaran harta tanah dalam keadaan kewaspadaan pengawalseliaan yang berterusan terhadap amalan pengurusan dan penilaian risiko oleh institusi kewangan dan inisiatif pendidikan kewangan yang semakin giat.

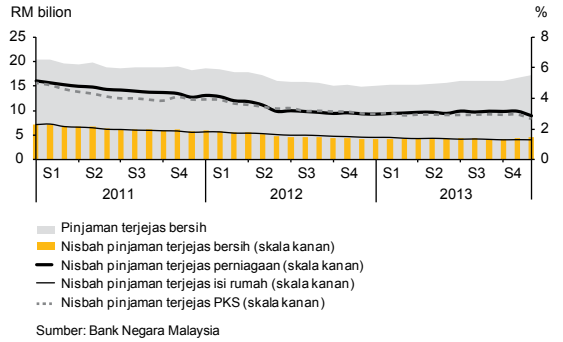
Risiko kredit dalam sistem perbankan terus stabil pada suku keempat dengan mutu pembiayaan oleh bank kekal tidak berubah. Pada akhir tahun 2013, pinjaman tertunggak antara satu bulan hingga tiga bulan bertambah baik kepada 2.6% daripada jumlah pinjaman (S3 2013: 3.0%), manakala paras pinjaman terjejas bersih kekal stabil pada 1.4% daripada pinjaman bersih, disokong oleh keupayaan peminjam yang terus kukuh untuk membayar balik hutang. Dedahan risiko kredit penanggung insurans, terutamanya melalui pemegangan sekuriti hutang swasta dan penempatan insurans semula, sebahagian besarnya tidak berubah dan mencakupi 3.3% daripada modal asas.

Hutang isi rumah meningkat kepada RM848.1 bilion (S3 2013: RM824.3 bilion) pada akhir bulan Disember 2013. Peningkatan ini disebabkan oleh pemberian pinjaman oleh bank untuk pembelian harta kediaman dan sekuriti yang bertambah, masing-masing sebanyak 3.2% dan 7.2% pada suku itu. Susulan siri langkah kehematan makro yang diperkenalkan oleh Bank termasuk langkah terhadap pembiayaan peribadi yang berkuat kuasa 5 Julai 2013, pertumbuhan pembiayaan peribadi kepada isi rumah oleh bank dan institusi kewangan bukan bank menurun lagi kepada 0.6% (S3 2013: +2.2%). Kelulusan kemudahan pembiayaan peribadi baharu oleh bank juga terus menyusut sebanyak 21.8% pada suku itu (S3 2013: -8.2%).

Nisbah pinjaman terjejas dan pinjaman tertunggak antara satu bulan hingga tiga bulan untuk bank tidak berubah pada 1.3% dan 2.1% daripada pinjaman isi rumah sistem perbankan. Para paras agregat, penampan kewangan isi rumah kekal tidak berubah, dengan aset kewangan pada paras kukuh sebanyak 2.2 kali daripada hutang isi rumah.

Keupayaan membayar balik hutang sektor perniagaan bertambah baik, disokong oleh

Sistem Perbankan: Kualiti Pinjaman

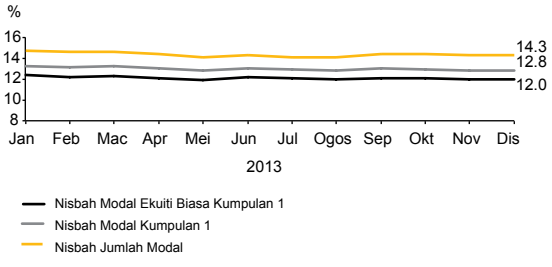


Sumber: Bank Negara Malaysia

pendapatan dan kecekapan operasi yang berterusan. Nisbah perlindungan faedah meningkat kepada 6.1 kali pada S3 2013 (S2 2013: 5.0 kali) lantas mengukuhkan lagi keupayaan membayar balik hutang perniagaan agregat dalam keadaan nisbah leveraj yang lebih rendah sebanyak 39.2% (S2 2013: 45.8%). Pemegangan tunai dan kesamaan tunai oleh perniagaan agregat kekal pada 11.5 kali kos kewangan (S2 2013: 12 kali), manakala aset semasa terus stabil pada 1.9 kali liabiliti semasa. Pinjaman tertunggak antara satu bulan hingga tiga bulan bertambah baik kepada 0.4% daripada jumlah pinjaman perniagaan (S3 2013: 0.8%), manakala nisbah pinjaman terjejas kasar bertambah baik kepada 2.9% (S3 2013: 3.2%). Risiko mungkir, seperti yang diukur oleh kebarangkalian jangkaan mungkir, terus berada pada paras rendah iaitu 0.24% (S3 2013: 0.30%).

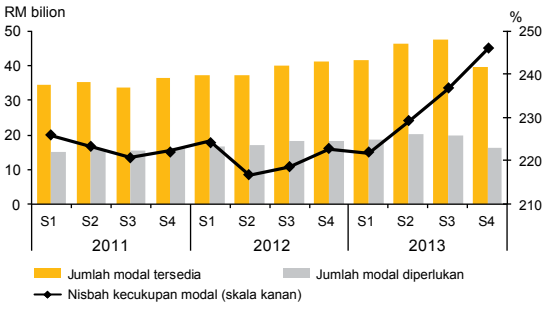
Dedahan risiko pasaran bagi institusi kewangan kekal terurus meskipun pasaran kewangan semakin tidak menentu ekoran perkembangan luaran terutamanya strategi pengurangan Federal Reserve AS. Pengantaraan aliran modal jangka pendek yang tidak menentu diurus dengan baik oleh sistem kewangan. Pelabur keinstitusian domestik memberikan sokongan padu meskipun wujud tekanan jualan oleh bukan pemastautin, menyebabkan spread bida-tawar pasaran bon dan ekuiti masing-masing stabil dan berpurata pada 0.1% dan 0.7% daripada harga pertengahan (S3 2013: 0.2% dan 0.4%). Aktiviti dan ketidaktentuan pasaran berkurang menjelang hujung suku keempat berikutan masa pelaksanaan program pengurangan oleh Federal Reserve yang lebih jelas dan faktor akhir tahun bermusim. Nisbah pusing ganti MGS dan FBM KLCI masing-masing menurun kepada 9.7% dan 1.6% (S3 2013: 11.9% dan 2.2%). Kadar turun naik purata bagi kadar hasil MGS 10 tahun dan FBM KLCI juga masing-masing menurun kepada 15.5% dan 8.8% (S3 2013: 17.8% dan 10.4%), sejajar dengan nisbah pusing ganti yang lebih rendah.

Sistem Perbankan: Permodalan mengikut Basel III



Sumber: Bank Negara Malaysia

Sektor Insurans: Permodalan



Sumber: Bank Negara Malaysia

Dedahan bank kepada risiko kadar faedah meningkat kepada 5.7% daripada jumlah modal (S3 2013: 4.1%) disebabkan terutamanya oleh peningkatan kedudukan derivatif kadar faedah bagi tempoh pemegangan yang tempoh matang kurang daripada 10 tahun dan dedahan kepada risiko ekuiti meningkat sedikit kepada 0.7% daripada jumlah modal (S3 2013: 0.6%). Sementara itu, kedudukan terbuka bersih mata wang asing sistem perbankan menurun kepada 5.7% daripada jumlah modal (S3 2013: 6.1%). Risiko pasaran industri insurans meningkat untuk mencakupi 12.2% daripada jumlah modal yang tersedia (S3 2013: 11.7%). Peningkatan ini disebabkan terutamanya oleh penambahan pelaburan dalam ekuiti sebanyak RM4.6 bilion, didorong terutamanya oleh prestasi kukuh FBM KLCI dan pembelian ekuiti baharu oleh

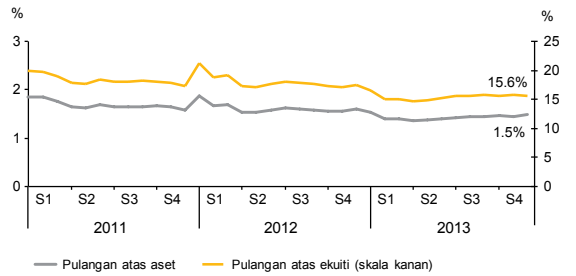
penanggung insurans hayat sebanyak RM2 bilion. Oleh itu, dedahan risiko ekuiti meningkat kepada 7.6% daripada jumlah modal yang tersedia manakala risiko kadar faedah kekal tidak berubah pada 2.5% daripada jumlah modal yang tersedia.

Sektor kewangan terus kukuh dan berdaya tahan

Permodalan sistem perbankan terus kukuh. Nisbah modal ekuiti biasa kumpulan 1 (CET1), nisbah modal kumpulan 1 dan nisbah jumlah modal masing-masing melebihi paras minimum pengawalseliaan pada 12.0%, 12.8% dan 14.3%. Paras penampan modal bank yang melebihi keperluan jumlah modal minimum berjumlah lebih daripada RM77 bilion. Lebih daripada 80% jumlah modal merangkumi modal berkualiti tinggi, yang terdiri daripada modal berbayar, keuntungan tertahan dan rizab. Nisbah kecukupan modal sektor insurans juga kekal kukuh pada 245.9% (S3 2013: 236.7%), dengan lebihan penampan modal sebanyak RM23.5 bilion.

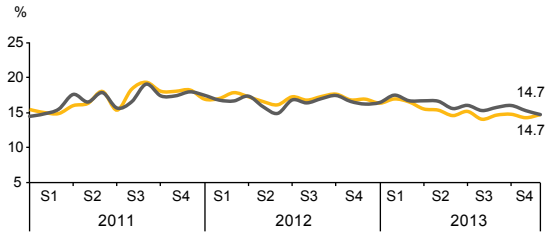
Sistem perbankan mencatat keuntungan sebelum cukai sebanyak RM8.3 bilion (S3 2013: RM7.8 bilion) disebabkan oleh perolehan faedah bersih yang lebih tinggi daripada aktiviti pinjaman dan pendapatan fi dan komisen bersih yang lebih tinggi. Penunjuk keberuntungan kekal stabil dengan pulangan atas aset dan ekuiti sebanyak 1.5% dan 15.6% (S3 2013: 1.5% dan 15.7%). Penanggung insurans hayat dan pengendali takaful keluarga mencatat keuntungan lebih tinggi sebanyak RM3.2 bilion (S3 2013: keuntungan sebanyak RM1.4 bilion), didorong oleh kenaikan pada premium bersih dan pendapatan pelaburan

Sistem Perbankan: Keberuntungan



Sumber: Bank Negara Malaysia

Sistem Perbankan: Nisbah Penampan Mudah Tunai kepada Jumlah Deposit



Sumber: Bank Negara Malaysia

bersih yang masing-masing meningkat sebanyak 37% dan 33.8% berbanding dengan suku tahun sebelumnya. Penanggung insurans hayat dan pengendali takaful keluarga terus mencatat kerugian penilaian semula MTM bersih, meskipun pada paras yang jauh lebih rendah sebanyak RM126.2 juta (S3 2013: kerugian tidak direalisasi sebanyak RM1.9 bilion). Penanggung insurans am dan pengendali takaful juga mencatat keuntungan operasi lebih tinggi sebanyak RM1 bilion (S3 2013: RM671.9 juta), disebabkan oleh pendapatan premium yang diperoleh dan pendapatan pelaburan yang meningkat.

Sektor Insurans dan Takaful: Penunjuk

	2012		2013		
	S4	Tahun	S3	S4	Tahun
	RM juta				
Insurans hayat & takaful keluarga					
Lebihan Pendapatan Berbanding Perbelanjaan	4,365.8	17,635.1	1,436.1	3,205.3	13,048.2
Insurans am & takaful am					
Keuntungan kendalian	882.6	2,926.7	671.9	1,036.7	3,219.3
Nisbah tuntutan (%)	57.3	57.3	58.8	57.1	57.1
	Perubahan tahunan				
Insurans hayat & takaful keluarga					
Lebihan Pendapatan Berbanding Perbelanjaan	1.2	39.5	-72.6	-26.6	-26.0
Insurans am & takaful am					
Keuntungan kendalian	276.7	63.8	-2.4	17.5	10.0
Nisbah tuntutan (mata peratusan)	-1.4	-1.4	-0.3	-0.2	-0.2

Sumber: Bank Negara Malaysia

Daya tahan sistem perbankan turut disokong oleh mudah tunai yang lebih daripada mencukupi dalam sistem. Penampan untuk memenuhi keperluan mudah tunai jangka pendek dalam tempoh 1 minggu dan 1 bulan masing-masing pada 14.7% daripada jumlah deposit (S3 2013: 14.6% dan 15.7%). Penempatan bersih oleh institusi perbankan dengan Bank Negara Malaysia, yang boleh dikeluarkan untuk memenuhi keperluan mudah tunai tambahan, berjumlah RM135 bilion (S3 2013: RM152.2 bilion). Kedudukan ketakpadanan dolar AS dalam kelompok matang kurang daripada 1 minggu dan 1 bulan mencatat lebihan bersih masing-masing sebanyak RM1.5 bilion (S3 2013: lebihan sebanyak RM2.9 bilion) dan RM5.3 bilion (S3 2013: kurangan sebanyak RM2.9 bilion).