Perkembangan Monetari dan Kewangan

SOROTAN PENTING

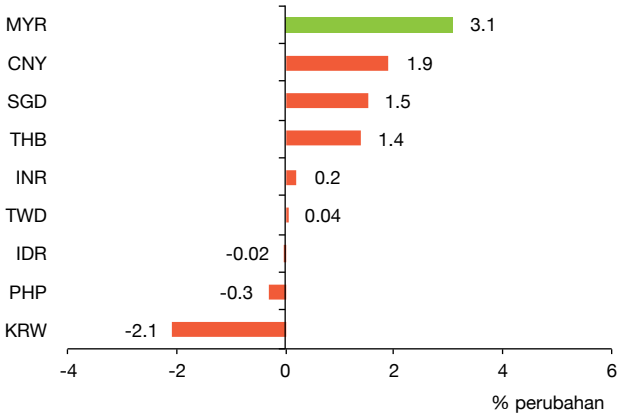
- **Prestasi ringgit merupakan yang terbaik di rantau ini pada suku kedua.**
- **Kos pemerolehan dana dalam pasaran bon lebih rendah berikutan aliran masuk bukan pemastautin dan sokongan berterusan pelabur institusi domestik.**
- **Kadar pinjaman kekal stabil pada suku kedua.**

Ringgit mencatat penambahan nilai paling tinggi di rantau ini pada suku kedua

Ringgit dan kebanyakan mata wang serantau menambah nilai berbanding dengan dolar AS pada suku ini, didorong terutamanya oleh dolar AS yang terus lemah. Dolar AS yang lemah disebabkan oleh ketidaktentuan dasar di Amerika Syarikat. Walau bagaimanapun, kenaikan nilai ringgit adalah yang paling tinggi pada suku kedua berikutan aliran masuk dana bukan pemastautin ke pasaran kewangan Malaysia. Hal ini didorong oleh keadaan makroekonomi dalam negeri yang menggalakkan, termasuk pertumbuhan KDNK dan prestasi eksport yang kukuh. Sentimen positif terhadap ringgit juga disokong oleh liberalisasi pasaran bon dan keperluan melindung nilai bagi pertukaran asing seperti yang diumumkan oleh Jawatankuasa Pasaran Kewangan (FMC). Melangkah ke hadapan, nilai ringgit akan terus didorong oleh faktor luar dan dalam negeri. Ini termasuk penentuan masa (timing) dan kadar pengembalian dasar monetari ke paras yang wajar oleh bank-bank pusat utama, serta perkembangan politik dunia dan prestasi ekonomi dalam negeri.

Kebanyakan Mata Wang Serantau Menambah Nilai Berbanding dengan Dolar AS

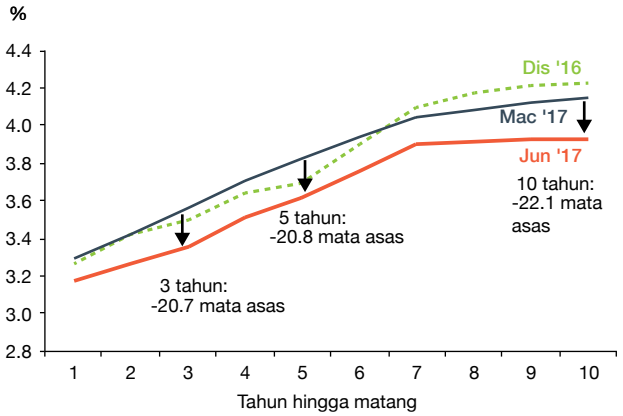
Rajah 20: Ringkasan Prestasi Mata Wang Serantau Berbanding dengan USD
(1 Apr - 30 Jun 2017)



Sumber: Bank Negara Malaysia

Kadar Hasil Bon Menurun Semasa Suku Kedua

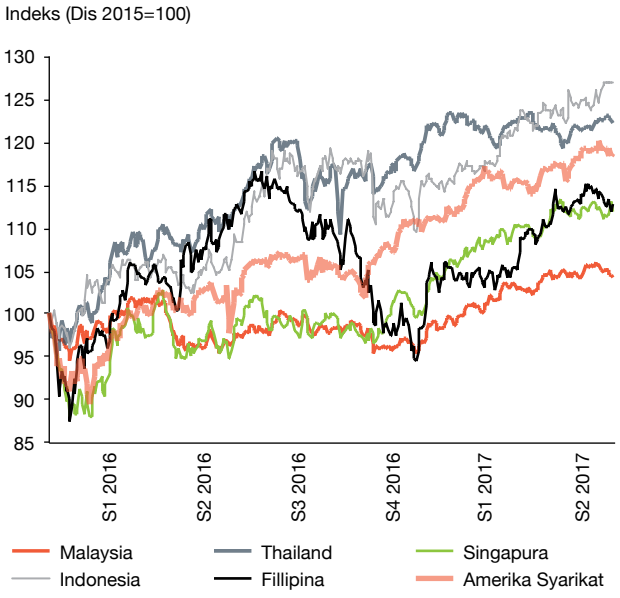
Rajah 21: Arah Aliran Kadar Hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia



Sumber: Bank Negara Malaysia

Pasaran Ekuiti Domestik Meningkat Sejajar dengan Pasaran Ekuiti Global

Rajah 22: Indeks Ekuiti Terpilih



Sumber: Bloomberg

Keadaan monetari dan kewangan domestik terus menyokong aktiviti ekonomi

Keadaan monetari dan kewangan domestik terus menyokong aktiviti ekonomi pada suku kedua. Kadar hasil bon menurun berikutan aliran masuk bukan pemastautin dan sokongan berterusan pelabur institusi domestik. Keadaan mudah tunai kekal mencukupi manakala kos pembiayaan runcit yang stabil terus menyokong pembiayaan sektor swasta.

Kadar hasil bon menurun berikutan aliran masuk semula pelaburan bukan pemastautin

Kadar hasil bon menurun pada suku kedua berikutan aliran masuk semula pelaburan bukan pemastautin ke dalam pasaran MGS sebanyak RM13.7 bilion. Aliran masuk ini sebahagiannya mencerminkan perkembangan positif hasil daripada langkah-langkah pembangunan pasaran kewangan yang selanjutnya. Permintaan yang berterusan daripada pelabur institusi domestik juga menyebabkan penurunan dalam kadar hasil bon. Kesannya, kadar hasil bon 3 tahun, 5 tahun dan 10 tahun masing-masing menurun sebanyak 21, 21 dan 22 mata asas. Kadar hasil dalam pasaran bon korporat juga lebih rendah disebabkan oleh permintaan mampan pelabur institusi domestik.

Momentum pasaran ekuiti domestik terus meningkat

Pada suku kedua, FBM KLCI meningkat 1.4% untuk ditutup pada 1,763.7 mata pada akhir bulan Jun 2017 (akhir bulan Mac 2017: 1,740.1 mata). Pasaran ekuiti domestik terus disokong aliran masuk bukan pemastautin, walaupun kadarnya lebih perlahan berbanding suku sebelumnya. Sentimen dalam pasaran domestik disokong oleh pertumbuhan KDNK suku pertama 2017 yang lebih kukuh daripada jangkaan serta prospek ringgit yang lebih baik. Walau bagaimanapun, menjelang akhir suku kedua, sentimen bertukar dan menjadi lebih berhati-hati di tengah-tengah kebimbangan penilaian berlebihan pasaran saham di AS dan kemerosotan harga minyak mentah dunia.

Kadar pinjaman stabil pada suku kedua

Kos peminjaman borong dan runcit nominal kekal stabil sepanjang suku kedua. KLIBOR 3 bulan tidak berubah pada 3.43%. Dalam pasaran runcit, kadar asas (base rate, BR) purata berwajaran kekal stabil pada 3.61% dan susulan itu kadar pinjaman purata (average lending rate, ALR) berwajaran bagi pinjaman terkumpul kekal stabil sepanjang suku kedua (akhir bulan Jun: 5.20%).

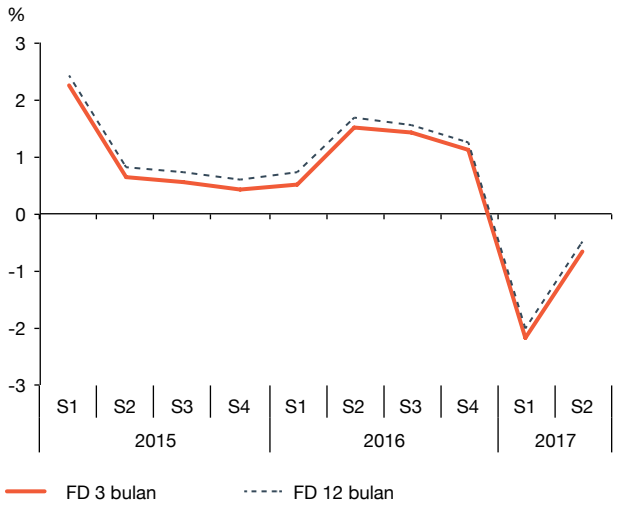
Kadar benar deposit tetap (fixed deposit, FD) bertambah baik dengan kadar negatif yang lebih kecil pada suku kedua, mencerminkan inflasi keseluruhan yang lebih sederhana. Khususnya, kadar benar FD 12 bulan meningkat kepada -0.50% pada bulan Jun berbanding dengan -2.03% pada bulan Mac. Memandangkan inflasi bagi tahun 2017 diunjurkan terus sederhana, kadar benar deposit akan datang dijangka bertukar positif menjelang akhir tahun 2017.

Keadaan mudah tunai kekal mencukupi untuk pengantaraan kewangan

Dalam sistem perbankan, keadaan mudah tunai kekal mencukupi pada peringkat institusi dan seluruh sistem. Paras lebihan mudah tunai yang ditempatkan di BNM menurun sedikit, disebabkan operasi suntikan mudah tunai yang lebih rendah dalam keadaan aliran masuk bersih pada suku tersebut. Pada peringkat institusi, kebanyakan bank terus mengekalkan kedudukan lebihan mudah tunai.

Kadar Benar Deposit Mencatat Kadar Negatif yang Lebih Kecil dalam Keadaan Inflasi yang Lebih Sederhana

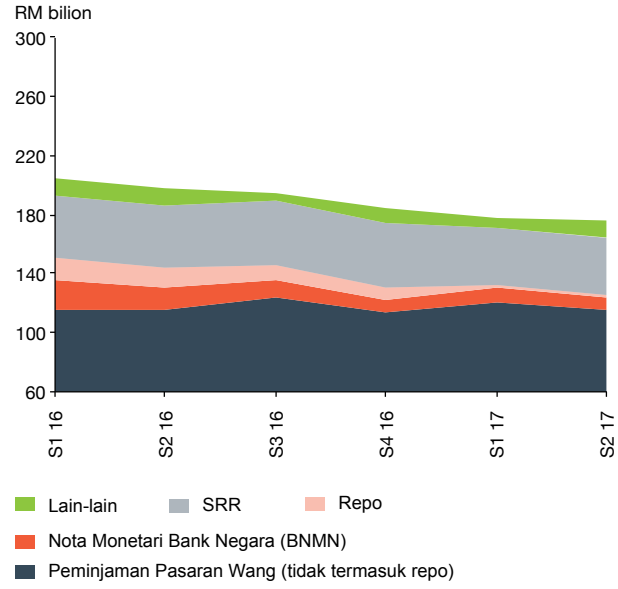
Rajah 23: Kadar Benar FD (Mengikut Kematangan), pada akhir tahun



Sumber: Bank Negara Malaysia

Mudah Tunai Terkumpul di BNM Menurun Sedikit

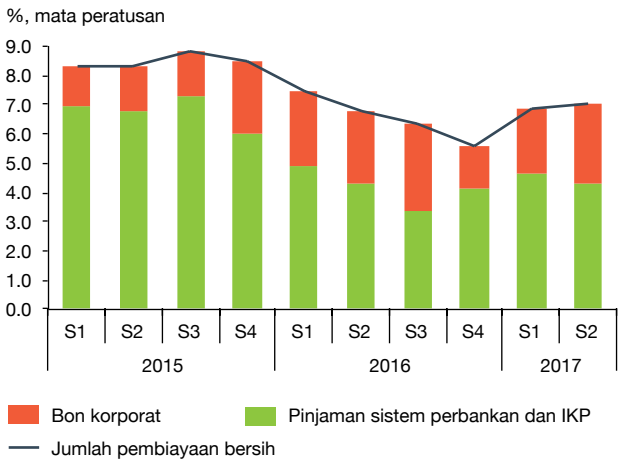
Rajah 24: Mudah Tunai Ringgit Terkumpul di Bank Negara Malaysia (pada akhir tempoh, RM bilion)



Sumber: Bank Negara Malaysia

Pertumbuhan Pembiayaan Bersih yang Bertambah Baik Didorong oleh Pertumbuhan Lebih Kukuh dalam Bon Korporat Terkumpul

Rajah 25: Sumbangan kepada Pertumbuhan Pembiayaan Bersih



Sumber: Bank Negara Malaysia

Pembiayaan bersih meningkat pada suku kedua

Pertumbuhan pembiayaan bersih meningkat kepada 7.0% pada suku kedua 2017 (S1 2017: 6.8%), didorong oleh pertumbuhan kukuh dari terbitan bersih bon korporat terkumpul (S2 2017: 11.8%; S1 2017: 9.8%) dalam keadaan pertumbuhan sederhana pemberian pinjaman melalui sistem perbankan dan institusi kewangan pembangunan (IKP) (S2 2017: 5.6%; S1 2017: 6.0%). Pertumbuhan pinjaman perniagaan terkumpul sistem perbankan dan IKP adalah lebih rendah pada 6.6% (S1 2017: 7.1%) pada suku kedua. Pinjaman yang dikeluarkan kepada PKS mencatat pertumbuhan tahunan sebanyak 7.0% (S1 2017:9.3%), dengan paras pinjaman yang dikeluarkan adalah mampan pada RM69.3 bilion (S1 2017: RM71.8 bilion). Pertumbuhan pinjaman isi rumah terkumpul melalui sistem perbankan dan IKP terus menurun kepada 5.1% (S1 2017: 5.4%), mencerminkan terutamanya pinjaman yang sederhana untuk *pembelian harta tanah bukan kediaman; pembelian harta kediaman* dan *pembiayaan peribadi.*