PERKEMBANGAN EKONOMI DAN KEWANGAN DI MALAYSIA PADA SUKU KEDUA 2015

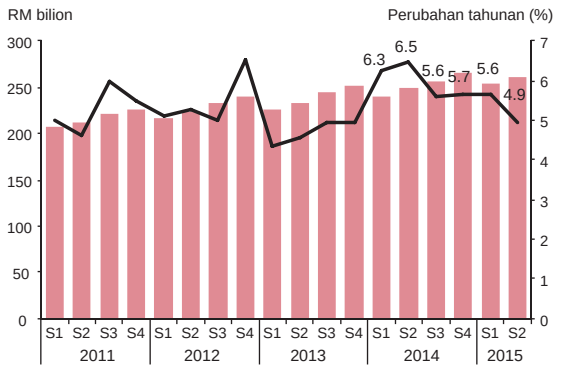
TINJAUAN KESELURUHAN

Ekonomi global berkembang pada kadar yang sederhana pada suku kedua 2015. Dalam ekonomi maju utama, pertumbuhan di Amerika Syarikat dan United Kingdom terus bertambah baik manakala kadar aktiviti ekonomi di kawasan euro dan Jepun lebih sederhana. Pertumbuhan bagi kebanyakan ekonomi Asia menjadi sederhana pada suku kedua. Permintaan dalam negeri terus menyokong pertumbuhan dalam keadaan prestasi eksport yang lemah. Beberapa bank pusat ekonomi utama dan ekonomi sedang pesat membangun menurunkan kadar dasar di tengah-tengah kebimbangan yang meningkat terhadap pertumbuhan dan kadar inflasi yang rendah.

Ekonomi Malaysia berkembang 4.9% pada suku kedua 2015

Ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan sebanyak 4.9% pada suku kedua 2015 (S1 2015: 5.6%), didorong terutamanya oleh permintaan sektor swasta. Dari segi penawaran, pertumbuhan disokong oleh sektor ekonomi utama. Berdasarkan asas suku tahunan terlaras secara bermusim, ekonomi berkembang 1.1% (S1 2015: 1.2%).

Ekonomi Malaysia berkembang pada suku kedua
(pada harga malar 2010)



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Sektor swasta kekal sebagai pemacu utama pertumbuhan pada suku kedua. Penggunaan swasta berkembang pada kadar yang lebih sederhana sebanyak 6.4% (S1 2015: 8.8%) apabila isi rumah menyelaraskan perbelanjaan mereka berikutan pelaksanaan Cukai Barangan dan Perkhidmatan (Goods and Services Tax, GST). Pelaburan swasta meningkat dengan lebih sederhana sebanyak 3.9% (S1 2015: 11.7%) disebabkan oleh kemerosotan dalam perbelanjaan terhadap jentera dan kelengkapan, khususnya dalam segmen pengangkutan, dan pelaburan yang lebih perlahan dalam perkhidmatan kediaman (dwelling services). Pertumbuhan pelaburan awam bertukar negatif pada suku kedua (-8.0%; S1 2015: 0.5%), disebabkan terutamanya beberapa projek oleh perusahaan awam yang hampir siap, yang lebih daripada mengimbangi pertumbuhan positif perbelanjaan modal Kerajaan Persekutuan. Sementara itu, penggunaan awam mencatat kadar pertumbuhan lebih tinggi sebanyak 6.8% (S1 2015: 4.1%), berikutan perbelanjaan lebih tinggi untuk bekalan dan perkhidmatan dalam keadaan pertumbuhan yang berterusan untuk emolumen.

Dari segi penawaran, sektor ekonomi utama mencatat pertumbuhan yang lebih sederhana pada suku kedua. Pertumbuhan sektor perkhidmatan yang lebih rendah disebabkan oleh peningkatan lebih perlahan dalam kebanyakan subsektor manakala pertumbuhan sederhana sektor perkilangan disebabkan oleh prestasi industri berorientasikan eksport yang lebih sederhana. Pertumbuhan sektor perlombongan terjejas terutamanya oleh pengeluaran gas asli yang lebih rendah. Sektor pembinaan juga mencatat pertumbuhan yang lebih rendah disebabkan oleh aktiviti benar dalam subsektor kediaman, bukan kediaman dan kejuruteraan awam yang sederhana. Sektor pertanian kembali pulih untuk mencatat pertumbuhan positif berikutan pengeluaran minyak sawit yang lebih tinggi.

Inflasi, seperti yang diukur oleh perubahan tahunan dalam Indeks Harga Pengguna (IHP), meningkat 2.2% pada suku kedua 2015 (S1 2015: 0.7%), mencerminkan terutamanya kesan pelaksanaan Cukai Barangan dan Perkhidmatan (GST) pada 1 April. Kenaikan harga adalah menyeluruh, dengan kesemua dua belas kategori dalam kumpulan IHP mencatat inflasi yang lebih tinggi pada suku kedua berbanding dengan suku pertama. Sementara itu, harga bagi kategori *pengangkutan* merosot pada kadar yang lebih rendah sebanyak 3.6% pada suku kedua (S1 2015: -7.6%), mencerminkan pelarasan menaik terhadap harga bahan api dalam negeri.

Lebihan perdagangan berjumlah RM20.4 bilion pada suku kedua 2015 (S1 2015: RM21.3 bilion). Eksport kasar menguncup 3.7% (S1 2015: -2.5%), disebabkan terutamanya oleh kemerosotan eksport komoditi dan produk perkilangan berasaskan sumber. Import kasar juga mencatat penguncupan sebanyak 5.2% pada suku tersebut (S1 2015: +0.2%), terjejas oleh prestasi yang lebih lemah dalam semua kategori import, kecuali import barangan penggunaan.

Rizab antarabangsa BNM berjumlah RM389.1 bilion (bersamaan dengan USD105.5 bilion) pada 30 Jun 2015. Paras rizab ini telah mengambil kira pelarasan suku tahunan bagi perubahan penilaian semula pertukaran asing.

Pada 31 Julai 2015, kedudukan rizab berjumlah RM364.7 bilion (bersamaan dengan USD96.7 bilion). Paras rizab ini memadai untuk membiayai 7.6 bulan import tertangguh dan jauh lebih tinggi daripada paras ambang antarabangsa, iaitu 3 bulan. Perlindungan rizab kepada hutang luar negeri ialah 1.1 kali, yang mencukupi bagi sebuah negara dengan tahap keterbukaan kewangan yang secara relatif tinggi.

Kadar faedah kekal stabil

Jawatankuasa Dasar Monetari (Monetary Policy Committee, MPC) dalam mesyuarat-mesyuaratnya pada suku kedua 2015 mengekalkan Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) pada 3.25%. Pada paras semasa OPR ini, keadaan monetari terus menyokong aktiviti ekonomi. Meskipun ketidaktentuan pasaran kewangan antarabangsa meningkat, kadar faedah dalam pasaran wang domestik kekal stabil. Kadar antara bank semalaman purata diniagakan dalam julat 3.16% hingga 3.25% pada suku kedua, manakala kadar antara bank bagi tempoh matang jangka pendek lain (kurang daripada 1 bulan) secara relatif stabil. Bagi keseluruhan suku kedua, walaupun Kadar KLIBOR 3 bulan menurun daripada 3.73% kepada 3.69%, kadar niaga hadapan KLIBOR 3 bulan secara relatif kekal stabil, mencerminkan jangkaan pasaran bahawa kadar faedah dasar tidak berubah. Dari segi kadar runcit, kadar deposit dan kadar pinjaman kepada ekonomi pada amnya stabil sepanjang suku kedua. Kadar asas (Base Rate, BR) purata bank lebih rendah sedikit pada 3.88% pada akhir suku kedua berikutan langkah dua bank membuat semakan ke bawah terhadap BR mereka pada bulan Jun susulan trend menurun KLIBOR.

Agregat monetari berkembang dengan sederhana pada suku kedua. Wang secara luas atau M3 merosot sebanyak RM7.2 bilion pada asas suku tahunan. Namun, pada asas tahunan, M3 mencatat pertumbuhan sebanyak 6.0% pada akhir bulan Jun (akhir bulan Mac 2015: 7.9%). Penurunan M3 pada suku kedua didorong terutamanya oleh tuntutan bersih yang lebih rendah terhadap Kerajaan, mencerminkan pembelian Sekuriti Kerajaan Malaysia (Malaysian Government Securities, MGS) dan Terbitan Pelaburan Kerajaan (Government Investment Issues, GII) oleh sektor swasta, yang diterbitkan berikutan jangkaan bahawa bon Kerajaan akan matang pada separuh kedua 2015. Pertumbuhan M3 yang sederhana juga disebabkan oleh aset asing bersih sistem kewangan yang lebih rendah berikutan aliran keluar bersih pada suku itu. Namun demikian, penurunan M3 diimbangi sebahagiannya oleh pemberian kredit yang berterusan kepada isi rumah dan perniagaan. Dalam sistem perbankan, keadaan mudah tunai kekal lebih daripada mencukupi pada peringkat institusi dan seluruh sistem.

Paras lebihan mudah tunai yang ditempatkan di Bank Negara Malaysia secara relatif stabil pada suku kedua.

Jumlah pembiayaan kasar yang diperoleh sektor swasta melalui sistem perbankan dan pasaran modal adalah sebanyak RM290.1 bilion (S1 2015: RM282.6 bilion). Pada asas bersih, pinjaman sistem perbankan dan PDS terkumpul meningkat pada kadar pertumbuhan yang stabil sebanyak 8.3% pada suku kedua (S1 2015: 8.3%). Jumlah pengeluaran pinjaman kepada sektor perniagaan meningkat pada suku kedua dengan kredit yang lebih tinggi diberikan terutamanya kepada sektor *perdagangan borong dan runcit, dan restoran dan hotel; perkilangan; pertanian* serta *pengangkutan, penyimpanan dan komunikasi*. Khususnya, pembiayaan kepada PKS terus kukuh, dengan pinjaman PKS terkumpul meningkat dengan stabil sebanyak 17.2% (S1 2015: 17.2%). Pertumbuhan pinjaman isi rumah terkumpul menjadi sederhana kepada 8.7% pada suku kedua (S1 2015: 9.8%). Dana bersih yang diperoleh dalam pasaran modal meningkat kepada RM39.3 bilion (S1 2015: RM21.0 bilion), disebabkan terutamanya oleh peningkatan terbitan bersih sekuriti kerajaan dan sekuriti hutang swasta.

Ringgit dan mata wang serantau lain terus dipengaruhi oleh perubahan dalam sentimen pelabur dan pelaburan portfolio sepanjang suku kedua. Secara keseluruhan, ringgit menyusut nilai sebanyak 1.8% berbanding dengan dolar Amerika Syarikat (AS) pada suku tersebut. Ringgit juga menyusut nilai berbanding dengan yen Jepun (-0.1%), dolar Australia (-2.5%), euro (-5.2%) dan paun sterling (-7.7%). Berbanding dengan semua mata wang serantau, kecuali baht Thailand (2.0%), ringgit menyusut nilai antara 0.1% hingga 3.9%.

Antara 1 Julai hingga 11 Ogos 2015, ringgit menyusut nilai berbanding dengan dolar AS sebanyak 4.2%. Berbanding dengan mata wang utama lain, ringgit juga menyusut nilai berbanding dengan euro (-2.4%), yen Jepun (-2.4%) dan paun sterling (-3.3%), namun menambah nilai berbanding dengan dolar Australia (0.3%). Ringgit juga menyusut nilai berbanding dengan kebanyakan mata wang serantau.

Kestabilan kewangan dalam negeri terus terpelihara

Daya tahan sistem kewangan kekal utuh meskipun pasaran kewangan global dan domestik terus tidak menentu pada suku kedua. Pasaran kewangan domestik terus berfungsi dengan teratur. Bersama-sama dengan mudah tunai domestik yang masih lebih daripada mencukupi serta institusi yang kukuh, aktiviti pengantaraan kewangan terus berfungsi dengan cekap untuk memenuhi keperluan kewangan dan pembiayaan ekonomi dalam negeri. Dalam masa terdekat, sistem kewangan domestik dijangka kekal stabil, lantas menyediakan sokongan berterusan kepada aktiviti sektor benar dalam keadaan persekitaran operasi yang mencabar. Ujian tekanan[1] yang dijalankan oleh Bank Negara Malaysia juga menunjukkan bahawa permodalan bank dan penanggung insurans dijangka kekal kukuh walaupun di bawah senario simulasi aliran keluar portfolio yang besar.

Permodalan bank kekal pada paras yang kukuh. Pada akhir suku kedua 2015, nisbah modal ekuiti biasa kumpulan 1 (common equity tier 1, CET1), nisbah modal kumpulan 1, dan nisbah jumlah modal jauh melebihi paras pengawalseliaan minimum, masing-masing pada 12.3%, 13.1% dan 15.2%. Lebih 80% daripada jumlah modal bank merupakan modal berkualiti tinggi, terdiri daripada perolehan tertahan, modal berbayar dan rizab. Penampan modal sistem perbankan kekal melebihi RM100 bilion. Nisbah kecukupan modal sektor insurans juga kekal kukuh pada 239.1% (S1 2015: 245.7%) dengan lebihan penampan modal sebanyak RM28.5 bilion.

[1] Penilaian ini mengambil kira pelbagai parameter kejutan yang ekstrem, termasuk kerugian yang dinilai mengikut pasaran daripada pemegangan ekuiti, risiko kadar faedah dalam akaun dagangan dan dedahan mata wang asing dalam kunci kira-kira dan kerugian kredit daripada perniagaan yang terjejas akibat turun naik yang ketara dalam kadar pertukaran.

Permintaan dalam negeri akan terus menjadi pemacu utama pertumbuhan

Melangkah ke hadapan, ekonomi global dijangka kekal pada landasan pertumbuhan yang sederhana, dengan momentum pertumbuhan yang berbeza-beza merentas ekonomi utama. Pertumbuhan global secara keseluruhan dijangka terus mendapat manfaat daripada harga minyak yang rendah, namun kesannya akan berbeza-beza merentas ekonomi. Di Asia, permintaan dalam negeri dijangka kekal sebagai pemacu utama pertumbuhan memandangkan pertumbuhan eksport masih sederhana. Pertumbuhan global, bagaimanapun, telah menjadi lebih mudah terjejas kepada risiko pertumbuhan yang lebih rendah. Sebarang perkembangan buruk di Eropah, ketidakpastian yang lebih ketara terhadap pelarasan dasar dalam ekonomi maju dan ekonomi sedang pesat membangun, serta kemunculan semula ketegangan geopolitik boleh menyebabkan keadaan ketidaktentuan pasaran kewangan antarabangsa berterusan.

Ekonomi Malaysia dijangka kekal pada landasan pertumbuhan yang stabil, dengan permintaan dalam negeri terus menjadi pemacu utama pertumbuhan. Penggunaan swasta dijangka terus diselaraskan dengan pengenalan Cukai Barangan dan Perkhidmatan (GST), walaupun pertumbuhan upah dan keadaan pasaran pekerja yang stabil akan menyokong perbelanjaan isi rumah. Aktiviti pelaburan akan disokong oleh perbelanjaan modal dalam sektor perkilangan dan perkhidmatan, dan juga untuk projek infrastruktur. Perkembangan ini akan menyumbang ke arah mengimbangi prestasi sektor luaran yang lebih lemah.

PERKEMBANGAN PADA SUKU KEDUA 2015

PERSEKITARAN EKONOMI ANTARABANGSA

Aktiviti ekonomi global meningkat sederhana

Ekonomi global berkembang pada kadar yang sederhana pada suku kedua 2015. Dalam ekonomi maju utama, pertumbuhan di Amerika Syarikat (AS) dan United Kingdom (UK) terus bertambah baik manakala kadar aktiviti ekonomi di kawasan euro dan Jepun lebih sederhana. Pertumbuhan bagi kebanyakan ekonomi Asia menjadi sederhana pada suku kedua. Permintaan dalam negeri terus menyokong pertumbuhan dalam keadaan prestasi eksport yang lemah. Beberapa bank pusat ekonomi utama dan ekonomi sedang pesat membangun menurunkan kadar dasar di tengah-tengah kebimbangan yang meningkat terhadap pertumbuhan dan inflasi yang rendah.

Pasaran kewangan global terus tidak menentu pada suku kedua. Sentimen pelabur dipengaruhi oleh ketidakpastian mengenai masa dan magnitud untuk mengembalikan semula kadar faedah kepada keadaan yang wajar oleh Federal Reserve (Fed) AS dan perkembangan buruk mengenai krisis hutang Greece. Di Asia, pasaran ekuiti terus terjejas oleh kebimbangan mengenai pengumuman data ekonomi yang lebih lemah daripada jangkaan di rantau ini. Di RR China, pasaran ekuiti meningkat pada bahagian awal suku kedua, disokong oleh langkah liberalisasi pasaran modal yang diperkenalkan sejak suku keempat tahun sebelumnya dan langkah pelonggaran yang terus dilaksanakan oleh kerajaan untuk menyokong pertumbuhan ekonomi. Walaupun begitu, trend peningkatan ekuiti ini bertukar arah pada pertengahan bulan Jun berikutan kebimbangan mengenai penilaian berlebihan stok China.

Ekonomi AS terus berkembang, meskipun pada kadar yang lebih sederhana pada suku kedua (2.3%; S1 2015: 2.9%). Pada asas tahunan yang terlaras secara bermusim, momentum pertumbuhan bertambah kukuh kepada 2.3% (S1 2015: 0.6%), apabila faktor-faktor sementara melembapkan pertumbuhan pada suku pertama, iaitu keadaan musim sejuk yang teruk dan kesesakan pelabuhan berkurang. Aktiviti penggunaan swasta berterusan pada suku kedua apabila isi rumah terus mendapat manfaat daripada harga minyak yang lebih rendah, keadaan pasaran pekerja yang lebih kukuh dan kedudukan kewangan isi rumah yang bertambah baik. Namun begitu, pertumbuhan pelaburan tetap sederhana disebabkan terutamanya oleh kemerosotan perbelanjaan modal berkaitan minyak dan gas yang berterusan. Inflasi mencatat pertumbuhan sifar pada suku kedua tahun 2015 (S1 2015: -0.1%), dalam keadaan harga minyak yang rendah.

Aktiviti ekonomi di kawasan euro terus meningkat dengan sederhana pada suku kedua. Keadaan permintaan dalam negeri disokong oleh harga tenaga yang rendah, dasar monetari yang akomodatif dan keadaan pasaran pekerja yang lebih baik dalam beberapa ekonomi utama, termasuk Jerman. Meskipun krisis hutang dan ekonomi Greece meningkat, sentimen perniagaan dan pengguna terus menjadi lebih baik pada suku kedua, dengan PMI (Purchasing Managers' Index) perkilangan meningkat kepada 52.2 (S1 2015: 51.4). Inflasi kembali pulih untuk mencatat pertumbuhan positif pada suku kedua (0.2%; S1 2015: -0.3%), disebabkan oleh kenaikan kos makanan dan perkhidmatan.

Ekonomi UK berkembang pada kadar lebih sederhana pada suku kedua (2.6%; S1 2015: 2.9%). Peningkatan aktiviti ekonomi yang berterusan didorong terutamanya oleh sektor perkhidmatan, khususnya subsektor perkhidmatan perniagaan dan kewangan. Inflasi mencatat pertumbuhan sifar pada suku kedua (S1 2015: 0.1%), berikutan harga perumahan dan perbelanjaan isi rumah serta pakaian dan kasut yang lebih rendah.

Aktiviti ekonomi di Jepun meningkat dengan sederhana pada suku kedua. Walau bagaimanapun, penunjuk yang lebih baik ini disebabkan sebahagiannya oleh kesan asas

ekoran kenaikan cukai pengguna pada 1 April 2014. Jualan runcit kembali pulih merentas seluruh segmen barangan (2.9%; S1 2015: -4.8%), manakala sentimen perniagaan lebih baik pada suku kedua, seperti yang dicerminkan oleh kenaikan indeks kaji selidik Tankan bagi pengilang-pengilang besar. Dalam sektor luaran, pertumbuhan eksport menjadi sederhana kepada 6.7% (S1 2015: 9.1%) dalam keadaan permintaan yang lebih rendah dari Eropah Barat dan AS. Inflasi (tidak termasuk makanan segar) mengalami penurunan yang menyeluruh kepada 0.2% (S1 2015: 2.1%). Inflasi teras (tidak termasuk makanan dan tenaga) juga lebih rendah (0.5%; S1 2015: 2.1%).

Ekonomi Maju: Pertumbuhan KDNK Benar

	2014		2015		
	S2	ST1	S1	S2	ST1
	Perubahan tahunan (%)				
AS	2.6	2.2	2.9[d]	2.3[a]	2.6[a]
UK	3.0	2.8	2.9[d]	2.6[p]	2.7[p]

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

Sumber: Pihak berkuasa negara

Pendirian dasar monetari ekonomi maju kekal akomodatif, meskipun hala tuju dasar monetari masih berbeza-beza merentas ekonomi. Berikutan pasaran tenaga kerja yang bertambah baik di AS, Fed terus memberikan isyarat bahawa kenaikan kadar faedah mungkin berlaku pada separuh kedua 2015.

Kebanyakan bank pusat menegaskan semula komitmen mereka untuk mengekalkan keadaan monetari yang akomodatif, apabila beberapa bank pusat mengurangkan kadar dasar, dalam keadaan inflasi yang lebih rendah dan kebimbangan terhadap pertumbuhan yang meningkat. European Central Bank (ECB) dan Bank of Japan (BOJ) mengekalkan program pembelian aset mereka pada suku kedua. ECB menegaskan semula hasratnya untuk membeli aset bernilai EUR60 bilion setiap bulan sehingga akhir bulan September 2016 atau sehingga inflasi jangka sederhana menghampiri 2%. BOJ juga menegaskan komitmennya untuk menambah asas monetari sebanyak JPY80 trilion setahun. Bank of England (BOE) turut mengekalkan stok aset pembeliannya berjumlah GBP375 bilion. Sementara itu, Reserve Bank of New Zealand mengurangkan kadar dasar utamanya pada bulan Jun dan Julai sebanyak 50 mata asas secara kumulatif kepada 3.00%, manakala Reserve Bank of Australia dan Norges Bank Norway menurunkan kadar dasar utama mereka sebanyak 25 mata asas masing-masing kepada 2.00% and 1.00% pada suku kedua. Pada bulan Julai, Bank of Canada menurunkan kadar dasar utamanya sebanyak 25 mata asas kepada 0.50%. Sveriges Riksbank (Bank Nasional Sweden) turut menurunkan kadar asas utamanya sebanyak 10 mata asas kepada -0.35% dan melanjutkan pembelian bon kerajaannya sebanyak SEK45 bilion lagi.

Di RR China, pertumbuhan ekonomi kekal tidak berubah pada suku kedua (7.0%, S1 2015: 7.0%). Dari segi industri, pertumbuhan yang meningkat dalam sektor utama (pertanian dan perlombongan) dan sektor peringkat ketiga (perkhidmatan) mengimbangi pertumbuhan yang lebih perlahan merentas seluruh industri sekunder (industri dan pembinaan). Pada suku kedua, kerajaan China mengumumkan siri langkah dasar yang meluas seperti pelaburan infrastruktur dan peningkatan pemberian pinjaman kepada sektor yang disasarkan untuk menyokong momentum ekonomi. Selain itu, langkah pelonggaran dasar monetari selanjutnya turut diperkenalkan berikutan pelarasan pasaran saham menjelang akhir suku kedua. Namun begitu, pertumbuhan terus dipengaruhi oleh pembaharuan yang sedang dilaksanakan untuk mengimbangi semula pemacu utama ekonomi. Inflasi meningkat kepada 1.4% pada suku kedua (S1 2015: 1.2%) berikutan harga yang lebih tinggi dalam subsektor makanan serta rekreasi, pendidikan dan kebudayaan.

Di Asia, pertumbuhan kebanyakan ekonomi terus berkembang, meskipun pada kadar yang lebih sederhana. Ekonomi China Taipei menurun dengan ketara sebanyak 0.6% pada suku kedua (S1 2015: 3.4%), disebabkan oleh kemerosotan eksport yang mengimbangi peningkatan permintaan dalam negeri.

Pertumbuhan ekonomi di Indonesia mampan pada 4.7% pada suku kedua, apabila aktiviti pelaburan yang sederhana diimbangi oleh peningkatan dalam eksport bersih, dalam keadaan pertumbuhan penggunaan swasta yang berterusan. Di Korea, pertumbuhan menjadi sederhana kepada 2.2% (S1 2015: 2.5%) disebabkan terutamanya oleh permintaan luar negeri yang lebih lemah dalam keadaan perkembangan permintaan dalam negeri yang berterusan. Di Singapura, pertumbuhan menjadi sederhana kepada 1.8% (S1 2015: 2.8%), disebabkan terutamanya oleh penguncupan aktiviti perkilangan, khususnya dalam kelompok kejuruteraan biomedik dan kejuruteraan pengangkutan.

Negara Serantau: Pertumbuhan KDNK Benar

	2014		2015		
	S2	ST1	S1	S2	ST1
	Perubahan tahunan (%)				
China Taipei	3.9	3.6	3.4	0.6[a]	2.0[a]
Indonesia	5.0	5.1	4.7	4.7	4.7
Korea	3.4	3.7	2.5	2.2[a]	2.3[a]
RR China	7.4	7.4	7.0	7.0	7.0
Singapura	2.3	3.4	2.8[d]	1.8[p]	2.3[p]

[d] Disemak
[a] Anggaran awal
[p] Awalan
Sumber: Pihak berkuasa negara

Tekanan inflasi kekal lemah dalam kebanyakan ekonomi Asia apabila harga terus terjejas oleh harga tenaga yang lebih rendah. Yang ketara, Thailand, Singapura dan China Taipei mengalami deflasi pada suku kedua. Namun begitu, inflasi meningkat di Indonesia, disebabkan terutamanya oleh kenaikan harga bahan api, susulan rasionalisasi subsidi bahan api.

Berlatarkan keadaan ini, dasar monetari kekal akomodatif di rantau ini dengan beberapa bank pusat menurunkan kadar dasar mereka pada suku kedua. Berikutan aktiviti ekonomi yang sederhana, Bank of Thailand dan Reserve Bank of India menurunkan kadar dasar utama mereka sebanyak 25 mata asas masing-masing kepada 1.50% dan 7.25%. Bank of Korea juga menurunkan kadar asasnya sebanyak 25 mata asas kepada kadar yang terendah sebanyak 1.50% apabila risiko pertumbuhan yang lebih perlahan meningkat berikutan pertumbuhan eksport yang lemah dan wabak Sindrom Pernafasan Timur Tengah (Middle East Respiratory Syndrome, MERS) yang melembapkan permintaan dalam negeri. Sementara itu, People's Bank of China (PBoC) melonggarkan lagi keadaan monetari pada suku kedua untuk merangsang pertumbuhan kredit dan menyokong aktiviti ekonomi. PBoC mengurangkan penanda aras satu tahun bagi kadar pinjaman dan deposit masing-masing kepada 4.85% dan 2.00% (Sebelumnya: masing-masing 5.35% dan 2.50%). Pada bulan April, PBoC menurunkan nisbah keperluan rizab sebanyak 100 mata asas bagi semua bank, dan pada bulan Jun, nisbah ini diturunkan lagi sebanyak 50 mata asas bagi bank yang memberikan pinjaman kepada perusahaan kecil dan sederhana serta sektor pertanian.

Harga minyak mentah Brent mencatat kenaikan pada purata USD63 setong pada suku kedua (S1 2015: USD55 setong). Kenaikan ini disebabkan oleh penurunan pengeluaran minyak shale AS dan keputusan Fed untuk tidak menaikkan kadar faedah pada bulan Jun. Ini meningkatkan sentimen dalam pasaran minyak pada dua bulan pertama S2 2015. Harga mencecah paras tahunan tertinggi sebanyak USD 68 setong pada 4 Mei 2015. Namun begitu, penunjuk Fed yang membayangkan kemungkinan berlakunya kenaikan kadar faedah pada separuh kedua 2015 mencetuskan penjualan kecil dalam pasaran minyak menjelang akhir suku kedua, lantas menyebabkan harga minyak menjadi sederhana kepada USD 62 setong pada 29 Jun 2015.

Kebanyakan mata wang utama menambah nilai berbanding dengan dolar AS pada suku kedua. Pada dua bulan pertama suku kedua, peningkatan aktiviti ekonomi di UK dan kawasan euro memberikan sedikit sokongan kepada paun sterling dan euro. Namun begitu, kekukuhan mata wang ini terjejas oleh ketidakpastian yang terus meningkat mengenai krisis hutang Greece pada suku kedua. Yen Jepun menjadi lemah berikutan komitmen BOJ untuk mengekalkan dasar monetari yang

akomodatif. Di bahagian lain Asia, kebanyakan mata wang serantau menyusut nilai berbanding dengan dolar AS apabila pengumuman data ekonomi AS yang lebih baik mengukuhkan lagi jangkaan pasaran bahawa Fed akan menaikkan kadar faedah menjelang akhir tahun 2015. Selain itu, kebimbangan terhadap aktiviti ekonomi menjadi sederhana di rantau ini, termasuk di RR China dan ketidakpastian yang meningkat berikutan krisis hutang Greece turut menjejaskan prestasi mata wang di rantau ini.

Melangkah ke hadapan, ekonomi global dijangka kekal pada landasan pertumbuhan yang sederhana, dengan momentum pertumbuhan yang berbeza-beza merentas ekonomi utama. Pertumbuhan global secara keseluruhan dijangka terus mendapat manfaat daripada harga minyak yang rendah, namun kesannya akan berbeza-beza merentas ekonomi. Di Asia, permintaan dalam negeri dijangka kekal sebagai pemacu utama pertumbuhan memandangkan pertumbuhan eksport masih sederhana. Pertumbuhan global, bagaimanapun, telah menjadi lebih mudah terjejas kepada risiko pertumbuhan yang lebih rendah. Sebarang perkembangan buruk di Eropah, ketidakpastian yang lebih ketara terhadap pelarasan dasar dalam ekonomi maju dan ekonomi sedang pesat membangun, serta kemunculan semula ketegangan geopolitik boleh menyebabkan keadaan ketidaktentuan pasaran kewangan antarabangsa berterusan.

PERKEMBANGAN EKONOMI MALAYSIA

Ekonomi Malaysia berkembang 4.9% pada suku kedua

Ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan sebanyak 4.9% pada suku kedua 2015 (S1 2015: 5.6%). Perbelanjaan sektor swasta kekal sebagai pemacu utama pertumbuhan (5.7%; S1 2015: 9.6%), dan menyumbang kepada peningkatan permintaan dalam negeri yang berterusan. Ini membantu mengimbangi sumbangan negatif eksport bersih pada suku kedua. Berdasarkan asas suku tahunan terlaras secara bermusim, ekonomi mencatat pertumbuhan sebanyak 1.1% (S1 2015: 1.2%).

Permintaan dalam negeri terus berkembang

Permintaan dalam negeri berkembang 4.6% pada suku kedua 2015 (S1 2015: 7.9%). Pertumbuhan didorong terutamanya oleh aktiviti sektor swasta yang berkembang 5.7% (S1 2015: 9.6%), berikutan aktiviti pelaburan dan penggunaan yang terus meningkat. Pertumbuhan **penggunaan swasta** menjadi sederhana kepada 6.4% (S1 2015: 8.8%), apabila isi rumah menyelaraskan perbelanjaan mereka berikutan pelaksanaan GST. Walau bagaimanapun, pertumbuhan upah yang berterusan dan keadaan pasaran pekerja yang stabil terus menyokong perbelanjaan pengguna secara keseluruhan. **Pelaburan swasta** mencatat pertumbuhan sebanyak 3.9% (S1 2015: 11.7%), disokong oleh perbelanjaan modal yang berterusan dalam sektor perkilangan, terutamanya dalam industri berorientasikan eksport.

Perbelanjaan sektor awam meningkat 0.9% pada suku kedua (S1 2015: 2.5%). **Penggunaan awam** mencatat kadar pertumbuhan lebih tinggi sebanyak 6.8% (S1 2015: 4.1%), mencerminkan peningkatan lebih kukuh dalam bekalan dan perkhidmatan, dan pertumbuhan berterusan dalam emolumen. Walau bagaimanapun, pertumbuhan **pelaburan awam** bertukar negatif kepada 8.0% (S1 2015: +0.5%) disebabkan oleh kemerosotan dalam pelaburan oleh perusahaan awam berikutan beberapa projek besar yang hampir siap. Perbelanjaan Kerajaan Persekutuan untuk harta tetap kekal positif pada suku tersebut.

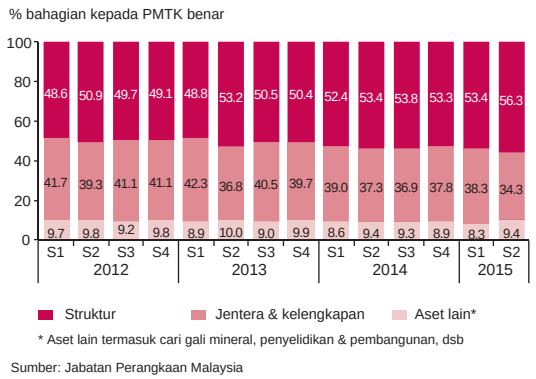
Dari segi jumlah pelaburan, **pembentukan modal tetap kasar** menjadi sederhana kepada 0.5% pada suku kedua (S1 2015: 7.9%), disokong terutamanya oleh perbelanjaan modal sektor swasta. Mengikut jenis aset, pelaburan disokong terutamanya oleh pertumbuhan pelaburan untuk struktur (5.9%; S1 2015: 9.9%), yang

KDNK Mengikut Komponen Perbelanjaan
(pada harga malar tahun 2010)

	Bahagian 2014 (%)	2014		2015		
		S2	ST1	S1	S2	ST1
		Perubahan Tahunan (%)				
Permintaan Dalam Negeri						
Agregat (tidak termasuk stok)	91.5	5.6	6.6	7.9	4.6	6.2
Sektor Swasta	68.5	7.9	8.4	9.6	5.7	7.6
Penggunaan	*51.8*	*6.5*	*6.7*	*8.8*	*6.4*	*7.6*
Pelaburan	*16.6*	*11.6*	*13.1*	*11.7*	*3.9*	*7.5*
Sektor Awam	23.0	-1.4	1.0	2.5	0.9	1.7
Penggunaan	*13.6*	*-0.2*	*5.5*	*4.1*	*6.8*	*5.5*
Pelaburan	*9.5*	*-3.2*	*-4.8*	*0.5*	*-8.0*	*-3.7*
Eksport Bersih	9.3	51.7	25.3	-10.2	-10.5	-10.4
Eksport Barangan dan Perkhidmatan	*76.1*	*8.7*	*8.3*	*-0.6*	*-3.7*	*-2.2*
Import Barangan dan Perkhidmatan	*66.8*	*4.5*	*6.1*	*1.0*	*-2.8*	*-0.9*
KDNK	**100.0**	**6.5**	**6.4**	**5.6**	**4.9**	**5.3**
KDNK (Suku tahunan terlaras secara bermusim)	**-**	**1.6**	**-**	**1.2**	**1.1**	**-**

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

PMTK Mengikut Jenis Aset



* Aset lain termasuk cari gali mineral, penyelidikan & pembangunan, dsb

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

KDNK Mengikut Aktiviti Ekonomi (pada harga malar tahun 2010)

	Bahagian 2014 (%)	2014		2015		
		S2	ST1	S1	S2	ST1
		Perubahan tahunan (%)				
Pertanian	9.2	6.7	4.6	-4.7	4.6	0.0
Perlombongan	9.0	2.1	1.0	9.6	6.0	7.8
Perkilangan	23.0	7.3	7.2	5.6	4.2	4.9
Pembinaan	4.3	10.0	14.5	9.7	5.6	7.7
Perkhidmatan	53.5	6.4	6.5	6.4	5.0	5.7
KDNK Benar	**100.0[1]**	**6.5**	**6.4**	**5.6**	**4.9**	**5.3**
KDNK Benar (Suku tahunan terlaras secara bermusim)	**-**	**1.6**	**-**	**1.2**	**1.1**	**-**

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

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

mengimbangi kemerosotan pelaburan dalam jentera dan kelengkapan (-7.5%; S1 2015: 5.8%).

Pertumbuhan sederhana dalam sektor ekonomi utama

Dari segi penawaran, sektor ekonomi utama mencatat pertumbuhan yang lebih sederhana pada suku kedua. Pertumbuhan sektor perkhidmatan yang lebih rendah adalah disebabkan oleh peningkatan lebih perlahan dalam kebanyakan subsektor manakala pertumbuhan sederhana sektor perkilangan adalah disebabkan oleh prestasi industri berorientasikan eksport yang lebih sederhana. Pertumbuhan sektor perlombongan terjejas terutamanya oleh pengeluaran gas asli yang lebih rendah. Sektor pembinaan juga mencatat pertumbuhan yang lebih rendah disebabkan oleh aktiviti benar dalam subsektor kediaman, bukan kediaman dan kejuruteraan awam yang sederhana. Sektor pertanian kembali pulih untuk mencatat pertumbuhan positif berikutan pengeluaran minyak sawit yang lebih tinggi.

Sektor perkhidmatan berkembang pada kadar yang lebih sederhana sebanyak 5.0% pada suku kedua (S1 2015: 6.4%) disebabkan oleh pertumbuhan lebih perlahan dalam kebanyakan subsektor. Subsektor perdagangan borong dan runcit meningkat dengan sederhana sejajar dengan pertumbuhan perbelanjaan isi rumah yang lebih rendah berikutan pelaksanaan GST. Subsektor kewangan dan insurans mencatat pertumbuhan yang kecil, terjejas oleh segmen insurans. Pertumbuhan subsektor harta tanah dan perkhidmatan perniagaan disokong terutamanya oleh segmen perkhidmatan profesional. Dalam subsektor maklumat dan komunikasi, pertumbuhan didorong oleh permintaan yang kukuh terhadap perkhidmatan komunikasi data berikutan tawaran pakej yang menarik oleh syarikat telekomunikasi. Pertumbuhan subsektor pengangkutan dan penyimpanan disokong terutamanya oleh aktiviti berkaitan perdagangan.

Prestasi Sektor Perkhidmatan (nilai ditambah pada harga malar tahun 2010)

	Bahagian 2014 (%)	2014		2015		
		S2	ST1	S1	S2	ST1
		Perubahan tahunan (%)				
Perkhidmatan Pengantara	**38.4**	**5.2**	**5.6**	**5.7**	**4.8**	**5.3**
Kewangan & insurans	13.7	0.9	1.8	1.9	0.2	1.0
Harta tanah & perkhidmatan perniagaan	7.9	7.6	7.9	7.6	6.2	6.9
Pengangkutan & penyimpanan	6.5	4.8	4.8	5.7	5.4	5.5
Maklumat & komunikasi	10.2	9.5	9.8	9.6	9.3	9.5
Perkhidmatan Akhir	**61.6**	**7.1**	**7.1**	**6.8**	**5.1**	**5.9**
Perdagangan borong & runcit	26.9	9.3	8.9	9.8	5.9	7.8
Makanan & minuman dan penginapan	5.1	5.9	6.1	7.3	6.6	6.9
Utiliti	4.8	2.9	3.1	3.7	3.9	3.8
Perkhidmatan Kerajaan	16.5	6.8	7.2	3.9	4.1	4.0
Perkhidmatan lain	8.2	4.3	4.8	4.6	4.7	4.7
Jumlah Perkhidmatan	**100.0[1]**	**6.4**	**6.5**	**6.4**	**5.0**	**5.7**

[1] Angka-angka tidak terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Penunjuk Suku Tahunan Terpilih Sektor Perkhidmatan

	2014		2015		
	S2	ST1	S1	S2	ST1
	Indeks				
Indeks Sentimen Pengguna MIER	100.1	98.5	72.6	71.7	72.2
Indeks Perdagangan Runcit MIER	89.6	88.0	85.4	76.8	81.1
Indeks Pasaran Pelancongan MIER	96.7	106.3	100.7	84.7	92.7
	Perubahan tahunan (%)				
Jumlah penumpang di kesemua lapangan terbang	5.9	12.0	-0.8	1.6	0.4
Jumlah kredit penggunaan terkumpul	4.4	4.4	3.5	2.7	2.7
Jumlah pinjaman terkumpul	9.3	9.3	9.2	9.1	9.1
Pinjaman terkumpul kepada perdagangan borong & runcit, hotel & restoran	6.4	6.4	9.3	8.2	8.2
Import barangan penggunaan	7.1	11.1	4.4	25.4	15.2
Jumlah jualan kenderaan bermotor	11.2	6.3	5.3	-11.2	-3.3
Kargo kontena yang dikendalikan (Pelabuhan Klang dan PTP)	7.2	5.5	12.9	6.0	9.3

Sumber: Pelbagai sumber

Prestasi Sektor Perkilangan

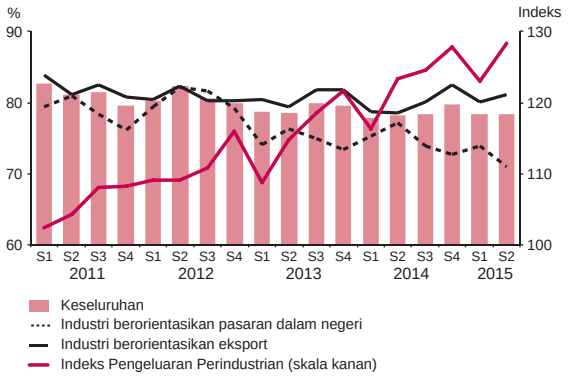
	Bahagian 2014 (%)	2014		2015		
		S2	ST1	S1	S2	ST1
		Perubahan Tahunan (%)				
Nilai Ditambah (pada harga malar tahun 2010)	**100.0**	**7.3**	**7.2**	**5.6**	**4.2**	**4.9**
Industri berorientasikan eksport	63.6	4.9	6.1	7.0	4.0	5.5
Industri berorientasikan pasaran dalam negeri	36.4	11.5	9.1	2.8	4.5	3.7
Pengeluaran Perkilangan Keseluruhan[1]	**100.0**	**7.4**	**7.2**	**5.7**	**4.1**	**4.8**
Industri berorientasikan eksport	**77.6**	**6.1**	**6.5**	**5.1**	**4.3**	**4.7**
Kelompok elektronik dan keluaran elektrik	**25.0**	**13.5**	**14.0**	**10.7**	**4.7**	**7.6**
Antaranya:						
Elektronik	15.3	15.1	17.0	-0.2	-6.1	-3.3
Keluaran elektrik	7.6	8.2	7.3	40.5	37.7	39.0
Kelompok keluaran berkaitan sumber	**52.6**	**2.5**	**2.8**	**2.2**	**4.0**	**3.1**
Antaranya:						
Kimia dan keluaran kimia	14.3	-2.1	-0.5	9.9	5.5	7.6
Keluaran petroleum	21.0	-0.5	3.0	2.1	0.9	1.5
Keluaran getah	2.5	-1.6	-0.1	-1.3	7.6	3.1
Pemprosesan di luar estet	6.4	21.4	12.1	-20.2	7.3	-5.9
Industri berorientasikan pasaran dalam negeri	**22.4**	**11.5**	**9.5**	**7.6**	**3.5**	**5.4**
Kelompok berkaitan pembinaan	**11.3**	**4.6**	**3.9**	**6.9**	**2.8**	**4.8**
Antaranya:						
Keluaran berkaitan pembinaan	8.2	6.6	4.0	8.1	2.9	5.4
Keluaran logam yang direka	3.1	0.9	3.7	4.7	2.8	3.7
Kelompok keluaran berkaitan pengguna	**11.1**	**18.8**	**15.5**	**8.3**	**4.1**	**6.1**
Antaranya:						
Kelengkapan pengangkutan	5.5	29.8	24.7	9.2	6.0	7.4
Makanan, minuman & keluaran tembakau	5.4	6.6	5.5	7.5	1.7	4.5

[1] Indeks Pengeluaran Perindustrian (2010=100)
Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Sektor perkilangan mencatat pertumbuhan lebih rendah sebanyak 4.2% (S1 2015: 5.6%) disebabkan oleh prestasi industri berorientasikan eksport yang lebih sederhana. Prestasi industri berorientasikan eksport telah terjejas oleh permintaan global yang lebih lemah, terutamanya terhadap keluaran elektronik dan elektrik. Walau bagaimanapun, prestasi industri berorientasikan dalam negeri mencatat pertumbuhan lebih kukuh disokong oleh prestasi industri kelengkapan pengangkutan yang lebih baik.

Kadar penggunaan kapasiti keseluruhan sektor perkilangan kekal tidak berubah pada

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

suku kedua (78%; S1 2015: 78%). Penggunaan kapasiti industri berorientasikan eksport meningkat sedikit (81%; S1 2015: 80%) lantas mengimbangi penggunaan kapasiti yang lebih rendah dalam industri berorientasikan dalam negeri (71%; S1 2015: 74%).

Pertumbuhan **sektor pembinaan** menjadi sederhana kepada 5.6% pada suku kedua (S1 2015: 9.7%), disebabkan oleh pertumbuhan lebih perlahan dalam subsektor kediaman, bukan kediaman dan kejuruteraan awam. Pertumbuhan subsektor kediaman yang sederhana disebabkan oleh aktiviti pembinaan yang lebih perlahan dalam projek harta kediaman. Pertumbuhan subsektor bukan kediaman juga lebih perlahan namun kekal kukuh kerana disokong oleh pembinaan bangunan komersial, pendidikan dan penjagaan kesihatan. Subsektor kejuruteraan awam meningkat pada kadar yang lebih perlahan, memandangkan projek pengangkutan dan utiliti besar telah dan hampir disiapkan. Pertumbuhan subsektor pertukangan khas menjadi kukuh sedikit, disokong oleh kerja tanah, kerja pembersihan tanah dan kerja tebus guna tanah.

Sektor pertanian kembali pulih untuk mencatat pertumbuhan positif sebanyak 4.6% (S1 2015: -4.7%), berikutan pengeluaran minyak sawit yang lebih tinggi. Sementara itu, pertumbuhan **sektor perlombongan** lebih rendah (6.0%; S1 2015: 9.6%) disebabkan terutamanya oleh kemerosotan dalam pengeluaran gas asli.

Penunjuk bagi Sektor Pembinaan

	2014		2015		
	S2	ST1	S1	S2	ST1
	Perubahan tahunan (%)				
Nilai kerja pembinaan yang siap	10.8	15.7	15.1	8.2	11.6
Kediaman	18.1	24.9	19.5	7.8	13.5
Bukan kediaman	14.5	17.1	24.3	15.5	19.8
Kejuruteraan awam	1.8	6.0	4.2	1.5	2.9
Pertukangan khas[1]	9.8	27.5	4.2	7.4	5.7
Kelulusan perumahan	21.4	6.5	-24.2	-3.8[3]	-14.8[4]
Pengeluaran[2] bahan berkaitan pembinaan					
Simen hidraulik	7.2	4.3	20.2	12.8	16.3
Bahan lain daripada artikel konkrit, simen dan plaster t.t.t.l	43.5	40.3	20.9	4.9	12.6
Produk porselin dan seramik lain	17.5	16.4	31.2	21.6	26.1
Komponen struktur pasang siap untuk bangunan atau kejuruteraan awam daripada simen, konkrit atau batu buatan	-6.4	-2.0	-13.3	-6.4	-9.9
Import barangan modal (tidak termasuk barangan besar)	0.9	-1.2	11.0	-3.1	3.6
Pinjaman untuk sektor pembinaan					
Kelulusan	-16.7	-24.5	21.4	46.0	35.4
Pengeluaran	4.4	13.8	3.2	5.7	4.4

[1] Kerja-kerja seperti penyediaan tapak, pemasangan elektrik dan mengecat
[2] Indeks Pengeluaran Perindustrian (2010=100)
[3] Apr-Mei 2015
[4] Jan-Mei 2015

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

Prestasi Sektor Pertanian

	Bahagian 2014 (%)	2014		2015		
		S2	ST1	S1	S2	ST1
		Perubahan tahunan (%)				
Nilai Ditambah (pada harga malar tahun 2010)	**100**	**6.7**	**4.6**	**-4.7**	**4.6**	**0.0**
Tanaman Industri	**62.7**	**8.7**	**4.6**	**-11.0**	**6.2**	**-2.4**
Antaranya:						
Kelapa Sawit	47.9	12.8	7.8	-11.7	10.4	-0.4
Getah	6.9	-16.1	-13.2	5.0	-5.2	0.8
Tanaman Makanan	**37.3**	**5.0**	**6.2**	**4.0**	**2.5**	**3.3**
Antaranya:						
Perikanan	8.6	-0.5	1.6	4.4	-0.1	2.2
Ternakan	10.8	6.3	7.4	4.3	3.1	3.7

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Prestasi Sektor Perlombongan

	Bahagian 2014 (%)	2014		2015		
		S2	ST1	S1	S2	ST1
		Perubahan tahunan (%)				
Nilai ditambah (pada harga malar 2010)	**100**	**2.1**	**1.0**	**9.6**	**6.0**	**7.8**
Pengeluaran						
antaranya:						
Minyak mentah dan kondensat	-	1.8	-0.9	20.4	14.4	17.4
Gas asli	-	1.8	2.0	-1.2	-2.7	-2.0

Sumber:Jabatan Perangkaan Malaysia

Inflasi meningkat pada suku kedua

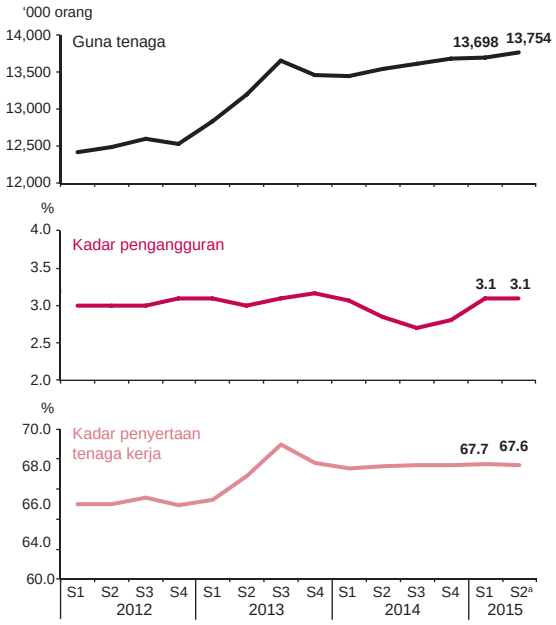
Inflasi, seperti yang diukur oleh perubahan tahunan dalam Indeks Harga Pengguna (IHP), meningkat 2.2% pada suku kedua 2015 (S1 2015: 0.7%) mencerminkan terutamanya kesan pelaksanaan Cukai Barang dan Perkhidmatan (Goods and Services Tax, GST) pada 1 April, yang menggantikan Cukai Jualan dan Perkhidmatan (Sales and Services Tax, SST). Kenaikan harga adalah menyeluruh, dengan kesemua dua belas kategori dalam kumpulan IHP mencatat inflasi yang lebih tinggi pada suku kedua berbanding dengan suku pertama. Sementara itu, harga bagi kategori *pengangkutan* merosot pada kadar yang lebih rendah sebanyak 3.6% pada suku kedua (S1 2015: -7.6%), mencerminkan pelarasan menaik terhadap harga bahan api dalam negeri.

Indeks Harga Pengeluar (IHPR) terus merosot pada asas tahunan pada suku kedua (S2 2015: -6.1%; S1 2015: -5.4%), didorong terutamanya oleh harga yang lebih rendah bagi kategori *bahan api galian dan pelincir* serta *minyak dan lemak binatang dan sayur-sayuran* disebabkan oleh harga komoditi global yang lebih rendah. Harga komponen berkaitan komoditi terus merosot 19.1% (S1 2015: -16.7%). Sementara itu, harga komponen bukan berkaitan komoditi pula meningkat pada kadar yang secara relatif stabil sebanyak 1.4% pada suku kedua (S1 2015: 1.1%).

Keadaan pasaran pekerja stabil

Keadaan pasaran pekerja pada amnya kekal stabil pada suku kedua[2]. Kadar pengangguran kekal rendah pada 3.1% (S1 2015: 3.1%), dan kadar penyertaan tenaga kerja kekal pada 67.6% (S1 2015: 67.7%). Pada suku kedua, guna tenaga disokong oleh pertambahan peluang pekerjaan dalam sektor perkhidmatan, khususnya subsektor borong dan runcit, dan juga pengangkutan, penyimpanan dan komunikasi. Sementara itu, jumlah pemberhentian pekerja (terdiri daripada pemberhentian pekerja secara bukan sukarela

Penunjuk Pasaran Pekerja



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Indeks Harga Pengguna

Kategori	Wajaran (%) (2010=100)	S1 2015	S2 2015
		Pertumbuhan tahunan, %	
Jumlah	**100.0**	**0.7**	**2.2**
Makanan dan minuman bukan beralkohol	30.3	2.5	3.3
Perumahan, air,elektrik, gas dan bahan api lain	22.6	2.1	2.5
Pengangkutan	14.9	-7.6	-3.6
Lain-lain	32.2	1.6	3.6

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia dan Bank Negara Malaysia

[2] Berdasarkan data awalan.

dan skim pemisahan sukarela) yang dilaporkan kepada Kementerian Sumber Manusia meningkat kepada 3,688 orang (S1 2015: 3,184 orang). Sebahagian daripada pemberhentian pekerja ini disebabkan oleh langkah penyusunan semula korporat oleh beberapa syarikat besar pada suku tersebut. Walau bagaimanapun, permintaan terhadap pekerja pada amnya berterusan pada suku kedua, seperti ditunjukkan oleh pertambahan iklan jawatan baharu dalam Jobstreet.com kepada 70,434 jawatan (S1 2015: 63,312 jawatan), kebanyakannya didorong oleh peningkatan permintaan terhadap pekerja dalam sektor perkhidmatan, perkilangan dan pembinaan.

Pertumbuhan upah, seperti yang dicerminkan oleh agregat upah benar sektor perkilangan, terus berkembang walaupun pada kadar sederhana sebanyak 2.3% (S1 2015: 5.3%). Pertumbuhan upah disokong terutamanya oleh kenaikan upah dalam industri berorientasikan eksport.

Kedudukan luaran kekal berdaya tahan pada suku kedua

Akaun semasa terus mencatat lebihan sebanyak RM7.6 bilion pada suku kedua,

Imbangan Pembayaran[1]

	2014		2015		
	S2	ST1	S1	S2	ST1
	RM bilion				
Akaun Semasa	**15.0**	**34.5**	**10.0**	**7.6**	**17.6**
(% daripada PNK)	*5.7*	*6.6*	*3.7*	*2.7*	*3.2*
Barangan	27.3	58.5	27.5	23.3	50.9
Perkhidmatan	-1.6	-2.1	-3.8	-4.6	-8.3
Pendapatan primer	-8.0	-14.5	-8.5	-5.1	-13.6
Pendapatan sekunder	-2.8	-7.4	-5.3	-6.0	-11.3
Akaun Kewangan	**-11.0**	**-49.2**	**-29.7**	**2.3**	**-27.4**
Pelaburan langsung	-3.8	-18.3	-1.2	-3.9	-5.2
Aset	*-16.5*	*-37.1*	*-9.8*	*-17.8*	*-27.6*
Liabiliti	*12.7*	*18.8*	*8.6*	*13.9*	*22.4*
Pelaburan portfolio	7.2	-7.0	-7.9	-11.8	-19.6
Aset	*-10.4*	*-18.0*	*-7.4*	*-8.1*	*-15.4*
Liabiliti	*17.6*	*10.9*	*-0.5*	*-3.7*	*-4.2*
Derivatif kewangan	0.2	-1.3	0.0	-0.4	-0.4
Pelaburan lain	-14.5	-22.6	-20.6	18.4	-2.1
Kesilapan dan ketinggalan[2]	-5.0	-3.6	4.0	-0.3	3.7
Imbangan Keseluruhan	**-1.0**	**-18.3**	**-15.7**	**8.5**	**-7.2**

Aset: (-) menunjukkan aliran keluar disebabkan oleh pemerolehan aset di luar negeri oleh pemastautin Liabiliti: (+) menunjukkan aliran masuk disebabkan oleh liabiliti asing
[1] Mengikut Edisi Keenam Manual Imbangan Pembayaran dan Kedudukan Pelaburan Antarabangsa (BPM6) oleh Tabungan 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 ST1 2015 (%)	2014		2015		
		S2	ST1	S1	S2	ST1
		Perubahan tahunan (%)				
Eksport Kasar	**100.0**	**14.4**	**12.5**	**-2.5**	**-3.7**	**-3.1**
Perkilangan	79.5	13.8	13.2	0.1	2.2	1.2
E&E	*35.2*	*13.0*	*12.7*	*6.9*	*3.1*	*4.9*
Bukan E&E	*44.3*	*14.4*	*13.5*	*-4.7*	*1.4*	*-1.6*
Berasaskan sumber	*22.4*	*15.1*	*12.0*	*-12.3*	*-5.5*	*-8.9*
Bukan berasaskan sumber	*21.9*	*13.7*	*15.2*	*4.7*	*9.4*	*7.1*
Komoditi	19.9	16.7	10.9	-10.4	-22.9	-16.7
Mineral	*11.5*	*25.2*	*16.0*	*-6.9*	*-35.8*	*-21.4*
Pertanian	*8.4*	*5.6*	*3.9*	*-15.9*	*-2.7*	*-9.3*
Import Kasar	**100.0**	**8.5**	**7.1**	**0.2**	**-5.2**	**-2.6**
Barangan pengantara	59.1	2.6	3.4	3.0	-4.6	-0.9
Barangan modal	14.3	8.4	0.9	8.4	-12.6	-2.7
Barangan penggunaan	8.8	7.1	11.1	4.4	25.4	15.2
Eksport semula dan barangan dua kegunaan	17.7	31.5	23.3	-15.0	-12.9	-13.9
Imbangan perdagangan (RM bilion)	**–**	**18.5**	**44.8**	**21.3**	**20.4**	**41.7**

Sumber: MATRADE dan Jabatan Perangkaan Malaysia

bersamaan dengan 2.7% daripada PNK (S1 2015: RM10.0 bilion atau 3.7% daripada PNK). Lebihan yang besar ini disebabkan oleh lebihan akaun barangan, dalam keadaan defisit yang lebih rendah akaun pendapatan primer.

Pada suku kedua 2015, eksport dan import kasar mencatat penguncupan masing-masing sebanyak 3.7% dan 5.2%, (S1 2015: masing-masing -2.5% dan +0.2%). Penurunan eksport kasar disebabkan terutamanya oleh kemerosotan eksport komoditi dan produk perkilangan berasaskan sumber, manakala pertumbuhan import kasar terjejas oleh prestasi yang lebih lembap dalam semua kategori import, kecuali import penggunaan. Dengan itu, lebihan perdagangan berjumlah RM20.4 bilion (S1 2015: RM21.3 bilion).

Eksport komoditi terus merosot disebabkan terutamanya oleh harga komoditi utama yang lebih rendah. Yang ketara, eksport mineral terjejas khususnya oleh penurunan harga LNG yang besar, mencerminkan kesan sela penentuan harga antara harga LNG dengan minyak. Pertumbuhan eksport perkilangan disokong oleh pertumbuhan produk elektronik dan perkilangan bukan berasaskan sumber. Meskipun keluaran elektrik merosot, pertumbuhan eksport E&E berkembang pada kadar yang lebih cepat disebabkan oleh permintaan untuk separa konduktor serta

peralatan elektronik dan komponen yang lebih tinggi. Eksport produk perkilangan bukan berasaskan sumber kembali pulih untuk mencatat pertumbuhan positif pada S2 2015, disokong sebahagian besarnya oleh pertumbuhan eksport jentera dan peralatan yang berterusan serta permintaan untuk keluaran logam yang lebih kukuh. Dari segi destinasi, eksport ke AS dan RR China terus meningkat, manakala eksport ke rantau ini merosot, mencerminkan eksport yang lebih rendah ke Hong Kong, Korea, Chine Taipei dan kebanyakan ekonomi ASEAN pada suku kedua.

Pertumbuhan import kasar merosot pada suku kedua 2015, mencerminkan penurunan menyeluruh kategori import utama, kecuali import penggunaan. Pertumbuhan import barangan pengantara yang lemah disebabkan terutamanya import bekalan industri dan input berkaitan bahan api yang lebih rendah, manakala penguncupan import modal adalah selaras dengan pertumbuhan pelaburan swasta yang lebih sederhana berikutan import kelengkapan pengangkutan yang lebih rendah. Sementara itu, aktiviti eksport semula kekal lemah dalam keadaan harga komoditi yang lebih rendah pada suku kedua. Namun begitu, import penggunaan mencatat pertumbuhan yang lebih tinggi, disebabkan terutamanya oleh import makanan dan minuman serta barangan pengguna yang lebih tinggi, yang terdiri daripada pelbagai barangan tahan lama hingga barangan tidak tahan lama.

Akaun perkhidmatan mencatat defisit yang lebih tinggi berjumlah RM4.6 bilion pada suku kedua (S1 2015: -RM3.8 bilion), disebabkan terutamanya oleh penerimaan perjalanan yang lebih rendah dalam keadaan pembayaran perkhidmatan yang lebih besar. Meskipun pengurangan penerimaan perjalanan disebabkan oleh ketibaan pelancong yang lebih rendah, pembayaran yang lebih tinggi terutamanya adalah untuk perkhidmatan berkaitan perdagangan dan pelaburan, seperti pengangkutan, telekomunikasi, pembinaan dan perkhidmatan lain.

Akaun pendapatan primer terus mengecil kepada RM5.1 bilion pada suku kedua (S1 2015: -RM8.5 bilion), mencerminkan terutamanya hasil pendapatan pelaburan bersih yang lebih tinggi. Pada suku kedua, pendapatan pelaburan yang terakru kepada syarikat Malaysia yang melabur di luar negeri adalah lebih tinggi, khususnya dalam sektor perlombongan dan perkhidmatan. Pendapatan yang terakru kepada pelabur langsung asing adalah mampan. Sementara itu, pembayaran bersih yang lebih tinggi dalam akaun pendapatan sekunder (-RM6.0 bilion; S1 2015: -RM5.3 bilion) disebabkan terutamanya oleh pengiriman wang keluar yang lebih tinggi, khususnya oleh pekerja asing berikutan musim perayaan.

Akaun kewangan mencatat aliran masuk bersih RM2.3 bilion (S1 2015: -RM29.7 bilion),

Malaysia: Destinasi Eksport

	Bahagian ST1 2015 (%)	2014		2015		
		S2	ST1	S1	S2	ST1
		Perubahan tahunan (%)				
Amerika Syarikat	**9.2**	**13.4**	**8.9**	**14.9**	**4.0**	**9.1**
Kesatuan Eropah (EU)	**9.9**	**15.9**	**17.1**	**1.7**	**4.4**	**3.1**
Jepun	**9.9**	**12.5**	**10.3**	**-2.5**	**-26.8**	**-14.0**
Negara ASEAN terpilih[1]	**27.7**	**13.7**	**8.2**	**-2.3**	**-1.0**	**-1.6**
Timur Laut Asia	**23.9**	**14.7**	**17.3**	**-7.1**	**2.0**	**-2.6**
Republik Rakyat China	*12.6*	*3.3*	*9.2*	*-12.6*	*17.1*	*1.8*
Hong Kong SAR	*5.0*	*41.5*	*38.4*	*7.2*	*-7.9*	*-1.0*
Korea	*3.3*	*10.6*	*13.3*	*-8.9*	*-15.5*	*-11.7*
China Taipei	*3.0*	*28.7*	*28.4*	*-3.8*	*-16.9*	*-11.1*
West Asia[2]	**2.9**	**-9.1**	**-5.2**	**-8.0**	**-10.1**	**-9.1**
India	**4.1**	**18.7**	**14.2**	**12.1**	**-2.9**	**3.9**
Jumlah eksport	**100.0**	**14.4**	**12.5**	**-2.5**	**-3.7**	**-3.1**

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

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

disebabkan terutamanya oleh aliran masuk bersih dalam akaun pelaburan yang lain.

Pelaburan langsung mencatat aliran keluar bersih berjumlah RM3.9 bilion (S1 2015: -RM1.2 bilion), apabila pengumpulan aset pelaburan langsung lebih daripada mengimbangi liabiliti pelaburan langsung.

Dari segi aset, pengumpulan aset asing menyebabkan pelaburan langsung keluar yang lebih tinggi berjumlah RM17.8 bilion (S1 2015: -RM9.8 bilion). Daripada jumlah ini, **Pelaburan Langsung Luar Negeri (Direct Investment Abroad, DIA)** adalah sebanyak RM16.4 bilion (S1 2015: -RM11.1 bilion). Sebahagian besar DIA disebabkan oleh pemberian pinjaman jangka panjang oleh syarikat minyak nasional kepada syarikat berkaitannya untuk memudahkan pemerolehan aset berkaitan minyak dan gas di luar negeri. Sementara itu, DIA oleh syarikat dalam sektor perkhidmatan dan perkilangan kekal besar.

Dari segi liabiliti, pelaburan langsung masuk meningkat kepada RM13.9 bilion (S1 2015: +RM8.6 bilion). Daripada jumlah ini, Pelaburan Langsung Asing (Foreign Direct Investment, FDI) mencatat aliran masuk yang lebih besar berjumlah RM12.5 bilion (S1 2015: RM9.9 bilion). FDI yang lebih tinggi disebabkan terutamanya oleh suntikan modal ekuiti yang lebih tinggi dalam sektor perkilangan, khususnya untuk pemerolehan aset dalam industri berkaitan petrokimia serta perbelanjaan modal dalam industri elektronik dan keluaran elektrik. Pelaburan yang ketara juga terdapat dalam sektor perkhidmatan serta minyak dan gas.

Pelaburan portfolio mencatat aliran keluar bersih yang lebih tinggi sebanyak RM11.8 bilion (S1 2015: -RM7.9 bilion). Pada suku kedua, pelaburan portfolio oleh pemastautin berjumlah RM8.1 bilion, apabila pengurus dana mengambil strategi untuk mempelbagaikan aset kewangan di luar negeri bagi meningkatkan pulangan, dalam keadaan pembelian sekuriti hutang oleh institusi kewangan domestik. Pelaburan portfolio oleh bukan pemastautin mencatat aliran keluar berjumlah RM3.7 bilion, disebabkan terutamanya oleh pelupusan sekuriti ekuiti. Sementara itu, aliran masuk bersih sekuriti hutang yang kecil dicatat oleh bukan pemastautin, apabila penebusan Nota Monetari Bank Negara (Bank Negara Monetary Notes, BNMN) yang telah matang diimbangi oleh pembelian Sekuriti Kerajaan Malaysia (Malaysian Government Securities, MGS), Bil Perbendaharaan dan terbitan Sukuk Global oleh Kerajaan Malaysia.

Pelaburan lain mencatat aliran masuk bersih berjumlah RM18.4 bilion (S1 2015: -RM20.6 bilion). Pada suku kedua, sektor perbankan menghantar balik ke negeri asal deposit antara bank yang akan matang yang telah ditempatkan di luar negeri. Pada masa yang sama, terdapat penempatan bersih deposit antara bank oleh institusi kewangan bukan pemastautin ke dalam sistem perbankan domestik. Perniagaan berorientasikan eksport meneruskan pemberian kredit perdagangan kepada rakan perniagaan mereka di luar negeri, lantas menyebabkan aliran keluar bersih dalam sektor bukan bank.

Berikutan perkembangan ini, imbangan pembayaran keseluruhan mencatat lebihan berjumlah RM8.5 bilion pada suku kedua (S1 2015: -RM15.7 bilion). Kesilapan dan ketinggalan berjumlah -RM0.3 bilion, sebahagiannya mencerminkan penilaian semula pertukaran asing bagi rizab antarabangsa.

Hutang luar negeri terurus

Hutang luar negeri Malaysia[3] berjumlah RM794.3 bilion, bersamaan dengan USD208.4 bilion atau 68.1% daripada KDNK pada akhir bulan Jun 2015 (akhir bulan Mac: RM768.1 bilion atau USD205.1 bilion, bersamaan dengan 65.9% daripada KDNK). Lebih separuh daripada hutang luar negeri ini adalah bagi tempoh jangka sederhana hingga

[3] Ini merujuk kepada hutang luar negeri yang didefinisikan semula, yang berkuat kuasa pada suku pertama 2014. Selain peminjaman luar pesisir yang dimasukkan dalam definisi sebelum ini, hutang luar negeri yang didefinisikan semula juga meliputi pemegangan sekuriti hutang dalam denominasi ringgit oleh bukan pemastautin, deposit bukan pemastautin dengan sistem perbankan serta liabiliti hutang lain kepada bukan pemastautin. Untuk maklumat lanjut, sila rujuk rencana bertajuk 'Definisi Semula Hutang Luar Negeri' dalam Buletin Suku Tahunan mengenai Perkembangan Ekonomi dan Kewangan dalam Ekonomi Malaysia pada Suku Pertama 2014.

jangka panjang (57.1%). Dari segi mata wang, kira-kira 40% daripada jumlah hutang luar negeri adalah dalam denominasi ringgit, terutamanya dalam bentuk pemegangan sekuriti hutang dan deposit dalam denominasi ringgit oleh bukan pemastautin. Pada suku kedua, peningkatan hutang luar negeri mencerminkan sebahagiannya kesan penilaian seterusnya berikutan penyusutan nilai ringgit, selain ambilan bersih hutang luar negeri.

Penyusutan nilai ringgit memberikan kesan terutamanya kepada peminjaman luar pesisir yang meningkat 5.1% kepada RM419.9 bilion pada akhir bulan Jun 2015 (akhir bulan Mac: RM399.3 bilion). Namun demikian, peminjaman luar pesisir kekal rendah pada 36% daripada KDNK berbanding dengan 60% daripada KDNK semasa Krisis Kewangan Asia pada tahun 1997-98. Kesan penilaian daripada pengukuhan kebanyakan mata wang serantau dan utama berbanding dengan ringgit pada suku kedua

Hutang Luar Negeri Terkumpul

	2014		2015
	akhir Jun	akhir Mac	akhir Jun
	RM bilion		
Peminjaman luar pesisir[1]	337.8	399.3	419.9
Bersamaan dengan USD bilion	*104.1*	*106.6*	*110.1*
Jangka sederhana dan panjang	*205.3*	*242.3*	*256.2*
Sektor awam	98.7	117.3	119.4
Sektor swasta	106.6	125.0	136.8
Jangka pendek	*132.6*	*157.0*	*163.6*
Pemegangan bukan pemastautin sekuriti hutang domestik	243.8	210.5	209.2
Jangka sederhana dan panjang	*168.1*	*168.6*	*186.4*
Jangka pendek	*75.8*	*41.9*	*22.8*
Deposit bukan pemastautin	84.4	91.3	95.7
Lain-lain[2]	64.2	67.0	69.5
Jangka sederhana dan panjang	*10.0*	*10.9*	*11.0*
Jangka pendek	*54.3*	*56.1*	*58.5*
Jumlah hutang luar negeri	**730.3**	**768.1**	**794.3**
Bersamaan dengan USD bilion	*225.1*	*205.1*	*208.4*
Hutang Luar Negeri (Definisi semula)			
Jumlah hutang/KDNK (%)	66.0	65.9	68.1
Hutang jangka pendek[3]/ Jumlah hutang (%)	47.5	45.1	42.9
Rizab antarabangsa/ Hutang jangka pendek[3] (kali)	1.2	1.1	1.1[5]
Hutang Luar Negeri (Definisi terdahulu)			
Jumlah hutang/KDNK (%)	30.5	34.3	36.0
Hutang jangka pendek[4]/ Jumlah hutang (%)	39.2	39.3	39.0
Rizab antarabangsa/ Hutang jangka pendek[4] (kali)	3.2	2.5	2.2[5]

[1] Bersamaan dengan hutang luar negeri definisi terdahulu, terdiri terutamanya daripada hutang mata wang asing diperoleh, serta bon dan nota terbitan luar pesisir.
[2] Terdiri daripada kredit perdagangan, peruntukan SDR IMF, dan lain-lain.
[3] Peminjaman luar pesisir jangka pendek, pemegangan bukan pemastautin sekuriti hutang domestik jangka pendek, deposit bukan permastautin dan hutang jangka pendek lain.
[4] Bersamaan dengan peminjaman luar pesisir jangka pendek.
[5] Berdasarkan rizab antarabangsa pada 31 Julai 2015.

Sumber: Kementerian Kewangan Malaysia dan Bank Negara Malaysia

terkawal apabila peminjaman luar pesisir oleh syarikat, iaitu perusahaan awam dan syarikat swasta bukan bank, sebahagian besarnya dilindung nilai, sama ada secara lazim menerusi pendapatan mata wang asing, atau melalui penggunaan instrumen kewangan. Sebahagian besar daripada peminjaman ialah pinjaman antara syarikat dengan terma yang fleksibel dan kadar yang lebih rendah. Selain itu, peminjaman luar pesisir sektor perbankan sebahagiannya dilindung oleh aset luaran mereka.

Tidak termasuk perubahan penilaian semula pertukaran asing, peminjaman luar pesisir meningkat pada kadar yang lebih sederhana sebanyak 3.1%. Ini sebahagian besarnya mencerminkan ambilan bersih peminjaman luar pesisir yang terutamanya berkaitan dengan operasi pengurusan mudah tunai mata wang asing berpusat oleh sektor perbankan. Terdapat juga ambilan bersih peminjaman luar pesisir, yang terutamanya terdiri daripada pinjaman antara syarikat oleh syarikat swasta bukan bank. Kerajaan Persekutuan juga mencatat ambilan bersih pada suku kedua berikutan terbitan sukuk 10 tahun dan 30 tahun berjumlah USD1.5 bilion. Sebahagian daripada hasil terbitan ini digunakan untuk menebus Sukuk Global 1Malaysia berjumlah USD1.25 bilion yang matang pada suku kedua. Yang ketara, peminjaman luar pesisir terkumpul oleh Kerajaan Persekutuan kekal rendah pada 4.5% daripada jumlah peminjaman luar pesisir dan 1.6% daripada KDNK. Pada suku kedua, terdapat pembayaran semula bersih peminjaman luar pesisir oleh perusahaan awam.

Deposit bukan pemastautin meningkat 4.8% kepada RM95.7 bilion, bersamaan dengan USD25.1 billion pada akhir bulan Jun 2015 (akhir bulan Mac: RM91.3 bilion; USD24.4 bilion), sebahagiannya disebabkan oleh kesan penilaian deposit dalam denominasi mata wang asing. Tidak termasuk kesan penilaian, deposit bukan pemastautin meningkat 3.8%. Namun demikian, pemegangan sekuriti hutang dalam denominasi ringgit bukan pemastautin menurun kepada RM209.2 bilion (akhir bulan Mac: RM210.5 bilion). Penurunan ini

sebahagian besarnya disebabkan oleh pelupusan Nota Monetari Bank Negara (Bank Negara Monetary Notes, BNMN) oleh bukan pemastautin, yang sebahagiannya diimbangi oleh peningkatan pemegangan MGS dan Bil Perbendaharaan oleh bukan pemastautin.

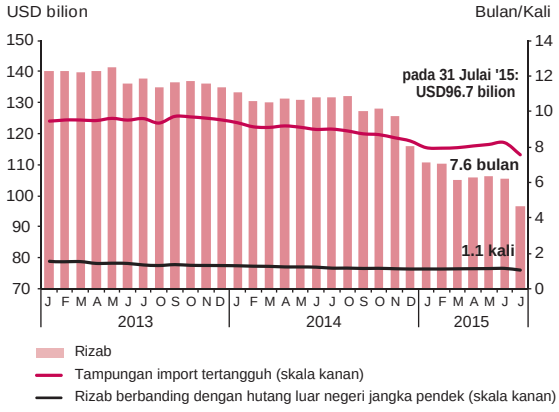
Bahagian hutang luar negeri jangka pendek menurun kepada 42.9% daripada jumlah hutang luar negeri (akhir bulan Mac: 45.1%), disebabkan terutamanya oleh pemegangan BNMN yang lebih rendah oleh bukan pemastautin. Hutang luar negeri jangka pendek kekal terurus dengan perlindungan rizab sebanyak 1.1 kali. Kira-kira dua pertiga daripada hutang luar negeri jangka pendek dipegang oleh sektor perbankan, yang bukan merupakan tuntutan segera terhadap rizab antarabangsa memandangkan hutang ini sebahagiannya dilindungi oleh aset luaran bank yang setara. Selain itu, sebahagian besar baki hutang luar negeri jangka pendek ialah kredit perdagangan yang secara amnya disokong oleh pendapatan eksport.

Rizab antarabangsa kekal lebih daripada mencukupi bagi memenuhi obligasi antarabangsa

Rizab antarabangsa BNM berjumlah RM398.1 bilion (bersamaan dengan USD105.5 bilion) pada 30 Jun 2015. Paras rizab ini telah mengambil kira pelarasan suku tahunan bagi perubahan penilaian semula pertukaran asing.

Pada 31 Julai 2015, kedudukan rizab berjumlah RM364.7 bilion (bersamaan dengan USD96.7bilion). Paras rizab ini memadai untuk membiayai 7.6 bulan import tertangguh dan jauh lebih tinggi daripada paras ambang antarabangsa, iaitu 3 bulan. Perlindungan rizab kepada hutang luar negeri ialah 1.1 kali, yang mencukupi bagi

Rizab Antarabangsa Bersih (pada akhir tempoh)



Sumber: Bank Negara Malaysia

sesebuah negara dengan tahap keterbukaan kewangan yang secara relatif tinggi.

Penyusutan rizab antarabangsa telah dijangka dan sesuatu yang lazim apabila aliran keluar modal meningkat secara mendadak. Rizab telah jatuh di bawah paras USD100 bilion sebelum ini, iaitu selepas berlakunya Krisis Kewangan Global dan kekal pada paras tersebut selama hampir dua tahun dari akhir tahun 2008 hingga akhir tahun 2010. Rizab antarabangsa kekal lebih daripada mencukupi bagi memudahkan transaksi antarabangsa tanpa gangguan.

Kedudukan fiskal bertambah baik pada suku kedua disebabkan oleh hasil lebih tinggi dan perbelanjaan lebih rendah

Pada suku kedua 2015, Kerajaan Persekutuan mencatat defisit fiskal yang lebih rendah sebanyak 1.4% daripada KDNK (S1 2015: -4.2% daripada KDNK). Ini disebabkan oleh peningkatan hasil yang mampan dalam keadaan peningkatan perbelanjaan mengurus yang lebih kecil. Hasil meningkat sebanyak 4.9% (S1 2015: 4.8%), disebabkan terutamanya

Kewangan Kerajaan Persekutuan[a]

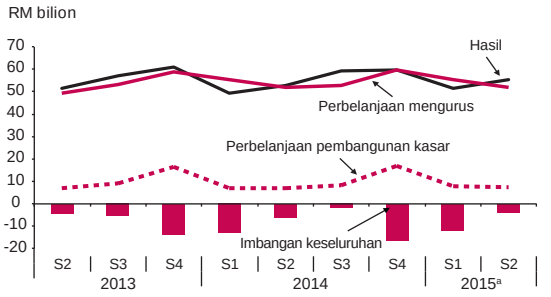
	2014		2015		
	S2	ST1	S1	S2	ST1
	RM bilion				
Hasil	52.7	101.8	51.5	55.3	106.8
% pertumbuhan tahunan	*2.1*	*6.8*	*4.8*	*4.9*	*4.9*
Perbelanjaan mengurus	51.7	106.9	55.4	51.8	107.3
% pertumbuhan tahunan	*5.2*	*7.9*	*0.4*	*0.2*	*0.3*
Akaun semasa	**0.9**	**-5.1**	**-3.9**	**3.4**	**-0.5**
% daripada KDNK	***0.3***	***-0.9***	***-1.4***	***1.2***	***-0.1***
Perbelanjaan pembangunan bersih	7.0	14.0	7.9	7.3	15.1
% pertumbuhan tahunan	*2.7*	*-10.6*	*13.2*	*3.5*	*8.3*
Imbangan keseluruhan	**-6.1**	**-19.1**	**-11.8**	**-3.8**	**-15.6**
% daripada KDNK	***-2.2***	***-3.5***	***-4.2***	***-1.4***	***-2.8***
Memo:					
Jumlah perbelanjaan bersih	58.7	120.9	63.3	59.1	122.4
% pertumbuhan tahunan	*4.9*	*5.4*	*1.8*	*0.6*	*1.2*
Jumlah hutang Kerajaan Persekutuan					
(pada akhir tempoh)	568.9	568.9	596.8	627.5	627.5
% daripada KDNK	*51.4*	*51.4*	*51.2*	*53.8*	*53.8*
Hutang dalam negeri	397.0	397.0	418.9	429.2	429.2
% daripada KDNK	*35.9*	*35.9*	*35.9*	*36.8*	*36.8*
Hutang luar negeri	171.9	171.9	177.9	198.3	198.3
% daripada KDNK	*15.5*	*15.5*	*15.3*	*17.0*	*17.0*
Pemegangan hutang Kerajaan Persekutuan dalam denominasi RM oleh bukan pemastautin	*155.6*	*155.6*	*160.2*	*179.5*	*179.5*
% daripada KDNK	*14.1*	*14.1*	*13.7*	*15.4*	*15.4*
Peminjaman luar pesisir	*16.2*	*16.2*	*17.6*	*18.8*	*18.8*
% daripada KDNK	*1.5*	*1.5*	*1.5*	*1.6*	*1.6*

[a] Awalan

Nota: Mulai suku pertama 2015, tahun asas bagi KDNK telah dikemaskinikan kepada tahun 2010 daripada tahun 2005.

Sumber: Kementerian Kewangan Malaysia dan Bank Negara Malaysia

Kewangan Kerajaan Persekutuan



[a] Awalan

Sumber: Kementerian Kewangan Malaysia

oleh kutipan cukai yang lebih tinggi. Perbelanjaan mengurus meningkat sedikit iaitu sebanyak 0.2% (S1 2015: 0.4%), didorong terutamanya oleh perbelanjaan yang lebih rendah untuk subsidi. Pertumbuhan perbelanjaan pembangunan juga menjadi sederhana kepada 3.5% (S1 2015: 13.2%), dengan sejumlah besar perbelanjaan disalurkan terutamanya kepada sektor sosial, khususnya untuk perumahan dan pendidikan tinggi. Pada akhir bulan Jun 2015, jumlah hutang terkumpul Kerajaan Persekutuan adalah sebanyak RM627.5 bilion atau 53.8% daripada anggaran KDNK 2015.

PERKEMBANGAN MONETARI DAN KEWANGAN

Kadar faedah kekal stabil

Jawatankuasa Dasar Monetari (Monetary Policy Committee, MPC) mengekalkan Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) pada 3.25% pada suku kedua 2015. Pada paras semasa OPR ini, keadaan monetari terus menyokong aktiviti ekonomi.

Meskipun ketidaktentuan pasaran kewangan antarabangsa meningkat, kadar faedah dalam pasaran wang domestik kekal stabil. Kadar antara bank semalaman purata diniagakan dalam julat 3.16% hingga 3.25% pada suku itu, manakala kadar antara bank bagi tempoh matang jangka pendek lain (kurang dari 1 bulan) secara relatif stabil. Kadar Antara Bank Kuala Lumpur Ditawarkan (Kuala Lumpur Interbank Offered Rates, KLIBOR) terus sederhana susulan pengumuman oleh Bank Negara Malaysia pada 30 Januari 2015 mengenai pengaturan untuk memudahkan peralihan kepada pelaksanaan sepenuhnya Nisbah Perlindungan Mudah Tunai (Liquidity Coverage Ratio, LCR) menjelang tahun 2019. Operasi *reverse repo* oleh Bank Negara Malaysia untuk menyuntik mudah tunai ke dalam pasaran antara bank turut membantu meredakan trend menurun kadar, terutamanya untuk tempoh lebih panjang. Bagi keseluruhan suku kedua, kadar KLIBOR 3 bulan menurun daripada 3.73% kepada 3.69%. Kadar niaga hadapan KLIBOR 3 bulan secara relatif kekal stabil, mencerminkan jangkaan pasaran bahawa kadar faedah dasar tidak berubah.

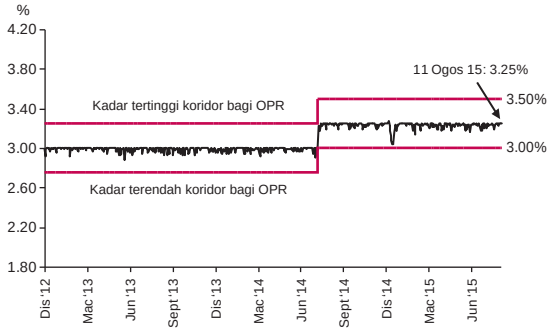
Dari segi kadar runcit, kadar deposit dan kadar peminjaman pada amnya tidak berubah sepanjang suku kedua. Kadar deposit tetap (FD) disebut purata bank perdagangan untuk tempoh 1 hingga 12 bulan berada dalam julat 3.08% hingga 3.31%. Kadar asas (base rate, BR) purata bank-bank pada penghujung suku kedua menurun sedikit pada 3.88%, apabila dua bank telah menurunkan BR mereka pada bulan Jun susulan penurunan KLIBOR. Beberapa bank lain mengambil langkah yang sama dan menurunkan BR masing-masing pada awal bulan Julai.

Kadar Faedah

	2014	2015	
	S2	S1	S2
	Pada akhir tempoh (%)		
Kadar Dasar Semalaman (OPR)	3.00	3.25	3.25
Kadar antara bank			
Semalaman	3.00	3.24	3.24
1 bulan	3.54	3.28	3.48
Kadar berian pinjaman asas (BLR)			
Bank perdagangan	6.53	6.79	6.79
Kadar asas (BR)			
Bank perdagangan	-	3.90	3.88
Kadar pinjaman purata (ALR) berwajaran			
Bank perdagangan	5.37	5.48	5.44
Kadar deposit tetap			
Bank perdagangan			
1 bulan	2.91	3.08	3.08
12 bulan	3.15	3.31	3.31

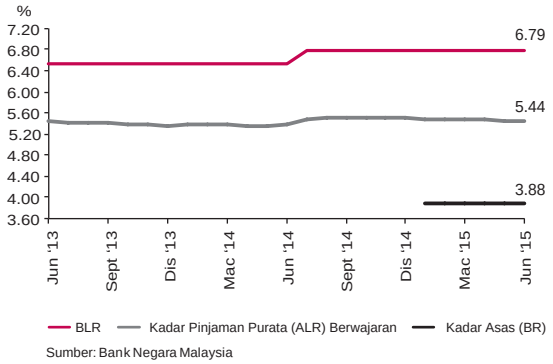
Sumber: Bank Negara Malaysia

Purata Wajaran Harian bagi Kadar Antara Bank Semalaman



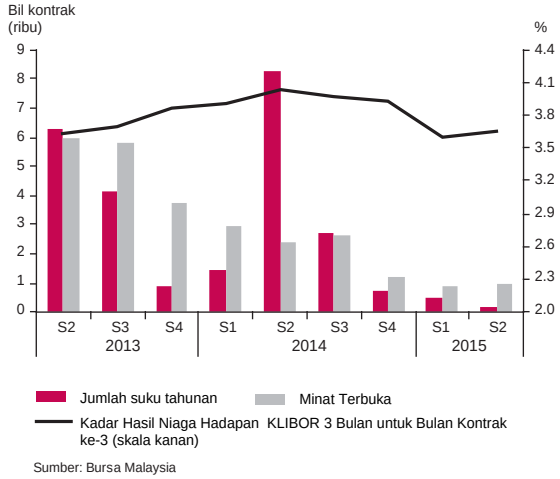
Sumber: Bank Negara Malaysia

Kadar Pinjaman Bank Perdagangan (Pada akhir tempoh)



Sumber: Bank Negara Malaysia

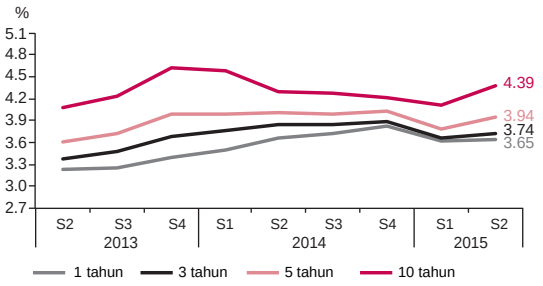
Niaga Hadapan KLIBOR 3 Bulan



Sumber: Bursa Malaysia

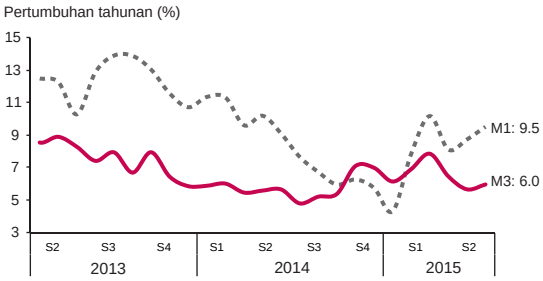
Penurunan M3 pada suku kedua didorong terutamanya oleh tuntutan bersih yang lebih rendah terhadap Kerajaan, mencerminkan pembelian Sekuriti Kerajaan Malaysia (Malaysian Government Securities, MGS) dan Terbitan Pelaburan Kerajaan (Government Investment Issues, GII) oleh sektor swasta, yang diterbitkan berikutan jangkaan bahawa beberapa bon Kerajaan akan matang pada separuh kedua tahun 2015. Penurunan M3 juga disebabkan oleh aset asing bersih sistem kewangan yang lebih rendah berikutan aliran keluar bersih pada suku itu. Walau bagaimanapun, penurunan M3 diimbangi sebahagiannya oleh pemberian kredit yang berterusan kepada sektor isi rumah dan perniagaan.

Swap Kadar Faedah: Kadar Faedah



Sumber: Bloomberg

Agregat Monetari



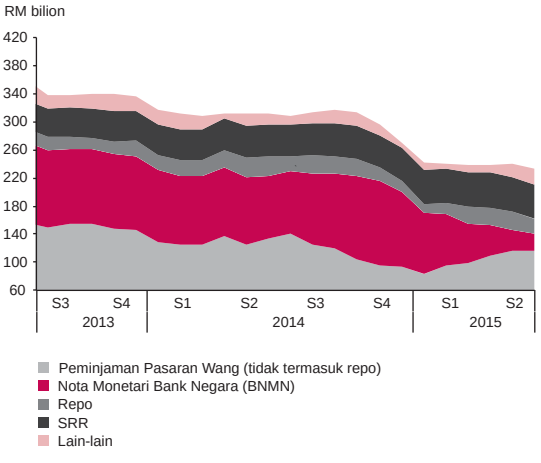
Sumber: Bank Negara Malaysia

Sementara itu, kadar pinjaman purata (average lending rate, ALR) berwajaran bagi pinjaman terkumpul menurun sedikit (akhir bulan Jun 2015: 5.44%; akhir bulan Mac 2015: 5.48%).

M3 menjadi sederhana pada suku kedua

Wang secara kecil atau M1 meningkat sedikit, iaitu sebanyak RM0.2 bilion pada suku itu. Pada asas tahunan, M1 meningkat pada kadar 9.5% pada akhir bulan Jun (akhir bulan Mac 2015: 10.2%). Wang secara luas atau M3 menyusut sebanyak RM7.2 bilion pada asas suku tahunan namun masih mencatat kadar pertumbuhan tahunan sebanyak 6.0% pada akhir bulan Jun (akhir bulan Mac 2015: 7.9%).

Mudah Tunai Terkumpul di Bank Negara Malaysia (Pada akhir tempoh, RM bilion)



Sumber: Bank Negara Malaysia

Penentu Wang Secara Luas, M3

	Perubahan pada tempoh				
	2014		2015		
	S2	ST1	S1	S2	ST1
	RM bilion				
M3	**19.5**	**41.2**	**35.9**	**-7.2**	**28.7**
Tuntutan bersih terhadap Kerajaan	2.9	9.9	-4.6	-20.4	-25.1
Tuntutan terhadap sektor swasta	29.0	53.4	28.2	22.6	50.8
Pinjaman	*26.5*	*51.1*	*25.1*	*21.7*	*46.9*
Sekuriti	*2.6*	*2.3*	*3.1*	*0.9*	*4.0*
Aset asing bersih[1]	4.6	8.4	-1.5	-13.9	-15.4
BNM	*3.1*	*-14.9*	*-25.0*	*-2.1*	*-27.1*
Sistem Perbankan	*1.5*	*23.3*	*23.5*	*-11.8*	*11.7*
Pengaruh lain	-17.0	-30.5	13.8	4.5	18.3

[1] Sebelum penilaian semula
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Sumber: Bank Negara Malaysia

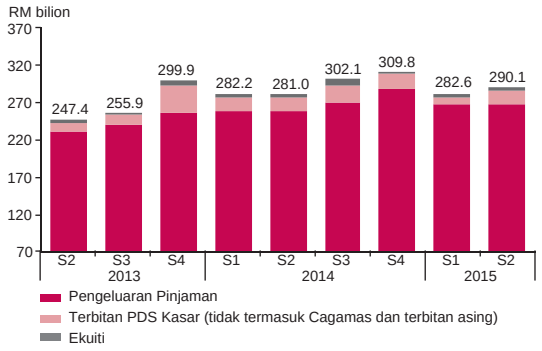
Dalam sistem perbankan, keadaan mudah tunai kekal lebih daripada mencukupi pada peringkat institusi dan seluruh sistem. Paras lebihan mudah tunai yang ditempatkan di Bank Negara Malaysia secara relatif stabil pada suku itu. Walau bagaimanapun, komposisi instrumen monetari yang digunakan untuk menyerap lebihan mudah tunai telah diselaraskan untuk memberikan lebih fleksibiliti kepada bank-bank untuk mengurus kedudukan mudah tunai mereka. Khususnya, terbitan bil Bank Negara Malaysia telah digantikan dengan instrumen lain yang mempunyai tempoh matang yang lebih singkat, seperti peminjaman pasaran wang dan repo, lantas membolehkan lebihan mudah tunai bank-bank yang ditempatkan di Bank Negara Malaysia menjadi matang dengan lebih kerap. Ini bagi membolehkan bank-bank memenuhi sebarang pengeluaran dana secara tiba-tiba disebabkan oleh aliran keluar dana asing.

Aktiviti pembiayaan sektor swasta berterusan pada suku kedua

Pada suku kedua, jumlah pembiayaan kasar yang diperoleh sektor swasta melalui sistem perbankan dan pasaran modal adalah sebanyak RM290.1 bilion (S1 2015: RM282.6 bilion). Pada asas bersih, pinjaman sistem perbankan dan sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) terkumpul meningkat pada kadar pertumbuhan yang stabil sebanyak 8.3% pada suku kedua (S1 2015: 8.3%).

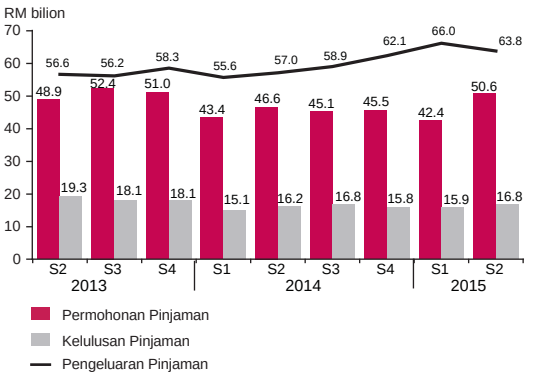
Pemberian pinjaman bersih kepada perniagaan oleh sistem perbankan meningkat sebanyak RM8.1 bilion pada suku kedua (S1 2015: RM9.8 bilion). Pada asas tahunan, pinjaman perniagaan terkumpul meningkat pada kadar lebih perlahan sebanyak 8.7% pada akhir bulan Jun (akhir bulan Mac 2015: 8.9%). Walau bagaimanapun, jumlah pinjaman yang diberikan kepada perniagaan meningkat pada suku kedua dengan paras kredit yang lebih tinggi diberikan terutamanya kepada sektor *perdagangan borong dan runcit, dan restoran dan hotel; perkilangan; pertanian* dan *pengangkutan, penyimpanan dan komunikas*i. Khususnya, pembiayaan untuk PKS terus kukuh, dengan pinjaman PKS terkumpul meningkat pada kadar yang stabil sebanyak 17.2% (S1 2015: 17.2%). Permintaan terhadap pembiayaan baharu oleh

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 (%)				
	2014		2015			2014		2015		
	S2	ST1	S1	S2	ST1	S2	ST1	S1	S2	ST1
Jumlah pembiayaan kasar	**281.0**	**563.2**	**282.6**	**290.1**	**572.7**	**13.6**	**14.8**	**0.1**	**3.2**	**1.7**
Pengeluaran pinjaman*	258.1	516.5	267.4	266.7	534.1	11.5	14.4	3.5	3.3	3.4
PDS kasar[1]	17.7	37.3	10.5	20.1	30.6	59.8	12.6	-46.5	13.4	-18.0
Ekuiti	5.2	9.4	4.7	3.3	8.0	7.2	61.2	11.3	-36.4	-15.0
Jumlah pembiayaan bersih (A)+(B)	**28.8**	**61.1**	**26.0**	**32.2**	**58.2**	**9.1**	**9.1**	**8.3**	**8.3**	**8.3**
Sistem perbankan	27.7	49.9	23.7	27.1	50.9	9.2	9.2	9.2	8.9	8.9
Pinjaman terkumpul (A)	*25.8*	*46.8*	*22.2*	*25.8*	*48.0*	*9.3*	*9.3*	*9.2*	*9.1*	*9.1*
Pemegangan PDS	*1.9*	*3.1*	*1.5*	*1.3*	*2.9*	*7.4*	*7.4*	*8.2*	*7.4*	*7.4*
PDS terkumpul (B)	3.0	14.3	3.8	6.4	10.2	8.5	8.5	5.4	6.1	6.1
Memorandum										
PDS kasar[2]	18.5	39.1	10.9	20.5	31.5	56.5	13.4	-46.8	10.8	-19.5

* Pinjaman sistem perbankan termasuk pinjaman yang dijual kepada Cagamas
[1] Tidak termasuk Cagamas dan terbitan asing
[2] Termasuk Cagamas dan terbitan asing
Nota: Angka-angka tidak 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
						(%)	
	S2 2014	ST1 2014	S1 2015	S2 2015	ST1 2015		
Perusahaan perniagaan[1,*]	**180.9**	**364.9**	**189.0**	**193.2**	**382.2**	**71.6**	**43.0**
Syarikat besar[1]	*123.8*	*252.2*	*123.0*	*129.3*	*252.3*	*47.2*	*25.2*
*PKS**	*57.0*	*112.6*	*66.0*	*63.8*	*129.9*	*24.3*	*17.8*
Sektor terpilih[1]							
Pertanian, perburuan, perhutanan dan perikanan	7.2	15.9	8.8	13.6	22.4	4.2	2.5
Perlombongan dan kuari	3.9	7.4	7.0	3.9	10.9	2.0	0.9
Perkilangan	52.8	107.2	50.4	51.8	102.2	19.1	7.3
Pembinaan	14.5	31.3	17.4	15.3	32.7	6.1	4.2
Harta tanah	11.7	24.7	13.3	12.1	25.3	4.7	6.4
Bekalan elektrik, gas dan air	2.1	4.7	1.8	2.5	4.3	0.8	0.8
Perdagangan borong dan runcit, restoran dan hotel	52.8	106.5	47.0	49.0	96.0	18.0	7.4
Pengangkutan, penyimpanan dan komunikasi	7.4	13.1	6.1	6.7	12.8	2.4	2.5
Kewangan, insurans dan perkhidmatan perniagaan	21.2	40.1	24.9	23.2	48.1	9.0	6.9
Isi rumah	**77.3**	**151.7**	**78.4**	**73.5**	**151.9**	**28.4**	**57.0**
Pembelian harta kediaman	20.0	39.7	21.0	21.7	42.7	8.0	28.1
Kredit penggunaan	42.1	82.4	44.4	40.8	85.2	16.0	17.2
Antaranya:							
Kad kredit	*24.5*	*48.7*	*26.3*	*24.0*	*50.2*	*9.4*	*2.5*
Pembelian kereta penumpang	*9.6*	*18.6*	*10.8*	*9.3*	*20.1*	*3.8*	*10.3*
Lain-lain	15.2	29.6	13.0	11.0	24.0	4.5	11.7
Jumlah	**258.1**	**516.5**	**267.4**	**266.7**	**534.1**	**100.0**	**100.0**

* Termasuk pinjaman kepada perniagaan individu.
[1] Termasuk institusi kewangan domestik, kerajaan, entiti domestik lain dan entiti asing.
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Sumber: Bank Negara Malaysia

Penunjuk Pinjaman

	Pada tempoh (RM bilion)					Pertumbuhan tahunan (%)				
	2014		2015			2014		2015		
	S2	ST1	S1	S2	ST1	S2	ST1	S1	S2	ST1
Jumlah										
Permohonan pinjaman	207.2	392.9	178.5	207.4	385.9	-0.7	-0.8	-3.9	0.1	-1.8
Kelulusan pinjaman	98.1	189.3	94.0	102.5	196.5	-5.6	-1.1	3.1	4.5	3.8
Pengeluaran pinjaman	258.1	516.5	267.4	266.7	534.1	11.5	14.4	3.5	3.3	3.4
Bayaran balik pinjaman	239.7	485.6	255.6	243.4	499.0	15.5	16.9	4.0	1.5	2.8
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	25.8	46.8	22.2	25.8	48.0	9.3	9.3	9.2	9.1	9.1
Antaranya:										
Perusahaan perniagaan[1,2]										
Permohonan pinjaman	91.2	177.5	78.4	97.6	176.0	-0.4	0.7	-9.1	6.9	-0.8
Kelulusan pinjaman	35.1	69.9	39.9	47.0	86.9	-18.1	-9.6	14.5	33.8	24.2
Pengeluaran pinjaman	180.9	364.9	189.0	193.2	382.2	14.1	18.6	2.7	6.8	4.8
Bayaran balik pinjaman	175.8	355.4	187.8	178.0	365.8	21.3	22.9	4.6	1.2	2.9
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	8.3	19.3	9.8	8.1	17.9	7.3	7.3	8.9	8.7	8.7
PKS[1]										
Permohonan pinjaman	46.6	90.0	42.4	50.6	93.0	-4.8	-2.8	-2.4	8.6	3.3
Kelulusan pinjaman	16.2	31.3	15.9	16.8	32.7	-15.8	-11.1	5.5	3.7	4.6
Pengeluaran pinjaman	57.0	112.6	66.0	63.8	129.9	0.7	0.4	18.9	11.9	15.4
Bayaran balik pinjaman	53.9	106.5	60.3	61.4	121.7	4.7	3.4	14.4	14.0	14.2
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	5.4	12.5	14.5	6.6	21.0	11.2	11.2	17.2	17.2	17.2
Syarikat besar[2]										
Permohonan pinjaman	44.6	87.5	36.1	47.0	83.0	4.6	4.6	-15.8	5.2	-5.1
Kelulusan pinjaman	18.9	38.7	24.0	30.2	54.2	-20.0	-8.4	21.3	59.7	40.1
Pengeluaran pinjaman	123.8	252.2	123.0	129.3	252.3	21.6	29.0	-4.2	4.5	0.0
Bayaran balik pinjaman	122.0	248.8	127.5	116.6	244.1	30.5	33.7	0.6	-4.4	-1.9
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	2.9	6.8	-4.7	1.5	-3.2	4.3	4.3	2.3	1.7	1.7
Isi rumah										
Permohonan pinjaman	116.0	215.4	100.1	109.8	209.9	-0.9	-1.9	0.7	-5.4	-2.6
Kelulusan pinjaman	63.0	119.3	54.1	55.5	109.7	3.2	4.7	-3.9	-11.9	-8.1
Pengeluaran pinjaman	77.3	151.7	78.4	73.5	151.9	5.8	5.5	5.4	-4.9	0.1
Bayaran balik pinjaman	63.9	130.2	67.8	65.4	133.2	1.9	3.3	2.2	2.3	2.2
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	18.5	34.5	16.3	12.9	29.2	11.5	11.5	9.8	8.7	8.7

* Pertumbuhan tahunan adalah bagi akhir tempoh.
[1] Termasuk pinjaman kepada perniagaan individu.
[2] Termasuk institusi kewangan domestik, kerajaan, entiti domestik lain dan entiti asing, kecuali pinjaman terkumpul yang merujuk kepada perniagaan sahaja.
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Sumber: Bank Negara Malaysia

perniagaan terus kukuh, dengan permohonan pinjaman lebih tinggi oleh syarikat besar dan juga PKS berbanding dengan suku sebelumnya. Ini diikuti oleh kelulusan pinjaman lebih tinggi kepada kedua-dua segmen.

Pembiayaan bersih kepada sektor isi rumah meningkat RM12.9 bilion pada suku kedua (S1 2015: RM16.3 bilion). Pada asas tahunan, pertumbuhan pinjaman isi rumah terkumpul menjadi sederhana kepada 8.7% pada suku itu (S1 2015: 9.8%).

Dana bersih lebih tinggi dalam pasaran modal

Dana bersih yang diperoleh dalam pasaran modal meningkat kepada RM39.3 bilion pada

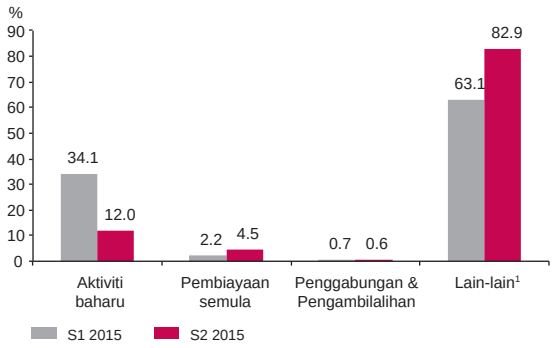
Dana Bersih yang Diperoleh dalam Pasaran Modal

	2014		2015		
	S2	ST1	S1	S2	ST1
	RM bilion				
Oleh Sektor Awam	**8.5**	**32.5**	**13.2**	**30.1**	**43.3**
Sekuriti Kerajaan Kasar	24.6	52.1	27.0	30.1	57.1
Sekuriti Kerajaan Malaysia	11.9	26.4	13.5	12.5	26.0
Terbitan Pelaburan Kerajaan	10.0	19.1	9.5	14.1	23.6
Sukuk Pinjaman Perumahan Kerajaan	*2.6*	6.6	4.0	3.5	7.5
Tolak: Penebusan	16.0	19.5	13.8	-	13.8
Sekuriti Kerajaan Malaysia	16.0	16.0	11.8	-	11.8
Terbitan Pelaburan Kerajaan	-	3.5	2.0	-	2.0
Sukuk Pinjaman Perumahan Kerajaan	-	-	-	-	-
Oleh Sektor Swasta	**8.7**	**24.0**	**7.8**	**9.1**	**16.9**
Saham	5.2	9.4	4.7	3.3	8.0
Sekuriti Hutang Swasta, *Bersih*	3.5	14.7	3.1	5.8	9.0
Sekuriti Hutang Swasta, Kasar	*18.5*	*39.1*	*10.9*	*20.5*	*31.5*
Tolak: Penebusan	*15.0*	*24.4*	*7.8*	*14.7*	*22.5*
Jumlah	**17.2**	**56.6**	**21.0**	**39.3**	**60.2**

Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

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

suku kedua (S1 2015: RM21.0 bilion). Peningkatan ini disebabkan terutamanya oleh terbitan bersih sekuriti hutang kerajaan dan swasta yang lebih tinggi.

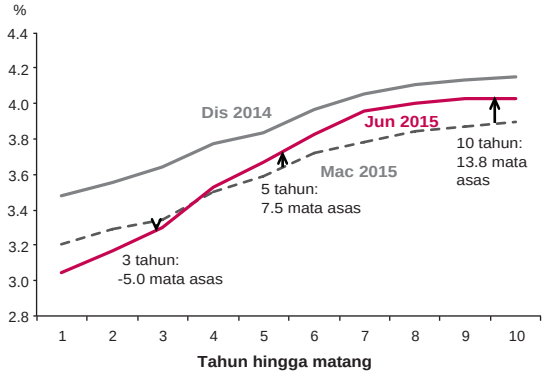
Dana bersih yang diperoleh sektor awam meningkat kepada RM30.1 bilion (S1 2015: RM13.2 bilion) pada suku itu. Dana diperoleh melalui terbitan baharu Sekuriti Kerajaan Malaysia (Malaysian Government Security, MGS) 5 tahun dan Terbitan Pelaburan Kerajaan (Government Investment Issue, GII) 3 tahun dan 10 tahun, serta pembukaan semula MGS 7 tahun, 10 tahun dan 20 tahun serta GII 5 tahun dan 7 tahun. Di samping itu, dana diperoleh melalui terbitan Sukuk Perumahan Kerajaan sebanyak RM3.5 bilion. Tidak ada penebusan dibuat pada suku itu.

Dalam sektor swasta, dana bersih yang diperoleh juga lebih tinggi pada RM9.1 bilion (S1 2015: RM7.8 bilion), disebabkan terutamanya oleh terbitan bersih sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) yang lebih tinggi. Dana yang diperoleh dalam pasaran PDS didorong terutamanya oleh terbitan dalam sektor *kewangan, insurans, harta tanah dan perkhidmatan perniagaan*. Sementara itu, terbitan ekuiti pada suku kedua menjadi sederhana kepada RM3.3 bilion (S1 2015: RM4.7 bilion).

Kadar hasil bon jangka sederhana hingga panjang meningkat sedikit

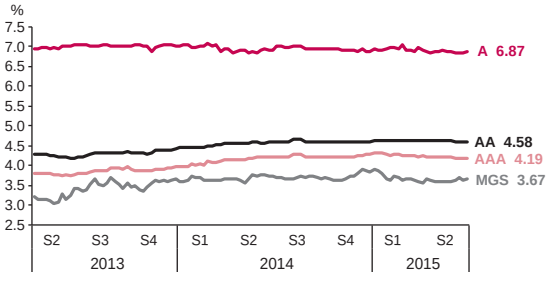
Meskipun ketidaktentuan pasaran kewangan antarabangsa meningkat, kadar hasil MGS pada amnya kekal stabil pada dua bulan pertama suku kedua. Walau bagaimanapun, bermula bulan Jun, keluk kadar hasil MGS bertambah curam disebabkan penjualan bon jangka sederhana dan panjang oleh pelabur berikutan jangkaan yang meningkat bahawa Federal Reserve akan menaikkan kadar faedah. Keadaan ini turut dialami dalam pasaran bon serantau lain. Kadar hasil jangka pendek terus menurun disebabkan pembelian berterusan oleh pelabur berikutan jangkaan pasaran bahawa OPR tidak berubah. Bagi keseluruhan suku kedua, kadar

Arah Aliran Kadar Hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia



Sumber: Bank Negara Malaysia

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



Sumber: Bank Negara Malaysia

hasil MGS 3 tahun menurun sebanyak 5 mata asas manakala kadar hasil MGS 5 tahun dan 10 tahun meningkat sedikit, masing-masing sebanyak 7.5 dan 13.8 mata asas. Dalam pasaran PDS, kadar hasil terus stabil berikutan permintaan yang berterusan oleh pelabur domestik.

Urus niaga sekunder dalam pasaran bon menurun

Jumlah urus niaga dalam pasaran sekunder adalah lebih rendah pada RM218.5 bilion pada suku kedua (S1 2015: RM238.4 bilion), apabila pelabur masih berhati-hati ekoran ketidaktentuan dalam pasaran kewangan global. Penurunan urus niaga ini tertumpu terutamanya pada dagangan MGS dan GII yang mencatat nisbah mudah tunai yang lebih rendah, masing-masing pada 0.32 dan 0.33.

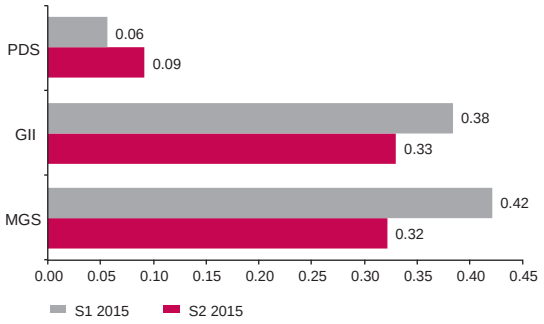
FBM KLCI menyusut pada suku kedua

FBM (FTSE Bursa Malaysia) KLCI menyusut 6.8% untuk ditutup pada 1,706.6 mata pada akhir bulan Jun 2015 (akhir bulan Mac 2015: 1,830.8 mata). Penyusutan ini didorong terutamanya oleh pelupusan pemegangan oleh pelabur bukan pemastautin berikutan jangkaan yang meningkat bahawa Federal Reserve akan menaikkan kadar faedah sebelum penghujung tahun 2015. Selaras dengan pasaran ekuiti serantau, sentimen terus terjejas menjelang akhir suku kedua berikutan penghindaran risiko yang meningkat oleh pelabur ekoran kebimbangan mengenai krisis hutang Greece.

Secara keseluruhan, permodalan pasaran menurun kepada RM1.66 trilion pada akhir bulan Jun 2015 (akhir bulan Mac 2015: RM1.74 trilion) manakala urus niaga purata harian menurun kepada 1.92 bilion unit (S1 15: 2.11 bilion unit) pada suku itu.

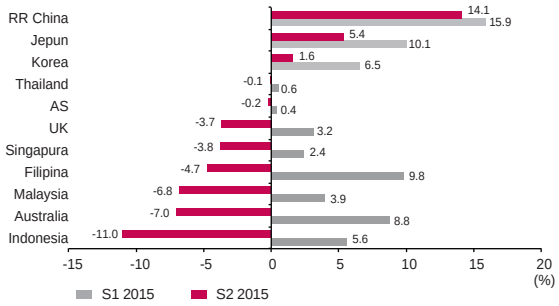
Pada 11 Ogos 2015, KLCI ditutup lebih rendah pada 1636.7 mata (sejak akhir bulan Jun 2015: -4.1%), dengan permodalan pasaran sebanyak RM1.60 trilion (sejak akhir bulan Jun 2015: -3.7%).

Nisbah Mudah Tunai: Nilai Bon yang Diurusniagakan / Nilai Terkumpul



Sumber: Bank Negara Malaysia

Prestasi Pasaran Ekuiti Global dan Serantau Terpilih pada 2015 (% pertumbuhan suku tahunan)



Sumber: Bloomberg dan pengiraan oleh Bank Negara Malaysia

Bursa Malaysia: Penunjuk Pasaran Terpilih

	2014	2015	
	Pada akhir		
	Jun	Mac	Jun
Indeks harga			
Komposit	1,882.7	1,830.8	1,706.6
FBMEMAS[1]	13,049.8	12,563.4	11,771.9
Pasaran ACE[2]	6,668.8	7,120.2	6,220.3
Permodalan pasaran (RM bilion)	1,770.4	1,737.5	1,659.0
Bilangan syarikat yang disenaraikan	906	903	905
	Pada tempoh		
	S2	S1	S2
Urus niaga harian purata			
Jumlah (juta unit)	1,876.3	2,107.4	1,918.0
Nilai (RM juta)	2,192.4	2,177.4	2,002.1

[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

	2014				2015					
	S2		ST1		S1		S2		ST1	
	Bilion unit	RM bilion	Bilion unit	RM bilion	Bilion unit	RM bilion	Bilion unit	RM bilion	Bilion unit	RM bilion
Urus niaga	118.2	138.1	238.9	265.5	124.3	128.5	120.8	126.1	245.2	254.6
Antaranya:										
Papan Utama	91.4	131.8	182.7	251.5	75.8	117.7	72.7	114.1	148.5	231.8
Antaranya										
Produk Pengguna	6.2	6.0	14.6	13.2	7.4	6.4	6.2	6.2	13.7	12.6
Produk Industri	16.2	12.5	35.0	25.6	12.8	11.1	14.3	12.4	27.0	23.4
Pembinaan	5.1	7.1	9.1	13.0	3.7	5.9	4.6	7.0	8.3	12.9
Dagangan/Khidmat	36.4	54.8	70.3	106.7	32.7	55.4	31.2	52.1	63.9	107.6
Kewangan	3.9	27.0	7.3	45.8	3.5	21.3	3.0	18.3	6.4	39.6
Harta Benda	11.9	9.7	22.4	17.5	5.4	4.8	5.3	4.9	10.7	9.7
Perladangan	1.5	5.5	3.2	10.9	1.0	3.5	1.0	3.4	2.0	6.9
Infrastruktur	1.5	4.4	3.0	9.1	1.0	4.4	1.1	5.3	2.1	9.7
Pasaran ACE[1]	22.9	5.5	49.8	12.6	41.2	8.7	40.3	9.9	81.5	18.7

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

Sumber: Bursa Malaysia

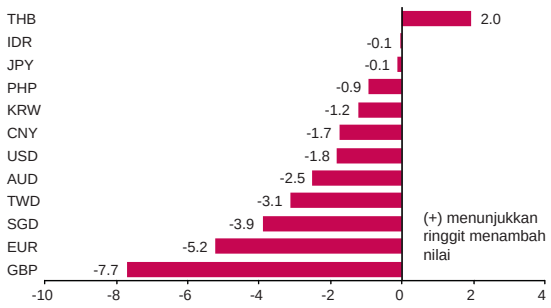
Penyusutan nilai ringgit didorong faktor luar dan dalam negeri

Pergerakan nilai ringgit dan mata wang serantau lain terus dipengaruhi oleh perubahan pada sentimen pelabur dan pelaburan portfolio sepanjang suku tahun. Walaupun penunjuk ekonomi AS yang lebih rendah pada bulan April menyebabkan aliran masuk dana ke dalam pasaran kewangan serantau pada awalnya, namun data ekonomi yang lebih baik pada bulan Mei dan Jun menyebabkan perubahan jangkaan terhadap pengaturan masa kadar faedah akan dikembalikan ke paras yang lebih wajar oleh Federal Reserve. Perubahan ini, bersama-sama dengan kebimbangan berhubung dengan perkembangan di Greece telah menyebabkan minat dalam aset kewangan serantau berkurang. Walau bagaimanapun, ringgit menghadapi pelarasan lebih besar ekoran harga minyak mentah global yang lebih rendah dan ketidakpastian tentang keputusan agensi penarafan terhadap penarafan kredit berdaulat Malaysia.

Secara keseluruhan, ringgit menyusut nilai sebanyak 1.8% berbanding dengan dolar Amerika Syarikat (AS) pada suku kedua. Ringgit turut menyusut nilai berbanding dengan yen Jepun (-0.1%), dolar Australia (-2.5%), euro (-5.2%), dan paun sterling (-7.7%). Berbanding dengan semua mata wang serantau kecuali baht Thailand (2.0%), ringgit menyusut nilai antara 0.1% hingga 3.9%.

Ringkasan Prestasi Ringgit Berbanding dengan Mata Wang Terpilih

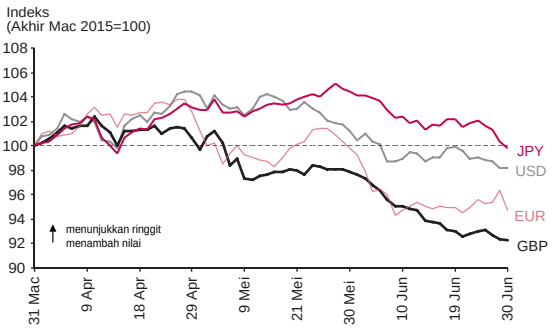
Peratus Perubahan (1 April - 30 Jun 2015)



Sumber: Bank Negara Malaysia

Antara 1 Julai hingga 11 Ogos 2015, ringgit menyusut nilai berbanding dengan dolar AS sebanyak 4.2%. Berbanding dengan mata wang utama lain, ringgit juga menyusut nilai berbanding dengan euro (-2.4%), yen Jepun (-2.4%) dan paun sterling (-3.3%), namun menambah nilai berbanding dengan dolar Australia (0.3%). Ringgit menyusut nilai berbanding dengan kebanyakan mata wang serantau.

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 2005	S2 2014	1Q 2015	S2 2015	21 Jul 2005	S2 2014	S1 2015
Dolar AS	3.8000	3.2105	3.7165	3.7855	0.4	-15.2	-1.8
Euro	4.6212	4.3806	4.0153	4.2364	9.1	3.4	-5.2
Paun sterling	6.6270	5.4672	5.4935	5.9527	11.3	-8.2	-7.7
Dolar Australia	2.8823	3.0235	2.8329	2.9059	-0.8	4.0	-2.5
100 yen Jepun	3.3745	3.1690	3.0903	3.0946	9.0	2.4	-0.1
Dolar Singapura	2.2570	2.5703	2.6997	2.8096	-19.7	-8.5	-3.9
100 baht Thailand	9.0681	9.8937	11.423	11.205	-19.1	-11.7	2.0
100 peso Filipina	6.8131	7.3589	8.3111	8.3899	-18.8	-12.3	-0.9
100 rupiah Indonesia	0.0386	0.0269	0.0284	0.0284	36.0	-5.3	-0.1
100 won Korea	0.3665	0.3173	0.3342	0.3384	8.3	-6.2	-1.2
100 dolar Taiwan Baharu	11.890	10.751	11.874	12.257	-3.0	-12.3	-3.1
Renminbi China	0.4591	0.5172	0.5993	0.6099	-24.7	-15.2	-1.7

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

Sumber: Bank Negara Malaysia

Aktiviti pasaran derivatif pertukaran asing meningkat dengan ketidaktentuan lebih ketara dalam pasaran kewangan

Jumlah derivatif pertukaran asing meningkat 11.0% (suku tahunan) pada suku kedua tahun 2015 (S1 2015: -5.6%). Peningkatan dicatat terutamanya dalam aktiviti urus niaga hadapan dan swap pertukaran asing oleh pemastautin yang meningkat 46.9% berbanding dengan suku pertama 2015 apabila pengeksport tempatan mengambil peluang daripada penambahan nilai dolar AS untuk melindung nilai dedahan mata wang asing mereka melalui penjualan hadapan dolar AS. Pasaran swap pertukaran asing juga aktif kerana peserta antara bank memudahkan peningkatan urus niaga dan perlindungan nilai dalam persekitaran yang ketara tidak menentu. Pada suku itu, turun naik ringgit tersirat 1 bulan purata adalah sebanyak 8.9%, tinggi sedikit daripada paras purata yang pernah dicatatkan iaitu 6.0 - 8.0%.

Sementara itu, kos tersirat peminjaman dolar AS menerusi pasaran swap mata wang bersilang pada mulanya menurun, dengan swap mata wang bersilang USD/MYR 5 tahun menyusut daripada 83 mata asas kepada 75 mata asas pada bulan April 2015. Namun, sentimen risiko yang meningkat ekoran ketakpastian mengenai pengaturan masa kenaikan kadar faedah oleh Federal Reserve dan kesan masalah hutang Greece menyebabkan swap mata wang meningkat semula kepada 83 mata asas menjelang bulan Jun 2015.

MENGURUSKAN RISIKO TERHADAP KESTABILAN KEWANGAN

Kestabilan kewangan domestik terpelihara

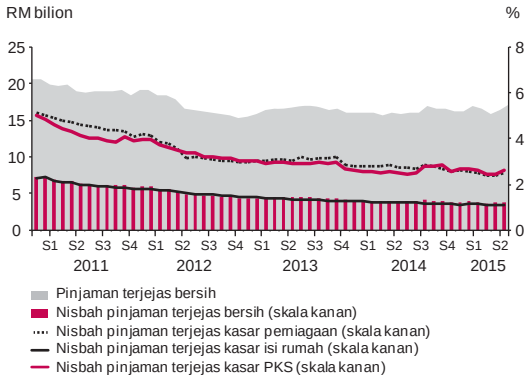
Daya tahan sistem kewangan kekal utuh meskipun pasaran kewangan global dan domestik terus tidak menentu pada suku kedua. Pasaran kewangan domestik terus berfungsi dengan teratur. Bersama-sama dengan mudah tunai domestik yang masih lebih daripada mencukupi serta institusi yang kukuh, aktiviti pengantaraan kewangan terus berfungsi dengan cekap untuk memenuhi keperluan kewangan dan pembiayaan ekonomi dalam negeri. Dalam jangka masa terdekat, sistem kewangan domestik dijangka kekal stabil, lantas menyediakan sokongan berterusan kepada aktiviti sektor benar dalam keadaan operasi yang mencabar. Ujian tekanan[4] yang dijalankan oleh Bank Negara Malaysia juga menunjukkan bahawa permodalan bank dan penanggung insurans dijangka kekal kukuh walaupun di bawah senario simulasi aliran keluar portfolio yang besar.

Dedahan risiko kredit kekal terurus, disokong oleh keupayaan membayar balik hutang yang berterusan

Dedahan risiko kredit institusi kewangan stabil pada suku kedua, disokong oleh keupayaan membayar balik hutang yang berterusan oleh sebahagian besar peminjam. Pinjaman tertunggak antara satu hingga tiga bulan masih rendah pada 2.2% (S1 2015: 2.4%) daripada jumlah pinjaman. Nisbah pinjaman terjejas bersih tidak berubah pada 1.2%. Dalam industri insurans, dedahan kredit, terutamanya melalui pemegangan sekuriti hutang swasta, meningkat sedikit kepada 4.1% (S1 2015: 3.9%) daripada jumlah modal yang tersedia.

Risiko kredit yang berkaitan dengan dedahan kepada sektor isi rumah terus dibendung dengan baik disebabkan oleh kedudukan kewangan sebahagian besar isi rumah yang terus kukuh. Pertumbuhan peminjaman isi rumah terus sederhana kepada 1.6% pada suku kedua (S1 2015: +1.9%). Ini didorong oleh pertumbuhan baki kad kredit terkumpul dan pembiayaan untuk pembelian sekuriti yang lebih perlahan. Pada asas tahunan, pertumbuhan peminjaman isi rumah juga menjadi sederhana kepada 8.3% pada suku kedua 2015 (S1 2015: +9.1%). Pertumbuhan pembiayaan untuk pembelian harta tanah kediaman kekal kukuh pada 11.9% (pada asas tahunan). Pada paras agregat, isi rumah terus mengekalkan penampan yang kukuh, iaitu aset kewangan isi rumah kekal melebihi dua kali hutang. Dari segi nilai, aset kewangan isi rumah tidak banyak berubah berbanding dengan suku sebelumnya apabila peningkatan instrumen deposit dan instrumen mirip deposit diimbangi oleh nilai ekuiti dan dana amanah saham yang lebih rendah, selaras dengan prestasi pasaran kewangan secara keseluruhan. Pada asas tahunan, aset kewangan isi rumah mencatat pertumbuhan sebanyak 5.2%. Kualiti pinjaman yang diberikan kepada sektor isi rumah terus tinggi. Paras pinjaman terjejas dan pinjaman tertunggak terus stabil dan rendah, masing-masing pada 1.1% dan 1.6% daripada jumlah peminjaman isi rumah. Piawaian pengunderaitan secara keseluruhan juga secara amnya mampan, apabila kira-kira 80% pinjaman

Sistem Perbankan: Kualiti pinjaman



Sumber: Bank Negara Malaysia

[4] Penilaian ini mengambil kira pelbagai parameter kejutan ekstrem, termasuk kerugian yang dinilai mengikut pasaran (mark-to-market losses) daripada pemegangan ekuiti, risiko kadar faedah dalam akaun perdagangan dan dedahan mata wang asing dalam kunci kira-kira dan kerugian kredit daripada perniagaan yang terjejas oleh turun naik yang ketara dalam kadar pertukaran.

baharu telah diluluskan kepada peminjam dengan agregat nisbah khidmat bayaran hutang tidak melebihi 60%.

Potensi kerugian kredit daripada dedahan bank kepada sektor perniagaan kekal terurus disebabkan oleh kedudukan kewangan perniagaan yang secara keseluruhan terus kukuh. Perkembangan harga komoditi dan kadar pertukaran ringgit memberikan kesan yang terhad kepada keupayaan membayar balik hutang sebahagian besar perniagaan Malaysia. Kedudukan leveraj perniagaan Malaysia[5], seperti yang diukur oleh median nisbah hutang kepada ekuiti, stabil pada 41.3% (S4 2014: 41.5%) pada akhir suku pertama 2015. Sebaliknya, median nisbah perlindungan faedah (interest coverage ratio, ICR) pula meningkat sedikit kepada 6.5 kali (S4 2014: 6.3 kali), manakala nisbah aset semasa kepada liabiliti semasa tidak berubah pada 1.8 kali. Kedudukan kewangan terus kukuh meskipun peminjaman lebih tinggi terutamanya hutang mata wang asing. Jumlah peminjaman sektor perniagaan meningkat 1.4% pada suku kedua (S1 2015: +3.5%) didorong terutamanya oleh pertumbuhan kukuh hutang luar negeri syarikat bukan kewangan sebanyak 11.1% (S4 2014: +2.4%) pada suku pertama 2015. Peningkatan hutang luar negeri yang tinggi disebabkan oleh terbitan bon dalam denominasi mata wang asing yang besar oleh konglomerat tempatan dalam sektor minyak dan gas. Tanpa mengambil kira terbitan ini, hutang luar negeri syarikat bukan kewangan hanya meningkat 3% pada suku itu. Mengikut sektor, median ICR yang lebih tinggi adalah lebih nyata dalam industri berorientasikan dalam negeri (terutamanya pembinaan dan infrastruktur) yang meraih manfaat daripada harga bahan mentah yang lebih rendah. Sebaliknya, median ICR untuk pengeluar minyak mentah dan kelapa sawit menurun hampir separuh berikutan harga komoditi yang lebih rendah namun terus kukuh pada 4.5 kali, jauh melebihi paras ambang kehematan am sebanyak dua kali. Risiko mungkir secara keseluruhan, seperti yang diukur oleh kebarangkalian jangkaan mungkir, stabil pada 0.21% (S1 2015: 0.19%).

Indeks Harga Rumah Malaysia (Malaysian House Price Index, MHPI) mencatat kenaikan sederhana sebanyak 8% pada suku keempat 2014 (S3 2014: +7.9%). Data awal MHPI menunjukkan bahawa kadar pertumbuhannya makin sederhana pada suku pertama 2015. Jumlah urus niaga perumahan terus perlahan, dan mencatat pertumbuhan tahunan yang sedikit pada 1.5%, manakala jumlah urus niaga menyusut 3.3% dari segi nilai. Trend ini sebahagiannya disebabkan oleh pelancaran baharu harta tanah berharga lebih daripada RM1 juta yang berkurang. Pembelian harta tanah kediaman secara spekulasi berasaskan hutang terus dibendung dengan baik, mencakupi bahagian kecil yang stabil sebanyak 2.8% daripada individu yang mempunyai pinjaman perumahan sedia ada.

Keadaan pasaran kewangan domestik kekal teratur

Pada suku kedua, kedudukan aliran keluar bersih pelaburan portfolio adalah sebanyak RM11.8 bilion (S1 2015: kedudukan aliran keluar bersih sebanyak RM7.9 bilion), seiring dengan perkembangan global dan serantau. Purata turun naik bagi FBM KLCI dan kadar hasil MGS 10 tahun masing-masing menurun sedikit kepada 8.9% (S1 2015: 11.7%) dan 11.8% (S1 2015: 13%). FBM KLCI ditutup lebih rendah pada 1,706.6 mata pada suku kedua (S1 2015: 1,830.8 mata) seiring dengan pasaran ekuiti serantau lain di tengah-tengah kebimbangan tentang perkembangan di Greece dan kerana pelabur mengimbangi semula portfolio pelaburan dengan jangkaan bahawa kadar faedah AS akan mula dinaikkan. Sehubungan dengan itu, permodalan pasaran secara keseluruhan menyusut kepada RM1.66 trilion (S1 2015: RM1.74 trilion). Keluk kadar hasil bertambah curam apabila kadar hasil untuk MGS 10 tahun

[5] Berdasarkan 160 buah syarikat yang disenaraikan di Bursa Malaysia dengan permodalan pasaran sebanyak 80% (tidak termasuk institusi kewangan) yang merangkum 10 sektor ekonomi utama.

meningkat sedikit kepada 4.03% (S1 2015: 3.89%), manakala kadar hasil untuk tempoh jangka pendek keluk tersebut menyusut (MGS 3 tahun menurun kepada 3.30% (S1 2015: 3.35%)) disebabkan oleh permintaan yang kukuh daripada pelabur asing terhadap tempoh jangka lebih pendek. Nisbah harga kepada pendapatan FBM KLCI secara amnya terus stabil pada 17 kali, disokong oleh asas-asas ekonomi yang kukuh. Mudah tunai dagangan, dari segi harga dan jumlah, juga kekal kukuh. Spread bida-tawar MGS dan FBM KLCI masing-masing tidak berubah pada 0.1% dan 0.4% daripada harga pertengahan. Nisbah pusing ganti MGS dan FBM KLCI lebih rendah pada 10.3% (S1 2015: 14.5%) dan 1.8% (S1 2015: 2%).

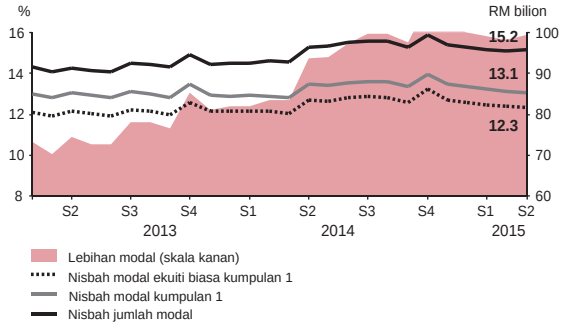
Dedahan institusi kewangan kepada risiko pasaran dibendung dengan baik

Amalan pengambilan risiko keseluruhan institusi kewangan secara amnya tidak berubah, dengan pengurusan risiko pasaran dan strategi perlindungan nilai terus dilaksanakan dengan aktif. Dedahan bank kepada risiko kadar faedah dalam akaun dagangan masih terbatas pada 1.4% daripada jumlah modal. Dedahan kepada risiko ekuiti masih kecil pada 0.8% daripada jumlah modal (S1 2015: 1.2%). Kedudukan terbuka bersih pertukaran asing menyusut sedikit kepada 5.2% (S1 2015: 5.9%) daripada jumlah modal pada suku itu disebabkan pengurusan dedahan mata wang asing yang aktif oleh bank-bank berikutan pergerakan kadar pertukaran yang meningkat sejak kebelakangan ini. Dedahan risiko pasaran industri insurans juga terus stabil dan terurus pada 13.3% daripada jumlah modal. Risiko ekuiti terus merupakan sebahagian besar dedahan risiko pasaran penanggung insurans pada 7.9% daripada jumlah modal.

Institusi kewangan terus kukuh dan berdaya tahan

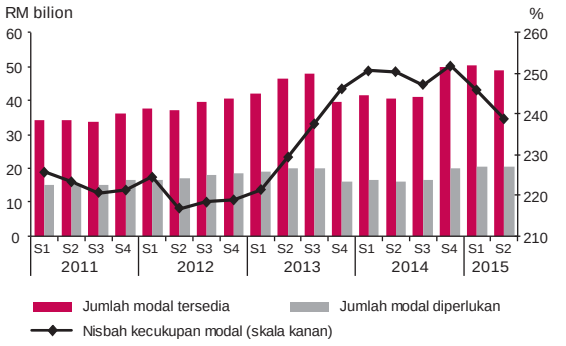
Permodalan bank kekal pada paras yang kukuh. Pada akhir suku kedua 2015, nisbah modal ekuiti biasa kumpulan 1, nisbah modal kumpulan 1 dan nisbah jumlah modal jauh

Sistem Perbankan: Permodalan Mengikut Basel III



Sumber: Bank Negara Malaysia

Sektor Insurans: Permodalan



Sumber: Bank Negara Malaysia

melebihi paras pengawalseliaan minimum, masing-masing pada 12.3%, 13.1% dan 15.2%. Lebih 80% daripada jumlah modal bank merupakan modal berkualiti, terdiri daripada perolehan tertahan, modal berbayar dan rizab. Penampan modal sistem perbankan kekal melebihi RM100 bilion daripada jumlah pengawalseliaan minimum. Nisbah kecukupan modal sektor insurans juga kekal kukuh pada 239.1% (S1 2015: 245.7%) dengan lebihan penampan modal sebanyak RM28.5 bilion.

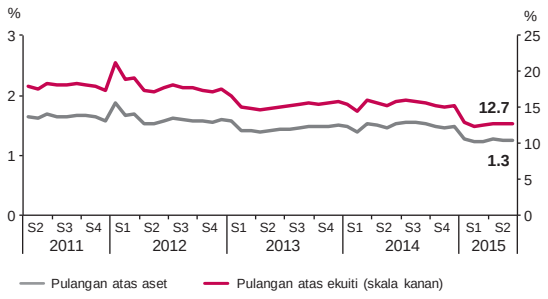
Sistem perbankan mencatat keuntungan sebelum cukai berjumlah RM7.5 bilion (S1 2015: RM7.0 bilion) pada suku kedua, disebabkan terutamanya oleh sumbangan pendapatan yang lebih tinggi daripada aktiviti berkaitan pembiayaan dan pendapatan dividen daripada subsidiari. Pulangan atas aset dan ekuiti masing-masing kekal pada 1.3% (S1 2015: 1.2%) dan 12.7% (S1 2015: 12.4%).

Sektor Insurans dan Takaful: Penunjuk

	2014		2015		
	S2	ST1	S1	S2	ST1
	RM juta				
Insurans hayat & takaful keluarga					
Lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan	4,593	7,804	5,336	1,907	7,243
Insurans am & takaful am					
Keuntungan kendalian	804	1,628	781	682	1,463
Nisbah tuntutan (%)	57.0	57.0	50.3	57.4	57.4
	Perubahan Tahunan (%)				
Insurans hayat & takaful keluarga					
Lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan	-0.7	-7.2	66.2	-58.5	-7.2
Insurans am & takaful am					
Keuntungan kendalian	4.3	7.8	-5.2	-15.2	-10.1
Nisbah tuntutan (mata peratusan)	-3.4	-3.4	-4.7	0.4	0.4

Sumber: Bank Negara Malaysia

Sistem Perbankan: Keberuntungan



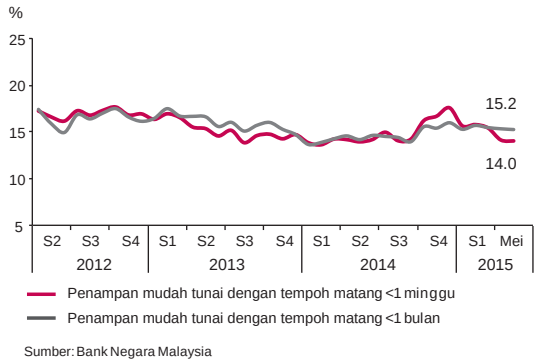
Sumber: Bank Negara Malaysia

Keuntungan operasi penanggung insurans am dan pengendali takaful berjumlah RM681.7 juta (S1 2015: RM781.1 juta) kerana keuntungan pengunderaitan yang lebih rendah disebabkan terutamanya oleh liabiliti tuntutan yang lebih tinggi. Lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan oleh penanggung insurans hayat dan pengendali takaful keluarga menyusut kepada RM1.9 bilion (S1 2015: RM5.3 bilion) disebabkan oleh kerugian modal bersih sebanyak RM1.1 bilion (S1 2015: keuntungan modal bersih sebanyak RM2.1 bilion) berikutan kerugian penilaian yang lebih tinggi terhadap pelaburan ekuiti, seiring dengan prestasi keseluruhan FBM KLCI.

Mudah tunai dalam sistem perbankan kekal lebih daripada mencukupi. Pada akhir bulan Mei 2015, penampan mudah tunai untuk tempoh matang 1 minggu dan 1 bulan masih jauh melebihi paras pengawalseliaan minimum, masing-masing pada 14% (S1 2015: 15.4%) dan 15.2% (S1 2015: 15.4%) daripada jumlah deposit. Bank-bank mencatat lebihan mudah tunai USD masing-masing sebanyak RM12.4 bilion (S1 2015: lebihan sebanyak RM20 bilion) dan RM 5 bilion (S1 2015: lebihan sebanyak RM2.4 bilion) dalam kelompok matang kurang daripada 1 minggu dan 1 bulan. Pada akhir bulan Jun 2015, penempatan antara bank bersih dan *reverse repo* oleh institusi perbankan dengan Bank Negara Malaysia, yang boleh dilupuskan bagi memenuhi keperluan mudah tunai, meningkat kepada paras melebihi RM120 bilion. Piawaian Nisbah Perlindungan Mudah Tunai (Liquidity Coverage Ratio, LCR) Basel III mula berkuat kuasa pada 1 Jun 2015 dan akan dilaksanakan secara berperingkat sehingga tahun 2019[6]. Pada akhir bulan Jun 2015, LCR sistem perbankan adalah pada 119% apabila semua bank melaporkan paras LCR yang selesa melebihi keperluan

[6] Pada fasa pertama, pematuhan ditetapkan pada 60% dengan kenaikan secara berperingkat sebanyak 10% setiap tahun sehingga mencapai pematuhan sepenuhnya bermula tahun 2019.

Sistem Perbankan: Nisbah Penampan Mudah Tunai kepada Jumlah Deposit



Sumber: Bank Negara Malaysia

pengawalseliaan minimum semasa sebanyak 60%. Nisbah pinjaman kepada deposit terus stabil pada 88% pada akhir bulan Jun 2015.

Dedahan luaran institusi kewangan terus meningkat seiring dengan operasi serantau, termasuk pengurusan mudah tunai berpusat serta aktiviti perdagangan dan pelaburan. Pada suku pertama tahun 2015, aset luaran bank-bank meningkat pada kadar lebih cepat (+11.7%) berbanding dengan liabiliti luar (+1.7%) seiring dengan perkembangan sebahagian besar ekonomi serantau. Penempatan deposit, terutamanya dengan bank-bank di Singapura, Hong Kong dan AS menyumbang kepada lebih separuh daripada pertumbuhan aset luar. Liabiliti luar bersih sistem perbankan, sebahagian besarnya dalam bentuk aktiviti berkaitan penjaga dan dana modal bank asing yang diperbadankan di dalam negeri, menyusut kepada RM110 bilion pada suku pertama tahun ini (S4 2014: RM131 bilion).