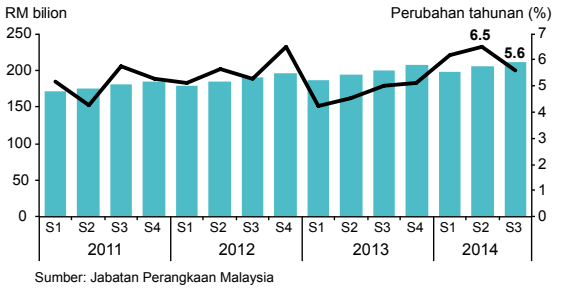
PERKEMBANGAN EKONOMI DAN KEWANGAN DI MALAYSIA PADA SUKU KETIGA 2014

TINJAUAN KESELURUHAN

Ekonomi Malaysia berkembang 5.6% pada suku ketiga 2014

Ekonomi global terus berkembang pada kadar sederhana pada suku ketiga 2014, dengan prestasi pertumbuhan tidak sekata di seluruh ekonomi. Meskipun terdapat tanda-tanda lebih meluas yang menunjukkan bahawa ekonomi Amerika Syarikat (AS) terus bertambah baik, pertumbuhan di kawasan euro kekal lembap dalam keadaan masalah struktur yang berterusan dan sentimen yang semakin lemah. Di Asia, aktiviti ekonomi terus berkembang, walaupun pertumbuhan dalam beberapa ekonomi adalah lebih sederhana.

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



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan sebanyak 5.6% pada suku ketiga 2014 (S2 2014: 6.5%), disokong oleh permintaan sektor swasta dan pertumbuhan eksport barangan dan perkhidmatan bersih yang terus positif. Dari segi penawaran, pertumbuhan sektor ekonomi utama adalah mampan, disokong oleh aktiviti perdagangan dan aktiviti dalam negeri. Berdasarkan asas suku tahunan terlaras secara bermusim, ekonomi berkembang 0.9% (S2 2014: 1.9%).

Aktiviti sektor swasta kekal sebagai pemacu utama pertumbuhan pada suku itu. Penggunaan swasta mencatat pertumbuhan sebanyak 6.7% pada suku ketiga (S2 2014: 6.5%), disokong oleh keadaan pasaran pekerja yang stabil dan pertumbuhan upah yang berterusan. Pelaburan swasta berkembang pada kadar lebih perlahan sebanyak 6.8% (S2 2014: 12.1%), disebabkan oleh perbelanjaan untuk jentera dan kelengkapan yang menurun, terutamanya segmen pengangkutan. Penggunaan awam kembali pulih untuk mencatat pertumbuhan positif sebanyak 5.3% (S2 2014: -0.5%), mencerminkan perbelanjaan Kerajaan yang lebih tinggi untuk bekalan dan perkhidmatan. Walau bagaimanapun, pelaburan awam terus merosot sebanyak 8.9% (S2 2014: -3.3%), disebabkan terutamanya oleh beberapa projek perusahaan awam yang hampir siap dan perbelanjaan pembangunan Kerajaan Persekutuan yang terus menguncup. Pada masa depan, aktiviti pelaburan akan disokong oleh aliran projek yang sedang dilaksanakan dan projek baharu secara berterusan oleh sektor swasta dan sektor awam.

Dari segi penawaran, pertumbuhan positif dicatat dalam kesemua sektor ekonomi pada suku ketiga. Sektor perkhidmatan mencatat pertumbuhan yang mampan, disokong terutamanya oleh subsektor perkhidmatan berkaitan penggunaan dan berkaitan pengeluaran. Sektor pembinaan juga terus mencatat pertumbuhan yang mampan, didorong oleh subsektor kediaman dan bukan kediaman. Selepas mencatat prestasi yang sangat kukuh pada suku kedua, sektor perkilangan berkembang pada kadar yang lebih sederhana berikutan aktiviti berorientasikan dalam negeri yang lebih perlahan. Sektor pertanian mencatat pertumbuhan lebih perlahan berikutan pengeluaran minyak sawit dan getah yang merosot, manakala sektor perlombongan meningkat pada kadar yang sederhana dalam keadaan pengeluaran gas asli dan kondensat yang lebih rendah.

Kadar inflasi, seperti yang diukur oleh perubahan tahunan dalam Indeks Harga

Pengguna (IHP), mencatat kadar purata yang lebih rendah pada 3.0% pada suku ketiga (S2 2014: 3.3%). Penurunan ini disebabkan terutamanya oleh inflasi yang lebih rendah dalam kategori *pengangkutan* (S3: 3.7%, S2 2014: 5.4%), mencerminkan luputnya kesan pelarasan harga petrol RON95 dan diesel yang dilaksanakan pada bulan September 2013.

Lebihan perdagangan menurun kepada RM16.8 bilion (S2 2014: RM18.5 bilion). Eksport kasar meningkat pada kadar lebih perlahan sebanyak 1.5% (S2 2014: 14.4%), disebabkan oleh asas yang lebih tinggi pada suku ketiga 2013. Import kasar juga mencatat pertumbuhan sederhana sebanyak 2.6% pada suku ketiga (S2 2014: 8.5%).

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia (BNM) berjumlah RM416.9 bilion (bersamaan dengan USD127.3 bilion) pada 30 September 2014. Paras rizab ini telah mengambil kira pelarasan suku tahunan bagi perubahan penilaian semula pertukaran asing. Pada 31 Oktober 2014, kedudukan rizab berjumlah RM419.7 bilion (bersamaan dengan USD128.1 bilion), memadai untuk membiayai 8.8 bulan import tertangguh dan ialah 1.2 kali hutang luar negeri jangka pendek.

Kadar faedah dinaikkan berikutan kenaikan OPR

Pada 10 Julai 2014, Jawatankuasa Dasar Monetari (Monetary Policy Committee, MPC) menaikkan Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) sebanyak 25 mata asas kepada 3.25%. Kenaikan kadar antara bank pada suku ketiga mencerminkan kenaikan OPR. Purata wajaran harian bagi kadar antara bank semalaman (average overnight interbank rate, AOIR) diniagakan lebih tinggi dalam julat antara 3.18% hingga 3.25% dari 11 Julai hingga 30 September. Kadar antara bank bagi tempoh matang lain juga meningkat. Kadar deposit tetap (FD) disebut purata bank perdagangan untuk tempoh matang antara 1 hingga 12 bulan meningkat antara 15 hingga 25 mata asas kepada julat yang lebih tinggi dari 3.07% hingga 3.30% pada akhir bulan Julai. Kadar pinjaman asas (base lending rate, BLR) purata bank perdagangan meningkat 25 mata asas kepada 6.79%, manakala kadar pinjaman purata (average lending rate, ALR) berwajaran bagi pinjaman terkumpul meningkat lebih tinggi kepada 5.52% pada akhir bulan September. Walau bagaimanapun, kos pinjaman keseluruhan kekal menyokong aktiviti ekonomi dan kadar pinjaman keseluruhan terus berada di bawah paras sebelum berlaku Krisis Kewangan Global.

Agregat monetari terus berkembang pada suku ketiga. Wang secara kecil atau M1 meningkat sebanyak RM1.2 bilion pada suku itu. Pada asas tahunan, M1 berkembang 6.7% pada akhir bulan September (akhir bulan Jun 2014: 10.2%). Wang secara luas atau M3 meningkat sebanyak RM10.5 bilion pada asas suku tahunan untuk mencatat kadar pertumbuhan tahunan sebanyak 5.2% pada akhir bulan September (akhir bulan Jun 2014: 5.6%). Peningkatan M3 pada suku itu didorong terutamanya oleh pemberian kredit yang terus meningkat oleh sistem perbankan kepada sektor swasta dan tuntutan bersih yang lebih tinggi terhadap Kerajaan.

Jumlah pembiayaan kasar yang diperoleh sektor swasta melalui sistem perbankan dan pasaran modal berjumlah RM302.1 bilion pada suku ketiga (S2 2014: RM281.0 bilion). Pada asas bersih, pinjaman sistem perbankan dan sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) terkumpul berkembang 8.9% pada akhir bulan September (akhir bulan Jun 2014: 9.1%). Dana bersih yang diperoleh dalam pasaran modal adalah lebih rendah sedikit pada RM17.1 bilion pada suku ketiga (S2 2014: RM17.2 bilion).

Ringgit terus menambah nilai berbanding dengan kebanyakan mata wang utama dan serantau pada awal suku ketiga, didorong terutamanya oleh permintaan yang lebih tinggi untuk bon Malaysia berikutan pengumuman data ekonomi dalam negeri yang kukuh. Walau bagaimanapun, ringgit telah menyusut nilai menjelang akhir suku itu, disebabkan oleh perkembangan luaran, sejajar dengan kebanyakan mata wang serantau lain. Jangkaan bahawa kenaikan kadar dasar yang

lebih cepat berbanding dengan jangkaan awal di AS berikutan pengumuman data ekonomi AS yang kukuh menyebabkan peralihan kepada aset kewangan AS dan aliran keluar dana daripada pasaran kewangan serantau, terutamanya pasaran ekuiti.

Secara keseluruhan, ringgit menyusut nilai sebanyak 1.9% berbanding dengan dolar AS tetapi menambah nilai berbanding dengan yen Jepun (5.9%), dolar Australia (5.6%), euro (5.5%) dan paun sterling (2.8%). Prestasi ringgit bercampur-campur berbanding dengan mata wang serantau.

Antara 1 Oktober hingga 12 November, ringgit menyusut nilai berbanding dengan dolar AS sebanyak 2.1%. Ringgit menambah nilai berbanding dengan yen Jepun (3.7%) dan paun sterling (0.1%), tetapi menyusut nilai berbanding dengan euro (0.3%) dan dolar Australia (1.3%). Berbanding dengan mata wang serantau, ringgit menambah nilai berbanding dengan won Korea (2.3%), tetapi menyusut nilai berbanding dengan mata wang lain antara 0.5% hingga 2.4%.

Kestabilan kewangan domestik terus dipelihara dengan baik

Sistem kewangan Malaysia terus berdaya tahan meskipun pasaran kewangan domestik terus tidak menentu, ekoran ketidakpastian dalam persekitaran luaran yang ketara pada separuh kedua bulan September. Pengantaraan kewangan terus disokong dengan baik oleh institusi kewangan yang kukuh, keadaan pasaran kewangan yang teratur dan keyakinan yang berterusan terhadap sistem kewangan. Meskipun tempoh yang akan datang dijangka kekal mencabar, prospek kestabilan kewangan domestik terus positif.

Penunjuk kekukuhan kewangan bank-bank dan penanggung insurans adalah mantap seperti yang ditunjukkan melalui permodalan yang tinggi, perniagaan yang menguntungkan dan mudah tunai yang lebih daripada mencukupi. Nisbah modal ekuiti biasa kumpulan 1 (common equity tier 1, CET1) nisbah modal kumpulan 1 dan nisbah jumlah modal bank-bank adalah jauh melebihi paras pengawalseliaan minimum, masing-masing pada 12.8%, 13.5% dan 15.5%. Lebih 80% daripada jumlah modal bank-bank terdiri daripada modal berkualiti tinggi, seperti yang ditunjukkan oleh paras CET 1 yang kukuh dalam bentuk modal berbayar, perolehan tertahan dan rizab. Jumlah penampan modal bank-bank, yang melebihi jumlah keperluan modal pengawalseliaan minimum adalah melebihi RM90 bilion. Nisbah kecukupan modal penanggung insurans adalah pada 246.9% (S2 2014: 249.7%) dengan lebihan penampan modal sebanyak RM24.4 bilion (S2 2014: RM25.7 bilion).

Ekonomi Malaysia dijangka kekal pada landasan pertumbuhan yang stabil

Melangkah ke hadapan, pertumbuhan ekonomi global dijangka terus sederhana. Pertumbuhan ekonomi maju dijangka kekal tidak sekata. Di Asia, pertumbuhan akan disokong oleh pengembangan permintaan dalam negeri dan eksport yang berterusan. Walau bagaimanapun, masih terdapat risiko pertumbuhan global menjadi perlahan yang nyata. Ini termasuk kelemahan dalam permintaan dalam negeri yang berpanjangan dan inflasi yang rendah di beberapa ekonomi maju, ketidakpastian pelarasan dasar monetari dalam ekonomi maju utama dan ketegangan geopolitik yang berterusan yang boleh meningkatkan ketidaktentuan pasaran kewangan.

Meskipun risiko kepada pertumbuhan meningkat, ekonomi Malaysia dijangka kekal pada landasan pertumbuhan yang stabil. Walaupun eksport akan memperoleh manfaat daripada ekonomi maju yang kembali pulih serta permintaan serantau, trend ini dijangka menjadi sederhana berikutan kesan asas yang tinggi pada tahun 2013 dan harga komoditi yang lebih rendah. Meskipun penggunaan swasta dijangka sederhana, aktiviti pelaburan dijangka disokong oleh aliran projek yang sedang dilaksanakan dan projek baharu secara berterusan oleh sektor swasta dan awam. Pada masa hadapan, permintaan dalam negeri dijangka kekal sebagai pemacu utama pertumbuhan.

PERKEMBANGAN PADA SUKU KETIGA 2014

PERSEKITARAN EKONOMI ANTARABANGSA

Pertumbuhan ekonomi global sederhana

Ekonomi global terus berkembang pada kadar sederhana pada suku ketiga 2014, dengan pertumbuhan tidak sekata di seluruh ekonomi. Meskipun terdapat tanda-tanda lebih meluas yang menunjukkan bahawa ekonomi AS terus bertambah baik, pertumbuhan di kawasan euro kekal lembap dalam keadaan masalah struktur yang berterusan dan sentimen yang semakin lemah. Di Asia, aktiviti ekonomi terus berkembang, walaupun pertumbuhan dalam beberapa ekonomi adalah lebih sederhana. Keadaan monetari global kekal akomodatif, tetapi hala tuju dasar monetari berbeza dalam ekonomi maju dan ekonomi sedang pesat membangun.

Ketidaktentuan pasaran kewangan meningkat pada suku ketiga, terutamanya pada separuh kedua bulan September. Walaupun pelonggaran dasar monetari tambahan oleh European Central Bank (ECB) memberikan sedikit sokongan kepada sentimen pasaran, keyakinan pelabur pada keseluruhannya terjejas oleh data yang lebih lemah daripada jangkaan, khususnya di kawasan euro dan Jepun, jangkaan kenaikan kadar faedah AS yang lebih cepat, dan perkembangan geopolitik yang sedang berlaku. Di Asia, kebanyakan ekuiti Asia menunjukkan trend yang lebih rendah berikutan kebimbangan mengenai prospek pertumbuhan global dan penghindaran risiko oleh para pelabur yang meningkat. Walau bagaimanapun, ekuiti Jepun bertambah baik, apabila nilai yen yang lebih lemah menyokong jangkaan pasaran terhadap prestasi eksport yang lebih kukuh.

Ekonomi AS terus berkembang pada suku ketiga, walaupun pada kadar yang lebih sederhana (2.3%; S2 2014: 2.6%), disokong oleh penggunaan swasta dan aktiviti pelaburan. Perbelanjaan kerajaan turut menyumbang secara positif kepada pertumbuhan buat kali pertamanya dalam tempoh 16 suku tahunan. Pada asas tahunan yang terlaras secara bermusim, ekonomi berkembang 3.5% (S2 2014: 4.6%). Pasaran pekerja terus bertambah baik. Peluang pekerjaan terus meningkat (702,000; S2 2014: 800,000), manakala pengangguran jangka panjang dan pekerja sambilan luar kawal (involuntary part-time workers) menurun. Inflasi menjadi sederhana kepada 1.8% (S2 2014: 2.1%), dalam keadaan kos tenaga dan kos perkhidmatan perubatan yang lebih rendah.

Pemulihan di kawasan euro adalah perlahan pada suku ketiga. Meskipun keadaan permintaan keseluruhan disokong oleh keadaan monetari yang lebih akomodatif, pertumbuhan kekal lemah dalam keadaan pengangguran yang tinggi, penggunaan kapasiti yang rendah dan pelarasan lembaran imbangan yang berterusan oleh sektor swasta dan awam. Keyakinan perniagaan terus terjejas oleh perkembangan geopolitik di Eropah Timur, yang seterusnya menjejaskan pelaburan swasta. Inflasi terus sederhana kepada 0.3% (S2 2014: 0.6%), disebabkan terutamanya oleh harga makanan dan tenaga yang lebih rendah dan kebimbangan yang bertambah terhadap risiko deflasi.

Aktiviti ekonomi di UK berkembang 3% pada suku ketiga (S2 2014: 3.2%). Sektor perkhidmatan kekal sebagai penyumbang utama pertumbuhan, khususnya sektor pengangkutan serta perkhidmatan perniagaan dan kewangan. Kadar inflasi menjadi sederhana kepada 1.4% (S2 2014: 1.7%), dalam keadaan harga makanan dan pengangkutan yang lebih rendah.

Di Jepun, aktiviti ekonomi bertambah baik, walaupun kekukuhan pertumbuhan kekal lemah berikutan impak kenaikan cukai pengguna pada bulan April yang lebih besar daripada jangkaan. Penggunaan swasta disokong oleh jualan runcit yang lebih tinggi dalam keadaan guna tenaga yang lebih baik. Pelaburan disokong oleh sentimen perniagaan yang bertambah baik. Dalam sektor luaran, eksport berkembang

pada kadar lebih cepat (3.2%; S2 2014: 0.1%), disokong oleh penghantaran yang lebih tinggi ke Asia dan AS. Inflasi (tidak termasuk makanan segar) adalah sederhana sedikit (3.2%; S2 2014: 3.3%) apabila kesan kenaikan cukai penggunaan mulai berkurang. Inflasi teras (tidak termasuk makanan dan tenaga), bagaimanapun, kekal tidak berubah (2.3%; S2 2014: 2.3%).

Ekonomi Maju: Pertumbuhan KDNK Benar

	2013		2014		
	S3	S4	S1	S2	S3
	Perubahan Tahunan (%)				
AS[1]	4.5	3.5	-2.1	4.6	3.5[a]
UK	1.7[d]	2.7	2.9[d]	3.2[d]	3.0[p]

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

Sumber: Pihak berkuasa negara

Pendirian dasar monetari keseluruhan bagi ekonomi maju kekal sangat akomodatif merentas ekonomi, meskipun hala tuju dasar monetari terus berbeza pada suku ketiga. Di AS, Federal Reserve (Fed) terus mengurangkan kadar pembelian asetnya sebanyak USD10 bilion selepas setiap kali mesyuaratnya, lantas menamatkan program pelonggaran kuantitatif (QE-3) pada bulan Oktober. Selain itu, unjuran rasmi terkini bagi kadar dasar median menunjukkan bahawa kadar kenaikan kadar faedah mungkin lebih cepat daripada jangkaan, dengan kadar Dana Fed (federal funds rate) mencecah 1.4% menjelang akhir tahun 2015 (sebelumnya: 1.1%) dan 2.9% pada tahun 2016 (sebelumnya: 2.5%). Di UK, Bank of England (BoE) juga menunjukkan kemungkinan dasar monetari akan kembali kepada keadaan yang wajar bermula tahun 2015 sekiranya aktiviti ekonomi dan keadaan pasaran pekerja terus bertambah baik.

Sebaliknya, ECB meneruskan pelaksanaan pelonggaran dasar monetari pada bulan September dan Oktober untuk menyokong pertumbuhan dan mengurangkan risiko deflasi di kawasan euro. Kadar operasi pembiayaan semula utama (main refinancing operations, MRO) dan kadar deposit masing-masing dikurangkan sebanyak 10 mata asas pada bulan September, kepada masing-masing 0.05% dan -0.20% (sebelumnya: masing masing 0.15% dan -0.10%). ECB juga memperkenalkan program pembelian baharu sekuriti bersandarkan aset dan bon terlindung, mulai bulan Oktober untuk sekurang-kurangnya dua tahun. Sementara itu, Bank of Japan (BoJ) menambah pembelian aset tahunannya kepada JPY80 trilion (julat sasaran sebelumnya: JPY60~70 trilion) di tengah-tengah kebimbangan yang berterusan terhadap disinflasi (disinflation).

Di RR China, ekonomi meningkat 7.3% (S2 2014: 7.5%) didorong terutamanya oleh pertumbuhan industri peringkat ketiga (tertiary) (antara lain, termasuk hotel dan katering, perdagangan borong dan runcit, dan pengantaraan kewangan) dan industri sekunder (perkilangan dan pembinaan). Inflasi menjadi sederhana kepada 2% (S2 2014: 2.2%) disebabkan oleh harga makanan, pengangkutan dan perumahan yang lebih rendah.

Di Asia, aktiviti ekonomi terus berkembang, meskipun pada kadar lebih sederhana dalam beberapa ekonomi. Pertumbuhan di Indonesia menjadi sederhana kepada 5% (S2 2014: 5.1%) disebabkan oleh eksport dan pelaburan yang lebih rendah. Di Korea, aktiviti ekonomi berkembang pada kadar lebih perlahan (3.2%; S2 2014: 3.5%), disebabkan terutamanya oleh eksport bersih yang lebih lemah. Di Singapura, kadar pertumbuhan adalah mampan pada 2.4% (S2 2014: 2.4%), disokong oleh sektor perkilangan dan perkhidmatan. Di China Taipei, ekonomi meningkat pada kadar yang cepat sedikit (3.8%; S2 2014: 3.7%) disokong oleh permintaan dalam negeri yang bertambah baik.

Negara Serantau: Pertumbuhan KDNK Benar

	2013		2014		
	S3	S4	S1	S2	S3
	Perubahan Tahunan (%)				
RR China	7.8	7.7	7.4	7.5	7.3
Indonesia	5.6	5.7	5.2	5.1	5.0
Singapura	5.0	4.9	4.8	2.4	2.4[a]
Korea	3.4	3.7	3.9	3.5	3.2[a]
China Taipei	1.3	2.9	3.2	3.7	3.8[a]

[a] Anggaran awal

Sumber: Pihak berkuasa negara

Inflasi menjadi sederhana di kebanyakan ekonomi Asia disebabkan oleh kenaikan harga yang lebih rendah dalam sektor makanan serta pengangkutan dan komunikasi, khususnya di China Taipei, Indonesia, Korea, Singapura dan Thailand. Walau bagaimanapun, inflasi meningkat di Hong Kong dan Filipina, masing-masing disebabkan oleh kenaikan harga perumahan dan utiliti, dan juga makanan.

Pada suku ketiga, hala tuju keputusan dasar monetari oleh bank pusat serantau berbeza. Bangko Sentral ng Pilipinas (BSP) menaikkan kadar dasar utamanya pada bulan Julai dan September sebanyak 50 mata asas kepada 4.00% untuk peminjaman semalaman atau kemudahan repo berbalik, dan 6.00% untuk pemberian pinjaman semalaman atau kemudahan belian balik. Tekanan dan jangkaan inflasi berdasarkan penilaian yang dibuat dijangka tinggi dalam keadaan penawaran yang ketat dan kemungkinan pelarasan harga dalam sektor tenaga dan utiliti. Sebaliknya, Bank of Korea menurunkan kadar asasnya pada bulan Ogos dan Oktober sebanyak 25 mata asas, masing-masing kepada 2.00%, dalam keadaan pertumbuhan pelaburan yang sederhana dan tekanan infllasi yang lemah.

Harga minyak mentah Brent menjadi sederhana kepada purata USD103 setong pada suku ketiga (S2 2014: USD110 setong), dalam keadaan bekalan minyak dunia yang lebih tinggi dan permintaan yang lemah daripada beberapa ekonomi utama, termasuk RR China. Pada suku ketiga, premium harga minyak mentah menjadi lebih rendah kerana bekalan dari rantau pengeluar minyak utama tidak terjejas meskipun perkembangan geopolitik berterusan. Sementara itu, negara bukan OPEC menyumbang bekalan yang lebih tinggi. AS, khususnya, menambah bekalan minyak shale. Harga minyak mengakhiri suku ketiga pada USD94 setong sebelum terus merosot kepada USD86 setong pada 27 Oktober 2014, paras terendah sejak bulan November 2010.

Kebanyakan mata wang utama dan mata wang serantau menyusut nilai berbanding dengan dolar AS pada suku ketiga disebabkan oleh data yang lebih lemah daripada jangkaan, jangkaan kenaikan kadar faedah AS yang lebih cepat dan perkembangan geopolitik yang sedang berlaku. Dalam ekonomi maju, euro dan yen Jepun adalah lebih rendah berikutan aktiviti ekonomi yang lebih lemah daripada jangkaan. Pengumuman tentang langkah pelonggaran dasar monetari tambahan oleh ECB juga menjejaskan euro. Sementara itu, paun sterling terjejas oleh ketidakpastian mengenai referendum di Scotland untuk mendapatkan kemerdekaan. Di Asia, jangkaan pelabur mengenai kenaikan kadar faedah AS yang lebih cepat bersama-sama dengan demonstrasi jalanan yang semakin meluas di Hong Kong, melemahkan sentimen pasaran serantau. Walau bagaimanapun, renminbi China terus menambah nilai apabila keyakinan pelabur disokong oleh beberapa pengumuman mengenai dasar menyokong pertumbuhan, termasuk pelonggaran langkah-langkah berkaitan dengan harta benda.

Melangkah ke hadapan, pertumbuhan ekonomi global dijangka terus sederhana. Pertumbuhan ekonomi maju dijangka kekal tidak sekata. Di Asia, pertumbuhan akan disokong oleh pengembangan permintaan dalam negeri dan eksport yang berterusan. Walau bagaimanapun, masih terdapat risiko pertumbuhan global menjadi perlahan yang nyata. Ini termasuk kelemahan permintaan dalam negeri yang berpanjangan dan inflasi yang rendah di beberapa ekonomi utama, ketidakpastian pelarasan dasar monetari dalam ekonomi maju utama dan ketegangan geopolitik yang berterusan yang boleh meningkatkan ketidaktentuan pasaran kewangan.

PERKEMBANGAN EKONOMI MALAYSIA

Pertumbuhan terus meningkat pada suku ketiga

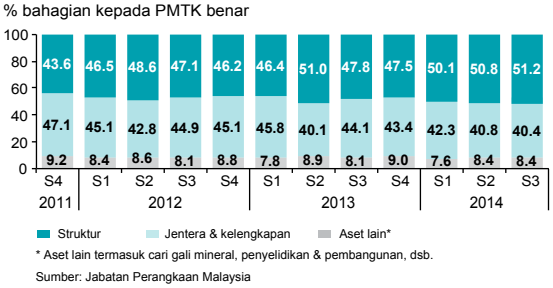
Ekonomi Malaysia berkembang 5.6% pada suku ketiga 2014 (S2 2014: 6.5%). Secara keseluruhan, pertumbuhan telah disokong oleh permintaan dalam negeri swasta dalam keadaan perbelanjaan awam yang menguncup. Dengan eksport barangan dan perkhidmatan benar mencatat pertumbuhan positif dalam keadaan kadar pertumbuhan import barangan dan perkhidmatan benar yang lebih perlahan, eksport bersih terus menyumbang secara positif kepada pertumbuhan pada suku ketiga. Berdasarkan asas suku tahunan terlaras secara bermusim, ekonomi berkembang 0.9% (S2 2014: 1.9%).

KDNK Mengikut Komponen Perbelanjaan
(pada harga malar tahun 2005)

	2013		2014		
	S3	S4	S1	S2	S3
	Perubahan tahunan (%)				
Permintaan Dalam Negeri					
Agregat (tidak termasuk stok)	8.4	6.7	7.5	5.8	4.8
Sektor swasta	9.8	9.1	8.8	8.1	6.7
Penggunaan	*8.0*	*7.4*	*7.1*	*6.5*	*6.7*
Pelaburan	*15.6*	*16.6*	*14.1*	*12.1*	*6.8*
Sektor awam	4.1	2.1	3.3	-1.6	-1.2
Penggunaan	*7.8*	*5.2*	*12.3*	*-0.5*	*5.3*
Pelaburan	*-0.1*	*-1.4*	*-6.4*	*-3.3*	*-8.9*
Eksport Bersih	9.9	-6.8	14.9	91.0	11.4
Eksport Barangan dan Perkhidmatan	*4.6*	*5.7*	*7.9*	*8.8*	*2.8*
Import Barangan dan Perkhidmatan	*4.2*	*7.1*	*7.1*	*3.9*	*2.2*
KDNK	**5.0**	**5.1**	**6.2**	**6.5**	**5.6**
KDNK (Suku tahunan terlaras secara bermusim)	**1.7**	**1.9**	**0.9**	**1.9**	**0.9**

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

PMTK Mengikut Jenis Aset



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

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Permintaan dalam negeri disokong oleh aktiviti sektor swasta yang mampan

Permintaan dalam negeri meningkat 4.8% pada suku ketiga (S2 2014: 5.8%), dengan aktiviti sektor swasta menjadi pemacu utama pertumbuhan. Perbelanjaan sektor awam terus menurun pada suku itu apabila penguncupan pelaburan awam lebih daripada mengimbangi peningkatan dalam penggunaan awam.

Aktiviti sektor swasta meningkat 6.7% (S2 2014: 8.1%), didorong oleh pertumbuhan **penggunaan swasta** sebanyak 6.7% (S2 2014: 6.5%). Perbelanjaan isi rumah terus disokong oleh keadaan guna tenaga yang stabil dan pertumbuhan upah yang berterusan. **Pelaburan swasta** berkembang pada kadar yang lebih perlahan sebanyak 6.8% (S2 2014:12.1%), disebabkan oleh perbelanjaan jentera dan kelengkapan yang menurun, terutamanya segmen pengangkutan. Pada masa hadapan, aktiviti pelaburan akan disokong oleh aliran projek yang sedang dilaksanakan dan projek baharu secara berterusan oleh sektor swasta dan sektor awam.

Perbelanjaan sektor awam mencatat pertumbuhan negatif sebanyak 1.2% (S2 2014: -1.6%). **Penggunaan awam** kembali pulih untuk mencatat pertumbuhan positif sebanyak 5.3% (S2 2014: -0.5%), mencerminkan perbelanjaan Kerajaan yang lebih tinggi untuk bekalan dan perkhidmatan. Walau bagaimanapun, **pelaburan awam** terus merosot sebanyak 8.9% (S2 2014: -3.3%), disebabkan terutamanya oleh beberapa projek perusahaan awam yang hampir siap dan perbelanjaan pembangunan Kerajaan Persekutuan yang terus menguncup.

Dari segi jumlah pelaburan, **pembentukan modal tetap kasar** berkembang pada kadar yang lebih sederhana sebanyak 1.1% (S2 2014: 7.2%). Dari segi jenis aset, perbelanjaan untuk struktur kekal kukuh (8.3%; S2 2014: 6.7%), manakala perbelanjaan untuk jentera dan kelengkapan menurun 7.5%; S2 2014: 9.1%). Dalam tempoh tiga suku pertama tahun 2014,

pelaburan untuk struktur, serta pelaburan untuk jentera dan kelengkapan masing-masing menyumbang sebanyak 51% dan 41% daripada jumlah pembentukan modal tetap kasar.

Pertumbuhan positif dalam kesemua sektor

Dari segi penawaran, pertumbuhan positif dicatat dalam kesemua sektor ekonomi pada suku ketiga. Sektor perkhidmatan mencatat pertumbuhan yang mampan, disokong terutamanya oleh perkhidmatan berkaitan penggunaan dan berkaitan pengeluaran yang terus meningkat. Dalam sektor perkilangan, selepas mencatat prestasi yang sangat kukuh pada suku kedua, sektor ini berkembang pada kadar yang lebih sederhana berikutan aktiviti berorientasikan dalam negeri yang lebih perlahan. Sektor pertanian juga mencatat pertumbuhan yang lebih perlahan berikutan pengeluaran minyak sawit dan getah yang merosot, manakala sektor perlombongan turut menjadi sederhana. Walau bagaimanapun, aktiviti dalam sektor pembinaan meningkat pada kadar yang mampan, didorong oleh subsektor bukan kediaman dan kediaman.

Sektor perkhidmatan mencatat pertumbuhan yang mampan pada 6.1% pada suku ketiga (S2 2014: 6.2%). Subsektor perdagangan borong dan runcit meningkat 8.2% (S2 2014: 9.2%), sejajar dengan peningkatan yang berterusan dalam perbelanjaan isi rumah. Dalam subsektor komunikasi, pertumbuhan kekal mantap (9.6%; S2 2014: 9.8%), didorong oleh permintaan yang kukuh untuk perkhidmatan komunikasi data. Pertumbuhan subsektor harta tanah dan perkhidmatan perniagaan kekal tinggi (7.1%; S2 2014: 7.4%), disokong terutamanya oleh segmen perkhidmatan perniagaan. Subsektor pengangkutan dan penyimpanan berkembang 4.9% (S2 2014: 4.6%), disokong oleh aktiviti lebuh raya, lapangan terbang dan pelabuhan. Subsektor kewangan dan insurans mencatat pertumbuhan yang lebih tinggi sebanyak 2.6% (S2 2014: 0.7%), mencerminkan pertumbuhan pendapatan faedah bersih yang lebih tinggi.

KDNK Mengikut Aktiviti Ekonomi (pada harga malar tahun 2005)

	Bahagian 2013 (%)	2013		2014		
		S3	S4	S1	S2	S3
		Perubahan tahunan (%)				
Pertanian	7.1	2.0	0.2	2.3	7.1	4.0
Perlombongan	8.1	1.4	-1.2	-0.8	2.1	1.4
Perkilangan	24.5	4.3	5.2	6.8	7.3	5.3
Pembinaan	3.8	10.2	9.8	18.9	9.9	9.6
Perkhidmatan	55.2	6.0	6.4	6.6	6.2	6.1
KDNK Benar	**100.0**[1]	**5.0**	**5.1**	**6.2**	**6.5**	**5.6**
KDNK Benar (Suku tahunan terlaras secara bermusim)	**-**	**1.7**	**1.9**	**0.9**	**1.9**	**0.9**

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

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

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

	Bahagian 2013 (%)	2013		2014		
		S3	S4	S1	S2	S3
		Perubahan tahunan (%)				
Perkhidmatan Pengantara	**40.8**	**5.0**	**4.9**	**5.8**	**4.7**	**5.4**
Kewangan & insurans	16.6	0.9	0.5	2.4	0.7	2.6
Harta tanah & perkhidmatan perniagaan	10.3	8.1	8.3	8.6	7.4	7.1
Pengangkutan & penyimpanan	6.6	5.1	5.4	4.8	4.6	4.9
Komunikasi	7.4	10.8	10.3	10.2	9.8	9.6
Perkhidmatan Akhir	**59.2**	**6.6**	**7.5**	**7.2**	**7.2**	**6.7**
Perdagangan borong & runcit	26.1	6.1	8.4	8.6	9.2	8.2
Penginapan & restoran	4.5	5.8	5.8	6.1	5.6	5.1
Utiliti	4.5	3.9	4.4	3.2	2.7	4.4
Perkhidmatan Kerajaan	15.0	9.6	8.6	8.1	7.3	6.2
Perkhidmatan lain	9.1	5.0	5.1	4.8	4.5	4.9
Jumlah Perkhidmatan	**100.0**[1]	**6.0**	**6.4**	**6.6**	**6.2**	**6.1**

[1] Angka-angka tidak terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Penunjuk Suku Tahunan Terpilih Sektor Perkhidmatan

	2013		2014		
	S3	S4	S1	S2	S3
	Indeks				
Indeks Sentimen Pengguna MIER	102.0	82.4	96.8	100.1	98.0
Indeks Perdagangan Runcit MIER	107.9	81.7	86.3	89.6	130.0
Indeks Pasaran Pelancongan MIER	138.8	140.3	115.8	96.7	115.2
	Perubahan tahunan (%)				
Ketibaan pelancong	-4.9	1.2	10.0	11.1	6.1
Jumlah penumpang di kesemua lapangan terbang	23.0	24.1	18.9	5.9	-2.0
Jumlah kredit penggunaan terkumpul	6.9	5.9	4.8	4.4	2.9
Jumlah pinjaman terkumpul	9.5	10.6	10.2	9.3	9.0
Pinjaman terkumpul kepada perdagangan borong & runcit, hotel & restoran	12.2	11.3	6.4	6.4	7.3
Import barangan penggunaan	9.7	9.6	15.6	7.1	-1.0
Jumlah jualan kenderaan bermotor	11.0	-0.9	1.4	11.2	-8.8
Kargo kontena yang dikendalikan (Pelabuhan Klang dan PTP)	3.0	2.7	3.7	7.2	9.2

Sumber: MIER, Kementerian Pelancongan dan Kebudayaan Malaysia, dan sumber lain

Prestasi Sektor Perkilangan

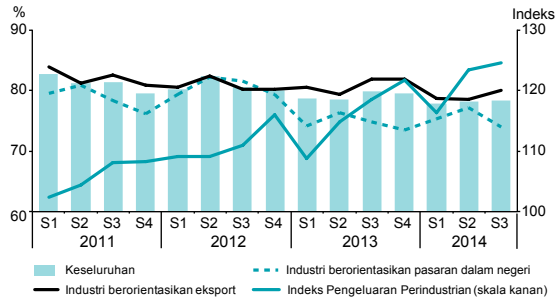
	Bahagian 2013 (%)	2013		2014		
		S3	S4	S1	S2	S3
		Perubahan Tahunan (%)				
Nilai Ditambah (pada harga malar tahun 2005)	**100.0**	**4.3**	**5.2**	**6.8**	**7.3**	**5.3**
Industri berorientasikan eksport	61.5	4.1	4.7	6.9	5.0	4.6
Industri berorientasikan pasaran dalam negeri	38.5	4.6	6.0	6.7	10.9	6.6
Pengeluaran Perkilangan Keseluruhan[1]	**100.0**	**6.9**	**4.9**	**6.9**	**7.4**	**5.1**
Industri berorientasikan eksport	**74.8**	**6.6**	**3.8**	**6.6**	**5.4**	**4.3**
Kelompok elektronik dan keluaran elektrik	**24.2**	**11.8**	**16.9**	**14.6**	**13.9**	**10.0**
Antaranya:						
Elektronik	15.3	20.8	25.4	19.1	15.1	3.7
Keluaran elektrik	8.9	-4.7	1.2	5.4	11.2	24.6
Kelompok keluaran berkaitan sumber	**50.7**	**4.1**	**-1.8**	**3.0**	**1.2**	**1.3**
Antaranya:						
Kimia dan keluaran kimia	14.3	1.7	-1.1	1.2	-2.1	7.2
Keluaran petroleum	21.0	9.5	-4.0	6.5	-0.5	-5.4
Keluaran getah	2.5	7.8	6.8	1.3	-1.6	-4.2
Pemprosesan di luar estet	4.5	-0.1	-1.5	0.9	12.2	4.3
Industri berorientasikan pasaran dalam negeri	**25.2**	**7.7**	**8.0**	**7.8**	**13.0**	**7.5**
Kelompok berkaitan pembinaan	**11.3**	**5.1**	**3.5**	**3.2**	**4.6**	**5.7**
Antaranya:						
Keluaran berkaitan pembinaan	8.2	2.5	2.2	1.2	6.6	7.1
Keluaran logam yang direka	3.1	10.2	5.8	6.9	0.9	3.2
Kelompok keluaran berkaitan pengguna	**13.8**	**10.0**	**11.6**	**11.8**	**20.5**	**8.9**
Antaranya:						
Kelengkapan pengangkutan	5.5	9.1	23.4	19.1	29.8	11.6
Makanan, minuman & keluaran tembakau	7.3	11.2	1.1	5.7	14.9	7.2

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

Pertumbuhan sektor perkilangan menjadi sederhana kepada 5.3% pada suku ketiga (S2 2014: 7.3%) berikutan pertumbuhan yang lebih perlahan dalam industri berorientasikan dalam negeri, khususnya industri berkaitan pengguna.

Walau bagaimanapun, prestasi industri berorientasikan eksport adalah mampan (4.6%; S2 2014: 5.0%), terutamanya kelompok elektronik dan elektrik (E&E) yang menyokong pertumbuhan.

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

Kadar penggunaan kapasiti keseluruhan sektor perkilangan kekal pada 78% (S2 2014: 78%), didorong oleh penggunaan kapasiti industri berorientasikan eksport yang meningkat (80%, S2 2014: 79%). Walau bagaimanapun, ini telah diimbangi oleh penggunaan kapasiti industri berorientasikan dalam negeri yang sederhana (74%, S2 2014: 77%).

Pertumbuhan **sektor pembinaan** kekal kukuh pada suku ketiga (9.6%; S2 2014: 9.9%), didorong terutamanya oleh subsektor kediaman dan bukan kediaman. Subsektor kediaman terus mencatat pertumbuhan yang kukuh, disokong oleh pembinaan harta tanah mewah di Lembah Klang, Pulau Pinang dan Johor, manakala pembinaan pejabat dan projek-projek runcit dan kemudahan penyimpanan yang sedang dilaksanakan menyumbang kepada pertumbuhan subsektor bukan kediaman. Sementara itu, subsektor kejuruteraan awam terus menyokong sektor pembinaan ekoran pelaksanaan projek infrastruktur baharu dan infrastruktur sedia ada.

Sektor pertanian mencatat pertumbuhan yang lebih perlahan sebanyak 4.0% (S2 2014: 7.1%), disebabkan terutamanya oleh pertumbuhan yang lebih perlahan dalam tanaman industri berikutan harga yang lebih rendah, terutamanya minyak sawit dan getah. Sementara itu, **sektor perlombongan** meningkat pada kadar yang lebih sederhana (1.4%; S2 2014: 2.1%) disebabkan oleh pengeluaran gas asli dan kondensat yang lebih rendah.

Penunjuk bagi Sektor Pembinaan

	2013		2014		
	S3	S4	S1	S2	S3
	Perubahan tahunan (%)				
Nilai kerja pembinaan yang siap	12.0	11.3	21.1	10.8	10.7
Kediaman	23.6	18.3	33.1	18.1	21.5
Bukan kediaman	9.9	18.1	19.9	14.5	10.9
Kejuruteraan awam	6.5	1.9	10.5	1.8	2.2
Pertukangan khas[1]	8.2	9.4	49.3	9.8	7.4
Kelulusan perumahan	-1.0	-31.2	-47.6	-10.5	-6.8
Pengeluaran[2] bahan berkaitan pembinaan	5.1	3.5	3.2	4.6	5.7
Simen hidraulik	2.7	6.2	1.3	7.3	7.8
Bahan lain daripada artikel konkrit, simen dan plaster t.t.t.l	-0.7	25.5	36.9	43.5	25.8
Produk porselin dan seramik lain	-12.0	3.1	15.2	17.5	20.7
Komponen struktur pasang siap untuk bangunan atau kejuruteraan awam daripada simen, konkrit atau batu buatan	-1.8	6.5	2.6	-6.4	2.6
Import barangan modal (tidak termasuk barangan besar)	-1.9	-3.3	-3.3	0.9	-1.0
Pinjaman untuk sektor pembinaan					
Kelulusan	-1.4	0.6	-32.8	-16.7	25.9
Pengeluaran	-4.3	22.2	23.3	4.4	4.8

[1] Kerja-kerja seperti penyediaan tapak, pemasangan elektrik dan mengecat
[2] Indeks Pengeluaran Perindustrian (2010=100)

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

Prestasi Sektor Pertanian

	Bahagian 2013 (%)	2013		2014		
		S3	S4	S1	S2	S3
		Perubahan tahunan (%)				
Nilai Ditambah (pada harga malar tahun 2005)	**100**	**2.1**	**0.2**	**2.3**	**7.1**	**4.0**
Tanaman Industri	**53.8**	**-1.9**	**-2.9**	**-1.0**	**9.3**	**1.1**
Antaranya:						
Kelapa Sawit	36.6	-0.6	-1.2	1.6	14.9	5.2
Getah	7.0	-0.1	-14.4	-12.1	-15.0	-24.1
Tanaman Makanan	**46.2**	**7.0**	**4.6**	**6.1**	**4.3**	**7.3**
Antaranya:						
Perikanan	14.4	1.6	-3.3	2.1	0.4	3.0
Ternakan	11.7	11.7	10.6	7.9	6.1	7.7

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Prestasi Sektor Perlombongan

	Bahagian 2013 (%)	2013		2014		
		S3	S4	S1	S2	S3
		Perubahan tahunan (%)				
Nilai Ditambah (pada harga malar tahun 2005)	**100.0**	**1.4**	**-1.2**	**-0.8**	**2.1**	**1.4**
Pengeluaran						
Antaranya:						
Minyak mentah	-	-0.4	-8.3	-3.5	4.0	5.7
Kondensat	-	-0.9	0.1	-0.9	-5.5	-10.0
Gas asli	-	4.3	2.0	1.2	1.6	-1.1

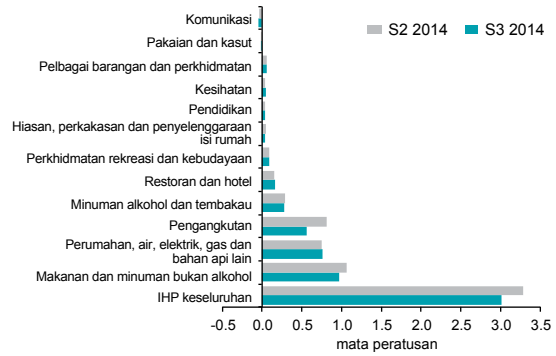
Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Inflasi terus menurun pada suku ketiga

Kadar inflasi, seperti yang diukur oleh perubahan tahunan dalam Indeks Harga Pengguna (IHP), mencatat kadar purata lebih rendah pada 3.0% pada suku ketiga (S2 2014: 3.3%). Penurunan ini disebabkan terutamanya oleh inflasi yang lebih rendah dalam kategori *pengangkutan* (S3: 3.7%, S2 2014: 5.4%), mencerminkan luputnya kesan pelarasan harga petrol RON95 dan diesel yang dilaksanakan pada bulan September 2013. Inflasi dalam kategori *makanan dan minuman bukan alkohol* juga telah menurun kepada 3.2% (S2 2014: 3.5%). Ini sebahagiannya disebabkan oleh kos pengeluaran yang lebih rendah dalam industri ternakan ayam berikutan harga jagung dunia yang telah merosot.

Indeks Harga Pengeluar (IHPR) mencatat pertumbuhan yang lebih perlahan pada kadar tahunan sebanyak 0.9% pada suku ketiga (S2 2014: 3.2%). Ini mencerminkan terutamanya penurunan harga dalam kategori *bahan api, galian dan pelincir* berikutan harga minyak dunia yang menurun. Berikutan itu, harga komponen yang berkaitan dengan komoditi meningkat pada kadar yang lebih perlahan sebanyak 0.9% (S2 2014: 7.2%). Harga untuk komponen bukan berkaitan komoditi meningkat pada kadar yang secara relatif stabil sebanyak 1.0% pada suku itu (S2 2014: 1.2%). Harga komponen tempatan dan komponen diimport masing-masing meningkat 1.0% dan 0.8% (S2 2014: masing-masing 4.2% dan 1.0%).

Sumbangan kepada Inflasi



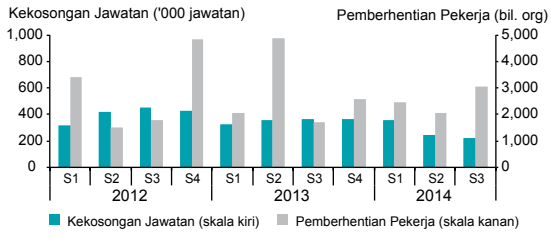
Sumber: Bank Negara Malaysia

Keadaan pasaran pekerja stabil

Keadaan pasaran pekerja kekal stabil pada suku ketiga[1] seperti dicerminkan oleh kadar pengangguran yang rendah sebanyak 2.7% (S2 2014: 2.8%). Jumlah guna tenaga kekal stabil pada 13.6 juta orang (S2 2014: 13.5 juta).

Jumlah pemberhentian pekerja yang dilaporkan kepada Kementerian Sumber Manusia meningkat kepada 3,028 orang (S2 2014: 2,051 orang), kebanyakannya dalam sektor perkhidmatan dan perkilangan. Bilangan jawatan kosong yang dipaparkan dalam Portal JobsMalaysia menjadi sederhana kepada 223,128 jawatan (S2 2014: 246,884 jawatan). Agregat upah benar dalam sektor perkilangan meningkat 2.6% (S2 2014: 4.5%), disokong oleh pertumbuhan upah yang berterusan dalam industri berorientasikan eksport dan pasaran dalam negeri.

Keadaan Pasaran Pekerja



Sumber: Kementerian Sumber Manusia

Kedudukan luaran kekal berdaya tahan pada suku ketiga

Lebihan akaun semasa menurun kepada RM7.6 bilion pada suku ketiga, bersamaan dengan 2.9% daripada PNK pada suku ketiga 2014 (S2 2014: RM16.0 bilion atau 6.3% daripada PNK). Lebihan akaun semasa lebih rendah disebabkan oleh lebihan akaun barangan yang lebih kecil dan defisit akaun perkhidmatan dan akaun pendapatan yang lebih tinggi.

Pada suku ketiga, lebihan perdagangan menurun kepada RM16.8 bilion (S2 2014: RM18.5 bilion). Eksport kasar meningkat pada kadar lebih perlahan sebanyak 1.5% (S2 2014: 14.4%), disebabkan oleh asas yang lebih tinggi pada

[1] Berdasarkan data awalan

suku ketiga 2013. Import kasar juga mencatat pertumbuhan yang lebih sederhana sebanyak 2.6% pada suku ketiga (S2 2014: 8.5%).

Pertumbuhan eksport kasar yang sederhana adalah menyeluruh. Eksport perkilangan menjadi perlahan selepas mencatat peningkatan dua angka pada separuh pertama tahun 2014. Ini disebabkan oleh asas yang lebih tinggi pada suku ketiga tahun lalu. Eksport E&E berkembang pada kadar yang lebih sederhana, disebabkan terutamanya oleh pengembangan permintaan terhadap separa konduktor yang berterusan walaupun pada kadar yang lebih perlahan pada suku ketiga. Pertumbuhan sederhana dalam eksport bukan E&E disebabkan terutamanya oleh kemerosotan eksport produk petroleum dan pengeluaran logam. Sementara itu, harga petroleum mentah, minyak sawit dan LNG yang lebih rendah telah menyebabkan penurunan eksport komoditi. Selain itu, permintaan yang lebih rendah terhadap LNG dan getah juga menjejaskan pertumbuhan eksport komoditi pada suku tersebut. Dari segi destinasi, eksport ke AS berkembang pada kadar lebih perlahan sejajar dengan aktiviti ekonomi yang sederhana di negara itu. Eksport ke negara serantau juga perlahan pada suku tersebut.

Pertumbuhan import kasar menjadi sederhana pada suku ketiga disebabkan oleh penurunan import semua kategori, kecuali import barangan pengantara. Import modal menguncup disebabkan terutamanya oleh penurunan import kelengkapan pengangkutan. Import barangan penggunaan mencatat pertumbuhan negatif, mencerminkan asas yang tinggi pada suku ketiga tahun lalu, khususnya produk pengguna tidak tahan lama. Dalam keadaan harga komoditi yang lebih rendah pada suku ketiga, aktiviti eksport semula juga menjadi sederhana. Sementara itu, import barangan pengantara berkembang pada kadar lebih kukuh berikutan aktiviti perkilangan yang terus meningkat.

Defisit akaun **perkhidmatan** meningkat kepada RM6.4 bilion (S2 2014: -RM3.6 bilion), didorong terutamanya oleh penurunan penerimaan perjalanan bersih ekoran jumlah ketibaan pelancong ke Malaysia yang lebih rendah dalam keadaan aktiviti perjalanan ke luar negeri yang meningkat untuk tujuan pendidikan dan menunaikan haji. Akaun pengangkutan kekal dalam keadaan defisit, selaras dengan aktiviti perdagangan yang berterusan dan pelancongan ke luar negeri yang lebih tinggi pada suku tersebut.

Imbangan Pembayaran[1]

	2013		2014		
	S3	S4	S1	S2	S3
	RM bilion				
Akaun Semasa	**10.0**	**14.8**	**19.8**	**16.0**	**7.6**
(% daripada PNK)	*4.1*	*5.8*	*7.9*	*6.3*	*2.9*
Barangan	27.2	33.3	33.6	30.1	28.7
Perkhidmatan	-4.8	-4.1	-2.7	-3.6	-6.4
Pendapatan primer	-8.0	-10.0	-6.4	-7.7	-9.4
Pendapatan sekunder	-4.4	-4.4	-4.6	-2.8	-5.3
Akaun Kewangan	**-11.7**	**-9.7**	**-37.6**	**-11.8**	**-2.8**
Pelaburan langsung	1.6	4.0	-14.6	-4.4	2.1
Aset	*-7.6*	*-6.5*	*-20.4*	*-16.6*	*-6.2*
Liabiliti	*9.2*	*10.4*	*5.8*	*12.2*	*8.3*
Pelaburan portfolio	-9.5	-0.8	-13.4	6.9	-11.0
Aset	*-10.1*	*-5.4*	*-7.6*	*-10.6*	*-10.3*
Liabiliti	*0.6*	*4.6*	*-5.8*	*17.6*	*-0.7*
Derivatif kewangan	0.6	0.4	-1.5	0.2	0.1
Pelaburan lain	-4.4	-13.3	-8.1	-14.5	6.1
Kesilapan dan ketinggalan[2]	13.4	-7.8	0.4	-5.2	-11.5
Imbangan Keseluruhan	**11.8**	**-2.7**	**-17.3**	**-1.0**	**-6.7**

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 2013 (%)	2013		2014		
		S3	S4	S1	S2	S3
		Perubahan tahunan (%)				
Eksport Kasar	**100.0**	**7.5**	**10.4**	**10.7**	**14.4**	**1.5**
Perkilangan	*76.1*	*8.8*	*12.9*	*12.5*	*13.8*	*1.9*
E&E	*32.9*	*5.5*	*13.2*	*12.5*	*13.0*	*2.7*
Bukan E&E	*43.2*	*11.6*	*12.7*	*12.5*	*14.4*	*1.3*
Berasaskan sumber	*24.0*	*11.3*	*14.2*	*9.2*	*15.1*	*2.2*
Bukan berasaskan sumber	*19.3*	*11.9*	*10.9*	*16.9*	*13.7*	*0.3*
Komoditi	23.2	4.5	4.7	5.7	*16.7*	0.4
Mineral	*13.6*	*18.6*	*16.1*	*8.0*	*25.2*	*-2.5*
Pertanian	*9.6*	*-10.8*	*-8.3*	*2.2*	*5.6*	*4.4*
Import Kasar	**100.0**	**7.5**	**11.4**	**5.5**	**8.5**	**2.6**
Barangan pengantara	58.5	4.1	10.4	4.4	2.6	11.0
Barangan modal	15.1	3.2	-0.4	-6.4	8.4	-9.9
Barangan penggunaan	7.3	9.7	9.6	15.6	7.1	-1.0
Eksport semula dan barangan dua kegunaan	19.0	21.8	26.1	15.7	31.5	-10.6
Imbangan perdagangan (RM bilion)	**-**	**18.5**	**28.3**	**26.3**	**18.5**	**16.8**

Nota: Keluaran petroleum ditapis telah diklasifikasikan semula sebagai barangan perkilangan dan bukan lagi barangan perlombongan mulai bulan Mei 2014

Sumber: MATRADE dan Jabatan Perangkaan Malaysia

Defisit **pendapatan primer** meningkat kepada RM9.4 bilion (S2 2014: -RM7.7 bilion), mencerminkan pendapatan pelaburan terakru

yang lebih tinggi kepada pelabur langsung asing, khususnya dalam sektor perkhidmatan, perkilangan dan perlombongan. Pendapatan pelaburan terakru kepada syarikat Malaysia yang melabur di luar negeri pada keseluruhannya mampan, disokong terutamanya oleh pendapatan terakru kepada sektor perlombongan dan perkhidmatan, khususnya subsektor kewangan dan insurans. Sementara itu, defisit lebih besar dalam **akaun pendapatan sekunder** (S3 2014: -RM5.3 bilion; S2 2014: -RM2.8 bilion) disebabkan terutamanya oleh pengiriman wang ke luar negeri yang lebih banyak.

Akaun kewangan mencatat aliran keluar bersih yang lebih rendah sebanyak RM2.8 bilion pada suku ketiga 2014 (S2 2014: -RM11.8 bilion), disebabkan terutamanya oleh akaun pelaburan langsung dan pelaburan lain yang kembali pulih.

Pelaburan langsung kembali pulih untuk mencatat aliran masuk bersih yang kecil sebanyak RM2.1 bilion (S2 2014: -RM4.4 bilion), disebabkan terutamanya oleh aliran keluar aset yang lebih kecil.

Dari segi aset, **pelaburan langsung keluar** menjadi sederhana, dengan mencatat aliran keluar sebanyak RM6.2 bilion (S2 2014: -RM16.6 bilion). Daripada jumlah ini, **pelaburan langsung luar negeri** (direct investment abroad, DIA), mencatat aliran keluar sebanyak RM5.6 bilion (S2 2014: -RM14.6 bilion), hasil daripada pemberian modal ekuiti dan pinjaman antara syarikat yang lebih rendah, serta pendapatan tertangguh luar negeri yang lebih rendah untuk pelaburan semula. Pelaburan terutamanya dalam sektor perkhidmatan, khususnya subsektor perkhidmatan kewangan serta maklumat dan komunikasi. Syarikat Malaysia juga melabur dalam sektor perlombongan dan pertanian pada suku tersebut.

Dari segi liabiliti, **pelaburan langsung masuk** mencatat aliran masuk lebih kecil sebanyak RM8.3 bilion (S2 2014: +RM12.2 bilion). Daripada jumlah ini, **pelaburan langsung asing** (foreign direct investment, FDI) berjumlah RM7.7 bilion (S2 2014: +RM10.2 bilion), disokong oleh aliran masuk modal ekuiti yang berterusan dalam keadaan pendapatan tertangguh yang lebih rendah. FDI disalurkan terutamanya kepada sektor perlombongan, manakala sektor perkhidmatan turut menerima aliran masuk yang besar, khususnya subsektor perkhidmatan kewangan dan perkhidmatan perdagangan edaran.

Pelaburan portfolio mencatat aliran keluar bersih sebanyak RM11.0 bilion pada suku ketiga (S2 2014: +RM6.9 bilion). Ini disebabkan terutamanya oleh pelaburan portfolio pemastautin di luar negeri, terutamanya hasil daripada pemerolehan aset portfolio asing yang berterusan oleh pelabur institusi domestik. Sementara itu, pelaburan portfolio bukan pemastautin bertukar arah untuk mencatat aliran keluar bersih yang kecil. Pada suku tersebut, bukan pemastautin terus membeli hutang dan sekuriti hutang domestik. Walau

Malaysia: Destinasi Eksport

	Bahagian 2013 (%)	2013		2014		
		S3	S4	S1	S2	S3
		Perubahan tahunan (%)				
Amerika Syarikat	**8.1**	**-7.7**	**-2.5**	**4.2**	**13.4**	**9.0**
Kesatuan Eropah (EU)	**9.1**	**16.2**	**14.7**	**18.5**	**15.9**	**5.5**
Jepun	**11.0**	**-3.3**	**6.0**	**8.5**	**12.5**	**-4.4**
Negara ASEAN terpilih[1]	**27.6**	**11.2**	**7.4**	**2.9**	**13.7**	**2.1**
Timur Laut Asia	**24.5**	**14.4**	**24.0**	**20.1**	**14.7**	**-6.0**
Republik Rakyat China	*13.5*	*17.6*	*30.9*	*15.3*	*3.3*	*-15.0*
Hong Kong SAR	*4.3*	*4.3*	*30.1*	*35.0*	*41.5*	*11.9*
Korea	*3.6*	*9.2*	*17.0*	*15.5*	*10.6*	*0.6*
China Taipei	*3.0*	*21.5*	*-3.0*	*28.0*	*28.7*	*1.3*
Asia Barat[2]	**3.4**	**-2.0**	**-1.2**	**-0.7**	**-9.1**	**-9.4**
India	**3.6**	**-15.8**	**-17.7**	**9.1**	**18.7**	**51.7**
Jumlah eksport	**100.0**	**7.5**	**10.4**	**10.7**	**14.4**	**1.5**

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

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

bagaimanapun, ini diimbangi oleh aliran keluar yang terutamanya disebabkan oleh kematangan sekuriti hutang luar pesisir.

Pelaburan lain bertukar arah untuk mencatat aliran masuk bersih sebanyak RM6.1 bilion (S2 2014: -RM14.5 bilion), apabila aliran masuk sektor perbankan mengatasi aliran keluar sektor bukan bank. Aliran masuk ini disebabkan terutamanya oleh penempatan deposit antara bank yang berterusan oleh institusi kewangan bukan pemastautin.

Susulan perkembangan ini, **imbangan pembayaran keseluruhan** mencatat defisit sebanyak RM6.7 bilion pada suku ketiga (S2 2014: -RM1.0 bilion). Kesilapan dan Ketinggalan (E&O) berjumlah -RM11.5 bilion, sebahagiannya mencerminkan kerugian akibat penilaian semula pertukaran asing terhadap rizab antarabangsa, apabila ringgit menambah nilai berbanding dengan mata wang utama dan mata wang serantau terpilih pada suku ketiga.

Hutang luar negeri terurus

Hutang luar negeri[2] Malaysia berjumlah RM740.7 bilion, bersamaan dengan USD223.9 bilion atau 68.7% daripada KDNK pada akhir bulan September 2014 (akhir bulan Jun: RM729.5 bilion atau USD224.8 bilion, bersamaan dengan 67.7% daripada KDNK). Hutang luar negeri yang lebih tinggi ini disebabkan oleh peningkatan pemegangan sekuriti hutang dalam denominasi ringgit oleh bukan pemastautin dan juga peminjaman luar pesisir yang lebih tinggi.

Peminjaman luar pesisir meningkat kepada RM347.6 bilion pada akhir bulan September 2014 (akhir bulan Jun: RM337.4 bilion), disebabkan terutamanya oleh peningkatan peminjaman antara bank jangka pendek. Peminjaman luar pesisir jangka sederhana dan panjang adalah lebih rendah disebabkan oleh pembayaran balik bersih hutang luar negeri oleh sektor awam, khususnya berikutan matangnya beberapa bon dan sukuk perusahaan awam yang mengimbangi peminjaman bersih oleh syarikat sektor swasta.

Pemegangan sekuriti hutang dalam denominasi ringgit oleh bukan pemastautin, yang diterbitkan oleh Kerajaan Persekutuan, Bank Negara Malaysia dan syarikat meningkat kepada RM247 bilion pada akhir bulan September 2014 (akhir bulan Jun: RM243.8 bilion). Peningkatan ini terutamanya dalam sekuriti hutang jangka pendek ekoran kadar hasil yang lebih tinggi dalam keadaan pemegangan sekuriti hutang jangka panjang yang berterusan. Penyertaan aktif bukan pemastautin dalam pasaran sekuriti hutang Malaysia mencerminkan pasaran kewangan domestik yang lebih mendalam, terbuka dan teguh.

Secara keseluruhan, lebih separuh daripada jumlah hutang luar negeri mempunyai profil kematangan jangka panjang. Hutang luar

Hutang Luar Negeri Terkumpul

	2013	2014	
	akhir Sept	akhir Jun	akhir Sept
	RM bilion		
Pinjaman luar pesisir[1]	312.4	337.4	347.6
Jangka sederhana dan panjang	*192.2*	*204.8*	*199.0*
Sektor awam	98.6	98.7	89.1
Sektor swasta	93.6	106.2	109.9
Jangka pendek	*120.2*	*132.6*	*148.6*
Pemegangan bukan pemastautin sekuriti hutang domestik	226.5	243.8	247.0
Jangka sederhana dan panjang	*143.6*	*167.3*	*167.6*
Jangka pendek	*82.9*	*76.6*	*79.5*
Deposit bukan pemastautin	70.1	84.4	80.5
Lain-lain[2]	65.5	63.9	65.6
Jangka sederhana dan panjang	*10.8*	*9.8*	*10.2*
Jangka pendek	*54.8*	*54.0*	*55.4*
Jumlah hutang luar negeri	**674.6**	**729.5**	**740.7**
Bersamaan USD bilion	*205.1*	*224.8*	*223.9*
Hutang luar negeri (Definisi terdahulu)			
Jumlah hutang/KDNK (%)	31.6	31.3	32.2
Hutang jangka pendek[3]/ Jumlah hutang (%)	38.4	39.3	42.8
Rizab antarabangsa/ Hutang jangka pendek[3] (kali)	3.7	3.2	2.8[5]
Hutang luar negeri (Definisi semula)			
Jumlah hutang/KDNK (%)	68.3	67.7	68.7
Hutang jangka pendek[4]/ Jumlah hutang (%)	48.6	47.6	49.1
Rizab antarabangsa/ Hutang jangka pendek[4] (kali)	1.4	1.2	1.2[5]

[1] Bersamaan dengan hutang luar negeri definisi terdahulu, terdiri terutamanya daripada hutang mata wang asing diperoleh, dan bondan nota terbitan luar pesisir.
[2] Terdiri daripada kredit perdagangan, peruntukan SDR IMF, dan lain-lain.
[3] Bersamaan dengan peminjaman luar pesisir jangka pendek.
[4] Peminjaman luar pesisir jangka pendek, pemegangan sekuriti hutang domestik jangka pendek oleh bukan pemastautin, deposit bukan pemastautin dan hutang jangka pendek lain.
[5] Berdasarkan rizab antarabangsa pada 31 Oktober 2014.

Sumber: Kementerian Kewangan Malaysia dan Bank Negara Malaysia

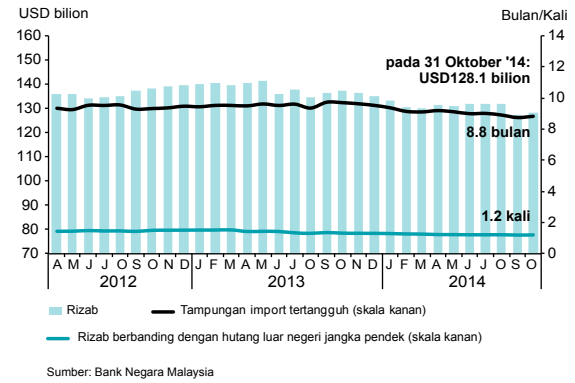
[2] Ini merujuk kepada hutang luar negeri yang didefinisikan semula, yang berkuat kuasa pada suku pertama 2014. Selain peminjaman luar pesisir yang dimasukkan dalam definisi sebelum ini, hutang luar negeri yang didefinisikan semula juga meliputi pemegangan sekuriti hutang dalam denominasi ringgit oleh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

negeri jangka pendek kekal terurus dan dapat ditampung oleh rizab sebanyak 1.2 kali.

Rizab antarabangsa kekal lebih daripada mencukupi

Rizab antarabangsa BNM berjumlah RM416.9 bilion (bersamaan dengan USD127.3 bilion) pada 30 September 2014. Paras rizab ini telah mengambil kira pelarasan suku tahunan bagi perubahan penilaian semula pertukaran asing. Pada 31 Oktober 2014, rizab berjumlah RM419.7 bilion (bersamaan dengan USD128.1 bilion), memadai untuk membiayai 8.8 bulan import tertangguh dan ialah 1.2 kali hutang luar negeri jangka pendek.

Rizab Antarabangsa Bersih (pada akhir tempoh)



Sumber: Bank Negara Malaysia

Hasil lebih tinggi dan perbelanjaan lebih rendah menyumbang kepada defisit fiskal lebih rendah

Defisit fiskal Kerajaan Persekutuan menurun kepada -0.7% pada suku ketiga, disokong oleh kutipan hasil yang lebih tinggi dan penurunan perbelanjaan mengurus. Sebagai mencerminkan aktiviti ekonomi yang mampan, hasil Kerajaan Persekutuan meningkat sebanyak 3.8% pada asas tahunan, didorong oleh kutipan cukai korporat dan cukai tidak langsung yang lebih tinggi. Perbelanjaan mengurus Kerajaan Persekutuan menurun sebanyak 0.9% pada asas tahunan disebabkan oleh pengurangan perbelanjaan untuk subsidi bahan api serta pemberian dan pindahan yang lebih rendah kepada badan berkanun. Pada akhir bulan September 2014, jumlah hutang terkumpul Kerajaan Persekutuan adalah

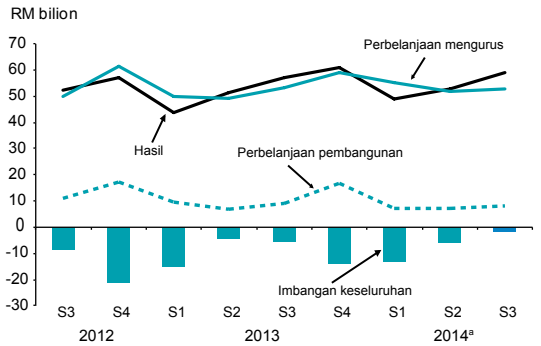
Kewangan Kerajaan Persekutuan

	2013		2014[a]		
	S3	S4	S1	S2	S3
	RM bilion				
Hasil	57.0	61.1	49.2	52.7	59.1
% *pertumbuhan tahunan*	*9.4*	*6.8*	*12.4*	*2.1*	*3.8*
Perbelanjaan mengurus	53.4	58.8	55.2	51.7	52.9
% *pertumbuhan tahunan*	*6.7*	*-4.6*	*10.6*	*5.2*	*-0.9*
Akaun semasa	**3.6**	**2.3**	**-6.0**	**0.9**	**6.2**
% daripada KDNK	***1.4***	***0.9***	***-2.3***	***0.4***	***2.3***
Perbelanjaan pembangunan bersih	9.0	16.0	7.0	7.0	8.1
% *pertumbuhan tahunan*	*-16.5*	*-3.4*	*-20.9*	*2.7*	*-10.3*
Imbangan keseluruhan	**-5.4**	**-13.8**	**-13.0**	**-6.1**	**-1.9**
% daripada KDNK	***-2.2***	***-5.2***	***-5.0***	***-2.3***	***-0.7***
Memo:					
Jumlah perbelanjaan bersih	62.4	74.8	62.2	58.7	61.0
% *pertumbuhan tahunan*	*2.6*	*-4.4*	*5.9*	*4.9*	*-2.2*
Jumlah hutang Kerajaan Persekutuan (pada akhir tempoh)	529.2	539.9	560.6	568.9	569.3
% *daripada KDNK*	*53.6*	*54.7*	*52.0*	*52.8*	*52.8*
Hutang dalam negeri	379.9	381.4	398.4	397.0	397.2
% *daripada KDNK*	*38.5*	*38.7*	*37.0*	*36.8*	*36.8*
Hutang luar negeri[1]	149.3	158.4	162.1	171.9	172.1
% *daripada KDNK*	*15.1*	*16.1*	*15.0*	*15.9*	*16.0*
Pemegangan hutang Kerajaan Persekutuan dalam denominasi RM oleh bukan pemastautin[2]	*132.4*	*141.7*	*145.7*	*155.6*	*156.0*
% *daripada KDNK*	*13.4*	*14.4*	*13.5*	*14.4*	*14.5*
Peminjaman luar pesisir	*16.9*	*16.8*	*16.5*	*16.2*	*16.1*
% *daripada KDNK*	*1.7*	*1.7*	*1.5*	*1.5*	*1.5*

[a] Awalan
[1] Merujuk kepada hutang luar negeri yang diberikan definisi semula
[2] Merujuk kepada pemegangan hutang Kerajaan dalam denominasi ringgit oleh bukan pemastautin (Sekuriti Kerajaan Malaysia, Terbitan Pelaburan Kerajaan, Bil-bil Perbendaharaan dan Sukuk Pinjaman Perumahan Kerajaan) yang diklasifikasikan sebagai hutang dalam negeri di bawah definisi terdahulu

Sumber: Kementerian Kewangan Malaysia dan Bank Negara Malaysia

Kewangan Kerajaan Persekutuan



[a] Awalan

Sumber: Kementerian Kewangan Malaysia

sebanyak RM569.3 bilion atau 52.8% daripada anggaran KDNK bagi tahun 2014. Pada bulan Oktober, Kerajaan telah membentangkan Bajet 2015 yang menggariskan sasaran defisit fiskal yang lebih rendah pada 3% daripada KDNK tahun 2015, mencerminkan iltizam yang teguh terhadap konsolidasi fiskal.

PERKEMBANGAN MONETARI DAN KEWANGAN

Kadar faedah kekal stabil

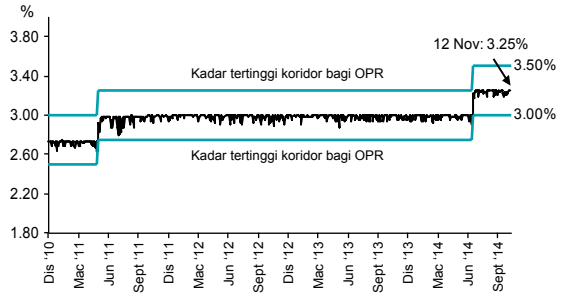
Jawatankuasa Dasar Monetari (Monetary Policy Committee, MPC) memutuskan untuk menaikkan Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) sebanyak 25 mata asas kepada 3.25% pada 10 Julai 2014 dalam keadaan prospek pertumbuhan yang kukuh dan inflasi dijangka terus melebihi paras purata jangka panjangnya. Pelarasan terhadap tahap akomodasi monetari ini juga bertujuan mengurangkan risiko ketidakseimbangan ekonomi dan kewangan yang lebih meluas yang boleh menjejaskan prospek pertumbuhan jangka panjang ekonomi Malaysia. Susulan itu, OPR dikekalkan pada mesyuarat MPC pada bulan September. Pada paras semasa OPR ini, keadaan monetari kekal menyokong aktiviti ekonomi.

Kenaikan kadar antara bank pada suku ketiga mencerminkan kenaikan OPR. Purata wajaran harian bagi kadar antara bank semalaman (average overnight interbank rate, AOIR) diniagakan lebih tinggi dalam julat antara 3.18% hingga 3.25% dari 11 Julai hingga 30 September. Kadar antara bank bagi tempoh matang lain juga meningkat.

Kadar bagi swap kadar faedah dan kadar niaga hadapan 3 bulan Kadar Antara Bank Kuala Lumpur Ditawarkan (Kuala Lumpur Interbank Offered Rate, KLIBOR) juga meningkat antara 1 Julai hingga 18 September, tetapi menjadi sederhana menjelang akhir suku tersebut apabila jangkaan pasaran mengenai kenaikan OPR selanjutnya telah diredakan oleh keputusan MPC untuk mengekalkan OPR pada 3.25% pada bulan September.

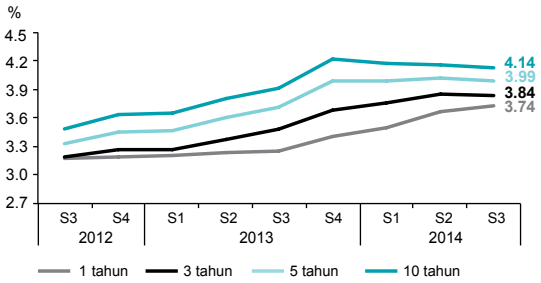
Para pendeposit juga mendapat manfaat melalui kadar pulangan yang lebih tinggi bagi simpanan mereka berikutan kenaikan OPR. Kadar deposit tetap (FD) disebut purata bank perdagangan untuk tempoh antara 1 hingga 12 bulan meningkat antara 15 hingga 25 mata asas kepada 3.07% hingga 3.30% pada akhir bulan Julai. Bank turut bersaing untuk mendapatkan

Purata Wajaran Harian bagi Kadar Antara Bank Semalaman



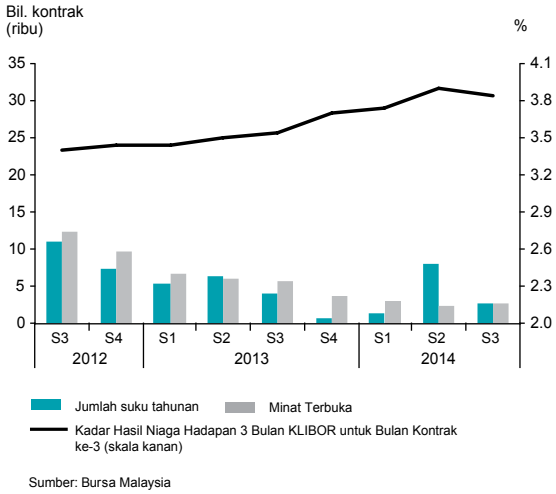
Sumber: Bank Negara Malaysia

Swap Kadar Faedah: Kadar Faedah



Sumber: Bloomberg

Niaga Hadapan 3 Bulan KLIBOR



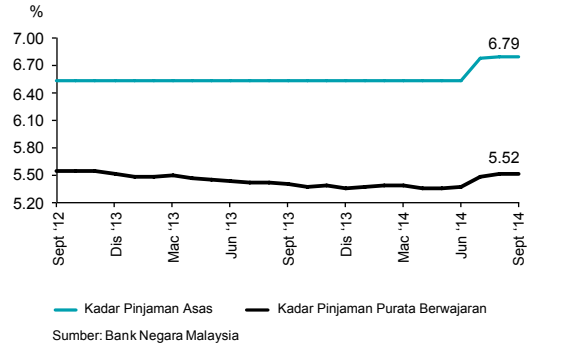
Sumber: Bursa Malaysia

Kadar Faedah

	2013	2014	
	S3	S2	S3
	Pada akhir tempoh (%)		
Kadar Dasar Semalaman (OPR)	3.00	3.00	3.25
Kadar antara bank			
Semalaman	2.93	3.00	3.20
1 bulan	3.07	3.54	3.41
Kadar berian pinjaman asas (BLR)			
Bank perdagangan	6.53	6.53	6.79
Kadar pinjaman purata (ALR) berwajaran			
Bank perdagangan	5.40	5.37	5.52
Kadar deposit tetap			
Bank perdagangan			
1 bulan	2.91	2.91	3.07
12 bulan	3.15	3.15	3.30

Sumber: Bank Negara Malaysia

Kadar Pinjaman Bank Perdagangan (Pada akhir tempoh)



Sumber: Bank Negara Malaysia

deposit dengan melancarkan kempen deposit yang menawarkan kadar deposit yang lebih tinggi untuk penempatan deposit yang banyak pada tempoh matang terpilih.

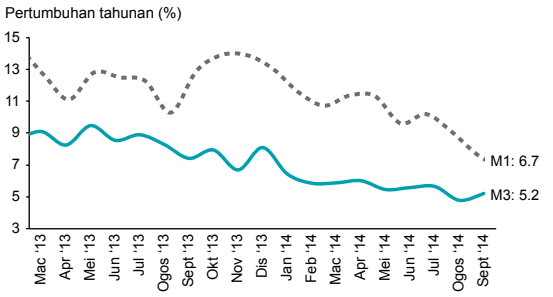
Kadar pinjaman runcit juga dinaikkan. Kadar pinjaman asas (base lending rate, BLR) purata bank perdagangan meningkat 25 mata asas kepada 6.79%, manakala kadar pinjaman purata (average lending rate, ALR) berwajaran bagi pinjaman terkumpul meningkat lebih tinggi kepada 5.52% pada akhir bulan September. Walau bagaimanapun, kadar pinjaman terus berada di bawah paras sebelum berlaku Krisis Kewangan Global.

M3 terus berkembang

Agregat monetari terus berkembang pada suku ketiga. Wang secara kecil atau M1 meningkat sebanyak RM1.2 bilion pada suku itu. Pada asas tahunan, M1 berkembang sebanyak 6.7% pada akhir bulan September (akhir bulan Jun 2014: 10.2%). Wang secara luas atau M3 meningkat sebanyak RM10.5 bilion pada asas suku tahunan untuk mencatat kadar pertumbuhan tahunan sebanyak 5.2% pada akhir bulan September (akhir bulan Jun: 5.6%).

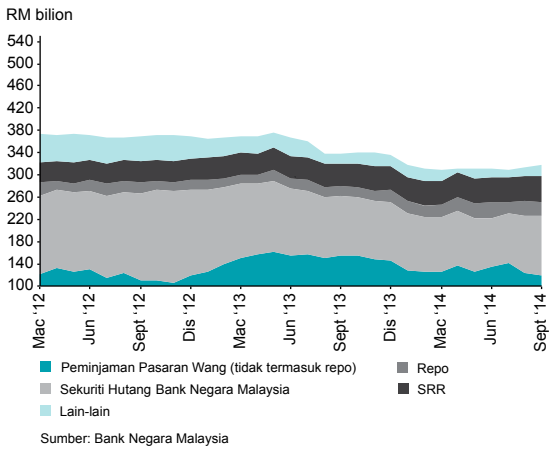
Peningkatan M3 pada suku ketiga didorong terutamanya oleh pemberian kredit yang berterusan kepada sektor swasta oleh sistem perbankan dan tuntutan bersih yang lebih tinggi terhadap Kerajaan.

Agregat Monetari



Sumber: Bank Negara Malaysia

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



Sumber: Bank Negara Malaysia

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

Aktiviti pembiayaan sektor swasta terus kukuh pada suku ketiga

Jumlah pembiayaan kasar yang diperoleh sektor swasta melalui sistem perbankan dan pasaran modal berjumlah RM302.1 bilion pada suku ketiga (S2 2014: RM281.0 bilion). Pada asas bersih, pinjaman sistem perbankan dan sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) terkumpul berkembang 8.9% pada akhir bulan September (akhir bulan Jun 2014: 9.1%).

Pemberian pinjaman bersih kepada perniagaan oleh sistem perbankan meningkat lebih rendah sebanyak RM5.3 bilion pada suku ketiga (S2 2014: RM8.0 bilion). Walau bagaimanapun, pinjaman yang diberikan kepada perniagaan meningkat pada suku itu, apabila lebih banyak dana disalurkan kepada sektor *elektrik, gas dan bekalan air; perdagangan borong dan runcit, dan restoran dan hotel;* dan *harta tanah*. Pada asas tahunan, pinjaman perniagaan terkumpul meningkat pada kadar lebih tinggi sebanyak 7.8% pada akhir bulan September (akhir bulan Jun 2014: 7.2%). Permintaan terhadap pembiayaan baharu oleh perniagaan terus kukuh, dengan permohonan pinjaman lebih tinggi berbanding dengan suku sebelumnya oleh syarikat besar dan PKS. Ini diikuti oleh kelulusan pinjaman lebih tinggi kepada kedua-dua segmen.

Pembiayaan bersih kepada sektor isi rumah meningkat sebanyak RM16.4 bilion pada suku ketiga (S2 2014: RM18.6 bilion). Pada asas tahunan, pinjaman isi rumah terkumpul menjadi sederhana kepada 10.7% pada akhir bulan September (akhir bulan Jun 2014: 11.5%).

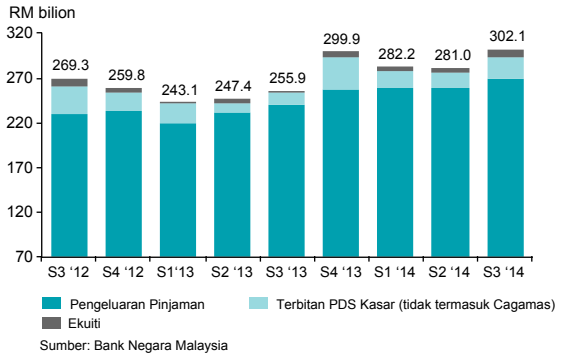
Penentu Wang Secara Luas, M3

	Perubahan pada tempoh				
	2013		2014		
	S3	S4	S1	S2	S3
	RM bilion				
M3	**16.4**	**23.3**	**21.7**	**19.5**	**10.5**
Tuntutan bersih terhadap Kerajaan	15.7	-5.0	7.0	3.1	6.3
Tuntutan terhadap sektor swasta	23.7	41.6	24.7	28.9	23.8
Pinjaman	*23.9*	*33.2*	*24.9*	*26.3*	*22.0*
Sekuriti	*-0.2*	*8.4*	*-0.2*	*2.6*	*1.9*
Aset asing bersih[1]	-8.8	4.3	-4.7	-6.5	1.3
BNM	*-4.6*	*-4.0*	*-18.0*	*3.1*	*-0.6*
Sistem Perbankan	*-4.2*	*8.3*	*13.3*	*-9.6*	*1.9*
Pengaruh lain	-14.1	-17.5	-5.3	-6.0	-20.8

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

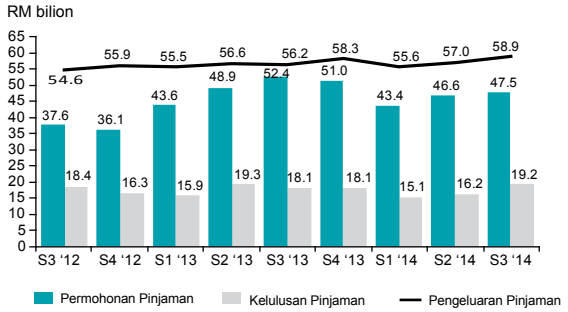
Sumber: Bank Negara Malaysia

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 (%)				
	2013		2014			2013		2014		
	S2	S3	S1	S2	S3	S2	S3	S1	S2	S3
Jumlah pembiayaan kasar	**247.4**	**255.9**	**282.2**	**281.0**	**302.1**	**-8.6**	**-5.0**	**16.1**	**13.6**	**18.0**
Pengeluaran pinjaman*	231.5	240.2	258.4	258.1	269.6	-3.1	4.6	17.4	11.5	12.2
PDS kasar[1]	11.1	12.9	19.6	17.7	23.6	-43.5	-59.4	-11.1	59.8	83.0
Ekuiti	4.8	2.8	4.2	5.2	8.8	-60.0	-64.9	320.7	7.2	217.7
Jumlah pembiayaan bersih (A)+(B)	**32.6**	**31.7**	**32.3**	**28.8**	**30.7**	**9.2**	**8.8**	**9.6**	**9.1**	**8.9**
Sistem perbankan	31.2	26.5	22.1	27.8	27.2	9.7	9.3	9.7	9.2	9.0
Pinjaman terkumpul (A)	*32.8*	*27.2*	*21.0*	*25.8*	*25.7*	*9.1*	*9.5*	*10.2*	*9.3*	*9.0*
Pemegangan PDS	*-1.6*	*-0.7*	*1.1*	*1.9*	*1.5*	*18.1*	*6.4*	*3.4*	*7.4*	*10.0*
PDS terkumpul (B)	-0.3	4.5	11.3	3.0	5.1	9.4	6.9	7.7	8.5	8.6
Memorandum										
PDS kasar[2]	11.8	13.4	20.5	18.5	24.9	-42.6	-42.6	-9.1	56.5	85.7

* 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 13	S3 13	S1 14	S2 14	S3 14		
Perusahaan perniagaan[1,*]	**158.5**	**163.3**	**184.0**	**180.9**	**195.5**	**72.5**	**42.7**
Syarikat besar[1]	*101.9*	*107.2*	*128.4*	*123.8*	*136.5*	*50.6*	*26.0*
*PKS**	*56.6*	*56.2*	*55.6*	*57.0*	*58.9*	*21.9*	*16.6*
Sektor terpilih[1]							
Pertanian, perburuan, perhutanan dan perikanan	8.2	7.9	8.7	7.2	7.0	2.6	2.5
Perlombongan dan kuari	2.3	2.2	3.5	3.9	1.8	0.7	0.6
Perkilangan	48.0	47.5	54.4	52.8	51.5	19.1	7.7
Pembinaan	13.9	14.3	16.8	14.5	15.0	5.5	4.2
Harta tanah	10.9	12.3	12.9	11.7	12.7	4.7	6.0
Bekalan elektrik, gas dan air	3.5	2.1	2.6	2.1	7.2	2.7	1.0
Perdagangan borong dan runcit, restoran dan hotel	43.9	43.7	53.7	52.8	54.9	20.3	7.4
Pengangkutan, penyimpanan dan komunikasi	3.8	4.3	5.7	7.4	6.7	2.5	2.5
Kewangan, insurans dan perkhidmatan perniagaan	17.1	22.5	18.9	21.2	27.0	10.0	6.5
Isi rumah	**73.0**	**76.9**	**74.4**	**77.3**	**74.2**	**27.5**	**57.3**
Pembelian harta kediaman	18.4	18.8	19.7	20.0	20.0	7.4	27.4
Kredit penggunaan	41.5	45.1	40.3	42.1	41.4	15.4	18.0
Antaranya:							
Kad kredit	*23.3*	*25.4*	*24.2*	*24.5*	*24.3*	*9.0*	*2.6*
Pembelian kereta penumpang	*10.1*	*11.2*	*9.0*	*9.6*	*9.4*	*3.5*	*10.8*
Lain-lain	13.1	13.0	14.4	15.2	12.8	4.7	11.9
Jumlah	**231.5**	**240.2**	**258.4**	**258.1**	**269.6**	**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 (%)				
	2013		2014			2013		2014		
	S2	S3	S1	S2	S3	S2	S3	S1	S2	S3
Jumlah										
Permohonan pinjaman	208.7	214.2	185.7	207.2	219.1	-5.8	18.0	-0.8	-0.7	2.3
Kelulusan pinjaman	103.9	103.2	91.2	98.1	105.7	-6.8	9.4	4.3	-5.6	2.5
Pengeluaran pinjaman	231.5	240.2	258.4	258.1	269.6	-3.1	4.6	17.4	11.5	12.2
Bayaran balik pinjaman	207.6	217.9	245.9	239.7	252.3	1.1	-0.4	18.4	15.5	15.8
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	32.8	27.2	21.0	25.8	25.7	9.1	9.5	10.2	9.3	9.0
Antaranya:										
Perusahaan perniagaan[1,2]										
Permohonan pinjaman	91.6	93.6	86.3	91.2	108.3	-20.5	15.0	1.9	-0.4	15.7
Kelulusan pinjaman	42.9	40.4	34.8	35.1	44.0	-25.9	-2.5	0.9	-18.1	8.8
Pengeluaran pinjaman	158.5	163.3	184.0	180.9	195.5	-9.4	2.0	23.3	14.1	19.7
Bayaran balik pinjaman	144.9	153.3	179.5	175.8	187.8	-2.8	-3.0	24.4	21.3	22.5
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	13.7	2.5	11.0	8.0	5.3	8.1	6.7	8.8	7.2	7.8
PKS[1]										
Permohonan pinjaman	48.9	52.4	43.4	46.6	47.5	10.2	39.3	-0.5	-4.8	-9.3
Kelulusan pinjaman	19.3	18.1	15.1	16.2	19.2	-27.0	-1.5	-5.3	-15.8	5.8
Pengeluaran pinjaman	56.6	56.2	55.6	57.0	58.9	-0.8	2.8	0.2	0.7	4.9
Bayaran balik pinjaman	51.4	53.6	52.7	53.9	58.4	12.8	6.7	2.1	4.7	9.0
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	7.8	2.6	7.1	5.4	5.4	13.1	11.0	13.0	11.2	12.6
Syarikat besar[2]										
Permohonan pinjaman	42.7	41.2	42.8	44.6	60.8	-39.7	-5.9	4.5	4.6	47.5
Kelulusan pinjaman	23.6	22.3	19.8	18.9	24.8	-24.9	-3.2	6.3	-20.0	11.3
Pengeluaran pinjaman	101.9	107.2	128.4	123.8	136.5	-13.6	1.5	37.0	21.6	27.4
Bayaran balik pinjaman	93.5	99.8	126.8	122.0	129.4	-9.7	-7.6	36.9	30.5	29.7
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	5.9	-0.1	3.9	2.5	-0.1	4.6	3.5	5.7	4.2	4.2
Isi rumah										
Permohonan pinjaman	117.1	120.6	99.4	116.0	110.8	10.1	20.4	-3.1	-0.9	-8.1
Kelulusan pinjaman	61.0	62.8	56.3	63.0	61.8	13.8	18.7	6.5	3.2	-1.6
Pengeluaran pinjaman	73.0	76.9	74.4	77.3	74.2	14.1	10.8	5.1	5.8	-3.6
Bayaran balik pinjaman	62.7	64.6	66.3	63.9	64.5	11.6	6.6	4.7	1.9	-0.1
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	17.2	19.6	15.9	18.6	16.4	11.7	11.8	11.6	11.5	10.7

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

Sumber: Bank Negara Malaysia

Dana bersih lebih rendah diperoleh dalam pasaran modal

Dana bersih yang diperoleh dalam pasaran modal adalah lebih rendah sedikit pada RM17.1 bilion pada suku ketiga (S2 2014: RM17.2 bilion). Penurunan ini disebabkan terutamanya oleh dana bersih lebih rendah yang diperoleh sektor awam.

Dana kasar yang diperoleh sektor awam pada suku itu menurun sedikit kepada RM22 bilion (S2 2014: RM24.6 bilion). Sebahagian besar dana diperoleh melalui pembukaan semula Sekuriti Kerajaan Malaysia (Malaysian Government Security, MGS), 3 tahun, 5 tahun, 7 tahun dan 30 tahun, serta pembukaan semula Terbitan Pelaburan Kerajaan (Government Investment Issue, GII) 5 tahun, 10 tahun dan 15 tahun. Dana turut diperoleh melalui terbitan

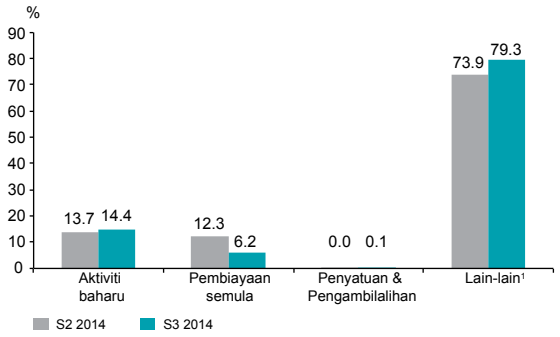
Dana Bersih yang Diperoleh dalam Pasaran Modal

	2013		2014		
	S3	S4	S1	S2	S3
	RM bilion				
Oleh Sektor Awam	**11.4**	**14.3**	**24.0**	**8.5**	**2.1**
Sekuriti Kerajaan, bersih	8.7	14.3	20.0	5.9	0.6
Sekuriti Kerajaan Malaysia	13.9	11.4	14.5	11.9	12.3
Terbitan Pelaburan Kerajaan	10.0	9.0	9.0	10.0	8.2
Tolak: Penebusan	*15.2*	*6.1*	*3.5*	*16.0*	*19.9*
Bon Simpanan, bersih	-	-	-	-	-
Sukuk Perumahan Kerajaan, *bersih*	2.7	-	4.0	2.6	1.5
Oleh Sektor Swasta	**6.4**	**19.5**	**15.4**	**8.7**	**15.0**
Saham	2.8	7.4	4.2	5.2	8.8
Sekuriti hutang, *bersih*	3.6	12.0	11.2	3.5	6.2
Sekuriti Hutang Swasta	*13.4*	*36.0*	*20.5*	*18.5*	*24.9*
Tolak: Penebusan	*9.7*	*24.0*	*9.4*	*15.0*	*18.7*
Jumlah	**17.8**	**33.7**	**39.4**	**17.2**	**17.1**

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 untuk tujuan modal kerja dan aktiviti perniagaan am, dan terbitan oleh bukan pemastautin dan Cagamas

Sumber: Bank Negara Malaysia

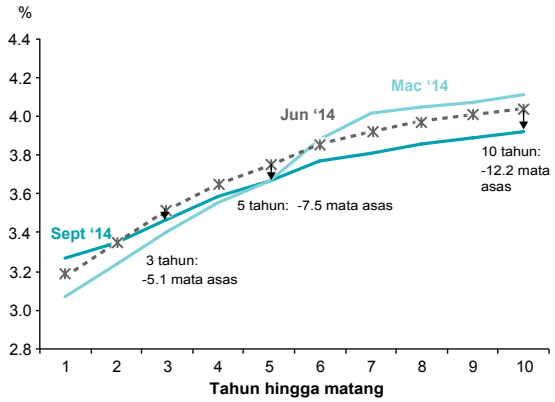
Sukuk Perumahan Kerajaan sebanyak RM1.5 bilion. Pada suku ketiga, penebusan sekuriti kerajaan juga lebih tinggi pada RM19.9 bilion (S2 2014: RM16 bilion). Secara keseluruhan, dana bersih yang diperoleh sektor awam lebih rendah pada RM2.1 bilion (S2 2014: RM8.5 bilion).

Dalam sektor swasta, terbitan sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) baharu adalah lebih tinggi pada RM24.9 bilion (S2 2014: RM18.5 bilion). Dana yang diperoleh didorong terutamanya oleh terbitan dalam sektor *kewangan, insurans, harta tanah dan perkhidmatan perniagaan*, bertujuan untuk modal kerja dan perbelanjaan am korporat. Yang ketara, terbitan renminbi China terbesar sebanyak RMB1.5 bilion oleh penerbit Malaysia telah dilaksanakan pada suku ketiga, yang juga merupakan terbitan bon renminbi terbesar di Asia Tenggara. Dana yang diperoleh daripada pasaran ekuiti pada suku itu berjumlah RM8.8 bilion (S2 2014: RM5.2 bilion). Jumlah dana lebih tinggi yang diperoleh pada suku itu didorong terutamanya oleh dua terbitan hak yang besar oleh syarikat dalam sektor *kewangan* dan *perdagangan dan perkhidmatan*. Selepas membuat pelarasan bagi penebusan, dana bersih yang diperoleh sektor swasta meningkat kepada RM15.0 bilion (S2 2014: RM8.7 bilion).

Kadar hasil bon menurun pada suku ketiga

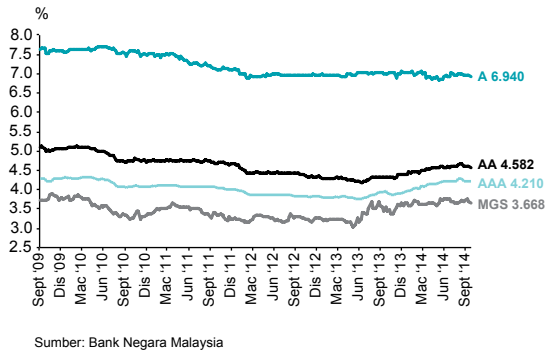
Pada suku ketiga, kadar hasil MGS secara amnya menurun berikutan minat pelabur yang berterusan, terutamanya untuk MGS tempoh sederhana dan panjang. Walau bagaimanapun, kadar hasil bon meningkat buat sementara waktu pada pertengahan bulan Ogos disebabkan oleh jangkaan pasaran bahawa OPR akan dinaikkan sekali lagi susulan pengumuman data KDNK S2 2014 yang lebih baik daripada jangkaan. Bagi suku ketiga secara keseluruhan, kadar hasil MGS 3 tahun, 5 tahun dan 10 tahun masing-masing menurun sebanyak 5, 8, 12 mata asas.

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

Dalam pasaran PDS, kadar hasil bon koporat meningkat sedikit. Kadar hasil bon korporat berpenarafan AAA, AA, dan A 5 tahun masing-masing meningkat sebanyak 0.4, 0.2 dan 3 mata asas berbanding dengan suku kedua.

Urus niaga sekunder dalam pasaran bon lebih tinggi

Jumlah urus niaga dalam pasaran sekunder meningkat kepada RM160 bilion pada suku ketiga (S2 2014: RM152 bilion). Peningkatan urus niaga ini tertumpu terutamanya pada dagangan GII dan PDS yang masing-masing mencatat nisbah mudah tunai lebih tinggi pada 0.26 dan 0.07. Walau bagaimanapun, segmen MGS mencatat nisbah mudah tunai lebih rendah pada 0.25.

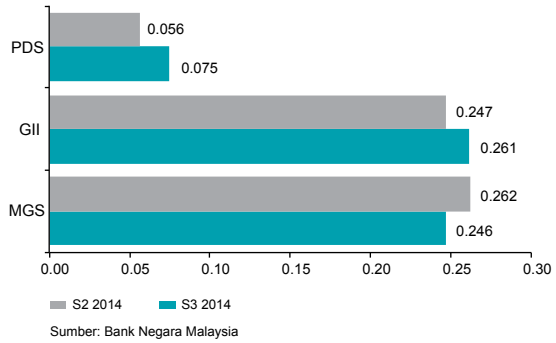
FBM KLCI menurun pada suku ketiga

Pada suku ketiga, FBM (FTSE Bursa Malaysia) KLCI menurun sebanyak 36.4 mata untuk ditutup pada 1,846.3 mata (akhir bulan Jun 2014: 1,882.7 mata). Selepas mencapai paras tertinggi sebanyak 1,892.7 mata pada 8 Julai, indeks menurun pada suku itu. Penurunan ini disebabkan terutamanya oleh pengurangan pelaburan oleh bukan pemastautin berikutan jangkaan bahawa kadar dasar di AS akan dinaikkan lebih cepat daripada jangkaan dan ketidakpastian geopolitik di Timur Tengah dan Eropah Timur.

Secara keseluruhan, permodalan pasaran meningkat sedikit kepada RM1.774 trilion pada akhir bulan September 2014 (akhir bulan Jun 2014: RM1.770 trilion) manakala urus niaga purata harian meningkat kepada 2.77 bilion unit (S2 14: 1.88 bilion unit) pada suku tersebut.

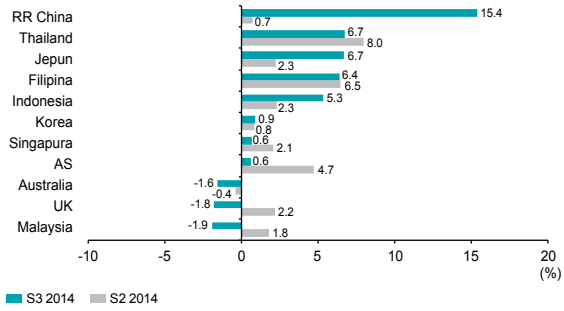
Pada 12 November 2014, KLCI ditutup lebih rendah pada 1,816.2 mata (sejak akhir bulan September 2014: -1.6%), dengan permodalan pasaran sebanyak RM1.742 trilion (sejak akhir bulan September 2014: -1.8%).

Nisbah Mudah Tunai: Nilai Bon yang Diurusniagakan / Nilai Terkumpul



Sumber: Bank Negara Malaysia

Prestasi Pasaran Ekuiti Global dan Serantau Terpilih pada 2014 (% pertumbuhan suku tahunan)



Sumber: Bloomberg dan pengiraan oleh Bank Negara Malaysia

Bursa Malaysia: Penunjuk Pasaran Terpilih

	2013		2014		
	Pada akhir				
	Sep	Dis	Mac	Jun	Sep
Indeks harga					
Komposit	1,768.6	1,867.0	1,849.2	1,882.7	1,846.3
FBMEMAS[1]	12,289.7	12,853.6	12,797.6	13,049.8	12,924.7
Pasaran ACE[2]	5,537.2	5,675.8	6,661.3	6,668.8	7,278.9
Permodalan pasaran (RM bilion)	1,611.2	1,702.2	1,719.1	1,770.4	1,774.1
Bilangan syarikat yang disenaraikan	910	911	907	906	906
	Pada tempoh				
	S3	S4	S1	S2	S3
Urus niaga harian purata					
Jumlah (juta unit)	1,739.8	1,704.7	2,046.4	1,876.3	2,773.9
Nilai (RM juta)	2,083.1	2,330.2	2,158.8	2,192.4	2,300.3

[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

	2013				2014					
	S3		S4		S1		S2		S3	
	Bilion unit	RM bilion	Bilion unit	RM bilion	Bilion unit	RM bilion	Bilion unit	RM bilion	Bilion unit	RM bilion
Urus niaga	109.4	131.2	107.4	146.8	120.7	127.4	118.2	138.1	169.2	140.3
Antaranya:										
Papan Utama	85.0	126.4	80.0	140.7	91.3	119.7	91.4	131.8	128.9	132.3
Antaranya										
Produk Pengguna	6.1	5.4	7.3	5.5	8.4	7.1	6.2	6.0	9.7	7.9
Produk Industri	13.6	10.3	9.6	9.7	18.9	13.1	16.2	12.5	23.6	15.4
Pembinaan	4.9	7.2	2.8	4.6	4.0	5.9	5.1	7.1	6.5	7.7
Dagangan/Khidmat	31.5	50.8	34.6	81.0	33.9	51.9	36.4	54.8	59.6	55.6
Kewangan	4.3	28.4	4.0	18.2	3.4	18.8	3.9	27.0	3.5	20.4
Harta Benda	8.6	9.4	8.8	6.7	10.5	7.8	11.9	9.7	12.6	10.7
Perladangan	1.4	4.4	1.7	5.6	1.7	5.4	1.5	5.5	1.9	5.3
Infrastruktur	1.7	4.9	1.9	5.0	1.5	4.7	1.5	4.4	1.1	3.7
Pasaran ACE[1]	21.2	4.4	24.4	5.5	26.8	7.0	22.9	5.5	35.5	7.2

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

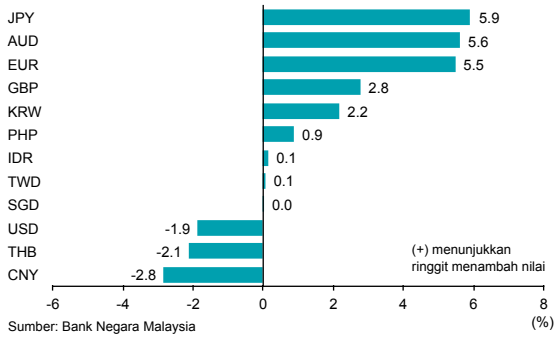
Sumber: Bursa Malaysia

Pergerakan ringgit didorong oleh faktor luaran dan dalaman

Ringgit pada amnya menambah nilai berbanding dengan kebanyakan mata wang utama dan serantau pada awal suku ketiga. Kekukuhan ringgit dalam tempoh ini didorong terutamanya oleh permintaan yang lebih tinggi untuk bon Malaysia berikutan pengumuman data ekonomi dalam negeri yang kukuh. Walau bagaimanapun, ringgit telah menyusut nilai menjelang akhir suku itu, disebabkan oleh perkembangan luaran, sejajar dengan kebanyakan mata wang serantau lain. Jangkaan bahawa kenaikan kadar dasar yang lebih cepat berbanding dengan jangkaan awal oleh Federal Reserve menyebabkan peralihan kepada aset kewangan Amerika Syarikat (AS) dan aliran keluar dana daripada pasaran kewangan serantau, terutamanya pasaran ekuiti.

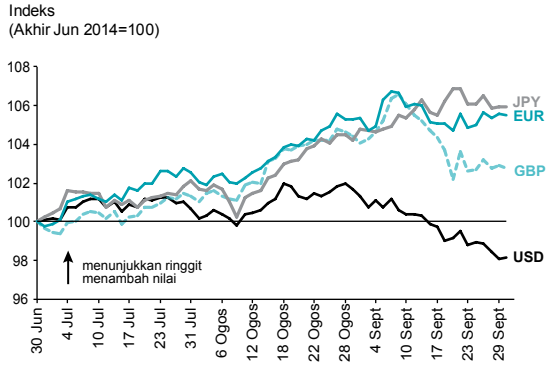
Secara keseluruhan, ringgit menyusut nilai sebanyak 1.9% berbanding dengan dolar AS tetapi menambah nilai berbanding dengan yen Jepun (5.9%), dolar Australia (5.6%), euro (5.5%) dan paun sterling (2.8%). Prestasi ringgit bercampur-campur berbanding dengan mata wang serantau.

Ringkasan Prestasi Ringgit Berbanding dengan Mata Wang Terpilih Peratusan Perubahan (1 Julai - 30 September 2014)



Sumber: Bank Negara Malaysia

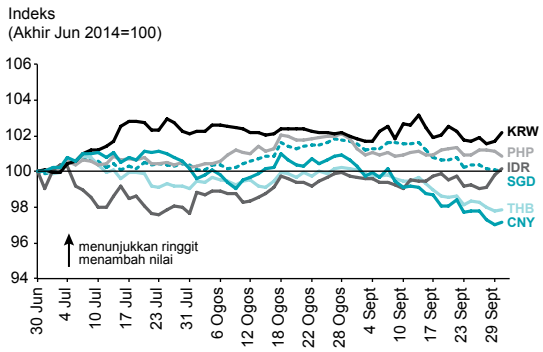
Prestasi Ringgit Berbanding dengan Mata Wang Utama



Sumber: Bank Negara Malaysia

Antara 1 Oktober hingga 12 November, ringgit menyusut nilai berbanding dengan dolar AS sebanyak 2.1%. Ringgit menambah nilai berbanding dengan yen Jepun (3.7%) dan paun sterling (0.1%) tetapi menyusut nilai berbanding dengan euro (0.3%) dan dolar Australia (1.3%). Berbanding dengan mata wang serantau, ringgit menambah nilai berbanding dengan won Korea (2.3%), tetapi menyusut nilai berbanding dengan mata wang lain antara 0.5% hingga 2.4%.

Prestasi Ringgit Berbanding dengan Mata Wang Serantau



Sumber: Bank Negara Malaysia

Jumlah derivatif pertukaran asing meningkat dengan sederhana pada suku ketiga

Jumlah swap pertukaran asing, niaga hadapan dan opsyen adalah lebih tinggi pada USD312.7 bilion pada suku ketiga, iaitu peningkatan sebanyak 6.4% berbanding dengan suku sebelumnya. Peningkatan ini sebahagiannya didorong oleh aktiviti perlindungan nilai oleh pengeksport tempatan, yang mengurus dedahan mata wang asing mereka secara proaktif menerusi jualan hadapan dolar AS, untuk mengambil manfaat daripada penambahan nilai dolar AS berbanding dengan kebanyakan mata wang lain, terutamanya menjelang akhir suku tersebut. Swap dolar AS terhadap aktiviti mata wang ketiga (kecuali ringgit) juga bertambah, apabila bank secara aktif mengurus pemegangan mereka dalam mata wang yang mempunyai kadar hasil yang lebih tinggi seperti renminbi China luar pesisir dan dolar Australia, untuk menambah pulangan. Selain itu, terdapat juga pembiayaan aktiviti melalui penggunaan mata wang yang secara relatif lebih rendah dari segi kos seperti yen Jepun dan euro.

Swap mata wang bersilang USD/MYR 5 tahun, yang mencerminkan kos peminjaman dolar AS menerusi pasaran swap mata wang bersilang, kekal rendah sepanjang bulan Julai dan Ogos, dan didagangkan sekitar 68 hingga 70 mata asas. Swap ini kemudiannya meningkat kepada kira-kira 90 mata asas menjelang akhir bulan September disebabkan oleh permintaan yang lebih tinggi terhadap dolar AS semasa tempoh aliran portfolio yang tidak menentu, dicetuskan oleh peningkatan jangkaan bahawa kenaikan kadar faedah di AS yang lebih cepat berbanding dengan jangkaan sebelumnya.

Prestasi Ringgit berbanding dengan Mata Wang Terpilih

RM bagi satu unit mata wang asing	Pada akhir tempoh				% perubahan sejak*		
	21 Jul 05	S3 13	S2 14	S3 14	21 Jul 05	S3 13	S2 14
Dolar AS	3.8000	3.2575	3.2105	3.2715	16.2	-0.4	-1.9
Euro	4.6212	4.3988	4.3806	4.1527	11.3	5.9	5.5
Paun sterling	6.6270	5.2666	5.4672	5.3193	24.6	-1.0	2.8
Dolar Australia	2.8823	3.0332	3.0235	2.8632	0.7	5.9	5.6
100 yen Jepun	3.3745	3.3255	3.1690	2.9922	12.8	11.1	5.9
Dolar Singapura	2.2570	2.5912	2.5703	2.5702	-12.2	0.8	0.0
100 baht Thailand	9.0681	10.378	9.8937	10.107	-10.3	2.7	-2.1
100 peso Filipina	6.8131	7.4825	7.3589	7.2959	-6.6	2.6	0.9
100 rupiah Indonesia	0.0386	0.0279	0.0269	0.0269	43.9	4.0	0.1
100 won Korea	0.3665	0.3031	0.3173	0.3106	18.0	-2.4	2.2
100 dolar Taiwan Baharu	11.890	11.017	10.751	10.743	10.7	2.6	0.1
Renminbi China	0.4591	0.5324	0.5172	0.5323	-13.8	0.0	-2.8

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

Sumber: Bank Negara Malaysia

MENGURUSKAN RISIKO TERHADAP KESTABILAN KEWANGAN

Kestabilan kewangan domestik terus terpelihara dengan baik

Sistem kewangan Malaysia terus berdaya tahan meskipun pasaran kewangan domestik terus tidak menentu, ekoran ketidakpastian dalam persekitaran luaran yang ketara pada separuh kedua bulan September. Pengantaraan kewangan terus disokong dengan baik oleh institusi kewangan yang kukuh, keadaan pasaran kewangan yang teratur dan keyakinan yang berterusan terhadap sistem kewangan. Meskipun tempoh yang akan datang dijangka kekal mencabar, prospek bagi kestabilan kewangan domestik terus positif.

Risiko kredit kekal terurus disokong oleh keupayaan membayar balik hutang yang berterusan oleh peminjam

Risiko kredit dalam sistem perbankan terus stabil berikutan keupayaan membayar balik hutang yang berterusan oleh sebahagian besar peminjam. Paras pinjaman terjejas tidak berubah pada 1.3% daripada pinjaman bersih (S2 2014: 1.3%), manakala paras pinjaman tertunggak antara satu hingga tiga bulan menurun kepada 2.5% daripada jumlah pinjaman (S2 2014: 2.7%). Saiz dedahan risiko kredit industri insurans, yang berpunca terutamanya melalui pemegangan sekuriti hutang swasta, adalah pada 3.8% daripada jumlah modal asas (S2 2014: 3.5%).

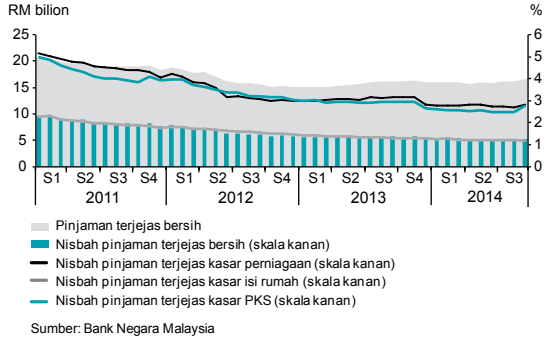
Agregat peminjaman isi rumah melalui bank dan institusi kewangan bukan bank utama meningkat pada kadar yang lebih perlahan sebanyak 2.3% pada suku ketiga (S2 2014: 2.5%) kepada RM918.2 bilion (S2 2014: RM897.8 bilion), apabila langkah-langkah yang dilaksanakan untuk membendung hutang isi rumah terus memberikan kesan. Peminjaman isi rumah yang sederhana disebabkan oleh pembiayaan untuk pembelian kenderaan bermotor yang meningkat pada kadar yang lebih perlahan sebanyak 0.7% pada suku itu (S2 2014: 0.9%). Pada asas tahunan, hutang isi rumah agregat terus meningkat pada kadar yang stabil sebanyak 10.4% (S2 2014: 10.3%). Risiko kepada kestabilan kewangan ekoran keberhutangan isi rumah yang tinggi kekal terurus, disokong oleh nisbah khidmat bayaran hutang (debt servicing ratios, DSR) berhemat bagi hutang isi rumah baharu. Pinjaman terjejas tidak berubah pada 1.2% (S2 2014: 1.2%) manakala pinjaman tertunggak antara satu hingga tiga bulan adalah pada 1.9% (S2 2014: 2.0%) daripada jumlah peminjaman isi rumah daripada sektor perbankan. Perkembangan ini disokong oleh keadaan guna tenaga dan pertumbuhan upah yang stabil, yang menyokong nisbah pembayaran hutang kepada pengeluaran pinjaman yang mampan. Pada paras agregat, aset kewangan isi rumah terus kukuh pada 2.2 kali daripada hutang isi rumah. Walau bagaimanapun, isi rumah yang berpendapatan lebih rendah perlu menangani kos kehidupan yang lebih tinggi dengan penampan kewangan yang lebih kecil.

Pada suku ketiga, peminjaman domestik (pinjaman, sekuriti hutang swasta dan sukuk) oleh sektor perniagaan meningkat 1.6% (S2 2014: 1.1%), didorong terutamanya oleh sektor harta tanah. Peminjaman luar negeri hampir tidak berubah pada suku kedua (S2 2014: 0.1%; S1 2014: 2.0%). Ini menyebabkan pertumbuhan tahunan peminjaman luar negeri lebih sederhana kepada 13.9% pada akhir suku kedua (S1 2014: 20.4%). Sejumlah besar peminjaman luar negeri adalah untuk perniagaan yang beroperasi dalam sektor ekonomi yang lebih intensif modal seperti sektor minyak dan gas, telekomunikasi dan kuasa. Kualiti dedahan kredit sistem perbankan kepada perniagaan terus kukuh meskipun pinjaman terjejas meningkat 0.1 mata peratusan kepada 2.8% daripada jumlah pinjaman perniagaan (S2 2014: 2.7%). Pinjaman tertunggak antara satu hingga tiga bulan menurun kepada 0.3% daripada jumlah pinjaman perniagaan (S2 2014: 0.5%). Risiko mungkir, seperti yang diukur oleh kebarangkalian jangkaan mungkir, kekal rendah pada 0.14% (S2 2014: 0.15%) dalam keadaan prestasi kewangan perniagaan

yang mampan. Potensi kerugian daripada dedahan kredit oleh bank kepada perniagaan juga dikurangkan melalui penampan kewangan kukuh yang dikumpul oleh perniagaan untuk menghadapi perubahan yang menjejaskan persekitaran operasi. Pada akhir suku kedua 2014, aset semasa perniagaan ialah 1.7 kali liabiliti semasa (S1 2014: 1.8 kali), manakala kedudukan leveraj perniagaan, seperti yang diukur oleh nisbah hutang kepada ekuiti, hampir tidak berubah pada 40.7% (S1 2014: 40.2%). Nisbah perlindungan faedah perniagaan ialah 6.5 kali (S1 2014: 7.2 kali), dan kekal melebihi paras berhemat meskipun beberapa perniagaan dalam industri perkilangan, serta perdagangan dan perkhidmatan mencatat keuntungan operasi yang lebih rendah.

Dalam pasaran harta tanah, langkah-langkah kehematan makro dan langkah-langkah lain yang diperkenalkan sejak tahun 2010 untuk membendung aktiviti spekulasi dalam pasaran perumahan dalam negeri memberikan hasil seperti yang dijangkakan. Pertumbuhan tahunan Indeks Harga Rumah Malaysia (Malaysian House Price Index, MHPI) telah stabil sejak dua suku sebelumnya iaitu 9.6% pada suku pertama tahun 2014 (S4 2013: 9.6%, S3 2013: 12.2%). Data MHPI awalan juga menunjukkan bahawa pertumbuhan tahunan harga rumah terus menjadi sederhana kepada 6.6% pada suku kedua. Pelancaran baharu dan jualan dalam pasaran perumahan utama terus sederhana kerana pemaju mengambil pendekatan lebih berhati-hati susulan beberapa langkah yang dilaksanakan. Pembelian rumah

Sistem Perbankan: Kualiti Pinjaman



Sumber: Bank Negara Malaysia

bersifat spekulasi yang didorong oleh kredit terus dibendung dengan baik, dengan bilangan peminjam yang berbilang pinjaman (iaitu peminjam yang mempunyai tiga atau lebih pinjaman perumahan terkumpul) meningkat pada kadar pertumbuhan tahunan yang lebih perlahan iaitu 3.6% (S2 2014: 3.7%). Nisbah pinjaman kepada nilai (loan-to-value, LTV) juga telah mengehadkan peminjam ini dengan berkesan kepada kira-kira 3% daripada jumlah peminjam pinjaman perumahan.

Keadaan pasaran kewangan domestik terus teratur

Pelaburan portfolio mencatat kedudukan aliran keluar bersih berjumlah RM11 bilion (S2 2014: aliran masuk bersih sebanyak RM6.9 bilion) pada suku ketiga, didorong terutamanya oleh pemerolehan aset portfolio di luar negeri yang lebih tinggi oleh pelabur institusi domestik. Ketidaktentuan dalam pasaran kewangan reda meskipun ketidakpastian dalam persekitaran luaran terus menjejaskan sentimen pasaran. Purata turun naik bagi kadar hasil MGS 10 tahun dan FBM KLCI masing-masing menurun kepada 5.9% dan 5.2% (S2 2014: masing-masing 6.6% dan 6.4%). Ini disebabkan oleh prospek ekonomi dalam negeri yang positif dan sentimen pasaran yang bertambah baik susulan tindakan dasar monetari yang akomodatif dalam ekonomi maju. Kadar hasil MGS 10 tahun menurun sedikit kepada 3.9% (S2 2014: 4.0%), apabila minat pelabur terhadap sekuriti dalam denominasi ringgit berterusan. Dalam pasaran ekuiti, FBM KLCI meningkat dan mencatat paras tertinggi sebanyak 1,892.6 mata pada 8 Julai, sebelum ditutup lebih rendah pada 1,846.3 mata pada suku ketiga (S2 2014: 1,882.7 mata). Nisbah harga kepada pendapatan FBM KLCI secara amnya terus stabil pada 16.8 kali (S2 2014: 17.1 kali), disokong oleh asas-asas ekonomi yang kukuh. Mudah tunai dagangan, dari segi harga dan jumlah, kekal tidak berubah. Spread bida tawar MGS dan FBM-KLCI masing-masing tidak berubah pada 0.1% dan 0.4% daripada harga pertengahan (S2 2014: masing-masing 0.1% dan 0.4%). Nisbah pusing ganti MGS dan FBM KLCI juga stabil masing-masing pada

8.5% dan 1.7% (S2 2014: masing-masing 8.5% dan 2.0%) mencerminkan aktiviti perdagangan yang berterusan dan mantap oleh pelabur keinstitusian dan institusi kewangan domestik.

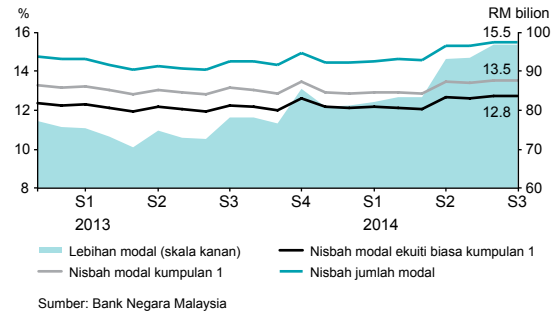
Dedahan institusi kewangan kepada risiko pasaran dibendung dengan baik

Amalan pengambilan risiko keseluruhan oleh institusi kewangan secara amnya tidak berubah. Tiada perubahan ketara dalam perkadaran dan komposisi portfolio perbendaharaan institusi kewangan. Kira-kira 98.1% (S2 2014: 97.8%) daripada portfolio perbendaharaan sistem perbankan adalah dalam bentuk sekuriti pendapatan tetap. Saiz dedahan bank kepada risiko kadar faedah dalam akaun dagangan menurun sedikit kepada 1.5% daripada jumlah modal (S2 2014: 1.6%), manakala dedahan kepada risiko ekuiti adalah pada 1.4% daripada jumlah modal (S2 2014: 1.2%). Kedudukan terbuka bersih pertukaran asing bank menyusut sedikit kepada 5.8% daripada jumlah modal (S2 2014: 5.9%) apabila bank-bank meneruskan langkah berhemat dalam pengurusan dedahan mata wang asing terutamanya selepas mengalami ketidaktentuan pada tempoh kebelakangan ini. Dedahan risiko pasaran industri insurans juga masih pada tahap yang terkawal, dan mencakupi 12.7% daripada jumlah modal (S2 2014: 12.5%). Risiko ekuiti terus merupakan sebahagian besar dedahan risiko pasaran penanggung insurans pada 8.5% daripada jumlah modal (S2 2014: 8.0%), dalam keadaan peningkatan pemegangan ekuiti (S3 2014: RM44.7 bilion; S2 2014: RM43.8 bilion). Sekuriti pendapatan tetap mewakili 70% daripada portfolio perbendaharaan industri insurans.

Sektor kewangan terus kukuh

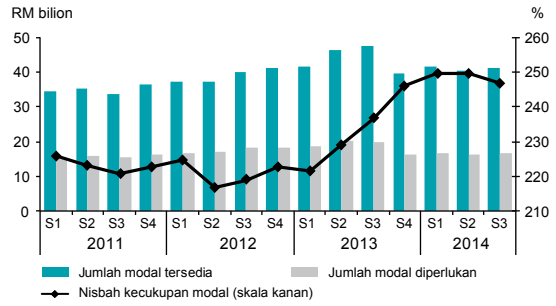
Petunjuk kekukuhan kewangan bank-bank dan penanggung insurans adalah mantap seperti yang ditunjukkan melalui permodalan yang tinggi, perniagaan yang menguntungkan dan mudah tunai yang lebih daripada mencukupi. Nisbah modal ekuiti biasa kumpulan 1 (common equity tier 1, CET1), nisbah modal kumpulan 1 dan nisbah jumlah modal bank-bank adalah

Sistem Perbankan: Permodalan Mengikut Basel III



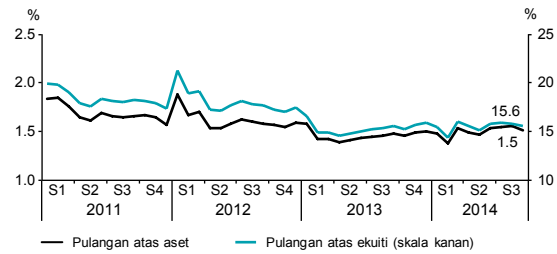
Sumber: Bank Negara Malaysia

Sektor Insurans: Permodalan



Sumber: Bank Negara Malaysia

Sistem Perbankan: Keberuntungan



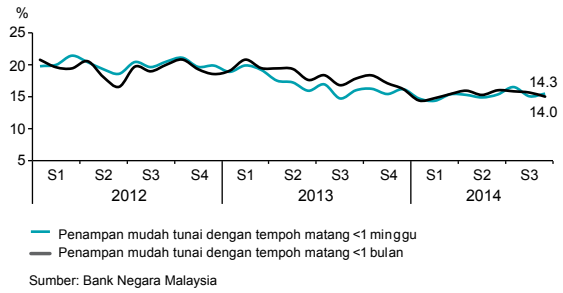
Sumber: Bank Negara Malaysia

jauh melebihi paras pengawalseliaan minimum, masing-masing pada 12.8%, 13.5% dan 15.5%. Lebih 80% daripada jumlah modal bank-bank terdiri daripada modal berkualiti tinggi, seperti yang ditunjukkan oleh paras CET1 yang kukuh dalam bentuk modal berbayar, perolehan tertahan dan rizab. Jumlah penampan modal bank-bank, yang melebihi jumlah keperluan modal pengawalseliaan minimum adalah melebihi RM90 bilion. Nisbah Kecukupan Modal penanggung insurans adalah pada 246.9% (S2 2014: 249.7%) dengan lebihan penampan modal sebanyak

RM24.4 bilion (S2 2014: RM25.7 bilion). Bank mencatat keuntungan sebelum cukai sebanyak RM8.1 bilion pada suku ketiga (S2 2014: RM8.1 bilion), dengan pulangan atas aset dan ekuiti masing-masing pada 1.5% dan 15.6% (S2 2014: masing-masing 1.5% dan 15.8%). Dalam industri insurans, perniagaan insurans am dan takaful mencatat keuntungan operasi lebih rendah sebanyak RM788.3 juta (S2 2014: RM804 juta) disebabkan oleh keuntungan pengunderaitan yang lebih rendah. Lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan oleh penanggung insurans hayat dan pengendali takaful keluarga menurun kepada RM3.8 bilion (S2 2014: RM4.6 bilion) dalam keadaan keuntungan pelaburan bersih dan premium perniagaan baharu yang lebih rendah bagi semua produk.

Mudah tunai dalam sistem perbankan sebahagian besarnya tidak berubah. Lebihan mudah tunai bagi tempoh 1 minggu dan 1 bulan masing-masing berjumlah 14.3% dan 14% daripada jumlah deposit (S2 2014: masing-masing 14.2% dan 14.6%). Di samping itu, institusi perbankan mempunyai penempatan bersih sebanyak RM103 bilion (S2 2014: RM 115 bilion) dengan

Sistem Perbankan: Nisbah Penampan Mudah Tunai kepada Jumlah Deposit



Sumber: Bank Negara Malaysia

Bank Negara Malaysia, yang boleh digunakan untuk memenuhi keperluan mudah tunai tambahan dan luar jangka. Mudah tunai USD berkurang sebanyak RM3.4 bilion (S2 2014: lebihan sebanyak RM3.7 bilion) dalam kelompok matang kurang daripada satu minggu berikutan aliran keluar bersih yang lebih tinggi daripada kematangan peminjaman antara bank dan kontrak derivatif pertukaran asing boleh dibayar. Walau bagaimanapun, mudah tunai USD mencatat lebihan yang lebih tinggi sebanyak RM1.2 bilion dalam kelompok matang kurang daripada satu bulan (S2 2014: lebihan sebanyak RM0.7 bilion).

Sektor Insurans dan Takaful: Penunjuk

	2013		2014		
	S2	S3	S1	S2	S3
	RM juta				
Insurans hayat & takaful keluarga					
Lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan	*4,617.1*	*1,433.2*	*3,164.8*	*4,592.7*	*3,835.9*
Insurans am & takaful am					
Keuntungan kendalian	*772.0*	*663.8*	*823.8*	*804.0*	*788.3*
Nisbah tuntutan (%)	*57.9*	*58.8*	*56.1*	*58.0*	*56.8*
	Perubahan tahunan (%)				
Insurans hayat & takaful keluarga					
Lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan	*12.1%*	*72.6%*	*-15.2%*	*-0.7%*	*167.6%*
Insurans am & takaful am					
Keuntungan kendalian	*9.8%*	*-2.4%*	*11.4%*	*4.3%*	*18.8%*
Nisbah tuntutan (mata peratusan)	*-1.2*	*-0.4*	*-3.4*	*-0.1*	*-2.0*

Sumber: Bank Negara Malaysia