Perkembangan Monetari dan Kewangan

SOROTAN PENTING

- **Ringgit menambah nilai susulan aliran masuk semula portfolio bukan pemastautin berikutan perkembangan global yang positif.**
- **Sentimen pelabur yang kembali pulih telah membawa kepada prestasi pasaran bon dan ekuiti domestik yang bertambah baik.**

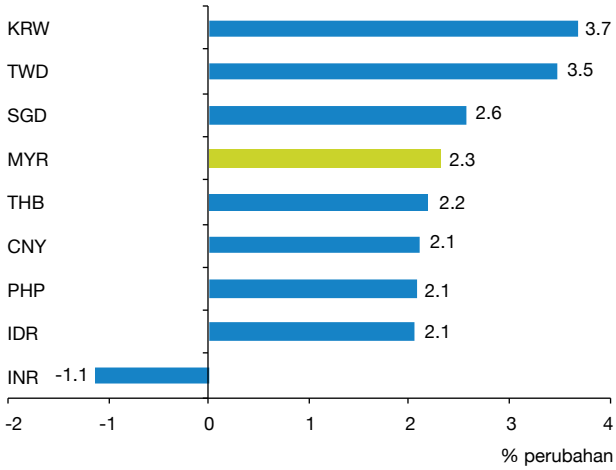
Prestasi pasaran kewangan domestik bertambah baik pada suku keempat

Keadaan pasaran kewangan domestik bertambah baik pada suku keempat dan ini terutamanya berikutan aliran masuk semula portfolio bukan pemastautin. Hal ini didorong sebahagian besarnya oleh perkembangan yang positif dalam rundingan perdagangan global serta pelonggaran dasar monetari global yang menyumbang kepada sentimen pelabur yang bertambah baik.

Walaupun pasaran kewangan domestik telah dipengaruhi oleh beberapa episod ketidaktentuan ekoran ketegangan perdagangan sepanjang suku keempat, sentimen pelabur menjadi lebih baik berikutan pengumuman perjanjian perdagangan Fasa Satu antara AS dengan RR China pada bulan Disember 2019. Perjanjian ini kemudiannya ditandatangani pada 15 Januari 2020. Langkah beberapa buah bank pusat utama, termasuk AS, mengurangkan kadar dasar secara selaras pada suku keempat turut menyumbang kepada peningkatan kesanggupan pelabur global untuk mengambil risiko.

Ringgit menambah nilai berbanding dengan dolar AS sejajar dengan kebanyakan mata wang serantau

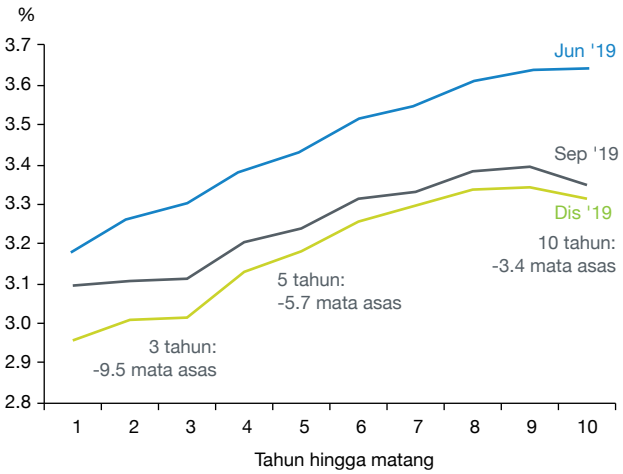
Rajah 19: Prestasi Mata Wang Serantau Berbanding dengan Dolar AS (1 Oktober - 31 Disember 2019)



Sumber: Bank Negara Malaysia

Keluk kadar hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia menurun berikutan aliran masuk portfolio bukan pemastautin

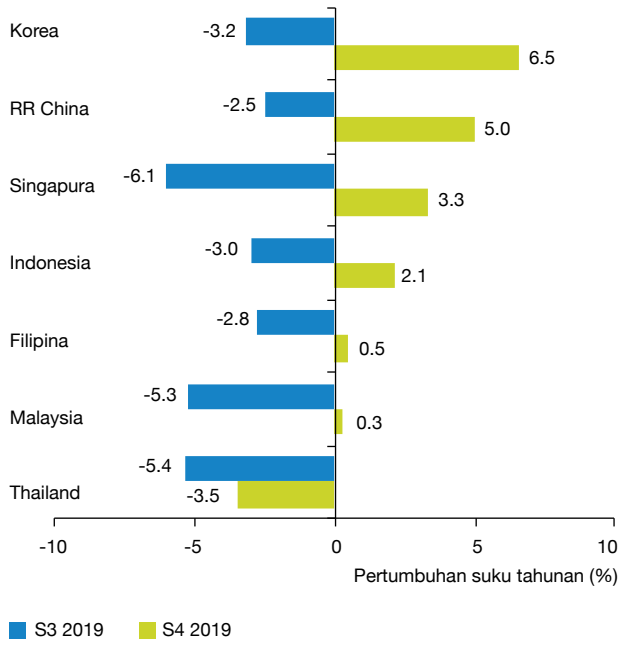
Rajah 20: Trend Kadar Hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia



Sumber: Bank Negara Malaysia

Prestasi pasaran ekuiti domestik bertambah baik sejajar dengan trend serantau

Rajah 21: Prestasi Pasaran Ekuiti Serantau



Sumber: Bloomberg

Gabungan sentimen pengambilan risiko (*risk-on*) dan kadar faedah global yang lebih rendah mendorong aliran masuk portfolio ke dalam pasaran bon domestik. Berikutan itu, kadar hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia (*Malaysian Government Securities*, MGS) 3 tahun, 5 tahun dan 10 tahun menurun, masing-masing sebanyak 9.5, 5.7 dan 3.4 mata asas.

Pasaran ekuiti domestik juga bertambah baik didorong oleh kesanggupan pelabur yang lebih tinggi untuk mengambil risiko. Kesannya, FBM KLCI meningkat sebanyak 0.3% untuk ditutup pada 1,589 mata pada akhir bulan Disember (akhir bulan September: 1,584 mata).

Susulan perkembangan tersebut, ringgit juga menambah nilai sebanyak 2.3% berbanding dengan dolar AS pada suku keempat, sejajar dengan trend kebanyakan mata wang serantau.

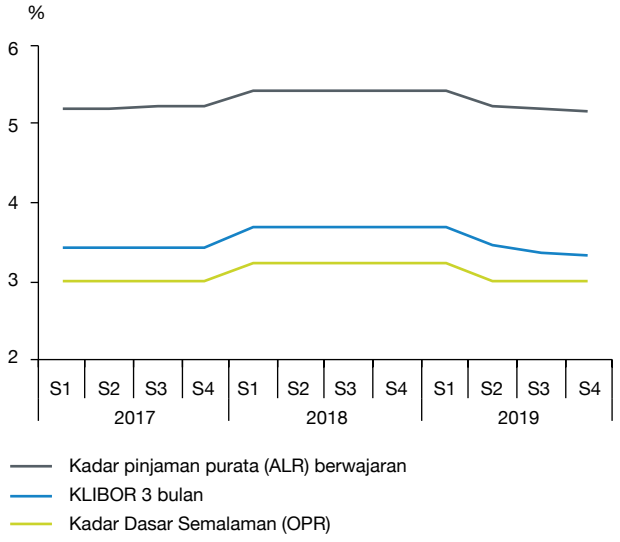
Kadar faedah kekal stabil pada suku keempat

Kadar faedah antara bank nominal pada amnya stabil pada suku keempat. Walau bagaimanapun, Kadar Tawaran Antara Bank Kuala Lumpur (*Kuala Lumpur Interbank Offered Rate*, KLIBOR) 3 bulan menurun sedikit selepas pengumuman pengurangan nisbah Keperluan Rizab Berkanun (*Statutory Reserve Requirement*, SRR) pada bulan November 2019, dan mengakhiri suku keempat pada 3.35% (S3 2019: 3.38%). Selain itu, kadar pinjaman runcit kekal stabil dengan kadar asas (*base rate*, BR) purata berwajaran dan kadar pinjaman purata (*average lending rate*, ALR) berwajaran bagi pinjaman terkumpul masing-masing pada 3.68% (S3 2019: 3.68%) dan 5.16% (S3 2019: 5.18%).

Kadar deposit tetap (*fixed deposit*, FD) benar meningkat pada suku keempat dalam keadaan inflasi keseluruhan yang lebih rendah. Khususnya, kadar FD benar 3 bulan dan 12 bulan meningkat masing-masing kepada 1.90% (S3 2019: 1.75%) dan 2.09% (S3 2019: 1.99%).

Kadar faedah dalam pasaran antara bank dan pasaran runcit pada amnya stabil

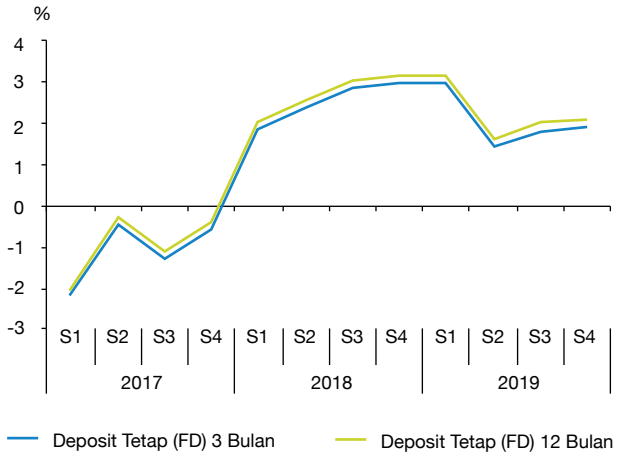
Rajah 22: Kadar Dasar, Kadar Antara Bank dan Kadar Pinjaman (pada akhir tempoh)



Sumber: Bank Negara Malaysia dan Bloomberg

Kadar deposit benar meningkat, mencerminkan inflasi yang lebih rendah pada suku keempat

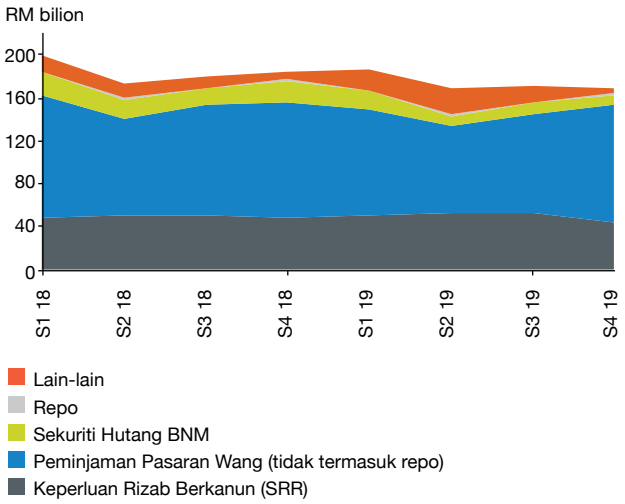
Rajah 23: Kadar Deposit Tetap Benar mengikut Tempoh Matang (pada akhir tempoh)



Sumber: Bank Negara Malaysia

Lebihan mudah tunai ringgit terkumpul di Bank kekal stabil

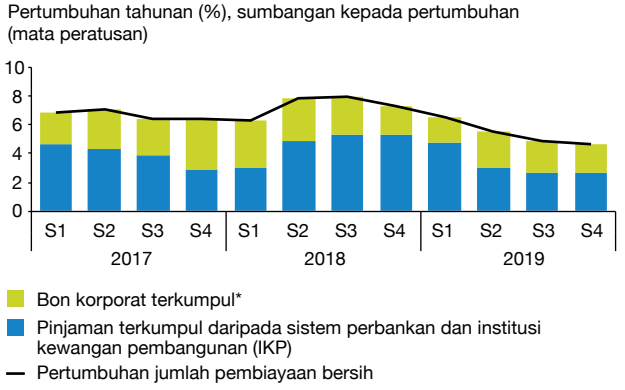
Rajah 24: Mudah Tunai Ringgit Terkumpul di Bank Negara Malaysia (pada akhir tempoh)



Sumber: Bank Negara Malaysia

Pembiayaan bersih terus berkembang, disokong oleh pertumbuhan pinjaman yang berterusan

Rajah 25: Sumbangan kepada Pertumbuhan Pembiayaan Bersih



* Tidak termasuk terbitan oleh Cagamas dan bukan pemastautin

Sumber: Bank Negara Malaysia

Mudah tunai sistem perbankan kekal mencukupi untuk menyokong pengantaraan kewangan

Tahap lebihan mudah tunai yang ditempatkan di Bank secara relatif kekal stabil, mencerminkan aliran masuk bersih yang kecil pada suku keempat. Pada peringkat institusi, kebanyakan bank terus mengekalkan kedudukan lebihan mudah tunai dengan Bank.

Pengurangan nisbah SRR telah meningkatkan mudah tunai yang tersedia untuk bank lantas memberikan fleksibiliti yang lebih tinggi kepada bank dalam pengurusan mudah tunai. Hal ini dicerminkan oleh peningkatan penempatan pasaran wang di Bank pada akhir suku keempat.

Pembiayaan bersih terus berkembang

Pada suku keempat, pembiayaan bersih berkembang 4.7% pada asas tahunan (S3 2019: 4.8%), disokong oleh pertumbuhan pinjaman terkumpul[3] yang berterusan (S3 2019: 3.5%; S4 2019: 3.5%). Namun, pertumbuhan bon korporat terkumpul[4] menjadi sederhana sedikit kepada 8.0% pada suku tersebut (S3 2019: 9.0%) berikutan penebusan yang lebih tinggi. Walau bagaimanapun, terbitan bon korporat adalah lebih tinggi merentas kebanyakan sektor lain. Pertumbuhan pinjaman perniagaan terkumpul meningkat kepada 2.4% (S3 2019: 1.6%), didorong oleh pinjaman lebih tinggi kepada sektor perkilangan dan prestasi pinjaman yang bertambah baik bagi kebanyakan sektor. Bagi segmen isi rumah, pertumbuhan pinjaman terkumpul dalam tempoh yang sama kekal stabil pada 4.7% (S3 2019: 4.6%). Hal ini berikutan pengeluaran pinjaman yang lebih tinggi untuk pembelian harta kediaman, kad kredit dan kegunaan peribadi. Permintaan untuk pinjaman perniagaan dan pinjaman isi rumah pada amnya stabil seperti yang ditunjukkan oleh permohonan pinjaman[5].

[3] Pinjaman daripada sistem perbankan dan institusi kewangan pembangunan (IKP).
[4] Tidak termasuk terbitan oleh Cagamas dan bukan pemastautin.
[5] Permohonan pinjaman dalam sistem perbankan sahaja.