Perkembangan Monetari dan Kewangan

SOROTAN PENTING

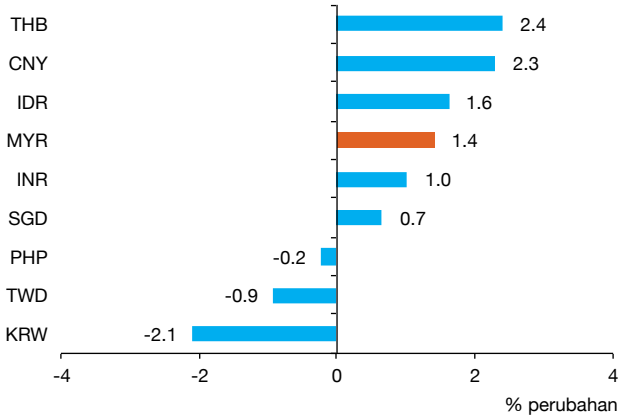
- **Ringgit menambah nilai dan kadar hasil bon domestik menurun pada suku pertama susulan perkembangan global yang positif. Walau bagaimanapun, FBM KLCI merosot berikutan gabungan faktor luar dan dalam negeri.**
- **Pertumbuhan pembiayaan bersih menjadi sederhana pada suku itu, dengan pertumbuhan pinjaman terkumpul dan bon korporat terkumpul yang lebih rendah.**

Pasaran kewangan domestik menunjukkan prestasi yang berbeza pada suku pertama

Ringgit menambah nilai berbanding dengan dolar Amerika Syarikat (AS) dan kadar hasil bon domestik menurun pada suku pertama 2019, didorong terutamanya oleh aliran masuk portfolio bukan pemastautin ke pasaran bon domestik. Khususnya, kesanggupan pelabur untuk mengambil risiko terhadap aset kewangan serantau meningkat berikutan isyarat penangguhan kenaikan kadar faedah pada 2019 oleh Federal Reserve AS (*the Fed*). Selain itu, perkembangan positif dalam perbincangan perdagangan antara AS dengan RR China pada suku pertama menyumbang kepada sentimen pasaran kewangan yang lebih baik dan menyokong pasaran kewangan serantau, termasuk Malaysia. Hasilnya, pasaran bon Kerajaan mengalami aliran masuk bukan pemastautin sebanyak RM7.3 bilion pada suku itu. Hal ini menyebabkan kadar hasil MGS 3 tahun, 5 tahun dan 10 tahun menurun masing-masing sebanyak 24.1, 23.7 dan 31.5 mata asas, dan ringgit menambah nilai sebanyak 1.4% berbanding dengan dolar AS.

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

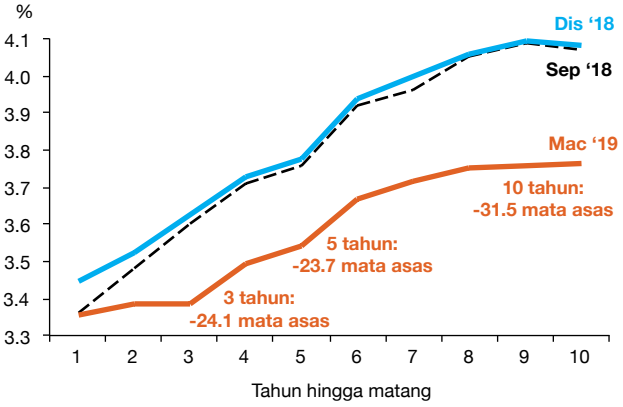
Rajah 18: Prestasi Mata Wang Serantau Berbanding dengan Dolar AS (2 Januari - 29 Mac 2019)



Sumber: Bank Negara Malaysia

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

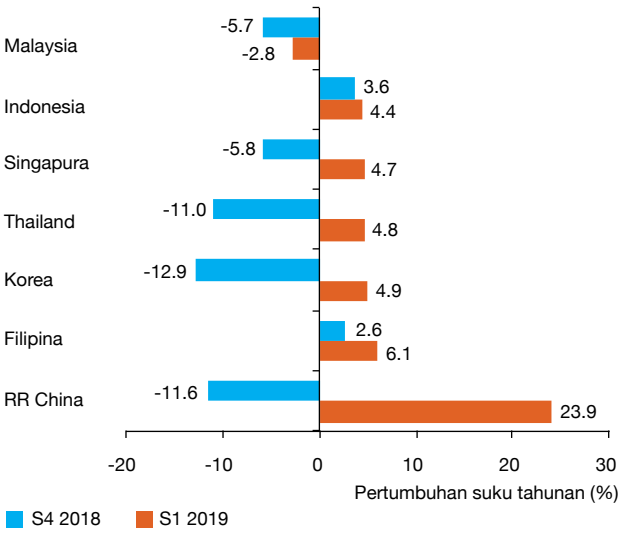
Rajah 19: Trend Kadar Hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia



Sumber: Bank Negara Malaysia

Prestasi pasaran ekuiti domestik terus menurun

Rajah 20: Prestasi Pasaran Ekuiti Serantau



Sumber: Bloomberg dan Bank Negara Malaysia

Walau bagaimanapun, FBM KLCI merosot 2.8% pada suku pertama untuk ditutup pada 1,643.6 mata pada akhir bulan Mac (akhir bulan Disember 2018: 1,690.6 mata). Pasaran ekuiti domestik pula terjejas disebabkan oleh gabungan faktor luar dan dalam negeri. Khususnya, sentimen pelabur terjejas akibat prospek pertumbuhan global yang semakin sederhana. Di dalam negeri, harga komoditi yang tidak menentu dan kebimbangan mengenai prospek perolehan korporat juga menyumbang kepada sentimen pelabur yang berhati-hati.

Kadar faedah benar kekal tidak berubah dalam keadaan inflasi keseluruhan yang stabil

Kadar faedah nominal dalam pasaran borong dan runcit stabil pada suku pertama. Kadar antara bank merentas semua tempoh matang kekal tidak berubah. Dalam pasaran runcit, kadar asas (*base rate*, BR) purata berwajaran dan kadar pinjaman purata (*average lending rate*, ALR) berwajaran bagi pinjaman terkumpul masing-masing stabil pada 3.92% (S4 2018: 3.91%) dan 5.43% (S4 2018: 5.43%).

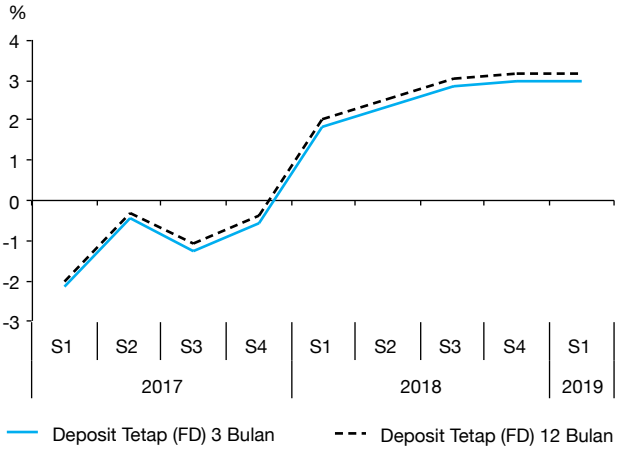
Kadar benar deposit tetap (*fixed deposit*, FD) juga tidak berubah pada suku pertama, berikutan inflasi keseluruhan yang stabil. Khususnya, kadar benar FD 3 bulan dan 12 bulan kekal tidak berubah masing-masing pada 2.95% (S4 2018: 2.95%) dan 3.13% (S4 2018: 3.13%).

Keadaan mudah tunai kekal mencukupi untuk memudahkan pengantaraan kewangan

Keadaan mudah tunai dalam sistem perbankan kekal mencukupi pada peringkat institusi dan seluruh sistem. Tahap lebihan mudah tunai yang ditempatkan di Bank meningkat sedikit, iaitu RM1.9 bilion, mencerminkan aliran masuk bersih pada suku tersebut. Pada peringkat institusi, kebanyakan bank terus mengekalkan kedudukan lebihan mudah tunai.

Kadar deposit benar kekal stabil

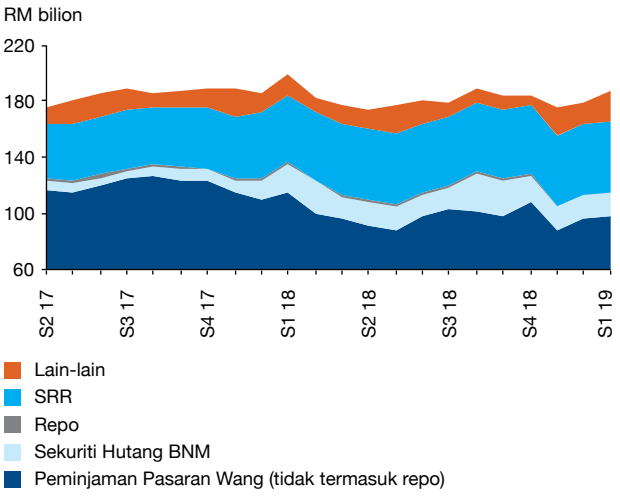
Rajah 21: Kadar Deposit Tetap Benar (mengikut Kematangan) pada akhir tempoh



Sumber: Bank Negara Malaysia

Lebihan mudah tunai ringgit terkumpul di Bank meningkat sedikit pada suku pertama

Rajah 22: Mudah Tunai Ringgit Terkumpul di Bank Negara Malaysia pada akhir tempoh

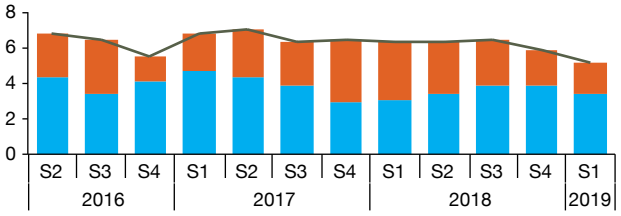


Sumber: Bank Negara Malaysia

Pertumbuhan pembiayaan bersih menjadi lebih sederhana dengan pertumbuhan pinjaman dan bon korporat terkumpul yang lebih rendah

Rajah 23: Sumbangan kepada Pertumbuhan Pembiayaan Bersih

Pertumbuhan tahunan (%), sumbangan kepada pertumbuhan (mata peratusan)



Bon korporat terkumpul*

Pinjaman terkumpul daripada sistem perbankan dan institusi kewangan pembangunan (IKP)

Jumlah pembiayaan bersih

*Tidak termasuk terbitan oleh Cagamas dan bukan pemastautin

Sumber: Bank Negara Malaysia

Pembiayaan bersih meningkat dengan sederhana pada suku pertama

Pada suku pertama, pembiayaan bersih berkembang 5.1% pada asas tahunan (S4 2018: 5.8%). Peningkatan yang sederhana ini mencerminkan pertumbuhan yang lebih rendah dalam pinjaman terkumpul (4.5%; S4 2018: 5.1%)[3] dan bon korporat terkumpul (7.1%; S4 2018: 8.0%)[4]. Pertumbuhan pinjaman perniagaan terkumpul menjadi sederhana kepada 3.3% (S4 2018: 4.6%), disebabkan terutamanya oleh pertumbuhan pinjaman yang lebih rendah dalam sektor harta tanah dan pembinaan dalam keadaan segmen harta tanah yang terus lembap, projek berskala besar yang hampir selesai, dan projek baharu yang bersaiz lebih kecil. Walau bagaimanapun, pertumbuhan pinjaman adalah lebih tinggi dalam sektor perdagangan borong dan runcit, restoran dan hotel, dan sektor perkilangan, sejajar dengan perkembangan aktiviti ekonomi yang berterusan dalam sektor-sektor tersebut. Pertumbuhan pinjaman isi rumah terkumpul pada tempoh itu pada amnya mampan pada 5.0% (S4 2018: 5.2%). Pinjaman harta kediaman terus menjadi pemacu utama pengembangan pinjaman isi rumah (3.8 mata peratusan; S4 2018: 4.0 mata peratusan).

[3] Pinjaman yang diberikan oleh sistem perbankan dan institusi kewangan pembangunan (IKP).

[4] Bon korporat tidak termasuk terbitan oleh Cagamas dan bukan pemastautin.