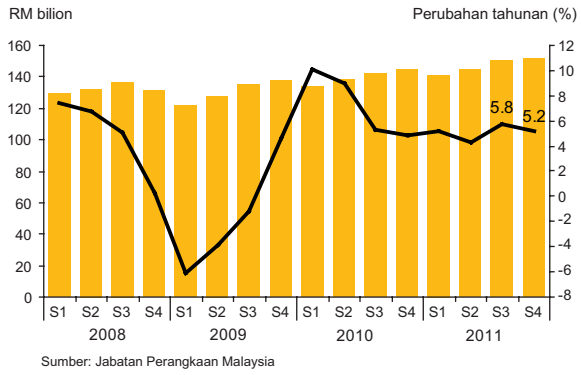
PERKEMBANGAN EKONOMI DAN KEWANGAN DI MALAYSIA PADA SUKU KEEMPAT 2011

TINJAUAN KESELURUHAN

Pertumbuhan ekonomi Malaysia terus menggalakkan pada suku keempat

Pertumbuhan ekonomi Malaysia terus menggalakkan pada suku keempat
Keadaan ekonomi dan kewangan global terus mengalami tekanan pada suku keempat 2011, berikutan kebimbangan yang semakin meningkat terhadap penyelesaian krisis hutang kerajaan di Eropah. Pertumbuhan dalam ekonomi maju telah terjejas oleh pengangguran yang tinggi, pasaran perumahan yang lemah dan isu-isu fiskal, manakala pertumbuhan di Asia pula dipengaruhi oleh permintaan luaran yang lebih lemah. Walaupun persekitaran luaran adalah mencabar, ekonomi Malaysia berkembang sebanyak 5.2% (S3 11: 5.8%), dengan pertumbuhan disokong oleh permintaan dalam negeri. Keadaan permintaan dalam negeri yang menggalakkan telah disokong oleh perbelanjaan sektor swasta dan awam.

Pertumbuhan terus menggalakkan pada suku keempat (pada harga malar tahun 2000)



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Dari segi penawaran, sektor perkhidmatan mencatat pertumbuhan yang lebih perlahan, manakala sektor perkilangan berkembang pada kadar yang sama seperti suku sebelumnya, mencerminkan persekitaran luaran yang lebih lemah dalam keadaan peningkatan aktiviti dalam negeri yang mampan. Namun, pertumbuhan sektor lain bertambah baik pada suku tersebut, manakala sektor pertanian terus mencatat pertumbuhan yang kukuh. Bagi tahun 2011 secara keseluruhan, ekonomi Malaysia berkembang sebanyak 5.1%.

Permintaan dalam negeri berkembang sebanyak 10.5% pada suku keempat (S3 11: 9.0%), didorong oleh perbelanjaan sektor isi rumah dan perniagaan yang terus meningkat, dan perbelanjaan sektor awam. Penggunaan swasta meningkat sebanyak 7.1% (S3 11: 7.3%), disokong oleh pertumbuhan pendapatan yang menggalakkan, manakala penggunaan awam berkembang sebanyak 23.6% (S3 11: 21.7%) berikutan perbelanjaan ke atas emolumen serta bekalan dan perkhidmatan yang lebih tinggi. Pembentukan modal tetap kasar meningkat sebanyak 8.5% (S3 11: 6.1%), disokong oleh perbelanjaan modal sektor swasta dan perbadanan awam bukan kewangan yang terus berkembang. Pada suku keempat, perbelanjaan pembangunan Kerajaan Persekutuan disalurkan terutamanya ke dalam sektor pengangkutan serta perdagangan dan perindustrian.

Dari segi penawaran, aktiviti dalam sektor perkhidmatan menjadi sederhana pada suku keempat, manakala sektor perkilangan berkembang pada kadar yang sama seperti suku sebelumnya. Trend ini mencerminkan persekitaran luaran yang lebih lemah dalam keadaan aktiviti dalam negeri yang mampan. Sektor pertanian terus berkembang disebabkan oleh pengeluaran minyak sawit mentah yang lebih tinggi, manakala pengeluaran perlombongan mencatat penguncupan yang lebih kecil. Sektor pembinaan mencatat pertumbuhan yang lebih tinggi disokong oleh pelaksanaan projek-projek infrastruktur utama.

Kadar inflasi keseluruhan, seperti yang diukur oleh perubahan tahunan dalam Indeks Harga Pengguna (IHP), menurun kepada 3.2% pada suku keempat (S3 11: 3.4%). Inflasi dalam kategori *pengangkutan* adalah lebih

rendah pada 3.2% (S3 11: 4.3%), disebabkan oleh luputnya kesan pelarasan sekali sahaja terhadap harga petrol RON95, diesel dan LPG pada bulan Disember 2010. Inflasi dalam kategori *makanan dan minuman* tanpa alkohol bagaimanapun meningkat kepada 5.3% pada suku keempat (S3 11: 4.8%), disebabkan terutamanya oleh kenaikan harga subkategori *ikan dan makanan laut*.

Dalam sektor luaran, lebihan akaun semasa adalah lebih rendah pada suku keempat, namun masih dalam jumlah yang besar iaitu RM22 bilion, bersamaan dengan 10.1% daripada PNK. Lebihan yang lebih rendah ini mencerminkan lebihan barangan yang lebih kecil, defisit perdagangan yang lebih tinggi dan aliran keluar pendapatan yang lebih besar. Lebihan barangan rendah sedikit pada RM36.9 bilion memandangkan eksport kasar berkembang pada kadar yang lebih sederhana (9.8%; S3 11: 11.4%), manakala pertumbuhan import kekal mampan (7.6%; S3 11: 7.4%).

Akaun kewangan kembali pulih daripada kedudukan aliran keluar bersih untuk mencatat aliran masuk bersih yang kecil sebanyak RM0.2 bilion pada suku keempat (S3 11: -RM23.3 bilion). Ini disebabkan oleh aliran keluar bersih dana portfolio yang jauh lebih kecil dan aliran masuk bersih pelaburan lain yang lebih tinggi. Pada suku keempat, pelaburan langsung asing mencatat aliran masuk bersih yang lebih tinggi sebanyak RM6.5 bilion (S3 11: +RM5.2 bilion) hasil daripada peningkatan dalam perolehan tertahan (retained earnings) syarikat multinasional (MNC) di Malaysia dan aliran masuk modal ekuiti yang lebih tinggi. Pelaburan langsung di luar negeri oleh syarikat Malaysia meningkat lagi kepada -RM14.4 bilion (S3 11: -RM12.9 bilion), mencerminkan aliran keluar modal ekuiti yang lebih tinggi dan perolehan tertahan di luar negeri yang lebih besar untuk tujuan pelaburan semula. Imbangan pembayaran keseluruhan terus kukuh dengan mencatat lebihan sebanyak RM6.3 bilion pada suku keempat (S3 11: RM10.9 bilion), disebabkan oleh lebihan akaun semasa yang terus tinggi dan akaun kewangan yang mencatat aliran masuk bersih.

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia berjumlah RM423.4 bilion (bersamaan dengan USD133.6 bilion) pada 31 Disember 2011. Paras rizab pada 31 Disember 2011 ini telah mengambil kira pengurangan nilai rizab yang disebabkan oleh pelarasan suku tahunan penilaian semula pertukaran asing berikutan pengukuhan ringgit berbanding dengan beberapa mata wang utama pada suku tersebut. Pada 31 Januari 2012, kedudukan rizab berjumlah RM424.8 bilion (bersamaan dengan USD134.1 bilion), yang mencukupi untuk membiayai 9.6 bulan import tertangguh dan ialah 4.1 kali hutang luar negeri jangka pendek.

Dasar monetari terus menyokong kegiatan ekonomi

Kadar Dasar Semalaman (OPR) tidak berubah pada 3.00% pada suku keempat 2011 memandangkan risiko pertumbuhan akan menjadi lebih perlahan telah meningkat dan risiko kenaikan inflasi adalah lebih rendah. Pada kadar semasa, OPR terus menyokong kegiatan ekonomi negara.

Sebagai mencerminkan OPR yang tidak berubah, kadar antara bank semalaman purata dan kadar antara bank bagi tempoh matang lain adalah secara relatifnya stabil. Dari segi kadar faedah runcit, kadar deposit tetap (fixed deposit, FD) disebut purata bank perdagangan stabil pada suku keempat. Kadar pinjaman asas (base lending rate, BLR) purata bank perdagangan menurun sedikit kepada 6.53% pada akhir bulan Disember disebabkan oleh kemasukan sebuah bank asing baharu dengan BLR yang lebih rendah pada bulan Disember. Kadar pinjaman purata (average lending rate, ALR) berwajaran bagi pinjaman terkumpul menjadi sederhana sedikit kepada 5.66% pada akhir bulan Disember 2011 (akhir bulan September 5.70%). Kos peminjaman bagi sektor perniagaan dan isi rumah masih di bawah paras sebelum krisis dan terus menyokong kegiatan ekonomi negara.

Pada suku keempat, jumlah pembiayaan kasar yang diperoleh sektor swasta melalui sistem perbankan dan pasaran modal meningkat kepada RM240.6 bilion (S3 11: RM223.9 bilion).

Pembiayaan yang lebih tinggi ini mencerminkan pengeluaran pinjaman yang meningkat pada suku tersebut. Pada asas bersih, pinjaman sistem perbankan dan sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) terkumpul berkembang pada kadar tahunan 12.5% pada akhir bulan Disember (S3 11: 13.4%). Penunjuk pinjaman utama mencatat prestasi yang kukuh pada suku keempat.

Dana bersih yang diperoleh dalam pasaran modal bertambah kepada RM19.4 bilion pada suku keempat (S3 11: RM12.7 bilion). Daripada jumlah ini, RM15.9 bilion diperoleh sektor awam. Jumlah penebusan oleh sektor awam adalah ketara lebih kecil pada suku tersebut. Aktiviti pemerolehan dana oleh sektor swasta pula terus menggalakkan. Selepas membuat pelarasan bagi penebusan, dana bersih yang diperoleh sektor swasta berjumlah RM3.5 bilion.

Agregat monetari berkembang pada kadar yang lebih kukuh pada suku keempat. Wang secara luas atau M3, berkembang pada kadar pertumbuhan tahunan yang lebih pantas iaitu 14.4% pada akhir bulan Disember (akhir bulan September 2011: 12.5%).

Pasaran pertukaran asing global terus tidak menentu pada suku keempat 2011, memandangkan ketidakpastian berhubung dengan krisis hutang kerajaan di Eropah terus mengakibatkan sentimen pelabur menjadi lembap terhadap aset pasaran sedang pesat membangun. Pada amnya, prestasi kadar pertukaran asing sebahagian besarnya merupakan tindak balas pasaran terhadap laporan perkembangan di Eropah. Secara keseluruhan, ringgit menambah nilai sebanyak 0.4% berbanding dengan dolar Amerika Syarikat (AS) pada suku keempat, sejajar dengan trend serantau. Berbanding dengan mata wang utama lain, ringgit menambah nilai berbanding dengan euro (5.0%), yen Jepun (1.7%) dan paun sterling (1.6%). Berbanding dengan mata wang serantau, ringgit menambah nilai berbanding dengan rupiah Indonesia (4.5%), baht Thailand (2.3%), dolar Singapura (0.4%) dan peso Filipina (0.4%) tetapi menyusut nilai berbanding dengan renminbi China (-0.9%) dan won Korea (-1.5%). Pada tempoh 1 Januari hingga 13 Februari 2012, ringgit menambah nilai berbanding dengan yen Jepun (5.1%), dolar AS (5.0%), euro (2.6%) dan paun sterling (2.5%). Ringgit pada amnya lebih kukuh berbanding dengan mata wang serantau, dengan menambah nilai dalam julat 1.3% hingga 4.9%.

Risiko kepada kestabilan kewangan kekal terurus

Kestabilan kewangan terus utuh sepanjang suku keempat walaupun ketidakpastian dan cabaran yang dihadapi oleh persekitaran luaran berterusan. Institusi kewangan dengan kedudukan modal yang kukuh dan pasaran kewangan yang berfungsi dengan baik terus memberi sokongan kepada aktiviti pengantaraan kewangan dalam ekonomi dalam negeri.

Sistem perbankan menunjukkan prestasi yang kukuh pada suku keempat. Keberuntungan yang mampan terus menyokong kedudukan modal institusi perbankan yang kukuh. Mudah tunai dalam sistem perbankan adalah lebih daripada mencukupi dan memadai untuk memenuhi permintaan terhadap pembiayaan dan obligasi mudah tunai yang lain. Nisbah modal teras dan nisbah modal wajaran risiko sistem perbankan masing-masing pada 12.9% dan 14.9%. Sektor insurans juga kekal berdaya tahan dengan nisbah kecukupan modal yang kukuh pada 222.5%.

Pelan Sektor Kewangan 2011 - 2020 yang dilancarkan pada suku keempat telah melakarkan hala tuju dan inisiatif masa hadapan untuk membangunkan sektor kewangan yang terbaik untuk ekonomi dan bagi membantu pertumbuhan dan transformasi ekonomi untuk tempoh sepuluh tahun yang akan datang. Ini termasuk inisiatif untuk menggalakkan akses yang inklusif kepada perkhidmatan kewangan; mendorong kemajuan selanjutnya bagi institusi kewangan, serta produk dan pasaran kewangan yang membantu dan memacu pembangunan sumber-sumber pertumbuhan domestik yang baharu; dan meningkatkan lagi hubungan serantau dan antarabangsa Malaysia.

Pertumbuhan diunjurkan sederhana dalam keadaan persekitaran luaran yang semakin mencabar

Pemulihan ekonomi global berterusan pada suku keempat, namun pada kadar yang lebih sederhana. Walau bagaimanapun, prospek pertumbuhan telah menjadi semakin tidak menentu dengan meningkatnya risiko bahawa pertumbuhan akan menjadi lebih perlahan. Khususnya, ketidakpastian mengenai dasar yang perlu dilaksanakan bagi penyelesaian krisis hutang kerajaan di Eropah yang berlarutan dalam keadaan terdapatnya langkah penjimatan fiskal dalam ekonomi maju, berkemungkinan menambah lagi tekanan ke atas sistem kewangan antarabangsa lantas menjejaskan prospek pertumbuhan global yang berterusan.

Bagi ekonomi Malaysia, kadar pertumbuhan yang menggalakkan pada suku keempat telah disokong oleh permintaan dalam negeri yang mampan dalam keadaan permintaan luaran yang lebih lemah. Pada masa hadapan, persekitaran luaran yang semakin mencabar boleh mengakibatkan risiko yang lebih tinggi terhadap prospek pertumbuhan Malaysia. Namun demikian, permintaan dalam negeri dijangka terus menjadi pemacu utama pertumbuhan, disokong terutamanya oleh kegiatan sektor swasta yang berterusan. Perbelanjaan sektor awam juga dijangka memberikan sokongan yang kukuh terhadap prestasi pertumbuhan keseluruhan.