Perkembangan Monetari dan Kewangan

SOROTAN PENTING

- Pasaran kewangan domestik, termasuk pasaran pertukaran asing, pasaran bon dan pasaran ekuiti, didorong terutamanya oleh perkembangan luaran, bergerak selaras dengan pasaran serantau.
- Walaupun berlaku aliran keluar portfolio bukan pemastautin pada suku kedua, keadaan mudah tunai kekal mencukupi untuk memudahkan pengantaraan kewangan, dengan pertumbuhan pembiayaan bersih yang mampan.

Ringgit menyusut nilai berbanding dengan dolar AS pada suku kedua 2018

Penyusutan nilai ringgit berbanding dengan dolar AS adalah sejajar dengan mata wang serantau. Penyusutan nilai ringgit dan mata wang serantau berikutan jangkaan pengembalian dasar monetari ke paras yang lebih wajar pada kadar yang lebih cepat di Amerika Syarikat (AS). Hal ini turut mengakibatkan kadar hasil jangka panjang Perbendaharaan AS menjadi lebih tinggi serta dolar AS semakin kukuh dan seterusnya menyebabkan aliran keluar portfolio bukan pemastautin dari negara-negara serantau. Ketegangan perdagangan global yang semakin ketara juga menyumbang kepada sentimen negatif pada suku itu. Pada masa hadapan, ringgit akan terus dipengaruhi oleh ketidaktentuan luaran, khususnya kadar pengembalian dasar monetari di AS ke paras yang lebih wajar dan ketegangan perdagangan global. Di dalam negeri, daya tahan ekonomi bersama-sama dasar yang jelas akan memberi sokongan kepada ringgit.

Mata wang serantau menyusut nilai berbanding dengan dolar AS

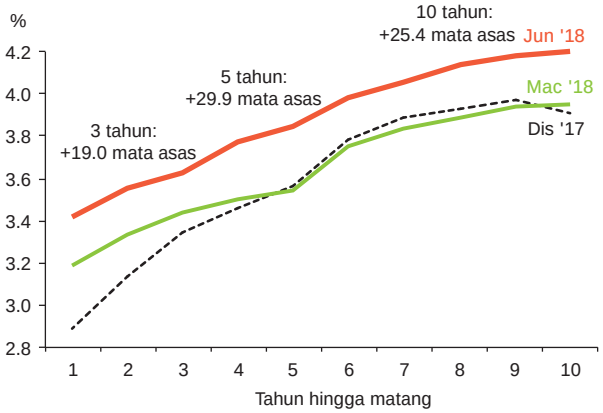
Rajah 21: Ringkasan Prestasi Mata Wang Serantau Berbanding dengan Dolar AS (1 April - 29 Jun 2018)



Sumber: Bank Negara Malaysia

Keluk kadar hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia meningkat pada suku kedua

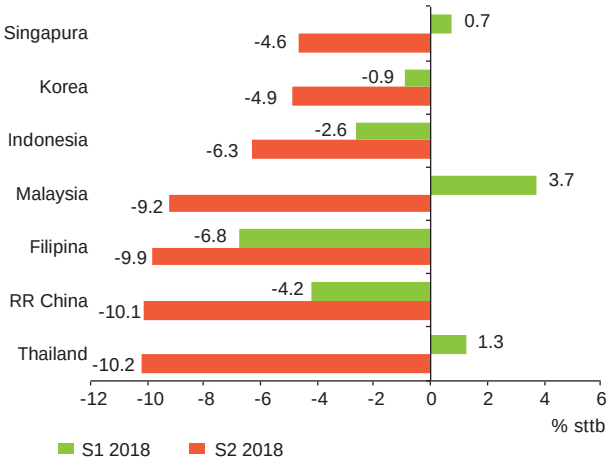
Rajah 22: Trend Kadar Hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia



Sumber: Bank Negara Malaysia

Pasaran ekuiti domestik menurun pada suku kedua

Rajah 23: Prestasi Pasaran Ekuiti Serantau



Sumber: Bloomberg

Kadar hasil bon kerajaan meningkat berikutan aliran keluar portfolio bukan pemastautin disebabkan oleh perkembangan luaran

Pada suku kedua, kadar hasil bon kerajaan meningkat bagi semua tempoh matang berikutan aliran keluar portfolio bukan pemastautin. Penjualan yang menyeluruh ini disebabkan oleh sentimen penghindaran risiko (risk-off) yang timbul daripada jangkaan kadar pengembalian dasar monetari ke paras yang wajar dengan lebih cepat di AS dan ketegangan perdagangan yang semakin meruncing. Perkembangan luaran ini juga telah menyebabkan kadar hasil Nota Perbendaharaan AS meningkat yang seterusnya menambah tekanan menaik terhadap kadar hasil MGS. Kesannya, kadar hasil MGS 3 tahun, 5 tahun dan 10 tahun meningkat masing-masing sebanyak 19.0, 29.9 dan 25.4 mata asas.

Pasaran ekuiti mengalami volatiliti yang tinggi disebabkan oleh gabungan faktor luaran dan dalam negeri

FBM KLCI terus terjejas disebabkan oleh faktor luaran pada suku kedua. Indeks menurun sebanyak 9.2% dan ditutup pada 1,691.5 mata pada akhir bulan Jun (akhir bulan Mac 2018: 1,863.5 mata). Penurunan ini adalah selaras dengan trend menurun dalam pasaran ekuiti serantau kerana pelabur bukan pemastautin mengalihkan dana kepada aset selamat (safe-haven assets) berikutan ketidakpastian mengenai kadar pengembalian dasar monetari ke paras yang wajar di AS dan kebimbangan terhadap ketegangan perdagangan dunia. Di dalam negeri, kaunter pembinaan terjejas susulan penilaian semula projek-projek infrastruktur besar. Hal ini telah memberi kesan kepada indeks keseluruhan.

Pulangan benar lebih tinggi pada suku kedua dalam keadaan inflasi lebih rendah

Kadar faedah nominal dalam pasaran borong dan runcit stabil sepanjang suku kedua. Sejajar dengan KLIBOR 3 bulan yang tidak berubah pada 3.69%, kadar faedah antara bank bagi tempoh matang lain juga pada amnya stabil. Dalam pasaran runcit, kadar asas (base rate, BR) purata berwajaran dan kadar pinjaman purata (average lending rate, ALR) berwajaran pinjaman terkumpul stabil masing-masing pada 3.89% dan 5.43%.

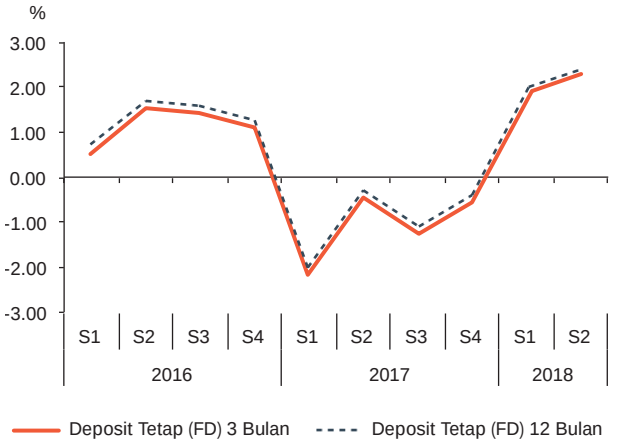
Berlatarkan inflasi yang semakin sederhana, kadar deposit tetap (fixed deposits, FD) benar terus meningkat pada suku kedua. Khususnya, kadar FD 12 bulan benar meningkat kepada 2.53% daripada 2.03% pada suku pertama.

Keadaan mudah tunai kekal mencukupi untuk memudahkan pengantaraan kewangan

Dalam sistem perbankan, keadaan mudah tunai kekal mencukupi pada peringkat institusi dan seluruh sistem. Mencerminkan kedudukan aliran keluar portfolio bukan pemastautin secara keseluruhan pada suku kedua, tahap lebihan mudah tunai yang ditempatkan di Bank Negara Malaysia adalah lebih rendah. Walau bagaimanapun, aktiviti pemberian pinjaman dan peminjaman antara bank kekal teratur. Pada peringkat institusi, kebanyakan bank terus mengekalkan kedudukan lebihan mudah tunai.

Kadar deposit benar telah meningkat, mencerminkan inflasi yang lebih rendah

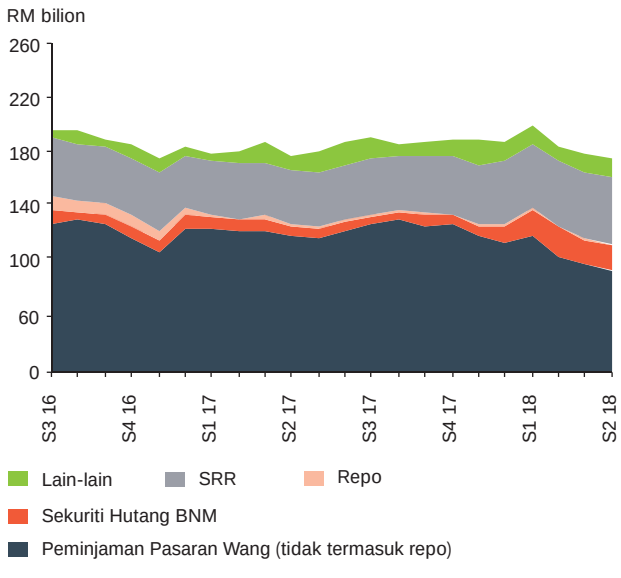
Rajah 24: Kadar Deposit Tetap Benar (Mengikut Kematangan), pada Akhir Tempoh



Sumber: Bank Negara Malaysia

Lebihan mudah tunai ringgit terkumpul di Bank Negara Malaysia menurun

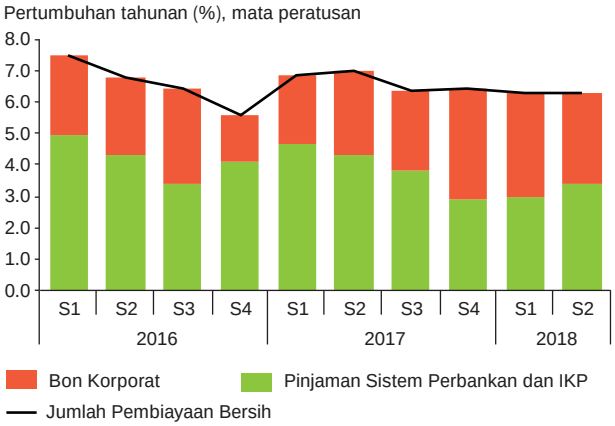
Rajah 25: Mudah Tunai Ringgit Terkumpul di Bank Negara Malaysia, pada Akhir Tempoh



Sumber: Bank Negara Malaysia

Pertumbuhan pembiayaan bersih disokong oleh pertumbuhan pinjaman dan bon korporat

Rajah 26: Sumbangan kepada Pertumbuhan Pembiayaan Bersih



* Pembiayaan bersih terdiri daripada pinjaman sistem perbankan dan IKP terkumpul, dan bon korporat terkumpul

Sumber: Bank Negara Malaysia

Pembiayaan bersih mampan pada suku kedua

Pertumbuhan tahunan pembiayaan bersih kekal pada 6.3% pada suku kedua (S1 2018: 6.3%). Pertumbuhan pinjaman terkumpul[6] meningkat kepada 4.4% pada suku kedua (S1 2018: 3.9%), manakala terbitan bersih bon korporat[7] terkumpul terus berkembang pada kadar pertumbuhan dua digit sebanyak 12.4% (S1 2018: 14.1%). Pada suku kedua, bon korporat diterbitkan terutamanya untuk pembiayaan projek infrastruktur dan modal kerja. Jumlah pinjaman perniagaan terkumpul meningkat 2.2% (S1 2018: 1.3%), didorong terutamanya oleh sektor ***perkilangan; elektrik, gas dan bekalan air;*** dan ***perdagangan borong dan runcit, restoran dan hotel***. Pertumbuhan pinjaman kepada PKS stabil pada 4.6% (S1 2018: 4.8%) dan jumlah pinjaman yang dikeluarkan mampan pada suku kedua (RM73.4 bilion; S1 2018: RM75.9 bilion). Pertumbuhan pinjaman isi rumah terkumpul kekal stabil pada 5.3% dalam tempoh tersebut (S1 2018: 5.2%). Yang nyata, pertumbuhan permohonan dan kelulusan pinjaman isi rumah bagi ***pembelian kereta penumpang*** meningkat dengan ketara pada suku kedua masing-masing kepada 14.2% dan 21.0% (S1 2018: masing-masing -6.2% dan 0.2%). Hal ini disebabkan terutamanya oleh permintaan terhadap pembiayaan yang lebih tinggi dalam keadaan jualan kereta yang lebih menggalakkan susulan langkah pelaksanaan kadar GST sifar.

[6] Pinjaman yang diberikan oleh kedua-dua sistem perbankan dan institusi kewangan pembangunan (IKP).

[7] Bon korporat tidak termasuk terbitan oleh Cagamas, Danaharta, Danamodal dan bukan pemastautin.