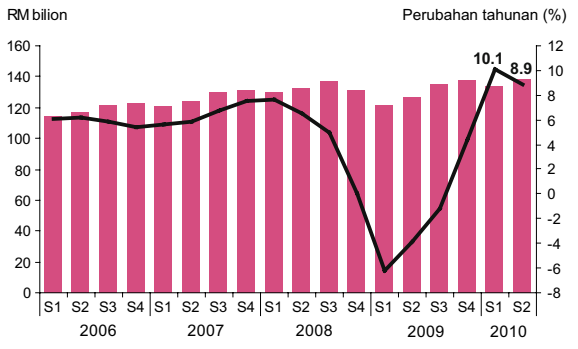
PERKEMBANGAN EKONOMI DAN KEWANGAN DI MALAYSIA PADA SUKU KEDUA 2010

TINJAUAN KESELURUHAN

Ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan kukuh sebanyak 8.9% pada suku kedua

Ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan yang kukuh sebanyak 8.9% pada suku kedua 2010, didorong oleh pengembangan yang berterusan permintaan dalam negeri dan pertumbuhan yang terus kukuh dalam permintaan luar. Permintaan dalam negeri yang lebih kukuh adalah disebabkan oleh perbelanjaan sektor swasta dan awam yang lebih tinggi, sementara pengembangan permintaan luar negeri merangsang pengeluaran dalam negeri. Dari segi penawaran, sektor ekonomi utama terus mencatat pertumbuhan kukuh pada suku tersebut, dipacu oleh sektor perkilangan dan perkhidmatan.

Pertumbuhan kekal kukuh pada suku kedua (pada harga malar tahun 2000)



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Pada suku kedua, permintaan dalam negeri berkembang sebanyak 9% (S1 10: 5.3%), disebabkan terutamanya oleh penggunaan swasta yang lebih tinggi dan perbelanjaan sektor perniagaan dan awam yang terus bertambah baik. Penggunaan swasta meningkat sebanyak 7.9% (S1 10: 5.1%) disokong oleh keadaan pasaran pekerja yang menggalakkan, inflasi yang secara relatif rendah dan paras pendapatan yang terus meningkat dalam keadaan keyakinan pengguna yang terus positif. Sektor awam menyumbang kepada pertumbuhan melalui penggunaan awam yang mengembang sebanyak 6.9% pada suku itu berikutan perbelanjaan bagi emolumen yang lebih tinggi. Pembentukan modal tetap kasar juga meningkat dan mencatat pertumbuhan lebih kukuh sebanyak 12.9% (S1 10: 5.4%), hasil sokongan aktiviti pelaburan sektor swasta yang terus bertambah baik dan perbelanjaan modal sektor awam yang mapan. Perbelanjaan modal sektor swasta terus mendapat manfaat daripada pengeluaran dalam negeri dan eksport yang secara relatif kukuh. Selain itu, perbelanjaan modal sektor awam menjadi pendorong tambahan kepada ekonomi dalam negeri, dengan sebahagian besar daripada perbelanjaan pembangunan disalurkan ke dalam sektor pendidikan dan pengangkutan.

Dari segi penawaran, sektor ekonomi utama mencatat pengembangan ketara pada suku kedua, dipacu oleh sektor perkilangan dan perkhidmatan. Sektor perkilangan berkembang pada kadar yang mapan sebanyak 15.9% (S1 10: 17%), dengan pertumbuhan yang menyeluruh merentas semua kelompok. Sektor perkhidmatan pula meningkat dengan kukuh sebanyak 7.3% (S1 10: 8.5%), disokong terutamanya oleh prestasi kukuh subsektor perdagangan borong dan runcit; kewangan dan insurans; dan pengangkutan dan penyimpanan. Sektor pembinaan berkembang sebanyak 4.1% pada suku tersebut (S1 10: 8.7%), disokong terutamanya oleh pertumbuhan kukuh subsektor bukan kediaman. Pertumbuhan sektor pertanian menjadi sederhana kepada 2.4% (S1 10: 6.8%) disebabkan oleh pengeluaran tanaman industri yang lebih rendah. Sektor perlombongan pula mencatat pertumbuhan sebanyak 1.9% (S1 10: 2.1%) disokong oleh pengeluaran gas asli yang lebih tinggi dalam keadaan pengeluaran minyak mentah yang lebih rendah.

Kadar inflasi keseluruhan, seperti diukur melalui perubahan dalam Indeks Harga Pengguna (IHP), meningkat 1.6% pada kadar tahunan pada suku kedua (S1 10: 1.3%). Peningkatan ini disebabkan terutamanya oleh kenaikan harga *makanan dan minuman tanpa alkohol* (S2 10: 2.4%; S1 10: 1.4%).

Dalam sektor luaran, lebihan perdagangan mengecil kepada RM23.4 bilion pada suku kedua (S1 10: RM38.9 bilion) memandangkan import kasar meningkat lebih cepat berbanding eksport kasar. Eksport kasar berkembang sebanyak 21.7% (S1 10: 30.7%), hasil permintaan yang kukuh terhadap keluaran E&E dan permintaan eksport yang berterusan terhadap keluaran bukan E&E dan mineral, khususnya dari negara serantau. Sementara itu, import kasar berkembang pada kadar yang teguh sebanyak 30.3% (S1 10: 35.1%), didorong terutamanya oleh peningkatan kukuh dalam import barangan pengantara dan barangan modal. Kenaikan import barangan pengantara adalah sejajar dengan pertumbuhan eksport perkilangan, manakala import barangan modal yang lebih tinggi pula mencerminkan aktiviti perbelanjaan modal dalam negeri yang bertambah baik. Selain itu, pengembangan import penggunaan juga didorong oleh import makanan dan minuman serta kenderaan bermotor, seiring dengan penggunaan swasta yang lebih baik.

Pada asas tunai, aliran masuk pelaburan langsung asing (foreign direct investment, FDI)[1] kasar berjumlah RM4.7 bilion pada suku kedua (S1 10: RM4.9 bilion). Selepas membuat pelarasan bagi aliran keluar kasar yang disebabkan oleh pembayaran balik pinjaman antara syarikat, FDI bersih mencatat aliran masuk bersih yang lebih besar sebanyak RM1.8 bilion (S1 10: +RM0.2 bilion). Pada suku tersebut, FDI disalurkan terutamanya ke dalam industri elektrik dan elektronik serta industri berkaitan petroleum. Pelaburan langsung luar negeri bersih oleh syarikat Malaysia berjumlah RM2.5 bilion pada suku kedua (S1 10: -RM3.2 bilion) dan ini terutamanya untuk pelaburan dalam sektor perkhidmatan serta minyak dan gas. Sementara itu, aliran masuk pelaburan portfolio berterusan pada suku kedua dan berjumlah RM6.6 bilion (S1 10: +RM3.8 bilion) disebabkan oleh penyertaan asing yang ketara dalam sekuriti hutang.

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia berjumlah RM309.8 bilion (bersamaan dengan USD94.8 bilion) pada 30 Jun 2010, dan RM310.6 bilion (bersamaan dengan USD95 bilion) pada 30 Julai 2010. Kedudukan rizab ini memadai untuk membiayai 7.9 bulan import tertangguh dan 4.3 kali hutang luar negeri jangka pendek.

Dasar monetari menyokong aktiviti ekonomi

Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) dinaikkan sebanyak 25 mata asas masing-masing pada bulan Mei dan Julai 2010. Kenaikan OPR dilaksanakan untuk mencerminkan prospek ekonomi negara yang bertambah baik dan mengembalikan keadaan monetari ke kedudukan yang lebih wajar. Pada kadar baharu 2.75% ini OPR kekal akomodatif dan dianggap wajar dan konsisten dengan penilaian mengenai pertumbuhan dan inflasi.

Susulan kenaikan OPR pada 4 Mac dan 13 Mei 2010, kadar antara bank semalaman purata dan kadar antara bank bagi tempoh matang lain adalah lebih tinggi. Dari segi kadar pinjaman bank perdagangan, kadar pinjaman asas purata dan kadar pinjaman purata telah dinaikkan. Sejajar dengan itu, kadar deposit tetap purata juga meningkat.

[1] Statistik bagi FDI tidak termasuk perolehan tertahan.

Aktiviti pembiayaan terus bertambah baik memandangkan pembiayaan terus tersedia untuk kesemua segmen ekonomi. Keadaan monetari yang akomodatif menyokong aktiviti pembiayaan. Tambahan lagi, aktiviti ekonomi dalam negeri yang terus bertambah baik telah mendorong lagi permintaan sektor swasta terhadap pembiayaan. Pembiayaan kasar yang diperoleh sektor swasta melalui sistem perbankan dan pasaran modal meningkat kepada RM203.4 bilion pada suku kedua. Pembiayaan kasar yang tinggi ini adalah berikutan pengeluaran pinjaman dan terbitan sekuriti hutang swasta yang lebih tinggi. Pembiayaan kepada sektor perniagaan dan sektor isi rumah terus berkembang pada suku kedua.

Dana bersih yang diperoleh sektor awam dan swasta dalam pasaran modal berjumlah RM17.6 bilion (S1 10: RM22.6 bilion). Sejumlah besar dana diperoleh sektor swasta adalah melalui terbitan sekuriti hutang swasta (Private Debt Securities, PDS). Bagi sektor awam, dana diperoleh melalui terbitan Sekuriti Kerajaan Malaysia, Terbitan Pelaburan Kerajaan dan Sukuk.

Agregat monetari terus berkembang dengan mapan pada suku kedua. Wang secara luas atau M3 berkembang pada kadar pertumbuhan tahunan 8.8% pada akhir bulan Jun 2010 (akhir bulan Mac 2010: 8.7%).

Pada suku kedua, ringgit menambah nilai sebanyak 0.5% berbanding dengan dolar AS berikutan tanda-tanda pemulihan ekonomi di rantau ini yang semakin jelas yang telah menggalakkan lagi sentimen pelabur terhadap pasaran kewangan serantau. Ringgit juga menambah nilai berbanding dengan euro (10.2%) dan paun sterling (0.5%), tetapi menyusut nilai berbanding dengan yen Jepun (-4.8%). Euro menyusut nilai berbanding dengan kebanyakan mata wang lain berikutan kebimbangan terhadap isu hutang Kerajaan di beberapa negara di kawasan euro. Ringgit menambah nilai berbanding dengan kebanyakan mata wang serantau dalam julat 0.1% hingga 8.8%.

Sektor kewangan terus berdaya tahan

Kestabilan kewangan terus utuh sepanjang suku kedua disokong oleh kedudukan permodalan institusi kewangan yang kukuh. Aktiviti pengantaraan kewangan terus menyokong aktiviti ekonomi dalam negeri. Meskipun pasaran kewangan menunjukkan sedikit turun naik berikutan perkembangan berkaitan dengan krisis hutang Kerajaan di beberapa negara di Eropah, keadaan pasaran dalam negeri kekal baik.

Nisbah modal wajaran risiko dan nisbah modal teras sistem perbankan masing-masing pada 14.8% dan 12.9% dengan nilai penampan kewangan melebihi RM60 bilion. Pinjaman tak berbayar bersih (termasuk pinjaman terjejas) mencakupi 2.2% daripada pinjaman bersih. Peruntukan bagi kerugian pinjaman adalah lebih daripada mencukupi dan melebihi 90%. Keuntungan sebelum cukai terus dicatat pada suku tersebut hasil daripada peningkatan pendapatan daripada aktiviti pembiayaan portfolio dan berasaskan fi. Ini lantas menghasilkan pulangan bagi ekuiti dan aset masing-masing sebanyak 16.5% dan 1.5%.

Nisbah Kecukupan Modal bagi industri insurans ialah 223.5%. Pengendali insurans dan takaful mencatat keuntungan sebanyak RM3.5 bilion disokong oleh peningkatan berterusan dalam pendapatan premium ekoran permintaan terhadap perlindungan insurans yang lebih tinggi seiring dengan aktiviti ekonomi yang bertambah baik.

Permintaan dalam negeri semakin kukuh untuk menyokong pertumbuhan pada separuh tahun kedua 2010

Pemulihan ekonomi global pada suku kedua adalah tidak seimbang berikutan krisis hutang Kerajaan di kawasan euro yang meningkat dengan cepat. Ekonomi maju utama mencatat pemulihan yang sederhana berikutan permintaan sektor swasta yang bertambah baik walaupun sentimen pengguna dan perniagaan terjejas sedikit menjelang akhir suku kedua berikutan ketidakpastian yang berpunca daripada krisis hutang Kerajaan di beberapa buah ekonomi. Sementara itu, pertumbuhan kebanyakan ekonomi serantau terus kukuh pada suku kedua, disokong oleh permintaan dari dalam dan luar negeri yang mantap. Melangkah ke hadapan, risiko berhubung dengan momentum pertumbuhan global yang lebih sederhana adalah semakin nyata berikutan bertambahnya kebimbangan mengenai krisis hutang Kerajaan yang sedang melanda dan konsolidasi fiskal secara terancang di beberapa ekonomi maju.

Ekonomi Malaysia mencatat pengembangan yang kukuh dan menyeluruh pada suku kedua, disokong oleh permintaan dalam negeri yang bertambah baik dan permintaan luar negeri yang memberangsangkan, khususnya dari ekonomi serantau. Melangkah ke hadapan, ekonomi dalam negeri dijangka terus kukuh dengan disokong oleh permintaan swasta yang memberangsangkan. Walaupun perkembangan di luar negeri boleh menyebabkan kadar pertumbuhan menjadi sederhana, keadaan pekerjaan yang menggalakkan, sentimen pengguna dan perniagaan yang terus positif, inflasi yang sederhana dan persekitaran dasar yang akomodatif dijangka merangsang aktiviti ekonomi dalam negeri, sementara permintaan luar negeri dijangka terus mendapat sokongan daripada permintaan serantau.