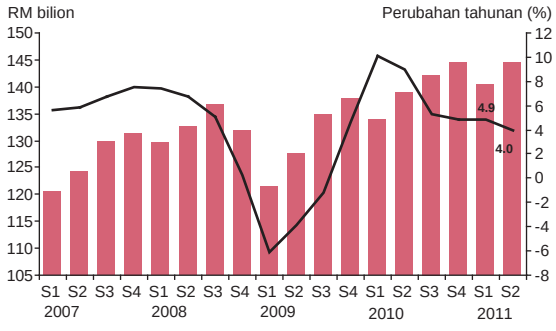
PERKEMBANGAN EKONOMI DAN KEWANGAN DI MALAYSIA PADA SUKU KEDUA 2011

TINJAUAN KESELURUHAN

Pertumbuhan sederhana pada suku kedua

Kadar pertumbuhan ekonomi Malaysia menjadi sederhana pada suku kedua (4.0%; S1 11: 4.9%) berikutan persekitaran luar negeri yang lebih lembap. Kelembapan ekonomi di negara-negara maju secara keseluruhan dan gangguan kepada rantaian bekalan perkilangan global yang berpunca daripada bencana alam di Jepun telah menyebabkan sektor perkilangan mencatat pertumbuhan yang lebih perlahan. Namun demikian, pertumbuhan keseluruhan terus disokong oleh permintaan dalam negeri sektor swasta yang terus berkembang. Pertumbuhan juga disokong oleh kekukuhan eksport komoditi dan produk berasaskan sumber ekoran permintaan serantau yang menggalakkan dan harga komoditi yang tinggi.

Pertumbuhan sederhana pada suku kedua (pada harga malar tahun 2000)



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Permintaan dalam negeri berkembang sebanyak 5.2% (S1 11: 6.9%), disokong terutamanya oleh peningkatan yang berterusan dalam perbelanjaan sektor swasta. Penggunaan swasta juga meningkat sebanyak 6.4% (S1 11: 6.7%). Perbelanjaan yang mampan bagi emolumen serta bekalan dan perkhidmatan menyokong pertumbuhan penggunaan awam (4.0%; S1 11: 8.9%). Pembentukan modal tetap kasar menjadi sederhana kepada 3.2% (S1 11: 6.5%) disebabkan terutamanya oleh pelaburan awam yang lebih rendah. Perbelanjaan modal swasta pada suku tersebut bagaimanapun kekal mampan berikutan pengembangan dalam kapasiti pengeluaran dan pelaburan dalam bidang pertumbuhan baharu sektor perkilangan serta aktiviti cari gali dan pembangunan dalam sektor minyak dan gas. Perbelanjaan pembangunan Kerajaan Persekutuan pada suku kedua adalah lebih rendah, dengan tumpuan diberikan kepada sektor pendidikan, pengangkutan serta perdagangan dan perindustrian.

Dari segi penawaran, kebanyakan sektor ekonomi mencatat pertumbuhan yang lebih sederhana pada suku kedua. Pertumbuhan yang lebih perlahan dalam sektor perkilangan (2.1%; S1 11: 5.5%) adalah disebabkan terutamanya oleh persekitaran global yang lebih lembap dan gangguan pengeluaran berikutan bencana alam yang melanda Jepun pada bulan Mac. Namun demikian, pertumbuhan sektor perkhidmatan kekal mampan pada 6.3% (S1 11: 6.4%) disokong oleh perbelanjaan sektor swasta dalam negeri yang berterusan. Sektor pertanian pulih kembali untuk mencatat pertumbuhan sebanyak 6.9% (S1 11: -0.2%), terutamanya hasil daripada pengeluaran minyak sawit mentah dan getah asli yang lebih tinggi berikutan keadaan cuaca yang bertambah baik. Sementara itu, pertumbuhan sektor pembinaan adalah lebih sederhana pada 0.6% (S1 11: 3.8%), disebabkan oleh pelaksanaan projek infrastruktur yang lebih perlahan. Sektor perlombongan pula terus menguncup (-9.2%; S1 11: -4.2%), mencerminkan pengeluaran minyak mentah yang lebih rendah disebabkan oleh penutupan loji pengeluaran untuk penyelenggaraan.

Kadar inflasi keseluruhan, seperti yang diukur oleh perubahan dalam Indeks Harga Pengguna (Consumer Price Index, CPI) meningkat kepada 3.3% mengikut asas tahunan pada suku kedua (S1 11: 2.8%) didorong oleh faktor penawaran. Kenaikan harga pengguna sebahagian

besarnya disebabkan oleh peningkatan harga dalam kategori makanan dan minuman tanpa alkohol sebanyak 4.7% (S1 11: 4.3%). Harga dalam kategori pengangkutan juga meningkat sebanyak 5.7% (S1 11: 4.4%), disebabkan oleh pelarasan menaik harga petrol RON97 pada bulan April dan Mei berikutan harga minyak mentah dunia yang lebih tinggi.

Sektor luaran mencatat lebihan perdagangan sebanyak RM27.1 bilion pada suku kedua (S1 11: RM31.8 bilion). Eksport kasar berkembang sebanyak 8.3%, manakala import mencatat pertumbuhan lebih sederhana sebanyak 7.1% (S1 11: masing-masing 4.8% dan 12.4%). Pertumbuhan eksport disokong oleh pengembangan berterusan dalam eksport komoditi dan produk bukan E & E yang mendapat manfaat terutamanya daripada harga komoditi yang teguh dan permintaan serantau yang mantap. Sementara itu, eksport E & E menguncup disebabkan oleh eksport komputer dan alat ganti yang terus lemah. Pertumbuhan import kasar adalah lebih rendah kerana penurunan dalam import barangan pengantaraan yang terjejas oleh gangguan kepada rantaian bekalan global. Import barangan modal mencatat pertumbuhan yang lebih sederhana disebabkan terutamanya oleh import jentera yang lebih rendah. Import barangan penggunaan pula terus berkembang.

Pada asas tunai, aliran masuk kasar dan bersih pelaburan langsung asing* (Foreign Direct Investment, FDI) adalah lebih tinggi, masing-masing pada RM13.4 bilion dan RM6.2 bilion (S1 11: masing-masing +RM7.6 bilion dan +RM4 bilion). Aliran masuk adalah menyeluruh dan disalurkan terutamanya ke dalam subsektor kewangan, insurans dan perkhidmatan perniagaan, sektor perkilangan serta minyak dan gas. Pelaburan langsung luar negeri* (Direct Investment Abroad, DIA) oleh syarikat Malaysia mencatat aliran keluar bersih yang lebih besar sebanyak RM9.4 bilion (S1 11: -RM3.7 bilion). Pelaburan tersebut sebahagian besarnya adalah oleh syarikat dalam subsektor kewangan dan insurans, serta perkhidmatan perniagaan dan komunikasi. Aliran masuk bersih pelaburan portfolio juga meningkat kepada RM37.6 bilion (S1 11: +RM8.1 bilion), mencerminkan kepentingan asing yang kukuh dalam pasaran modal domestik, khususnya pasaran sekuriti hutang.

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia berjumlah RM406.3 bilion (bersamaan dengan USD134.3 bilion) pada 30 Jun 2011. Paras rizab ini telah mengambil kira pelarasan suku tahunan penilaian semula pertukaran asing. Pada 29 Julai 2011, kedudukan rizab berjumlah RM409.6 bilion (bersamaan dengan USD135.4 bilion) yang memadai untuk membiayai 9.6 bulan import tertangguh dan ialah 4.4 kali hutang luar negeri jangka pendek.

Dasar monetari terus menyokong aktiviti ekonomi

Pada 5 Mei 2011, Jawatankuasa Dasar Monetari (Monetary Policy Committee, MPC) menaikkan Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) sebanyak 25 mata asas kepada 3.00%. Tahap dasar monetari yang akomodatif telah diselaraskan sebagai langkah awalan untuk mengelakkan daripada wujudnya ketidakseimbangan kewangan. Pada mesyuarat bulan Julai, MPC memutuskan untuk menangguhkan buat sementara waktu langkah mengembalikan kadar faedah ke paras yang lebih wajar (normalization) dan berikutan itu telah mengekalkan OPR kerana wujud ketidakpastian yang lebih ketara ekoran perkembangan pada peringkat global yang telah menyebabkan timbulnya risiko pertumbuhan yang lebih perlahan.

Berikutan kenaikan OPR pada bulan Mei, kadar antara bank semalaman purata adalah lebih tinggi dan kadar antara bank bagi tempoh matang lain turut meningkat. Dari segi kadar pinjaman bank perdagangan, kadar pinjaman asas (Base Lending Rate, BLR) purata dan kadar pinjaman purata (Average Lending Rate, ALR) telah dinaikkan. Sejajar dengan kenaikan tersebut, kadar deposit tetap (Fixed Deposit, FD) purata juga lebih tinggi.

* Tidak termasuk perolehan tertahan.

Keadaan pembiayaan terus menyokong aktiviti ekonomi negara pada suku kedua, dengan pembiayaan terus tersedia untuk semua segmen ekonomi. Jumlah pembiayaan kasar yang diperoleh sektor swasta melalui sistem perbankan dan pasaran modal meningkat kepada RM225.6 bilion (S1 11: RM202 bilion). Pada asas bersih, pinjaman sistem perbankan dan PDS terkumpul meningkat pada kadar tahunan 12.9% pada akhir bulan Jun (akhir bulan Mac 11: 12.1%). Penunjuk pinjaman utama juga kekal kukuh pada suku kedua.

Dana bersih yang diperoleh dalam pasaran modal berjumlah RM20.8 bilion (S1 11: RM29.7 bilion), dengan 83% daripadanya atau RM17.3 bilion diperoleh sektor swasta terutamanya melalui sekuriti hutang swasta. Sementara itu, dana bersih yang diperoleh sektor awam pada suku tersebut berjumlah RM3.5 bilion.

Mudah tunai sektor swasta, seperti yang diukur oleh wang secara luas (M3), berkembang pada kadar tahunan yang lebih tinggi, iaitu 12.4% pada akhir bulan Jun (akhir bulan Mac: 8.0%). Ini mencerminkan peningkatan dalam pemberian kredit kepada sektor swasta oleh sistem perbankan dan juga aliran masuk modal bukan pemastautin yang lebih tinggi.

Trend ringgit yang menambah nilai berbanding dengan dolar Amerika Syarikat (AS) pada suku pertama 2011 berlanjutan hingga awal suku kedua. Ini berikutan prospek pertumbuhan yang menggalakkan di Asia secara relatif dengan ekonomi maju, terus menarik pelabur ke arah pasaran kewangan serantau. Bagi suku kedua secara keseluruhan, ringgit menambah nilai sedikit, iaitu sebanyak 0.2% berbanding dengan dolar AS. Berbanding dengan mata wang utama lain, ringgit menambah nilai berbanding dengan paun sterling (0.1%), namun menyusut nilai berbanding dengan euro (-2.4%) dan yen Jepun (-2.5%). Berbanding dengan mata wang serantau, ringgit menambah nilai berbanding dengan baht Thailand (1.7%), tetapi menyusut nilai berbanding dengan renminbi China (-1.2%), rupiah Indonesia (-1.2%), dolar Singapura (-2.4%) dan won Korea (-2.8 %). Ringgit kekal tidak berubah berbanding dengan peso Filipina. Pada tempoh 1 Julai hingga 15 Ogos 2011, ringgit menambah nilai berbanding dengan dolar AS (1.2%), euro (2.7%) dan paun sterling (0.1%), tetapi menyusut nilai berbanding dengan yen Jepun (-3.4%). Berbanding dengan mata wang serantau, ringgit menambah nilai berbanding dengan won Korea (2.2%), rupiah Indonesia (0.6%) dan renminbi China (0.1%), tetapi menyusut nilai berbanding dengan dolar Singapura (-0.6%), peso Filipina (-0.9%) dan baht Thailand (-1.5%).

Kestabilan kewangan kekal utuh

Kestabilan sistem kewangan domestik berterusan, disokong oleh sistem dan institusi kewangan yang kukuh serta pasaran kewangan yang teratur. Faktor-faktor ini terus menyokong pengantaraan kewangan yang cekap dan keyakinan awam yang berterusan terhadap sistem kewangan. Tahap pendedahan risiko sektor kewangan terus terurus pada suku kedua. Daya tahan sektor ini adalah jelas dari segi tahap permodalan yang teguh, keberuntungan yang kukuh dan kualiti aset yang stabil. Nisbah modal teras dan nisbah modal wajaran risiko masing-masing kekal kukuh pada 12.3% dan 13.9%. Bagi sektor insurans dan takaful, kedudukan modal terus kukuh dengan nisbah kecukupan modal pada 224.1% dan lebihan modal sebanyak RM19.5 bilion. Mudah tunai kekal lebih daripada mencukupi untuk memenuhi permintaan terhadap pengeluaran simpanan dan obligasi mudah tunai yang lain.

Pertumbuhan ekonomi negara dijangka bertambah baik pada separuh kedua 2011

Dengan pertumbuhan global yang lebih sederhana pada suku kedua disebabkan terutamanya oleh faktor-faktor sementara yang berpunca daripada gangguan kepada rantaian bekalan dunia serta harga komoditi yang tinggi, keadaan fiskal dan hutang di beberapa ekonomi maju juga telah menyebabkan ketidakpastian yang lebih ketara dan turun naik pasaran kewangan yang lebih nyata lantas menjejaskan keyakinan secara keseluruhan. Melangkah ke hadapan, pertumbuhan ekonomi global diunjurkan terus positif, disokong oleh aktiviti ekonomi dalam kebanyakan negara sedang pesat membangun

dan keadaan rantaian bekalan global yang bertambah baik. Pemulihan keseluruhan ekonomi global bagaimanapun masih lagi dikekang oleh kelemahan struktur dalam ekonomi maju. Selain itu, ketidakpastian yang berpanjangan dalam pasaran kewangan boleh memberi kesan kepada aktiviti ekonomi benar.

Di Malaysia, walaupun gangguan kepada rantaian bekalan global menjejaskan pengeluaran dan perdagangan pada suku kedua, kekuatan asas ekonomi negara kekal kukuh hasil daripada permintaan dalam negeri yang terus menyokong pertumbuhan. Melangkah ke hadapan, risiko terhadap permintaan luar negeri yang lebih lembap telah menjadi makin ketara berikutan ketidakpastian yang semakin nyata dalam persekitaran luar negeri. Namun, permintaan dalam negeri dijangka terus berdaya tahan dan menyokong pertumbuhan dalam keadaan penggunaan swasta yang mampan, pelaburan swasta yang kukuh dan kadar pelaksanaan projek sektor awam yang lebih cepat pada separuh kedua tahun ini.