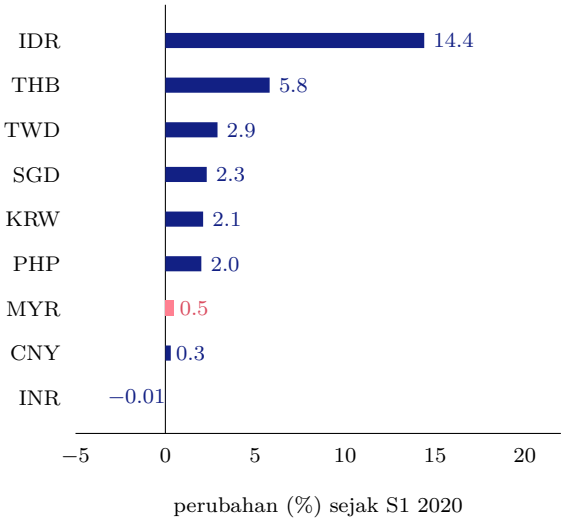
Perkembangan Monetari dan Kewangan

Sorotan

- **Ringgit menambah nilai sedikit; pasaran bon dan ekuiti bertambah baik.**
- **Kadar faedah nominal dalam pasaran borong dan runcit terus menurun.**
- **Pembiayaan bersih terus berkembang pada asas tahunan.**

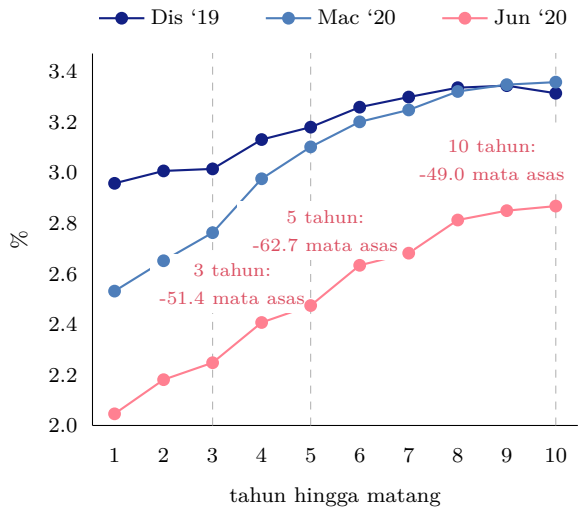
Keadaan pasaran kewangan domestik bertambah baik berikutan berkurangnya aktiviti penghindaran risiko global

Rajah 20: Prestasi Mata Wang Serantau Berbanding dengan Dolar AS



Sumber: Bank Negara Malaysia

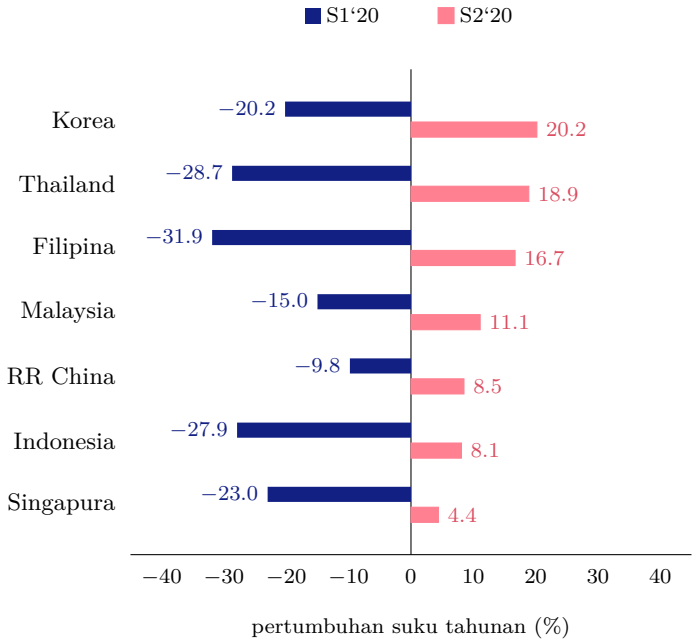
Rajah 21: Trend Kadar Hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia



Sumber: Bank Negara Malaysia

Prestasi pasaran kewangan domestik bertambah baik pada suku kedua tahun 2020, didorong oleh peningkatan semula kesanggupan pelabur mengambil risiko berikutan pelaksanaan segera suntikan mudah tunai berskala besar dan tindak balas dasar oleh bank-bank pusat dan kerajaan di seluruh dunia, khususnya di negara maju, bagi mengurangkan kesan pandemik COVID-19. Langkah dasar dengan magnitud yang belum pernah dilakukan oleh bank-bank pusat utama sebelum ini adalah mencukupi untuk menstabilkan sentimen pasaran. Selain itu, tindakan negara-negara melonggarkan sekatan pergerakan secara beransur-ansur bagi membuka semula ekonomi masing-masing turut memberikan sokongan selanjutnya kepada sentimen pelabur.

Rajah 22: Prestasi Pasaran Ekuiti Serantau



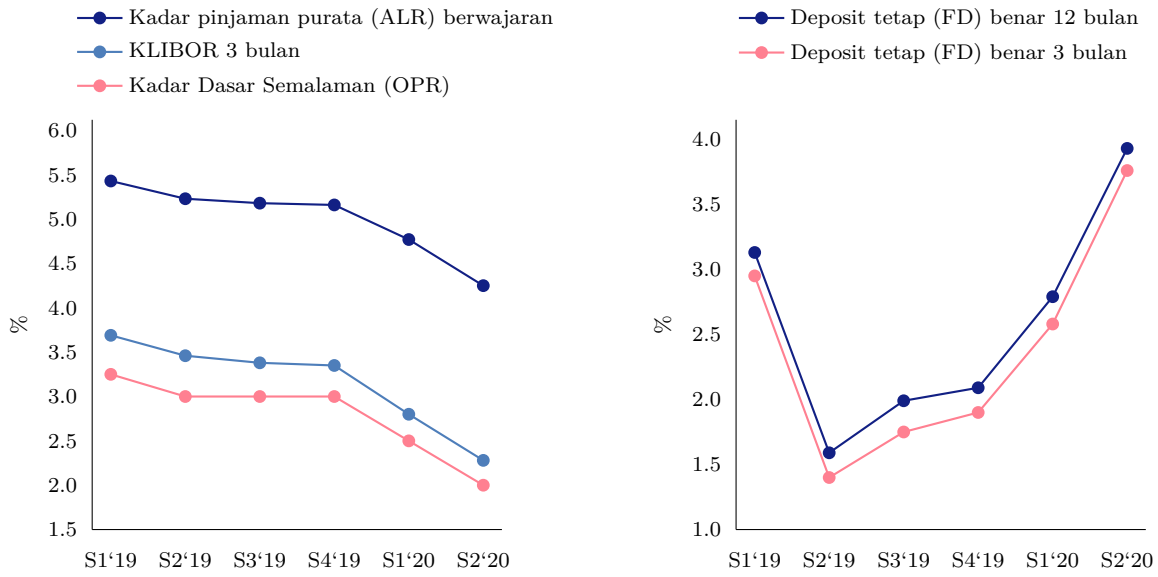
Sumber: Bloomberg

Kesannya, pasaran kewangan serantau termasuk Malaysia menunjukkan peningkatan yang menyeluruh merentas pasaran aset. Pada suku kedua 2020, pasaran kewangan domestik mengalami aliran masuk semula portfolio bukan pemastautin. Hal ini mendorong kenaikan nilai ringgit berbanding dengan dolar AS sebanyak 0.5%, sejajar dengan kebanyakan mata wang serantau. Aliran masuk ini disalurkan ke dalam pasaran bon domestik, dan seterusnya menyumbang kepada penurunan kadar hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia (*Malaysia Government Securities*, MGS) untuk tempoh 3 tahun, 5 tahun dan 10 tahun masing-masing sebanyak 51.4, 62.7 dan 49.0 mata asas. Kadar hasil bon yang lebih rendah juga mencerminkan pengurangan seterusnya Kadar Dasar Semalaman (*Overnight Policy Rate*, OPR) pada bulan Mei 2020 sebanyak 50 mata asas.

Prestasi pasaran ekuiti domestik turut bertambah baik, sejajar dengan trend serantau, mencerminkan sentimen positif daripada kenaikan yang besar dalam pasaran ekuiti global. Di dalam negeri, peningkatan dalam penyertaan pemastautin dan prestasi kukuh yang diterajui oleh saham-saham dalam sektor penjagaan kesihatan juga memberikan dorongan tambahan kepada pasaran ekuiti domestik meskipun terdapat aliran keluar yang berterusan oleh bukan pemastautin. Pada akhir bulan Jun, FBM KLCI meningkat 11.1% untuk ditutup pada 1,501.0 mata (akhir bulan Mac: 1,350.9 mata).

Kadar faedah nominal terus menurun berikutan pengurangan OPR

Rajah 23: Kadar Faedah (pada akhir tempoh)



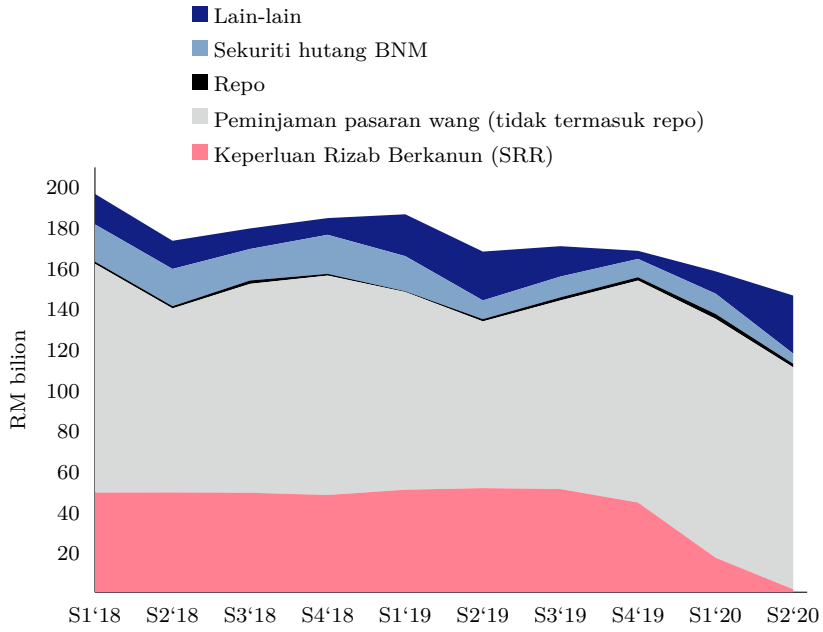
Sumber: Bank Negara Malaysia dan Bloomberg

Kadar faedah dalam pasaran borong dan runcit menurun berikutan pengurangan OPR sebanyak 50 mata asas pada bulan Mei 2020. Kesan pindahan kepada kadar antara bank adalah menyeluruh dan sertamerta merentas semua tempoh matang, dengan Kadar Tawaran Antara Bank Kuala Kumpur (*Kuala Lumpur Interbank Offered Rate*, KLIBOR) menurun 49 hingga 50 mata asas meliputi semua tempoh dalam jangka masa satu hari selepas pelarasan OPR. KLIBOR 3 bulan mengakhiri suku kedua pada 2.28% (S1 2020: 2.80%). Kesan pindahan daripada pengurangan OPR kepada kadar pinjaman runcit juga menyeluruh, dengan kesan pindahan yang berterusan berikutan pengurangan OPR yang terdahulu pada bulan Mac 2020. Hal ini dicerminkan dalam kadar pinjaman purata (*average lending rate*, ALR) berwajaran yang lebih rendah bagi pinjaman terkumpul, iaitu menurun sebanyak 52 mata asas kepada 4.25% pada bulan Jun (S1 2020: 4.77%).

Begitu juga, kadar simpanan tetap (*fixed deposit*, FD) nominal juga menurun pada suku tersebut, bagi tempoh matang 1 hingga 12 bulan, sejajar dengan kuantum penurunan OPR. Kadar FD benar meningkat walaupun terdapat penurunan dalam kadar nominal berikutan inflasi yang lebih rendah pada bulan Jun.

Mudah tunai sistem perbankan kekal mencukupi untuk memudahkan pengantaraan kewangan

Rajah 24: Mudah Tunai Ringgit Terkumpul di Bank Negara Malaysia (pada akhir tempoh)



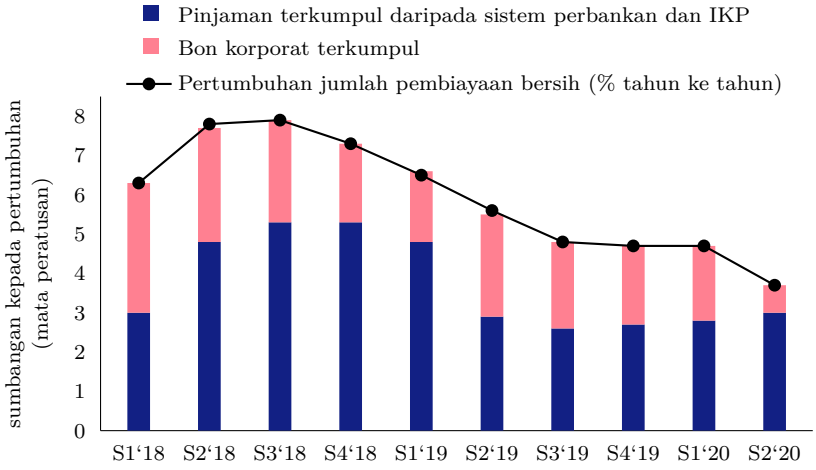
Sumber: Bank Negara Malaysia

Tahap lebihan mudah tunai yang ditempatkan di Bank menurun, disebabkan terutamanya oleh jumlah mata wang dalam edaran yang lebih tinggi, yang mencerminkan peningkatan permintaan terhadap wang tunai pada suku kedua. Walau bagaimanapun, mudah tunai sistem perbankan kekal mencukupi untuk memudahkan pengantaraan kewangan. Pada peringkat institusi, kebanyakan bank terus mengekalkan kedudukan lebihan mudah tunai dengan Bank.

Walaupun nisbah Keperluan Rizab Berkanun (*Statutory Reserve Requirement*, SRR) kekal tidak berubah pada 2.00%, fleksibiliti untuk menggunakan Sekuriti Kerajaan Malaysia (*Malaysian Government Securities*, MGS) dan Terbitan Pelaburan Kerajaan Malaysia (*Malaysian Government Investment Issues*, MGII) untuk memenuhi sepenuhnya pematuhan SRR diberikan kepada semua institusi perbankan pada bulan Mei. Langkah ini telah menambah kira-kira RM16 bilion mudah tunai ke dalam sistem perbankan. Pelarasan tersebut telah memberikan fleksibiliti yang lebih tinggi kepada bank dalam pengurusan mudah tunai dan mengurangkan keperluan penyediaan mudah tunai melalui operasi monetari Bank. Fleksibiliti yang telah diberikan kepada institusi perbankan ini juga terus menyokong pasaran bon domestik untuk terus berfungsi dengan lancar.

Pembiayaan terus berkembang untuk menyokong keperluan perniagaan

Rajah 25: Sumbangan kepada Pertumbuhan Pembiayaan Bersih



Sumber: Bank Negara Malaysia

Pada suku kedua 2020, pembiayaan bersih meningkat sebanyak 3.7% pada asas tahunan (S1 2020: 4.7%). Pertumbuhan pinjaman terkumpul[9] meningkat pada suku tersebut (4.1%; S1 2020: 3.8%), sementara pertumbuhan bon korporat terkumpul[10] menurun kepada 2.5% (S1 2020: 7.6%) disebabkan terutamanya oleh kesan asas yang tinggi daripada satu terbitan yang besar pada suku kedua 2019.

Pertumbuhan pinjaman perniagaan terkumpul meningkat kepada 3.9% (S1 2020: 3.4%), disokong oleh pinjaman untuk tujuan modal kerja.[11] Mengikut sektor, sektor perdagangan borong dan runcit, restoran dan hotel (*wholesale and retail trade, restaurants and hotels*, WRRH) serta perkilangan mencatatkan pertumbuhan pinjaman yang lebih tinggi pada tempoh tersebut. Bagi segmen isi rumah, pertumbuhan pinjaman terkumpul adalah mampan (3.7%; S1 2020: 3.8%), disokong oleh pinjaman untuk pembelian harta tanah kediaman dan untuk kegunaan peribadi.

Paras pengeluaran dan pembayaran balik pinjaman menjadi rendah pada suku kedua disebabkan oleh Perintah Kawalan Pergerakan (PKP) dan moratorium ke atas pembayaran balik pinjaman/pembiayaan[12] yang sedang dilaksanakan. Berikutan kelonggaran PKP secara beransur-ansur, pinjaman perniagaan yang dikeluarkan kembali ke tahap yang wajar pada bulan Jun daripada tahap yang rendah pada bulan April dan Mei, dengan pinjaman yang tinggi dikeluarkan untuk keperluan modal kerja, sejajar dengan meningkatnya permintaan untuk pembiayaan pada suku itu.[13] Hal ini mencerminkan pelbagai langkah dasar yang bertujuan untuk mengurangkan tekanan dalam aliran tunai yang dihadapi oleh perniagaan berikutan pandemik COVID-19, yang disokong oleh kos pinjaman yang lebih rendah susulan pelonggaran dasar monetari. Sementara itu, permintaan untuk pinjaman isi rumah mengalami penurunan secara menyeluruh berikutan pelaksanaan PKP dan sentimen berhati-hati selaras dengan keadaan ekonomi.

[9] Pinjaman daripada sistem perbankan dan institusi kewangan pembangunan (IKP).

[10] Tidak termasuk terbitan oleh Cagamas dan bukan pemastautin.

[11] Klasifikasi pinjaman mengikut tujuan hanya tersedia untuk sistem perbankan, yang merangkumi 93% daripada pinjaman terkumpul yang diberikan kepada perniagaan.

[12] Merujuk moratorium secara automatik ke atas pembayaran balik pinjaman/pembiayaan isi rumah dan PKS selama 6 bulan berkuat kuasa pada 1 April 2020, dan moratorium ke atas pinjaman/pembiayaan korporat yang layak sebagaimana yang dinilai dan diberikan oleh institusi perbankan.

[13] Ditunjukkan oleh permohonan pinjaman kepada sistem perbankan.