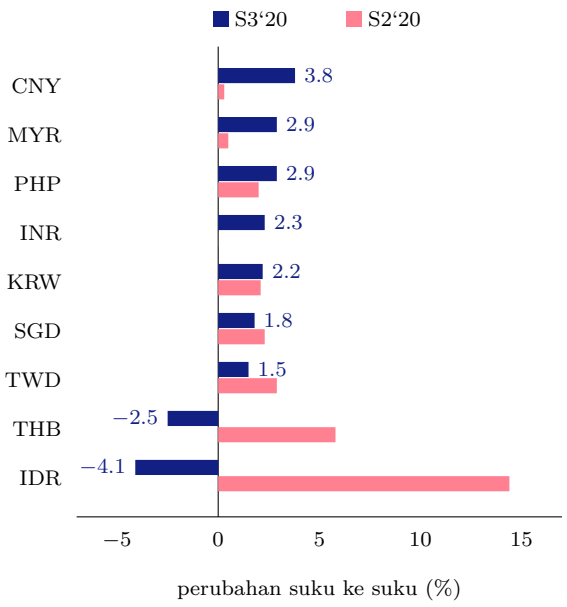
Perkembangan Monetari dan Kewangan

SOROTAN

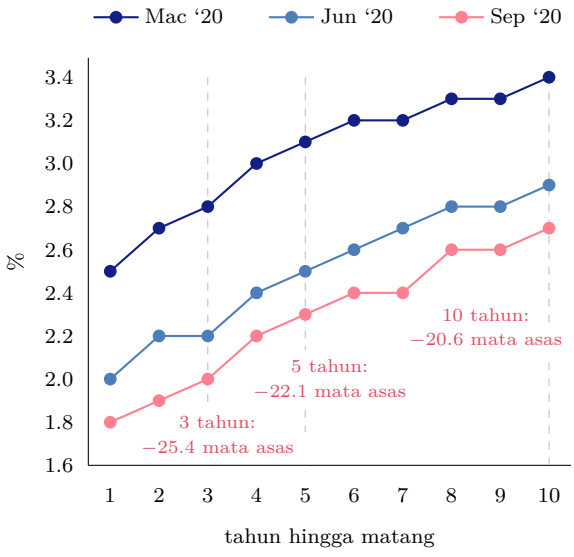
- Ringgit menambah nilai, sementara pasaran bon dan ekuiti bertambah baik.
- Kadar faedah terus menurun berikutan pengurangan OPR.
- Pengembangan pembiayaan disokong oleh pinjaman isi rumah.

Keadaan pasaran kewangan domestik terus bertambah baik berikutan meningkatnya kesanggupan pelabur mengambil risiko

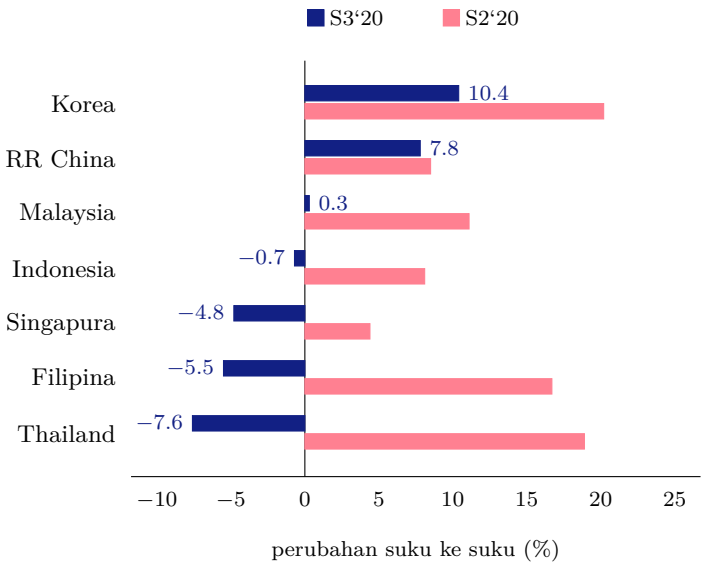
Rajah 19: Prestasi Mata Wang Serantau Berbanding Dolar AS



Rajah 20: Trend Kadar Hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia



Rajah 21: Prestasi Pasaran Ekuiti Serantau



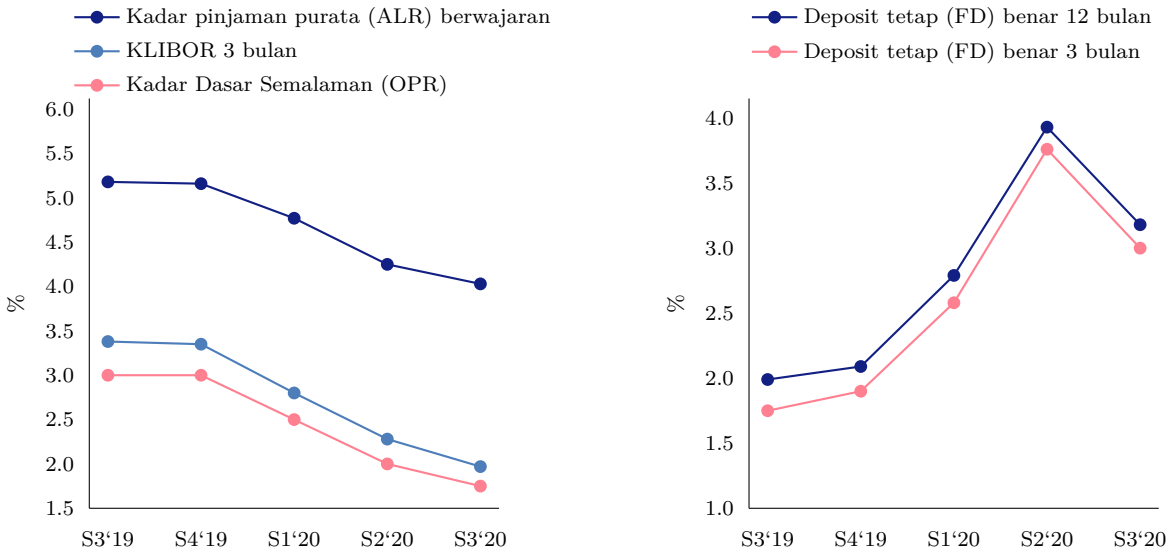
Sumber: Bloomberg

Kesannya, pasaran kewangan serantau termasuk Malaysia telah menunjukkan peningkatan yang menyeluruh merentas seluruh pasaran aset. Pada suku ketiga, pasaran bon domestik terus mengalami aliran masuk portfolio bukan pemastautin, yang mendorong kepada pengukuhan nilai ringgit berbanding dengan dolar AS sebanyak 2.9%, sejajar dengan kebanyakan mata wang serantau. Aliran masuk ini sebahagiannya menyumbang kepada penurunan kadar hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia (Malaysia Government Securities, MGS) 3-tahun, 5-tahun dan 10-tahun masing-masing sebanyak 25.4, 22.1 dan 20.6 mata asas. Kadar hasil yang lebih rendah ini juga mencerminkan penurunan selanjutnya Kadar Dasar Semalaman (*Overnight Policy Rate,* OPR) sebanyak 25 mata asas pada bulan Julai 2020.

Walau bagaimanapun, prestasi pasaran ekuiti domestik hanya meningkat sedikit pada suku ketiga. Meskipun pengumuman data ekonomi yang lebih baik daripada jangkaan, terutamanya dari AS dan RR China, telah menyokong kenaikan indeks saham serantau pada awal suku ketiga, pembetulan pasaran ekuiti global pada bulan September telah mempengaruhi indeks ekuiti serantau dan mengimbangi hasil yang diperoleh sebelum ini. Pembetulan itu tercetus daripada kebimbangan terhadap kemungkinan terjadinya peristiwa-peristiwa risiko yang meliputi pelaksanaan semula sekatan pergerakan di Eropah dan kegagalan meluluskan rang undang-undang rangsangan fiskal yang baharu di AS berikutan pertelingkahan politik yang sedang berlaku. Di dalam negeri, pengumuman mengenai pendapatan korporat yang lemah pada suku kedua oleh beberapa syarikat besar di papan utama juga mempengaruhi pasaran ekuiti domestik. Pada akhir bulan September, FBM KLCI meningkat sebanyak 0.3% untuk ditutup pada 1,504.8 mata (akhir bulan Jun: 1,501.0 mata).

Kadar faedah terus menurun berikutan pengurangan OPR pada bulan Julai 2020

Rajah 22: Kadar Faedah (pada akhir tempoh)



Sumber: Bank Negara Malaysia, Bloomberg

Kadar faedah dalam pasaran borong dan runcit menurun pada suku ketiga berikutan pengurangan OPR sebanyak 25 mata asas pada bulan Julai 2020. Kesan pindahan pengurangan OPR kepada kadar antara bank adalah menyeluruh dan serta-merta merentas semua tempoh matang, dengan Kadar Tawaran Antara Bank Kuala Lumpur (*Kuala Lumpur Interbank Offered Rate*, KLIBOR) menurun sebanyak 25 mata asas meliputi semua tempoh dalam jangka masa satu hari selepas pelarasan OPR. Pada tempoh suku ketiga yang selebihnya, kadar faedah nominal dalam pasaran borong menurun sedikit. Khususnya, KLIBOR 3 bulan menurun sebanyak 6 mata asas kepada 1.97% (S2 2020: 2.28%).

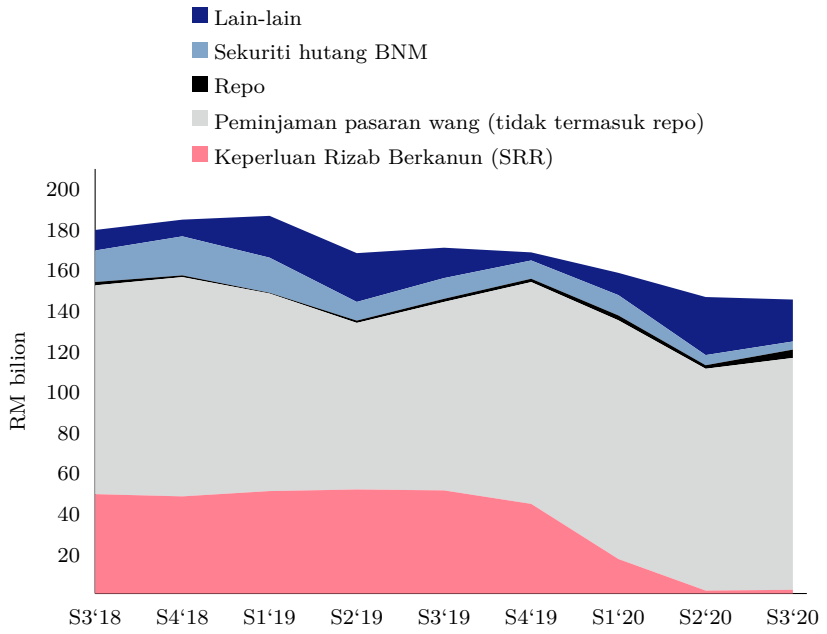
Kesan pindahan daripada pengurangan OPR kepada kadar asas (*base rate*, BR) juga menyeluruh, dengan penurunan BR oleh semua bank sebanyak 25 mata asas, yang menghasilkan purata berwajaran semasa iaitu 2.43% (S2 2020: 2.68%). Susulan itu, kadar pinjaman purata (*average lending rate*, ALR) berwajaran bagi pinjaman terkumpul menurun sebanyak 22 mata asas kepada 4.03% pada bulan September (S2 2020: 4.25%).

Begitu juga, kadar simpanan tetap (*fixed deposit*, FD) nominal menurun pada suku tersebut, bagi tempoh matang 1 hingga 12 bulan, berikutan pengurangan OPR. Kadar FD benar menurun berikutan penurunan kadar nominal dan inflasi yang kurang negatif pada bulan September.

.

Mudah tunai sistem perbankan kekal mencukupi untuk memudahkan pengantaraan kewangan

Rajah 23: Mudah Tunai Terkumpul di Bank Negara Malaysia (pada akhir tempoh)

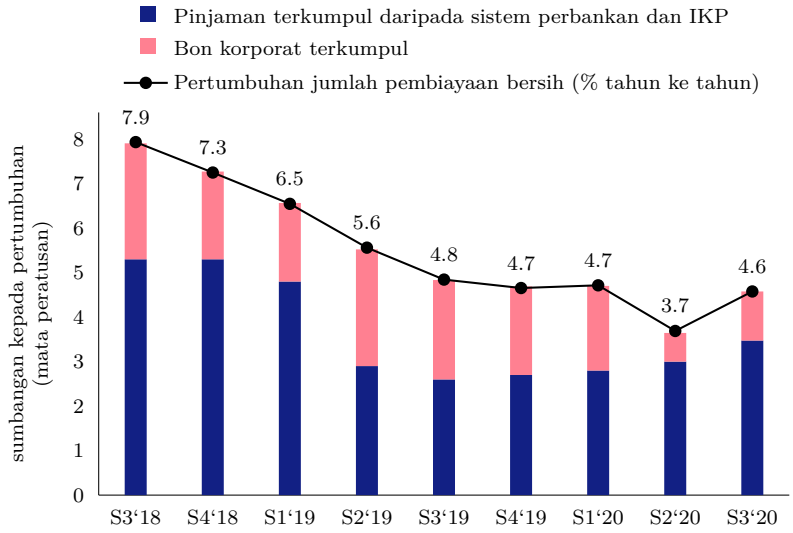


Sumber: Bank Negara Malaysia

Jumlah lebihan mudah tunai yang ditempatkan di Bank secara amnya kekal stabil pada suku ketiga. Jumlah mudah tunai sistem perbankan kekal mencukupi untuk memudahkan pengantaraan kewangan. Pada peringkat institusi, hampir semua institusi perbankan terus mengekalkan kedudukan lebihan mudah tunai dengan Bank.

Pengembangan pembiayaan disokong oleh pinjaman isi rumah

Rajah 24: Sumbangan kepada Pertumbuhan Pembiayaan Bersih



Sumber: Bank Negara Malaysia

Pada suku ketiga tahun 2020, pembiayaan bersih berkembang sebanyak 4.6% pada asas tahunan (S2 2020: 3.7%). Pertumbuhan pinjaman terkumpul[5] meningkat pada suku tersebut (4.7%; S2 2020: 4.1%), disokong terutamanya oleh pinjaman isi rumah. Pertumbuhan bon korporat terkumpul[6] (4.3%; S2 2020: 2.5%) juga meningkat pada suku ketiga berikutan terbitan yang besar oleh entiti berkaitan Kerajaan.

Pertumbuhan pinjaman isi rumah terkumpul meningkat (5.6%; S2 2020: 3.7%), didorong oleh pinjaman yang lebih tinggi untuk pembelian kereta penumpang dan kegunaan peribadi. Pengeluaran pinjaman oleh isi rumah mencatatkan pemulihan yang kukuh pada suku ketiga (RM99.1 bilion; S2 2020: RM57.3 bilion), dengan peningkatan secara menyeluruh merentas semua tujuan pinjaman disebabkan permintaan terhadap pinjaman meningkat berikutan perlaksanaan langkah-langkah rangsangan ekonomi, dan pemulihan keadaan ekonomi di bawah PKPP. Pengeluaran pinjaman baharu bersama-sama dengan penyambungan semula bayaran balik ansuran pinjaman secara beransur-ansur oleh lebih ramai peminjam yang secara sukarela tidak memilih moratorium automatik, telah menyumbang kepada peningkatan dalam bayaran balik pinjaman pada suku ketiga. Hal ini menyebabkan tahap bayaran balik pinjaman pada bulan September mencecah 72%[7] daripada tahap yang dicatatkan pada bulan Mac.

Sementara itu, pinjaman perniagaan terkumpul mencatatkan pertumbuhan yang sederhana (2.9%, S2 2020: 3.9%), disebabkan oleh pengeluaran pinjaman yang lebih perlahan untuk tujuan modal kerja[8]. Memandangkan aktiviti perniagaan telah disambung semula di bawah PKPP, keadaan aliran tunai yang bertambah baik menyebabkan permintaan[9] terhadap pinjaman modal kerja berkurang. Walau bagaimanapun, pengeluaran pinjaman untuk tujuan berkaitan pelaburan mencatatkan pemulihan pada suku tersebut, disokong terutamanya oleh pinjaman untuk pembelian harta tanah bukan kediaman dan pinjaman bernilai besar untuk pembelian aset tetap. Pembayaran balik pinjaman telah kembali pada tahap wajar berbanding dengan tahap yang lemah pada suku sebelumnya, tetapi kekal di bawah tahap yang pernah dicatatkan sebelum ini.

[5] Pinjaman daripada sistem perbankan dan institusi kewangan pembangunan (IKP).
[6] Tidak termasuk terbitan oleh Cagamas dan bukan pemastautin.
[7] Tidak termasuk kad kredit.
[8] Klasifikasi pinjaman mengikut tujuan hanya tersedia untuk sistem perbankan, yang merangkumi 92% daripada pinjaman terkumpul yang diberikan kepada perniagaan.
[9] Ditunjukkan oleh permohonan pinjaman kepada sistem perbankan.