Rencana

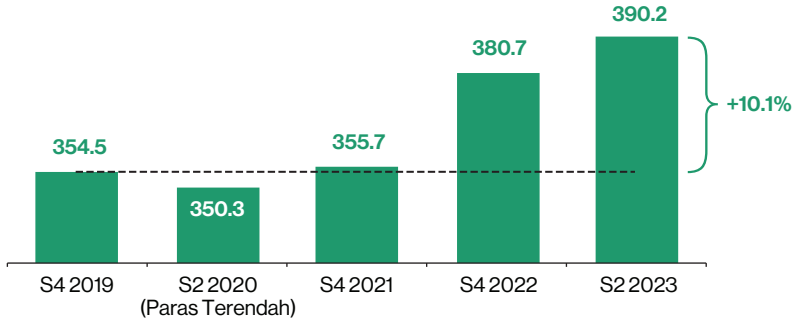
Daya Tahan Ekonomi Malaysia: Analisis Pascapandemik

Sorotan

- Pemulihan diterajui oleh sektor perkilangan dan perkhidmatan.
- Eksport Malaysia yang pelbagai dan sektor pelancongan yang kembali pulih telah menyumbang kepada daya tahan perdagangan negara.
- Pasaran pekerja yang bertambah baik menyediakan peluang pekerjaan dan pendapatan, terutamanya bagi kepada segmen yang mudah terjejas.
- Asas ekonomi yang teguh telah membolehkan negara menghadapi keadaan permintaan luaran yang lembap.

Setakat S2 2023, pada asas suku tahunan terlaras secara bermusim, KDNK Malaysia telah melebihi tahap sebelum pandemik sebanyak lebih 10%

Rajah 1: Keluaran Dalam Negeri Kasar Malaysia
Tahap terlaras secara bermusim, RM bilion



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

PENGENALAN

Pandemik COVID-19 merupakan kejutan paling teruk yang melanda ekonomi Malaysia sejak Krisis Kewangan Asia. Dalam persekitaran global dan domestik yang sangat mencabar, Malaysia terjejas secara meluas dari segi eksport, pengeluaran dan permintaan dalam negeri pada tahun 2020. Faktor-faktor ini menyebabkan kehilangan pendapatan yang ketara serta pengurangan perbelanjaan isi rumah dan perniagaan.

Sejak itu, ekonomi Malaysia telah pulih dengan ketara daripada pandemik COVID-19 (Rajah 1). Rencana ini menilai daya tahan ekonomi Malaysia pascapandemik serta kemajuan pemulihan sektor-sektor utama. Di samping itu, rencana ini bertujuan untuk menghuraikan tentang daya tahan eksport Malaysia, termasuk pemulihan dalam sektor pelancongan. Rencana ini memberikan analisis mengenai pasaran pekerja yang bertambah baik dan peranannya dalam menyokong pendapatan dan perbelanjaan. Rencana ini kemudiannya menggariskan faktor-faktor asas yang mengukuhkan daya tahan ekonomi Malaysia dalam menghadapi ketidakpastian dan rintangan luaran yang sedang berlaku.

Rencana

Daya Tahan Ekonomi Malaysia: Analisis Pascapandemik

Pemulihan diterajui oleh sektor perkilangan dan perkhidmatan

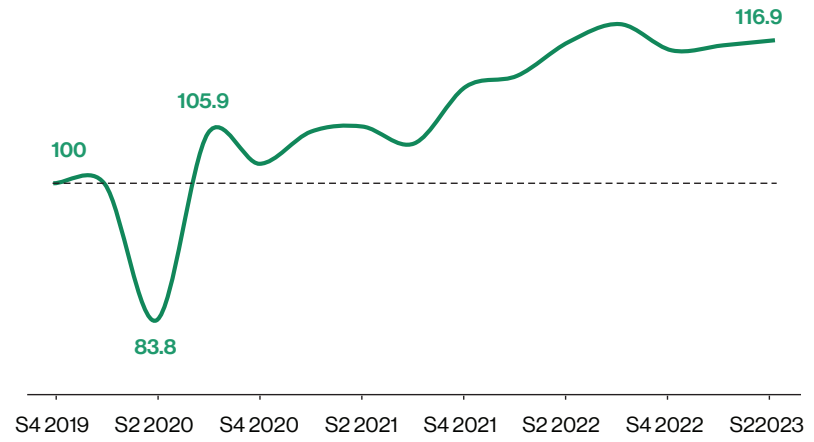
Pandemik COVID-19 telah mengehadkan kegiatan ekonomi dan menjejaskan pengeluaran sektoral dengan teruk menerusi kejutan penawaran dan permintaan. Apabila kejutan ini reda, ekonomi beransur-ansur pulih, didorong terutamanya oleh sektor perkilangan dan beberapa subsektor perkhidmatan utama.

Sektor perkilangan menerajui pemulihan ekonomi dan kembali pulih seawal suku ketiga tahun 2020 (Rajah 2). Permintaan global untuk peralatan semikonduktor dalam telekomunikasi, peranti perubatan dan pengkomputeran awan melonjak semasa pandemik. Hal ini menguntungkan industri E&E Malaysia kerana kedudukan negara ini yang sangat bersepadu dalam rantaian nilai global bagi segmen-segmen ini serta mempunyai ekosistem domestik yang kukuh untuk memenuhi permintaan yang semakin meningkat. Tambahan lagi, kelompok berkaitan sumber memperoleh manfaat daripada permintaan yang disebabkan oleh pandemik bagi produk berkaitan kesihatan (contohnya, sarung tangan getah dan farmaseutikal), manakala kelompok berkaitan pengguna disokong oleh peningkatan perbelanjaan isi rumah dalam negeri, seperti makanan & minuman serta kereta penumpang, terutamanya susulan pembukaan semula ekonomi.

Apabila ekonomi global menjadi perlahan pada tahun 2023, aktiviti perkilangan turut menjadi sederhana, terutamanya dalam industri berorientasikan eksport. Walau bagaimanapun, sektor ini terus menjadi pemacu utama pertumbuhan, melebihi paras sebelum pandemik.

Sektor perkilangan menerajui pemulihan Malaysia dan kekal sebagai pemacu utama pertumbuhan pada tempoh selepas pandemik

Rajah 2: Nilai Tambah Perkilangan Malaysia
Tahap terlaras secara bermusim (S4 2019=100)



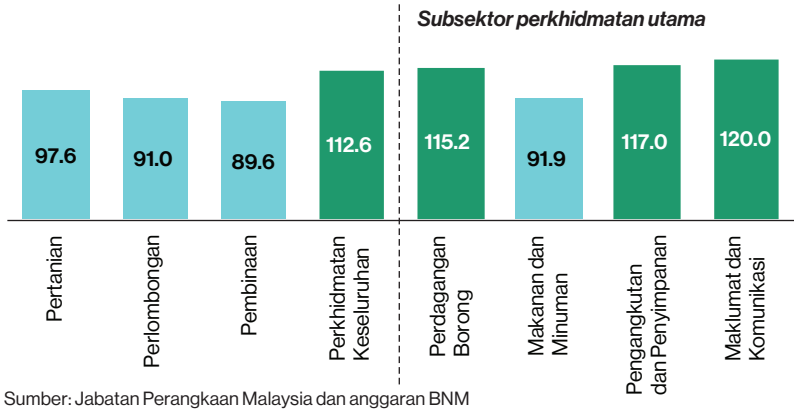
Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia dan anggaran BNM

Rencana

Daya Tahan Ekonomi Malaysia: Analisis Pascapandemik

Sektor perkhidmatan kembali pulih, manakala sektor-sektor lain menghadapi pemulihan yang tidak sekata dan kejutan idiosinkratik selepas pandemik

Rajah 3: Sektor/Aktiviti dengan Pemulihan Tidak Sekata (S2 2023)
Tahap KDNK terlaras secara bermusim (S4 2019=100)



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia dan anggaran BNM

Dalam sektor perkhidmatan, kadar pemulihan meningkat susulan penamatan sepenuhnya langkah pembendungan dalam negeri dan pembukaan semula sempadan antarabangsa pada bulan April 2022. Hal ini juga disokong oleh langkah-langkah dasar seperti dasar monetari yang akomodatif, pindahan tunai serta pengeluaran dana persaraan. Peningkatan perbelanjaan dalam negeri telah mendorong aktiviti perkhidmatan yang berhubung rapat dengan pelanggan (contohnya, runcit, makan di luar, dan aktiviti rekreasi). Tambahan lagi, pertumbuhan dalam perkhidmatan penghantaran dan e-dagang menyebabkan aktiviti perdagangan runcit dalam talian lebih tinggi[1]. Namun demikian, perkhidmatan makanan dan minuman serta penginapan masih di bawah tahap sebelum pandemik (Rajah 3), dikekang oleh pemulihan sektor pelancongan yang lebih beransur-ansur.

Beberapa sektor mengalami pemulihan yang tidak sekata dan menghadapi kejutan idiosinkratik, menimbulkan keperluan tempoh yang lebih lama untuk kembali ke tahap sebelum pandemik. Meskipun sektor pertanian memberikan sokongan pada peringkat awal pemulihan, pengeluaran pada tahun 2023 terjejas akibat keadaan cuaca buruk. Aktiviti sektor perlombongan adalah menggalakkan namun kekal di bawah tahap sebelum pandemik. Keadaan ini disebabkan oleh aktiviti penyenggaraan dan kekangan pengeluaran yang berpunca daripada medan minyak yang semakin matang.

Sementara itu, pemulihan dalam sektor pembinaan adalah lebih perlahan, terutamanya dalam subsektor kediaman dan kejuruteraan awam. Hal ini disebabkan oleh kos bahan binaan yang meningkat dan isu kekurangan pekerja yang berlarutan. Isu-isu struktur yang sedia ada turut memberikan kesan seperti harta tanah yang siap dibina tetapi tidak terjual dan ketidakpadanan antara bekalan dengan permintaan perumahan.

Pada masa hadapan, kebanyakan sektor ekonomi akan terus menyokong pertumbuhan. Sektor perkilangan dijangka terus berkembang berikutan permintaan luaran yang bertambah baik dan peningkatan kitaran teknologi global. Sektor perkhidmatan akan mendapat manfaat daripada pertumbuhan perbelanjaan pengguna dan pemulihan pelancongan yang berterusan. Tambahan lagi, kemajuan projek infrastruktur, termasuk inisiatif pemangkin melalui pelbagai pelan nasional, akan menyokong pemulihan berterusan dalam sektor pembinaan. Walau bagaimanapun, pemulihan penuh dalam sektor komoditi mungkin tertangguh akibat kekangan khusus mengikut sektor[2].

[1] Aktiviti perdagangan runcit dalam talian meningkat sebanyak 19.8% pada tahun 2022 (2019: 13.8%). Peningkatan ini disokong oleh pilihan pengguna dalam talian yang lebih kukuh, peluasan jangkauan pasaran dalam talian dan strategi pemasaran.

[2] Pada tahun 2024, pertumbuhan sektor perlombongan akan dikekang oleh isu-isu pengeluaran berkaitan dengan medan minyak dan gas yang semakin matang manakala sektor pertanian akan dipengaruhi oleh cuaca kering melampau yang dikaitkan dengan fenomena El-Nino.

Rencana

Daya Tahan Ekonomi Malaysia: Analisis Pascapandemik

Eksport Malaysia yang pelbagai dan sektor pelancongan yang kembali pulih telah menyumbang kepada daya tahan perdagangan negara

Sebagai sebuah ekonomi yang kecil dan terbuka, Malaysia tidak terlepas daripada kejutan yang besar terhadap perdagangan global akibat pandemik. Pada suku kedua tahun 2020, eksport negara mencatatkan kemerosotan yang paling mendadak sejak Krisis Kewangan Global.

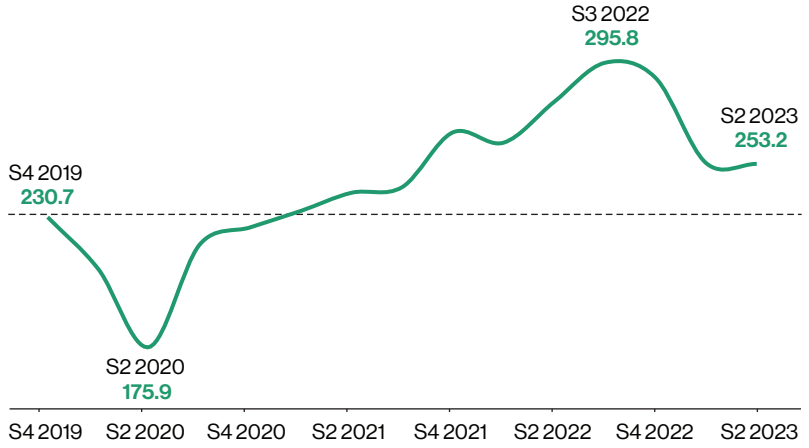
Walau bagaimanapun, apabila ekonomi global beransur-ansur bertambah baik, eksport Malaysia meraih manfaat yang ketara, lantas menjadi salah satu pemacu utama pertumbuhan khususnya pada tahun 2021 dan 2022. Beberapa produk mencatatkan pertumbuhan luar biasa disebabkan oleh permintaan luaran yang kukuh. Sebagai contoh, produk E&E yang mencakupi lebih satu pertiga daripada jumlah eksport, meningkat dengan ketara berikutan penggunaan teknologi yang semakin pantas di seluruh dunia. Eksport bukan E&E juga bertambah baik, seperti produk petroleum dan produk minyak sawit (19% daripada jumlah eksport pada tahun 2022).

Susulan pemulihan kukuh pada tahun 2022, eksport Malaysia menurun pada tahun 2023 setakat ini dipengaruhi oleh perdagangan global yang lembap. Hal ini mencerminkan permintaan yang lemah daripada rakan perdagangan utama, peralihan perbelanjaan daripada barangan kepada perkhidmatan serta kitaran penurunan teknologi global. Namun demikian, eksport benar Malaysia terus melebihi tahap sebelum pandemik (Rajah 4). Daya tahan eksport mencerminkan keupayaan negara untuk menghadapi rintangan luaran menerusi eksport yang amat pelbagai dari segi produk dan destinasi.

Eksport Malaysia dijangka beransur-ansur bertambah baik pada tahun 2024. Penambahbaikan ini akan didorong oleh perdagangan global yang meningkat dan permintaan yang lebih tinggi terhadap produk E&E, sejajar dengan jangkaan bahawa kitaran teknologi global akan pulih. Tambahan lagi, sektor pelancongan yang terus bertambah baik akan meningkatkan lagi eksport secara keseluruhan.

Meskipun rintangan luar terus berlaku, eksport benar Malaysia pada tahun 2023 kekal berdaya tahan melebihi tahap sebelum pandemik

Rajah 4: Prestasi Eksport Benar Malaysia
RM bilion



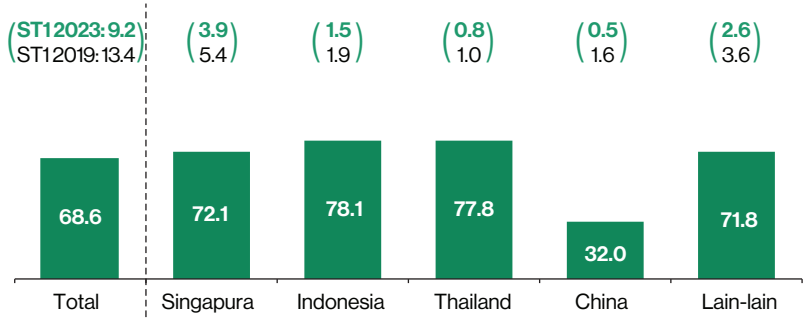
Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Rencana

Daya Tahan Ekonomi Malaysia: Analisis Pascapandemik

Ketibaan pelancong di Malaysia telah mencecah kira-kira 70% berbanding dengan tahap sebelum pandemik setakat separuh pertama tahun 2023

Rajah 5: Ketibaan Pelancong di Malaysia Mengikut Negara Asal (ST1 2023)
% ST1 2019, Juta orang

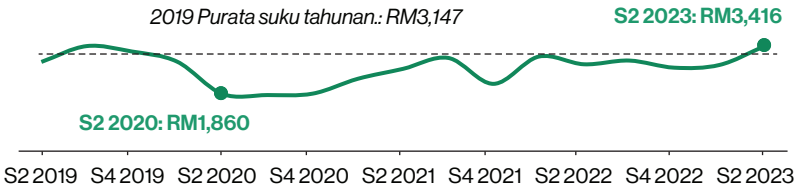


Nota: Nombor dalam carta bar menunjukkan peratusan pemulihan berbanding ST1 2019, manakala dalam kurungan merujuk bilangan ketibaan sebenar.

Sumber: Tourism Malaysia dan anggaran BNM

Perbelanjaan pelancong di Malaysia telah melebihi tahap purata sebelum pandemik menjelang suku kedua tahun 2023

Rajah 6: Perbelanjaan Pelancong per Kapita di Malaysia
RM



Nota: Perbelanjaan per kapita dianggarkan dengan membahagikan pendapatan daripada perjalanan di Malaysia bagi suku tahunan tersebut dengan jumlah ketibaan pelancong.

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia dan anggaran BNM

Industri pelancongan Malaysia merupakan salah satu industri yang paling terjejas akibat pandemik. Apabila sempadan antarabangsa dibuka semula dan perjalanan ke luar negara disambung semula, industri pelancongan Malaysia terus bertambah baik. Pada tahun 2022, industri pelancongan menyumbang 14% daripada KDNK (2021: 12.8%; 2019: 15.9%) manakala pendapatan daripada perjalanan mencakupi 2.1% daripada eksport nominal (2021: 0.03%; 2019: 8.3%).

Setakat separuh pertama tahun 2023, ketibaan pelancong mencapai kira-kira 70% daripada tahap sebelum pandemik (Rajah 5). Keadaan ini didorong terutamanya oleh pelancong serantau dari Singapura, Indonesia, dan Thailand. Malaysia juga mendapat manfaat daripada perjalanan warga China ke luar negara, susulan penamatan sekatan COVID-19[3] di negara itu. Tambahan lagi, pada suku kedua tahun 2023, perbelanjaan per kapita oleh pelancong asing telah melebihi tahap sebelum pandemik (Rajah 6). Yang penting, pengunjung dari China berbelanja lebih banyak untuk pengalaman berbanding dengan barangan[4]. Ketibaan dan perbelanjaan pelancong yang semakin pulih telah menyokong pekerjaan dan pendapatan dalam industri itu. Walau bagaimanapun, kesan terhadap ekonomi secara keseluruhan juga sebahagiannya diimbangi oleh peningkatan bilangan rakyat Malaysia yang melancong ke luar negara[5].

Pada suku-suku tahun akan datang, ketibaan pelancong dijangka terus meningkat. Hal ini akan disokong oleh permintaan terhadap perjalanan antarabangsa yang lebih banyak serta peningkatan kapasiti penerbangan untuk memenuhi permintaan yang lebih tinggi.

---

[3] Aktiviti pelancongan ke luar negara oleh warga China pulih secara beransur-ansur, sebahagiannya disebabkan oleh perbelanjaan yang lebih berhati-hati dalam kalangan pelancong China berikutan pertumbuhan ekonomi negara mereka yang semakin perlahan.

[4] Berdasarkan Travel Industry Trend 2023 yang diterbitkan oleh Mastercard Economic Institute. Data setakat bulan Mac 2023 menunjukkan pelancong China berbelanja lebih banyak berbanding pada tahun 2019 (105% berbanding dengan tahap pada tahun 2019) untuk pengalaman, dengan perbelanjaan yang berkurang untuk barangan (70% berbanding dengan tahap pada tahun 2019).

[5] Pada separuh pertama tahun 2023, Malaysia mencatatkan pendapatan bersih daripada perjalanan sebanyak RM5.1 bilion (purata 2015-2019: RM30.4 bilion) apabila pendapatan daripada perjalanan daripada pelancong asing sebanyak RM28.6 bilion (purata 2015-2019: RM76.8 bilion) sebahagiannya diimbangi oleh bayaran perjalanan rakyat Malaysia yang melancong ke luar negara sebanyak RM23.5 bilion (purata 2015-2019: RM46.4 bilion).

Rencana

Daya Tahan Ekonomi Malaysia: Analisis Pascapandemik

Pasaran pekerja yang bertambah baik menyediakan peluang pekerjaan dan pendapatan, terutamanya kepada segmen mudah terjejas

Pandemik yang tercetus mempengaruhi tahap guna tenaga dan pendapatan dengan ketara. Pekerja dalam sektor tidak formal adalah yang paling terjejas, termasuk wanita dan belia yang mengalami peningkatan kadar pengangguran yang lebih ketara[6] (Rajah 7). Sementara itu, kesan negatif tehadap pekerja dalam guna tenaga formal kurang ketara kerana syarikat-syarikat masih dapat beroperasi melalui pengaturan kerja yang fleksibel dan penggunaan teknologi. Kebanyakan syarikat[7] juga memilih untuk mengekalkan bilangan pekerja kerana pemberhentian pekerja boleh menyebabkan kos mencari pekerja dan kos latihan semula yang lebih tinggi apabila ekonomi kembali pulih. Tambahan lagi, syarikat dan pekerja turut disokong melalui dasar-dasar seperti Program Pengekalan Pekerjaan dan Program Subsidi Upah.

Berikutan penamatan sekatan ke atas kegiatan ekonomi pada tahun 2022, tahap guna tenaga mencatatkan pertumbuhan kukuh sebanyak 2.8% (purata 2016-2019: 1.7%). Hal ini sebahagiannya didorong oleh lonjakan bilangan individu bekerja sendiri[8] (Rajah 8) kerana ekonomi gig berfungsi sebagai jaringan keselamatan sosioekonomi bagi golongan yang hilang pekerjaan, lantas menyumbang kepada peningkatan pendapatan dan daya tahan kedudukan kewangan isi rumah. Berdasarkan anggaran kebangsaan[9], guna tenaga sektor tidak formal meningkat daripada 1.3 juta pada tahun 2019 kepada 2 juta pada tahun 2021.

[6] Hal ini bertambah teruk disebabkan oleh potensi isu struktur seperti penyertaan tenaga kerja yang rendah bagi segmen wanita dan kemahiran yang tidak sepadan dengan pekerjaan bagi segmen belia.

[7] Tinjauan Ekonomi Wilayah oleh BNM menunjukkan bahawa lebih separuh daripada syarikat yang ditinjau akan mengurangkan gaji pekerja atau mengurangkan waktu bekerja, dengan sebahagian kecil memilih untuk mengurangkan bilangan pekerja.

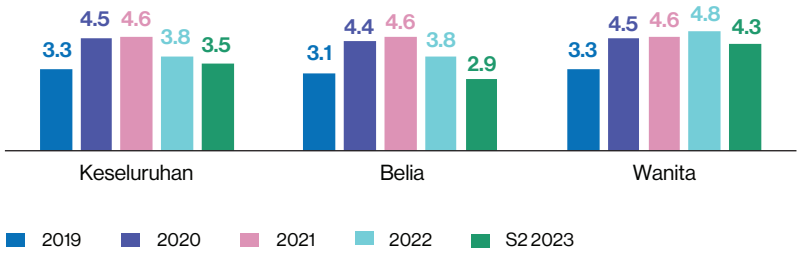
[8] Individu bekerja sendiri ditakrifkan sebagai individu yang menjalankan pertanian, perniagaan atau perdagangan tanpa menggajikan sebarang pekerja dalam urusan pertanian, perniagaan atau perdagangan (Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia). Pekerja gig diklasifikasikan sebagai sebahagian daripada individu bekerja sendiri.

[9] Laporan Survei Guna Tenaga Sektor Informal 2019 dan Statistik Sektor Informal dan Pekerjaan Informal Malaysia 2021 oleh Jabatan Perangkaan Malaysia.

Pandemik telah memberikan kesan kepada segmen mudah terjejas dalam pasaran pekerja secara tidak sekata, khususnya golongan wanita dan belia

Rajah 7: Kadar Pengangguran Belia (25-34) dan Wanita

%

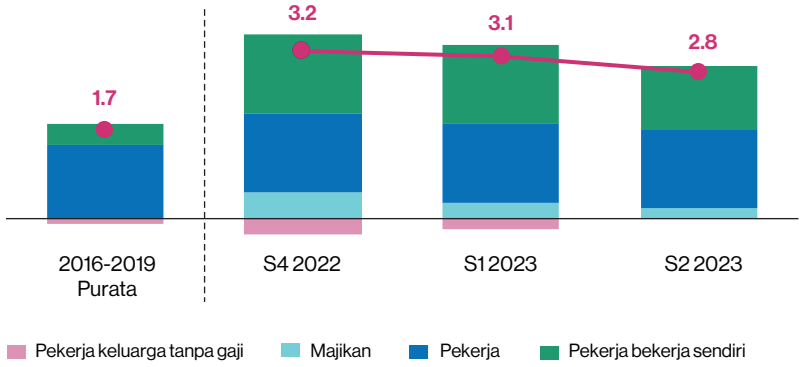


Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Pertumbuhan guna tenaga didorong oleh perkembangan sektor formal dan sebahagiannya oleh lonjakan bilangan individu bekerja sendiri

Rajah 8: Kadar Pertumbuhan Pekerjaan Mengikut Jenis

Perubahan tahunan (%)



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Rencana

Daya Tahan Ekonomi Malaysia: Analisis Pascapandemik

Seiring dengan pemulihan guna tenaga, pendapatan, seperti yang diukur melalui pampasan pekerja (*compensation of employees,* COE), mencatatkan pemulihan yang kukuh daripada -3% pada tahun 2020 untuk meningkat sebanyak 6.5% pada tahun 2022 (purata 2015-2019: 7%) (Rajah 9)[10]. Selain COE, individu bekerja sendiri, yang mencakupi 18.4% daripada jumlah individu bekerja pada suku kedua tahun 2023 (S4 2019: 17%), juga dapat menjana pendapatan dengan cara bekerja sendiri dan menerusi ekonomi gig.

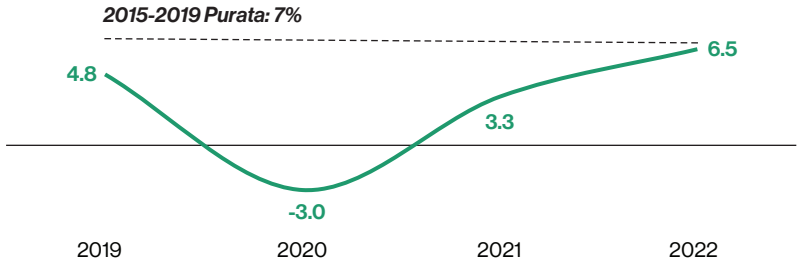
Kadar penyertaan tenaga buruh juga telah meningkat melebihi tahap sebelum pandemik, mencapai paras tertinggi yang pernah dicatatkan iaitu sebanyak 70% daripada populasi usia bekerja setakat suku kedua tahun 2023 (Rajah 10).

Pada masa hadapan, pertumbuhan guna tenaga dan pendapatan dijangka kekal berdaya tahan sepanjang tahun 2024 berikutan kegiatan ekonomi yang terus berkembang.

[10] Bagi tahap upah, upah sektor swasta kembali pulih daripada -2.5% pada tahun 2020 kepada 6.7% pada tahun 2022 (Perkhidmatan – 2020: -3.3%, 2022: 7.5%; Perkilangan – 2020: -1.1%, 2022: 5.2%)

Pendapatan pekerja dalam pekerjaan formal pulih dengan kukuh selepas pandemik, menghampiri purata jangka panjangnya

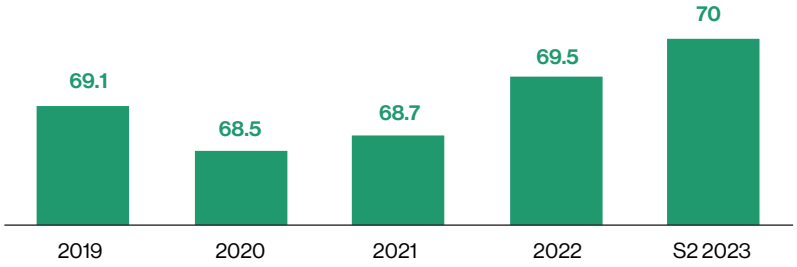
Rajah 9: Pampasan Pekerja
% pertumbuhan tahun ke tahun



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Penyertaan tenaga buruh mencapai tahap tertinggi yang pernah dicatatkan

Rajah 10: Kadar Penyertaan Tenaga Buruh
% bilangan penduduk umur bekerja



Sumber: Laporan Survei Tenaga Buruh, Jabatan Perangkaan Malaysia

Rencana

Daya Tahan Ekonomi Malaysia: Analisis Pascapandemik

Asas ekonomi yang teguh telah membolehkan negara menghadapi permintaan luaran yang lembap

Pemulihan ekonomi merupakan ujian ke atas asas-asas negara kita. Ekonomi Malaysia telah menunjukkan ketangkasan dalam menghadapi landskap baharu pascapandemik. Dari segi komposisi ekonomi, Malaysia terus meraih manfaat daripada ekonomi yang sangat pelbagai, disokong oleh sektor perkhidmatan dan perkilangan. Hal ini dapat terus diperkukuh melalui pembangunan industri bernilai tambah tinggi dan penggunaan teknologi yang lebih meluas, mengurangkan kelemahan terhadap kemerosotan industri yang khusus dan memanfaatkan kelebihan perbandingan negara.

Dalam keadaan permintaan luaran yang lebih sederhana pada tahun 2023, eksport Malaysia telah berkurang, selaras dengan negara-negara serantau. Walau bagaimanapun, eksport kekal berdaya tahan relatif kepada tahap sebelum pandemik. Tambahan lagi, pasaran pekerja kekal kukuh, lantas menyokong pertumbuhan pendapatan dan guna tenaga. Hal ini telah menyokong daya tahan permintaan dalam negeri, di samping pemulihan dalam sektor berkaitan pelancongan dan pelaksanaan projek pelaburan berbilang tahun.

Dalam semua keadaan ini, sektor kewangan Malaysia telah memainkan peranan penting dalam menyokong perniagaan dan isi rumah, termasuk menyediakan bantuan bayaran balik pinjaman dan bantuan kewangan. Sektor kewangan negara yang kukuh akan terus menyokong ekonomi dalam menghadapi kejutan ekonomi pada masa hadapan.

KESIMPULAN

Kejutan pandemik COVID-19 dan pemulihan susulan daripada kejutan tersebut telah memberikan pengajaran dasar yang berharga mengenai daya tahan ekonomi. Kepelbagaian ekonomi telah menyumbang kepada pemulihan pertumbuhan negara. Pada masa hadapan, pelan-pelan induk negara baru-baru ini seperti Rancangan Malaysia Kedua Belas (RMKe-12), Pelan Induk Perindustrian Baru (National Industrial Master Plan, NIMP) dan Pelan Hala Tuju Peralihan Tenaga Negara (National Energy Transition Roadmap, NETR) telah menggariskan hala tuju ekonomi yang seterusnya. Pelaksanaan strategi dan pembaharuan yang tepat pada masanya melalui pelan-pelan induk ini dijangka dapat menetapkan asas yang kukuh bagi prospek masa hadapan Malaysia.