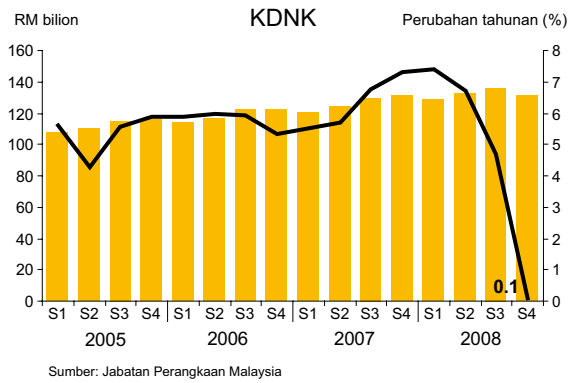
PERKEMBANGAN EKONOMI DAN KEWANGAN DI MALAYSIA PADA SUKU KEEMPAT 2008

TINJAUAN KESELURUHAN

Pertumbuhan menjadi perlahan pada suku keempat

Ekonomi Malaysia menjadi perlahan dan mencatat pertumbuhan 0.1% (S3 08: 4.7%) pada suku keempat 2008 disebabkan keadaan ekonomi global yang merosot dengan lebih ketara. Pertumbuhan terjejas oleh penurunan ketara dalam permintaan luaran yang mengakibatkan eksport bersih barangan dan perkhidmatan benar terus merosot sebanyak 40.1% (S3 08: -14.8%). Namun, permintaan dalam negeri terus menyokong pertumbuhan, dengan sebahagian besarnya disumbangkan oleh penggunaan swasta dan perbelanjaan awam. Bagi tahun 2008 keseluruhannya, ekonomi Malaysia berkembang 4.6% (2007: 6.3%).

Pertumbuhan perlahan pada suku keempat 2008
(pada harga malar tahun 2000)



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Pada suku keempat, permintaan dalam negeri berkembang 3.1% (S3 08: 6.5%). Pertumbuhan penggunaan swasta menjadi sederhana kepada 5.3% (S3 08: 8.1%) memandangkan aktiviti perbelanjaan dibendung oleh peningkatan dalam bilangan pekerja sektor perkilangan yang diberhentikan, pendapatan pekebun kecil yang lebih rendah berikutan kejatuhan harga komoditi yang ketara serta tahap keyakinan pengguna yang semakin rendah. Namun, penggunaan awam masih kukuh pada 13.8% (S3 08: 6.9%) berikutan perbelanjaan lebih tinggi untuk emolumen serta bekalan dan perkhidmatan. Sebaliknya, pembentukan modal tetap kasar menjadi negatif pada suku keempat (-10.2%; S3 08: 3.1%) ekoran aktiviti pelaburan yang lembap.

Dari segi penawaran, semua sektor ekonomi mencatat penurunan, dengan penurunan paling ketara dicatat oleh sektor perkilangan (-8.8%; S3 08: 1.8%), khususnya industri berorientasikan eksport (-12.3%; S3 08: -1.1%) disebabkan penguncupan ketara dalam permintaan global. Sementara itu, pertumbuhan industri berorientasikan dalam negeri menjadi negatif sebanyak 2.5% (S3 08: 8.4%) lantaran kemerosotan pengeluaran bahan berkaitan pembinaan. Sektor pertanian pula mencatat pertumbuhan lebih perlahan pada 0.5% (S3 08: 3.0%) berikutan pengeluaran minyak sawit yang lebih sederhana dan juga pengeluaran getah yang merosot. Sektor perlombongan menguncup 5.7% (S3 08: -0.3%) disebabkan oleh pengeluaran minyak dan gas yang lebih rendah. Sementara itu, aktiviti pembinaan mencatat kemerosotan sebanyak 1.6% (S3 08: 1.2%) disebabkan oleh aktiviti dalam subsektor kejuruteraan awam yang lebih perlahan. Pada suku yang sama, sektor perkhidmatan kekal sebagai pemacu pertumbuhan yang utama dan berkembang 5.6% (S3 08: 7.1%). Pertumbuhan sektor ini disokong oleh subsektor perdagangan borong dan runcit, serta penginapan dan restoran. Sebaliknya, subsektor harta tanah dan perkhidmatan perniagaan serta utiliti mengalami penguncupan berikutan aktiviti pasaran saham dan sektor perkilangan yang lebih lembap.

Pada suku keempat 2008, kadar inflasi menjadi sederhana kepada 5.9% (S3 08: 8.4%), sebahagian besarnya disebabkan oleh beberapa siri penurunan harga runcit

bahan api oleh Kerajaan. Trend inflasi yang menurun ini dijangka berterusan pada tahun 2009. Pertumbuhan ekonomi yang kian perlahan dijangka berupaya meredakan tekanan penawaran dan permintaan, lantas membendung kenaikan harga dalam negeri. Trend menurun ini dapat dilihat pada bulan Januari 2009 apabila kadar inflasi menjadi lebih sederhana kepada 3.9%.

Dalam sektor luaran, imbangan perdagangan mencatat lebihan yang lebih rendah sebanyak RM32.8 bilion pada suku keempat (S3 08: RM41.8 bilion). Eksport merosot (-7.4%; S3 08: 16.8%), mencerminkan penguncupan eksport perkilangan yang ketara. Prestasi eksport perkilangan terjejas oleh permintaan yang lebih rendah terhadap elektronik dan barangan elektrik (E&E) dan keluaran bukan E&E daripada pasaran utama, serta harga keluaran separa konduktor dunia yang lebih rendah. Pertumbuhan yang amat sederhana juga dicatat oleh eksport komoditi (6.1%; S3 08: 48.1%) mencerminkan pertumbuhan eksport mineral yang lebih rendah selain kemerosotan ketara dalam eksport pertanian disebabkan terutamanya oleh harga yang lebih rendah. Kemerosotan import kasar (-12.3%; S3 08: 10.1%) pula disebabkan oleh penurunan import barangan pengantara dan barangan modal berikutan prestasi eksport yang lebih lemah dan aktiviti pelaburan swasta yang lebih lembap.

Pada asas tunai, aliran masuk kasar pelaburan langsung asing (foreign direct investment, FDI) lebih rendah sebanyak RM9.3 bilion pada suku keempat (S3 08: RM21.6 bilion), terutamanya disebabkan oleh penurunan peminjaman antara syarikat. Selepas pelarasan bagi aliran keluar kasar yang sebahagian besarnya berpunca daripada pembayaran balik pinjaman antara syarikat, FDI bersih berjumlah RM3.4 bilion (S3 08: RM2 bilion). Sejumlah besar daripada FDI bersih ini disalurkan ke dalam sektor minyak dan gas serta sektor perkhidmatan dan perkilangan. Pelaburan luar negeri oleh syarikat Malaysia mencatat aliran keluar bersih yang lebih rendah sebanyak RM6.6 bilion (S3 08: -RM16 bilion) dengan kebanyakan daripada pelaburan ini disalurkan ke dalam sektor perkhidmatan dan perkilangan. Pelaburan portfolio juga mencatat aliran keluar bersih yang lebih kecil sebanyak RM24.8 bilion (S3 08: -RM38 bilion) apabila usaha untuk menyelaraskan semula pengagihan aset disempurnakan oleh pengurus dana.

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia berjumlah RM316.8 bilion (bersamaan dengan USD91.3 bilion) pada 31 Disember 2008 dan kekal stabil pada RM317.7 bilion (bersamaan dengan USD91.6 bilion) pada 13 Februari 2009. Kedudukan rizab ini memadai untuk membiayai 7.6 bulan import tertangguh dan 4 kali hutang luar negeri jangka pendek.

OPR diturunkan sebagai langkah awalan

Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) diturunkan 25 mata asas pada bulan November 2008 dan sebanyak 75 mata asas lagi pada bulan Januari 2009. Bagi mengurangkan lagi kos pengantaraan, Keperluan Rizab Berkanun (Statutory Reserve Requirement, SRR) diturunkan serentak masing-masing sebanyak 50 dan 150 mata asas. Langkah pelarasan menurun yang ketara ini bertujuan untuk melaksanakan rangsangan kewangan awalan bagi menyokong permintaan dalam negeri. Ini memandangkan risiko pertumbuhan yang lebih rendah semakin meningkat sementara keadaan tekanan inflasi semakin reda. Kemelesetan ekonomi global yang semakin ketara pada suku keempat dan risiko penguncupan yang lebih tinggi terhadap ekonomi dalam negeri telah membawa kepada pengurangan seterusnya terhadap OPR sebanyak 50 mata asas dan SRR sebanyak 100 mata asas pada 24 Februari 2009.

Sejajar dengan perubahan dalam OPR pada bulan November 2008, kadar antara bank bagi

semua tempoh matang turut menurun dan selepas itu kekal stabil pada paras baharu masing-masing. Dari segi kadar pinjaman, kadar pinjaman asas (BLR) purata bank perdagangan lebih rendah pada 6.48% pada akhir bulan Disember 2008 (akhir bulan September 2008: 6.72%). Kadar pinjaman purata (ALR) bagi pinjaman terkumpul menurun kepada 5.86% pada akhir bulan Disember 2008 berbanding 5.96% pada akhir bulan September 2008. Penurunan kadar deposit tetap (fixed deposit, FD) paling ketara bagi tempoh matang 12 bulan apabila kadar lantai diturunkan sebanyak 20 mata asas kepada 3.50%. Pada akhir bulan Disember 2008, kadar FD disebut purata bagi tempoh pemegangan antara 1 hingga 12 bulan berada dalam julat 3.01% hingga 3.50%.

Pada suku keempat, keadaan kredit di Malaysia masih lagi baik meskipun keadaan kewangan dan ekonomi global semakin merosot. Meskipun penunjuk pinjaman menunjukkan permintaan terhadap kredit berkurang sedikit, permintaan terhadap pembiayaan oleh sektor perniagaan dan isi rumah terus disokong oleh institusi perbankan dalam negeri. Pada asas bersih, pinjaman sistem perbankan dan sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) terkumpul meningkat 12.7% pada akhir tahun 2008. Jumlah pinjaman yang dikeluarkan bertambah 5.3% pada suku keempat, terutamanya pinjaman kepada sektor perniagaan. Jumlah pinjaman terkumpul juga meningkat pada kadar 12.8% pada suku tersebut. Sungguhpun institusi perbankan pada awalnya menunjukkan sikap berhati-hati dalam menyediakan kredit, namun institusi tersebut terus bersedia menawarkan kemudahan kredit.

Jumlah dana bersih yang diperoleh dalam pasaran modal ketara lebih tinggi sebanyak RM14.3 bilion pada suku keempat. Sebahagian besar daripada peningkatan ini adalah hasil daripada dana bersih sebanyak RM13.9 bilion yang diperoleh sektor awam. Bagi sektor swasta pula, dana bersih yang diperoleh melalui pasaran PDS dan pasaran ekuiti masing-masing berjumlah RM229 juta dan RM222 juta.

Wang secara luas atau M3 berkembang dengan sederhana sebanyak RM19 bilion pada suku keempat 2008 atau pada kadar tahunan 11.9% pada akhir bulan Disember berikutan aliran keluar dana dalam jumlah yang besar susulan aktiviti pembayaran balik hutang oleh pelabur global.

Ringgit menyusut nilai berbanding dengan dolar AS pada suku keempat susulan aktiviti pembayaran balik hutang global yang berterusan. Ringgit menyusut nilai kepada RM3.6375 berbanding dengan dolar AS pada 5 Disember 2008 atau penyusutan 13.9% daripada paras tertinggi RM3.1315 yang dicapai pada 23 April 2008. Menjelang akhir tahun 2008, ringgit pulih sedikit dengan nilai ringgit berbanding dengan dolar AS berada pada RM3.4640 pada 31 Disember 2008, atau 4.5% lebih rendah berbanding dengan paras pada akhir tahun 2007. Pada suku keempat, nilai ringgit berbanding dengan mata wang utama lain lebih kukuh, antaranya paun sterling sebanyak 24.5% dan euro sebanyak 1.8% ketika kebimbangan mengenai kelembapan ekonomi di UK dan kawasan euro semakin meningkat. Ringgit juga menambah nilai berbanding dengan kebanyakan mata wang serantau dalam julat 0.3% hingga 15.9% pada suku tersebut, tetapi menyusut nilai sebanyak 0.5% berbanding dengan renminbi China. Pada tempoh 1 Januari hingga 24 Februari 2009, ringgit menyusut nilai berbanding dengan dolar AS sebanyak 5.6%, paun sterling sebanyak 6.4% dan yen Jepun sebanyak 0.7%, tetapi menambah nilai sebanyak 4.5% berbanding dengan euro. Sungguhpun ringgit menyusut nilai berbanding dengan mata wang serantau dalam julat 0.2% hingga 5.6%, ia menambah nilai berbanding dengan won Korea sebanyak 13.2%, rupiah Indonesia sebanyak 3% dan dolar Singapura sebanyak 0.4%.

Sistem perbankan masih kukuh

Kedudukan kewangan sektor perbankan masih kukuh lantas sektor ini terus berkeupayaan untuk memenuhi keperluan pembiayaan ekonomi negara. Pada akhir bulan Disember 2008, nisbah modal wajaran risiko dan nisbah modal teras sistem perbankan kekal tinggi, masing-masing pada 12.7% dan 10.6%. Keuntungan sebelum cukai meningkat kepada RM5.1 bilion (S3 08: RM 4.0 bilion) dengan pulangan atas aset dan ekuiti tahunan purata masing-masing pada 1.5% (S3 08: 1.5%) dan 18.6% (S3 08: 18.7%). Pinjaman tak berbayar (NPL) bersih menurun 5% kepada RM15.8 bilion (S3 08: RM16.6 bilion) untuk mencakupi bahagian jumlah pinjaman bersih yang lebih rendah pada akhir tahun 2008 (2.2%; S3 08: 2.4%).

Permintaan dalam negeri menjadi tunggak pertumbuhan dalam keadaan krisis global yang semakin buruk

Berdasarkan perkembangan terkini, kesan krisis kewangan global terhadap ekonomi global jauh lebih buruk dan meluas daripada jangkaan awal. Tahap penularannya yang merentas ekonomi global belum pernah terjadi, dengan beberapa negara perindustrian utama dan sebilangan ekonomi serantau dilanda kemelesetan ekonomi. Meskipun usaha-usaha yang lebih giat digembleng di peringkat global untuk menangani kesan kelembapan ini, risiko pertumbuhan yang lebih rendah masih wujud dan pemulihan dijangka perlahan dan memakan masa. Dalam keadaan ini, ekonomi Asia semakin terjejas. Kesannya sudah jelas dari segi prestasi eksport beberapa negara serantau.

Malaysia, sebagai salah satu bahagian penting ekonomi global, sudah mulai merasa kesan daripada kelembapan pertumbuhan global. Dengan prestasi eksport yang merosot, pertumbuhan kini semakin bergantung pada permintaan dalam negeri, khususnya penggunaan swasta dan perbelanjaan Kerajaan. Akses yang berterusan kepada pembiayaan, simpanan yang tinggi, dan inflasi yang lebih rendah akan terus memainkan peranan menyokong ekonomi dalam tempoh yang mencabar ini. Pelaksanaan rangsangan fiskal yang tepat pada masanya dan sokongan dasar yang perlu bagi memperkukuh sumber-sumber pertumbuhan dalam negeri adalah penting untuk menyokong pertumbuhan keseluruhan. Bank Negara Malaysia juga telah menurunkan OPR sebanyak 75 mata asas kepada 2.5% pada 22 Januari 2009 dan SRR sebanyak 150 mata asas kepada 2% berkuat kuasa pada 1 Februari 2009. Pada 24 Februari 2009, OPR dikurangkan kepada 2% sementara SRR diturunkan lagi kepada 1%. Usaha-usaha Bank akan terus dijuruskan ke arah memastikan akses kepada pembiayaan berterusan. Pada 23 Januari 2009, Bank Negara Malaysia mengumumkan penubuhan Skim Bantuan Jaminan Perusahaan Kecil dan Sederhana berjumlah RM2 bilion.