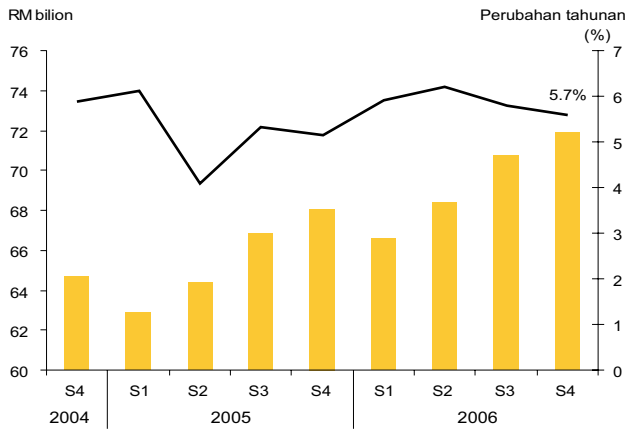
PERKEMBANGAN EKONOMI DAN KEWANGAN DI MALAYSIA PADA SUKU KEEMPAT 2006

TINJAUAN KESELURUHAN

Pertumbuhan ekonomi terus mampan

Ekonomi Malaysia terus mencapai pertumbuhan yang mampan. Keluaran dalam negeri kasar (KDNK) benar berkembang 5.7% pada suku keempat (S3: 5.8%). Pertumbuhan adalah lebih menyeluruh, dengan kesemua sektor ekonomi kini mencatat pertumbuhan. Sektor swasta, yang didorong oleh sentimen pengguna yang semakin kukuh dan keyakinan perniagaan yang mampan, merupakan penyumbang utama kepada pertumbuhan. Sektor luar negeri dan sektor awam turut menyokong pertumbuhan. Bagi tahun 2006 keseluruhannya, KDNK benar meningkat 5.9%.

Pertumbuhan Mampan pada S4 2006



Sektor perkhidmatan dan pertanian terus meningkat dengan kukuh dan pada kadar yang lebih pantas daripada kadar pertumbuhan ekonomi keseluruhan. Sektor perkhidmatan berkembang 7% pada suku keempat, diterajui oleh aktiviti penggunaan, pelancongan, kewangan, dan perniagaan. Prestasi yang menggalakkan khususnya ditunjukkan oleh subsektor kewangan, insurans, harta tanah, dan perkhidmatan perniagaan; dan pengangkutan, penyimpanan, dan komunikasi. Pertumbuhan sektor pertanian bertambah kukuh kepada 6.5%, didorong oleh prestasi kukuh minyak sawit mentah dan getah, dan sebahagian lagi oleh keluaran makanan, terutamanya ikan dan ternakan.

Asas sektor perkilangan yang lebih pelbagai memberikan sokongan terhadap nilai ditambah sektor ini untuk terus berkembang 4.3% pada suku keempat (S3: 7.2%). Kadar pertumbuhan industri keluaran elektronik dan elektrik (electronics and electrical, E&E), dan industri keluaran kimia menjadi sederhana ekoran permintaan luar negeri terhadap komputer riba, komputer, dan plastik, yang lebih sederhana. Sebaliknya, permintaan luar negeri yang kukuh terhadap keluaran berasaskan sumber menyokong industri keluaran getah, kayu dan petroleum. Sebagai satu kumpulan, industri berorientasikan eksport mencatat pertumbuhan sebanyak 4.3% (S3: 5.9%). Industri berorientasikan dalam negeri pula terus mencatat pertumbuhan dua angka sebanyak 11.1% (S3: 12.2%). Pengeluaran industri yang berkaitan dengan pembinaan, keluaran logam yang direka, dan makanan meningkat dengan kukuh, dirangsang permintaan dari dalam dan luar negeri.

Sektor perlombongan berkembang 1.9% disokong oleh peningkatan pengeluaran minyak mentah (termasuk kondensat) dan gas asli. Sektor pembinaan juga mencatat pertumbuhan buat pertama kalinya selepas mengalami kemerosotan selama 10 suku tahunan berturut-turut, disokong oleh

aktiviti subsektor kejuruteraan awam yang meningkat, berikutan bermulanya projek di bawah Rancangan Malaysia Kesembilan secara berperingkat-peringkat. Subsektor bukan kediaman juga terus berkembang, didorong oleh permintaan yang kukuh terhadap ruang perniagaan baru ekoran aktiviti perniagaan yang menggalakkan.

Permintaan dalam negeri bertambah kukuh pada suku keempat, dengan pertumbuhan sebanyak 7.5%. Pembentukan modal tetap kasar mencatat pertumbuhan yang memberangsangkan, iaitu pada 9.8% pada suku itu. Perbelanjaan pelaburan sektor awam meningkat selaras dengan pengeluaran dana Kerajaan Persekutuan yang lebih banyak untuk projek yang sedang berjalan, projek pembangunan baru, dan penyediaan perkhidmatan dan utiliti awam. Perbelanjaan modal sektor swasta juga terus kukuh, dirangsang prospek perniagaan yang utuh dan penggunaan kapasiti yang terus tinggi. Import barangan modal dan pinjaman yang diluluskan kepada perusahaan perniagaan, terutamanya dalam sektor perkilangan dan pembinaan, menyokong peningkatan aktiviti pelaburan swasta. Penggunaan swasta juga terus meningkat dengan kukuh sebanyak 6.6%, disokong oleh peningkatan pendapatan boleh guna isi rumah, bayaran bonus akhir tahun, dan harga komoditi yang menggalakkan. Penggunaan awam pula meningkat 6.9% disebabkan terutamanya oleh perbelanjaan lebih tinggi terhadap emolumen.

Inflasi, seperti yang diukur oleh Indeks Harga Pengguna (IHP), terus menjadi sederhana kepada 3% pada suku keempat (S3: 3.6%), sejajar dengan jangkaan pasaran dan jangkaan rasmi. Kadar inflasi yang lebih rendah ini adalah menyeluruh dengan kesemua kategori utama dalam IHP mencatat kadar inflasi yang lebih rendah. Secara relatif, inflasi yang berpunca daripada permintaan, lemah pada suku itu. Bagi keseluruhan tahun 2006, kadar inflasi berpurata 3.6% (2005: 3%). Keadaan dalam pasaran pekerja terus stabil, disokong oleh peningkatan produktiviti pekerja.

Dalam sektor luaran, lebihan perdagangan berjumlah RM30.4 bilion (S3: RM29.4 bilion). Eksport kasar meningkat 6.6%, disokong oleh pengembangan eksport pertanian yang lebih kukuh (22.8%) dan pertumbuhan eksport perkilangan yang sederhana (5.7%). Pertumbuhan eksport perkilangan terjejas oleh permintaan yang lebih rendah terhadap eksport E&E tertentu. Sebaliknya, prestasi eksport kelengkapan telekomunikasi dan keluaran berasaskan sumber terus menggalakkan. Pengembangan eksport pertanian pula disokong oleh minyak sawit mentah dan getah. Prestasi eksport minyak sawit yang memberangsangkan disebabkan jumlah yang dieksport lebih tinggi dengan ketara (21.4%) dan harga yang meningkat 14.7% berikutan peningkatan permintaan yang ketara dari Republik Rakyat China, Kesatuan Eropah, dan Amerika Syarikat. Eksport getah meningkat 12.7% disebabkan kenaikan harga sebanyak 11%. Perolehan eksport galian naik 2.5% disebabkan terutamanya oleh peningkatan eksport gas asli cecair sebanyak 10.7% berikutan harga yang lebih tinggi. Eksport minyak mentah pula merosot. Harga eksport minyak mentah berpurata USD63.50 setong pada suku keempat (S3: USD72.10).

Import kasar berkembang 6.6%, dengan kesemua kategori import meningkat. Import barangan pengantara bertambah 6.7%, barangan modal 4.6%, dan barangan penggunaan 12.1%.

Dalam akaun kewangan, pelaburan langsung asing (foreign direct investment, FDI), yang dipantau oleh sistem Imbangan Pembayaran Tunai Bank Negara Malaysia, mencatat aliran masuk bersih yang lebih besar sebanyak RM12 bilion. Aliran masuk ini adalah menyeluruh dan disalurkan terutamanya ke dalam sektor perkilangan, minyak dan gas; dan perkhidmatan. Data FDI pada asas tunai hanya menunjukkan aliran kewangan baru dan tidak mengambil kira perolehan tertahan dan pelaburan dalam bentuk jentera dan peralatan yang diimport. Pada suku keempat, terdapat aliran masuk bersih pelaburan portfolio sebanyak RM7.8

bilion. Bagi pelaburan luar negeri, terdapat aliran keluar bersih sebanyak RM1.4 bilion.

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia berjumlah RM290.4 bilion (USD82.5 bilion) pada 31 Disember 2006. Pada 15 Februari 2007, rizab berjumlah RM299.8 bilion (USD85.1 bilion). Paras rizab ini memadai untuk membiayai 8 bulan import tertangguh dan ialah 6.6 kali hutang luar negeri jangka pendek.

Dasar monetari terus menyokong aktiviti ekonomi

Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) dikekalkan pada 3.50% sepanjang suku keempat berikutan trend inflasi yang menurun, dalam keadaan terdapatnya tanda-tanda pertumbuhan ekonomi Malaysia akan terus mampan.

Kadar antara bank bagi kesemua tempoh matang juga terus stabil pada suku itu, mencerminkan OPR yang tidak berubah. Kadar pinjaman dan deposit runcit juga secara relatif tidak berubah. Yang penting, kadar deposit tetap benar bagi kesemua tempoh matang bertukar positif pada bulan Oktober apabila inflasi menjadi sederhana.

Pinjaman sistem perbankan dan sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) terkumpul berkembang pada kadar tahunan sebanyak 6.2% pada akhir suku keempat (akhir S3: 7.9%). Pinjaman sistem perbankan terkumpul meningkat pada kadar tahunan 6.3% (akhir S3: 7.5%). Pinjaman terkumpul kepada sektor perniagaan berkembang 4.2% (akhir S3: 3.3%). Permohonan dan kelulusan pinjaman perniagaan mencatat kadar pertumbuhan yang kukuh pada suku keempat, selaras dengan prestasi sektor pembinaan dan industri perkilangan yang berkaitan dengan pembinaan dalam negeri yang lebih kukuh. Pinjaman terkumpul kepada sektor isi rumah meningkat pada kadar tahunan lebih perlahan, iaitu 9.4% (akhir S3: 11.4%).

Pada suku keempat, sektor awam dan swasta memperoleh jumlah dana bersih yang lebih tinggi melalui pasaran modal, iaitu sebanyak RM7.5 bilion (S3: RM3.8 bilion). Tidak termasuk Cagamas, dana kasar yang diperoleh melalui pasaran PDS kekal dalam jumlah yang besar sebanyak RM8.1 bilion (S3: RM7.9 bilion). Dana ini diperoleh terutamanya melalui terbitan nota jangka sederhana, yang mencakupi 58% daripada jumlah PDS yang diterbitkan. Selepas pelarasan bagi penebusan, dana bersih yang diperoleh melalui pasaran PDS, tidak termasuk Cagamas, berjumlah RM2.4 bilion, iaitu menyamai jumlah pada suku ketiga.

Pertumbuhan M1 dan M3 kekal pada trend yang meningkat. M1 atau wang secara kecil berkembang pada kadar tahunan sebanyak 13.8% (S3: 11.5%), mencerminkan peningkatan deposit permintaan perusahaan perniagaan dan pertambahan jumlah mata wang yang dipegang oleh sektor swasta. M3 atau wang secara luas meningkat pada kadar tahunan sebanyak 12.3% (S3: 7.9%).

Pada suku keempat, khususnya pada bulan Disember, ringgit menambah nilai berbanding dengan mata wang Kumpulan Tiga Negara (Group of 3, G3), dan juga berbanding dengan kebanyakan mata wang serantau. Ringgit menambah nilai berbanding dengan dolar Amerika Syarikat (AS) ekoran dana portfolio kembali ke pasaran yang sedang pesat berkembang, berikutan sentimen positif pelabur terhadap prospek ekonomi serantau, muncul semula. Pada bulan Disember 2006, langkah pengawalseliaan yang dikenakan oleh Bank of Thailand pada 18 Disember 2006, memberikan kesan kontagion yang terhad terhadap ringgit.

Ringgit terus menambah nilai pada tahun 2007, sepertimana kebanyakan mata wang serantau. Dalam tempoh 3 Januari-28 Februari 2007, ringgit menambah nilai berbanding dengan kesemua mata wang utama dan mencatat prestasi bercampur-campur berbanding dengan mata wang

serantau. Ringgit menambah nilai berbanding dengan rupiah Indonesia (2.8%), won Korea (1.8%), dolar Taiwan (1.8%), dan dolar Singapura (0.5%), tetapi menyusut nilai berbanding dengan baht Thailand (0.9%) dan secara relatif tidak berubah berbanding dengan renminbi China dan peso Filipina.

Sistem perbankan terus kukuh

Sistem perbankan terus kukuh pada suku keempat. Pada akhir bulan Disember, nisbah modal wajaran risiko (risk-weighted capital ratio, RWCR) berada pada 12.8%. Keuntungan sebelum cukai bagi suku keempat berjumlah RM4.4 bilion. Pendapatan fi yang diperoleh menerusi khidmat nasihat korporat dan perkhidmatan kiriman wang, dan pendapatan dagangan dan pelaburan bersih pada suku itu adalah lebih tinggi. Paras pinjaman tak berbayar (non-performing loans, NPL) sistem perbankan terus menurun terutamanya disebabkan kutipan semula pinjaman yang lebih tinggi dan klasifikasi semula NPL kepada pinjaman berbayar. Hasilnya, nisbah NPL bersih berdasarkan klasifikasi 3 bulan menurun lagi kepada 4.8% (S3: 5.1%).

Ekonomi Malaysia dijangka mengekalkan pertumbuhan yang mampan pada tahun 2007

Pertumbuhan ekonomi global masa depan dijangka berterusan pada kadar melebihi 4% pada tahun 2007. Sungguhpun sektor luaran dijangka menjadi sederhana sedikit, namun kadar penyederhanaan itu dijangka perlahan. Pertumbuhan ekonomi Amerika Syarikat secara keseluruhan dijangka berterusan, meskipun sektor perumahan dan automotif merosot sedikit. Walau bagaimanapun, pertumbuhan ekonomi global dijangka lebih menyeluruh berikutan pemulihan di Jepun yang bertambah kukuh, prospek pertumbuhan di kawasan euro yang lebih baik, dan pertumbuhan di rantau Asia yang mampan. Prospek pertumbuhan ekonomi bagi Malaysia dijangka terus menggalakkan bagi tahun 2007. Meskipun sektor eksport boleh terjejas oleh sebarang penyederhanaan dalam keadaan ekonomi luar negeri, namun permintaan dalam negeri, termasuk aktiviti sektor swasta dan sektor awam, dijangka dapat menyokong momentum pertumbuhan ekonomi Malaysia. Penggunaan swasta yang mampan dan pengembangan aktiviti pelaburan yang berterusan dijangka memberikan sokongan padu terhadap pertumbuhan. Ini akan diperkukuh oleh pelaksanaan projek-projek di bawah Rancangan Malaysia Ke-9 yang telah pun bermula pada suku keempat 2006.

Struktur ekonomi negara yang pelbagai dan asas-asas makroekonomi yang lebih teguh, pasaran kewangan domestik yang lebih maju, dan sektor kewangan yang kukuh merupakan faktor penting yang terus menyokong kefleksibelan dan daya tahan ekonomi Malaysia untuk berupaya bertahan daripada kejutan luaran. Perkembangan dalam dua hari ini dalam pasaran kewangan global, serantau, dan domestik mencerminkan kemungkinan berlaku kesan kontagion. Malaysia, sebagai sebuah ekonomi yang amat terbuka dan liberal, terdedah kepada perkembangan ini. Meskipun pasaran kewangan dijangka mengalami turun naik dari semasa ke semasa, daya tahan asas ekonomi negara terus merupakan faktor utama yang akan menyokong prestasi pasaran kewangan.

Kedudukan kewangan sektor korporat yang kukuh dan prospek ekonomi yang menggalakkan, kekal sebagai faktor penting dalam menyokong trend ini. Yang lebih penting, perkembangan luaran yang berlaku dalam dua hari ini telah tidak memberi kesan yang nyata terhadap pasaran kewangan domestik yang lain. Keadaan pasaran pertukaran asing secara relatif stabil, dengan aliran dua hala telah menyederhanakan sebarang pergerakan ketara dalam pasaran itu. Kesan terhadap pasaran bon juga hanya sedikit, menunjukkan pasaran itu telah berkembang dan bertambah matang. Oleh itu, prasyarat yang terdapat di Malaysia akan terus menyokong momentum pertumbuhan ekonomi Malaysia.