Tinjauan Keseluruhan

Pasaran kewangan global terus mengalami volatiliti yang ketara sepanjang suku kedua dan ketiga tahun 2024 susulan jangkaan pelabur yang berubah-ubah apabila bank-bank pusat utama mula melonggarkan dasar monetari. Volatiliti pasaran kewangan berada pada tahap tertinggi pada awal bulan Ogos berikutan kebimbangan terhadap kemerosotan ekonomi (*hard landing*). Kebimbangan ini tercetus susulan penerbitan data pasaran pekerja di Amerika Syarikat (AS) yang lebih lemah daripada jangkaan. Jangkaan pelabur terhadap pengurangan kadar dasar yang lebih awal dan lebih besar oleh Federal Reserve Board AS kemudiannya meningkatkan lagi kecenderungan pelabur terhadap aset pasaran sedang pesat membangun, termasuk Malaysia. Pasaran kewangan domestik kekal teratur dengan pengantaraan aliran dua hala yang lancar dalam pasaran bon dan pasaran ekuiti. Keadaan pendanaan kekal menggalakkan, disokong oleh mudah tunai yang kukuh dalam pasaran bon kerajaan dan spread kredit bon korporat yang stabil. Dalam pasaran pertukaran asing (*foreign exchange*, FX) domestik, ringgit terus didorong terutamanya oleh perkembangan luaran. Sejak awal tahun, ringgit telah menambah nilai sebanyak 11.4% berbanding dolar AS.[1] Prospek ekonomi yang positif dan pembaharuan struktur dalam negeri, disertai dengan pelaksanaan inisiatif bagi menggalakkan aliran pertukaran asing, akan terus memberikan sokongan yang berterusan kepada ringgit.

Aktiviti perniagaan meningkat pada separuh pertama tahun 2024 sejajar dengan pemulihan dalam keadaan ekonomi global dan dalam negeri. Sesetengah sektor perniagaan terus berdepan dengan cabaran yang berpunca daripada tekanan kos yang berlarutan serta permintaan pengguna dalam beberapa subsegmen produk yang pulih dengan lebih perlahan. Sektor perniagaan pada amnya terus berdaya tahan untuk menghadapi cabaran ini. Ukuran keupayaan membayar balik hutang perniagaan secara keseluruhan kekal kukuh, manakala bahagian keseluruhan syarikat yang berisiko juga terus berkurang kepada 23.4%. Kualiti kredit keseluruhan pinjaman perniagaan kekal kukuh dengan nisbah pinjaman terjejas kekal rendah pada 2.6%. Bank-bank terus berwaspada terhadap prestasi pinjaman perusahaan kecil dan sederhana (PKS) dan terus mengekalkan penampan berhemat terhadap kemungkinan berlaku kerugian. Setakat ini, risiko terus dikawal dengan baik. Bahagian PKS yang gagal membayar balik pinjaman telah menurun. PKS yang telah menamatkan program bantuan bayaran balik pinjaman juga mampu mengekalkan pembayaran balik pinjaman tepat pada masanya. Pada masa hadapan, daya tahan keseluruhan sektor perniagaan dijangka terus bertambah baik pada separuh kedua tahun ini berikutan kegiatan ekonomi yang terus berkembang.

Daya tahan isi rumah terus disokong oleh keadaan ekonomi dan pasaran pekerja yang menggalakkan. Nisbah hutang isi rumah kepada Keluaran Dalam Negeri Kasar (KDNK) berada pada 83.8%, yang secara amnya tidak berubah sejak bulan Disember 2023 berikutan perkembangan hutang isi rumah yang sejajar dengan kadar kegiatan ekonomi. Risiko daripada skim beli sekarang bayar kemudian (*buy now pay later*, BNPL) terus terhad, dengan dedahan terkumpul kekal kecil iaitu hanya melebihi 0.1% daripada keseluruhan hutang isi rumah. Tambahan lagi, standard pinjaman berhemat oleh bank-bank terus memainkan peranan penting bagi memastikan pengumpulan hutang isi rumah adalah terkawal dan selaras dengan keupayaan membayar balik hutang. Dalam tempoh tersebut, aset kewangan isi rumah berkembang pada kadar yang lebih pantas dan kekal mencukupi untuk menampung lebih dua kali daripada keseluruhan hutang isi rumah. Pinjaman isi rumah yang mungkin berisiko lebih tinggi untuk mungkir menurun kepada 4.4% daripada jumlah pinjaman isi rumah (Disember 2023: 4.8%). Keadaan ekonomi dan pasaran pekerja yang menggalakkan serta standard pemberian pinjaman yang kukuh akan terus menyokong daya tahan isi rumah pada masa hadapan.

[1] Data setakat 30 September 2024.

Sistem perbankan kekal kukuh dan berada pada kedudukan yang baik untuk menangani kejutan dan menyokong pengantaraan kewangan. Permodalan institusi perbankan terus kukuh, dengan nisbah jumlah modal agregat pada 18.4% dan lebihan penampan modal sebanyak RM136.1 bilion pada akhir bulan Jun 2024. Kedudukan pendanaan dan mudah tunai juga kekal teguh seperti yang ditunjukkan oleh Nisbah Perlindungan Mudah Tunai (155.1%) dan Nisbah Pendanaan Stabil Bersih (115.5%) yang kukuh. Keuntungan bank-bank terus disokong oleh pendapatan faedah yang berterusan berikutan pertumbuhan pinjaman yang lebih kukuh serta pendapatan dagangan dan pelaburan yang lebih tinggi. Kecekapan operasi yang bertambah baik telah meningkatkan lagi keuntungan dan membantu mengurangkan kesan tekanan pada margin faedah bersih serta menyokong pelaburan besar yang dilaksanakan oleh bank-bank bagi memperkukuh daya tahan teknologi dan siber. Meskipun kualiti aset kekal mantap, bank-bank terus berhati-hati untuk melepaskan penampan peruntukan yang dikumpulkan semasa pandemik. Hal ini telah mengekalkan kos kredit tahunan secara amnya stabil sekitar purata yang pernah dicatatkan sebelum pandemik. Ujian tekanan yang dijalankan oleh Bank Negara Malaysia (BNM) mengesahkan bahawa institusi perbankan terus berdaya tahan di bawah senario tekanan buruk dan berupaya untuk terus memenuhi keperluan pembiayaan ekonomi.

Sektor insurans dan takaful juga mengekalkan daya tahannya dengan nisbah kecukupan modal agregat sebanyak 227% dan lebihan penampan modal sebanyak RM37.4 bilion. Keuntungan bertambah baik disebabkan oleh keuntungan tidak direalisasikan bersih yang lebih tinggi daripada prestasi pasaran ekuiti yang kukuh dan pendapatan pelaburan yang berterusan. Pertumbuhan premium perniagaan baharu memberikan sokongan selanjutnya. Walau bagaimanapun, pembayaran manfaat perubatan yang kekal tinggi terus mempengaruhi prestasi pengunderaitan dalam segmen insurans hayat dan takaful keluarga. Keuntungan operasi insurans dan takaful am secara umumnya mampan walaupun peruntukan tuntutan motor adalah lebih tinggi. Hal ini sejajar dengan pertumbuhan perniagaan yang kukuh. Meskipun begitu, dedahan terhadap kejadian iklim boleh menyebabkan peningkatan volatiliti dalam prestasi penanggung insurans dan pengendali takaful am pada masa hadapan.

Risiko berkaitan teknologi dan siber akan terus menjadi cabaran pada pengurusan risiko operasi dalam sistem kewangan. Usaha berterusan oleh institusi kewangan, termasuk penyedia perkhidmatan pembayaran, untuk memperkukuh pertahanan teknologi dan siber mereka serta memantapkan kawalan terhadap penipuan, kekal penting untuk menyokong daya tahan operasi sistem kewangan. Meskipun kerugian kewangan daripada risiko operasi yang dilaporkan oleh institusi kewangan kekal rendah, gangguan sederhana terhadap perkhidmatan perbankan dalam talian memerlukan langkah-langkah yang lebih kukuh diambil untuk memastikan pelan tindak balas insiden yang lebih teguh dan pemantauan yang lebih teliti terhadap risiko yang timbul daripada kebergantungan yang semakin meningkat terhadap penyedia perkhidmatan pihak ketiga. BNM terus meningkatkan standard yang dikehendaki daripada institusi kewangan sebagai tindak balas terhadap ancaman baharu dan ancaman yang baru muncul. Hal ini termasuk meningkatkan jangkaan terhadap pengurusan risiko pihak ketiga, langkah pencegahan penipuan dan ujian tekanan teknologi maklumat (*information technology*, IT).