Persekitaran Ekonomi Antarabangsa

SOROTAN PENTING

- Ekonomi global terus berkembang, namun terdapat penunjuk bahawa pertumbuhan akan menjadi semakin tidak sekata.
- Pertumbuhan eksport di Asia terus memberangsangkan, meskipun pertumbuhan menjadi lebih sederhana dalam beberapa bulan kebelakangan ini.
- Turun naik pasaran kewangan masih ketara berikutan ketegangan perdagangan.

Pertumbuhan global terus meningkat

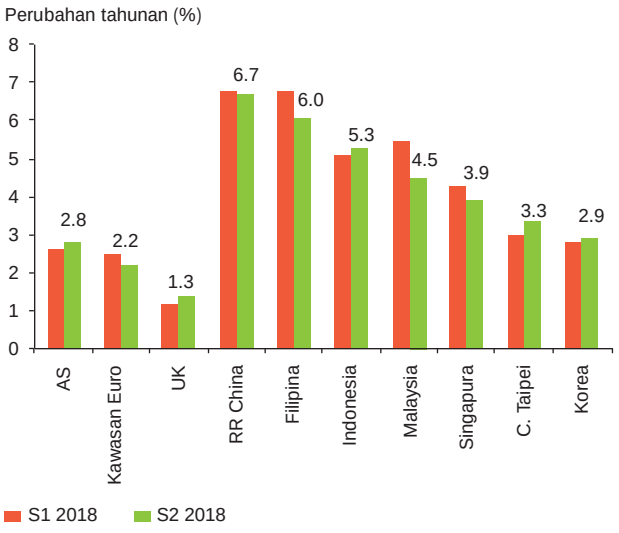
Ekonomi global terus berkembang pada suku kedua 2018. Susulan pertumbuhan kukuh ekonomi maju dan ekonomi Asia sepanjang tahun 2017, KDNK suku kedua 2018 menunjukkan bahawa pertumbuhan global semakin tidak sekata. Walaupun pertumbuhan Amerika Syarikat (AS) terus meningkat, banyak negara utama telah sama ada mencatat pengembangan yang hanya sekadar mampan atau menjadi lebih sederhana.

Dalam ekonomi maju, keadaan pasaran pekerja terus menyokong penggunaan swasta, apabila kadar pengangguran terus berkurang dalam keadaan kenaikan upah yang stabil. Khususnya, pengangguran di kawasan euro pada suku kedua 2018 adalah yang paling rendah sejak Disember 2008. Namun, aktiviti pelaburan menjadi sederhana di kebanyakan ekonomi kecuali AS. Hal ini berikutan langkah reformasi cukai yang dilaksanakan pada tahun 2017 terus menyokong perbelanjaan perniagaan.

Pertumbuhan di rantau Asia adalah lebih sederhana. Pada suku kedua, penunjuk utama yang diumumkan secara kerap seperti Indeks Pengurus Pembelian (PMI) sektor perkilangan mencatat penyusutan buat kali pertama sejak tahun 2015. Republik Rakyat China (RR China) mencatat pertumbuhan lebih perlahan kerana kesan dasar pengetatan kredit telah menjejaskan pelaburan dalam negeri, terutamanya perbelanjaan kerajaan tempatan untuk infrastruktur. Permintaan dalam negeri di negara-negara Asia yang lain terus berdaya tahan hasil sokongan dasar dan perbelanjaan yang lebih tinggi untuk infrastruktur.

Aktiviti ekonomi global terus berkembang pada S2 2018

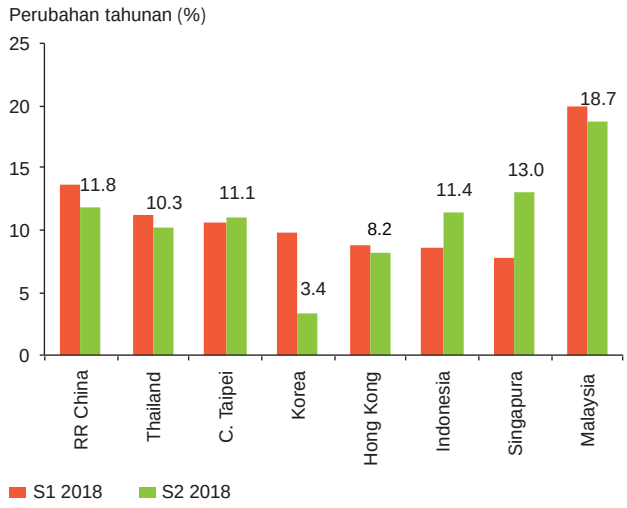
Rajah 1: Pertumbuhan KDNK Ekonomi Terpilih



Sumber: Pihak berkuasa negara

Prestasi eksport kukuh pada S2 2018

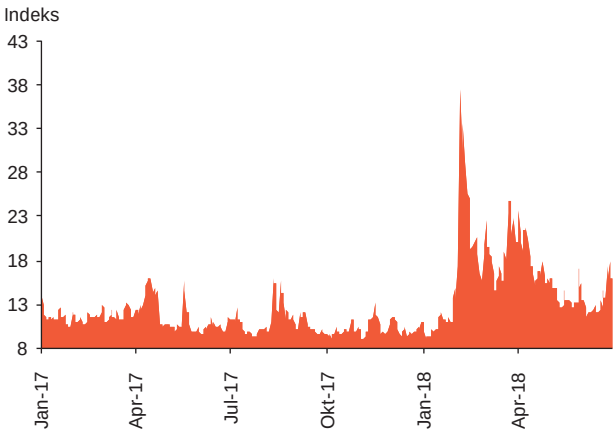
Rajah 2: Pertumbuhan Eksport Ekonomi Terpilih (dalam USD)



Sumber: Pihak berkuasa negara

Volatiliti pasaran kewanagan adalah tinggi

Rajah 3: Volatiliti (VIX) Chicago Board Options Exchange (CBOE)



Sumber: Bloomberg

Pertumbuhan eksport terus memberangsangkan

Kebanyakan ekonomi serantau terus mencatat pertumbuhan eksport yang secara relatif lebih tinggi pada suku kedua 2018. Namun, analisis terhadap eksport bulanan menunjukkan terdapat penurunan yang nyata pada bulan Jun. Hal ini mencerminkan permintaan daripada ekonomi utama seperti kawasan euro dan RR China, yang kembali normal. Permintaan untuk produk E&E, yang sebelum ini telah mendorong penghantaran dari Korea dan China Taipei, juga semakin perlahan.

Di samping itu, terdapat tanda-tanda awal bahawa ketegangan perdagangan mula memberikan kesan terhadap prospek pertumbuhan global. PMI di beberapa ekonomi menunjukkan penurunan dalam tempahan baharu serta subindeks keyakinan. Bukti anekdot juga menunjukkan bahawa sesetengah syarikat mungkin perlu menanggung kos input yang lebih tinggi dan berdepan gangguan bekalan. Ekoran permintaan global yang lebih sederhana ini, gangguan terhadap perdagangan boleh memburukkan lagi prospek pertumbuhan global.

Volatiliti pasaran kewangan adalah tinggi

Volatililti atau turun naik pasaran kewangan global semakin ketara memandangkan pusingan pasaran (market gyrations) yang disebabkan oleh ketegangan perdagangan, berterusan sepanjang suku kedua.

Pada bulan Mei, Jabatan Perdagangan AS memulakan siasatan terhadap import kenderaan dan alat ganti kenderaan. Langkah ini lantas menimbulkan spekulasi bahawa tarif akan dikenakan pada masa hadapan. Pada bulan Jun, pengecualian tarif terhadap keluli dan aluminium dari kawasan euro, Kanada dan Mexico telah tamat dan ini seterusnya mencetuskan langkah tindak balas oleh negara yang berkenaan. Selain itu, tarif terhadap import dari China yang bernilai USD34 bilion mula berkuat kuasa pada bulan Julai lantas menyebabkan langkah tindak balas yang sama oleh RR China.

Perkembangan ini telah mengakibatkan penyusutan pasaran yang amat terdedah kepada tindakan perdagangan, seperti pasaran saham China, serta industri keluli dan aluminium.

Selain isu ketegangan perdagangan, aliran keluar modal dalam pasaran sedang pesat membangun turut dijejaskan oleh kadar faedah AS dan nilai Dolar AS yang semakin kukuh.

Dalam pasaran komoditi, harga purata minyak mentah Brent meningkat kepada USD75 setong pada suku kedua 2018 (S1 2018: USD67 setong). Kenaikan harga minyak ini didorong oleh jangkaan bahawa pasaran minyak dunia yang lebih ketat berikutan langkah AS mengenakan semula sekatan ke atas Iran. Harga minyak juga meningkat ekoran kebimbangan terhadap gangguan bekalan di Timur Tengah dan Venezuela.