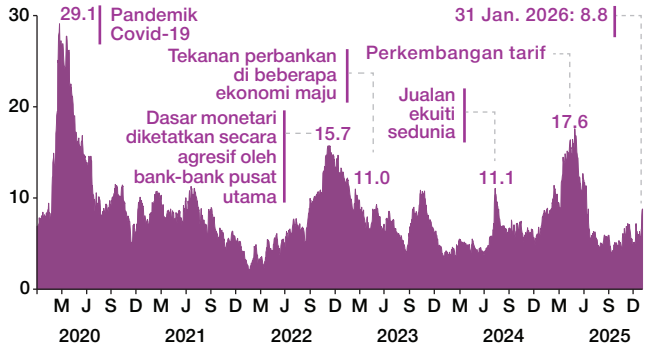
Sorotan Penting
Tinjauan Kestabilan Kewangan – Separuh Kedua Tahun 2025

Pasaran kewangan domestik kekal teratur berikutan tahap volatiliti pasaran global yang lebih rendah

Tekanan pasaran mereda berikutan jangkaan yang stabil terhadap hala tuju dasar monetari AS serta kejelasan awal mengenai dasar perdagangan AS

Indeks Tekanan Pasaran Kewangan (FMSI)
Tahap tekanan, % (Minimum=0, Maksimum=100)



Keadaan pasaran domestik yang teratur terus disokong oleh beberapa faktor utama

- Permodalan sektor perbankan yang kukuh
- Pasaran kewangan yang mendalam dan mudah cair
- Kumpulan pelabur yang pelbagai
- Asas ekonomi dan pembaharuan struktur dalam negeri yang kukuh

Melangkah ke hadapan….

Ketidakpastian berhubung dengan konflik geopolitik serta dasar perdagangan dan monetari AS boleh meningkatkan volatiliti pasaran global

Permodalan institusi kewangan terus kukuh dengan penampan yang teguh, lantas memastikan pengantaraan kewangan tidak terganggu

Bank-bank mengekalkan penampan modal dan mudah tunai yang kukuh melebihi paras minimum pengawalseliaan

Bank-bank

Nisbah Jumlah Modal *(Jun 2025: 18.2%)*	**18.1%**
Nisbah Perlindungan Mudah Tunai *(Jun 2025: 160.5%)*	**154.8%**
Nisbah Pendanaan Stabil Bersih *(Jun 2025: 115.7%)*	**115.7%**

Penanggung insurans dan pengendali takaful terus mengekalkan penampan yang kukuh

Insurans

RM43.8 bilion	**Lebihan Penampan Modal** *(Jun 2025: RM41.8 bilion)*
225%	**Nisbah Kecukupan Modal** *(Jun 2025: 223%)*

Sektor perbankan kekal berhemat dalam mengurus risiko kredit dan terus mencatatkan keuntungan yang kukuh

Bank-bank mengekalkan tahap pinjaman terjejas yang rendah dan peruntukan yang berhemat…

…dan pada masa yang terus menjana perolehan yang menggalakkan

Bank-bank

Nisbah Pinjaman Terjejas Kasar *(Jun 2025: 1.4%)*	**1.4%**
13.1%	**Pulangan atas Ekuiti** *(Jun 2025: 13.8%)*
Nisbah Perlindungan Kerugian Pinjaman *(Jun 2025: 130.4%)*	**127.2%**
RM26.2 billion	**Keuntungan Sebelum Cukai** *(Jun 2025: RM28.6 bilion)*

Sumber: Bank Negara Malaysia, Bloomberg, Reuters dan S&P Capital IQ

Keupayaan perniagaan dan isi rumah untuk membayar balik hutang kekal kukuh

Kedudukan kewangan isi rumah kekal kukuh, disokong oleh keadaan pasaran pekerja yang menggalakkan

Isi Rumah

1.3x
Median Nisbah Hutang kepada Pendapatan
(Jun 2025: 1.4x)

33%
Median Nisbah Khidmat Hutang bagi Pinjaman Terkumpul
(Jun 2025: 33%)

2.1x
Nisbah Aset Kewangan kepada Hutang
(Jun 2025: 2.1x)

1.0%
Nisbah Pinjaman Terjejas Isi Rumah
(Jun 2025: 1.1%)

Perniagaan berdaya tahan dalam keadaan tekanan kos yang tinggi

Perniagaan[1]

6.4x
Nisbah Perlindungan Faedah
(Jun 2025: 6.4x)

23.7%
Bahagian Syarikat yang Berisiko[2]
(Jun 2025: 25.9%)

7.5%
Median Margin Operasi
(Jun 2025: 7.4%)

2.8%
Nisbah Pinjaman Terjejas Perniagaan
(Jun 2025: 3.1%)

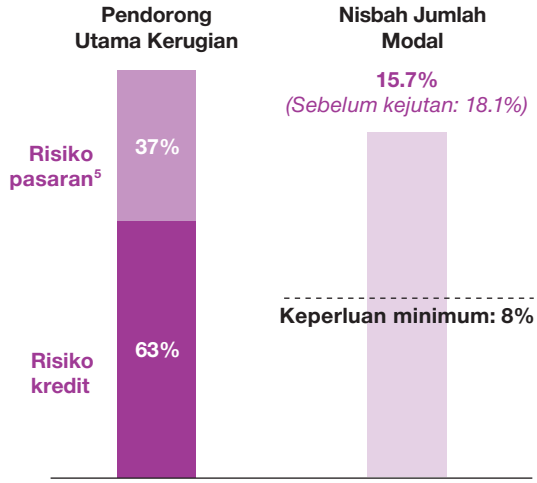
Keputusan ujian tekanan mengesahkan daya tahan institusi kewangan untuk menghadapi kejutan yang teruk dan menyokong pemulihan ekonomi

Dua Senario Buruk (SB) yang lebih teruk daripada Krisis Kewangan Global Tahun 2008 dan pandemik pada tahun 2020 digunakan untuk menilai daya tahan institusi kewangan

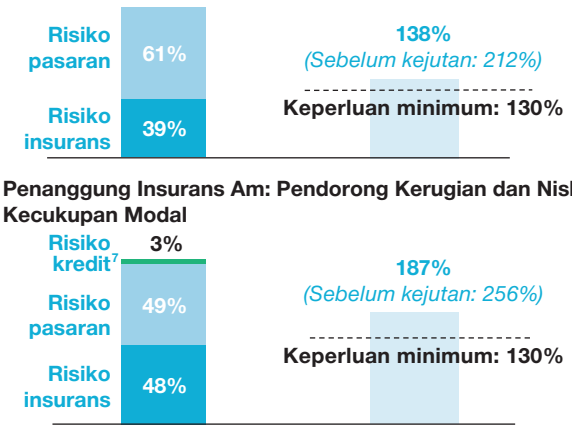
- **SB1** Penguncupan KDNK yang teruk disusuli pemulihan ekonomi yang pantas
- **SB2** Penguncupan KDNK yang lebih sederhana tetapi berpanjangan disusuli pemulihan ekonomi yang perlahan

Risiko kredit dan risiko pasaran kekal menjadi pendorong utama kerugian, masing-masing bagi sistem perbankan dan insurans. Namun, nisbah modal selepas kejutan[3] secara agregat kekal melebihi paras minimum pengawalseliaan

Sistem Perbankan di bawah Senario Buruk 2 (SB2)[4] (2026*u*–2028*u*)



Sistem Insurans di bawah Senario Buruk 1 (SB1)[4] (2026*u*–2028*u*)



u Unjuran

[1] Semua penunjuk dalam bahagian ini adalah berdasarkan pelaporan syarikat tersenarai di Malaysia, kecuali penunjuk nisbah pinjaman terjejas perniagaan.

[2] Syarikat yang berisiko merujuk kepada syarikat yang mempunyai nisbah perlindungan faedah di bawah paras ambang kehematan, iaitu sebanyak dua kali.

[3] Merujuk agregat nisbah modal selepas kejutan yang terendah sepanjang tempoh 3 tahun ujian tekanan.

[4] Bank-bank menanggung kerugian yang lebih tinggi di bawah SB2, manakala penanggung insurans mengalami kerugian yang lebih tinggi di bawah SB1.

[5] Risiko pasaran merujuk kepada kerugian penilaian semula daripada pemegangan bon dalam portfolio fair nilai saksama melalui pendapatan komprehensif (*fair value through other comprehensive income*, FVOCI) dan kerugian risiko pasaran daripada nilai saksama melalui untung atau rugi (*fair value through profit or loss*, FVTPL).

[6] Senario tekanan bagi penanggung insurans hayat merangkumi andaian terkini insurans berikutan perkembangan produk MHIT baru-baru ini.

[7] Risiko kredit bagi penanggung insurans merujuk kerugian daripada kemungkiran insurans semula.

Sumber: Bank Negara Malaysia