Tinjauan Keseluruhan

Pada separuh pertama tahun 2023, pasaran kewangan global terus dipengaruhi dengan ketara oleh peralihan jangkaan berhubung dengan perkembangan dalam ekonomi utama yang mungkin memberikan petanda akan berlaku perubahan pada haluan dasar monetari. Baru-baru ini, kemerosotan dalam sektor harta tanah dan kadar pemulihan ekonomi yang lebih perlahan daripada jangkaan di China turut menyumbang kepada volatiliti pasaran kewangan. Tahap tekanan pasaran domestik telah menurun sejak akhir bulan Mac apabila kebimbangan penularan yang dikaitkan dengan tekanan sektor perbankan global telah berkurang. Walau bagaimanapun, tahap tekanan pasaran domestik menunjukkan sedikit peningkatan menjelang akhir bulan September berikutan jangkaan bahawa Federal Reserve AS (Fed) akan mengekalkan kadar faedah yang lebih tinggi untuk jangka masa yang lebih lama. Meskipun begitu, tahap tekanan kekal jauh di bawah tahap tertinggi yang dicatatkan semasa permulaan pandemik pada bulan Mac 2020. Keadaan pasaran domestik kekal teratur, disokong oleh aliran dua hala dalam pasaran bon dan ekuiti. Keadaan pasaran wang antara bank juga bertambah baik berikutan permintaan pembiayaan hujung tahun bermusim oleh bank yang semakin reda serta jangkaan kenaikan OPR yang semakin berkurang. Dalam pasaran pertukaran asing domestik (*foreign exchange,* FX), ringgit terus dipengaruhi terutamanya oleh perkembangan luaran. Dedahan risiko FX dalam sektor korporat dan perbankan kekal terurus, disokong oleh penampan aset mudah tunai FX yang besar di bank-bank dan dedahan FX syarikat korporat yang sebahagian besarnya dilindung nilai.

Aktiviti perniagaan dalam negeri telah meningkat dengan ketara. Walau bagaimanapun, sesetengah sektor terus berdepan dengan cabaran yang timbul berikutan kos input yang tinggi dan permintaan luaran yang lemah. Sektor perniagaan pada amnya terus berdaya tahan menghadapi cabaran-cabaran ini. Ukuran-ukuran keupayaan membayar balik hutang secara keseluruhan kekal kukuh, manakala bahagian syarikat yang berisiko juga telah menurun. Peningkatan penampan mudah tunai yang lebih kukuh semasa pandemik terus menyokong daya tahan perniagaan.

Perusahaan kecil dan sederhana (PKS) lebih terjejas berikutan keadaan operasi yang mencabar, walaupun risiko baru muncul yang dihadapi oleh PKS dalam subsektor perdagangan borong dan runcit, pembinaan dan pertanian adalah dalam lingkungan jangkaan bank-bank. Jumlah pinjaman PKS yang dikenal pasti mempunyai risiko kredit lebih tinggi (diklasifikasikan sebagai Tahap 2) kekal merangkumi sebahagian kecil (2.1%) daripada pinjaman sistem perbankan keseluruhan. Kebanyakan PKS yang telah keluar daripada program bantuan bayaran balik pinjaman juga berupaya meneruskan bayaran balik pinjaman mereka. Kualiti kredit pinjaman perniagaan keseluruhan adalah kukuh dengan pinjaman terjejas kekal rendah (1% daripada jumlah pinjaman sistem perbankan). Pada masa hadapan, ketidaktentuan prospek pertumbuhan global dan dalam negeri serta cabaran terhadap kos dijangka berterusan dalam tempoh terdekat. Risiko dan peluang berkaitan iklim juga merupakan faktor yang semakin penting dalam pertimbangan perniagaan. Kebanyakan perniagaan dijangka lebih bersedia untuk bertindak balas terhadap kemungkinan kejutan baharu memandangkan kedudukan leveraj perniagaan yang lebih baik, penampan tunai yang kukuh dan model perniagaan yang lebih tangkas.

Daya tahan isi rumah terus disokong oleh keadaan pendapatan dan guna tenaga yang bertambah baik. Median nisbah hutang kepada pendapatan (*debt-to-income,* DTI) untuk isi rumah secara keseluruhan adalah stabil pada 1.4 kali berikutan standard pemberian pinjaman yang kekal kukuh oleh bank-bank. Ukuran lain bagi keupayaan membayar balik hutang oleh isi rumah juga menunjukkan risiko baharu yang terhad, dengan median nisbah khidmat hutang (*debt service ratio,* DSR) untuk pinjaman isi rumah yang baru diluluskan dan terkumpul kekal berhemat, masing-masing pada 42% dan 36%.

Selain itu, bahagian pinjaman isi rumah di bawah Tahap 2 terus menurun kepada 4.6% (atau 2.7% daripada pinjaman sistem perbankan) daripada 6.7% pada bulan Disember 2022. Bank-bank menjangkakan sedikit kemerosotan kualiti aset dalam kalangan peminjam berisiko lebih tinggi berikutan kos peminjaman yang lebih tinggi di samping berakhirnya program bantuan bayaran balik pinjaman sedia ada yang dilaksanakan semasa pandemik. Hal ini termasuk peminjam berpendapatan lebih rendah dan pekerja dalam sektor perniagaan yang terus menghadapi cabaran daripada persekitaran luar. Bank-bank terus berwaspada terhadap risiko-risiko ini dan menjangkakan sebarang kemerosotan adalah dalam lingkungan peruntukan dan penampan modal sedia ada.

Permodalan sistem perbankan kekal kukuh. Jumlah nisbah modal sistem perbankan berada pada 18.5% pada hujung bulan Jun 2023, dengan penampan modal melebihi tahap pengawalseliaan minimum sebanyak RM138.5 bilion. Bank-bank juga terus mengekalkan penampan mudah tunai yang kukuh bagi memastikan daya tahan terhadap kejutan mudah tunai jangka pendek dan jangka lebih panjang. Agregat Nisbah Perlindungan Mudah Tunai dan Nisbah Pendanaan Stabil Bersih kekal jauh melebihi tahap pengawalseliaan minimum, masing-masing pada 154.4% dan 117.0%. Sementara itu, keuntungan bank-bank meningkat pada kadar yang lebih sederhana dalam tempoh ini berikutan kos pembiayaan yang lebih tinggi. Keuntungan bank-bank terus didorong oleh pertumbuhan pinjaman dan sebahagiannya oleh aktiviti perdagangan dan pelaburan. Kos kredit tahunan telah kembali ke paras sebelum pandemik, walaupun bank-bank pada umumnya telah mengekalkan peruntukan penampan yang lebih tinggi berbanding dengan paras tertinggi sebelum ini berikutan ketidaktentuan yang berterusan dalam persekitaran operasi. Keuntungan yang mampan terus mengukuhkan penampan bank-bank bagi menghadapi kejutan negatif, lantas membolehkan mereka menyokong pemberian pinjaman kepada ekonomi dan mengelakkan pengetatan keadaan kredit secara meluas dalam tempoh tekanan yang meningkat.

Sektor insurans dan takaful juga kekal berdaya tahan, dengan agregat nisbah kecukupan modal sebanyak 225% dan lebihan penampan modal sebanyak RM38.8 bilion pada akhir bulan Jun 2023. Keuntungan keseluruhan dana insurans dan takaful telah meningkat disebabkan terutamanya oleh prestasi pengunderaitan yang lebih baik. Keuntungan juga disokong oleh pendapatan pelaburan yang berterusan dan keuntungan tidak direalisasi daripada kadar hasil bon yang lebih rendah. Bayaran perubatan dan serahan terus mempengaruhi prestasi pengunderaitan perniagaan insurans hayat dan takaful keluarga berikutan kadar penggunaan yang semakin meningkat, kemasukan hospital yang lebih tinggi dan kos tuntutan purata yang lebih tinggi dalam segmen tertentu. Dalam sektor insurans dan takaful am, kesan kewangan daripada risiko berkaitan iklim terus dicatatkan apabila keuntungan terjejas teruk akibat kejadian banjir, selain tuntutan motor yang kembali meningkat berbanding dengan tuntutan yang rendah semasa pandemik. Pembaharuan yang sedang dilaksanakan untuk meningkatkan ketelusan dan menangani penipuan dalam sektor insurans motor dan pembaikan membantu mewujudkan peralihan yang lebih lancar kepada penetapan harga berasaskan risiko yang lebih baik. Sementara itu, keadaan pasaran insurans semula yang lebih mampat setakat ini tidak menjejaskan kadar atau perlindungan insurans dan takaful domestik dengan ketara. Hal ini sebahagian besarnya disebabkan oleh amalan pengunderaitan syarikat insurans dan pengendali takaful yang pada amnya berhemat, serta penampan modal yang mencukupi.

Mengekalkan daya tahan operasi dan siber terus menjadi tumpuan utama Bank dan institusi kewangan. Menerusi usaha bersepadu dengan agensi penguatkuasaan undang-undang, institusi kewangan kini berupaya mengenal pasti dan bertindak dengan lebih baik terhadap akaun keldai yang digunakan dalam penipuan kewangan. Bank Negara Malaysia dan institusi kewangan terus memberikan keutamaan pada usaha meningkatkan kerjasama orang ramai untuk melaporkan insiden penipuan serta kesedaran tentang risiko yang wujud apabila sengaja membenarkan akaun bank mereka digunakan untuk aktiviti penipuan. Institusi kewangan terus melakarkan kemajuan dalam pengurusan risiko yang dikaitkan dengan perubahan iklim, terutamanya menerusi amalan pelaburan dan pemberian pinjaman yang lestari di samping mempelbagaikan penyelesaian kewangan hijau. Sehubungan dengan itu, menangani keperluan data dan pembinaan keupayaan dalam pengurusan risiko iklim terus menjadi keutamaan yang berterusan bagi institusi kewangan. Usaha ini disokong melalui kerjasama Jawatankuasa Bersama Mengenai Perubahan Iklim (Joint Committee on Climate Change, JC3) dengan industri swasta dan agensi kerajaan.