MENGURUSKAN RISIKO TERHADAP KESTABILAN KEWANGAN

Kestabilan kewangan domestik terus terpelihara

Sistem kewangan Malaysia terus berdaya tahan sepanjang suku keempat dalam keadaan penurunan harga minyak yang ketara, yang telah memberikan kesan terhadap pasaran kewangan dan pergerakan kadar pertukaran. Pengantaraan kewangan terus disokong dengan baik oleh institusi kewangan yang kukuh, keadaan pasaran kewangan yang teratur dan keyakinan yang berterusan terhadap sistem kewangan. Prospek bagi kestabilan kewangan domestik dijangka terus positif, walaupun dalam persekitaran operasi yang lebih mencabar.

Dedahan risiko kredit kekal terurus berikutan keupayaan membayar balik hutang yang berterusan

Risiko kredit dalam sistem perbankan terus stabil pada suku keempat, berikutan keupayaan membayar balik hutang yang berterusan oleh peminjam. Paras pinjaman terjejas sebagai peratusan pinjaman bersih serta pinjaman tertunggak antara satu hingga tiga bulan sebagai peratusan jumlah pinjaman masing-masing pada 1.2% dan 2.5% (S3 2014: masing-masing 1.3% dan 2.5%). Saiz dedahan risiko kredit industri insurans, yang berpunca terutamanya melalui pemegangan sekuriti hutang swasta, terus stabil pada 3.7% daripada jumlah modal asas.

Risiko kepada kestabilan kewangan domestik ekoran dedahan kepada sektor isi rumah terus dibendung dengan baik apabila beberapa siri langkah berperingkat yang dilaksanakan untuk membendung pengumpulan hutang yang berlebihan terus memberikan kesan. Agregat peminjaman isi rumah melalui bank dan institusi kewangan bukan bank meningkat 2.4% (S3 2014: +2.3%) pada suku keempat kepada RM940.4 bilion (S3 2014: RM918.2 bilion). Keadaan ini terutamanya disebabkan oleh pertumbuhan pembiayaan yang mampan untuk pembelian harta kediaman (+3.3%, S3 2014: +3.2%) dan baki kad kredit (+3.7%, S3 2014: +0.5%). Pertumbuhan pembiayaan baki kad kredit menunjukkan trend bermusim penggunaan kad kredit yang lazimnya lebih tinggi pada akhir tahun. Pada asas tahunan, pertumbuhan hutang isi rumah agregat (bank dan institusi kewangan bukan bank) sejak dua tahun lalu terus menjadi sederhana kepada 9.9% (S3 2014: +10.4%), sejak langkah-langkah kehematan makro yang pertama diperkenalkan pada tahun 2010. Ini disebabkan terutamanya pertumbuhan tahunan yang menurun dengan ketara bagi pembiayaan peribadi oleh institusi kewangan bukan bank, yang berkurang lebih separuh kepada 5.3% (2013: +13.9%) pada tahun itu. Pada paras agregat, aset kewangan isi rumah terus mencakupi lebih dua kali daripada hutang. Komposisi aset kewangan sebahagian besarnya stabil, meskipun nilai pelaburan dalam ekuiti menyusut sejajar dengan perubahan pada penilaian ekuiti. Bank-bank terus mengekalkan piawaian pengunderaitan kredit dan mematuhi nisbah pembayaran hutang yang berhemat bagi pembiayaan baharu kepada isi rumah. Pinjaman terjejas dan pinjaman tertunggak antara satu hingga tiga bulan masing-masing terus rendah dan stabil pada 1.2% dan 1.8% daripada jumlah peminjaman isi rumah daripada bank-bank.

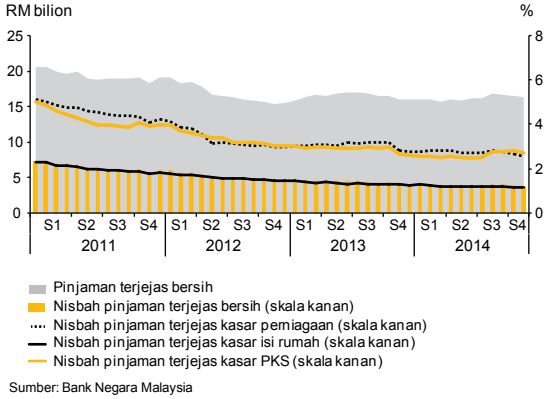
Peminjaman domestik (pinjaman, sekuriti hutang swasta dan sukuk) oleh sektor perniagaan mencatat pertumbuhan suku tahunan sebanyak 3.0% (S3 2014: +1.6%), didorong terutamanya oleh sektor harta tanah. Peminjaman luar negeri menurun 4% pada suku ketiga (S2 2014: +0.1%) terutamanya disebabkan oleh bon yang mencapai tempoh matang. Pada asas tahunan, peminjaman domestik mencatat pertumbuhan sebanyak 8.5% (S3 2014: 7.6%), manakala peminjaman luar negeri menurun 0.5% (S2 2014: +13.9%). Potensi kerugian daripada dedahan kredit bank kepada sektor perniagaan kekal terurus. Pada akhir suku ketiga, kedudukan leveraj perniagaan[4], seperti yang diukur oleh median untuk nisbah hutang kepada ekuiti bertambah

[4] Berdasarkan data kewangan 160 syarikat yang disenaraikan di FBM KLCI, yang merangkumi sektor ekonomi utama dan 80% daripada permodalan pasaran.

baik kepada 42.7% (S2 2014: 43.6%). Leveraj ini disokong oleh keupayaan membayar balik hutang yang kukuh, seperti yang diukur oleh median untuk nisbah perlindungan faedah perniagaan sebanyak 6.2 kali (S2 2014: 6.5 kali), meskipun keuntungan operasi yang lebih rendah dicatat oleh perniagaan dalam sektor pertanian, pembinaan dan kejuruteraan, dan sektor berkaitan minyak dan gas. Mudah tunai keseluruhan juga terus teguh, seperti yang diukur oleh median untuk nisbah aset semasa kepada liabiliti semasa sebanyak 1.9 kali (S2 2014: 1.7 kali). Asas-asas perniagaan yang terus kukuh disokong oleh pinjaman terjejas dan pinjaman tertunggak antara satu hingga tiga bulan yang rendah dan stabil, yang masing-masing mencakupi 2.5% dan 0.3% daripada jumlah pinjaman perniagaan (S3 2014: 2.8% dan 0.3%). Di samping itu, risiko mungkir secara keseluruhan, seperti yang diukur oleh kebarangkalian jangkaan mungkir, kekal rendah pada 0.19% (S3 2014: 0.12%). Meskipun perkembangan dalam harga minyak dan pergerakan ringgit yang mudah turun naik pada suku keempat dijangka menjejaskan keuntungan sesetengah perniagaan, perkembangan ini juga dijangka positif untuk sektor perkilangan berorientasikan eksport. Oleh itu, kesan bersih terhadap sistem perbankan dijangka kekal terurus.

Agregat harga rumah mencatat pertumbuhan tahunan lebih perlahan selama tiga suku tahun berturut-turut sejak akhir tahun 2013, selepas langkah-langkah tambahan diperkenalkan pada bulan Julai 2013. Pertumbuhan tahunan Indeks

Sistem Perbankan: Kualiti Pinjaman



Sumber: Bank Negara Malaysia

Harga Rumah Malaysia (Malaysian House Price Index, MHPI) menjadi perlahan kepada 8.4% pada suku kedua (S1 2014: +9.6%). Data MHPI awalan juga menunjukkan pertumbuhan pada suku ketiga terus sederhana bagi sebahagian besar jenis rumah dan pusat-pusat guna tenaga utama. Di samping itu, peminjaman untuk pembelian spekulatif kekal lemah. Bilangan peminjam dengan tiga atau lebih pinjaman perumahan terkumpul terus mencakupi kurang 3% daripada individu yang mempunyai pinjaman perumahan terkumpul dengan bank.

Keadaan pasaran kewangan domestik terus teratur

Pasaran kewangan domestik terus berdaya tahan meskipun ketidaktentuan yang meningkat berikutan reaksi pelabur terhadap penurunan harga minyak dan perkembangan luaran lain. Pelaburan portfolio mencatat kedudukan aliran keluar bersih sebanyak RM20.4 bilion (S3 2014: aliran keluar bersih sebanyak RM11 bilion) pada suku keempat. Purata turun naik bagi kadar hasil MGS 10 tahun meningkat kepada 6.7% (S3 2014: 6.0%) apabila pelabur mengukuhkan kedudukan pelaburan mereka menjelang akhir tahun. Purata turun naik bagi FBM KLCI juga meningkat kepada 7.7% (S3 2014: 5.2%) apabila pelabur mengambil sikap berhati-hati berikutan kemungkinan risiko penurunan harga minyak terhadap ekonomi dalam negeri. Kadar hasil MGS 10 tahun meningkat sedikit kepada 4.15% (S3 2014: 3.92%), manakala FBM KLCI mengakhiri tahun pada paras lebih rendah pada 1,761.3 mata (S3 2014: 1,846.3 mata). Nisbah harga kepada pendapatan FBM KLCI secara amnya terus stabil pada 15.8 kali (S3 2014: 16.7 kali), disokong oleh asas-asas ekonomi yang kukuh. Mudah tunai dagangan, dari segi harga dan jumlah, kekal tidak berubah. Spread bida tawar MGS dan FBM KLCI masing-masing tidak berubah pada 0.1% dan 0.4% daripada harga pertengahan (S3 2014: masing-masing 0.1% dan 0.4%). Nisbah pusing ganti MGS dan FBM KLCI juga stabil masing-masing pada 10.8% dan 1.8% (S3 2014: masing-masing 8.4% dan 1.7%) berikutan aktiviti dagangan yang berterusan dan stabil oleh pelabur keinstitusian dan institusi kewangan domestik.

Dedahan risiko pasaran diuruskan dengan baik oleh institusi kewangan

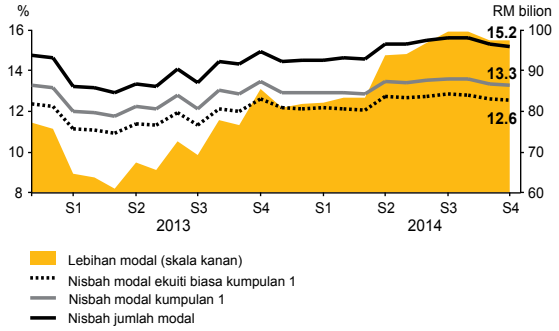
Pengurusan risiko dan perlindungan nilai yang terus aktif oleh institusi kewangan memastikan dedahan risiko pasaran pada paras yang terurus. Saiz dedahan bank kepada risiko kadar faedah dalam akaun dagangan kekal pada 1.5% daripada jumlah modal. Dedahan kepada risiko ekuiti mencakupi 1.3% (S3 2014: 1.4%) daripada jumlah modal, manakala kedudukan terbuka bersih pertukaran asing bagi sistem perbankan menurun kepada 4.9% (S3 2014: 5.7%) daripada jumlah modal pada suku itu. Dedahan risiko pasaran bagi industri insurans menurun kepada 12.2% daripada jumlah modal (S3 2014: 12.7%) disebabkan pelaburan yang lebih rendah dalam ekuiti, sejajar dengan pergerakan pasaran saham pada suku keempat. Risiko ekuiti terus merupakan sebahagian besar dedahan risiko pasaran penanggung insurans pada 7.6% daripada jumlah modal .

Institusi kewangan terus kukuh dan berdaya tahan

Kedudukan modal sistem perbankan kekal kukuh dengan nisbah modal ekuiti biasa kumpulan 1 (common equity tier 1, CET1), nisbah modal kumpulan 1 dan nisbah jumlah modal jauh melebihi paras pengawalseliaan minimum, masing-masing pada 12.6%, 13.3% dan 15.2%. Jumlah penampan modal bagi bank-bank yang melebihi jumlah keperluan modal pengawalseliaan minimum adalah melebihi RM90 bilion. Lebih 80% daripada jumlah modal bank-bank terdiri daripada modal berkualiti tinggi dalam bentuk modal berbayar, perolehan tertahan dan rizab. Nisbah kecukupan modal sektor insurans juga kekal kukuh pada 253% (S3 2014: 246.9%), dengan lebihan penampan modal sebanyak RM30.2 bilion.

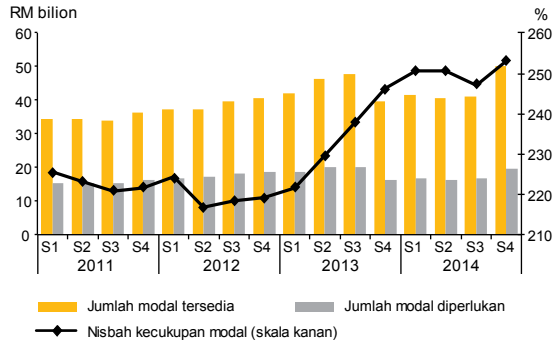
Sistem perbankan mencatat keuntungan sebelum cukai lebih rendah sebanyak RM7.8 bilion (S3 2014: RM8.1 bilion) pada suku keempat, dengan pulangan atas aset dan ekuiti masing-masing pada 1.5% dan 15.2% (S3 2014: masing-masing 1.5%

Sistem Perbankan: Permodalan Mengikut Basel III



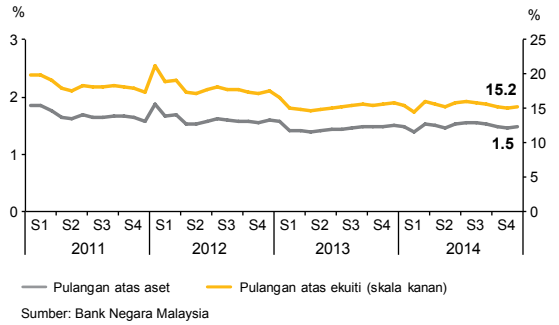
Sumber: Bank Negara Malaysia

Sektor Insurans: Permodalan



Sumber: Bank Negara Malaysia

Sistem Perbankan: Keberuntungan



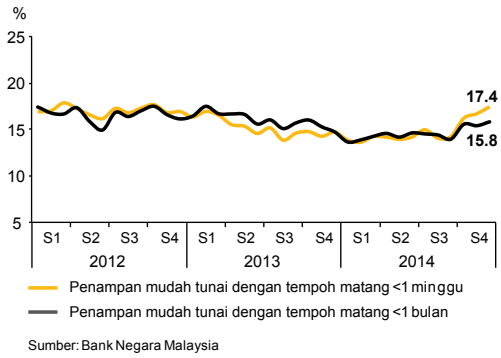
Sumber: Bank Negara Malaysia

dan 15.6%), terutamanya disebabkan oleh kos deposit dan kos kakitangan yang lebih tinggi. Dalam perniagaan insurans am dan takaful, keuntungan operasi lebih rendah sebanyak RM661.1 juta (S3 2014: RM788 juta) sebahagian besarnya didorong oleh jumlah premium dan keuntungan bersih yang lebih

rendah daripada penjualan asset. Lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan oleh penanggung insurans hayat dan pengendali takaful keluarga, juga lebih rendah pada RM2.1 bilion (S3 2014: RM3.8 bilion) disebabkan kerugian pelaburan bersih sebanyak RM924 juta (S3 2014: keuntungan pelaburan bersih sebanyak RM718.3 juta) terutamanya daripada pelaburan dalam ekuiti.

Persaingan untuk deposit meningkat pada suku keempat dalam keadaan strategi bank-bank untuk menambah paras pendanaan yang stabil bagi mematuhi piawaian Nisbah Perlindungan Mudah Tunai. Mudah tunai dalam sistem perbankan masih lebih daripada mencukupi dengan penampan yang memadai untuk memenuhi keperluan mudah tunai jangka pendek, meskipun terdapatnya aliran keluar dana portfolio pada suku tersebut. Penampan untuk memenuhi keperluan mudah tunai dalam tempoh satu minggu dan satu bulan jauh melebihi keperluan pengawalseliaan minimum, masing-masing pada 17.4% dan 15.8% daripada jumlah deposit (S3 2014: masing-masing 14.2% dan 13.9%). Penempatan bersih antara bank oleh bank-bank dengan Bank Negara Malaysia, yang boleh digunakan untuk memenuhi keperluan mudah tunai tambahan, berjumlah RM91.1 bilion. Mudah tunai dolar AS mencatat lebihan sebanyak RM6.6 bilion dan RM5.1 bilion, masing-masing dalam kelompok matang kurang dari satu minggu dan satu bulan (S3 2014: masing-masing berkurang sebanyak RM3.4 bilion dan lebihan sebanyak RM1.2 bilion).

Sistem Perbankan: Nisbah Penampan Mudah Tunai kepada Jumlah Deposit



Sumber: Bank Negara Malaysia

Sektor Insurans dan Takaful: Penunjuk

	2013		2014		
	S4	Tahun	S3	S4	Tahun
	RM juta				
Insurans hayat & takaful keluarga					
Lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan	*3,345*	*13,188*	*3,834*	*2,117*	*13,757*
Insurans am & takaful am					
Keuntungan kendalian	*1,041*	*3,224*	*788*	*661*	*3,077*
Nisbah tuntutan (%)	*57.1*	*57.1*	*56.8*	*57.6*	*57.6*
	Perubahan Tahunan (%)				
Insurans hayat & takaful keluarga					
Lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan	*-26.3%*	*-27.7%*	*167.5%*	*-36.7%*	*4.3%*
Insurans am & takaful am					
Keuntungan kendalian	*21.9%*	*11.2%*	*17.3%*	*-36.5%*	*-4.6%*
Nisbah tuntutan (mata peratusan)	*-0.2*	*-0.2*	*-2.0*	*0.5*	*0.5*

Sumber: Bank Negara Malaysia