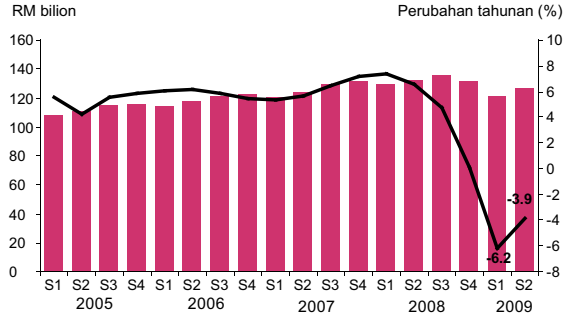
PERKEMBANGAN EKONOMI DAN KEWANGAN DI MALAYSIA PADA SUKU KEDUA 2009

TINJAUAN KESELURUHAN

Pertumbuhan suku kedua menguncup dengan lebih sederhana

Ekonomi Malaysia menguncup pada kadar yang lebih sederhana, iaitu 3.9% pada suku kedua 2009 (S1 09: -6.2%) disebabkan terutamanya oleh perbelanjaan awam yang lebih tinggi dan pertumbuhan positif dalam penggunaan swasta. Namun, pertumbuhan ekonomi terus dipengaruhi oleh permintaan luar negeri dan aktiviti pelaburan swasta yang lemah. Eksport bersih barangan dan perkhidmatan benar negara merosot 0.7% akibat daripada ekonomi global yang terus lembap. Dari segi penawaran, kesemua sektor ekonomi mencatat prestasi yang lebih baik.

Kadar penguncupan lebih sederhana pada suku kedua (pada harga malar tahun 2000)



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Pada suku kedua, permintaan dalam negeri merosot dengan lebih perlahan pada kadar 2.3% (S1 09: -2.9%) berikutan pengembangan dalam perbelanjaan sektor awam dan penggunaan swasta. Penggunaan swasta mencatat pertumbuhan positif 0.5% (S1 09: -0.7%) memandangkan keadaan pasaran pekerja yang mulai stabil dan paras harga yang lebih rendah terus menyokong perbelanjaan pengguna. Sentimen pengguna yang bertambah baik pada suku kedua turut ditunjukkan oleh Indeks Sentimen Pengguna Institut Penyelidikan Ekonomi Malaysia yang meningkat kepada 105.8 mata daripada 78.9 mata pada suku pertama. Penggunaan awam berkembang 1% disebabkan perbelanjaan yang lebih tinggi terhadap bekalan dan perkhidmatan serta emolumen. Pembentukan modal tetap kasar menguncup 9.8% (S1 09: -10.8%) memandangkan aktiviti pelaburan swasta terus merosot, khususnya dalam sektor perkilangan, disebabkan terdapat lebihan kapasiti dalam sektor itu berikutan permintaan luar negeri yang lemah. Namun, perbelanjaan sektor awam yang lebih tinggi dalam projek pembangunan untuk sektor pendidikan, perdagangan dan perindustrian serta pertanian dan pembangunan luar bandar telah sedikit sebanyak menyokong keseluruhan aktiviti pelaburan pada suku kedua.

Kesemua sektor utama ekonomi mencatat prestasi yang lebih baik pada suku kedua. Sektor perkhidmatan mencatat pertumbuhan positif 1.6% (S1 09: -0.2%), terutamanya hasil daripada prestasi subsektor kewangan dan insurans yang lebih baik. Kadar kemerosotan sektor perkilangan pula lebih sederhana pada 14.5% (S1 09: -17.9%) berikutan prestasi industri berorientasikan eksport, khususnya industri keluaran elektronik dan barangan elektrik (E & E) yang bertambah baik. Prestasi industri ini yang lebih baik adalah berikutan aktiviti penambahan semula inventori yang lebih giat susulan langkah mengurangkan pengeluaran secara meluas dan juga ambilan inventori yang besar yang diambil pada suku pertama. Pertumbuhan sektor pembinaan menjadi lebih kukuh pada 2.8% (S1 09: 1.1%) kerana sektor ini mendapat manfaat daripada pelaksanaan pakej rangsangan fiskal yang dipertingkat. Sektor pertanian pula pulih semula dan mencatat pertumbuhan 0.3% (S1 09: -4.3%) disokong oleh pertumbuhan pengeluaran tanaman makanan yang terus kukuh di samping penguncupan lebih kecil dalam pengeluaran tanaman perindustrian. Sektor perlombongan juga menyusut,

namun pada kadar lebih sederhana, iaitu 2.6% (S1 09: -5.2%) berikutan kemerosotan pengeluaran gas asli dan minyak mentah yang lebih kecil.

Kadar inflasi, seperti yang diukur oleh perubahan dalam Indeks Harga Pengguna, ialah 1.3% pada suku kedua (S1 09: 3.7%). Seperti pada suku sebelumnya, inflasi yang lebih sederhana ini sebahagian besarnya disebabkan kenaikan harga yang lebih rendah dalam *kategori makanan dan minuman tidak beralkohol* dan *pengangkutan*. Inflasi dalam *kategori makanan* dan *minuman tidak beralkohol* lebih sederhana pada 5.3% (S1 09: 9.2%), manakala harga dalam *kategori pengangkutan* pula menurun 8.2% berbanding dengan paras harga tahun lalu (S1 09: -2.1%). Penurunan ini mencerminkan terutamanya kesan asas (base effect) yang tinggi ekoran kenaikan paras harga yang ketara pada bulan Jun 2008 berikutan pelarasan harga bahan api.

Dalam sektor luaran, lebihan perdagangan adalah lebih kecil, namun dari segi nilai ia kekal besar pada RM26.5 bilion. Ini disebabkan kadar penguncupan import yang lebih perlahan berbanding dengan eksport kasar. Eksport kasar menguncup dengan nyata sebanyak 26.3% (S1 09: -20%) memandangkan permintaan terhadap keluaran perkilangan daripada rakan perdagangan utama negara masih lagi lemah, manakala eksport komoditi menguncup dengan ketara sebanyak 40.6% (S1 09: -23.8%). Penguncupan eksport komoditi yang lebih besar ini disebabkan terutamanya oleh harga yang lebih rendah berbanding dengan tempoh yang sama tahun lalu. Sementara itu, peningkatan keluaran perkilangan dan penambahan semula stok input untuk pengeluaran telah mengakibatkan penurunan import barangan pengantara yang lebih kecil lantas menyebabkan penguncupan import lebih rendah pada 23.7% (S1 09: -29%).

Aliran masuk kasar pelaburan langsung asing (foreign direct investment, FDI)[1] pada asas tunai adalah lebih tinggi pada RM10.4 bilion pada suku kedua (S1 09: RM6.8 bilion) mencerminkan terutamanya aliran masuk modal ekuiti yang lebih tinggi. FDI bersih berjumlah RM6.7 bilion (S1 09: RM2.1 bilion) dan disalurkan terutamanya ke dalam sektor minyak dan gas serta perkilangan. Pelaburan luar negeri oleh syarikat Malaysia mencatat aliran keluar bersih RM0.9 bilion (S1 09: -RM2.8 bilion). Pelaburan luar negeri tertumpu pada sektor perkhidmatan, terutamanya subsektor kewangan, insurans, harta tanah dan perkhidmatan perniagaan serta komunikasi. Sementara itu, aliran keluar bersih pelaburan portfolio berjumlah RM15 bilion (S1 09: -RM9.6 bilion), terutamanya disebabkan matangnya Bon Global (1999) Kerajaan Persekutuan berjumlah USD1.5 bilion. Tanpa mengambil kira bon ini, aliran keluar bersih ekuiti dan sekuriti hutang pada amnya tidak berubah.

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia berjumlah RM322.9 bilion (bersamaan dengan USD91.5 bilion) pada 30 Jun 2009. Rizab berjumlah RM322.2 bilion (bersamaan dengan USD91.4 bilion) pada 14 Ogos 2009. Kedudukan rizab ini memadai untuk membiayai 9 bulan import tertangguh dan ialah 3.8 kali hutang jangka pendek.

Dasar monetari terus menyokong aktiviti ekonomi

Pada suku kedua, Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) tidak berubah pada 2.00%. Ini sejajar dengan penilaian bahawa kesan terkumpul pelonggaran dasar monetari adalah memadai untuk merangsang aktiviti ekonomi dalam jangka sederhana.

Sehubungan dengan itu, kadar antara bank bagi semua tempoh matang secara relatif stabil pada suku tersebut. Dari segi kadar pinjaman, kadar pinjaman asas (BLR) purata tidak berubah pada suku itu, manakala kadar pinjaman purata (ALR) terus menurun ke paras rendah 5.02% pada bulan Mei. ALR kemudiannya stabil pada 5.04% pada bulan Jun. Kadar deposit pula secara relatif tidak berubah.

[1] Statistik bagi FDI pada asas tunai tidak mengambil kira perolehan tertahan dan pelaburan dalam bentuk jentera dan kelengkapan yang diimport.

Jumlah pembiayaan kasar yang diperoleh sektor swasta melalui sistem perbankan dan pasaran modal lebih tinggi pada suku kedua sebanyak RM183.4 bilion (S1 09: RM157.4 bilion). Peningkatan ini adalah hasil daripada keadaan monetari yang lebih akomodatif sejak akhir 2008 dan langkah-langkah meluas yang disasarkan untuk meningkatkan akses kepada pembiayaan bagi semua segmen ekonomi. Dari segi pertumbuhan tahunan, pinjaman bersih sistem perbankan dan sekuriti hutang swasta terkumpul meningkat 8% pada akhir bulan Jun (akhir bulan Mac: 10.7%). Secara keseluruhan, pinjaman yang dipohon, diluluskan dan dikeluarkan juga lebih tinggi berbanding dengan suku sebelumnya.

Pada suku kedua, dana bersih yang diperoleh sektor awam dan swasta dalam pasaran modal berjumlah RM45.7 bilion (S1 09: RM11.6 bilion). Selepas membuat penyelarasan bagi penebusan, dana bersih yang diperoleh sektor awam berjumlah RM24.7 bilion (S1 09: 10.8 bilion), mencerminkan dasar fiskal Kerajaan yang mengembang. Dana bersih yang diperoleh sektor swasta melalui pasaran PDS berjumlah RM19.3 bilion, manakala dana daripada pasaran ekuiti pula sebanyak RM11.5 bilion.

Agregat monetari terus mencatat pertumbuhan tahunan yang kecil pada suku kedua sejajar dengan aktiviti ekonomi yang lebih sederhana. Wang secara luas atau M3 berkembang pada kadar tahunan yang lebih perlahan, iaitu 5.8% pada akhir bulan Jun (akhir bulan Mac: 7.3%). M3 bertambah RM1.6 bilion pada asas suku tahunan, dengan pengembangan kredit sebagai pendorong utamanya.

Ringgit menambah nilai sebanyak 3.5% berbanding dengan dolar AS pada suku kedua, mencerminkan trend keseluruhan mata wang serantau. Pergerakan ringgit ini mencerminkan perkembangan ekonomi dan kewangan dalam negeri dan serantau. Ringgit disokong oleh sentimen yang bertambah baik terhadap pasaran sedang pesat membangun berikutan wujud tanda-tanda awal penstabilan ekonomi global dan serantau yang semakin jelas. Ringgit juga menambah nilai berbanding dengan yen Jepun (1.0%), tetapi menyusut nilai berbanding dengan paun sterling (-10.9%) dan euro (-2.7%). Berikutan wujudnya tanda-tanda bahawa ekonomi United Kingdom akan menjadi bertambah baik, paun sterling pulih dengan ketara berbanding dengan kebanyakan mata wang termasuk ringgit, lantas menterbalikkan trend penyusutan nilai yang besar yang dialami mata wang tersebut pada tahun 2008. Berbanding dengan mata wang serantau, ringgit menambah nilai berbanding dengan renminbi China (3.5%) dan peso Filipina (3.1%), tetapi menyusut nilai berbanding dengan mata wang serantau lain antara 0.9% hingga 8.7%. Ringgit menyusut nilai dengan nyata berbanding dengan rupiah Indonesia dan won Korea memandangkan kedua-dua mata wang ini telah pun pulih daripada kelemahan ketara yang dialami pada awal tahun ini. Rupiah menambah nilai berbanding dengan semua mata wang serantau berikutan sentimen positif yang terhasil daripada keadaan ekonomi dan keputusan pilihan rayanya baru-baru ini yang menggalakkan. Won Korea juga lebih kukuh disebabkan keadaan ekonominya yang lebih baik hasil sokongan daripada eksport dan permintaan dalam negerinya yang lebih kukuh. Antara 1 Julai hingga 25 Ogos 2009, ringgit menambah nilai berbanding dengan dolar AS sebanyak 0.3%. Ringgit juga menambah nilai berbanding dengan paun sterling sebanyak 1.7%, tetapi menyusut nilai berbanding dengan yen Jepun (-1.7%) dan euro (-1.1%). Berbanding dengan mata wang serantau, ringgit menambah nilai berbanding dengan peso Filipina (1.1%), baht Thailand (0.3%) dan renminbi China (0.3%), tetapi menyusut nilai antara 0.2% hingga 2.2% berbanding dengan mata wang serantau lain.

Sektor kewangan terus berdaya tahan

Sektor kewangan terus berdaya tahan disokong oleh permodalan yang kukuh dan keupayaan mengurus risiko yang lebih mantap. Keberuntungan sektor ini kekal mapan meskipun persekitaran ekonomi adalah sukar. Dengan adanya penampan kewangan yang kukuh, yang diperkuat oleh kedudukan dana dan mudah tunai yang teguh, sektor kewangan terus berupaya memenuhi keperluan pembiayaan dan perkhidmatan kewangan bagi ekonomi sepanjang suku kedua.

Pada akhir bulan Jun 2009, nisbah modal wajaran risiko dan nisbah modal teras menjadi lebih kukuh masing-masing pada 14% dan 12.3%. Permodalan yang kukuh adalah hasil daripada perolehan tertahan dan inisiatif pengurusan modal yang proaktif oleh beberapa institusi perbankan. Kualiti pinjaman juga masih lagi menggalakkan. Nisbah pinjaman tak berbayar bersih kekal pada 2.2% sejak bulan Disember 2008. Keuntungan sebelum cukai pula kekal pada RM4.8 bilion hasil daripada pendapatan pembiayaan dan perniagaan berkaitan fi yang lebih baik.

Nisbah Kecukupan Modal industri insurans bertambah baik pada 214.8% (S1 09: 210.2%). Keberuntungan sektor ini meningkat kepada RM3.6 bilion didorong sebahagian besarnya oleh peningkatan premium dan caruman dalam kesemua segmen perniagaan. Namun, aktiviti pasaran modal yang kurang cergas terus memberi sedikit tekanan terhadap paras keberuntungan sektor ini, meskipun pada kadar yang lebih sederhana.

Pertumbuhan dijangka bertambah baik pada separuh tahun kedua 2009

Tanda-tanda bahawa keadaan ekonomi global kian stabil semakin jelas. Kadar kemerosotan aktiviti ekonomi dalam ekonomi maju utama juga lebih sederhana, manakala keadaan dalam pasaran kewangan antarabangsa pula secara amnya bertambah baik. Perkembangan ini adalah hasil daripada kesan terkumpul langkah-langkah dasar meluas yang dilaksanakan untuk menstabilkan pasaran kewangan dan menyokong aktiviti ekonomi. Terdapat juga tanda-tanda bahawa aktiviti ekonomi di rantau ini juga semakin meningkat. Walau bagaimanapun, pemulihan ekonomi dijangka mengambil masa memandangkan kebanyakan ekonomi maju masih lagi melaksanakan proses penyelarasan ketika aktiviti pembayaran balik hutang dalam sektor swasta masih berterusan.

Ekonomi Malaysia masih lagi terjejas oleh aktiviti ekonomi global yang lemah pada suku kedua seperti dicerminkan oleh eksport yang terus merosot dengan ketara. Namun, penunjuk-penunjuk terkini, termasuk pengeluaran perindustrian, pertumbuhan eksport dan keadaan pasaran pekerja menjurus ke arah ekonomi dalam negeri yang semakin stabil. Melangkah ke hadapan, ekonomi dalam negeri dijangka bertambah baik pada separuh tahun kedua hasil daripada pemulihan permintaan dalam negeri berikutan keadaan pasaran pekerja dan sentimen perniagaan dan pengguna yang bertambah baik. Selain itu, pelaksanaan langkah-langkah fiskal yang dipercepat, inflasi yang lebih rendah, akses berterusan kepada pembiayaan serta persekitaran monetari yang akomodatif akan terus menyokong permintaan dalam negeri. Ekonomi global yang semakin stabil juga dijangka menyumbang kepada peningkatan dalam keadaan ekonomi dalam negeri pada separuh tahun kedua 2009.