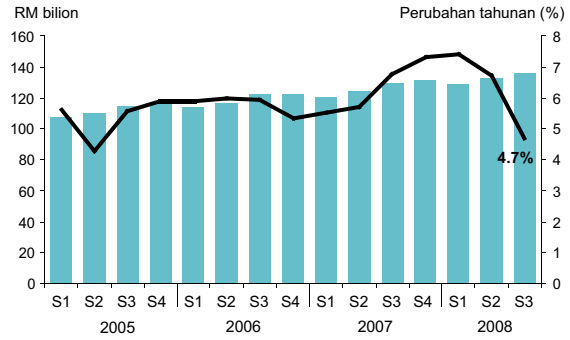
PERKEMBANGAN EKONOMI DAN KEWANGAN DI MALAYSIA PADA SUKU KETIGA 2008

TINJAUAN KESELURUHAN

Pertumbuhan sederhana pada suku ketiga

Ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan sebanyak 4.7% pada suku ketiga 2008 (S2 08: 6.7%) ketika ekonomi global dan persekitaran kewangan antarabangsa mengalami kemerosotan yang ketara. Eksport bersih barangan dan perkhidmatan benar merosot sebanyak 14.8% berbanding dengan pertumbuhan sebanyak 20% pada suku kedua 2008.

Pertumbuhan sederhana pada suku ketiga 2008
(pada harga malar tahun 2000)



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Pertumbuhan disokong oleh permintaan dalam negeri yang meningkat 6.5% (S2 08: 8.3%) berikutan peningkatan penggunaan swasta dan awam yang berterusan. Pertumbuhan penggunaan swasta yang kukuh sebanyak 8.1% (S2 08: 9%) disokong oleh kesan bayaran bonus kepada kakitangan awam, perbelanjaan dalam musim perayaan dan bayaran rebat tunai bagi subsidi bahan api. Sementara itu, penggunaan awam meningkat 6.9% (S2 08: 10.9%) disebabkan oleh perbelanjaan emolumen, dan bekalan dan perkhidmatan yang lebih tinggi. Walau bagaimanapun, pembentukan modal tetap kasar berkembang pada kadar yang lebih perlahan sebanyak 3.1% (S2 08: 5.6%) disebabkan oleh aktiviti pelaburan swasta yang terjejas oleh sentimen perniagaan yang berhati-hati dalam keadaan peningkatan harga dan ketidaktentuan dalam persekitaran luaran. Walau bagaimanapun, pelaburan disokong oleh perbelanjaan pembangunan awam yang lebih tinggi, khususnya bagi sektor pengangkutan, pertanian dan pembangunan luar bandar, dan pendidikan.

Sektor perkhidmatan terus meningkat dengan kukuh sebanyak 7.1% (S2 08: 8.2%) berikutan pertumbuhan subsektor kewangan dan insurans yang lebih tinggi, dan aktiviti penggunaan yang menggalakkan pada suku ketiga. Pertumbuhan sektor perkilangan lebih perlahan (1.8%; S2 08: 5.6%) disebabkan terutamanya oleh kelemahan industri berasaskan eksport. Walau bagaimanapun, industri berorientasikan dalam negeri terus mencatat pertumbuhan yang kukuh, disokong terutamanya oleh industri kelengkapan pengangkutan, keluaran berkaitan pembinaan dan industri makanan. Sektor pertanian tumbuh pada kadar yang lebih sederhana (3%; S2 08: 6%) berikutan penurunan pengeluaran minyak sawit ketika hasil pengeluaran mula berada pada kitaran menurun. Di samping itu, sektor pembinaan terus menjadi sederhana (1.2%; S2 08: 3.9%) akibat daripada aktiviti segmen kediaman dan kejuruteraan awam yang lebih lemah dalam keadaan harga bahan binaan yang lebih tinggi. Pertumbuhan sektor perlombongan adalah lembap (-0.3%; S2 08: -0.5%) ekoran pengeluaran gas asli yang lebih rendah.

Kadar inflasi, seperti yang diukur melalui perubahan dalam Indeks Harga Pengguna (IHP), meningkat kepada 8.4% pada suku ketiga (S2 08: 4.8%). Inflasi yang lebih tinggi pada suku itu mencerminkan harga runcit petrol dan diesel yang lebih tinggi

berikutan penstrukturan semula subsidi pada 4 Jun 2008; tarif elektrik yang lebih tinggi dari 11 Julai 2008; dan juga harga makanan yang lebih tinggi. Tanda-tanda menunjukkan bahawa inflasi telah mencapai paras tertinggi pada suku ketiga. Penurunan harga makanan dan komoditi global di samping pertumbuhan yang lebih sederhana akan meredakan tekanan terhadap harga dalam negeri pada masa depan. Selain itu, Kerajaan telah mengurangkan harga bahan api dalam negeri ekoran harga tenaga yang menurun. Peningkatan bekalan juga telah mengurangkan harga beras.

Dalam sektor luaran, imbangan perdagangan mencatat lebihan tertinggi (RM41.6 bilion; S2 08: RM40.6 bilion) sekali lagi pada suku ketiga. Pertumbuhan eksport walaupun lebih sederhana tetapi kukuh (16.9%; S2 08: 20.8%), disokong oleh keluaran komoditi dan keluaran perkilangan berasaskan sumber. Pengeksport komoditi memperoleh manfaat daripada harga lebih tinggi yang telah dipersetujui sebelum berlakunya kelembapan harga komoditi global, manakala eksport keluaran berasaskan sumber disokong oleh harga yang lebih tinggi dan permintaan yang mapan. Import kasar meningkat 10.3% (S2 08: 9.9%) disebabkan terutamanya oleh import barangan pengantara dan barangan penggunaan yang lebih tinggi. Sementara itu, pertumbuhan import barangan modal yang lebih rendah mencerminkan aktiviti pelaburan swasta yang lebih perlahan dalam ekonomi dalam negeri.

Dalam akaun kewangan, aliran masuk kasar pelaburan langsung asing (foreign direct investment, FDI), seperti yang dipantau oleh Sistem Imbangan Pembayaran Tunai Bank Negara Malaysia, meningkat kepada RM21.5 bilion (S2 08: RM12.6 bilion). Ini mencerminkan terutamanya pinjaman jangka pendek antara syarikat untuk operasi perbendaharaan berpusat dan pinjaman tersebut yang telah dibayar balik pada suku yang sama. Selepas pelarasan bagi aliran keluar kasar yang sebahagian besar disebabkan oleh pembayaran balik pinjaman jangka pendek ini, FDI bersih berjumlah RM2.7 bilion (S2 08: RM8.6 bilion) telah disalurkan terutamanya ke dalam sektor perkhidmatan, minyak dan gas, serta perkilangan. Pelaburan luar negeri oleh syarikat Malaysia mencatat aliran keluar bersih yang lebih besar sebanyak RM16.1 bilion (S2: 08: -RM3.6 bilion) untuk pelaburan terutamanya dalam sektor perkhidmatan dan perkilangan. Pelaburan portfolio mencatat aliran keluar bersih sebanyak RM38.4 bilion (S2 08: -RM31 bilion) disebabkan oleh proses pembayaran balik hutang global (de-leveraging) yang berterusan.

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia berjumlah RM379.3 bilion (bersamaan dengan USD109.7 bilion) pada 30 September 2008. Rizab berjumlah RM343.8 bilion (bersamaan dengan USD99.7 bilion) pada 14 November 2008. Kedudukan rizab ini memadai untuk membiayai 8.1 bulan import tertangguh dan ialah 3.7 kali hutang luar negeri jangka pendek.

OPR tidak berubah pada suku ketiga

Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) kekal pada paras 3.50% sepanjang suku ketiga. Paras OPR semasa ini terus konsisten dengan prospek pertumbuhan ekonomi yang lebih perlahan dan inflasi yang dijangka sederhana pada tahun 2009, berbanding dengan paras semasanya yang tinggi.

Dengan OPR tidak berubah, kadar antara bank bagi kesemua tempoh matang adalah stabil pada suku ketiga. Dari segi kadar pinjaman, kadar pinjaman asas (base lending rate, BLR) purata terus tidak berubah pada suku ketiga, manakala kadar pinjaman purata (average lending rate, ALR) lebih rendah pada 5.96% pada akhir bulan September. Kadar deposit secara relatif stabil pada tempoh tersebut.

Walaupun perkembangan pasaran kewangan antarabangsa merosot dengan ketara, sistem kewangan domestik Malaysia terus mempunyai permodalan yang kukuh dalam persekitaran mudah tunai yang lebih daripada mencukupi dan terus menyediakan akses kepada pembiayaan. Pada asas bersih, pinjaman sistem perbankan dan sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) terkumpul berkembang 13.4% pada akhir bulan September. Jumlah pinjaman yang dikeluarkan pada suku ketiga terus meningkat, disumbangkan terutamanya oleh sektor perniagaan. Hasilnya, jumlah pinjaman terkumpul meningkat 10.6% pada akhir bulan September. Walau bagaimanapun, permohonan dan kelulusan pinjaman menjadi sederhana disebabkan oleh permintaan yang lebih rendah untuk pinjaman baharu daripada sektor perniagaan dan sektor isi rumah.

Dana bersih yang diperoleh dalam pasaran modal berjumlah RM6.6 bilion pada suku ketiga. Dalam sektor swasta, dana bersih yang diperoleh melalui pasaran PDS berjumlah RM3.7 bilion, manakala dana bersih yang diperoleh melalui pasaran ekuiti meningkat kepada RM2.2 bilion. Dalam sektor awam, dana kasar yang diperoleh berjumlah RM14.8 bilion pada suku ketiga. Disebabkan penebusan sekuriti Kerajaan yang besar, dana bersih yang diperoleh berjumlah RM680 juta.

Wang secara luas atau M3 berkembang sebanyak RM13.7 bilion pada suku ketiga, atau pada kadar tahunan sebanyak 13.5% pada akhir bulan September. Pertumbuhan M3 disokong oleh pengembangan kredit yang berterusan dan peningkatan perbelanjaan oleh Kerajaan.

Pembayaran balik hutang dan penghindaran risiko dalam kalangan pelabur di seluruh dunia telah meningkat dalam keadaan kemelut kewangan global yang berterusan. Dolar Amerika Syarikat (AS) bertambah kukuh berikutan pembayaran balik hutang oleh institusi kewangan AS dalam pasaran kewangan antarabangsa dan aliran masuk dana ke dalam Perbendaharaan AS. Pelupusan *carry trade* bagi mata wang yen Jepun juga berlaku dengan pantas dan dalam jumlah besar yang mengakibatkan mata wang berhasil tinggi bertukar arah dengan ketara, khususnya dolar New Zealand dan Australia. Berlatarkan keadaan ini, ringgit menyusut nilai sebanyak 5.5% berbanding dengan dolar AS dan 7.3% berbanding dengan yen Jepun pada suku ketiga. Walau bagaimanapun, ringgit menambah nilai berbanding dengan paun sterling (4.6%) dan euro (3.9%) ketika terdapat tanda-tanda bahawa keadaan ekonomi dalam negara-negara Eropah sedang merosot dengan pantas. Ringgit menyusut nilai berbanding dengan mata wang serantau dalam julat 0.5% dan 5.7%. Walau bagaimanapun, berbanding dengan won Korea, ringgit menambah nilai sebanyak 9.9%. Pada tempoh 1 Oktober hingga 27 November 2008, ringgit terus menyusut nilai berbanding dengan dolar AS (-4.5%) dan yen Jepun (-12.8%), dan menambah nilai berbanding dengan paun sterling (11.8%) dan euro (6.1%). Ringgit menambah nilai berbanding dengan mata wang serantau dalam julat 0.9% hingga 24.1%, tetapi menyusut nilai berbanding dengan renminbi China (-4.7%), peso Filipina (-1.2%) dan baht Thailand (-0.8%).

Sistem perbankan terus berdaya tahan

Sistem perbankan terus berdaya tahan, disokong oleh permodalan yang kukuh, keberuntungan yang mapan dan paras pinjaman tak berbayar (non-performing loan, NPL) yang terus menurun. Pada akhir bulan September, paras permodalan terus kukuh dengan nisbah modal wajaran risiko (risk weighted capital ratio, RWCR) dan nisbah modal teras (core capital ratio, CCR) masing-masing pada 13% dan 10.5%. Keberuntungan sistem perbankan terus mapan (RM4.1 bilion), dengan pulangan purata tahunan terhadap aset dan ekuiti masing-masing pada 1.5% dan 18.7%. Pinjaman tak berbayar (non-performing loans, NPL) bersih

berdasarkan klasifikasi 3 bulan telah menurun sebanyak 4.6% kepada RM16.7 bilion untuk mencakupi 2.4% daripada jumlah pinjaman bersih. Nisbah NPL bersih terus tidak berubah pada 2.4% pada akhir bulan Oktober 2008. Dengan mengambil kira kedudukan kewangan yang mantap dan mudah tunai yang lebih daripada mencukupi dalam sistem kewangan, kedudukan institusi perbankan tetap teguh untuk terus memenuhi keperluan pembiayaan ekonomi.

Sebagai langkah pencegahan awal dan berjaga-jaga bagi mengekalkan kestabilan sistem kewangan, Bank Negara Malaysia mengumumkan bahawa berkuat kuasa pada 16 Oktober 2008, kesemua deposit mata wang ringgit dan asing akan dijamin sepenuhnya oleh Kerajaan melalui Perbadanan Insurans Deposit Malaysia sehingga bulan Disember 2010, manakala akses kepada kemudahan mudah tunai Bank Pusat akan diperluas kepada syarikat insurans dan pengendali takaful.

Impak ekonomi daripada krisis kewangan global

Melangkah ke hadapan, kemerosotan persekitaran kewangan global telah mula memberikan kesan buruk terhadap aktiviti ekonomi global. Pertumbuhan global ternyata semakin lemah dengan beberapa ekonomi negara maju mengalami kemelesetan ekonomi. Akibatnya, tanda-tanda pertumbuhan akan menjadi sederhana dalam ekonomi sedang pesat membangun telah mula kelihatan. Meskipun suntikan mudah tunai ke dalam pasaran kewangan giat dijalankan dan terdapat permodalan semula institusi-institusi kewangan besar di negara-negara perindustrian utama, pasaran kewangan antarabangsa masih belum pulih dan terus menjadi amat tidak menentu. Walau bagaimanapun, penurunan pertumbuhan yang ketara dan kemerosotan harga komoditi telah meredakan kebimbangan terhadap inflasi.

Sebagai sebuah ekonomi yang sangat terbuka dan mempunyai kesalinghubungan kewangan dan ekonomi benar yang kukuh dengan seluruh dunia, perkembangan luaran telah memberikan kesan kepada ekonomi Malaysia. Kelembapan pertumbuhan global yang ketara dijangka memberikan kesan kepada sektor eksport manakala ketidaktentuan yang berterusan dalam keseluruhan pasaran kewangan mungkin menjejaskan prospek perniagaan. Walaupun pertumbuhan dijangka sederhana dalam tempoh yang lebih mencabar ini, ekonomi akan terus berkembang.

Daya tahan Malaysia yang lebih baik terletak pada asas-asas kukuh yang terbina sejak beberapa tahun yang lalu. Lebihan akaun semasa yang terus kukuh, hutang luar negeri yang rendah, rizab antarabangsa yang besar dan permodalan sistem perbankan yang kukuh akan menjadikan kedudukan ekonomi Malaysia lebih utuh bagi mengharungi tempoh yang mencabar ini. Strategi pada masa hadapan adalah untuk mengekalkan permintaan dalam negeri, mengurangkan kelemahan luaran Malaysia dan memastikan pengantaraan kewangan berjalan lancar. Bagi mengurangkan kesan pertumbuhan global yang lemah terhadap ekonomi dalam negeri, Kerajaan telah mengumumkan langkah awal Pelan Penstabilan Ekonomi sebanyak RM7 bilion pada 4 November 2008. Perbelanjaan tambahan ini merangkumi langkah-langkah merangsang penggunaan dan pelaburan swasta. Sebagai langkah awal pencegahan yang bertujuan menyediakan persekitaran monetari yang lebih akomodatif bagi menyokong permintaan dalam negeri, pada 24 November 2008, Bank Negara Malaysia telah menurunkan Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) kepada 3.25 peratus dan Keperluan Rizab Berkanun (Statutory Reserve Requirement, SRR) daripada 4% kepada 3.5% berkuat kuasa 1 Disember 2008.

PERKEMBANGAN SUKU KETIGA 2008

KEADAAN EKONOMI ANTARABANGSA

Ekonomi global mengalami kemelesetan akibat krisis kewangan global yang semakin meruncing

Ekonomi global mengalami kemerosotan yang amat ketara apabila beberapa ekonomi perindustrian utama menguncup pada suku ketiga dan mengalami kemelesetan akibat daripada kesan limpahan krisis kewangan ke seluruh ekonomi benar. Fenomena ini berlaku meskipun beberapa langkah luar biasa telah diambil oleh pihak berkuasa untuk memulihkan fungsi pasaran kewangan bagi membendung impaknya terhadap ekonomi benar. Ekonomi serantau turut terjejas apabila ekonomi Singapura dan China Taipei menguncup buat pertama kalinya sejak tahun 2003. Kegiatan membayar balik hutang dan keadaan pertumbuhan global yang lebih lemah mengakibatkan kejatuhan harga minyak dan komoditi yang ketara. Terdapat juga tanda-tanda jelas bahawa tekanan inflasi semakin berkurang di kebanyakan negara.

Di **Amerika Syarikat** (AS), KDNK benar menguncup 0.5% pada kadar tahunan pada suku ketiga (S2 08: 2.8%). Perbelanjaan penggunaan swasta merosot 3.7%, lantas menandakan berakhirnya tempoh lebih sedekad pengembangan perbelanjaan pengguna. Pelaburan tetap menguncup 5.6% (S2 08:-1.7%), disebabkan oleh penurunan yang lebih nyata dalam pelaburan harta kediaman, yakni penurunan sebelas suku tahunan berturut-turut. Namun begitu, eksport bersih menyumbangkan 1.1 mata peratusan kepada pertumbuhan (S2 08: 2.9 mata peratusan). Inflasi mencapai kemuncaknya pada 5.3% pada suku ketiga (S2 08: 4.3%), dan sejak beberapa bulan kebelakangan ini mula menurun sejajar dengan kemerosotan harga komoditi dan penurunan secara meluas yang nyata dalam permintaan global.

KDNK benar **Jepun** bagi suku ketiga merosot 0.4% pada kadar tahunan (S2 08: -3.7%), kemelesetan pertama sejak tahun 2001. Selain perbelanjaan pengguna yang menurun dengan ketara, pelaburan tetap merosot lagi berikutan kejatuhan keuntungan korporat dan kesan kekukuhan yen terhadap eksport dan perolehan luaran. Dari segi inflasi, harga meningkat 2.2% (S2 08: 1.4%) manakala harga teras pengguna terus positif sejak suku keempat 2007.

Kawasan euro secara teknikalnya mengalami kemelesetan buat pertama kali sejak pembentukannya pada tahun 1999, setelah ekonomi itu merosot 0.2% pada asas suku tahunan pada suku ketiga (S2 08: -0.2%). Pada asas suku tahunan, Jerman dan Itali menguncup dua suku tahunan berturut-turut, mencerminkan eksport yang merosot dengan pantas berikutan permintaan global dan permintaan dalam negeri yang lebih lemah. Perancis pula terkecuali dan

Negara Perindustrian: Pertumbuhan KDNK Benar

	2007		2008			Faktor penyumbang utama pertumbuhan S3
	S3	S4	S1	S2	S3	
	Perubahan tahunan (%)					
AS[1]	4.8	-0.2	0.9	2.8[r]	-0.5[p]	Penguncupan dalam perbelanjaan pengguna dan pelaburan sektor kediaman.
UK	3.3	2.9	2.3	1.5	0.3[p]	Pertumbuhan perlahan yang menyeluruh dalam sektor perkhidmatan, perkilangan dan pembinaan.
Kawasan Euro	2.6	2.1	2.1	1.4	0.7[p]	Pertumbuhan perlahan disebabkan oleh eksport dan permintaan dalam negeri yang lemah.
Jepun[1]	2.3	1.8	2.5	-3.7[r]	-0.4[p]	Kelemahan yang ketara dalam penggunaan, pelaburan dan eksport.

[1] Berasaskan kadar tahunan (annualised)
[r] Disemak
[p] Awalan

Sumber: Pihak berkuasa negara

dapat mengelakkan daripada mengalami kemelesetan ekonomi disebabkan oleh pertumbuhan permintaan dalam negeri yang berterusan. Inflasi bagi kawasan euro ialah 3.8% pada suku ketiga (S2 08: 3.6%) dan mencapai tahap tertinggi pada bulan Julai sebelum menjadi sederhana menjelang akhir suku ketiga. Di **United Kingdom** (UK) pula, KDNK benar menurun dengan ketara kepada 0.3% pada suku ketiga (S2 08: 1.5%) dan mencatat penguncupan suku tahunan yang pertama dalam masa 16 tahun. Kelembapan ekonomi adalah meluas, melibatkan sektor perkhidmatan, perkilangan dan pembinaan yang mencatat kemerosotan suku tahunan. Inflasi terus meningkat kepada 4.8% pada suku ketiga (S2 08: 3.4%), walaupun kitaran ekonomi menurun.

Memandangkan krisis kewangan global kian meruncing, pihak berkuasa di seluruh dunia telah mengambil langkah-langkah luar biasa di peringkat negara dan antarabangsa bagi memulihkan fungsi pasaran kewangan dan memberikan rangsangan kepada ekonomi benar yang sedang menguncup dengan pantas. Dari segi monetari, tujuh buah bank pusat utama mengumumkan pemotongan kadar faedah secara terlaras pada 8 Oktober, dengan **Federal Reserve AS** (Fed AS) memotong kadar *Fed funds* sebanyak 50 mata asas kepada 1.5%, **European Central Bank** (ECB) mengurangkan kadar semalamannya sebanyak 50 mata asas kepada 3.75% dan **Bank of England** (BoE) memotong kadar pinjaman asas sebanyak 50 mata asas kepada 4.5%. Kadar *Fed funds* juga dikurangkan lagi kepada 1% pada 31 Oktober, manakala swap mata wang sebanyak USD30 bilion setiap satu dengan Korea, Singapura, Brazil dan Mexico telah dimeterai oleh Fed AS untuk melegakan kekurangan pembiayaan dolar AS dalam pasaran wang global.

Dari segi kewangan, pihak berkuasa AS telah mengumumkan beberapa langkah termasuk langkah untuk menyokong institusi kewangan dalam kesulitan untuk memulihkan aktiviti dalam pasaran kredit. Pada 7 September, Perbendaharaan AS meletakkan dua syarikat kewangan gadai janji tajaan Kerajaan di bawah rancangan pemulihan bagi mengembalikan keyakinan pasaran berikutan kemerosotan berterusan dalam asas modal syarikat-syarikat tersebut. Berikutan jatuh bankrapnya sebuah bank pelaburan utama pada 15 September, Perbendaharaan AS memperkenalkan Program Pemulihan Aset Bermasalah (Troubled Assets Relief Programme) berjumlah USD700 bilion untuk menyuntik modal ke dalam institusi kewangan dan menyediakan bantuan kepada pasaran hutang pengguna disekuritikan yang terjejas. Setakat ini, Perbendaharaan AS telah menyuntik kira-kira USD180 bilion ke dalam beberapa institusi kewangan. Selain memperluas jenis cagaran yang diterima di bawah kemudahan mudah tunai sedia ada, Fed AS juga memperkenalkan Kemudahan Pendanaan Kertas Komersial (Commercial Paper Funding Facility) untuk meredakan kekurangan mudah tunai dalam pasaran kertas komersial memandangkan syarikat-syarikat AS berusaha bersungguh-sungguh untuk memenuhi keperluan pembiayaan jangka pendek mereka.

Sebagai tindak balas kepada keadaan yang semakin buruk, Bank of Japan buat pertama kalinya dalam masa 7 tahun mengurangkan kadar faedah sebanyak 20 mata asas kepada 0.3% pada 31 Oktober apabila yen Jepun melonjak ke paras tertinggi dalam masa 13 tahun dan Nikkei merudum ke paras terendahnya dalam masa 26 tahun. Pada 7 November, ECB mengurangkan kadar semalamannya sebanyak 50 mata asas kepada 3.25%, sementara BoE memotong kadar pinjaman asas tertinggi sebanyak 150 mata asas kepada 3%, kadar terendah sejak tahun 1955. Dari segi fiskal, Jepun, Jerman, Sepanyol dan UK mengumumkan rangsangan fiskal masing-masing yang berjumlah antara USD30 bilion hingga USD50 bilion untuk mengurangkan impak krisis kewangan, manakala AS dan ekonomi lain dijangka mengambil langkah yang sama.

Dalam pasaran komoditi, **harga minyak mentah**[1] global jatuh kepada harga purata USD91.15 setong pada suku ketiga (S2 08:

[1] Merujuk kepada harga WTI niaga hadapan satu bulan di pasaran NYMEX

USD118.59 setong). Selepas harga mencapai kemuncaknya pada USD145.29 setong pada bulan Julai, harga minyak jatuh dengan ketara di bawah USD100 setong. Ini terutamanya disebabkan oleh pemansuhan portfolio spekulatif global untuk membiayai pembayaran balik hutang yang semakin giat di samping jangkaan bahawa permintaan minyak global akan menurun. Harga minyak mencapai paras terendah dalam tempoh tiga tahun setengah di bawah USD50 setong lewat bulan November.

Di **rantau Asia**, pertumbuhan kebanyakan ekonomi di rantau ini pada suku ketiga menjadi sederhana, manakala prestasi eksport pula bercampur-campur. Walaupun pertumbuhan terus diterajui oleh Republik Rakyat China, pertumbuhannya terus menjadi sederhana kepada 9% pada suku ketiga (S2 08: 10.1%). Yang ketara, pertumbuhan Singapura dan China Taipei pada suku ketiga menguncup masing-masing sebanyak 0.6% (S2 08: 2.3%) dan 1% (S2 08: 4.6%). Bagi mengurangkan risiko pertumbuhan ekonomi yang rendah, beberapa Kerajaan di rantau ini telah mengumumkan pakej rangsangan fiskal untuk menyokong permintaan dalam negeri. Dengan tekanan inflasi beransur-ansur lega, dasar monetari juga lebih cenderung ke arah menyokong pertumbuhan.

Malah kebanyakan bank pusat di Asia kini menjurus ke arah pelonggaran dasar monetari. Penurunan dalam kadar faedah telah bermula di kesemua ekonomi rantau ini kecuali Indonesia, Thailand dan Filipina, sementara Singapura menganjakkan pendirian dasar monetarinya kepada memastikan tiada penambahan nilai bagi mata wangnya.

Dalam **pasaran pertukaran asing**, dolar AS mengakhiri suku ketiga dengan lebih kukuh sedikit berbanding dengan euro dan paun sterling disebabkan oleh proses pembayaran balik hutang dan penghantaran balik dana ke AS. Walau bagaimanapun, yen Jepun menambah nilai berbanding dengan dolar AS berikutan pemansuhan kedudukan dalam urus niaga mata wang (carry trades). Mata wang serantau turut terjejas oleh proses pembayaran balik hutang dan menyusut nilai berbanding dengan dolar AS. Trend ini berterusan hingga ke awal suku keempat.

Melangkah ke hadapan, risiko pertumbuhan global yang rendah akan berterusan berikutan tanda-tanda kemelesetan ekonomi yang lebih buruk dalam ekonomi perindustrian selain pertumbuhan lebih sederhana dalam ekonomi di rantau ini.

Negara Serantau: Pertumbuhan KDNK Benar

	2007		2008			Faktor penyumbang utama pertumbuhan S3
	S3	S4	S1	S2	S3	
	Perubahan tahunan (%)					
RR China	11.5	11.2	10.6	10.1	9.0	Pertumbuhan disokong oleh pelaburan aset tetap dan penjualan runcit.
Indonesia	6.5	6.3	6.3	6.4	6.1	Pertumbuhan disokong oleh permintaan dalam negeri yang kukuh.
Filipina	7.1	6.4	4.7	4.4[r]	4.6	Pertumbuhan diterajui oleh perbelanjaan isi rumah, eksport dan aktiviti pembinaan.
Thailand	5.1	5.7	6.0	5.3	4.0	Pertumbuhan yang lebih sederhana berikutan pertumbuhan yang lebih lemah bagi eksport dan permintaan dalam negeri.
Korea	5.1	5.7	5.8	4.8	3.9[a]	Pertumbuhan yang lebih perlahan disebabkan oleh kelembapan dalam sektor pembinaan dan perkhidmatan.
Hong Kong SAR	6.8	6.9	7.3	4.2	1.7	Penurunan yang ketara disebabkan oleh eksport dan permintaan dalam negeri yang lebih rendah.
Singapura	9.5	5.4	6.9	2.3	-0.6	Penguncupan disebabkan oleh penurunan dalam perkilangan bioperubatan.
China Taipei	7.0	6.4	6.3[r]	4.6[r]	-1.0[p]	Penurunan disebabkan oleh penyusutan dalam penggunaan swasta dan permintaan luar negeri yang lemah.

[a] Anggaran awal
[r] Disemak
[p] Awalan

Sumber: Pihak berkuasa negara

PERKEMBANGAN EKONOMI MALAYSIA

Pertumbuhan suku ketiga lebih sederhana

Pada suku ketiga 2008, ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan sebanyak 4.7% (S2 08: 6.7%) ketika ekonomi global mengalami pertumbuhan yang amat lemah dan persekitaran kewangan antarabangsa yang tidak menentu. Sementara permintaan luaran bersih merosot 14.8% (S2 08: 20%), pertumbuhan ekonomi telah disokong oleh permintaan dalam negeri yang secara relatif kukuh. Dari segi penawaran, pertumbuhan kebanyakan sektor ekonomi adalah sederhana.

Permintaan dalam negeri sederhana

Permintaan dalam negeri mencatat pertumbuhan sebanyak 6.5% (S2 08: 8.3%) pada suku ketiga didorong oleh penggunaan sektor swasta dan awam yang kukuh.

KDNK Mengikut Komponen Perbelanjaan (pada harga malar tahun 2000)

	2007		2008		
	S3	S4	S1	S2	S3
	Perubahan tahunan (%)				
Permintaan Dalam Negeri Agregat (tidak termasuk stok)	11.9	9.1	10.5	8.3	6.5
Penggunaan	11.6	8.7	12.2	9.3	7.8
Sektor swasta	*13.0*	*10.2*	*11.7*	*9.0*	8.1
Sektor awam	*6.0*	*4.2*	*14.7*	*10.9*	6.9
Pembentukan Modal Tetap Kasar	12.8	10.2	6.0	5.6	3.1
Eksport Bersih	1.4	-12.3	26.4	20.0	-14.8
Eksport Barangan dan Perkhidmatan	*2.9*	*7.8*	*6.0*	*9.7*	*5.1*
Import Barangan dan Perkhidmatan	*3.1*	*11.0*	*3.4*	*8.4*	*8.2*
KDNK	**6.7**	**7.3**	**7.4**	**6.7**	**4.7**

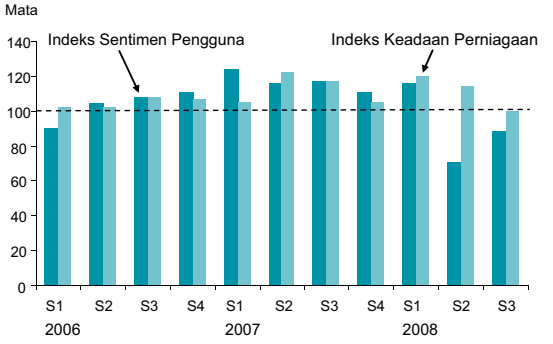
Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Penggunaan swasta terus meningkat dengan kukuh sebanyak 8.1%, disokong oleh kesan bayaran bonus kepada kakitangan awam, perbelanjaan semasa musim perayaan dan bayaran rebat tunai bagi subsidi bahan api. Penunjuk penggunaan utama seperti import barangan penggunaan, perbelanjaan pengguna dengan kad kredit dan jualan kereta penumpang baharu terus menunjukkan trend positif. Namun, pertumbuhan penggunaan swasta benar menjadi sederhana disebabkan oleh kenaikan harga barangan pengguna, dengan inflasi purata pada 8.4% pada suku itu. Indeks Sentimen Pengguna MIER lebih tinggi pada 88.9 mata pada suku ketiga (S2 08: 70.6 mata).

Sementara itu, **penggunaan awam** terus berkembang dan mencatat pertumbuhan sebanyak 6.9% pada suku ketiga susulan perbelanjaan untuk emolumen, dan bekalan dan perkhidmatan yang lebih tinggi.

Pembentukan modal tetap kasar meningkat 3.1% pada suku ketiga, terutamanya disebabkan oleh perbelanjaan awam yang lebih tinggi. Perbelanjaan pembangunan Kerajaan yang meningkat pada suku ketiga disalurkan terutamanya kepada sektor pengangkutan, pertanian dan pembangunan luar bandar, dan pendidikan. Sementara itu, aktiviti pelaburan swasta terjejas oleh sentimen perniagaan yang berhati-hati disebabkan oleh persekitaran luaran yang terus merosot dan harga global dan harga dalam negeri yang meningkat. Indeks Keadaan Perniagaan MIER suku ketiga jatuh di bawah 100 mata (99.6 mata; S2 08: 114.1 mata), mencerminkan jangkaan prospek perniagaan yang kurang optimistik. Selain itu, pertumbuhan yang lebih perlahan dalam beberapa penunjuk seperti pinjaman yang dikeluarkan kepada sektor perniagaan dan import barangan modal menunjukkan aktiviti pelaburan swasta yang lebih lembap.

Sentimen perniagaan kurang optimistik



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Aktiviti dalam kebanyakan sektor sederhana

Dari segi **penawaran**, pertumbuhan dalam kebanyakan sektor adalah sederhana. Permintaan global yang lebih perlahan telah menyebabkan pertumbuhan sektor perkilangan yang sederhana disebabkan oleh prestasi industri berorientasikan eksport yang lemah. Sebaliknya, industri berorientasikan dalam negeri terus berkembang dengan mampan. Pengeluaran sektor pertanian menjadi perlahan mencerminkan terutamanya pengeluaran minyak sawit yang lebih rendah ekoran kemerosotan dalam kadar hasil. Sektor perlombongan masih lagi lembap kerana kemerosotan pengeluaran gas asli. Sementara itu, sektor pembinaan menjadi lebih sederhana kerana aktiviti dalam segmen kediaman dan kejuruteraan awam yang lebih rendah. Namun, sektor perkhidmatan meningkat 7.1% (S2 08: 8.2%) mencerminkan pertumbuhan subsektor perbankan dan insurans yang lebih tinggi di samping aktiviti penggunaan yang meningkat pada suku itu.

KDNK Suku Tahunan Mengikut Jenis Aktiviti Ekonomi (pada harga tahun 2000)

	2007		2008		
	S3	S4	S1	S2	S3
	Perubahan tahunan (%)				
Pertanian	1.9	4.7	6.3	6.0	3.0
Perlombongan	2.5	3.5	3.7	-0.5	-0.3
Perkilangan	3.3	5.6	7.0	5.6	1.8
Pembinaan	4.7	4.7	5.3	3.9	1.2
Perkhidmatan	10.5	9.3	8.5	8.2	7.1
KDNK Benar (Perubahan Tahunan)	**6.7**	**7.3**	**7.4**	**6.7**	**4.7**
KDNK Benar (Perubahan Berbanding dengan Tempoh Sebelumnya)	**5.0**	**0.8**	**-1.5**	**2.3**	**3.1**

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Sektor perkhidmatan terus menerajui pertumbuhan

Sektor perkhidmatan terus menjadi peneraju pertumbuhan yang utama dengan menyumbangkan 3.8 mata peratusan kepada keseluruhan pertumbuhan KDNK. Yang ketara, pertumbuhan dalam subsektor **kewangan dan insurans** lebih tinggi pada 10% (S2 08: 7.5%), terutamanya disokong oleh aktiviti dalam sektor insurans yang bertambah giat dan pemberian pinjaman bank yang mampan pada suku itu. Sebagai mencerminkan perbelanjaan pengguna yang memberangsangkan, pertumbuhan subsektor **perdagangan borong dan runcit** adalah kukuh pada 9.4%. Momentum pertumbuhan subsektor komunikasi pula terus kukuh didorong oleh permintaan yang teguh terhadap perkhidmatan mudah alih, sementara aktiviti dalam subsektor **pengangkutan dan penyimpanan**, dan **elektrik, gas dan air** meningkat dengan lebih sederhana sejajar dengan aktiviti perkilangan yang lembap pada suku itu.

Prestasi Sektor Perkhidmatan (nilai ditambah pada harga tahun 2000)

	Bahagian 2007 (%)	2007		2008		
		S3	S4	S1	S2	S3
		Perubahan tahunan (%)				
Perkhidmatan Pengantara	**43.7**	**12.3**	**10.2**	**8.4**	**6.9**	**6.2**
Kewangan & insurans	19.9	9.3	10.0	9.9	7.5	10.0
Harta tanah & perkhidmatan perniagaan	9.8	22.2	11.1	4.8	3.9	-1.8
Pengangkutan & penyimpanan	7.0	12.7	12.4	9.9	8.1	5.9
Komunikasi	7.0	7.2	7.2	7.5	7.9	7.4
Perkhidmatan Akhir	**56.3**	**9.2**	**8.6**	**8.6**	**9.2**	**7.8**
Elektrik, gas & air	5.6	2.7	3.0	4.6	4.1	1.7
Perniagaan borong & runcit	22.8	15.2	12.9	11.9	12.6	9.4
Penginapan & restoran	4.4	12.6	12.3	10.0	7.3	4.6
Perkhidmatan Kerajaan	12.9	3.8	5.0	7.5	10.0	11.2
Perkhidmatan lain	10.6	5.9	5.4	5.0	5.0	5.0
Jumlah Perkhidmatan	**100.0**	**10.5**	**9.3**	**8.5**	**8.2**	**7.1**

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Penunjuk Suku Tahunan Terpilih Sektor Perkhidmatan

	2007		2008		
	S3	S4	S1	S2	S3
	Indeks				
Indeks Sentimen Pengguna MIER	117.5	110.7	115.5	70.6	88.9
Indeks Perdagangan Runcit MIER	145.9	141.2	106.1	94.5	116.5
Indeks Pasaran Pelancongan MIER	131.1	133.6	120.3	107.5	109.2
	Perubahan tahunan (%)				
Jumlah kredit penggunaan terkumpul	7.1	7.3	7.6	9.6	9.7
Pinjaman terkumpul kepada perdagangan borong & runcit, hotel & restoran	6.1	7.2	10.1	15.4	14.0
Import barangan penggunaan	1.2	3.8	5.6	21.3	16.3
Jumlah jualan kenderaan bermotor	4.9	19.0	24.6	27.1	10.5
Kargo kontena yang dikendali (Pelabuhan Klang dan PTP)	9.7	14.4	9.7	9.4	16.4

Sumber: Pelbagai Sumber

Sektor perkilangan disokong oleh industri berorientasikan dalam negeri

Pertumbuhan nilai ditambah **sektor perkilangan** lebih perlahan pada 1.8% (S2 08: 5.6%) akibat daripada kesan kelembapan ekonomi global. Namun, asas perindustrian yang pelbagai telah menyokong industri berorientasikan dalam negeri untuk terus berkembang, lantas mengimbangi sebahagian daripada kelembapan dalam industri berorientasikan eksport.

Pengeluaran **industri berorientasikan eksport** merosot 0.7% (S2 08: +2.4%), kerana prestasi industri E&E yang lebih lemah. Pengeluaran segmen separa konduktor, dan komputer dan alat ganti menguncup kerana permintaan yang lebih rendah daripada ekonomi maju, yang mengimbangi pertumbuhan mampan produk elektrik. **Industri berasaskan sumber** seperti petroleum, kayu dan pemprosesan di luar estet juga mencatat prestasi yang lebih lembap.

Prestasi Sektor Perkilangan

	2007		2008		
	S3	S4	S1	S2	S3
	Perubahan tahunan (%)				
Nilai Ditambah (Harga Malar)	**3.3**	**5.6**	**7.0**	**5.6**	**1.8**
Pengeluaran Keseluruhan	**1.8**	**4.8**	**6.6**	**4.5**	**0.8**
Industri berorientasikan eksport	**1.1**	**3.3**	**4.7**	**2.4**	**-0.7**
Antaranya:					
Elektronik dan barangan elektrik	2.1	5.5	3.1	3.0	-4.1
Elektronik	3.9	10.3	3.9	2.9	-6.8
Barangan elektrik	-3.9	-9.5	0.5	3.3	5.6
Bahan kimia dan keluaran kimia	0.3	-1.4	4.3	2.5	7.7
Keluaran petroleum[1]	1.9	3.7	8.2	-2.0	-1.7
Keluaran getah	3.4	1.6	2.4	7.2	2.7
Pemprosesan luar estet	-0.3	12.0	20.2	18.1	3.5
Industri berorientasikan pasaran dalam negeri	**4.6**	**10.9**	**14.8**	**12.6**	**6.9**
Antaranya:					
Keluaran berkaitan pembinaan[2]	4.4	5.1	14.6	10.0	7.6
Keluaran logam yang direka	15.0	19.0	16.0	8.7	-7.0
Kelengkapan pengangkutan	-0.6	15.3	25.7	28.5	26.5
Makanan	0.1	8.3	8.9	12.4	5.9

[1] Dalam Indeks Pengeluaran Perindustrian (2000=100) yang baharu, LNG telah diklasifikasikan semula sebagai keluaran petroleum (sebelum ini diklasifikasikan sebagai bahan kimia dan keluaran kimia). Dengan itu, keluaran petroleum diklasifikasikan semula sebagai industri berorientasikan eksport

[2] Termasuk besi & keluli dan logam bukan ferum serta keluaran galian bukan logam

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Ini sebahagiannya disebabkan oleh kesan kenaikan harga input pada bulan-bulan awal tahun ini. Bagi industri pemprosesan di luar estet pula, prestasi lembapnya disebabkan oleh peningkatan sederhana dalam pengeluaran komoditi utama. Sementara itu, industri keluaran kimia meningkat dengan kukuh, disokong oleh permintaan terhadap keluaran plastik daripada industri automotif dalam negeri.

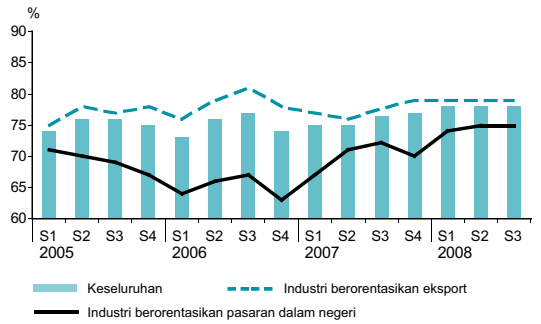
Pengeluaran **industri berorientasikan dalam negeri** berkembang 6.9% (S2 08: 12.6%), disokong terutamanya oleh pertumbuhan kukuh dalam industri kelengkapan pengangkutan berikutan permintaan yang mampan terhadap kenderaan bermotor baharu. Pertumbuhan juga disumbangkan oleh pengembangan dalam keluaran berkaitan pembinaan hasil daripada eksport yang lebih tinggi. Industri makanan pula terus mampan disokong oleh permintaan dalam negeri.

Kadar penggunaan kapasiti keseluruhan sektor perkilangan ialah 78% pada suku ketiga (S2 08: 78%), dengan industri berorientasikan eksport dan berorientasikan dalam negeri masing-masing beroperasi pada 79% dan 75% (S2 08: masing-masing 79% dan 75%).

Prestasi sektor komoditi lemah

Sektor pertanian meningkat lebih sederhana (3%; S2 08: 6%) disebabkan oleh penurunan yang amat ketara dalam pengeluaran minyak sawit (4.9%; S2 08: 21.8%) berikutan penurunan pengeluaran minyak sawit ketika hasil pengeluaran mula berada pada kitaran menurun, serta pengeluaran getah yang lebih rendah. Meskipun pengeluaran minyak mentah meningkat, pengeluaran **sektor perlombongan** masih lagi lembap (-0.3%; S2 08: -0.5%) disebabkan oleh pengeluaran gas asli yang merosot.

Kadar Penggunaan Kapasiti dalam Sektor Perkilangan *



* Mulai tahun 2004, penggunaan kapasiti dalam sektor perkilangan telah diasaskan semula daripada nilai tambah tahun 2000 kepada nilai tambah tahun 2004

Prestasi Sektor Pertanian

	2007		2008		
	S3	S4	S1	S2	S3
	Perubahan tahunan (%)				
Nilai Ditambah (pada harga tahun 2000)	**1.9**	**4.7**	**6.3**	**6.0**	**3.0**
Tanaman Industri	**-4.0**	**6.1**	**9.1**	**7.2**	**0.6**
Tanaman Makanan	**11.4**	**2.8**	**2.5**	**4.3**	**6.4**
Pengeluaran					
Antaranya:					
Minyak sawit mentah	-0.1	12.9	23.9	21.8	4.9
Getah	-11.0	-7.6	-2.1	-7.8	-4.4
Ikan	-2.6	4.9	0.4	1.9	10.7
Ternakan	2.7	6.5	0.9	4.1	9.9
Eksport (RM juta)					
Antaranya:					
Minyak sawit	58.2	65.2	100.9	84.5	50.0
Getah	-14.0	2.9	30.8	21.8	23.8
Kayu siap digergaji	-3.8	-21.4	-16.5	-18.2	-27.6
Kayu balak	8.0	-18.7	-1.7	10.5	-2.8

Sumber: Lembaga Minyak Sawit Malaysia (MPOB)
Lembaga Getah Malaysia (LGM)
Jabatan Perikanan Malaysia
Jabatan Perkhidmatan Haiwan Malaysia
Jabatan Perangkaan Malaysia

Prestasi Sektor Perlombongan

	2007		2008		
	S3	S4	S1	S2	S3
	Perubahan tahunan (%)				
Nilai Ditambah (pada harga tahun 2000)	**2.5**	**3.5**	**3.7**	**-0.5**	**-0.3**
Pengeluaran					
Antaranya:					
Minyak mentah dan kondensat	2.4	5.8	7.0	3.6	3.5
Gas asli	-1.9	-1.8	-1.2	-6.8	-6.4
Eksport (RM juta)					
Antaranya:					
Minyak mentah dan kondensat	-3.2	32.1	45.0	56.1	52.7
Gas asli cecair	11.8	8.3	24.7	34.8	51.2

Sumber: PETRONAS
Jabatan Perangkaan Malaysia

Sektor pembinaan terus sederhana

Sektor pembinaan berkembang pada kadar lebih perlahan sebanyak 1.2% pada suku ketiga (S2 08: 3.9%) disebabkan oleh aktiviti dalam segmen kediaman dan kejuruteraan awam yang lebih perlahan berikutan kenaikan harga bahan binaan. Namun, ini diimbangi sebahagiannya oleh pertumbuhan yang lebih tinggi dalam segmen bukan kediaman, hasil daripada pembinaan ruang pejabat, khususnya di Lembah Kelang.

Penunjuk Pembinaan

	2007		2008		
	S3	S4	S1	S2	S3
	Perubahan tahunan (%)				
Permit jualan dan pengiklanan baharu	10.6	-3.1	-6.4	10.9	-30.1
Kelulusan perumahan	-4.7	-6.0	10.4	28.5	-51.5
Pengeluaran bahan berkaitan pembinaan	4.4	5.1	14.6	10.0	7.6
Kelulusan pinjaman untuk pembinaan	38.8	27.7	74.4	-12.4	-13.4
Import bahan pembinaan dan bahan galian	-2.0	38.8	8.3	10.6	5.9[1]

[1]Julai-Ogos 2008

Sumber: Kementerian Perumahan dan Kerajaan Tempatan dan Jabatan Perangkaan Malaysia

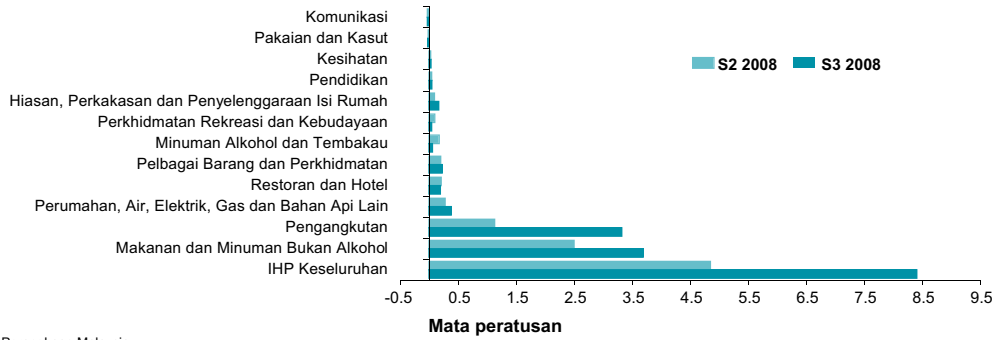
Inflasi meningkat pada suku ketiga

Inflasi meningkat kepada 8.4% pada suku ketiga (S2 08: 4.8%). Kategori *pengangkutan dan makanan dan minuman tanpa alkohol* merupakan penyumbang utama kenaikan inflasi dengan menyumbang sebanyak 83.4% daripada jumlah kenaikan inflasi pada suku ini. Harga dalam kategori pengangkutan meningkat pada kadar purata 20.9% pada suku ketiga (S2 08: 7.1%) berikutan pelarasan harga bahan api yang diumumkan oleh Kerajaan pada 4 Jun 2008. Harga dalam kategori *perumahan, air, elektrik, gas dan bahan api lain* turut meningkat pada kadar yang lebih pantas berbanding dengan suku sebelumnya berikutan kenaikan tarif elektrik mulai 1 Julai 2008. Harga dalam kategori *makanan dan minuman tanpa alkohol* meningkat 11.7% pada suku ini (S2 08: 8%).

Tanda-tanda menunjukkan bahawa inflasi telah mencapai paras tertingginya pada suku ketiga. Penurunan harga makanan dan komoditi global dan juga pertumbuhan ekonomi yang lebih sederhana akan meredakan tekanan harga dalam negeri pada masa hadapan. Selain itu, Kerajaan telah menurunkan harga bahan api dalam negeri ekoran harga tenaga yang semakin menurun. Peningkatan bekalan juga telah mengurangkan harga beras.

Inflasi harga pengeluar (IHPR) menjadi sederhana sedikit kepada 11.4% (S2 08: 12.3%) disebabkan oleh kadar kenaikan harga yang lebih perlahan dalam komponen IHPR berasaskan komoditi berikutan kejatuhan dalam harga komoditi global. Sementara itu, harga dalam komponen IHPR bukan berasaskan

Sumbangan kepada Inflasi Harga Pengguna



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

komoditi terus meningkat, didorong terutamanya oleh kenaikan harga dalam kategori *makanan dan binatang hidup; keluaran berkaitan kimia;* dan *barangan perkilangan yang diklasifikasikan terutamanya mengikut bahan*.

Dari segi komposisi, komponen tempatan dan komponen import IHPR mencatat kadar kenaikan harga yang lebih perlahan. Inflasi dalam komponen tempatan IHPR rendah sedikit pada 15% (S2 08: 15.4%) manakala inflasi dalam komponen IHPR yang diimport menjadi sederhana kepada 4.3% (S2 08: 6.1%).

Keadaan pasaran pekerja stabil

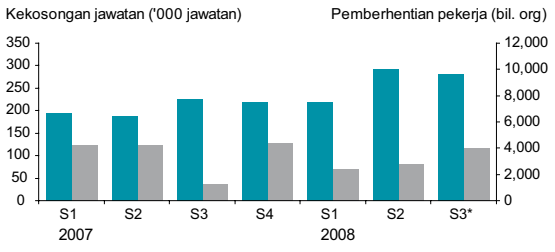
Secara keseluruhannya **keadaan pasaran pekerja** terus stabil memandangkan jumlah permintaan melebihi jumlah pengurangan tenaga kerja. Walaupun menurut laporan Kementerian Sumber Manusia bahawa jumlah pemberhentian pekerja meningkat kepada 11,561 orang pada suku ini, namun pemberhentian pekerja sebenar ialah 3,997 orang (S2 08: 2,821 orang) selepas mengambil kira pengambilan semula seramai 7,500 pekerja oleh pemilik baharu susulan penjualan syarikat. Hampir dua pertiga daripada pemberhentian pekerja berlaku dalam sektor perkilangan. Sementara itu, penunjuk lain dalam pasaran pekerja terus teguh. Bilangan kekosongan jawatan dalam Bursa Buruh Elektronik (Electronic Labour Exchange, ELX) secara relatif tinggi (282,006 jawatan; S2 08: 292,934 jawatan), dipacu terutamanya oleh permintaan kukuh dalam sektor perkilangan. Produktiviti pekerja dalam sektor perkilangan meningkat sebanyak 6.5% (S2 08: 12.2%).

Pertumbuhan eksport menjadi sederhana sedikit

Eksport kasar meningkat 16.9% pada suku ketiga (S2 08: 20.8%), disebabkan terutamanya oleh peningkatan berterusan eksport komoditi dan eksport perkilangan berasaskan sumber, turut disokong oleh eksport keluaran barangan elektrik. Permintaan eksport berpunca terutamanya daripada pasaran bukan AS, khususnya ekonomi serantau, serta Jepun, Australia dan Kesatuan Eropah (EU). Sementara itu, eksport ke pasaran AS terus menurun. Pertumbuhan import pula lebih tinggi pada 10.3%. Memandangkan pertumbuhan eksport terus mengatasi pertumbuhan import, **lebihan perdagangan** mencatat lebihan tertinggi sekali lagi sebanyak RM41.6 bilion.

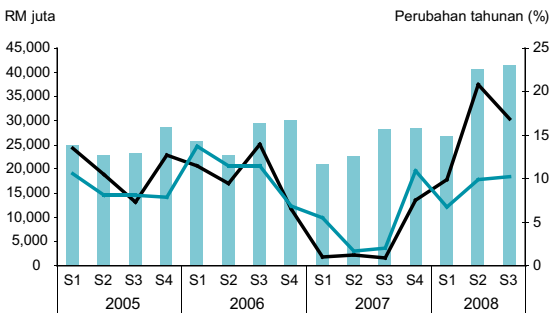
Pertumbuhan kukuh eksport **pertanian dan mineral** terutamanya disebabkan oleh harga kontrak hadapan yang lebih tinggi, meskipun harga komoditi global semakin menurun sejak bulan Julai. **Eksport perkilangan**

Keadaan Pasaran Pekerja



* Mencerminkan pelarasan pemberhentian pekerja bagi S3 '08
Sumber: Kementerian Sumber Manusia

Imbangan Perdagangan



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

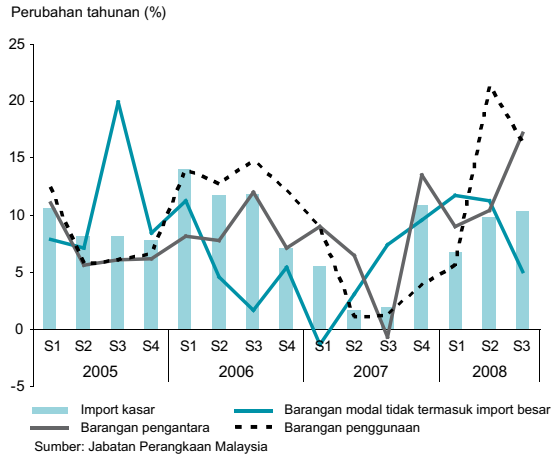
Akaun Perdagangan

	2007		2008[1]		
	S3	S4	S1	S2	S3
	Perubahan tahunan (%)				
Eksport Kasar	**0.9**	**7.6**	**9.9**	**20.8**	**16.9**
Perkilangan	-1.8	1.2	-1.9	12.3	8.5
E&E	*-6.5*	*-2.5*	*-12.2*	*10.7*	*4.5*
Bukan E&E	*6.2*	*7.0*	*12.1*	*14.4*	*14.2*
Pertanian	28.6	37.7	61.2	58.8	37.5
Mineral	3.5	27.4	52.1	51.6	55.8
Import Kasar	**2.0**	**10.9**	**6.8**	**9.9**	**10.3**
Barangan modal	17.5	17.3	7.8	11.3	-1.0
Barangan pengantara	-0.7	13.6	9.0	10.4	17.2
Barangan penggunaan	1.2	3.8	5.6	21.3	16.3
Imbangan perdagangan (RM bilion)	**28.3**	**28.4**	**26.8**	**40.6**	**41.6**

[1]Pengkelasan perdagangan Malaysia telah disemak untuk mencerminkan perubahan dalam kod perdangangan antarabangsa iaitu *Harmonised System (HS)*, *ASEAN Harmonised Tariff Nomenclature (AHTN)* dan *Standard International Trade Classification (SITC)*

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Pertumbuhan Import



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

meningkat pada kadar lebih sederhana, disokong terutamanya oleh eksport keluaran berasaskan sumber dan keluaran elektrik. Eksport keluaran berasaskan sumber seperti bahan kimia dan keluaran kimia, produk getah dan keluaran kayu kian meningkat, mendapat manfaat daripada harga komoditi yang kukuh dan permintaan yang mampan. Eksport keluaran logam dan plastik juga menyokong pertumbuhan eksport perkilangan. Eksport keluaran elektrik yang lebih kukuh disebabkan oleh permintaan yang lebih tinggi dari RR China, Korea, Jepun dan AS. Sementara itu, eksport elektronik mencatat pertumbuhan negatif terutamanya disebabkan oleh permintaan yang lebih rendah untuk komputer dan alat ganti.

Import kasar mencatat pertumbuhan yang lebih kukuh sebanyak 10.3% (S2 08: 9.9%), disebabkan terutamanya oleh **import barangan pengantara** yang lebih tinggi, khususnya input pengantara bagi industri berasaskan sumber, seperti bahan kimia, bahan api dan pelincir, dan input untuk industri E&E. Pertumbuhan **import barangan penggunaan** disokong terutamanya oleh permintaan untuk makanan diproses dan minuman serta barangan pengguna tahan lama. Sementara itu, **import barangan modal** menjadi sederhana pada suku tersebut.

Malaysia: Destinasi Eksport

	2007		2008			2007		2008		
	S2	S3	S1	S2	S3	S2	S3	S1	S2	S3
	Perubahan tahunan (%)					Bahagian daripada jumlah eksport (%)				
Amerika Syarikat	**-18.6**	**-15.8**	**-17.5**	**0.0**	**-9.9**	**15.5**	**14.3**	**12.9**	**13.0**	**11.9**
Kesatuan Eropah (EU)[1]	**0.5**	**-3.2**	**2.3**	**-3.5**	**1.0**	**12.8**	**12.5**	**11.9**	**10.7**	**11.1**
Negara ASEAN terpilih[2]	**-0.6**	**15.0**	**13.9**	**23.9**	**20.7**	**25.0**	**26.4**	**26.7**	**25.5**	**25.8**
Negara Timur Laut Asia	**4.9**	**19.2**	**3.5**	**35.7**	**26.8**	**19.6**	**20.5**	**18.9**	**21.8**	**21.1**
Republik Rakyat China	*15.0*	*32.5*	*12.5*	*55.3*	*35.4*	*9.2*	*9.5*	*8.3*	*10.4*	*10.7*
Hong Kong SAR	*-2.1*	*13.1*	*-13.7*	*34.9*	*9.4*	*4.6*	*4.7*	*3.6*	*5.1*	*4.3*
China Taipei	*-7.5*	*1.6*	*-4.5*	*6.3*	*14.2*	*2.7*	*2.6*	*2.4*	*2.6*	*2.6*
Korea	*1.0*	*11.5*	*9.5*	*17.9*	*38.1*	*3.1*	*3.7*	*4.7*	*3.8*	*3.6*
Asia Barat	**30.2**	**2.6**	**25.5**	**38.5**	**54.6**	**3.4**	**2.9**	**3.4**	**3.8**	**4.5**
India	**8.3**	**2.5**	**24.1**	**39.8**	**19.1**	**3.6**	**3.4**	**3.5**	**3.7**	**3.7**
Jumlah eksport	**0.9**	**7.6**	**9.9**	**20.8**	**16.9**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**

[1] Merujuk kepada Kesatuan Eropah (EU) 27 mulai tahun 2007
[2] Singapura, Thailand, Indonesia, Filipina, Brunei Darussalam dan Vietnam

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Aliran keluar bersih dana portfolio dan pelaburan luar negeri lebih besar

Pada asas tunai, aliran masuk kasar **pelaburan langsung asing (FDI)**[2] meningkat kepada RM21.5 bilion pada suku ketiga (S2 08: RM12.6 bilion), disebabkan terutamanya oleh aliran masuk pinjaman antara syarikat yang lebih tinggi. Aliran masuk modal ekuiti menjadi sederhana pada suku ketiga yang sebahagian besarnya mencerminkan pemberian pembiayaan jangka pendek oleh MNC asing dalam sektor minyak dan gas kepada anak syarikat mereka di Malaysia. Selepas membuat pelarasan bagi aliran keluar kasar berikutan pembayaran balik pinjaman jangka pendek ini, FDI bersih berjumlah RM2.7 bilion (S2 08: RM8.6 bilion). FDI bersih sebahagian besarnya disalurkan kepada sektor perkhidmatan, minyak dan gas, dan perkilangan. Dalam sektor perkhidmatan, aliran masuk tertumpu pada kewangan, harta tanah dan perkhidmatan perniagaan, dan subsektor perdagangan borong dan runcit. Sementara itu, aliran masuk dalam sektor perkilangan disalurkan kepada industri E&E dan industri hiliran berkaitan petroleum.

Pelaburan luar negeri oleh syarikat Malaysia mencatat peningkatan yang lebih besar berjumlah RM16.1 bilion (S2 08: -3.6 bilion), terutamanya ke dalam sektor perkhidmatan dan perkilangan. Pelaburan luar negeri dalam sektor perkhidmatan mencerminkan terutamanya pemerolehan kepentingan strategik dalam sektor kewangan di Indonesia dan Vietnam, di samping pelaburan dalam sektor harta tanah dan perkhidmatan perniagaan. Sementara itu, pelaburan luar negeri dalam sektor perkilangan sebahagian besarnya disalurkan kepada industri E&E dan simen.

Pelaburan portfolio mencatat aliran keluar bersih yang lebih besar sebanyak RM38.4 bilion pada suku ketiga (S2 08: -RM31 bilion), sebahagian besarnya disebabkan oleh pembayaran balik hutang yang lebih ketara berikutan kegagalan institusi kewangan utama di AS dan Eropah. Ini telah menyebabkan pelabur asing mengurangkan pendedahan mereka dalam pasaran ekuiti dan bon tempatan akibat daripada proses pembayaran balik hutang tersebut.

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

Hutang luar negeri terus rendah

Pada akhir bulan September 2008, hutang luar negeri Malaysia berjumlah RM248.8 bilion atau USD71.3 bilion (akhir bulan Jun 08: RM236 bilion atau USD71.5 bilion), bersamaan dengan 35.5% Pendapatan Negara Kasar (PNK). **Hutang luar negeri jangka sederhana dan panjang** yang lebih tinggi iaitu RM152.7 bilion mencerminkan terutamanya ambilan hutang bersih oleh sektor swasta (+RM2.7 bilion) dan kerugian penilaian semula pertukaran asing berikutan penyusutan nilai ringgit berbanding dengan mata wang utama pada suku tahun tersebut. Sementara itu, sektor awam terus mencatat pembayaran balik bersih (-RM0.4 bilion).

Jumlah **hutang luar negeri jangka pendek** bertambah kepada RM96.1 bilion atau USD27.5 bilion disebabkan oleh kerugian penilaian semula pertukaran asing dan peminjaman antara bank yang lebih tinggi berikutan operasi perbendaharaan.

Hutang Luar Negeri Terkumpul

	2008	
	S2	S3[a]
	RM bilion	
Hutang jangka sederhana dan panjang	143.1	152.7
Sektor awam	75.0	78.9
Sektor swasta	68.1	73.8
Hutang jangka pendek[1]	92.9	96.1
Jumlah hutang luar negeri	236.0	248.8
- Bersamaan USD bilion	71.5	71.3

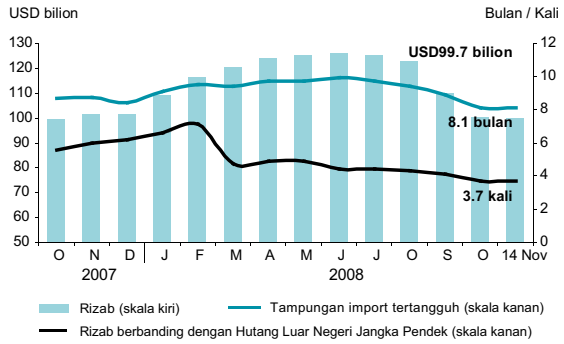
[1] Tidak termasuk mata wang dan deposit yang dimiliki oleh bukan pemastautin dalam institusi perbankan pemastautin
[a] Awalan

Sumber: Kementerian Kewangan Malaysia dan Bank Negara Malaysia

Rizab antarabangsa

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia berjumlah RM379.3 bilion (bersamaan dengan USD109.7 bilion) pada 30 September 2008. Paras rizab pada 30 September 2008 telah mengambil kira pelarasan suku tahunan bagi penambahan nilai rizab disebabkan oleh penilaian semula pertukaran asing berikutan pengukuhan yen dan dolar AS berbanding dengan ringgit pada suku tahun tersebut. Rizab berjumlah RM343.8 bilion (bersamaan dengan USD 99.7 bilion) pada 14 November 2008. Kedudukan rizab ini memadai untuk membiayai 8.1 bulan import tertangguh dan ialah 3.7 kali hutang luar negeri jangka pendek.

Rizab Antarabangsa Bersih (pada akhir tempoh)

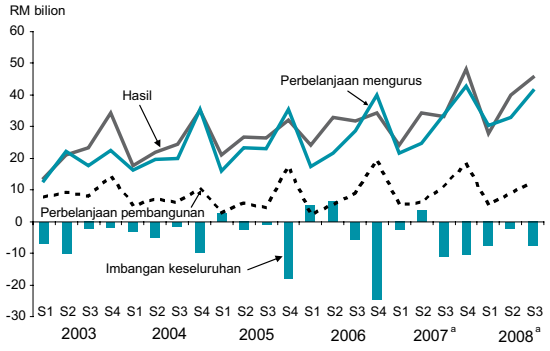


Nota: Mulai akhir bulan Mac 2008, hutang luar negeri jangka pendek merujuk kepada takrifan baharu hutang luar negeri, dengan mengambil kira entiti luar pesisir di Labuan IBFC sebagai pemastautin.

Pengembangan operasi fiskal

Jumlah perbelanjaan Kerajaan Persekutuan adalah lebih tinggi pada suku ketiga, mengakibatkan defisit fiskal keseluruhan sebanyak 3.9% daripada KDNK. Ini terutamanya disebabkan oleh perbelanjaan mengurus yang lebih besar bagi pembayaran subsidi dan emolumen berikutan bonus setengah bulan yang diberikan kepada pegawai kerajaan pada bulan September. Perbelanjaan pembangunan yang lebih tinggi turut dicatat pada suku ketiga, terutamanya disebabkan oleh bertambahnya perbelanjaan dalam sektor pengangkutan, pertanian dan pembangunan luar bandar, dan pendidikan. Sementara itu, hasil kutipan juga lebih tinggi berikutan pertambahan hasil berkaitan minyak. Defisit ini dibiayai terutamanya daripada peminjaman dalam negeri. Pada akhir bulan September, hutang terkumpul Kerajaan Persekutuan berjumlah RM288.1 bilion atau 40.2% daripada anggaran KDNK pada tahun 2008.

Kewangan Kerajaan Persekutuan



a Awalan
Sumber: Kementerian Kewangan

Kewangan Kerajaan Persekutuan[a]

	2007		2008		
	S3	S4	S1	S2	S3
	RM bilion				
Hasil	33.3	48.2	28.0	39.9	45.7
% pertumbuhan	*4.4*	*40.0*	*15.4*	*16.6*	*37.3*
Perbelanjaan mengurus	33.7	42.9	30.4	32.9	41.4
% pertumbuhan	*17.1*	*7.3*	*40.3*	*32.6*	*22.7*
Akaun semasa	**-0.4**	**5.3**	**-2.5**	**7.0**	**4.3**
% daripada KDNK	***-0.3***	***3.0***	***-1.4***	***3.7***	***2.2***
Perbelanjaan pembangunan kasar	10.8	18.2	5.3	9.0	12.5
% pertumbuhan	*19.0*	*-6.0*	*-0.3*	*43.8*	*16.2*
Imbangan keseluruhan	**-11.1**	**-10.5**	**-7.7**	**-1.9**	**-7.8**
% daripada KDNK	***-6.7***	***-5.9***	***-4.4***	***-1.0***	***-3.9***
Memo:					
Jumlah perbelanjaan kasar	44.5	61.1	35.7	41.8	53.9
% pertumbuhan	*17.5*	*3.0*	*32.3*	*34.8*	*21.1*
Jumlah hutang Kerajaan Persekutuan (pada akhir tempoh)	271.5	266.7	275.1	285.1	288.1
% daripada KDNK	*42.3*	*41.6*	*38.4*	*39.8*	*40.2*
Hutang dalam negeri	250.6	247.1	256.8	266.8	268.7
% daripada KDNK	*39.0*	*38.5*	*35.9*	*37.3*	*37.5*
Hutang luar negeri	20.9	19.6	18.2	18.4	19.4
% daripada KDNK	*3.3*	*3.1*	*2.5*	*2.6*	*2.7*

[a] Awalan

Sumber: Kementerian Kewangan

PERKEMBANGAN MONETARI DAN KEWANGAN

Kadar faedah stabil

Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) tidak berubah pada 3.50% pada suku ketiga 2008. Paras semasa kadar dasar ini sejajar dengan prospek pertumbuhan ekonomi yang lebih perlahan dan inflasi yang dijangka sederhana pada tahun 2009.

Pada masa yang sama, purata wajaran harian bagi kadar antara bank semalaman bergerak dalam julat kecil 3.49% - 3.51%. Kadar antara bank bagi tempoh matang lain juga secara relatif stabil pada suku ketiga.

Pada 24 November, Bank Negara Malaysia telah mengurangkan Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) sebanyak 25 mata asas kepada 3.25% dan Keperluan Rizab Berkanun (Statutory Reserve Requirement, SRR) sebanyak 50 mata asas kepada 3.50%. Berikutan pengurangan OPR, kadar antara bank semalaman lebih rendah dalam julat kecil 3.24% – 3.25% bagi tempoh 25 hingga 27 November. Kadar antara bank bagi tempoh matang lain juga lebih rendah.

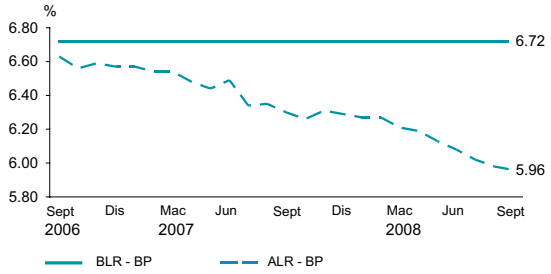
Dari segi kadar pinjaman, kadar pinjaman asas (base lending rate, BLR) purata bank perdagangan tidak berubah pada 6.72% pada suku ketiga. Sebaliknya, kadar pinjaman purata (average lending rate, ALR) bagi pinjaman terkumpul menurun kepada 5.96% pada akhir bulan September (akhir bulan Jun: 6.08%) mencerminkan persaingan sengit khususnya dalam segmen pengguna dan ambilan pinjaman yang berterusan daripada kemudahan pinjaman yang diluluskan sebelum ini yang telah dipersetujui pada kadar lebih rendah.

Kadar disebut purata bagi deposit tetap (fixed deposit, FD) oleh bank perdagangan untuk tempoh pemegangan antara 1 hingga 12 bulan secara relatif tidak berubah, masing-masing dalam lingkungan antara 3.08% hingga 3.70% pada akhir suku ketiga. Walau bagaimanapun, kadar FD benar bertukar menjadi negatif sejak bulan Mei disebabkan oleh inflasi yang lebih tinggi.

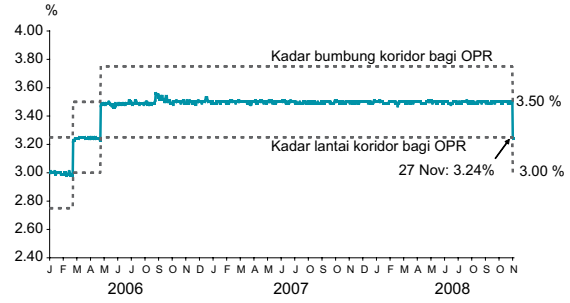
Kadar Faedah

	2007	2008	
	S3	S2	S3
	Pada akhir tempoh (%)		
Kadar Dasar Semalaman (OPR)	3.50	3.50	3.50
Kadar antara bank			
Semalaman	3.50	3.50	3.50
1 bulan	3.54	3.56	3.56
Kadar pinjaman asas (BLR)			
Bank perdagangan	6.72	6.72	6.72
Kadar pinjaman purata (ALR)			
Bank perdagangan	6.30	6.08	5.96
Kadar deposit tetap			
Bank perdagangan			
3 bulan	3.15	3.14	3.14
12 bulan	3.70	3.70	3.70

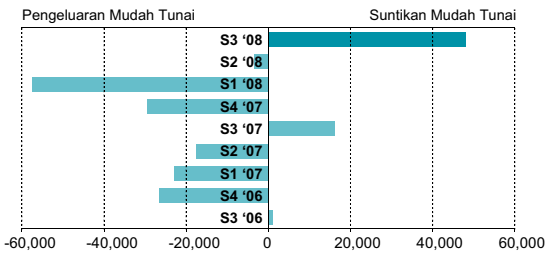
Kadar Pinjaman Bank Perdagangan (Purata bagi tempoh)



Purata Wajaran Harian bagi Kadar Antara Bank Semalaman



Operasi Mudah Tunai Bank Negara Malaysia (Pada suku tahunan, RM juta)



M3 terus meningkat

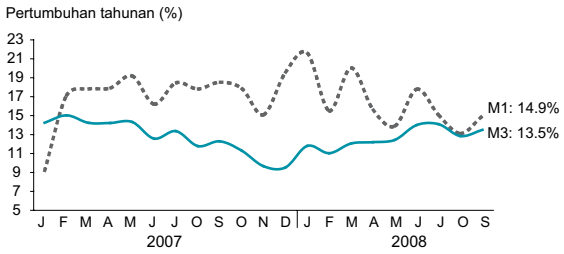
Wang secara luas atau M3 berkembang sebanyak RM13.7 bilion pada suku ketiga atau pada kadar tahunan sebanyak 13.5% pada akhir bulan September (akhir bulan Jun: 14%). Pertumbuhan M3 disokong oleh pengembangan kredit yang berterusan, mencerminkan kadar permintaan sektor swasta yang mampan. Kesan pengembangan terhadap M3 juga disumbangkan oleh perbelanjaan Kerajaan yang meningkat, manakala aliran keluar modal bersih menyebabkan penurunan dalam aset asing bersih Bank Negara Malaysia dan institusi perbankan, yang seterusnya mengakibatkan kesan penguncupan terhadap wang secara luas.

M1, iaitu ukuran baki urus niaga, bertambah pada kadar tahunan sebanyak 14.9% pada akhir bulan September. Mata wang dalam edaran meningkat berikutan peningkatan permintaan semasa musim perayaan Hari Raya Aidilfitri, yang lebih daripada mengimbangi penurunan kecil dalam deposit permintaan.

Pembiayaan kasar sektor swasta terus kukuh

Meskipun perkembangan pasaran kewangan antarabangsa merosot dengan ketara, sistem kewangan domestik Malaysia, yang beroperasi dengan penampan modal dan mudah tunai yang teguh, terus menyediakan pembiayaan. Pembiayaan kasar keseluruhan oleh sektor swasta melalui sistem perbankan dan pasaran modal adalah mapan pada RM179.3 bilion pada suku ketiga (S2 08: RM181 bilion). Meskipun pengeluaran

Agregat Monetari



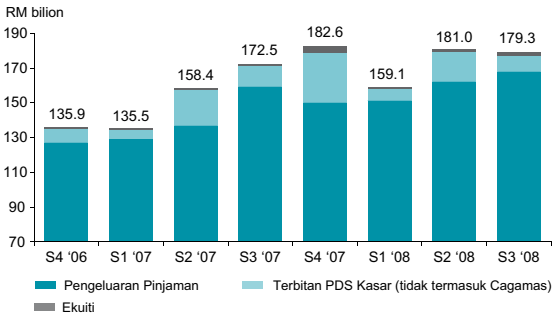
Penentu-Penentu Wang Secara Luas, M3

	Perubahan pada tempoh				
	S3 07	S4 07	S1 08	S2 08	S3 08
	RM bilion				
M3	**15.6**	**28.5**	**51.6**	**14.7**	**13.7**
Tuntutan bersih terhadap Kerajaan	10.6	8.5	0.9	-5.1	14.6
Tuntutan terhadap sektor swasta	32.9	-3.6	17.1	25.8	33.3
Pinjaman	*30.6*	*-3.4*	*16.6*	*23.2*	*25.7*
Sekuriti	*2.3*	*-0.2*	*0.5*	*2.7*	*7.6*
Operasi luar bersih[1]	-21.7	21.1	45.8	2.9	-57.8
BNM	*-7.6*	*7.2*	*52.5*	*15.9*	*-32.2*
Sistem perbankan	*-13.5*	*14.0*	*-6.7*	*-13.0*	*-25.6*
Pengaruh lain	-6.7	2.4	-12.2	-8.9	23.6

[1] Sebelum penilaian semula

Sumber: Bank Negara Malaysia

Pembiayaan Kasar Sektor Swasta Melalui Sistem Perbankan dan Pasaran Modal



Pembiayaan Sektor Swasta Melalui Sistem Perbankan dan Pasaran Modal

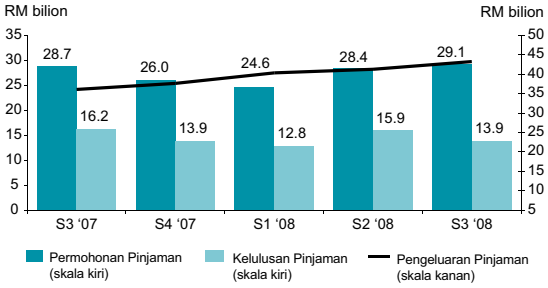
	Pada tempoh (RM bilion)				Pertumbuhan tahunan (%)		
	2007	S3 07	S2 08	S3 08	2007	S2 08	S3 08
Jumlah pembiayaan kasar	**648.9**	**172.5**	**181.0**	**179.3**	**17.4**	**14.3**	**4.0**
Pengeluaran pinjaman*	575.3	159.3	162.4	168.1	10.6	18.7	5.5
PDS kasar (tidak termasuk Cagamas)	66.5	12.1	16.9	9.0	116.4	-17.7	-25.3
Ekuiti	7.1	1.1	1.7	2.2	272.0	62.4	93.9
Jumlah pembiayaan terkumpul (A)+(B)	**84.0**	**31.7**	**40.8**	**30.4**	**10.7**	**14.1**	**13.4**
Sistem perbankan	59.7	30.0	26.2	29.5	9.3	12.0	11.3
Pinjaman terkumpul (A)	*51.2*	*30.4*	*24.3*	*26.8*	*8.6*	*11.7*	*10.6*
Pegangan PDS	*8.5*	*-0.3*	*1.9*	*2.6*	*17.6*	*14.1*	*19.9*
PDS terkumpul (B)	32.7	1.4	16.5	3.5	17.1	21.5	22.9
Memoranda							
PDS kasar (termasuk Cagamas)	69.4	12.1	19.7	11.0	78.4	-6.0	-8.8

* Pinjaman sistem perbankan termasuk pinjaman yang dijual kepada Cagamas

pinjaman oleh institusi perbankan bertambah, terbitan baharu sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) terjejas oleh sentimen pasaran yang lemah, terutama pada bulan Julai. Pada asas bersih, pinjaman sistem perbankan dan PDS terkumpul berkembang 13.4% pada akhir bulan September (akhir bulan Jun: 14.1%).

Jumlah pengeluaran pinjaman pada suku ketiga terus mencatat pertumbuhan tahunan positif, disumbangkan terutamanya oleh sektor perniagaan. Pembiayaan kepada PKS mencakupi 40% daripada jumlah pengeluaran pinjaman perniagaan. Pinjaman kepada sektor perniagaan disalurkan terutamanya kepada sektor perkilangan; dan sektor borong, runcit, restoran dan hotel. Pertumbuhan permohonan dan kelulusan pinjaman perniagaan yang lebih perlahan pada suku itu mencerminkan permintaan terhadap pembiayaan modal kerja yang berkurangan. Dengan pembayaran balik pinjaman yang lebih tinggi pada suku ketiga, pinjaman terkumpul sektor perniagaan meningkat dengan kadar yang lebih

Pemberian Pinjaman Bank kepada PKS



sederhana sebanyak 9.5% pada akhir bulan September (akhir bulan Jun: 14.3%).

Pada suku ketiga, pengeluaran pinjaman kepada sektor isi rumah meningkat terutamanya untuk pembelian harta kediaman. Oleh itu, pinjaman terkumpul sektor isi rumah meningkat pada kadar pertumbuhan tahunan sebanyak 9.1% pada akhir bulan September (akhir bulan Jun: 8.9%). Permohonan dan kelulusan pinjaman menjadi sederhana sedikit pada suku ketiga, mencerminkan terutamanya permintaan untuk pinjaman kereta penumpang dan pinjaman peribadi yang lebih rendah.

Penunjuk Pinjaman

	Pada tempoh (RM bilion)				Pertumbuhan tahunan (%)			
	2007	S3 07	S2 08	S3 08	2007	S3 07	S2 08	S3 08
Jumlah								
Permohonan pinjaman	457.5	123.2	128.1	136.0	52.1	55.4	7.2	10.4
Kelulusan pinjaman	298.6	74.4	80.4	78.2	58.6	58.3	-3.4	5.1
Pengeluaran pinjaman	575.3	159.3	162.4	168.1	10.6	24.1	18.7	5.5
Bayaran balik pinjaman	518.7	123.9	139.7	145.6	8.5	5.2	13.5	17.6
Perubahan baki pinjaman*	51.2	30.4	24.3	26.8	8.6	9.4	11.7	10.6
Antaranya:								
Perusahaan perniagaan**								
Permohonan pinjaman	262.6	68.3	64.8	74.8	63.1	60.5	-10.1	9.5
Kelulusan pinjaman	181.5	41.1	40.9	39.4	88.4	79.1	-24.0	-4.2
Pengeluaran pinjaman	405.8	113.9	115.5	120.6	9.7	24.6	19.8	6.1
Bayaran balik pinjaman	370.3	86.2	99.2	104.3	5.3	-0.4	13.4	21.0
Perubahan baki pinjaman*	24.4	23.8	14.0	14.1	10.3	14.8	14.3	9.5
PKS**								
Permohonan pinjaman	99.1	28.7	28.4	29.1	38.8	47.0	18.8	1.4
Kelulusan pinjaman	55.1	16.2	15.9	13.9	37.1	55.6	11.0	-14.7
Pengeluaran pinjaman	141.7	36.1	41.3	43.2	5.6	5.4	17.9	19.9
Bayaran balik pinjaman	126.8	31.0	35.8	38.2	3.5	1.3	12.4	23.0
Perubahan baki pinjaman*	9.5	2.8	3.3	2.6	9.1	7.5	11.4	11.0
Syarikat besar								
Permohonan pinjaman	163.5	39.5	36.4	45.6	82.4	71.9	-24.5	15.4
Kelulusan pinjaman	126.4	24.8	25.0	25.5	125.2	98.8	-36.7	2.8
Pengeluaran pinjaman	264.1	77.8	74.3	77.6	12.1	36.0	20.8	-0.3
Bayaran balik pinjaman	243.5	55.2	63.4	66.1	6.2	-1.3	14.0	19.8
Perubahan baki pinjaman*	15.0	21.0	10.8	11.5	11.3	20.6	16.7	8.4
Isi rumah								
Permohonan pinjaman	194.9	54.9	63.3	61.2	39.4	49.5	33.4	11.4
Kelulusan pinjaman	117.1	33.3	39.4	38.8	27.3	38.4	34.5	16.5
Pengeluaran pinjaman	169.5	45.4	46.8	47.3	12.8	22.9	16.3	4.2
Bayaran balik pinjaman	148.5	37.7	40.5	41.4	17.3	20.7	13.9	9.8
Perubahan baki pinjaman*	24.5	8.1	8.6	9.8	7.4	7.2	8.9	9.1

* Pertumbuhan tahunan adalah untuk akhir tempoh
** Termasuk pinjaman kepada perniagaan individu.

Pinjaman Mengikut Sektor

	Pengeluaran pinjaman					Pinjaman terkumpul
	Pada tempoh				Bahagian drpd. jumlah	Bahagian drpd. jumlah
	2007	S3 07	S2 08	S3 08		
	(RM bilion)				(%)	
Perusahaan perniagaan	**405.8**	**113.9**	**115.5**	**120.8**	**71.9**	**41.7**
Syarikat besar	*264.1*	*77.8*	*74.3*	*77.6*	*46.2*	*24.2*
*PKS**	*141.7*	*36.1*	*41.3*	*43.2*	*25.7*	*17.5*
Sektor terpilih						
Pertanian, kegiatan memburu, perhutanan dan perikanan	14.1	4.1	4.3	4.2	2.5	2.2
Perlombongan dan kuari	2.0	0.4	0.8	0.5	0.3	0.3
Perkilangan	134.9	34.7	39.8	40.5	24.1	11.8
Pembinaan	32.6	8.3	8.7	8.7	5.2	4.9
Harta tanah	12.3	3.2	3.6	4.0	2.4	3.43
Bekalan elektrik, gas dan air	1.3	0.3	0.5	0.3	0.2	0.6
Perdagangan borong dan runcit, restoran dan hotel	91.5	23.8	29.6	31.6	18.8	8.9
Pengangkutan, penyimpanan dan perhubungan	32.1	19.6	4.0	7.9	4.7	3.2
Perkhidmatan kewangan, insurans dan perniagaan	45.7	10.0	15.0	13.3	7.9	6.4
Isi rumah	**169.5**	**45.4**	**46.8**	**47.3**	**28.1**	**53.3**
Pembelian harta kediaman	39.9	10.8	12.0	12.2	7.3	25.4
Kredit penggunaan	109.4	29.1	30.1	29.9	17.8	21.5
Antaranya:						
Kad kredit	*57.9*	*15.0*	*14.4*	*14.8*	*8.8*	*3.3*
Pembelian kereta penumpang	*27.8*	*7.8*	*9.6*	*9.0*	*5.3*	*13.9*
Lain-lain	20.2	5.4	4.8	5.2	3.1	6.5
Jumlah	**575.3**	**159.3**	**162.4**	**168.1**	**100.0**	**100.0**

* Termasuk pinjaman kepada perniagaan individu

Dana bersih yang diperoleh dalam pasaran modal lebih rendah

Dana bersih yang diperoleh dalam pasaran modal berjumlah RM6.6 bilion pada suku ketiga (S2 08: RM23.7 bilion).

Dana bersih yang diperoleh sektor awam lebih rendah disebabkan oleh penebusan sekuriti kerajaan yang besar. Dana kasar yang diperoleh berjumlah RM14.8 bilion. Dana diperoleh melalui terbitan Terbitan Pelaburan Kerajaan (Government Investment Issues, GII) 5-tahun dan Sekuriti Kerajaan Malaysia (Malaysian Government Securities, MGS) 20-tahun, dan juga melalui pembukaan semula MGS 3-tahun dan 10-tahun.

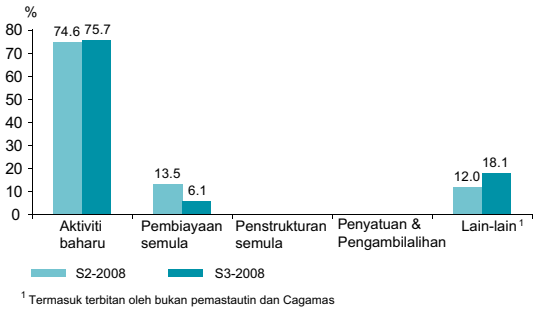
Dalam sektor swasta, dana kasar yang diperoleh daripada pasaran PDS berjumlah RM11 bilion (S2 08: RM19.7 bilion). Pengurangan dana yang diperoleh disebabkan terutamanya oleh sentimen yang lemah dalam pasaran PDS, berikutan cukai durian runtuh (windfall tax) yang dikenakan terhadap Pengeluar Kuasa Bebas (Independent Power Producers). Walau bagaimanapun, sentimen pasaran bertambah baik berikutan penarikan balik cukai durian runtuh tersebut. Sebahagian besar daripada dana diperoleh syarikat dalam sektor kewangan, insurans, harta tanah dan perkhidmatan perniagaan. Mengikut tujuan, sebahagian besar terbitan PDS adalah bagi membiayai pelaburan baharu (76%) dan pembiayaan semula hutang sedia ada (6%). Pada suku ketiga, terdapat juga dua terbitan oleh dua syarikat bukan pemastautin berjumlah RM500 juta.

Sementara itu, dana yang diperoleh melalui pasaran ekuiti meningkat kepada RM2.2 bilion (S2 08: RM1.7 bilion). Sejumlah besar dana diperoleh melalui terbitan hak (RM1.5 bilion), manakala bakinya (RM700 juta) diperoleh melalui lima tawaran awam awal (initial public offerings, IPO); dua di Papan Utama dan tiga di Papan Kedua. Pada asas bersih, dana yang diperoleh sektor swasta berjumlah RM5.9 bilion pada suku ketiga.

Dana yang Diperoleh dalam Pasaran Modal

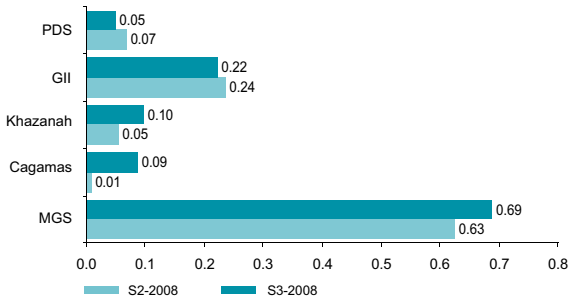
	2007		2008		
	S3	S4	S1	S2	S3
	RM juta				
Oleh Sektor Awam	**13,038**	**(5,946)**	**10,633**	**11,016**	**680**
Sekuriti Kerajaan, *bersih*	13,424	(5,552)	10,633	10,533	1,688
Sekuriti Kerajaan Malaysia	*9,924*	*14,048*	*14,283*	*7,033*	*11,337*
Terbitan Pelaburan Kerajaan	*3,000*	-	*2,000*	*3,500*	*3,500*
Tolak: Penebusan	*3,500*	*19,600*	*5,650*	-	*13,149*
Bon Khazanah, *bersih*	-	-	-	(1,000)	(1,000)
Bon Simpanan Merdeka, *bersih*	(386)	(394)	-	1,483	(8)
Oleh Sektor Swasta	**(510)**	**6,513**	**1,827**	**12,666**	**5,915**
Saham	1,136	3,819	1,101	1,697	2,201
Sekuriti Hutang, *bersih*	(1,645)	2,694	726	10,969	3,714
Sekuriti Hutang Swasta	*12,057*	*28,746*	*9,996*	*19,709*	*11,001*
Cagamas	-	-	-	-	-
Tolak: Penebusan	*13,072*	*26,052*	*9,270*	*8,740*	*7,287*
Jumlah	**12,528**	**567**	**12,460**	**23,682**	**6,595**

Terbitan PDS Mengikut Tujuan (% daripada jumlah)

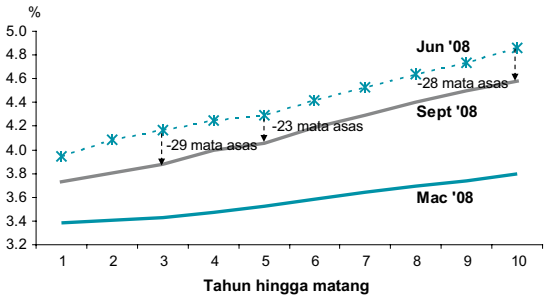


[1] Termasuk terbitan oleh bukan pemastautin dan Cagamas

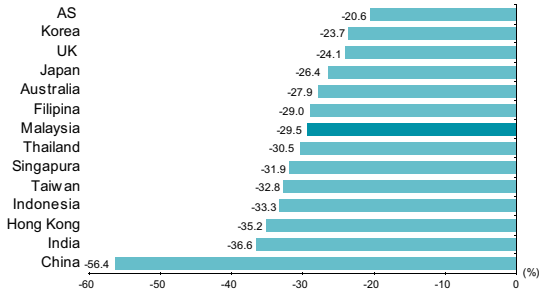
Nisbah Mudah Tunai: Urus Niaga / Nilai Terkumpul



Trend Kadar Hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia



Prestasi Pasaran Global dan Serantau Terpilih (31 Disember 2007 - 30 September 2008)



Sumber: Bloomberg

Urus niaga sekunder dalam pasaran bon meningkat

Jumlah urus niaga dalam pasaran sekunder meningkat kepada RM160.7 bilion pada suku ketiga (S2 08: RM153.2 bilion). Sekuriti Kerajaan (MGS dan GII) mencakupi 92% daripada jumlah urus niaga. Dari segi mudah tunai, MGS merupakan kertas paling cair, mencatat nisbah kecairan sebanyak 0.69, diikuti oleh GII dengan nisbah kecairan sebanyak 0.22.

Kadar hasil MGS kekal tinggi pada bulan Julai dan Ogos berikutan jangkaan bahawa inflasi akan meningkat. Namun, menjelang bulan September, kadar hasil mula menurun apabila jangkaan terhadap inflasi reda. Tambahan pula, kegawatan kewangan global yang semakin meruncing mengakibatkan pelabur memindahkan pelaburan mereka kepada pelaburan yang memberikan hasil. Pelabur mengalihkan pelaburan mereka daripada pasaran ekuiti kepada pasaran bon, mengakibatkan kadar hasil terus menurun. Pada akhir bulan September, MGS 3, 5 dan 10-tahun masing-masing jatuh sebanyak 29, 23 dan 28 mata asas.

KLCI merosot

Pada suku ketiga, KLCI ditutup lebih rendah memandangkan kebanyakan pasaran serantau terjejas oleh kegawatan kewangan global. Prestasi lemah pasaran tempatan terutamanya disebabkan oleh kebimbangan tentang kegawatan kewangan yang meruncing di AS dan Eropah, di samping penurunan harga minyak sawit mentah. KLCI ditutup lebih rendah pada suku ketiga pada 1,018.7 mata (S2 08: 1,186.6 mata). Permodalan pasaran menurun kepada RM770.5 bilion

Bursa Malaysia: Penunjuk Pasaran Terpilih

	Pada akhir				
	2007		2008		
	S3	S4	S1	S2	S3
Indeks Harga					
Komposit	1,336.3	1,445.0	1,247.5	1,186.6	1,018.7
FBM30[1]	8,413.5	9,343.7	8,232.9	7,656.7	6,577.7
FBMEMAS[2]	8,997.5	9,810.8	8,423.7	7,900.4	6,755.9
Papan Kedua	105.8	-	-	-	-
Mesdaq	122.9	-	-	-	-
FTSE Papan Kedua	6,945.0	6,732.4	5,884.6	5,535.6	4,978.8
FTSE Mesdaq	6,624.1	6,109.2	4,923.2	4,404.8	3,968.3
Urus niaga harian purata					
Jumlah (juta unit)	1,326.7	1,268.5	930.4	570.3	437.0
Nilai (RM juta)	2,176.3	1,898.7	2,035.2	1,324.3	893.3
Permodalan pasaran (RM bilion)	1,031.3	1,106.2	952.3	901.2	770.5
Bilangan syarikat yang disenaraikan	1,001	987	989	986	981

[1] FBM30 mewakili FTSE Bursa Malaysia 30 Indeks
[2] FBMEMAS mewakili FTSE Bursa Malaysia Emas Indeks

Sumber: Bursa Malaysia

Bursa Malaysia: Urus Niaga Sekuriti Korporat

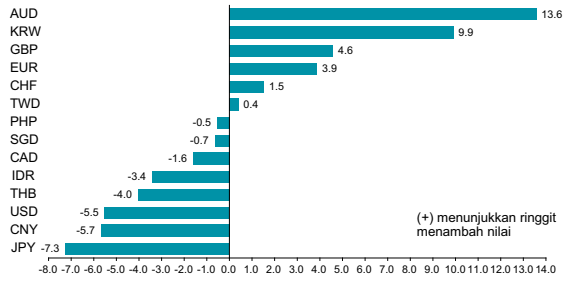
	2007				2008					
	S3		S4		S1		S2		S3	
	juta unit	RM juta	juta unit	RM juta	juta unit	RM juta	juta unit	RM juta	juta unit	RM juta
Urus niaga	84,908	139,127	78,648	117,720	53,962	118,044	35,927	83,429	27,965	57,172
Antaranya:										
Papan Utama	62,201	127,213	50,667	106,134	36,488	111,552	28,347	80,553	23,195	55,867
Antaranya:										
Produk Pengguna	1,904	5,069	1,752	4,777	931	3,622	891	2,999	903	2,874
Produk Industri	7,223	11,812	4,906	8,213	3,409	7,002	3,341	6,271	3,507	4,981
Pembinaan	6,338	15,975	3,486	9,748	4,722	13,820	3,326	6,427	2,995	5,855
Dagangan/Khidmat	17,798	43,370	15,545	38,069	10,383	38,521	9,165	28,490	6,950	19,311
Kewangan	4,309	19,752	3,728	17,445	3,391	21,975	2,992	18,139	1,812	9,155
Harta Benda	13,361	14,211	7,300	7,814	4,234	5,027	3,054	3,442	2,500	1,802
Perladangan	1,738	7,542	2,177	9,658	2,262	13,866	1,528	9,922	1,723	9,166
Infrastructure	2,221	4,388	1,408	4,694	1,148	3,671	952	2,960	511	1,912
Papan Kedua	6,836	5,265	7,254	4,707	4,098	3,038	2,403	1,825	1,983	919
Mesdaq	9,022	5,268	6,139	3,050	5,621	2,438	2,519	858	1,412	331

Sumber: Bursa Malaysia

(S2 08: RM901.2 bilion) dan aktiviti urus niaga berkurang kepada purata harian sebanyak 437 juta unit (S2 08: 570.3 juta unit).

Pada 27 November 2008, KLCI ditutup pada 870.0 (sejak akhir tahun 2007: -39.8%), dengan permodalan pasaran yang lebih rendah pada RM659.3 bilion (sejak akhir tahun 2007: -40.4%).

Ringkasan Prestasi Ringgit Berbanding dengan Mata Wang Terpilih Peratus Perubahan (1 Julai - 30 September 2008)



Dolar AS menjadi kukuh berbanding dengan kebanyakan mata wang

Dalam keadaan kemelut kewangan global yang berterusan, dolar AS bertambah kukuh disebabkan terutamanya oleh proses pembayaran balik hutang yang berlaku dalam pasaran kewangan antarabangsa. Pelupusan *carry trades* turut berlaku dengan pantas, mengakibatkan mata wang berhasil tinggi bertukar arah dengan ketara, khususnya dolar New Zealand dan dolar Australia. Berlatarkan keadaan ini, ringgit menyusut nilai sebanyak 5.5% berbanding dengan dolar AS dan 7.3% berbanding dengan yen Jepun pada suku ketiga. Walau bagaimanapun,

Prestasi Ringgit Berbanding dengan Mata Wang Terpilih

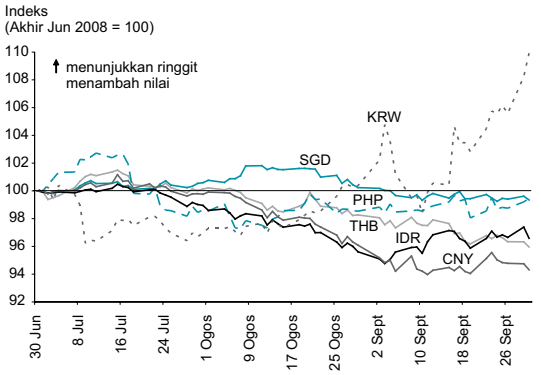
RM bagi satu unit mata wang asing	Pada akhir tempoh				% perubahan sejak*		
	21 Jul 05	S3 07	S2 08	S3 08	21 Jul 05	S3 07	S2 08
US dollar	3.8000	3.4170	3.2665	3.4575	9.9	-1.2	-5.5
Euro	4.6212	4.8410	5.1565	4.9636	-6.9	-2.5	3.9
Paun sterling	6.6270	6.9167	6.5114	6.2254	6.5	11.1	4.6
100 yen Jepun	3.3745	2.9649	3.0749	3.3154	1.8	-10.6	-7.3
Dollar Singapura	2.2570	2.2916	2.3995	2.4153	-6.6	-5.1	-0.7
100 baht Thai	9.0681	9.9723	9.7435	10.154	-10.7	-1.8	-4.0
100 peso Filipina	6.8131	7.5992	7.2759	7.3159	-6.9	3.9	-0.5
100 rupiah Indonesia	0.0386	0.0373	0.0354	0.0367	5.3	1.9	-3.4
100 won Korea	0.3665	0.3726	0.3128	0.2846	28.8	30.9	9.9
Renminbi China	0.4591	0.4548	0.4764	0.5051	-9.1	-10.0	-5.7

*(+) menunjukkan pengukuhan nilai ringgit berbanding dengan mata wang yang berkenaan dan (-) menunjukkan penyusutan nilai

ringgit menambah nilai berbanding dengan paun sterling (4.6%) dan euro (3.9%) ketika wujudnya tanda-tanda pertumbuhan ekonomi yang makin perlahan di negara-negara Eropah. Berbanding dengan kebanyakan mata wang serantau, ringgit mengalami penyusutan nilai dalam julat 0.5% hingga 5.7%, tetapi menambah nilai sebanyak 9.9% berbanding dengan won Korea. Trend ini berterusan pada bulan Oktober dan menjadi stabil menjelang akhir bulan November.

Pada tempoh 1 Oktober hingga 27 November 2008, ringgit terus menyusut nilai berbanding dengan dolar AS (-4.5%) dan yen Jepun (-12.8%), tetapi menambah nilai berbanding dengan paun sterling (11.8%) dan euro (6.1%). Ringgit menambah nilai berbanding dengan kebanyakan mata wang serantau dalam julat 0.9% hingga 24.1%, tetapi menyusut nilai berbanding dengan renminbi China (-4.7%), peso Filipina (-1.2%) dan baht Thailand (0.8%).

Prestasi Ringgit Berbanding dengan Mata Wang Serantau



PERKEMBANGAN SEKTOR PERBANKAN

Sektor perbankan terus berdaya tahan pada suku ketiga 2008, disokong oleh permodalan yang kukuh, keberuntungan yang mapan dan penurunan paras pinjaman tak berbayar yang berterusan. Memandangkan kedudukan kewangan yang kukuh dan mudah tunai yang lebih daripada mencukupi dalam sistem, institusi perbankan masih berada pada kedudukan yang teguh untuk terus memenuhi keperluan pembiayaan ekonomi.

Tahap permodalan sistem perbankan terus tinggi

Pada akhir bulan September 2008, permodalan sistem perbankan terus kukuh dengan nisbah modal wajaran risiko (risk-weighted capital ratio, RWCR) dan nisbah modal teras masing-masing pada 13% dan 10.5%. Modal asas berkurang sebanyak 0.01% disebabkan oleh pelaburan yang besar dalam sebuah anak syarikatnya oleh sebuah institusi perbankan. Dengan lebihan modal sebanyak RM41.1 bilion, sistem perbankan masih dalam kedudukan yang kukuh untuk menghadapi kejutan ekonomi dan kewangan pada sistem tersebut.

Sistem Perbankan: Kedudukan Modal

	2007		2008		
	S3	S4	S1	S2	S3
Modal					
CCR (%)	10.3	10.2	10.4	10.5	10.5
RWCR (%)	13.2	13.2	13.3	13.3	13.0

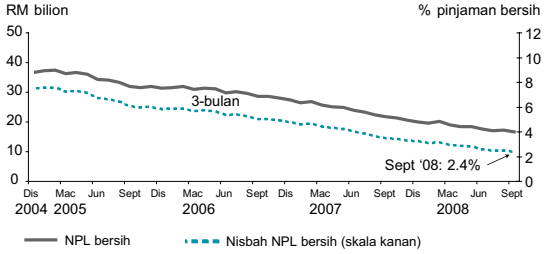
Keberuntungan berterusan dalam persekitaran perniagaan yang lebih mencabar

Pada suku ketiga, sistem perbankan mencatat keuntungan sebelum cukai sebanyak RM4.1 bilion (S2 08: RM 4.5 bilion), disokong oleh hasil yang terus dijana daripada aktiviti berkaitan pembiayaan dan pendapatan berkaitan fi. Pulangan purata tahunan bagi aset dan ekuiti masing-masing pada 1.5% (S2 08: 1.6%) dan 18.7% (S2 08: 20.6%).

Paras NPL terus menurun

Kualiti aset sistem perbankan terus bertambah baik. NPL bersih berdasarkan klasifikasi 3 bulan menurun 4.6% kepada RM16.7 bilion (S2 08: RM17.5 bilion) untuk mencakupi 2.4% daripada jumlah pinjaman bersih (S2 08: 2.6%). Ini disebabkan oleh kutipan balik pinjaman yang berterusan dan pengelasan semula NPL kepada status berbayar. Nisbah NPL bersih terus tidak berubah pada 2.4% pada akhir Oktober 2008.

Sistem Perbankan: Pinjaman Tak Berbayar



Seminar Industri Perbankan: Mempertingkatkan Kesedaran PKS Mengenai Akses kepada Pembiayaan Kuala Lumpur, 9 Julai 2008

Ucaptama oleh

Tan Sri Dato' Sri Dr. Zeti Akhtar Aziz
Gabenor, Bank Negara Malaysia

Saya amat berbesar hati kerana berpeluang hadir di sini pagi ini untuk menyampaikan ucapan di seminar anjuran Persatuan Bank-bank Malaysia ini, yang bertujuan untuk mempertingkatkan kesedaran PKS mengenai akses kepada pembiayaan. Pembangunan sektor PKS yang kukuh dan dinamik sememangnya diberikan keutamaan dalam agenda negara dan merupakan sebahagian daripada usaha ke arah menjana pertumbuhan ekonomi yang mampan dan seimbang. Ini kerana PKS merangkumi 99% daripada jumlah pertubuhan perniagaan di Malaysia, 56% daripada jumlah guna tenaga dan menyumbangkan kira-kira 32% kepada keluaran dalam negeri kasar (KDNK) dan 19% daripada jumlah eksport negara.

Sepanjang lima tahun kebelakangan ini, sumbangan PKS kepada pertumbuhan negara semakin bertambah. Malah di beberapa buah negara maju, PKS menyumbangkan sekurang-kurangnya separuh daripada KDNK. Dengan menjadikan PKS di negara-negara tersebut sebagai penanda aras, ketara sekali yang PKS di Malaysia mempunyai potensi yang besar untuk menambahkan sumbangan mereka kepada ekonomi negara.

Ucapan saya hari ini akan tertumpu pada tiga bidang. Pertama, implikasi perkembangan ekonomi dan kewangan global terhadap ekonomi Malaysia, khususnya sektor perniagaan dan PKS. Kedua, strategi yang digunakan oleh Kerajaan dan Bank Negara Malaysia untuk merealisasikan potensi sektor PKS sebagai sumber pertumbuhan ekonomi negara. Dan akhirnya, langkah seterusnya yang perlu dilaksanakan oleh institusi perbankan dan PKS dalam persekitaran kenaikan kos yang kian mencabar.

Perkembangan Ekonomi dan Kewangan

Melangkah ke hadapan, persekitaran ekonomi dan kewangan antarabangsa dijangka terus mencabar susulan pertumbuhan global yang kian perlahan dan ketidakpastian yang berlarutan dalam pasaran kewangan antarabangsa. Pertumbuhan global yang semakin sederhana berlaku dalam keadaan inflasi yang semakin meningkat berikutan kenaikan harga tenaga dan komoditi.

Ekonomi Malaysia berjaya mencatat pertumbuhan yang mampan pada kadar purata sekitar 6% sejak tiga tahun kebelakangan ini. Pada tahun 2007, ekonomi berkembang 6.3% dan pertumbuhan terus kukuh pada separuh pertama tahun 2008. Pertumbuhan yang lebih memberangsangkan ini berjaya dicapai meskipun persekitaran luaran menjadi lebih mencabar dan ketidakpastian semakin menular dalam pasaran kewangan antarabangsa.

Salah satu faktor penyumbang utama kepada pencapaian ini ialah kejayaan transformasi ekonomi Malaysia dalam dekad kebelakangan ini yang telah menjana pertumbuhan yang lebih seimbang dan pelbagai. Malah sektor perkhidmatan dan pertanian makin terserlah sebagai pemacu pertumbuhan. Di samping itu, permintaan dalam negeri juga memainkan peranan yang lebih penting dalam memacu pertumbuhan. Permintaan dan pertumbuhan dalam negeri yang lebih kukuh dalam sektor perkhidmatan dan pertanian telah memberikan manfaat kepada sektor PKS kerana sebilangan besar PKS beroperasi dalam kedua-dua sektor ini.

Namun, kenaikan harga tenaga dan komoditi antarabangsa telah mengakibatkan kenaikan kos dan tekanan inflasi yang semakin

membebankan ekonomi dunia. Berikutan itu, beberapa ekonomi sedang pesat membangun telah menstrukturkan semula subsidi bahan api dalam usaha mewujudkan ekonomi yang lebih cekap dan untuk mencapai kedudukan fiskal yang lebih mampan. Ini diikuti oleh pelarasan harga pengguna memandangkan jurang antara harga pasaran antarabangsa dengan harga dalam negeri kian kecil. Di Malaysia, harga minyak dilaraskan sebanyak 40.6% manakala harga diesel pula dilaraskan sebanyak 63.3%. Pelarasan ini akan dicerminkan dalam inflasi harga pengguna pada bulan Jun yang dijangka melebihi 6%. Bermula 1 Julai, tarif elektrik juga dinaikkan sebanyak 18% untuk isi rumah manakala kenaikan purata bagi beberapa pengguna komersial dan industri adalah sebanyak 26%. Meskipun inflasi dalam negeri dijangka terus tinggi pada bulan-bulan seterusnya tahun ini dan juga pada awal tahun hadapan, inflasi dijangka kembali sederhana pada separuh kedua tahun 2009.

Dalam persekitaran antarabangsa semasa, tindak balas dasar perlu dirumuskan berdasarkan keadaan semasa setiap ekonomi. Bagi ekonomi yang mengalami kemeruapan (overheating) dan keadaan permintaan yang kukuh, jelas bahawa dasar perlu dirumuskan dengan matlamat untuk membendung permintaan. Namun, bagi ekonomi yang mencatat pertumbuhan yang semakin sederhana, risiko pertumbuhan dan inflasi perlu dinilai dengan teliti. Di samping itu, kesan deflasi kenaikan harga bahan api terhadap penggunaan perlu juga diambil kira. Trend penggunaan dan keadaan pasaran pekerja boleh memberikan gambaran akan kemungkinan berlakunya kesan pusingan kedua akibat kos yang semakin meningkat dan setakat mana berlakunya kenaikan harga secara meluas.

Dalam persekitaran sebegini, PKS perlu memberikan pertimbangan terhadap cara untuk menyusun semula strategi perniagaan dan mencari pasaran dan saluran pertumbuhan baharu. Rekayasa semula proses (reengineering of processes) juga perlu dibuat bagi menguruskan kenaikan kos dengan lebih cekap. Apa yang penting, PKS harus menggunakan kefleksibelan dan ketangkasan sedia ada masing-masing untuk mencipta produk baharu dan mengorientasikan semula perniagaan mereka. Tekanan inflasi berkemungkinan besar tidak akan menjejaskan kelebihan persaingan Malaysia kerana ia merupakan fenomena global dan banyak rakan perdagangan dan negara jiran turut mengalami kadar inflasi yang sama ataupun lebih tinggi.

Pertumbuhan yang mampan dalam persekitaran ekonomi yang kian mencabar memerlukan usaha bersepadu sektor awam dan swasta untuk mengurangkan kos dan menjadi lebih cekap dan produktif. Bagi membantu PKS dalam persekitaran sebegini, Kerajaan baru-baru ini telah menubuhkan Jawatankuasa Khas untuk merumuskan langkah-langkah yang akan dilaksanakan bagi mengurangkan kesan kenaikan kos terhadap PKS. Langkah-langkah yang bakal diumumkan pada akhir bulan ini bertujuan untuk mempertingkatkan kecekapan dan produktiviti PKS, mengurangkan kos menjalankan perniagaan serta memastikan PKS mempunyai akses kepada pembiayaan yang berterusan.

Agenda Pembangunan PKS

PKS memainkan peranan penting dalam ekonomi. Lantaran itu, Kerajaan memberikan lebih penekanan terhadap usaha membangunkan dan memperkukuh sektor PKS. Bermula daripada saranan Jawatankuasa Pemandu PKS Kebangsaan, Kerajaan mengambil keputusan penting pada bulan Jun 2004 untuk menubuhkan Majlis Pembangunan PKS Kebangsaan. Majlis yang dipengerusikan oleh Perdana Menteri dengan disokong oleh Bank Negara Malaysia sebagai Sekretariat berperanan menentukan hala tuju dasar bagi program pembangunan PKS dan memastikan program ini diselaraskan dan dilaksanakan secara berkesan. Anggota Majlis terdiri daripada Perdana Menteri, 15 Menteri dan empat Ketua Agensi yang terlibat dalam pembangunan PKS.

Sejak penubuhan Majlis ini pada tahun 2004, strategi PKS negara memberi tumpuan

pada pembangunan PKS yang berprestasi tinggi dan berdaya tahan dengan membina keupayaan dan menyediakan persekitaran yang menyokong mereka. Langkah-langkah yang diambil dikelompokkan di bawah tiga teras strategik utama, iaitu memperkukuh infrastruktur yang menyokong pembangunan PKS; mempertingkatkan kapasiti dan keupayaan PKS; dan meningkatkan akses kepada pembiayaan. Prinsip asas yang diterima pakai adalah untuk membantu PKS berdikari.

Rangka Kerja Pengurusan Rangka Tindakan PKS (SME Blueprint Management Framework) tahunan telah dilaksanakan bagi memastikan program pembangunan PKS adalah lebih fokus, holistik dan berkesan dengan kerjasama yang lebih erat dalam kalangan Kementerian dan Agensi yang berkenaan. Pada tahun 2007, lebih 286,000 PKS telah menerima bantuan dengan terlaksananya 189 program pembangunan utama, yang menelan belanja sebanyak RM4.9 bilion. Sebanyak 198 program utama sedang dilaksanakan pada tahun 2008 yang melibatkan perbelanjaan sebanyak RM3.2 bilion.

Dengan asas kukuh yang telah dibina, Majlis mengumumkan pembentukan Agensi Penyelaras Pusat PKS pada 2 Jun 2008 untuk memajukan lagi sektor PKS berdasarkan kejayaan yang dicapai dan membawa sektor PKS ke peringkat kemajuan seterusnya. Agensi PKS yang khusus ini merupakan penambahbaikan struktur yang utama dalam agenda pembangunan PKS dan menandakan satu lagi pencapaian yang membanggakan dalam pembangunan PKS di Malaysia. Perbadanan Pembangunan Industri Kecil dan Sederhana atau SMIDEC akan ditransformasikan dan disusun semula untuk memikul tanggungjawab tersebut. Entiti baru ini yang akan dikenali sebagai SME Corporation Malaysia atau ringkasnya SME Corp, akan menjadi agensi sehenti yang menjalankan penyelarasan keseluruhan terhadap perumusan dasar PKS dan penilaian program pembangunan PKS. SME Corp akan menjadi pusat perkhidmatan maklumat, rujukan dan khidmat nasihat buat PKS daripada pelbagai sektor dan akan menjadi Sekretariat kepada Majlis, tugas yang sebelum ini dilaksanakan oleh Bank Negara Malaysia.

Meningkatkan Akses PKS kepada Pembiayaan

Usaha Bank Negara Malaysia sendiri tertumpu pada memastikan PKS mempunyai akses kepada pembiayaan yang mencukupi tanpa mengira peringkat kitaran hayat perniagaan mereka. Empat bidang umum diberikan tumpuan khusus. Pertama, memperkukuh penyedia perkhidmatan kewangan. Ini termasuk pengukuhan peranan institusi perbankan dalam menyediakan pembiayaan kepada PKS. Dalam lima tahun kebelakangan ini, tumpuan institusi kewangan kepada sektor PKS kian ketara. Kami juga telah melihat anjakan paradigma dalam pendekatan institusi kewangan dari segi urusan pembiayaan PKS. Institusi perbankan kini semakin giat memperkenalkan strategi untuk berhubung dengan pelanggan PKS (SME customer), mencipta budaya perniagaan baharu untuk segmen PKS dan meningkatkan produk dan perkhidmatan kewangan yang ditawarkan kepada industri PKS. Bahagian pembiayaan PKS daripada jumlah pembiayaan perniagaan oleh institusi perbankan telah meningkat daripada 30% pada tahun 1999 kepada 44% pada akhir bulan Mei 2008.

Di samping itu, Rangka Kerja Keinstitusian Pembiayaan Mikro yang mampan dan komprehensif telah dilaksanakan pada tahun 2006. Sejak pelaksanaannya, terdapat perkembangan yang menggalakkan dalam penyertaan institusi kewangan dalam penyediaan pembiayaan mikro. Kini, sembilan institusi kewangan telah melancarkan produk pembiayaan mikro, yang telah membantu menambahkan akses kepada pembiayaan bagi perusahaan mikro. Pembiayaan mikro terkumpul kini berjumlah RM325 juta dengan pelanggan sebanyak lebih daripada 31,000 orang.

Selain itu, penyedia perkhidmatan kewangan seperti Credit Guarantee Corporation dan juga Bank Pertanian Malaysia, yang kini dikenali sebagai Agrobank, turut melalui proses transformasi untuk menjadi institusi yang lebih berkesan, cekap dan mampan dari segi kewangan. Sehubungan dengan ini, Biro Kredit PKS, iaitu suatu inisiatif penting di bawah rancangan transformasi CGC, telah memulakan

operasi secara rasmi pada 1 Julai 2008. Biro ini memainkan peranan sebagai sumber maklumat kredit yang boleh dipercayai bagi PKS dan bakal pembiaya mereka. PKS akan dibantu untuk membina rekod prestasi dan seterusnya boleh meningkatkan akses kepada pembiayaan berdasarkan syarat-syarat yang lebih baik. Berikutan itu, keputusan yang lebih cepat boleh dibuat berhubung dengan permohonan pinjaman di samping penyediaan profil kedudukan kredit PKS yang seimbang. Langkah ini juga dapat menyemai pemahaman yang lebih mendalam bagi PKS akan keadaan kewangan masing-masing, berdasarkan analisis yang disediakan oleh laporan Biro.

Inisiatif telah diambil untuk terus menghasilkan produk kewangan baharu bagi memenuhi keperluan PKS dalam pelbagai segmen dan peringkat pertumbuhan yang sering berubah. Ini termasuk memperkenalkan skim jaminan CGC baharu untuk membantu PKS baharu yang tidak mempunyai cagaran yang mencukupi dan rekod prestasi kewangan yang memadai untuk mendapat pembiayaan bank.

Akhirnya, untuk memperlengkap infrastruktur kewangan, inisiatif telah diambil untuk membangunkan khidmat nasihat kewangan yang komprehensif. Bank Negara Malaysia telah menubuhkan Laman Informasi Nasihat dan Khidmat atau BNMLINK, dan BNMTELELINK, iaitu Pusat Perhubungan khusus, untuk memberikan khidmat nasihat kewangan kepada PKS. Di samping itu, Bank Negara Malaysia turut mewujudkan Skim Penyelesaian Hutang Kecil. Di bawah Skim ini, PKS yang berdaya maju yang dibelenggu pinjaman tak berbayar boleh dibantu melalui penyusunan semula pinjaman dan penyediaan pembiayaan tambahan.

Pembiayaan PKS kini adalah memberangsangkan, dengan institusi kewangan masih merupakan penyedia pembiayaan utama bagi PKS. Pada tahun 2007, institusi perbankan telah meluluskan pembiayaan baharu sebanyak RM55 bilion kepada lebih 109,000 akaun PKS. Pada lima bulan pertama tahun ini sahaja, pembiayaan baharu sebanyak RM22.7 bilion telah diluluskan kepada lebih 55,800 akaun PKS. Pada akhir bulan Mei 2008, pembiayaan PKS terkumpul oleh institusi perbankan berjumlah RM120.3 bilion. Institusi perbankan dijangka meluluskan pembiayaan sebanyak RM61 bilion kepada lebih 115,000 akaun PKS pada tahun 2008, yakni pertambahan pembiayaan tahunan sebanyak 10%.

Dalam beberapa tahun ini, pelanggan PKS kian mendapat perhatian institusi perbankan di Malaysia. Justeru, institusi perbankan lebih prihatin dalam memenuhi keperluan pelanggan PKS yang berdaya maju, yang mungkin menghadapi masalah dalam persekitaran semasa yang mencabar ini. Institusi perbankan perlu berhubung dan berinteraksi secara lebih kerap dengan pelbagai persatuan yang mewakili PKS untuk mengenal pasti dan mewujudkan penyelesaian bagi menangani isu-isu yang membelenggu PKS dan pada masa yang sama turut menjelaskan apa yang diharapkan daripada PKS. Bank juga harus lebih fleksibel dalam menstrukturkan kemudahan pembiayaan termasuk menyesuaikan tempoh pembayaran balik dalam lingkungan tahap pengurusan risiko yang boleh diterima. Bank juga boleh memperluas penyediaan khidmat nasihat kepada PKS dan secara proaktif mengenal pasti pelanggan PKS yang mungkin menghadapi tekanan dalam persekitaran perniagaan yang sukar ini sebelum terlambat. Nasihat yang mencukupi mengenai pengurusan kewangan boleh menjangkakan dan mengelakkan masalah lebih awal berhubung dengan kemudahan pembiayaan.

Bank Negara Malaysia turut menyokong peralihan kepada pembayaran elektronik sebagai langkah meningkatkan tahap kecekapan. Dalam persekitaran semasa, langkah sebegini tidak syak lagi amat perlu. Penggunaan kaedah pembayaran elektronik dapat menambahkan kecekapan perniagaan di samping mengurangkan kos menjalankan perniagaan. Kaedah pembayaran yang lebih cepat dan cekap ini hendaklah diberikan keutamaan yang lebih tinggi oleh sektor perniagaan termasuk PKS. Untuk memudahkan proses peralihan ini, Bank Negara Malaysia telah mengurangkan fi urus niaga bagi sistem RENTAS (sistem penyelesaian kasar masa nyata yang dikendalikan oleh Bank Negara

Malaysia) untuk pembayaran yang dibuat oleh institusi kewangan bagi pihak pelanggan mereka. Berkuat kuasa 15 Julai 2008, fi urus niaga RENTAS yang dikenakan ke atas bank-bank ahli akan dikurangkan sebanyak RM1.00 kepada RM1.50 sahaja. Pengurangan fi ini selanjutnya akan mengurangkan caj bank yang dikenakan oleh bank-bank ahli ke atas pelanggan mereka bagi pembayaran RENTAS dan ini berkuat kuasa pada tarikh yang sama. Di samping itu, industri perbankan akan mengkaji semula struktur fi bagi pemindahan dana supaya fi tetap dikenakan dan bukannya Komisen Pertukaran Dalaman sedia ada sebanyak 0.03%.

Dalam persekitaran ini, PKS juga perlu bersikap proaktif dan mengambil inisiatif sendiri untuk memperlengkap langkah yang diambil oleh Kerajaan dan bank. PKS harus mengutamakan kecekapan kos dan peningkatan produktiviti. Setiap aspek operasi perniagaan harus diamati untuk mengenal pasti cara untuk memperkemas proses, menghapuskan pembaziran, menggabungkan aktiviti serta menerima pakai teknologi dan proses berkesan tenaga yang baharu. PKS yang beroperasi dalam lokasi geografi yang sama dan mempunyai input pengeluaran yang serupa juga boleh mempertimbangkan untuk mengumpulkan keperluan pembelian mereka bagi meraih manfaat diskaun pukal daripada para pembekal, di samping berkongsi kos yang umum seperti pengangkutan. Dalam hal ini, Dewan Perniagaan dan persatuan industri turut memainkan peranan penting dalam memudahkan pembelian pukal bahan mentah yang penting untuk para ahlinya. Sesi berkongsi pengalaman boleh juga dianjurkan agar ahli mengetahui cara untuk mencapai kecekapan kos dan meningkatkan produktiviti.

Sama penting dengan kecekapan kos ialah keperluan untuk menambahkan nilai tambah dan mencari bidang pertumbuhan baharu. Langkah ini memerlukan sumber disalurkan kepada bidang baharu yang mempunyai kelebihan persaingan. Dalam usaha mencapai daya saing jangka panjang, PKS perlu menerima pakai amalan terbaik dalam tadbir urus dan proses pengurusan risiko. Kebolehan untuk bekerja keras dan amalan berhemat, ketangkasan untuk menyesuaikan diri dengan keadaan yang berubah-ubah, ketabahan dan kemahiran keusahawanan serta kebolehan untuk memperkukuh kesemua ciri tersebut – merupakan kualiti yang akan menjadikan PKS mampu mengharungi cabaran yang mendatang dan berkembang maju serta menambahkan sumbangan mereka kepada ekonomi negara.

Seminar hari ini menyediakan platform kepada PKS untuk menambahkan pengetahuan tentang pelbagai kemudahan kewangan yang ditawarkan oleh institusi perbankan. Rebutlah dan gunakanlah peluang ini sebaik mungkin. Akhir kata, saya ingin merakamkan ucapan tahniah kepada Persatuan Bank-bank Malaysia kerana menganjurkan seminar penting ini tentang “Mempertingkatkan Kesedaran PKS Mengenai Akses kepada Pembiayaan”. Saya berharap agar Seminar ini berjaya mencapai matlamatnya dan memberikan pengetahuan yang berguna buat semua.

Forum Penerbit dan Pelabur Kewangan Islam Malaysia 2008: (Pelancaran Kempen Komunikasi Global MIFC) Kuala Lumpur, 11 Ogos 2008

Ucaptama oleh

Tan Sri Dato' Sri Dr. Zeti Akhtar Aziz
Pengerusi Jawatankuasa Eksekutif MIFC dan Gabenor, Bank Negara Malaysia

Saya amat berbesar hati berada di sini pada pagi ini untuk turut serta dalam Forum Penerbit dan Pelabur Kewangan Islam Malaysia Ketiga (Malaysia Islamic Finance, MIF) 2008. Pada Forum MIF yang pertama pada bulan Ogos 2006, inisiatif Pusat Kewangan Islam Antarabangsa Malaysia (Malaysia International Islamic Financial Centre, MIFC) telah dilancarkan. Pelancaran ini merupakan sebahagian daripada usaha untuk mengukuhkan lagi hubungan ekonomi dan kewangan Malaysia dengan seluruh dunia. Kami amat yakin bahawa sebagai hab kewangan Islam antarabangsa, MIFC akan menjadi satu elemen penting yang akan memudahkan pencapaian aspirasi tersebut. Sejak pelancaran MIFC, pusat kewangan tradisional lain seperti Hong Kong, Singapura, Dubai dan London juga telah memperhebat penyertaan mereka dalam sistem kewangan Islam.

Sebagai satu segmen yang paling pesat berkembang dalam sistem kewangan antarabangsa, bilangan institusi kewangan Islam semakin bertambah dan rangkaian produk kewangan Islam yang inovatif semakin meningkat. Yang penting ialah kemajuan ini telah disokong oleh rangka kerja perundangan, pengawalseliaan dan Syariah yang rapi dan kukuh, sekali gus memastikan kestabilan dan kemampanannya.

Persekitaran Operasi Kewangan Islam

Dengan pengantarabangsaan kewangan Islam dan perubahan pesat landskap kewangan antarabangsa, kewangan Islam semakin bersepadu dengan sistem kewangan antarabangsa. Perkembangan ini dapat dilihat dalam kesemua segmen sistem kewangan Islam termasuk industri perbankan Islam dan takaful, serta pasaran wang dan modal Islam.

Kini, sistem kewangan Islam telah mempunyai bilangan peserta dan institusi yang pelbagai dalam jumlah yang besar. Rangkaian produk dan perkhidmatan yang ditawarkan juga kian bertambah. Tahap kemajuan inovasi produk telah menjadi pesat dengan lebih banyak produk kewangan Islam yang canggih termasuk produk berstruktur dan berkaitan pelaburan. Produk-produk ini telah menjadi kompetitif dari segi struktur dan harga, dan pasaran kewangan Islam juga semakin mendalam. Ini telah menambah daya tarikan instrumen kewangan Islam sebagai satu kelas aset bagi pelaburan.

Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam (Islamic Financial Services Board, IFSB) telah membangunkan piawai kehematan untuk mentadbir urus operasi institusi kewangan Islam. IFSB bukan sahaja mempunyai peranan penting dalam mengharmonikan piawai kehematan, tetapi juga memberikan sumbangan ke arah pembangunan kewangan Islam yang konsisten di seluruh dunia. Beberapa negara di dunia termasuk Malaysia telah melaksanakan piawai kehematan yang telah dikeluarkan oleh IFSB. Piawai kehematan ini yang dirangka dengan mengambil kira ciri-ciri unik yang khusus dalam kewangan Islam akan menyumbang ke arah kemantapan dan kestabilannya.

Perkembangan Pasaran Sukuk

Pasaran sukuk global telah mencatat pertumbuhan luar biasa melebihi 70 peratus pada tahun 2007. Terbitan baharu pada tahun itu mencatat rekod tertinggi kira-kira USD47 bilion manakala pasaran sukuk global terkumpul kini melepasi paras USD100 bilion. Meskipun persekitaran kewangan antarabangsa lebih mencabar berikutan krisis kewangan yang melanda beberapa ekonomi maju dalam tempoh 12 bulan yang

lalu, kesannya terhadap pasaran sukuk adalah kecil. Sehingga bulan Jun 2008, pasaran sukuk terus kukuh dengan jumlah terbitan global kini melebihi USD10 bilion. Dengan pengiktirafan yang lebih besar terhadap pasaran sukuk sebagai satu bentuk pembiayaan yang kompetitif dan menarik, pasaran sukuk global dijangka terus meningkat pada masa hadapan.

Perkembangan Hab kewangan Islam antarabangsa di Malaysia disokong oleh lima asas.

Asas 1: Originasi Terbitan Sukuk

Malaysia kini berjaya membangunkan pasaran sukuk yang dalam, cair (liquid) dan memberangsangkan hasil daripada terbitan sukuknya yang pertama di dunia pada tahun 1990. Jumlah sukuk yang terbesar telah diterbitkan dalam pasaran sukuk Malaysia pada tahun 2007. Jumlah terbitan dianggarkan bernilai RM15 bilion atau bersamaan kira-kira USD5 bilion. Walaupun sukuk tersebut diterbitkan ketika krisis subprima sedang memuncak, ia telah menarik permintaan yang besar dan terlebih langganan melebihi dua kali. Oleh itu, originasi terbitan sukuk dikenal pasti sebagai salah satu daripada asas penting dalam sistem kewangan Islam Malaysia. Pada akhir tahun 2007, lebih 60 peratus daripada sukuk global terkumpul diterbitkan di Malaysia dan terbitan sukuk semakin meningkat pada kadar tahunan kira-kira 20 peratus dan mencakupi kira-kira 56 peratus daripada pasaran bon terkumpul di Malaysia.

Beberapa bank pembangunan pelbagai hala, agensi separa berdaulat dan syarikat multinasional telah mendapat kelulusan pihak berkuasa negara masing-masing untuk menerbitkan sukuk dalam pasaran sukuk domestik kami. Peraturan pentadbiran pertukaran asing Malaysia telah diliberalisasikan dengan lebih meluas bagi membolehkan syarikat bukan pemastautin memperoleh dana dalam denominasi ringgit dan mata wang asing daripada pasaran kami. Oleh itu. penerbit antarabangsa boleh menerbitkan sukuk pelbagai mata wang selain mempunyai fleksibiliti untuk menukar pendanaan mata wang domestik dengan mata wang lain.

Asas 2: Pengurusan Dana dan Kekayaan Islam

Pasaran sukuk merupakan sumber pembiayaan penting bagi aktiviti pelaburan yang produktif, dan berpotensi untuk pelabur mempelbagaikan pelaburan dalam aset kelas baharu. Asas kedua dalam hab kewangan Islam Malaysia ialah industri pengurusan dana dan kekayaan Islam. Malaysia terletak di tengah-tengah rantau ASEAN yang mempunyai penduduk seramai 570 juta orang. Malaysia juga terletak di antara ekonomi Asia yang utama iaitu India, China, Jepun dan Korea. Malaysia yang mempunyai ekonomi yang sangat terbuka dalam aktiviti perdagangan dan pelaburan dan merupakan penerima pelaburan langsung asing yang utama sejak lebih daripada 100 tahun.

Sebagai sebuah destinasi pelaburan kewangan, pasaran modal Malaysia menawarkan pelbagai rangkaian produk kewangan bertaraf dunia. Lebih daripada 85 peratus syarikat yang tersenarai dalam pasaran ekuiti adalah berlandaskan Syariah, mencakupi kira-kira 60 peratus daripada jumlah permodalan pasaran. Peluang pelaburan lain termasuklah dalam Amanah Pelaburan Harta Tanah (Real Estate Investment Trusts, REITs), amanah saham dan Dana Dagangan Bursa (Exchange Traded Fund) Islam. Pengantara pasaran modal di Malaysia, iaitu bank-bank pelaburan dan syarikat pengurusan dana Islam telah memainkan peranan utama dalam menyokong kemajuan industri ini. Kedua-dua produk runcit dan borong ditawarkan dalam mata wang ringgit dan bukan ringgit dan tiada halangan untuk melabur 100 peratus dana di luar negeri. Peraturan pentadbiran pertukaran asing kini membenarkan pergerakan bebas dana ke dalam dan luar negara.

Asas 3: Perbankan Islam Antarabangsa

Sistem kewangan Islam juga telah diliberalisasikan secara meluas bagi membolehkan kemasukan institusi kewangan Islam asing yang menawarkan perniagaan perbankan domestik dan antarabangsa. Selain itu, had maksimum pegangan ekuiti asing dalam institusi kewangan Islam dinaikkan sehingga 49 peratus sebagai sebahagian daripada usaha untuk menggalakkan pakatan strategik. Perniagaan perbankan Islam dalam mata wang

asing boleh dijalankan melalui unit perniagaan mata wang antarabangsa (international currency business units, ICBU) yang boleh ditubuhkan dalam institusi-institusi kewangan dan bank-bank Islam antarabangsa sedia ada. Bank-bank Islam antarabangsa seumpama ini boleh ditubuhkan sama ada sebagai satu cawangan atau syarikat subsidiari. Pada masa ini, kira-kira 16 peratus jumlah aset dalam sistem perbankan Malaysia adalah berlandaskan Syariah.

Asas 4: Perniagaan Takaful Antarabangsa

Asas keempat ialah perniagaan takaful dan takaful semula. Pada masa ini terdapat lapan pengendali takaful, dan beberapa daripada pengendali takaful tersebut merupakan usaha sama dengan pemegang saham asing yang mengendalikan perniagaan takaful domestik dan antarabangsa. Di samping itu, lesen-lesen telah dikeluarkan kepada tiga peserta insurans semula untuk menjalankan perniagaan takaful semula di Malaysia. Beberapa pengendali takaful sedia ada telah menubuhkan ICBU dan sebuah syarikat takaful antarabangsa baharu telah diberikan lesen sebagai pengendali takaful antarabangsa untuk menjalankan perniagaan takaful dalam mata wang asing.

Asas 5: Modal Insan dan Kepimpinan Pemikiran

Asas kelima ialah modal insan dan kepimpinan pemikiran. Beberapa projek pembangunan modal insan telah dilaksanakan bagi memupuk kepimpinan pemikiran dalam kewangan Islam dan mewujudkan bekalan tenaga mahir untuk industri kewangan Islam. Memiliki kumpulan tenaga mahir dan kepakaran yang secukupnya ialah kunci kepada pembangunan hab kewangan Islam di Malaysia. Pusat Pendidikan Kewangan Islam Antarabangsa (International Centre for Education in Islamic Finance, INCEIF) yang mempunyai fakulti antarabangsa dan pelajar dari lebih daripada 40 buah negara, memberikan tumpuan pada program untuk profesional dan pakar kewangan Islam bagi memenuhi keperluan modal insan dalam industri perkhidmatan kewangan global. Kumpulan pertama pelajar bagi Profesional Kewangan Islam Bertauliah (Chartered Islamic Finance Professional, CIFP), yang ditawarkan oleh INCEIF dijangka menamatkan pengajian pada penghujung tahun ini setelah menghabiskan program ini selama tiga tahun termasuk latihan amali dengan sebuah institusi kewangan Islam.

Memperkukuh Inisiatif MIFC

Hab kewangan Islam Malaysia telah dibina pada asas sistem kewangan yang komprehensif dan progresif yang dibangunkan sejak tiga dekad yang lalu. Aktiviti dalam sistem kewangan Islam menjadi semakin giat, khususnya dalam pasaran sukuk dan dalam urus niaga borong kewangan Islam. Melangkah ke hadapan, Malaysia akan bekerjasama dengan pusat-pusat kewangan lain dengan sasaran untuk mengukuhkan kesalinghubungan antarabangsa dalam sistem kewangan Islam global.

Hari ini, Malaysia sedang mengambil satu lagi langkah ke hadapan dan melancarkan kempen komunikasi global ke seluruh dunia. Kempen ini ialah sebahagian daripada usaha untuk memperkukuh hubungan Malaysia dengan seluruh dunia. Kempen Komunikasi Global MIFC menampilkan peluang dan tawaran – di Malaysia – kepada pelabur, penerbit, industri dalam sektor ekonomi dan kepada para profesional dan pengamal yang berminat dalam industri perkhidmatan kewangan Islam. Malaysia merupakan satu tempat pertemuan bagi mereka yang mempunyai lebihan dana dan mereka yang ingin memperoleh dana dari seluruh pelosok dunia. Sebagai hab kewangan Islam, pengantara kewangan Islam disokong oleh institusi pendidikan bagi membangunkan modal insan dalam kewangan Islam.

Malaysia mempunyai aspirasi untuk menjadi peneraju kewangan Islam yang merupakan segmen yang paling pesat berkembang dalam industri kewangan global pada hari ini. Sempena sesi pembukaan MIF 2008, saya amat berbesar hati untuk melancarkan Kempen Komunikasi Global MIFC. Kepada semua peserta, saya berharap persidangan ini berjaya dan produktif.

Dialog Sektor Awam-Swasta SEACEN/ABAC/ABA/PECC yang ke-4 di Rantau Asia Pasifik "Pelaksanaan Basel II dan Sistem Kewangan Asia: Pengalaman, Cabaran dan Kerjasama Serantau" Kuala Lumpur, 18 Ogos 2008

Ucaptama oleh

Tan Sri Dato' Sri Dr. Zeti Akhtar Aziz
Gabenor, Bank Negara Malaysia

Saya amat berbesar hati kerana berpeluang hadir di sini pada hari ini untuk berucap di majlis Dialog Sektor Awam-Swasta anjuran Pusat Latihan Bank-bank Pusat Asia Tenggara dengan kerjasama Majlis Penasihat Perniagaan APEC, Asian Bankers Association dan Majlis Kerjasama Ekonomi Pasifik, mengenai pembangunan sistem kewangan Asia dan pelaksanaan Basel II.

Basel II dilaksanakan di rantau Asia Pasifik ketika risiko berada pada tahap yang tinggi, pada masa ekonomi dan sistem kewangan kita berhadapan dengan cabaran yang besar dan ketidakpastian yang meningkat. Oleh sebab asas-asas Basel II menitikberatkan peningkatan kadar respons institusi perbankan terhadap risiko, harapan terhadap Basel II adalah tinggi agar mampu menangani kerumitan dan haluan risiko yang semakin tidak menentu dalam persekitaran semasa. Terdapat juga minat yang semakin mendalam untuk menilai kemampuan rangka kerja Basel II dalam menjangka haluan risiko dengan lebih awal dan seterusnya memastikan penyediaan penampan modal yang mencukupi bagi risiko tersebut. Perkongsian pengalaman pelaksanaan Basel II di rantau ini dan perbincangan yang lebih meluas antara pihak penyelia dengan komuniti kewangan akan memberikan kefahaman yang lebih mendalam terhadap kesemua isu ini. Matlamat akhir Basel II adalah untuk menjadikan bank lebih berdaya tahan dan dengan itu mengekalkan kestabilan kewangan secara lebih meluas.

Di rantau Asia Pasifik, 13 buah negara telah menerima pakai pendekatan *standardised* di bawah Basel II bagi risiko kredit dan risiko operasi. Beberapa buah negara juga telah pun menggunakan atau mengumumkan rancangan untuk menggunakan pendekatan yang lebih maju pada atau sebelum tahun 2010. Malaysia telah menerima pakai pendekatan *standardised* pada tahun ini dan baru-baru ini mengeluarkan kertas konsep yang memperincikan parameter pelaksanaan pendekatan yang lebih maju untuk digunakan pada tahun 2010.

Ekonomi global telah memasuki suatu tempoh ketidakpastian yang lebih ketara, dengan beberapa perkembangan di sesetengah negara maju telah memberikan kesan yang menggugat kestabilan ekonomi global. Pasaran kewangan antarabangsa terus mengalami kegawatan akibat perkembangan dalam pasaran subprima di Amerika Syarikat yang mengakibatkan keadaan mudah tunai dalam pasaran kredit lebih ketat. Kesan perkembangan ini terhadap kedudukan kewangan institusi kewangan telah menjejaskan fungsi pasaran kewangan dan proses pengantaraan kewangan. Ini memerlukan dasar campur tangan bagi membendung implikasi sistemiknya. Di samping itu, ekonomi global telah melalui suatu tempoh harga komoditi dan tenaga yang tinggi yang bukan sahaja mengakibatkan kenaikan inflasi malah telah menyebabkan kelembapan pertumbuhan ekonomi.

Meskipun rantau Asia telah mencatat pertumbuhan yang kukuh pada separuh tahun pertama 2008, namun ekonomi serantau dijangka terjejas oleh perkembangan yang dinyatakan di atas. Walaupun pertumbuhan dijangka menjadi sederhana, kebanyakan ekonomi akan terus menunjukkan prestasi pertumbuhan yang baik. Walau bagaimanapun, rantau ini akan terus menghadapi tekanan

inflasi susulan kenaikan harga komoditi dan tenaga. Namun, inflasi dijangka kembali lega berikutan pembetulan ketara yang berlaku baru-baru ini ekoran kadar pertumbuhan global yang lebih perlahan.

Rantau Asia dijangka dapat mengharungi tempoh yang mencabar ini dengan sokongan pertumbuhan perdagangan intrarantau dan peluasan hubungan ekonomi dengan Eropah Timur dan Rusia, Timur Tengah serta Amerika Latin. Pada masa yang sama, pertambahan perbelanjaan infrastruktur dalam beberapa ekonomi utama akan terus menyokong permintaan dalam negeri. Selain itu, asas-asas ekonomi Asia yang teguh, termasuk paras rizab yang tinggi, hutang luar negeri yang rendah, sistem kewangan yang kukuh serta kedudukan fiskal yang bertambah baik akan memberikan kefleksibelan mengurus risiko terhadap ekonomi dan sistem kewangan yang lebih baik.

Berlatarkan persekitaran ini, pelaksanaan Basel II merupakan dorongan yang kuat untuk bank meningkatkan dengan ketara daya tahan jangka panjang dan kelebihan bersaingan mereka. Pelaksanaan ini menjanjikan kestabilan kewangan yang lebih kukuh melalui penjajaran risiko dengan modal yang lebih setimpal. Bagi meraih manfaat penuh pelaksanaan Basel II, dimensinya yang pelbagai perlu difahami dengan mendalam dan disepadukan sebaiknya dengan struktur kewangan, amalan institusi dan sistem penyeliaan. Pasaran sedang pesat membangun khususnya perlu memastikan interpretasi penyeliaan rangka kerja adalah berdasarkan konteks tempatan dan prasyarat bagi pelaksanaan berkesan telah dipenuhi dengan secukupnya bagi mengelakkan kemungkinan berlakunya gangguan pasaran.

Di peringkat institusi pula, Basel II menyediakan peluang unik bagi bank untuk menyepadukan pertimbangan risiko dengan strategi perniagaan. Malah, beberapa institusi kewangan terkemuka telah berjaya membawa Basel II melangkaui pelaksanaan aplikasi risiko secara sempit dan mekanistik, kepada pelaksanaan rangka kerja yang lebih strategik meliputi seluruh organisasi. Institusi sedemikian telah memanfaatkan infrastruktur risiko yang lebih baik yang dihasilkan untuk Basel II bagi mewujudkan kelebihan bersaingan melalui penggunaan alat perniagaan dan pengurusan baharu. Ini membolehkan fungsi risiko memainkan peranan utama dalam menentukan langkah strategik ke arah pasaran ataupun produk baharu. Dengan ini, ia akan memastikan strategi adalah sejajar dengan kesanggupan mengambil risiko dan dasar-dasar bank.

Manfaat daripada pelaksanaan Basel II tidak boleh diperoleh hanya melalui pematuhan terhadap pengawalseliaan yang ketat. Meskipun Basel II bertindak sebagai pemangkin kuat yang mengubah semula peranan dan perhatian terhadap pengurusan risiko dalam institusi perbankan, usaha yang gigih perlu dijuruskan kepada pengukuhan struktur kewangan, tadbir urus korporat, pengurusan risiko dan keupayaan pengurusan data dalam institusi perbankan. Pendekatan yang diterima pakai oleh Bank Negara Malaysia adalah untuk melengkapkan dan mengukuhkan hasil positif Basel II melalui usaha-usaha ini. Kesemua ini merupakan prasyarat penting dan bukannya hasil yang terbentuk secara automatik daripada pelaksanaan Basel II.

Berikutan krisis gadai janji subprima di Amerika Syarikat, beberapa aspek Basel II telah diberikan perhatian. Antaranya ialah penggunaan penarafan dalam rangka kerja pengawalseliaan dan sama ada ia secara tidak langsung telah mengurangkan galakan bagi pelabur untuk melaksanakan usaha wajar (due diligence) mereka sendiri. Anggaran risiko yang lebih rendah daripada yang sepatutnya bagi pengsekuritian kredit berstruktur kini diteliti dengan lebih rapi. Perdebatan tentang kesan kitaran Basel II juga semakin rancak. Keberkesanan proses kajian semula penyeliaan bagi memastikan penampan modal tambahan disediakan oleh bank bagi risiko yang tidak diambil kira sepenuhnya di bawah Asas 1 (Pillar 1) rangka kerja juga dikaji semula oleh pihak berkuasa.

Kepentingan kesemua isu ini secara relatif adalah berbeza antara negara dan ia bergantung pada tahap kemajuan pasaran kewangan dan sistem perbankan serta struktur penyeliaan sedia ada. Pengalaman pelaksanaan Basel II antara negara Asia Pasifik juga berbeza-beza.

Bagi ekonomi sedang pesat membangun, impak Basel II adalah jauh lebih mendalam disebabkan oleh beberapa faktor. Pertama, banyak ekonomi sedang pesat membangun terlalu bergantung pada sistem perbankan untuk membiayai aktiviti ekonomi. Dengan beberapa pengecualian, bank perdagangan merupakan penyedia kredit utama dalam kebanyakan ekonomi sedang pesat membangun, mencakupi secara purata 90% daripada jumlah kredit. Ini menyebabkan korelasi yang lebih tinggi dalam sektor ekonomi, dan implikasinya terhadap sistem perbankan boleh mengakibatkan gangguan yang besar terhadap bekalan kredit, yang seterusnya boleh menjejaskan aktiviti ekonomi.

Kedua, pendekatan Basel II yang lebih maju telah diperincikan berdasarkan persekitaran negara-negara G10, dengan penambahan caj modal yang besar apabila penarafan terhadap kebarangkalian mungkir janji peminjam merosot. Sekiranya perkara ini secara tidak wajar meningkatkan kitaran ekonomi dengan mendorong salah tanggapan terhadap risiko sistemik dalam ekonomi sedang pesat membangun, ia akan menyebabkan luluh kredit (credit crunch) bertambah buruk dalam keadaan prestasi ekonomi yang lemah.

Ketiga, keperluan modal kawal selia yang dijangka lebih rendah dan menghasilkan kelebihan kos bersaingan merupakan insentif yang ketara untuk bank-bank terutamanya di negara-negara maju untuk terus menggunakan pendekatan lebih maju di bawah Basel II. Hal ini boleh mengakibatkan persaingan yang tidak setara antara bank domestik dengan bank asing antarabangsa yang beroperasi dalam sistem kewangan domestik. Jurang perbezaan dalam keupayaan menerima pakai pendekatan yang lebih membebankan di bawah Basel II akan menyebabkan bank-bank domestik tidak mempunyai kelebihan bersaingan dalam negara-negara tersebut.

Bagi banyak negara sedang pesat membangun, pertimbangan ini bermakna penyesuaian rangka kerja Basel II dengan persekitaran tempatan perlu dilaksanakan dengan berhati-hati. Teks Basel II menyediakan pelbagai pilihan yang boleh dipertimbangkan oleh penyelia negara untuk mengimbangkan semula kesesuaian Basel II bagi mencerminkan persekitaran tempatan. Pelaksanaan Basel II juga penting sebagai sebahagian daripada keseluruhan program pembangunan sektor kewangan, dan bukan secara berasingan. Inilah pendekatan yang diambil oleh Malaysia.

Sistem perbankan yang amat tidak sepadu dan sistem pengurusan risiko yang secara relatif lemah dalam institusi kewangan domestik di Malaysia sebelum penyusunan semula dan reformasi kewangan pada tahun 2001 boleh menyebabkan pelaksanaan Basel II amat sukar, malah tidak mungkin dapat dicapai tanpa mendatangkan risiko gangguan terhadap proses pengantaraan. Penyusunan semula kewangan yang dilaksanakan bagi memperkukuh sokongan terhadap sistem perbankan kita telah memainkan peranan penting bagi melicinkan peralihan kepada Basel II di Malaysia tanpa menyebabkan kesan negatif terhadap pasaran.

Dalam tempoh terdekat ini, rantau Asia secara keseluruhan telah mengorak langkah ke arah memperkukuh struktur pasaran dan pengaturan keinstitusian untuk kestabilan kewangan. Dua perkembangan wajar disebut memandangkan sumbangan penting terhadap pengurangan beberapa kebimbangan yang menyelubungi Basel II bagi ekonomi sedang pesat membangun.

Pertama, ekonomi sedang pesat membangun di Asia telah membangunkan pasaran bon dan ekuiti mereka dengan lebih giat dalam dekad selepas krisis kewangan Asia. Diukur dari segi permodalan pasaran, pasaran ekuiti Asia Timur telah meningkat lebih daripada tiga kali ganda selepas tahun 1997. Pasaran bon di rantau Asia Timur juga telah mencatat pertumbuhan menggalakkan dalam tempoh ini berikutan keadaan kecairan yang amat menggalakkan dalam pasaran tersebut. Oleh itu, kini negara-negara di rantau ini mempunyai struktur sistem kewangan yang lebih pelbagai.

Kedua, di rantau Asia, rangka kerja bagi kerjasama serantau telah diperkemas untuk menyokong pembangunan sektor kewangan, pengawasan, pengurusan krisis dan bina upaya. Pencapaian penting dalam proses

Mesyuarat Eksekutif Bank-bank Pusat Asia Timur dan Pasifik (Executive Meetings of East Asia and Pacific Asia Banks, EMEAP) ialah penubuhan Jawatankuasa Kestabilan Monetari dan Kewangan (JKMK) yang diberikan mandat bagi memudahkan kerjasama serantau yang lebih meluas dalam memelihara kestabilan monetari dan kewangan serta dalam membangunkan pasaran kewangan serantau. Sejak penubuhannya, pencapaian JKMK telah melebihi jangkaan dari segi komitmen terhadap sokongan pengawasan monetari dan kewangan serantau, dan dalam memajukan usaha untuk menginstitusikan pengurusan krisis merentas sempadan dan pengaturan penyelesaian.

Perkembangan ini akan menyumbang ke arah pengurangan sebarang kesan prokitaran pelaksanaan Basel II dan selanjutnya membantu dalam menambah baik parameter risiko supaya ia lebih sesuai dengan pengalaman tempatan dan serantau. Usaha seumpama itu yang berterusan pada peringkat negara dan serantau akan mengurangkan prospek kemungkinan berlakunya gangguan dalam sistem kewangan serantau.

Salah satu daripada kesan penting Basel II ialah lebih tumpuan dapat diberikan terhadap tadbir urus korporat dalam institusi perbankan. Meskipun banyak perhatian tertumpu pada implikasi kuantitatif dan aspek operasi rangka kerja Basel II, kurang perhatian diberikan terhadap tadbir urus korporat yang berkaitan dengan pelaksanaannya.

Pengawasan oleh lembaga pengarah dan pengurusan kanan dijangka bertambah ketara di bawah Basel II. Lembaga pengarah dikehendaki memastikan rangka kerja kawalan risiko yang cukup kukuh diwujudkan sebelum bank boleh menerima pakai pendekatan yang lebih maju. Lembaga pengarah dan pengurusan kanan perlu mempunyai pemahaman yang tinggi terhadap profil risiko institusi perbankan masing-masing dan memastikan pegangan modal yang mencukupi, yang sepadan dengan profil risiko. Ini diperkukuh oleh penyeliaan yang lebih menumpukan perhatian terhadap fungsi kawalan pengurusan risiko dalam institusi perbankan dan cara mentadbir urus dengan efektif. Pendedahan pasaran yang lebih baik di bawah asas ketiga rangka kerja seterusnya akan meletakkan amalan tadbir urus dalam institusi perbankan di bawah penelitian pasaran secara lebih rapi.

Perkembangan ini telah menguji amalan tadbir urus yang mungkin boleh diterima pada masa lalu, tetapi kini dikira amat tidak memadai untuk pengawasan yang diperlukan dalam persekitaran perniagaan yang jauh lebih kompleks. Amalan seumpama itu termasuk struktur pelaporan risiko yang kabur kepada lembaga pengarah, lembaga pengarah yang tidak mengikuti perkembangan semasa, dan lembaga pengarah yang tidak mempunyai atau kurang kepakaran mengenai risiko dan kewangan. Lembaga pengarah dan penyelia perlu menghadapi isu ini dengan penuh keazaman. Untuk tujuan ini, penelitian yang lebih rapi terhadap ahli lembaga pengarah dan pengurusan kanan perlu dilakukan sebelum dilantik ke jawatan mereka dan secara berterusan. Lembaga pengarah juga perlu tampil secara lebih aktif dalam menyokong dan menerajui reformasi risiko, dan menuntut diberikan kadar dan jumlah maklumat yang secukupnya daripada pengurusan bagi membolehkan tanggungjawab pengawasan dilaksanakan dengan efektif.

Dalam banyak aspek, Basel II masih lagi dalam peringkat pelaksanaan. Ketika kita terus memikirkan betapa luas dan kompleks dimensinya, platform dialog yang terbuka dan aktif seperti ini antara pihak awam dengan swasta yang berkepentingan adalah penting untuk memberikan pandangan yang mendalam tentang banyak isu yang akan menentukan hala tuju masa hadapan untuk pelaksanaan Basel II yang lebih efektif dan meluas di peringkat global.

Saya berharap dialog ini menjadi suatu perbincangan yang produktif dan berjaya.

KALENDAR PERISTIWA
Julai – September 2008

9 Julai 2008

Dalam ucaptama di Seminar Industri Perbankan - "Mempertingkatkan Kesedaran PKS Mengenai Akses kepada Pembiayaan", Gabenor Dr. Zeti berkata, PKS berpotensi besar untuk meningkatkan sumbangan mereka kepada pertumbuhan ekonomi. Beliau menggesa PKS Malaysia mengambil langkah proaktif seperti meneroka pasaran dan bidang pertumbuhan baharu di samping perekayasaan semula (reengineering) proses perniagaan untuk mencapai kecekapan kos dan peningkatan produktiviti bagi menangani kelembapan dalam persekitaran ekonomi dan kewangan global pada masa ini. Beliau juga menekankan bahawa institusi perbankan harus membantu PKS dengan menyediakan lebih banyak akses kepada pembiayaan, menambah baik khidmat nasihat mengenai pengurusan kewangan dan lebih fleksibel dalam menstrukturkan kemudahan pembiayaan.

Pada hari yang sama, Bank Negara Malaysia mengumumkan berkuat kuasa 15 Julai 2008, fi urus niaga yang dikenakan oleh bank terhadap pembayaran bagi pihak ketiga melalui penggunaan sistem penyelesaian kasar masa nyata (RENTAS) dikurangkan daripada RM2.50 kepada RM1.50. Pada masa yang sama, bagi menampung kos yang terbabit, industri perbankan juga akan mengkaji semula struktur fi bagi pindahan dana kepada fi tetap, menggantikan Komisen Pertukaran Dalaman (Inland Exchange Commission) yang sedia ada sebanyak 0.03%. Kajian semula ini akan dapat mengurangkan fi urus niaga yang dikenakan kepada pelanggan yang membuat pindahan dana antara negeri di Malaysia. Ini adalah sebahagian daripada inisiatif Bank Negara Malaysia untuk menggalakkan penggunaan pembayaran elektronik secara meluas dan mengurangkan kos menjalankan perniagaan.

24 Julai 2008

Bank Negara Malaysia sebagai Sekretariat Majlis Pembangunan PKS Kebangsaan (MPPK) melancarkan Laporan Tahunan PKS 2007. Laporan ini memaparkan kisah-kisah kejayaan PKS yang mendapat manfaat daripada program dan insentif Kerajaan. Laporan ini juga menyediakan maklumat tentang prestasi PKS, serta program-program utama yang dilaksanakan oleh Kerajaan bagi menggalakkan pembangunan PKS. Bank Negara Malaysia juga mengumumkan penyerahan rasmi fungsi selaku sekretariat Majlis Pembangunan PKS Kebangsaan (MPPK) kepada Perbadanan Pembangunan Industri Kecil dan Sederhana (SMIDEC), yang akan dikenali sebagai Perbadanan PKS Malaysia (SME Corp.) berkuat kuasa Januari 2009.

25 Julai 2008

Pada mesyuarat kelima bagi tahun 2008, Jawatankuasa Dasar Monetari (MPC) Bank Negara Malaysia telah memutuskan untuk mengekalkan Kadar Dasar Semalaman (OPR) pada 3.50%. Menurut MPC, prestasi ekonomi Malaysia yang baik pada separuh pertama tahun 2008 telah dipacu oleh permintaan dalam negeri yang kukuh dan diperkukuh oleh prestasi eksport yang menggalakkan. Namun begitu, dalam 12 bulan akan datang, ekonomi negara dijangka menghadapi persekitaran yang lebih mencabar apabila risiko inflasi yang lebih tinggi dan risiko pertumbuhan yang lebih rendah meningkat dengan agak ketara terutamanya disebabkan oleh harga tenaga dan komoditi antarabangsa yang lebih tinggi. Pada mesyuarat berikutnya pada 25 Ogos, MPC memutuskan untuk mengekalkan OPR pada kadar yang sama.

11 Ogos 2008

Kempen komunikasi global Pusat Kewangan Islam Antarabangsa Malaysia (MIFC) dilancarkan bersama oleh Gabenor selaku Pengerusi Jawatankuasa Eksekutif MIFC dan Dato' Zarinah Anwar, Pengerusi Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, di Forum Penerbit dan Pelabur Kewangan Islam Malaysia 2008 di Kuala Lumpur. Dalam ucapannya Gabenor menyatakan bahawa kewangan Islam di Malaysia telah dibangunkan lebih 30 tahun, disokong oleh lima asas iaitu originasi terbitan sukuk, pengurusan dana dan kekayaan Islam, perbankan Islam antarabangsa, perniagaan takaful antarabangsa, dan modal insan dan kepimpinan pemikiran. Kempen global ini membentuk nilai dan aspirasi utama kepada inisiatif MIFC dan usaha untuk mempromosikan Malaysia sebagai sebuah hab kewangan Islam yang utama.

12 Ogos 2008

Bank Negara Malaysia telah menandatangani Memorandum Persefahaman (MoU) dengan Bank Bangladesh di Kuala Lumpur mengenai pertukaran perisikan kewangan yang membabitkan pengubahan wang haram dan pembiayaan keganasan. Dengan ini, jumlah MoU yang telah ditandatangani dengan rakan asing berdasarkan skop kerjasama yang serupa meningkat kepada 15. Penandatanganan MoU ini sejajar dengan usaha berterusan Bank Negara Malaysia untuk membanteras pengubahan wang haram dan pembiayaan keganasan dengan mewujudkan persepakatan dan kerjasama dengan institusi-institusi asing.

18 Ogos 2008

Pada Dialog Sektor Awam-Swasta ke-4 antara SEACEN, Majlis Penasihat Perniagaan APEC, Asian Bankers Association dan Majlis Kerjasama Ekonomi Pasifik bagi Rantau Asia Pasifik, Gabenor berucap mengenai kepentingan pelaksanaan Basel II dalam pembangunan sistem kewangan Asia. Menurut beliau, pelaksanaan Basel II di rantau Asia Pasifik akan membolehkan bank meningkatkan daya tahan jangka panjang dan kelebihan bersaingan mereka dengan ketara, di samping memelihara kestabilan kewangan melalui penjajaran risiko dengan modal yang lebih setimpal.

21 Ogos 2008

Bank Negara Malaysia menandatangani Memorandum Persefahaman (MoU) dengan Jabatan Perangkaan Malaysia (DOSM) mengenai pengaturan perkongsian data. Pengaturan ini membolehkan DOSM menggunakan data Bank Negara Malaysia untuk menyusun penunjuk ekonomi dan sosial. Data ini kemudiannya dikongsi dengan agensi kerajaan lain bagi memudahkan mereka membuat perancangan, pemantauan dan perumusan dasar. MoU ini akan membuka jalan untuk mewujudkan lebih banyak lagi usaha bersama dalam kalangan agensi kerajaan untuk mencapai tahap kecekapan dan keberkesanan yang lebih tinggi dalam pengumpulan dan penyebaran data.

29 Ogos 2008

Bank Negara Malaysia mengumumkan ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan pada kadar tahunan sebanyak 6.3% pada suku kedua 2008 (S1 08: 7.1%). Pertumbuhan ini disokong oleh permintaan luar negeri yang kukuh manakala permintaan dalam negeri pula berkembang pada kadar yang lebih sederhana. Dari segi penawaran, pertumbuhan disokong oleh prestasi sektor perkhidmatan yang terus kukuh dan prestasi sektor komunikasi, pengangkutan dan penyimpanan; serta subsektor kewangan dan insurans yang terus menggalakkan. Kadar inflasi pada suku kedua meningkat kepada 4.8% daripada 2.6% pada suku sebelumnya, disebabkan terutamanya oleh

harga runcit bahan api dan harga makanan yang lebih tinggi. Kadar inflasi diramalkan terus tinggi pada separuh kedua tahun 2008 dan berlarutan hingga ke permulaan tahun 2009 sebelum menjadi sederhana menjelang pertengahan tahun 2009. Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) kekal pada 3.50% pada suku kedua memandangkan paras semasa kadar dasar ini masih sejajar dengan prospek pertumbuhan ekonomi dan inflasi.

22 September 2008

Dalam satu pernyataan yang disiarkan melalui laman web Bank Negara Malaysia, Gabenor berkata ringgit akan terus beroperasi dalam rejim apungan terurus yang memberikan fleksibiliti kepada negara untuk berubah mengikut perkembangan ekonomi dan kewangan antarabangsa. Beliau menegaskan bahawa rejim itu juga memberikan kestabilan kadar pertukaran berbanding dengan rakan dagangan utama Malaysia.

30 September 2008

Gabenor telah dilantik oleh Bank for International Settlements (BIS) selaku Pengerusi Majlis Penasihat Asia (Asian Consultative Council, ACC) BIS untuk tempoh dua tahun berkuat kuasa pada bulan Oktober 2008. Jawatan tersebut sebelum ini disandang oleh Yaga V Reddy, Gabenor Reserve Bank of India, dari bulan Mac 2007 hingga September 2008. ACC terdiri daripada Gabenor bank-bank pusat anggota BIS di rantau Asia Pasifik. Majlis tersebut ditubuhkan pada tahun 2001 bagi memudahkan komunikasi dan perbincangan antara bank-bank pusat ini dengan Lembaga Pengarah dan Pengurusan BIS tentang perkara yang berkepentingan bagi komuniti bank-bank pusat Asia.