MENGURUSKAN RISIKO TERHADAP KESTABILAN KEWANGAN

Kestabilan kewangan domestik terus terpelihara

Sistem kewangan Malaysia terus berdaya tahan pada suku kedua dalam keadaan pasaran kewangan global dan domestik yang bertambah baik. Pengantaraan kewangan terus disokong dengan baik oleh institusi kewangan yang kukuh, keadaan pasaran kewangan yang teratur dan keyakinan yang berterusan terhadap sistem kewangan.

Risiko kredit kekal terurus berikutan keupayaan membayar balik hutang yang berterusan oleh peminjam

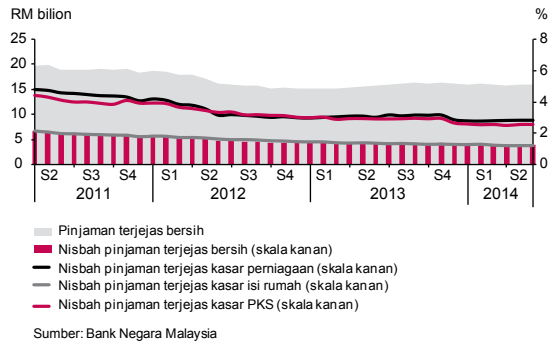
Risiko kredit dalam sistem perbankan terus stabil sepanjang suku kedua, disokong secara amnya oleh keupayaan membayar balik hutang yang berterusan oleh peminjam. Paras pinjaman terjejas bersih stabil pada 1.3% daripada pinjaman bersih (S1 2014: 1.3%) manakala paras pinjaman tertunggak antara satu hingga tiga bulan menurun sedikit kepada 2.7% daripada jumlah pinjaman (S1 2014: 2.8%). Saiz dedahan risiko kredit industri insurans, terutamanya melalui pemegangan sekuriti hutang swasta dan penempatan insurans semula, terus stabil pada 3.5% daripada modal asas (S1 2014: 3.3%).

Agregat peminjaman isi rumah melalui bank dan institusi kewangan bukan bank utama meningkat sebanyak 2.5% pada suku kedua kepada RM897.8 bilion (S1 2014: 2.3%; RM875.5 bilion). Ini disebabkan terutamanya oleh peningkatan pembiayaan yang berterusan untuk pembelian harta benda dan kenderaan bermotor serta baki kad kredit. Pada asas tahunan, hutang isi rumah agregat terus meningkat pada kadar lebih sederhana sebanyak 10.3% (S1 2014: 11%; S4 2013: 11.5%). Kenaikan harga rumah yang lebih perlahan, seperti yang dicerminkan dalam Indeks Harga Rumah Malaysia (awalan S1 2014: 8%; S4 2013: 9.6%), kemungkinan menunjukkan kesan awal langkah yang dipertingkat oleh Kerajaan untuk tidak menggalakkan pembelian spekulatif.

Ini akan menyumbang kepada beban hutang keseluruhan yang lebih rendah bagi isi rumah kerana peminjaman bagi pembelian harta kediaman masih menjadi komponen hutang isi rumah terbesar iaitu kira-kira 45%.

Kualiti hutang isi rumah terus baik. Pinjaman terjejas dan pinjaman tertunggak sektor isi rumah antara satu hingga tiga bulan masing-masing terus mencakupi 1.2% dan 2.0% daripada jumlah peminjaman oleh sektor perbankan dalam keadaan guna tenaga yang stabil dan pertumbuhan upah yang mampan. Pada paras agregat, aset kewangan isi rumah terus kukuh pada 2.2 kali daripada hutang isi rumah. Susulan pelaksanaan langkah kehematan makro dan mikro, kualiti hutang isi rumah baharu terus bertambah baik dengan nisbah khidmat bayaran hutang lebih rendah dilaporkan oleh bank untuk peminjaman baharu, terutamanya antara peminjam dalam kumpulan pendapatan lebih rendah. Bank Negara Malaysia akan terus memastikan tahap kewaspadaan yang tinggi terhadap amalan pinjaman oleh institusi kewangan, termasuk segmen pembiayaan peribadi.

Sistem Perbankan: Kualiti Pinjaman



Sumber: Bank Negara Malaysia

Risiko kredit daripada dedahan kepada sektor perniagaan kekal terurus. Keupayaan membayar balik hutang oleh sektor perniagaan bertambah baik, disokong oleh hasil dan kecekapan operasi yang berterusan. Nisbah perlindungan faedah agregat bagi sektor perniagaan terus kukuh pada 7.2 kali pada suku pertama (S4 2013: 9 kali), manakala leveraj seperti yang diukur oleh nisbah hutang

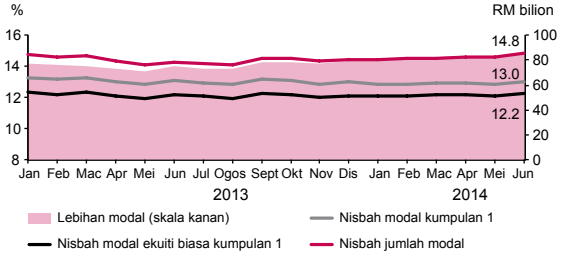
kepada ekuiti tidak berubah pada 39.7%. Aset semasa stabil pada 1.8 kali daripada liabiliti semasa (S4 2013: 1.8 kali). Peminjaman domestik (pinjaman, sekuriti hutang swasta dan sukuk) oleh perniagaan berkembang pada kadar lebih perlahan sebanyak 1.0% pada suku kedua (S1 2014: 1.4%). Pada asas tahunan, peningkatan juga lebih perlahan pada 5.9% (S1 2014: 7.2%), didorong terutamanya oleh sektor berkaitan harta tanah. Peminjaman luar negeri sektor perniagaan juga meningkat pada kadar lebih sederhana pada suku pertama (1.6%; S4 2013: 2%). Pada asas tahunan, peningkatan turut dicatat pada kadar lebih sederhana sebanyak 20.4% (S4 2013: 22.6%). Sejumlah besar peminjaman luar negeri terdiri daripada pembiayaan pelaburan luar negeri oleh syarikat Malaysia di pelbagai lokasi berbeza dan dalam sektor ekonomi yang lebih intensif modal seperti sektor minyak dan gas, telekomunikasi dan kuasa. Peminjaman dalam kumpulan bagi operasi di Malaysia untuk meningkatkan kecekapan pendanaan juga menyumbang kepada peminjaman luar negeri yang lebih tinggi. Berdasarkan satu kajian, kebanyakan peminjaman luar negeri ini dilindung nilai terhadap risiko pertukaran asing melalui hasil operasi luar negeri dan instrumen derivatif. Menurut analisis kepekaan Bank, syarikat-syarikat besar dengan peminjaman luar negeri yang banyak dan kandungan import yang tinggi dinilai sebagai lebih berupaya untuk menangani pergerakan mata wang yang lebih tidak menentu, dan dengan itu mengehadkan potensi kerugian kredit kepada sistem perbankan. Kualiti dedahan kredit sistem perbankan kepada perniagaan terus kukuh pada suku kedua, dengan pinjaman terjejas dan pinjaman tertunggak antara satu hingga tiga bulan masing-masing tidak berubah pada 2.7% dan 0.5% daripada jumlah pinjaman perniagaan. Risiko mungkir, seperti yang diukur oleh kebarangkalian jangkaan mungkir, kekal rendah dan bertambah baik kepada 0.15% (S1 2014: 0.18%) berikutan prestasi kewangan perniagaan yang mampan.

Ketidaktentuan dalam aliran portfolio jangka pendek diurus dengan baik tanpa mengganggu pasaran kewangan domestik dan aktiviti pengantaraan. Purata ketidaktentuan bagi kadar hasil MGS 10 tahun dan FBM KLCI masing-masing terus menyusut kepada 6.6% dan 6.4% (S1 2014: masing-masing 10.6% dan 7.1%) dalam keadaan ekonomi global yang bertambah baik dan jangkaan dasar monetari yang sangat akomodatif dan berterusan oleh Federal Reserve. Kekukuhan perolehan korporat yang dicatat pada suku pertama meningkatkan lagi sentimen pasaran, manakala permintaan bagi ekuiti dan bon oleh institusi tempatan terus mantap. Spread bida tawar MGS dan FBM KLCI masing-masing berpurata pada 0.1% dan 0.4% daripada harga pertengahan (S1 2014: masing-masing 0.1% dan 0.4%). Nisbah pusing ganti MGS dan FBM KLCI masing-masing terus stabil pada 8.5% dan 2.0% (S1 2014: masing-masing 9.1% dan 1.8%). Kadar bagi swap kadar faedah dan niaga hadapan KLIBOR 3 bulan terus stabil walaupun tinggi, mencerminkan jangkaan pasaran yang berterusan terhadap kenaikan OPR pada separuh kedua tahun 2014.

Dedahan risiko pasaran terus diurus dengan baik oleh institusi kewangan

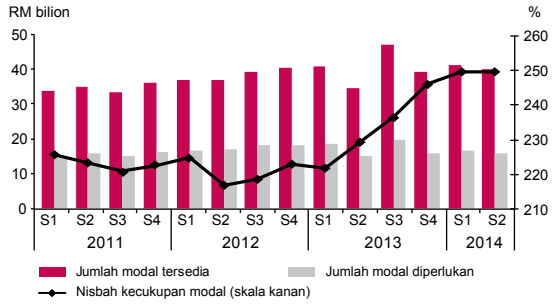
Amalan pengambilan risiko keseluruhan oleh institusi kewangan secara amnya tidak berubah apabila strategi pengurusan risiko dan perlindungan nilai yang aktif terus menjadi amalan dalam kalangan bank. Dedahan bank kepada risiko kadar faedah dalam akaun dagangan mereka mencakupi 1.7% daripada jumlah modal (S1 2014: 1.7%). Dedahan kepada risiko ekuiti meningkat sedikit dan mencakupi 1.3% daripada jumlah modal (S1 2014: 0.9%), manakala kedudukan terbuka bersih pertukaran asing sistem perbankan menurun kepada 5.9% daripada jumlah modal pada suku itu (S1 2014: 6.2%). Dedahan risiko pasaran industri insurans

Sistem Perbankan: Permodalan Mengikut Basel III



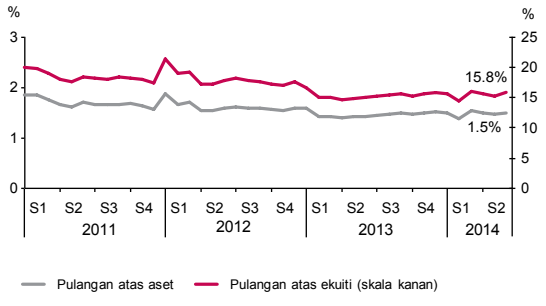
Sumber: Bank Negara Malaysia

Sektor Insurans: Permodalan



Sumber: Bank Negara Malaysia

Sistem Perbankan: Keberuntungan



Sumber: Bank Negara Malaysia

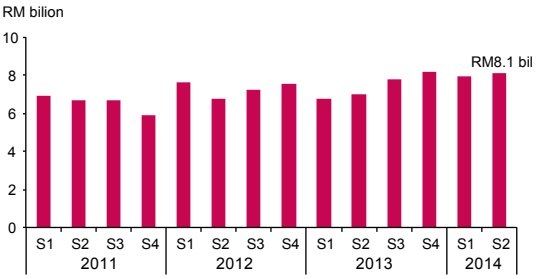
meningkat sedikit untuk mencakupi 12.5% (S1 2014: 12.4%) daripada jumlah modal tersedia, didorong oleh pelaburan yang lebih tinggi dalam ekuiti sebanyak RM43.8 bilion (S1 2014: RM42.2 bilion).

Sektor kewangan terus kukuh dan berdaya tahan

Permodalan sistem perbankan terus kukuh, dengan nisbah modal ekuiti biasa kumpulan 1 (CET1), nisbah modal kumpulan 1 dan nisbah jumlah modal jauh melebihi paras pengawalseliaan minimum, masing-masing pada 12.2%, 13% dan 14.8%. Jumlah penampan modal sistem perbankan melebihi RM80 bilion. Lebih 80% daripada jumlah modal bank terdiri daripada modal berkualiti tinggi, seperti yang ditunjukkan oleh paras CET1 yang kukuh, dalam bentuk modal berbayar, perolehan tertahan dan rizab. Nisbah kecukupan modal sektor insurans juga kekal kukuh pada 249.7% (S1 2014: 249.7%), dengan penampan modal melebihi RM25.7 bilion.

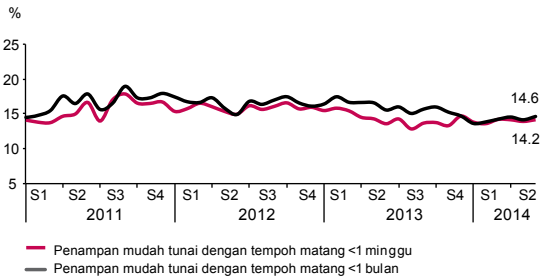
Sistem perbankan mencatat keuntungan sebelum cukai yang lebih tinggi berjumlah RM8.1 bilion pada suku kedua (S1 2014: RM8 bilion), dengan pulangan atas aset dan ekuiti masing-masing pada 1.5% dan 15.8% (S1 2014: masing-masing 1.5% dan 16%). Dalam sektor insurans, lebihan pendapatan berbanding dengan perbelanjaan oleh penanggung insurans hayat dan pengendali takaful keluarga meningkat kepada RM4.6 bilion (S1 2014: RM3.2 bilion) kerana keuntungan daripada

Sistem Perbankan: Untung Sebelum Cukai



Sumber: Bank Negara Malaysia

Sistem Perbankan: Nisbah Penampan Mudah Tunai kepada Jumlah Deposit



Sumber: Bank Negara Malaysia

Sektor Insurans dan Takaful: Penunjuk

	2013		2014		
	S2	ST1	S1	S2	ST1
	RM juta				
Insurans hayat & takaful keluarga					
Lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan	4,620.60	8,387.3	3,212.9	4,606.3	7,819.2
Insurans am & takaful am					
Keuntungan kendalian	628.4	1,275.2	664.1	708.9	1,373.0
Nisbah tuntutan (%)	57.9	57.9	54.9	56.9	56.9
	Perubahan tahunan (%)				
Insurans hayat & takaful keluarga					
Lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan	-3.3	-30.2	-14.7	-0.3	-6.8
Insurans am & takaful am					
Keuntungan kendalian	13.1	5.0	2.7	12.8	7.7
Nisbah tuntutan (mata peratusan)	-2.2	-2.2	-5.8	-1.0	-1.0

Sumber: Bank Negara Malaysia

penjualan aset, pendapatan pelaburan bersih dan premium bersih yang lebih tinggi pada suku tersebut. Penanggung insurans am dan pengendali takaful am juga mencatat keuntungan operasi yang lebih tinggi sebanyak RM708.9 juta (S1 2014: RM664.1 juta) disebabkan oleh peningkatan pendapatan premium diperoleh dan pendapatan pelaburan bersih.

Mudah tunai dalam sistem perbankan kekal lebih daripada mencukupi dengan penampan yang memadai untuk memenuhi keperluan mudah tunai jangka pendek dalam tempoh satu minggu dan satu bulan (S2 2014: 14.2% dan 14.6% daripada jumlah deposit; S1 2014: masing-masing 14.2%). Di samping itu, penempatan bersih oleh institusi perbankan dengan Bank Negara Malaysia, yang boleh digunakan untuk memenuhi keperluan mudah tunai tambahan berjumlah RM115 bilion. Bank mencatat lebihan dolar AS yang lebih tinggi sebanyak RM16.9 bilion dan RM9.4 bilion masing-masing dalam kelompok matang kurang daripada satu minggu dan satu bulan (S1 2014: masing-masing lebihan sebanyak RM1.7 bilion dan RM7.9 bilion).