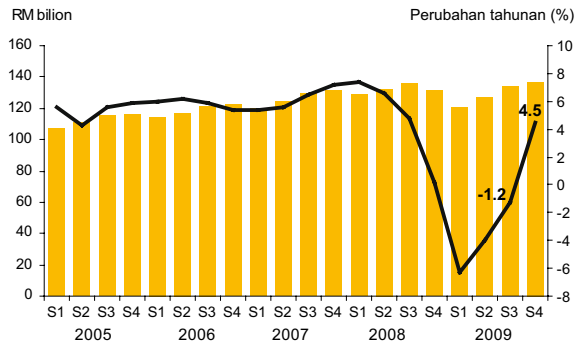
PERKEMBANGAN EKONOMI DAN KEWANGAN DI MALAYSIA PADA SUKU KEEMPAT 2009

TINJAUAN KESELURUHAN

Ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan positif pada suku keempat

Ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan positif sebanyak 4.5% pada suku keempat (S3 09: -1.2%) disokong terutamanya oleh permintaan dalam dan luar negeri yang lebih kukuh. Permintaan dalam negeri yang lebih tinggi adalah hasil daripada penggunaan swasta yang mapan dan perbelanjaan sektor awam yang meningkat. Pelaksanaan langkah rangsangan fiskal yang lebih pesat pada suku tersebut juga telah mendorong pertumbuhan ekonomi negara. Sementara itu, prestasi eksport Malaysia yang lebih baik adalah ekoran peningkatan dalam permintaan luar negeri, khususnya dari ekonomi serantau, dan harga komoditi yang lebih kukuh. Dari segi penawaran, kesemua sektor ekonomi mencatat pertumbuhan positif, kecuali sektor perlombongan. Bagi tahun 2009 keseluruhannya, ekonomi Malaysia menguncup sebanyak 1.7% (2008: +4.6%).

Pertumbuhan positif pada suku keempat
(pada harga malar tahun 2000)



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Pada suku keempat, permintaan dalam negeri meningkat 3% (S3 09: 0.4%) ekoran pertumbuhan penggunaan swasta yang mapan serta perbelanjaan sektor awam yang meningkat. Perbelanjaan penggunaan swasta yang berkembang sebanyak 1.7% (S3 09: 1.5%) disokong oleh keadaan pasaran pekerja yang lebih baik, kadar inflasi yang rendah dan perbelanjaan yang lebih tinggi semasa musim perayaan akhir tahun berikutan sentimen pengguna yang bertambah baik. Sektor awam terus menyumbang kepada pertumbuhan melalui peningkatan sebanyak 1.3% dalam perbelanjaan penggunaan awam, disokong oleh perbelanjaan emolumen serta bekalan dan perkhidmatan. Berikutan pelaksanaan langkah rangsangan yang dipercepat pada suku keempat, perbelanjaan modal sektor awam juga terus meningkat. Sejumlah besar perbelanjaan pembangunan disalurkan ke dalam sektor perdagangan dan perindustrian, kemudahan awam, pendidikan dan pengangkutan. Meskipun perbelanjaan modal swasta masih rendah, terdapat tanda-tanda penstabilan ekoran sentimen perniagaan yang bertambah baik. Hasilnya, pembentukan modal tetap kasar kembali pulih dan meningkat 8.2% pada suku keempat (S3 09: -7.9%).

Dari segi penawaran, prestasi kesemua sektor ekonomi adalah lebih baik pada suku keempat. Pertumbuhan sektor perkhidmatan lebih tinggi pada 5.1% (S3 09: 3.4%), didorong terutamanya oleh prestasi kukuh subsektor kewangan dan insurans, perdagangan borong dan runcit, serta harta tanah dan perkhidmatan perniagaan. Sektor perkilangan kembali pulih untuk mencatat pertumbuhan positif sebanyak 5.3% pada suku tersebut (S3 09: -8.6%), mencerminkan peningkatan dalam permintaan luar dan dalam negeri. Sementara itu, sektor pembinaan terus berkembang pada kadar 9.2% (S3 09: 7.9%), disokong terutamanya oleh pelaksanaan seterusnya projek di bawah pakej rangsangan. Pertumbuhan sektor pertanian pula sebahagian besarnya didorong oleh peningkatan dalam hasil pengeluaran tanaman industri, manakala sektor perlombongan menguncup pada kadar yang lebih perlahan disebabkan oleh pengeluaran minyak mentah yang lebih rendah.

Kadar inflasi, seperti yang diukur melalui perubahan dalam Indeks Harga Pengguna (IHP), menurun dengan lebih sederhana pada kadar tahunan 0.2% pada suku keempat (S3 09: -2.3%). Kejatuhan harga pengguna sebahagian besarnya disebabkan oleh semakin luputnya kesan kumulatif pelarasan menurun harga runcit bahan api pada separuh kedua 2008.

Dalam sektor luaran, lebihan perdagangan kekal tinggi pada RM32.4 bilion berikutan pertumbuhan eksport dan import kasar yang kembali positif. Eksport kasar mencatat pertumbuhan 5.1% pada suku keempat ekoran permintaan luar negeri yang lebih tinggi, khususnya dari rantau ini, dan harga komoditi yang lebih kukuh. Import kasar pula meningkat 6.7% disebabkan oleh pengeluaran perkilangan yang lebih tinggi dan aktiviti permintaan dalam negeri yang bertambah baik.

Pada asas tunai, aliran masuk kasar pelaburan langsung asing (foreign direct investment, FDI)[1] meningkat kepada RM7.2 bilion pada suku keempat 2009 (S3 09: RM6.7 bilion). Selepas pelarasan bagi aliran keluar kasar yang disebabkan terutamanya oleh bayaran balik pinjaman antara syarikat, FDI bersih kekal menggalakkan pada RM2.5 bilion (S3 09: RM2.6 bilion). Sejumlah besar FDI disalurkan ke dalam sektor perkilangan dan perkhidmatan. Pelaburan langsung bersih syarikat Malaysia ke luar negara berjumlah RM4.8 bilion (S3 09: -RM4.9 bilion) dan kebanyakannya disalurkan ke dalam sektor perkhidmatan. Sementara itu, pelaburan portfolio mencatat aliran keluar bersih sebanyak RM2.6 bilion pada suku tersebut (S3 09: +RM9.3 bilion) kerana pembelian bersih aset asing oleh pemastautin telah lebih daripada mengimbangi aliran masuk bersih bukan pemastautin. Pelabur asing terus menambah pemegangan instrumen hutang Malaysia berikutan tanda-tanda pemulihan yang semakin jelas dalam ekonomi global dan serantau. Aliran portfolio terus tidak menentu pada dua bulan pertama 2010, mencerminkan sentimen pelabur antarabangsa yang berubah-ubah.

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia berjumlah RM331.3 bilion (bersamaan dengan USD96.7 bilion) pada 31 Disember 2009. Rizab naik sedikit kepada RM332.1 bilion (bersamaan dengan USD96.9 bilion) pada 12 Februari 2010. Kedudukan rizab ini memadai untuk membiayai 9 bulan import tertangguh dan ialah 4.1 kali hutang luar negeri jangka pendek.

Dasar monetari terus menyokong aktiviti ekonomi

Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) tidak berubah pada 2.00% pada suku keempat. Kadar antara bank bagi semua tempoh matang secara relatif stabil pada suku tersebut. Dari segi kadar pinjaman, kadar pinjaman asas (base lending rate, BLR) purata tidak berubah berbanding dengan suku sebelumnya, manakala kadar pinjaman purata (average lending rate, ALR) terus menurun kepada kadar terendah dalam sejarah iaitu 4.83% pada bulan Disember 2009.

Pembiayaan kepada sektor perniagaan dan isi rumah berkembang dengan nyata pada suku keempat ekoran prestasi ekonomi yang lebih baik serta persekitaran kadar faedah yang rendah. Jumlah pembiayaan kasar yang diperoleh sektor swasta melalui sistem perbankan dan pasaran modal meningkat kepada RM216 bilion pada suku tersebut (S3 09: RM180.9 bilion). Pada asas bersih, pinjaman sistem perbankan dan sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) terkumpul meningkat 8.5% pada akhir bulan Disember 2009 (akhir bulan September 2009: 7.2%).

Pada suku keempat, dana bersih yang diperoleh sektor awam dan swasta dalam pasaran modal berjumlah RM29.6 bilion

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

(S3 09: RM23.4 bilion). Daripada jumlah tersebut, 81% diperoleh sektor swasta. Dana kasar yang diperoleh dalam pasaran PDS berjumlah RM16.4 bilion (S3 09: RM13.5 bilion), manakala dana daripada pasaran ekuiti pula sebanyak RM13.2 bilion pada suku tersebut (S3 09: RM1.2 bilion) ekoran tawaran awam awal yang besar oleh sebuah syarikat telekomunikasi utama pada bulan November 2009. Sementara itu, sektor awam memperoleh dana bersih sebanyak RM5.6 bilion.

Agregat monetari mencatat pertumbuhan tahunan yang lebih pantas pada suku terakhir 2009 sejajar dengan aktiviti ekonomi yang bertambah giat. Wang secara luas atau M3 berkembang pada kadar tahunan yang lebih tinggi iaitu 9.1% pada akhir bulan Disember 2009 (akhir bulan September 2009: 6.8%).

Pada suku keempat, ringgit menambah nilai sebanyak 1.5% berbanding dengan dolar Amerika Syarikat (AS) berikutan tanda-tanda pemulihan yang semakin jelas dalam ekonomi global dan serantau telah merangsang sentimen pelabur terhadap pasaran kewangan serantau. Ringgit juga menambah nilai berbanding dengan yen Jepun (4.4%), euro (3.3%) dan paun sterling (1.2%). Penyusutan nilai yen Jepun berbanding dengan kebanyakan mata wang disebabkan oleh jangkaan pasaran bahawa yen yang lebih lemah akan menyokong pemulihan ekonomi negara itu. Euro turut mengalami penyusutan nilai ekoran kebimbangan mengenai isu hutang Kerajaan di beberapa buah negara EU. Berbanding dengan mata wang serantau, ringgit menambah nilai berbanding dengan renminbi China (1.4%), baht Thai (0.9%), dolar Singapura (0.7%) dan won Korea (0.3%), tetapi menyusut nilai berbanding dengan rupiah Indonesia (-1.5%) dan peso Filipina (-1.2%). Pada tempoh 1 Januari hingga 22 Februari 2010, ringgit menambah nilai berbanding dengan dolar AS (0.8%), euro (6.1%) dan paun sterling (4.5%), tetapi kekal stabil berbanding dengan yen Jepun. Berbanding dengan mata wang serantau, ringgit menambah nilai berbanding dengan dolar Singapura (1.1%), renminbi China (0.8%), peso Filipina (0.7%) dan baht Thai (0.2%), namun menyusut nilai berbanding dengan won Korea (-0.8%) dan rupiah Indonesia (-0.3%).

Sektor kewangan terus berdaya tahan

Sektor kewangan terus berdaya tahan seperti ditunjukkan oleh permodalan yang kukuh, nisbah pinjaman tak berbayar (non-performing loan, NPL) yang bertambah baik dan mudah tunai yang lebih daripada mencukupi. Sektor perbankan, insurans dan takaful mencatat keberuntungan yang lebih baik pada suku keempat 2009, lantas membolehkan sektor kewangan terus menyokong aktiviti pembiayaan dan penyediaan perkhidmatan kewangan yang diperlukan kepada ekonomi.

Pada akhir bulan Disember 2009, nisbah modal wajaran risiko sistem perbankan ialah 14.7%, manakala nisbah modal teras pada 13.1%. Jumlah modal yang melebihi keperluan kawal selia minimum kekal pada paras melebihi RM50 bilion. Kualiti pinjaman terus bertambah baik dengan trend penurunan NPL yang berterusan. Nisbah NPL bersih menurun kepada 1.8% pada akhir suku keempat, dengan perlindungan kerugian pinjaman pada 95.2%. Sistem perbankan menjana keuntungan sebelum cukai sebanyak RM5.2 bilion pada suku tersebut, hasil daripada pendapatan berasaskan fi dan keuntungan pelaburan yang lebih tinggi.

Nisbah Kecukupan Modal industri insurans terus kukuh pada 230.3% (S3 09: 214.7%). Keberuntungan keseluruhan sektor insurans dan takaful meningkat kepada RM3.7 bilion (S4 08: RM1.7 bilion) didorong terutamanya oleh prestasi pasaran ekuiti dan keadaan perniagaan yang lebih menggalakkan.

Pemulihan ekonomi dalam negeri dijangka lebih pesat pada masa akan datang

Pemulihan ekonomi global menjadi bertambah baik pada suku keempat 2009. Ekonomi maju mencatat pertumbuhan yang beransur-ansur hasil daripada langkah-langkah dasar yang dilaksanakan, sementara ekonomi serantau mencatat pemulihan yang lebih kukuh disokong oleh permintaan dalam negeri yang menggalakkan serta perdagangan dalam rantau ini yang lebih tinggi. Trend positif ini dijangka berterusan sehingga tahun 2010 meskipun pemulihan global dijangka berlaku secara beransur-ansur dan tidak sekata. Prospek pertumbuhan global yang mapan amat bergantung pada pemulihan dalam permintaan sektor swasta, khususnya apabila kesan daripada langkah dasar mula berkurang.

Ekonomi Malaysia telah pulih daripada krisis global dan kembali mencatat pertumbuhan positif pada suku keempat. Melangkah ke hadapan, prestasi lebih baik yang dicapai pada separuh kedua 2009 dijangka menjadi lebih kukuh pada tahun 2010. Permintaan dalam negeri, khususnya perbelanjaan penggunaan swasta, dijangka lebih tinggi berikutan keadaan pasaran pekerja yang stabil, keyakinan pengguna dan sektor perniagaan yang lebih baik serta akses kepada pembiayaan yang berterusan. Permintaan luar negeri yang terus meningkat berikutan pemulihan ekonomi global yang beransur-ansur juga dijangka terus merangsang ekonomi dalam negeri.