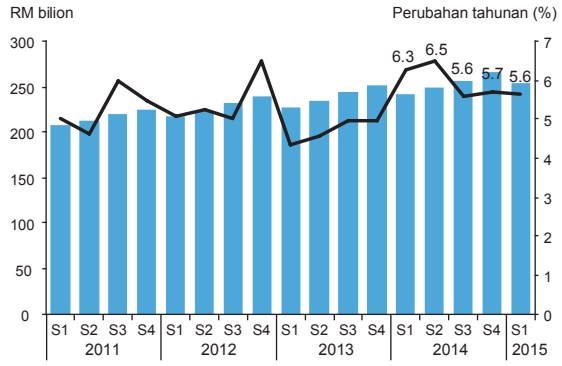
PERKEMBANGAN EKONOMI DAN KEWANGAN DI MALAYSIA PADA SUKU PERTAMA 2015

TINJAUAN KESELURUHAN

Ekonomi Malaysia berkembang 5.6% pada suku pertama 2015

Aktiviti ekonomi global berkembang dengan momentum pertumbuhan yang berbeza-beza merentas ekonomi pada suku pertama 2015. Meskipun ekonomi Amerika Syarikat (AS) mencatat peningkatan yang lebih meluas, pemulihan ekonomi di kawasan euro dan Jepun adalah pada kadar yang lebih beransur-ansur. Di Asia, pertumbuhan disokong oleh permintaan dalam negeri yang terus meningkat.

Ekonomi berkembang pada suku pertama
(pada harga malar 2010)



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan sebanyak 5.6% pada suku pertama 2015 (S4 2014: 5.7%), disokong terutamanya oleh permintaan sektor swasta. Dari segi penawaran, pertumbuhan disokong oleh sektor ekonomi utama. Berdasarkan asas suku tahunan terlaras secara bermusim, ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan sebanyak 1.2% (S4 2014: 1.8%).

Aktiviti sektor swasta kekal sebagai pendorong utama pertumbuhan pada suku pertama. Penggunaan swasta berkembang pada kadar yang lebih kukuh sebanyak 8.8% (S4 2014: 7.6%), disokong oleh keadaan pasaran pekerja yang stabil dan pertumbuhan upah yang lebih tinggi. Pertumbuhan penggunaan swasta yang kukuh juga disumbang oleh usaha bantuan banjir pada awal tahun, dan perbelanjaan isi rumah yang dipercepat sebelum pelaksanaan Cukai Barangan dan Perkhidmatan (GST). Pelaburan swasta mencatat pertumbuhan sebanyak 11.7% (S4 2014: 11.1%), disokong oleh perbelanjaan modal sektor perkilangan dan perkhidmatan. Pertumbuhan penggunaan awam bertambah baik pada suku pertama (4.1%; S4 2014: 2.5%), disebabkan oleh pertumbuhan yang lebih tinggi untuk bekalan dan perkhidmatan dalam keadaan pertumbuhan emolumen yang sederhana. Pelaburan awam kembali pulih untuk mencatat pertumbuhan positif sebanyak 0.5% (S4 2014: -1.9%) berikutan perbelanjaan modal yang lebih tinggi oleh Kerajaan Persekutuan.

Dari segi penawaran, pertumbuhan pada suku pertama disokong oleh sektor ekonomi utama. Sektor perkhidmatan disokong oleh pertumbuhan dalam semua subsektor, khususnya subsektor berkaitan penggunaan. Pertumbuhan sektor perkilangan disokong oleh industri berorientasikan eksport yang mencatat prestasi lebih kukuh, khususnya kelompok elektronik dan keluaran elektrik. Sektor pembinaan disokong terutamanya oleh subsektor bukan kediaman dan kediaman, manakala sektor perlombongan terus mencatat pertumbuhan yang lebih kukuh berikutan pengeluaran minyak mentah yang lebih tinggi. Sementara itu, sektor pertanian merosot akibat pengeluaran minyak sawit yang lebih rendah, berikutan gangguan akibat banjir.

Inflasi, seperti yang diukur oleh perubahan tahunan dalam Indeks Harga Pengguna (IHP), mencatat kadar purata yang jauh lebih rendah pada 0.7% pada suku pertama 2015 (S4 2014: 2.8%). Inflasi yang lebih rendah ini disebabkan terutamanya oleh penurunan harga bagi kategori *pengangkutan* (-7.6%; S4 2014: 4.8%), berikutan semakan ke bawah harga bahan api dalam negeri pada bulan Januari dan Februari dalam keadaan harga minyak global yang lebih rendah.

Lebihan perdagangan berjumlah RM21.3 bilion pada suku pertama 2015 (S4 2014: RM21.5 bilion). Eksport kasar menguncup 2.5% (S4 2014: +0.5%), mencerminkan terutamanya kemerosotan pertumbuhan eksport komoditi dan eksport perkilangan berasaskan sumber, berikutan harga komoditi yang lebih rendah. Import kasar menurun untuk mencatat pertumbuhan kecil sebanyak 0.2% (S4 2014: 4.6%)

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia (BNM) berjumlah RM389.7 bilion (bersamaan dengan USD105.1 bilion) pada 31 Mac 2015. Paras rizab ini telah mengambil kira pelarasan suku tahunan bagi perubahan penilaian semula pertukaran asing. Pada 30 April 2015, rizab berjumlah RM392.4 bilion (bersamaan dengan USD105.8 bilion), memadai untuk membiayai 8.0 bulan import tertangguh dan ialah 1.1 kali hutang luar negeri jangka pendek.

Kadar faedah kekal stabil

Jawatankuasa Dasar Monetari (Monetary Policy Committee, MPC) dalam mesyuaratnya telah memutuskan untuk mengekalkan Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) pada 3.25% pada suku pertama 2015. Pada paras semasa OPR ini, keadaan monetari terus menyokong aktiviti ekonomi. Berikutan OPR yang tidak berubah, kadar antara bank semalaman purata secara relatif stabil pada suku itu. Kadar antara bank bagi tempoh matang yang lebih panjang terus meningkat pada bulan Januari, tetapi kemudiannya menjadi sederhana apabila tekanan pendanaan reda susulan pengumuman BNM pada 30 Januari 2015 mengenai pengaturan untuk memudahkan peralihan kepada pelaksanaan sepenuhnya Nisbah Perlindungan Mudah Tunai (Liquidity Coverage Ratio, LCR) menjelang tahun 2019. Bagi suku pertama secara keseluruhannya, kadar KLIBOR 3 bulan menurun daripada 3.86% kepada 3.73%. Dari segi kadar runcit, kedua-dua kos deposit dan peminjaman kepada ekonomi adalah pada amnya stabil sepanjang suku pertama. Pada 2 Januari 2015, Kadar Asas (Base Rate, BR) menggantikan kadar pinjaman asas (base lending rate, BLR) sebagai kadar rujukan utama untuk kemudahan pinjaman dan pembiayaan runcit kadar terapung yang baharu. Selepas diperkenalkan, kadar purata BR bank-bank adalah pada 3.90%, yang kekal sehingga 31 Mac 2015.

Agregat monetari terus berkembang pada suku pertama. Wang secara luas atau M3 meningkat sebanyak RM35.9 bilion pada asas suku tahunan untuk mencatat kadar pertumbuhan tahunan sebanyak 7.9% pada akhir bulan Mac (akhir bulan Disember 2014: 7.0%). Peningkatan M3 pada suku itu didorong terutamanya oleh pemberian kredit yang terus berkembang kepada sektor swasta oleh sistem perbankan dan aset asing bersih yang lebih rendah. Walau bagaimanapun, peningkatan wang secara luas diimbangi sebahagiannya oleh tuntutan bersih yang lebih rendah terhadap Kerajaan. Dalam sistem perbankan, keadaan mudah tunai kekal lebih daripada mencukupi pada peringkat institusi dan seluruh sistem. Paras lebihan mudah tunai yang ditempatkan di BNM adalah lebih rendah sedikit pada suku itu disebabkan oleh aliran keluar sektor luaran.

Jumlah pembiayaan kasar yang diperoleh sektor swasta melalui sistem perbankan dan pasaran modal berjumlah RM282.5 bilion (S4 2014: RM309.8 bilion). Pada asas bersih, pinjaman sistem perbankan dan sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) terkumpul berkembang 8.3% pada akhir bulan Mac (akhir bulan Disember 2014: 8.8%). Pinjaman yang dikeluarkan kepada perniagaan pada suku pertama kekal kukuh, dengan paras kredit lebih tinggi diberikan terutamanya kepada sektor *kewangan, insurans dan perkhidmatan perniagaan; perlombongan dan kuari;* serta *pendidikan, kesihatan dan lain-lain*. Khususnya, pembiayaan untuk PKS terus teguh, dengan pinjaman PKS terkumpul berkembang 17.2% pada akhir bulan Mac (akhir bulan Disember 2014: 14.0%). Pertumbuhan pinjaman isi rumah terkumpul kekal stabil pada 9.8% pada akhir bulan Mac (akhir bulan Disember 2014: 9.9%). Dana bersih yang diperoleh dalam pasaran modal menjadi sederhana kepada RM 21.0 bilion pada suku pertama (S4 2014: RM26.4 bilion).

Ringgit dan mata wang serantau lain terus mengalami turun naik pada suku pertama disebabkan oleh keadaan monetari global yang tidak menentu, lantas menyebabkan aliran keluar pelaburan portfolio. Secara keseluruhan, ringgit menyusut nilai sebanyak 6.0% berbanding dengan dolar AS pada suku itu. Berbanding dengan mata wang utama lain, ringgit menambah nilai berbanding dengan euro (5.9%) dan dolar Australia (1.2%) tetapi menyusut nilai berbanding dengan paun sterling (-1.0%), dan yen Jepun (-5.3%). Berbanding dengan mata wang serantau, ringgit menyusut nilai antara 1.0% hingga 7.0%.

Antara 1 April hingga 13 Mei 2015, ringgit menambah nilai berbanding dengan dolar AS sebanyak 3.1%. Ringgit juga menambah nilai berbanding dengan yen Jepun (2.8%), tetapi menyusut nilai berbanding dengan euro (-0.9%), dolar Australia (-1.5%) dan paun sterling (-2.8%). Ringgit menambah nilai berbanding dengan kebanyakan mata wang serantau.

Kestabilan kewangan dalam negeri terus terpelihara

Daya tahan sistem kewangan kekal utuh dalam keadaan pasaran kewangan dan komoditi yang terus tidak menentu pada suku itu. Aktiviti pengantaraan kewangan disokong dengan baik oleh institusi kewangan yang kukuh, keadaan pasaran kewangan yang teratur dan mudah tunai domestik yang lebih daripada mencukupi. Kestabilan sistem kewangan domestik dijangka berterusan dan keadaan ini akan terus menyokong pertumbuhan ekonomi dalam negeri yang mampan.

Permodalan sistem perbankan kekal kukuh dengan nisbah modal ekuiti biasa kumpulan 1 (common equity tier 1, CET1), nisbah modal Kumpulan 1, dan nisbah jumlah modal jauh melebihi paras pengawalseliaan minimum, masing-masing pada 12.5%, 13.2% dan 15.2%. Lebih 80% daripada jumlah modal bank-bank terdiri daripada modal berkualiti tinggi yang terdiri daripada perolehan tertahan, modal berbayar dan rizab. Jumlah lebihan penampan modal bank-bank kekal melebihi RM90 bilion. Nisbah kecukupan modal sektor insurans juga kekal kukuh pada 246.5% (S4 2014: 252.1%) dengan lebihan penampan modal sebanyak RM30.1 bilion.

Permintaan dalam negeri akan terus menjadi pemacu utama pertumbuhan

Melangkah ke hadapan, ekonomi global dijangka terus mencatat kadar pertumbuhan yang sederhana, tetapi dengan momentum pertumbuhan yang berbeza-beza merentas ekonomi utama. Meskipun harga minyak yang lebih rendah dijangka memberikan kesan yang berbeza-beza terhadap ekonomi, pertumbuhan global secara keseluruhannya dijangka memperoleh manfaat daripada perkembangan ini. Risiko prospek pertumbuhan menjadi lebih perlahan masih wujud, ekoran kelembapan permintaan dalam negeri yang berpanjangan dan inflasi yang rendah dalam beberapa ekonomi utama, kebimbangan terhadap prospek pertumbuhan beberapa ekonomi sedang pesat membangun yang merupakan pengeksport komoditi bersih, dan ketegangan geopolitik yang tercetus semula, yang boleh meningkatkan turun naik pasaran kewangan.

Ekonomi Malaysia berada pada landasan pertumbuhan yang stabil. Permintaan dalam negeri akan terus menjadi pemacu utama pertumbuhan dalam keadaan harga minyak yang lebih rendah. Aktiviti pelaburan dijangka kekal berdaya tahan dengan perbelanjaan modal yang berterusan oleh sektor swasta dan awam. Walaupun penggunaan swasta dijangka menjadi sederhana apabila isi rumah membuat penyelarasan terhadap pengenalan Cukai Barangan dan Perkhidmatan (GST), peningkatan pendapatan yang kukuh dan keadaan pasaran pekerja yang stabil akan menyokong perbelanjaan isi rumah. Meskipun pemulihan pertumbuhan global kekal sederhana, ia akan memberikan sokongan kepada eksport perkilangan, walaupun harga komoditi yang lebih rendah dijangka memberikan kesan kepada eksport secara keseluruhan.

PERKEMBANGAN PADA SUKU PERTAMA 2015

PERSEKITARAN EKONOMI ANTARABANGSA

Ekonomi global berkembang sederhana

Aktiviti ekonomi global berkembang dengan momentum pertumbuhan yang berbeza-beza merentas ekonomi pada suku pertama 2015. Meskipun ekonomi Amerika Syarikat (AS) mencatat peningkatan yang lebih meluas, pemulihan ekonomi di kawasan euro dan Jepun adalah pada kadar yang lebih beransur-ansur. Di Asia, pertumbuhan disokong oleh permintaan dalam negeri yang terus meningkat.

Kebanyakan pasaran ekuiti utama dan serantau mencatat prestasi lebih tinggi pada akhir suku pertama. Pasaran ekuiti global pada awalnya merosot pada separuh pertama suku apabila sentimen pasaran terjejas akibat kejatuhan harga minyak yang mendadak, semakan ke bawah unjuran pertumbuhan global oleh IMF dan Bank Dunia, serta ketidakpastian terhadap hasil rundingan berhubung dengan hutang Greece. Walaupun begitu, kebanyakan pasaran ekuiti menunjukkan trend menaik sejak bulan Februari dan seterusnya, yang lebih daripada mengimbangi kemerosotan yang dialami pada peringkat awal. Ini disokong oleh tindakan dasar oleh beberapa ekonomi utama, iaitu pelaksanaan program pembelian aset yang lebih besar oleh European Central Bank (ECB) serta pengumuman langkah pelonggaran dasar monetari oleh People's Bank of China (PBOC), yang telah menaikkan sentimen pasaran.

Ekonomi AS berkembang pada kadar tahunan yang lebih cepat sebanyak 3.0% pada suku pertama (S4 2014: 2.4%). Walau bagaimanapun, pada asas tahunan yang terlaras secara bermusim, pertumbuhan menjadi sederhana kepada 0.2% (S4 2014: 2.2%). Aktiviti penggunaan swasta bertambah baik pada suku pertama, hasil daripada harga minyak yang lebih rendah, keadaan pasaran pekerja yang lebih kukuh dan kedudukan kewangan isi rumah yang bertambah baik. Namun begitu, pertumbuhan pada suku pertama terjejas oleh faktor sementara termasuk keadaan musim sejuk yang teruk dan pelabuhan yang sesak. Pertumbuhan pelaburan tetap menjadi sederhana apabila peningkatan perbelanjaan modal bukan kediaman yang lebih perlahan lebih daripada mengimbangi pertumbuhan pelaburan kediaman yang lebih cepat. Inflasi bertukar negatif (-0.1%; S4 2014: 1.2%), dalam keadaan harga minyak yang lebih rendah.

Aktiviti ekonomi di kawasan euro mencatat peningkatan yang beransur-ansur pada suku pertama 2015 (1.0%; S4 2014: 0.9%). Keadaan permintaan keseluruhan disokong oleh harga minyak yang lebih rendah, dasar monetari yang akomodatif dan penyusutan nilai euro yang berterusan. Sentimen perniagaan dan pengguna juga bertambah baik, dengan PMI (Purchasing Managers' Index) perkilangan meningkat kepada 51.4 pada suku pertama (S4 2014: 50.4). Namun begitu, ekonomi kawasan euro mengalami deflasi (-0.3%; S4 2014: 0.2%) disebabkan terutamanya oleh harga minyak yang lebih rendah.

Ekonomi UK terus berkembang pada suku pertama, meskipun pada kadar yang lebih sederhana sebanyak 2.4% (S4 2014: 3.0%). Pertumbuhan didorong terutamanya oleh sektor perkhidmatan, khususnya subsektor pengangkutan, penyimpanan dan komunikasi. Kadar inflasi menurun kepada 0.1% pada suku pertama (S4 2014: 0.9%), berikutan harga makanan dan pengangkutan yang lebih rendah.

Aktiviti ekonomi di Jepun kekal lemah. Jualan runcit mencatat kemerosotan yang menyeluruh pada suku pertama (-4.8%; S4 2014: 0.6%) berikutan penggunaan isi rumah yang lebih rendah. Sentimen perniagaan, bagaimanapun, mampan seperti dicerminkan oleh indeks kaji selidik Tankan bagi pengilang-pengilang besar yang tidak berubah pada suku tersebut. Di sektor luaran, pertumbuhan eksport kekal pada 9.1% pada suku pertama (S4 2014: 9.1%) dalam keadaan penyusutan nilai yen yang berterusan. Inflasi (tidak termasuk makanan

segar) terus sederhana (2.1%; S4 2014: 2.7%) disebabkan oleh kos utiliti, perabot, pengangkutan dan komunikasi, serta rekreasi yang lebih rendah. Inflasi (tidak termasuk makanan dan tenaga) kekal pada 2.1% (S4 2014: 2.1%).

Ekonomi Maju: Pertumbuhan KDNK Benar

	2014			2015
	S1	S4	Tahun	S1
	Perubahan tahunan (%)			
AS	1.9	2.4	2.4	3.0[a]
UK	2.7	3.0	2.8	2.4[p]
Kawasan euro	1.1	0.9	0.9	1.0[p]

[a] Anggaran awal
[p] Awalan

Sumber: Pihak berkuasa negara

Kebanyakan bank pusat ekonomi maju terus mengekalkan pendirian dasar monetari yang akomodatif, meskipun wujud trend yang berbeza-beza dalam hala tuju dasar monetari merentas ekonomi. Di AS, Federal Reserve membuat penilaian bahawa *'kenaikan sasaran bagi kadar dana federal dijangka lebih wajar lewat tahun ini'*[1] berikutan kelemahan dalam pasaran pekerja yang telah berkurang. Susulan kejatuhan harga minyak pada bulan Januari, Fed menurunkan unjuran inflasinya bagi tahun 2015 kepada 0.6% - 0.8% pada bulan Mac 2015 (unjuran bulan Disember 2014: 1.0% - 1.6%). Sebaliknya, terdapat beberapa bank pusat yang meningkatkan akomodasi monetari dalam keadaan inflasi yang lebih rendah dan kebimbangan yang meningkat terhadap pertumbuhan. Pada bulan Januari 2015, ECB memulakan program pembelian asetnya sebanyak EUR60 bilion (kira-kira USD70.9 bilion) setiap bulan antara bulan Mac 2015 sehingga sekurang-kurangnya bulan September 2016, yang meliputi pembelian bon terbitan kerajaan kawasan euro, agensi dan institusi Eropah. Bank of Japan juga meneruskan pembelian aset tahunannya sebanyak JPY80 trilion (kira-kira USD670 bilion) dalam keadaan kebimbangan yang berterusan terhadap disinflasi. Pada masa yang sama, Swiss National Bank (SNB) dan Bank of Canada mengurangkan kadar dasar utama mereka sebanyak 50 dan 25 mata asas, masing-masing kepada -0.75% dan 0.75%. Pada 15 Januari, SNB juga menghentikan kadar pertukaran minimum CHF1.20 bagi setiap euro berikutan perbezaan yang lebih nyata antara dasar monetari di AS dengan kawasan euro. Pada bulan Februari dan Mei, Reserve Bank of Australia menurunkan kadar faedah utamanya sebanyak 25 mata asas setiap kali kepada 2.0%, manakala Danmarks Nationalbank (Danish National Bank) mengurangkan kadar dasarnya sebanyak empat kali sehingga jumlah kumulatif 70 mata asas kepada -0.75% pada dua bulan pertama tahun 2015. Sveriges Riksbank (Swedish National Bank) juga mengurangkan kadar dasarnya sebanyak 25 mata asas secara kumulatif kepada-0.25% pada bulan Februari dan Mac.

Di RR China, pertumbuhan ekonomi menjadi sederhana kepada 7.0% pada suku pertama 2015 (S4 2014: 7.3%). Dari segi industri, pertumbuhan yang mampan dalam sektor peringkat ketiga (perkhidmatan) telah diimbangi oleh pertumbuhan lebih perlahan dalam industri utama (pertanian) dan sekunder (perkilangan dan pembinaan). Pada bulan Mac 2015, kerajaan China juga secara rasmi mengumumkan sasaran pertumbuhan yang lebih rendah, '*sekitar 7.0%*'[2] bagi tahun 2015. Sehubungan dengan itu, pembuat dasar terus menyokong aktiviti ekonomi pada suku pertama dengan pelaksanaan projek infrastruktur yang lebih cepat, langkah rangsangan monetari dan pelonggaran sekatan terhadap pasaran harta tanah. Inflasi menjadi sederhana kepada 1.2% (S4 2014: 1.5%) dalam keadaan kos pengangkutan dan perumahan yang lebih rendah.

Di Asia, pertumbuhan berterusan walaupun pada kadar yang lebih sederhana dalam kebanyakan ekonomi. Ekonomi China Taipei terus berkembang pada suku pertama (3.5%; S4 2014:3.3%) disokong oleh penggunaan swasta yang bertambah baik dan pertumbuhan eksport yang mampan. Singapura mencatat

[1] Ucapan Janet Yellen bertajuk 'The New Monetary Policy' di Persidangan Penyelidikan pada 27 Mac 2015.
[2] Laporan rancangan pembangunan ekonomi dan sosial RR China di laman sesawang The National People's Congress of PR China.

pertumbuhan mampan pada suku pertama (2.1%; S4 2014: 2.1%), disokong oleh pertumbuhan berterusan dalam industri pembinaan dan perkhidmatan. Di Korea, pertumbuhan menjadi sederhana sedikit kepada 2.4% (S4 2014: 2.7%) apabila penggunaan dan pelaburan swasta yang bertambah baik telah diimbangi oleh permintaan luar negeri yang lebih lembap. Aktiviti ekonomi di Indonesia meningkat lebih perlahan pada kadar 4.7% (S4 2014: 5.0%) apabila pertumbuhan penggunaan swasta dan perbelanjaan kerajaan yang lebih rendah telah mengatasi peningkatan pelaburan dan eksport bersih.

Negara Serantau: Pertumbuhan KDNK Benar

	2014			2015
	S1	S4	Tahun	S1
	Perubahan tahunan (%)			
RR China	7.4	7.3	7.4	7.0
Indonesia	5.1	5.0	5.0	4.7
Singapura	4.6	2.1[d]	2.9[d]	2.1[a]
Korea	3.9	2.7	3.3	2.4[a]
China Taipei	3.4	3.3[d]	3.7[d]	3.5[a]

[a] Anggaran awal
[d] Disemak

Sumber: Pihak berkuasa negara

Inflasi menjadi sederhana dalam kebanyakan ekonomi Asia, dengan Thailand, Singapura dan China Taipei mengalami deflasi. Penyederhanaan ini mencerminkan terutamanya kejatuhan harga minyak dan kesan sampingannya yang telah mengurangkan kos makanan, utiliti dan pengangkutan. Sebaliknya, inflasi di Indonesia kekal tinggi akibat kenaikan harga bahan api selepas pelaksanaan pembaharuan subsidi.

Kebanyakan bank pusat serantau meningkatkan tahap akomodasi monetari pada suku pertama. Yang ketara, Monetary Authority of Singapore mengurangkan cerun julat dasar kadar pertukaran efektif nominal S$ pada bulan Januari disebabkan oleh jangkaan inflasi diimport yang lebih rendah berikutan kejatuhan harga minyak yang ketara. Sebagai tindak balas kepada tekanan deflasi dan kebimbangan berterusan mengenai pertumbuhan, Bank of Thailand dan Bank of Korea juga menurunkan kadar dasar masing-masing daripada 2% kepada masing-masing 1.5% dan 1.75%. Bank Indonesia turut menurunkan kadar dasarnya sebanyak 25 mata asas kepada 7.5% apabila bank pusat itu menjangka inflasi akan menurun pada paras terendah daripada sasaran 3-5% untuk akhir tahun 2015. Di India, bank pusat menurunkan kadar repo sebanyak 50 mata asas kepada 7.5% pada bulan Januari dan Mac, berikutan jangkaan bahawa inflasi akan menjadi lebih rendah. Di RR China, PBOC melonggarkan keadaan monetari untuk membantu mengurangkan kos pendanaan institusi kewangan, menurunkan kadar faedah pasaran dan seterusnya kos pembiayaan sektor korporat. Penanda aras satu tahun bagi kadar faedah deposit dan pinjaman di RR China masing-masing diturunkan kepada 2.25% dan 5.1% antara bulan Januari hingga Mei 2015 (Terdahulu: masing-masing 2.75% dan 5.6%). Selain itu, nisbah keperluan rizab bagi institusi kewangan dikurangkan sebanyak 150 mata asas pada bulan Februari dan April untuk menyokong pemberian pinjaman kepada perusahaan kecil dan mikro, sektor pertanian dan kawasan luar bandar.

Harga minyak mentah Brent merosot kira-kira 29% kepada purata USD55 setong pada suku pertama (S4 2014: USD77 setong). Kejatuhan harga ini didorong oleh bekalan minyak global yang tinggi, dan sebahagian kecilnya oleh permintaan beberapa ekonomi utama yang lebih perlahan. Dalam keadaan inventori minyak yang meningkat di negara-negara pengguna utama, harga merosot ke paras serendah USD47 setong pada 12 Januari, iaitu paras harga yang kali terakhir pernah dicatat semasa Krisis Kewangan Global. Harga seterusnya menjadi stabil menjelang akhir suku tersebut kepada kira-kira USD55 setong berikutan pengurangan operasi di pelantar minyak AS, yang menunjukkan bahawa pengeluaran minyak shale AS akan berkurang dalam jangka sederhana.

Kebanyakan mata wang utama dan serantau menyusut nilai berbanding dengan dolar AS apabila berakhirnya suku pertama. Penyusutan nilai yang meluas berbanding dengan dolar AS disebabkan terutamanya oleh aktiviti ekonomi AS yang terus bertambah baik, yang

menyokong jangkaan pasaran bahawa dasar monetari akan menjadi lebih wajar mulai separuh kedua tahun 2015. Euro dan yen Jepun juga menyusut nilai berikutan pelaksanaan rangsangan monetari tambahan oleh bank pusat masing-masing. Namun demikian, baht Thailand menambah nilai berbanding dengan dolar AS apabila berakhirnya suku pertama disebabkan oleh ketidakpastian politik yang semakin reda dan kedudukan luaran Thailand yang bertambah baik. Dolar Taiwan juga lebih kukuh di tengah-tengah keyakinan pelabur bahawa kejatuhan harga minyak akan menyokong prospek pertumbuhan negara itu.

Ekonomi global dijangka terus mencatat kadar pertumbuhan yang sederhana pada masa hadapan, tetapi dengan momentum pertumbuhan yang berbeza-beza merentas ekonomi utama. Meskipun harga minyak yang lebih rendah dijangka memberikan kesan yang berbeza-beza terhadap ekonomi, pertumbuhan global secara keseluruhannya dijangka memperoleh manfaat daripada perkembangan ini. Namun begitu, risiko prospek pertumbuhan menjadi lebih perlahan adalah berterusan ekoran kelemahan permintaan dalam negeri yang berpanjangan dan inflasi yang rendah dalam beberapa ekonomi utama, kebimbangan terhadap prospek pertumbuhan beberapa ekonomi sedang pesat membangun yang merupakan pengeksport komoditi bersih, dan ketegangan geopolitik yang tercetus semula, yang mungkin meningkatkan ketidaktentuan pasaran kewangan.

PERKEMBANGAN EKONOMI MALAYSIA

Ekonomi Malaysia berkembang 5.6% pada suku pertama

Ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan sebanyak 5.6% pada suku pertama 2015 (S4 2014: 5.7%). Perbelanjaan sektor swasta kekal sebagai pemacu utama pertumbuhan (9.6%; S4 2014: 8.3%). Ini membantu menyumbang kepada prestasi permintaan dalam negeri yang kukuh, yang mengimbangi sumbangan negatif eksport bersih pada suku itu. Berdasarkan asas suku tahunan terlaras secara bermusim (quarter-on-quarter seasonally adjusted), ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan sebanyak 1.2% (S4 2014: 1.8%).

Permintaan dalam negeri terus berkembang

Permintaan dalam negeri berkembang 7.9% pada suku pertama 2015 (S4 2014: 5.7%), didorong oleh perbelanjaan sektor swasta.

Aktiviti sektor swasta meningkat 9.6% (S4 2014: 8.3), berikutan pertumbuhan yang berterusan dalam aktiviti penggunaan dan pelaburan. **Penggunaan swasta** berkembang pada kadar yang lebih kukuh sebanyak 8.8% (S4 2014: 7.6%), disokong oleh keadaan pasaran pekerja yang stabil dan pertumbuhan upah yang lebih tinggi. Tambahan lagi, perbelanjaan isi rumah disokong oleh usaha-usaha bantuan banjir, terutamanya pada bahagian awal suku pertama. Perbelanjaan pengguna yang dipercepat sebelum pelaksanaan cukai barangan dan perkhidmatan (GST), terutamanya untuk pengangkutan, makanan dan minuman, dan komunikasi juga menyumbang kepada peningkatan kukuh penggunaan swasta. **Pelaburan swasta** berkembang 11.7% (S4 2014: 11.1%), didorong oleh perbelanjaan modal dalam sektor perkilangan yang berorientasikan eksport, serta industri perkhidmatan yang berkaitan telekomunikasi dan pengangkutan.

Perbelanjaan sektor awam meningkat 2.5% pada suku pertama (S4 2014: 0.6%), didorong terutamanya oleh pertumbuhan penggunaan awam yang lebih tinggi serta pelaburan awam yang kembali pulih. **Penggunaan awam** meningkat 4.1% (S4 2014: 2.5%), mencerminkan perbelanjaan Kerajaan Persekutuan yang lebih tinggi untuk bekalan dan perkhidmatan, dalam keadaan pertumbuhan emolumen yang sederhana. Berikutan peningkatan semula perbelanjaan untuk harta tetap oleh Kerajaan Persekutuan, **pelaburan awam** kembali pulih dan meningkat 0.5% (S4 2014: -1.9%).

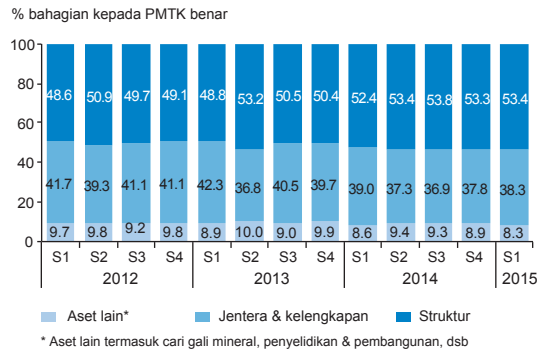
Dari segi jumlah pelaburan, **pembentukan modal tetap kasar** berkembang 7.9% (S4 2014: 4.3%), disokong terutamanya oleh perbelanjaan modal dalam sektor swasta.

KDNK Mengikut Komponen Perbelanjaan
(pada harga malar tahun 2010)

	Bahagian 2014 (%)	2014			2015
		S1	S4	Tahun	S1
		Perubahan tahunan (%)			
Permintaan Dalam Negeri					
Agregat (tidak termasuk stok)	91.5	7.6	5.7	5.9	7.9
Sektor Swasta	68.5	8.9	8.3	7.9	9.6
Penggunaan	*51.8*	*7.0*	*7.6*	*7.0*	*8.8*
Pelaburan	*16.6*	*14.9*	*11.1*	*11.0*	*11.7*
Sektor Awam	23.0	3.6	0.6	0.4	2.5
Penggunaan	*13.6*	*12.2*	*2.5*	*4.4*	*4.1*
Pelaburan	*9.5*	*-6.3*	*-1.9*	*-4.7*	*0.5*
Eksport Bersih	9.3	8.2	-4.0	12.8	-10.2
Eksport Barangan dan Perkhidmatan	*76.1*	*7.9*	*1.9*	*5.1*	*-0.6*
Import Barangan dan Perkhidmatan	*66.8*	*7.8*	*2.6*	*4.2*	*1.0*
KDNK	**100.0**	**6.3**	**5.7**	**6.0**	**5.6**
KDNK (Suku tahunan terlaras secara bermusim)	**-**	**1.4**	**1.8**	**-**	**1.2**

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

PMTK Mengikut Jenis Aset



* Aset lain termasuk cari gali mineral, penyelidikan & pembangunan, dsb

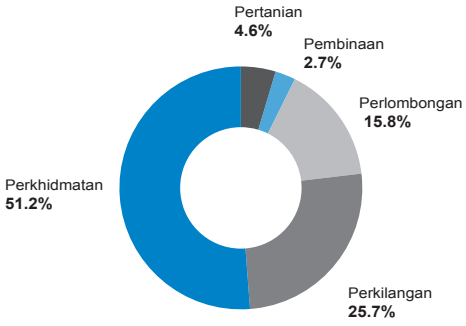
Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Komposisi Menyeluruh Pelaburan Swasta di Malaysia

Pelaburan swasta di Malaysia adalah menyeluruh merentas ekonomi

Sejak tahun 2010, pelaburan swasta di Malaysia telah mencatat kadar pertumbuhan purata dua digit yang kukuh. Aktiviti pelaburan dalam sektor perkhidmatan dan perkilangan menjadi pemacu utama prestasi yang mantap, dan mencakupi lebih 75% daripada pelaburan swasta (Rajah 1). Sektor perlombongan turut memberikan sumbangan yang nyata kepada pertumbuhan pelaburan, khususnya pada tahun 2012, berikutan pelaksanaan serentak beberapa projek minyak dan gas utama di bawah Program Transformasi Ekonomi (Economic Transformation Programme, ETP) (Rajah 2).

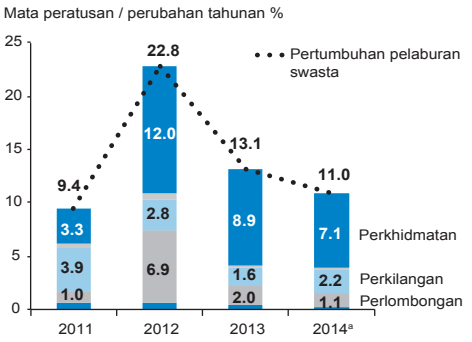
Rajah 1:
Bahagian Pelaburan Swasta Mengikut Sektor (2014[a])



[a] Anggaran

Sumber: Anggaran Bank Negara Malaysia

Rajah 2:
Sumbangan kepada Pertumbuhan Pelaburan Swasta (2011-2014[a])



[a] Anggaran

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia dan Anggaran Bank Negara Malaysia

Nota: Angka adalah berdasarkan tahun malar 2005. Angka yang dikemaskini berdasarkan tahun malar 2010 akan diterbitkan pada separuh kedua tahun 2015

Jadual 1: Aktiviti pelaburan swasta terkini di Malaysia (2010-2014)

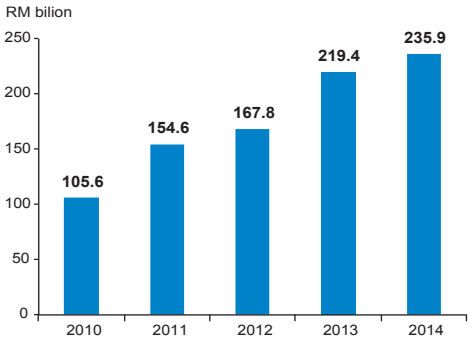
Sektor	Aktiviti pelaburan utama
Perkhidmatan	**Pelancongan dan runcit:** Taman tema, hotel dan pusat beli-belah **Pengangkutan dan penyimpanan:** Kemudahan logistik, kemudahan penyimpanan minyak **Penjagaan kesihatan:** Hospital baharu, menaik taraf peralatan perubatan **Telekomunikasi:** Pelancaran infrastruktur 3G / HSDPA / 4G LTE berkelajuan tinggi
Perkilangan	**Petrokimia:** Kilang penapisan minyak dan kilang kimia **Elektrik & elektronik:** Solar, separa konduktor, peranti perubatan **Automotif:** Kilang kenderaan cekap tenaga **Aeronautik:** Reka bentuk kapal terbang, komponen kapal terbang
Perlombongan	Penerokaan laut dalam, perolehan minyak lebih tinggi (enhanced oil recovery, EOR) dan medan minyak selingan
Pembinaan	Pelaburan dalam mesin dan peralatan pembinaan untuk membina struktur
Pertanian	Penanaman semula dan penanaman baharu pokok kelapa sawit dan getah yang baharu, menaiktaraf mesin dan peralatan

Pelaburan pada masa hadapan akan kekal berdaya tahan dalam keadaan harga minyak lebih rendah, didorong oleh sektor perkilangan dan perkhidmatan

Aktiviti pelaburan, terutamanya dalam sektor perkilangan dan perkhidmatan, dijangka kekal kukuh seperti dicerminkan oleh bilangan tertinggi kelulusan pelaburan direkodkan, yang dilaporkan oleh Lembaga Pembangunan Pelaburan Malaysia (Malaysian Investment Development Authority, MIDA) (Rajah 3). Pelaburan dalam sektor perkilangan akan disokong oleh perbelanjaan modal dalam industri berorientasikan eksport dan bidang pertumbuhan baharu, seperti tenaga boleh dibaharui (contohnya solar dan kenderaan cekap tenaga), separa konduktor dan peranti perubatan. Dalam sektor perkhidmatan, perbelanjaan akan disalurkan ke dalam aktiviti nilai tambah lebih tinggi, seperti perkhidmatan IT (misalnya pengkomputeran awan (cloud computing)), pendidikan dan pelancongan perubatan.

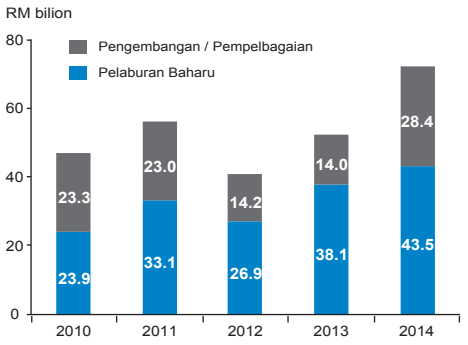
Pelaburan oleh perniagaan baharu dan sedia ada di Malaysia (Rajah 4) dan pelaksanaan projek yang mengambil masa yang panjang (Jadual 2) akan turut menyokong pertumbuhan pelaburan pada tahun 2015-2016.

Rajah 3:
Jumlah Kelulusan Pelaburan oleh MIDA



Sumber: Lembaga Pembangunan Pelaburan Malaysia (MIDA)

Rajah 4:
Kelulusan Pelaburan Perkilangan Mengikut Tujuan oleh MIDA



Sumber: Lembaga Pembangunan Pelaburan Malaysia (MIDA)

Jadual 2: Projek Jangka Masa Panjang Terpilih

Projects	Penerangan	Garis Masa
Bukit Bintang City Centre	Pembangunan bercampur harta tanah kediaman dan komersial	2015-2024
Infineon Technologies	Pusat Kompetensi untuk Megatrend Technologies di Kulim dan pengembangan Pusat Pembagunan di Melaka	2014-2024
Seagate	Kilang baharu untuk pemacu cakera keras dan penyelesaian penyimpanan	2014-2019
Dialog-Vopak (Fasa 2)	Penyimpanan dan terminal minyak dan gas	2014-2018
Pengubahsuaian Genting	Taman tema baharu dan pengubahsuaian hotel	2013-2016

Sumber: Laporan berita

Di samping itu, insentif yang diumumkan oleh Kerajaan pada bulan April 2015 untuk menggalakkan pelaburan dalam automasi dan aktiviti hab utama juga dijangka menambah perbelanjaan modal dan menarik lebih banyak syarikat untuk menubuhkan pangkalan global atau serantau mereka di Malaysia.

Mengikut jenis aset, pelaburan untuk struktur berkembang 9.9% (S4 2014: 10.4%), manakala pelaburan untuk jentera dan kelengkapan kembali pulih untuk mencatat pertumbuhan positif sebanyak 5.8% (S4 2014: -0.8%).

Pertumbuhan berterusan dalam sektor ekonomi utama

Dari segi penawaran, pertumbuhan disokong oleh sektor ekonomi utama pada suku pertama. Sektor perkhidmatan disokong oleh pertumbuhan dalam semua subsektor, khususnya subsektor berkaitan penggunaan. Pertumbuhan sektor perkilangan disokong oleh industri berorientasikan eksport yang mencatat prestasi lebih kukuh, khususnya kelompok elektronik dan barangan elektrik. Sektor pembinaan disokong terutamanya oleh subsektor bukan kediaman dan kediaman, manakala sektor perlombongan terus mencatat pertumbuhan yang lebih kukuh berikutan pengeluaran minyak mentah yang lebih tinggi. Sementara itu, sektor pertanian merosot akibat pengeluaran minyak sawit yang lebih rendah.

Sektor perkhidmatan meningkat 6.4% pada suku pertama (S4 2014: 6.6%), mendapat manfaat daripada permintaan dalam negeri yang lebih tinggi. Subsektor perdagangan borong dan runcit mencatat pertumbuhan yang lebih kukuh sebanyak 9.8% (S4 2014: 9.4%), sejajar dengan peningkatan perbelanjaan isi rumah sebelum pelaksanaan GST. Pertumbuhan subsektor maklumat dan komunikasi terus teguh (9.6%; S4 2014: 9.7%), didorong terutamanya oleh permintaan yang kukuh terhadap perkhidmatan komunikasi data, berikutan meningkatnya penggunaan peranti mudah alih, terutamanya telefon pintar. Subsektor harta tanah dan perkhidmatan perniagaan berkembang 7.6% (S4 2014: 8.3%), disokong terutamanya oleh segmen perkhidmatan perniagaan. Subsektor pengangkutan dan penyimpanan mencatat pertumbuhan yang lebih sederhana sebanyak 5.7% (S4 2014: 6.0%) sejajar dengan aktiviti berkaitan perdagangan yang lebih perlahan. Subsektor kewangan dan insurans berkembang 1.9% (S4 2014: 2.4%), disokong oleh permintaan berterusan untuk produk perkhidmatan kewangan.

KDNK Mengikut Aktiviti Ekonomi (pada harga malar tahun 2010)

	Bahagian 2014 (%)	2014			2015
		S1	S4	Tahun	S1
		Perubahan tahunan (%)			
Pertanian	9.2	2.6	-3.7	2.1	-4.7
Perlombongan	9.0	-0.1	9.5	3.3	9.6
Perkilangan	23.0	7.0	5.4	6.2	5.6
Pembinaan	4.3	19.3	8.8	11.8	9.7
Perkhidmatan	53.5	6.7	6.6	6.5	6.4
KDNK Benar	**100.0**[1]	**6.3**	**5.7**	**6.0**	**5.6**
KDNK Benar (Suku tahunan terlaras secara bermusim)	**-**	**1.4**	**1.8**	**-**	**1.2**

[1] Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan dan pengecualian komponen duti import

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Prestasi Sektor Perkhidmatan (nilai ditambah pada harga malar tahun 2010)

	Bahagian 2014 (%)	2014			2015
		S1	S4	Tahun	S1
		Perubahan tahunan (%)			
Perkhidmatan Pengantara	**38.4**	**6.1**	**6.1**	**5.9**	**5.7**
Kewangan & insurans	13.7	2.7	2.4	2.3	1.9
Harta tanah & perkhidmatan perniagaan	7.9	8.2	8.3	8.0	7.6
Pengangkutan & penyimpanan	6.5	4.8	6.0	5.2	5.7
Maklumat & komunikasi	10.2	10.1	9.7	9.7	9.6
Perkhidmatan Akhir	**61.6**	**7.2**	**6.9**	**7.0**	**6.8**
Perdagangan borong & runcit	26.9	8.5	9.4	8.9	9.8
Makanan & minuman dan penginapan	5.1	6.3	7.5	6.5	7.3
Utiliti	4.8	3.2	3.9	3.8	3.7
Perkhidmatan Kerajaan	16.5	7.6	4.7	6.1	3.9
Perkhidmatan lain	8.2	5.3	4.7	4.8	4.6
Jumlah Perkhidmatan	**100.0**[1]	**6.7**	**6.6**	**6.5**	**6.4**

[1] Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Penunjuk Suku Tahunan Terpilih Sektor Perkhidmatan

	2013			2014
	S1	S4	Tahun	S1
	Indeks			
Indeks Sentimen Pengguna MIER	96.8	83.0	94.5	72.6
Indeks Perdagangan Runcit MIER	86.3	92.9	99.7	85.4
Indeks Pasaran Pelancongan MIER	115.8	107.6	108.8	100.7
	Perubahan tahunan (%)			
Jumlah kredit penggunaan terkumpul	4.8	2.7	2.7	3.5
Jumlah pinjaman terkumpul	10.2	9.3	9.3	9.2
Pinjaman terkumpul kepada perdagangan borong & runcit, hotel & restoran	6.4	7.5	7.5	9.4
Import barangan penggunaan	15.6	2.9	5.7	4.4
Jumlah jualan kenderaan bermotor	1.4	3.8	1.6	5.3
Kargo kontena yang dikendalikan (Pelabuhan Klang dan PTP)	3.7	12.8	8.3	13.1

Sumber: Pelbagai sumber

Prestasi Sektor Perkilangan

	Bahagian 2014 (%)	2014			2015
		S1	S4	Tahun	S1
		Perubahan tahunan (%)			
Nilai Ditambah Keseluruhan (pada harga malar tahun 2010)	**100.0**	**7.0**	**5.4**	**6.2**	**5.6**
Industri berorientasikan eksport	63.6	7.4	6.8	5.9	7.0
Industri berorientasikan pasaran dalam negeri	36.4	6.3	3.1	6.9	2.8
Pengeluaran Perkilangan Keseluruhan[1]	**100.0**	**6.9**	**5.0**	**6.1**	**5.6**
Industri berorientasikan eksport	**74.9**	**6.6**	**5.4**	**5.4**	**6.3**
Kelompok elektronik dan keluaran elektrik	**24.2**	**14.6**	**10.2**	**12.1**	**11.3**
Antaranya:					
Elektronik	15.3	19.1	6.0	10.6	-0.2
Keluaran elektrik	8.9	5.4	19.7	15.4	36.9
Kelompok keluaran berkaitan sumber	**50.7**	**3.0**	**2.9**	**2.1**	**3.8**
Antaranya:					
Kimia dan keluaran kimia	14.3	1.1	7.9	3.6	9.9
Keluaran petroleum	21.1	6.5	1.8	0.6	2.1
Keluaran getah	2.5	1.3	-0.8	-1.3	-1.3
Pemprosesan di luar estet	4.5	0.8	-9.0	1.5	-12.2
Industri berorientasikan pasaran dalam negeri	**25.1**	**7.8**	**3.9**	**7.9**	**3.8**
Kelompok berkaitan pembinaan	**11.3**	**3.2**	**3.6**	**4.3**	**6.9**
Antaranya:					
Keluaran berkaitan pembinaan	8.2	1.2	5.3	5.1	8.1
Keluaran logam yang direka	3.1	6.9	0.6	2.8	4.7
Kelompok keluaran berkaitan pengguna	**13.8**	**11.8**	**4.2**	**10.9**	**1.4**
Antaranya:					
Kelengkapan pengangkutan	5.5	19.0	1.1	14.4	9.2
Makanan, minuman & keluaran tembakau	7.3	5.7	8.3	8.9	-4.6

[1] Indeks Pengeluaran Perindustrian (2010=100)

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Sektor perkilangan mencatat pertumbuhan yang lebih tinggi sebanyak 5.6% pada suku pertama (S4 2014: 5.4%), disokong oleh industri berorientasikan eksport yang mencatat prestasi lebih kukuh, khususnya kelompok elektronik dan keluaran elektrik (E&E). Ini lebih daripada mengimbangi pertumbuhan yang sederhana sedikit dalam industri berorientasikan dalam negeri.

Kadar penggunaan kapasiti keseluruhan sektor perkilangan menurun sedikit kepada 78.4% pada suku pertama (S4 2014: 79.8%) dalam keadaan penggunaan kapasiti yang lebih rendah dalam industri berorientasikan eksport (80%, S4 2014: 83%). Walau bagaimanapun, industri berorientasikan dalam negeri mencatat kadar penggunaan kapasiti lebih tinggi pada 74% (S4 2014: 73%).

Semakan Tahun Asas bagi KDNK Malaysia daripada Harga bagi Tahun Asas 2005 kepada Tahun Asas 2010

Bermula suku pertama 2015, Keluaran Dalam Negeri Kasar (KDNK) Malaysia pada harga malar telah disemak daripada harga tahun asas 2005 kepada harga tahun asas 2010. Semakan tahun asas oleh Jabatan Perangkaan Malaysia (Department of Statistics, Malaysia, DOSM) ini juga mencerminkan penambahbaikan dalam sumber dan liputan data, serta penggunaan garis panduan antarabangsa yang terkini berkaitan penyusunan statistik[1]. Penambahbaikan ini akan meningkatkan lagi kualiti dan kebolehbandingan statistik KDNK Malaysia, dan akan memastikan bahawa statistik ini lebih mencerminkan struktur semasa ekonomi Malaysia.

Tujuan Semakan Tahun Asas

Amalan menyemak tahun asas KDNK merupakan satu amalan yang standard oleh agensi-agensi perangkaan di seluruh dunia. Negara-negara lain termasuk kawasan euro, Korea Selatan, Singapura, RR China dan Indonesia juga menggunakan tahun 2010 sebagai tahun asas pada masa ini. Secara amnya, terdapat tiga dorongan utama kepada penambahbaikan dan semakan tahun asas KDNK iaitu:

a) *Mencerminkan perkembangan ekonomi terkini*
Semakan tahun asas KDNK ini adalah perlu bagi memastikan statistik akaun negara mencerminkan struktur ekonomi dan harga relatif yang terkini dalam ekonomi. Dengan menggunakan harga malar pada tahun asas, perubahan KDNK pada harga malar (KDNK benar) akan mencerminkan hanya perubahan dalam jumlah kegiatan ekonomi sahaja. Walau bagaimanapun, harga relatif barangan dan perkhidmatan berubah dari semasa ke semasa disebabkan oleh keadaan permintaan yang berubah-ubah. Ini menyebabkan pengagihan sumber dan pengeluaran yang lebih besar kepada sektor ekonomi tertentu berbanding dengan sektor ekonomi lain. Oleh itu, wajaran relatif bagi harga tahun asas yang lama tidak lagi mencerminkan dengan tepat struktur semasa bagi sesebuah ekonomi. Ini memerlukan perubahan dalam tahun asas supaya harga rujukan dapat mencerminkan dengan lebih tepat perkembangan ekonomi terkini.

b) *Memasukkan penambahbaikan metodologi dan pengelasan semula industri*
Dalam usaha untuk meningkatkan kualiti dan kebolehbandingan statistik KDNK Malaysia, langkah semakan tahun asas ini memasukkan penambahbaikan dalam konsep dan metodologi, serta pengelasan semula industri yang terkini dalam penyusunan statistik.
   i. Terdapat dua perubahan utama dalam konsep dan metodologi yang dilaksanakan. Pertama, metodologi yang lebih terkini akan digunakan bagi barangan untuk diproses (goods for processing, GFP)[2] (lihat rencana kecil mengenai “Barangan untuk Diproses dalam Statistik Imbangan Pembayaran Malaysia”). Kedua, penyusutan nilai aset awam kini akan berasaskan Kaedah Inventori Berterusan (Perpetual Inventory Method) seperti yang disarankan oleh Sistem Akaun Negara.

---

[1] Sistem Akaun Negara 2008 (System of National Accounts, SNA 2008) dan Edisi Keenam Manual Imbangan Pembayaran dan Kedudukan Pelaburan Antarabangsa, IMF (Balance of Payments and International Investment Position Manual, IMF, Sixth Edition, BPM6).

[2] GFP adalah barangan untuk diproses oleh entiti yang tidak memiliki barangan tersebut, dan dengan itu, GFP tidak melibatkan pindah milik.

ii. Dari segi pengelasan semula industri, subsektor terpilih dalam sektor perkilangan, perkhidmatan dan perlombongan telah diklasifikasikan semula mengikut Klasifikasi Standard Perindustrian Malaysia (Malaysia Standard Industrial Classifications, MSIC 2008) yang terkini.

c) *Menyelaras data daripada pelbagai bancian, kaji selidik dan sumber*
Dengan matlamat untuk meningkatkan kualiti dan liputan statistik akaun negara Malaysia, semakan tahun asas ini menyelaras data terkini daripada pelbagai bancian, kaji selidik dan sumber data. Jabatan Perangkaan Malaysia telah menggunakan pelbagai bancian dan kaji selidik yang terperinci sejak tahun 2010 (termasuk Banci Ekonomi 2011, Jadual Penawaran & Penggunaan 2010, Penyiasatan Perbelanjaan Isi Rumah 2009/10 dan 2014, Banci Perdagangan Edaran 2014 dan indeks-indeks lain seperti Indeks Harga Pengguna, Indeks Harga Pengeluaran dan Indeks Pengeluaran Perindustrian yang berasaskan harga tahun 2010). Selain itu, maklumat dan data berkaitan industri yang lebih menyeluruh telah diperoleh daripada agensi awam yang lain seperti Lembaga Minyak Sawit Malaysia dan Kementerian Pertanian Malaysia.

Implikasi terhadap Data KDNK

Berikutan penyelarasan maklumat baharu yang diperoleh daripada kaji selidik yang lebih terkini dan penambahbaikan metodologi, KDNK nominal Malaysia pada tahun 2010 meningkat daripada RM797 bilion kepada RM821 bilion (+3.0%). Peningkatan KDNK nominal selepas semakan tahun asas ini adalah sederhana dan setara dengan semakan yang dibuat oleh negara-negara lain (Jadual 1). Sementara itu, KDNK nominal bagi tahun 2014 meningkat daripada RM1,070 bilion kepada RM1,107 bilion (+3.4%).

Jadual 1: KDNK Nominal untuk Negara Terpilih (pada tahun perubahan asas)

Negara	KDNK Nominal Sebelum Perubahan Tahun Asas	KDNK Nominal Selepas Perubahan Tahun Asas	Semakan (%)
Korea Selatan (bil won, 2010)	**1,173,275** (2005=100)	**1,265,308** (2010=100)	**7.8**
Belanda (juta euro, 2010)	**586,789** (2005=100)	**631,512** (2010=100)	**7.6**
Filipina (bil PHP, 2000)	**3,355** (1985=100)	**3,581** (2000=100)	**6.7**
Malaysia (juta RM, 2010)	**797,327** (2005=100)	**821,434** (2010=100)	**3.0**
Singapura (bil $S, 2010)	**318** (2005=100)	**322** (2010=100)	**1.3**
RR China (100 juta yuan, 2010)	**401,202** (2005=100)	**401,513** (2010=100)	**0.1**
India (rupee crores, 2011/12)	**9,009,722** (2004-05=100)	**8,832,012** (2011-12=100)	**-2.0**

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Dari segi penawaran, aktiviti ekonomi masih dipacu oleh sektor perkhidmatan dan perkilangan, yang mencakupi kira-kira tiga perempat daripada KDNK. Sumbangan sektor komoditi (pertanian dan perlombongan) yang meningkat mencerminkan harga komoditi yang secara relatif lebih tinggi daripada harga bukan komoditi pada tahun 2010 berbanding dengan tahun 2005 (Jadual 2). Secara keseluruhan, kadar pertumbuhan semua sektor secara amnya tidak berubah.

Jadual 2: KDNK Benar Mengikut Aktiviti Ekonomi

	Bahagian daripada KDNK 2014 (%)[1]		Pertumbuhan KDNK 2014 (%)	
	Harga 2005	Harga 2010	Harga 2005	Harga 2010
Perkhidmatan	55.3	53.5	6.3	6.5
Perkilangan	24.6	23.0	6.2	6.2
Pertanian	6.9	9.2	2.6	2.1
Perlombongan dan Kuari	7.9	9.0	3.1	3.3
Pembinaan	3.9	4.3	11.6	11.8
KDNK Keseluruhan	**100.0**	**100.0**	**6.0**	**6.0**

[1] Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan dan pengecualian komponen duti import

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Dari segi permintaan, bahagian komponen-komponen utama secara amnya tidak berubah. Permintaan dalam negeri, khususnya perbelanjaan sektor swasta, kekal sebagai pemacu utama pertumbuhan ekonomi Malaysia (Jadual 3). Selain itu, peningkatan bahagian eksport bersih disebabkan oleh harga komoditi yang lebih tinggi pada tahun 2010 berbanding dengan tahun 2005[3]. Sementara itu, kadar pertumbuhan komponen-komponen utama secara relatifnya tidak berubah, kecuali untuk kadar pertumbuhan eksport bersih akibat daripada harga tahun asas baharu dan mengambil kira barangan untuk diproses (GFP).

Jadual 3: KDNK Benar Mengikut Perbelanjaan

	Bahagian daripada KDNK 2014 (%)[2]		Pertumbuhan KDNK 2014 (%)	
	Harga 2005	Harga 2010	Harga 2005	Harga 2010
Permintaan dalam negeri agregat	**93.1**	**91.5**	**6.0**	**5.9**
Sektor swasta	**70.0**	**68.5**	**8.0**	**7.9**
Penggunaan	52.5	51.8	7.1	7.0
Pelaburan	17.5	16.6	11.0	11.0
Sektor awam	**23.0**	**23.0**	**0.2**	**0.4**
Penggunaan	13.2	13.6	4.4	4.4
Pelaburan	9.8	9.5	-4.9	-4.7
Eksport bersih barangan dan perkhidmatan	**8.0**	**9.3**	**19.7**	**12.8**
Eksport barangan dan perkhidmatan	88.8	76.1	5.1	5.1
Import barangan dan perkhidmatan	80.8	66.8	3.9	4.2
KDNK Keseluruhan	**100.0**	**100.0**	**6.0**	**6.0**

[2] Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan dan tidak termasuk perubahan dalam komponen inventori dan barangan berharga

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

[3] Kedua-dua eksport dan import barangan dan perkhidmatan mencatat bahagian yang lebih rendah disebabkan oleh olahan baharu bagi barangan untuk diproses (GFP).

Kesimpulan

Anggaran KDNK Malaysia telah ditambah baik dan ditanda aras kepada tahun asas 2010 bagi mencerminkan perubahan terkini dalam struktur ekonomi dan harga relatif dalam ekonomi. Langkah ini mencerminkan tiga penambahbaikan utama:

(i) Penggunaan harga tahun 2010 dalam anggaran KDNK pada harga malar untuk lebih mencerminkan harga relatif semasa dalam ekonomi;
(ii) Penambahbaikan metodologi dan pengelasan semula industri dalam penyusunan statistik; dan
(iii) Liputan yang lebih meluas dan penambahbaikan selanjutnya bagi pelbagai sumber data, bancian dan kaji selidik.

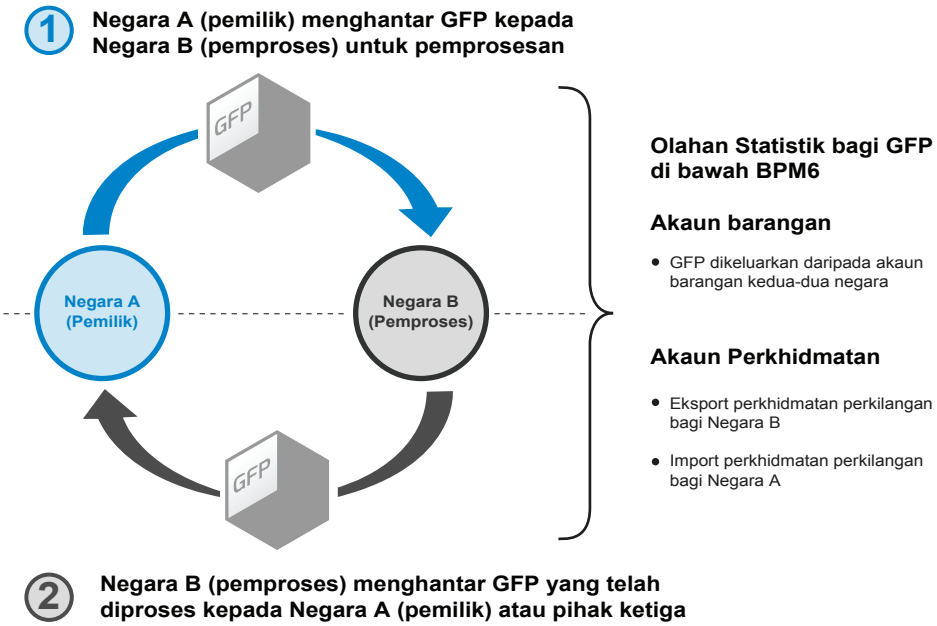
Berikutan semakan tahun asas ini, semakan menaik KDNK nominal Malaysia adalah sederhana, dan secara umumnya, selaras dengan pengalaman negara-negara lain yang telah melaksanakan langkah semakan tahun asas baru-baru ini. Semakan ini mempunyai impak yang minimum terhadap angka pertumbuhan bagi Malaysia secara keseluruhan, sekali gus menunjukkan bahawa asas-asas momentum pertumbuhan ekonomi negara kekal tidak berubah.

Rencana Berkaitan Statistik bagi Barangan untuk Diproses (GFP) dalam Imbangan Pembayaran Malaysia

Barangan untuk Diproses (Good for Processing, GFP) ialah barangan yang dihantar oleh pemiliknya kepada pemproses di luar negara untuk diproses dan kemudiannya dikembalikan kepada pemiliknya atau dieksport kepada pihak ketiga, tanpa berlaku perubahan dalam hak milik barangan itu. Sepanjang proses itu, entiti yang memproses tidak memiliki sama ada input yang diimport atau barangan yang diproses itu. Entiti yang memproses hanya menerima fi pemprosesan daripada pemilik barangan bagi menyediakan perkhidmatan pemprosesan. Kaji selidik oleh Jabatan Perangkaan Malaysia (Department of Statistics, Malaysia, DOSM) mendapati bahawa Malaysia terutamanya ialah negara pemproses GFP.

Pada masa lalu, GFP diambil kira sebagai urus niaga eksport dan import antara pemastautin dengan bukan pemastautin dalam akaun barangan, tanpa mengambil kira status hak milik. Dengan meningkatnya rangkaian pengeluaran global, pengolahan statistik bagi GFP ini telah menyebabkan lonjakan besar dalam statistik perdagangan antarabangsa. Bagi menangani isu itu, Sistem Akaun Negara 2008 (System of National Account, SNA 2008) dan Edisi Keenam Manual Imbangan Pembayaran dan Kedudukan Pelaburan Antarabangsa (Balance of Payments and International Investment Position Manual, Sixth Edition, BPM6)[4] telah menyarankan supaya GFP dikeluarkan daripada akaun barangan, dan hanya memasukkan fi pemprosesan ke dalam akaun perkhidmatan (Rajah 1).

Rajah 1:
Ilustrasi GFP dan olahan konsep GFP dalam statistik imbangan pembayaran (BOP)



[4] Untuk maklumat lanjut berkaitan peralihan Malaysia kepada BPM6, sila rujuk rencana bertajuk "Imbangan Pembayaran (BOP) Malaysia - Penyusunan Statistik BOP Selaras dengan Edisi Keenam Manual Pelaburan Antarabangsa Tabung Kewangan Antarabangsa (BPM6)", yang disiarkan dalam Buletin Suku Tahunan BNM, Suku Pertama 2013.

Pada dasarnya, olahan semula ini tidak akan memberikan sebarang kesan kepada statistik KDNK dan BOP, kerana langkah ini hanya melibatkan pengelasan semula urus niaga barangan kepada urus niaga perkhidmatan. Walau bagaimanapun, pada hakikatnya, kompleksiti urus niaga perdagangan antarabangsa bermakna bahawa kesan perubahan ini tidak diimbangi sepenuhnya disebabkan fi perkhidmatan termasuk juga kos-kos lain, seperti keuntungan/kerugian pemegangan dan overhed, yang tidak berkaitkan dengan entiti pemprosesan.

Dalam kes Malaysia, jumlah GFP yang dikeluarkan daripada akaun barangan adalah lebih tinggi daripada fi perkhidmatan yang dimasukkan ke dalam akaun perkhidmatan BOP. Kesan bersihnya ialah imbangan akaun barangan dan perkhidmatan bersih yang lebih rendah dalam KDNK. Oleh itu, imbangan akaun semasa juga menjadi lebih rendah (Jadual 1).

Jadual 1: Imbangan Akaun Semasa di Malaysia 2014

RM bilion	Sebelum GFP diambil kira	Selepas GFP diambil kira	Perbezaan
Imbangan barangan	125.1	113.4	-11.7
Imbangan perkhidmatan	-20.5	-11.2	9.4
Barangan dan perkhidmatan	104.5	102.2	-2.3*
Pendapatan utama	-37.4	-37.3	0.1
Pendapatan sekunder	-17.6	-17.6	-
Imbangan Akaun Semasa	49.5	47.3	-2.2*

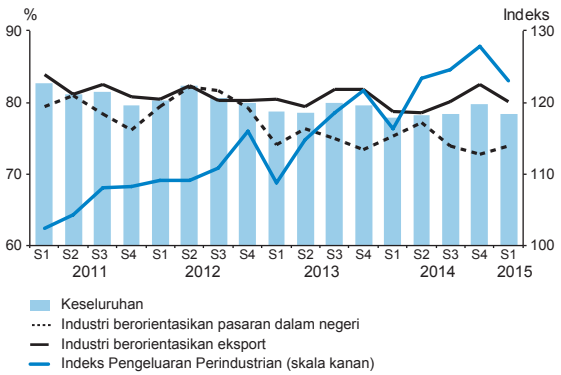
* Perbezaan antara imbangan akaun semasa dengan imbangan akaun barangan dan perkhidmatan adalah berbeza memandangkan semakan statistik yang dibuat bagi data akaun pendapatan utama, yang memberikan kesan kepada imbangan akaun semasa keseluruhan

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Rujukan

Tabung Kewangan Antarabangsa 2011. “Manual Imbangan Pembayaran dan Kedudukan Pelaburan Antarabangsa (Edisi Keenam)”

Kadar Penggunaan Kapasiti dalam Sektor Perkilangan*



* Mulai 2012, kadar penggunaan kapasiti dalam sektor perkilangan telah diasaskan semula daripada nilai tambah tahun 2006 kepada nilai tambah tahun 2009

Sumber: Bank Negara Malaysia & Jabatan Perangkaan Malaysia

Sektor pembinaan berkembang 9.7% pada suku pertama (S4 2014: 8.8%), disokong oleh peningkatan subsektor bukan kediaman dan kediaman. Peningkatan subsektor bukan kediaman didorong oleh aktiviti pembinaan bangunan industri dan komersial. Pertumbuhan dalam subsektor kediaman terus disokong oleh pembinaan harta tanah dalam pasaran umum serta pasaran mewah. Subsektor pertukangan khas terus berkembang, mencerminkan aktiviti yang berterusan bagi pemasangan cerucuk, kerja tanah, pemasangan elektrik dan sistem, serta kerja penyiapan bangunan dan kemasan akhir. Pertumbuhan subsektor kejuruteraan awam bertambah baik, disokong oleh projek infrastruktur yang besar dalam segmen utiliti dan pengangkutan.

Sektor pertanian terus merosot 4.7% (S4 2014: -3.7%) dalam keadaan pengeluaran minyak sawit yang terus lebih rendah akibat banjir di negeri-negeri timur Semenanjung Malaysia. Sementara itu, **sektor perlombongan** terus berkembang 9.6% (S4 2014: 9.5%) disebabkan oleh pengeluaran minyak mentah yang lebih kukuh (690,000 tong sehari], iaitu paras tertinggi sejak S3 2008. Ini didorong oleh pengeluaran yang meningkat dari medan minyak baharu Gumusut Kakap di luar pesisir Sabah.

Penunjuk bagi Sektor Pembinaan

	2014			2015
	S1	S4	Tahun	S1
	Perubahan tahunan (%)			
Nilai kerja pembinaan yang siap	21.1	9.7	12.8	15.1
Kediaman	33.1	18.3	22.2	19.5
Bukan kediaman	19.9	23.5	17.1	24.3
Kejuruteraan awam	10.5	-8.0	1.2	4.2
Pertukangan khas[1]	49.3	7.7	16.7	4.2
Kelulusan perumahan	-8.9	8.0	4.2	2.2[3]
Pengeluaran[2] bahan berkaitan pembinaan	3.2	3.6	4.3	6.9
Simen hidraulik	1.3	9.9	6.6	20.2
Bahan lain daripada artikel konkrit, simen dan plaster t.t.t.l	36.9	27.3	32.8	20.9
Produk porselin dan seramik lain	15.2	29.6	20.9	31.2
Komponen struktur pasang siap untuk bangunan atau kejuruteraan awam daripada simen, konkrit atau batu buatan	2.6	-13.3	-3.8	-13.3
Import barangan modal (tidak termasuk barangan besar)	-3.3	8.1	1.2	11.0
Pinjaman untuk sektor pembinaan				
Kelulusan	-32.8	24.9	0.3	21.4
Pengeluaran	23.3	17.8	12.7	3.2

[1] Kerja-kerja seperti penyediaan tapak, pemasangan elektrik dan mengecat
[2] Indeks Pengeluaran Perindustrian (2010=100)
[3] Jan 2015

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia, Kementerian Kesejahteraan Bandar, Perumahan dan Kerajaan Tempatan dan Bank Negara Malaysia

Prestasi Sektor Pertanian

	Bahagian 2014 (%)	2014			2015
		S1	S4	Tahun	S1
		Perubahan tahunan (%)			
Nilai Ditambah (pada harga malar tahun 2010)	**9.2**	**2.6**	**-3.7**	**2.1**	**-4.7**
Tanaman Industri	**5.8**	**0.6**	**-8.4**	**0.1**	**-11.0**
Antaranya:					
Kelapa Sawit	4.4	2.9	-8.0	2.4	-11.7
Getah	0.6	-11.1	-25.5	-19.2	5.0
Tanaman Makanan	**3.4**	**7.4**	**6.5**	**1.5**	**4.0**
Antaranya:					
Perikanan	0.8	3.7	2.2	2.1	4.4
Ternakan	1.0	8.5	8.8	7.9	4.3

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Prestasi Sektor Perlombongan

	Bahagian 2014 (%)	2014			2015
		S1	S4	Tahun	S1
		Perubahan tahunan (%)			
Nilai ditambah (pada harga malar tahun 2010)	**9.0**	**-0.1**	**9.5**	**3.3**	**9.6**
Pengeluaran					
antaranya:					
Minyak mentah dan kondensat	-	-3.6	16.2	4.3	20.4
Gas asli	-	2.2	3.1	1.6	-1.2
Perlombongan lain dan perkhidmatan sokongan	-	10.8	9.3	9.0	11.3

Sumber:Jabatan Perangkaan Malaysia

Inflasi yang lebih rendah pada suku pertama

Inflasi, seperti yang diukur oleh perubahan tahunan dalam Indeks Harga Pengguna (IHP), mencatat kadar purata yang jauh lebih rendah pada 0.7% pada suku pertama 2015 (S4 2014: 2.8%). Inflasi yang lebih rendah ini disebabkan terutamanya oleh penurunan harga bagi kategori *pengangkutan* (S1 2015 -7.6%; S4 2014: 4.8%), berikutan semakan ke bawah harga bahan api dalam negeri pada bulan Januari dan Februari, dalam keadaan harga minyak global yang lebih rendah. Inflasi bagi kategori *perumahan, air, elektrik, gas dan bahan api lain* juga menurun pada suku pertama (S1 2015: 2.1%; S4 2014: 3.4%) disebabkan luputnya kesan kenaikan tarif elektrik pada bulan Januari 2014, dan juga penurunan tarif elektrik pada bulan Mac 2015.

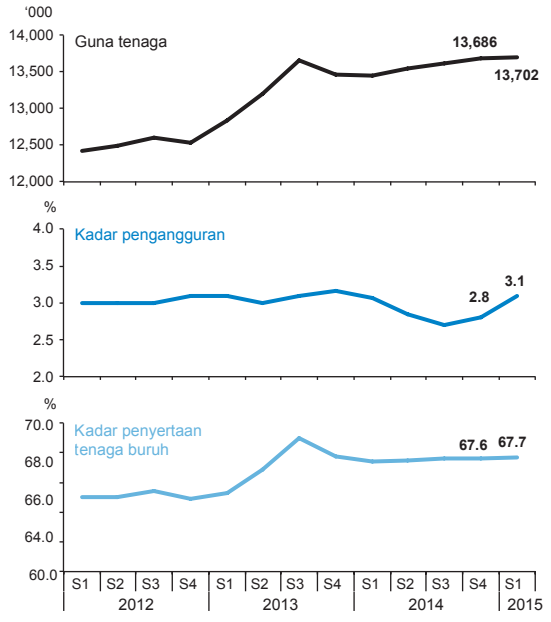
Indeks Harga Pengeluar (IHPR) juga merosot pada kadar tahunan sebanyak 5.4% pada suku pertama (S4 2014: -2.3%) didorong terutamanya oleh harga yang lebih rendah bagi kategori *bahan api galian dan pelincir* serta *bahan-bahan mentah tidak boleh dimakan* berikutan penurunan harga minyak global. Sejajar dengan itu, harga komponen berkaitan komoditi menurun 16.6% (S4 2014: -8.8%). Harga komponen bukan berkaitan komoditi pula meningkat pada kadar yang secara relatif stabil sebanyak 1.1% pada suku pertama (S4 2014: 1.4%).

Keadaan pasaran pekerja stabil

Keadaan pasaran pekerja kekal stabil pada suku pertama[3], sejajar dengan pertumbuhan yang berterusan merentas sektor ekonomi utama. Kadar penyertaan pasaran pekerja kekal tinggi pada 67.7% (S4 2014: 67.6%), dan kadar pengangguran kekal rendah pada 3.1% (S4 2014: 2.8%). Pemberhentian pekerja yang dilaporkan oleh Kementerian Sumber Manusia menjadi sederhana kepada 2,789 orang (S4 2014: 2,915 orang). Pada suku pertama, guna tenaga disokong oleh pewujudan peluang pekerjaan dalam sektor perkilangan, pembinaan, dan perkhidmatan.

Pertumbuhan upah bertambah baik pada suku pertama. Keadaan ini dicerminkan oleh pertumbuhan agregat upah benar sektor perkilangan (5.3%; S4 2014: 0.4%), yang disokong oleh pertumbuhan upah industri berorientasikan eksport.

Petunjuk Pasaran kerja



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Indeks Harga Pengguna

Kategori	Wajaran (%) (2010=100)	S4 2014	S1 2015
		Pertumbuhan tahunan, %	
Jumlah	**100.0**	**2.8**	**0.7**
Makanan dan minuman bukan beralkohol	30.3	2.7	2.5
Perumahan, air,elektrik, gas dan bahan api lain	22.6	3.4	2.1
Pengangkutan	14.9	4.8	-7.6
Lain-lain	32.2	1.5	1.6

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia dan Bank Negara Malaysia

[3]Berdasarkan data awal

Kedudukan luaran kekal kukuh pada suku pertama

Lebihan akaun semasa meningkat kepada RM10.0 bilion pada suku pertama, bersamaan dengan 3.7% daripada PNK (S4 2014: RM 5.7 bilion atau 2.1% daripada PNK). Lebihan akaun semasa yang lebih tinggi disebabkan oleh lebihan akaun barangan, dalam keadaan defisit akaun perkhidmatan dan akaun pendapatan yang lebih rendah.

Lebihan perdagangan berjumlah RM21.3 bilion pada suku pertama 2015 (S4 2014: RM21.5 bilion). Eksport kasar menguncup 2.5% (S4 2014: +0.5%), mencerminkan terutamanya kemerosotan pertumbuhan eksport komoditi dan eksport perkilangan berasaskan sumber, berikutan harga komoditi yang lebih rendah. Import kasar menurun untuk mencatat pertumbuhan kecil sebanyak 0.2% (S4 2014: +4.6) berikutan peningkatan import barangan pengantara yang lebih perlahan dan penguncupan import untuk dieksport semula.

Pertumbuhan eksport perkilangan menjadi sederhana disebabkan terutamanya oleh penguncupan selanjutnya dalam eksport bukan E&E. Penguncupan eksport bukan E&E sebahagian besarnya disebabkan oleh eksport produk berasaskan sumber yang merosot, khususnya produk petroleum. Sementara itu, pertumbuhan eksport E&E disokong oleh permintaan yang berterusan terhadap separa konduktor, manakala pertumbuhan eksport produk bukan berasaskan sumber disokong oleh permintaan yang berterusan terhadap jentera dan peralatan serta peralatan optikal dan saintifik.

Penguncupan eksport komoditi disebabkan oleh harga dan permintaan yang lebih rendah terhadap minyak sawit mentah dan getah. Sementara harga minyak mentah dan LNG yang lebih rendah juga memberikan kesan terhadap eksport komoditi pada suku pertama, kesan ini diimbangi sebahagiannya oleh kuantiti eksport komoditi-komoditi ini yang lebih tinggi. Dari segi destinasi, eksport ke AS terus mencatat pertumbuhan dua angka berikutan ekonomi AS yang bertambah baik. Dari segi destinasi, eksport ke rantau ini merosot, mencerminkan terutamanya eksport yang lebih rendah ke RR China, Korea, China Taipei dan ekonomi ASEAN pada suku itu.

Pertumbuhan import kasar menjadi sederhana pada suku pertama 2015, mencerminkan pengembangan lebih perlahan import barangan pengantara dan juga penguncupan import untuk dieksport semula. Import barangan pengantara meningkat sedikit dalam keadaan aktiviti perkilangan yang lebih perlahan. Sementara

Imbangan Pembayaran[1]

	2014			2015
	S1	S4	Tahun	S1
	RM bilion			
Akaun Semasa	**19.5**	**5.7**	**47.3**	**10.0**
(% daripada PNK)	*7.5*	*2.1*	*4.4*	*3.7*
Barangan	31.2	29.4	113.4	27.5
Perkhidmatan	-0.5	-5.5	-11.2	-3.8
Pendapatan primer	-6.6	-13.2	-37.3	-8.5
Pendapatan sekunder	-4.6	-5.0	-17.6	-5.3
Akaun Kewangan	**-38.2**	**-26.6**	**-81.6**	**-29.7**
Pelaburan langsung	-14.4	-2.5	-18.5	-1.2
Aset	*-20.6*	*-9.9*	*-53.1*	*-9.8*
Liabiliti	*6.1*	*7.5*	*34.6*	*8.6*
Pelaburan portfolio	-14.2	-20.3	-38.5	-7.9
Aset	*-7.6*	*0.3*	*-28.1*	*-7.4*
Liabiliti	*-6.6*	*-20.6*	*-10.4*	*-0.5*
Derivatif kewangan	-1.5	0.2	-1.0	0.0
Pelaburan lain	-8.1	-4.0	-23.6	-20.6
Kesilapan dan ketinggalan[2]	1.4	9.1	-2.5	4.0
Imbangan Keseluruhan	**-17.3**	**-11.5**	**-36.5**	**-15.7**

Aset: (-) menunjukkan aliran keluar disebabkan oleh pemerolehan aset di luar negeri oleh pemastautin Liabiliti: (+) menunjukkan aliran masuk disebabkan oleh liabiliti asing
[1] Mengikut Edisi Keenam Manual Imbangan Pembayaran dan Kedudukan Pelaburan Antarabangsa (BPM6) oleh Tabungan Kewangan Antarabangsa (IMF)
[2] Termasuk penambahan/pengurangan nilai rizab antarabangsa yang belum direalisasikan hasil daripada penilaian semula pertukaran asing

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Akaun Perdagangan

	Bahagian 2014 (%)	2014			2015
		S1	S4	Tahun	S1
		Perubahan tahunan (%)			
Eksport Kasar	**100.0**	**10.7**	**0.5**	**6.4**	**-2.5**
Perkilangan	76.7	12.5	1.8	7.1	0.1
E&E	*33.4*	*12.5*	*5.5*	*8.1*	*6.9*
Bukan E&E	*43.2*	*12.5*	*-0.9*	*6.4*	*-4.7*
Berasaskan sumber	*23.6*	*9.2*	*-4.5*	*4.9*	*-12.3*
Bukan berasaskan sumber	*19.6*	*16.9*	*3.6*	*8.2*	*4.7*
Komoditi	22.7	5.7	-3.9	4.2	-10.4
Mineral	*13.7*	*8.0*	*-0.5*	*6.8*	*-6.9*
Pertanian	*9.0*	*2.2*	*-8.8*	*0.6*	*-16.0*
Import Kasar	**100.0**	**5.5**	**4.6**	**5.3**	**0.2**
Barangan pengantara	59.8	4.4	12.5	7.6	3.0
Barangan modal	14.1	-6.4	0.1	-2.1	8.5
Barangan penggunaan	7.4	15.6	2.9	5.7	4.4
Eksport semula dan barangan dua kegunaan	18.8	15.7	-12.7	3.8	-15.0
Imbangan perdagangan (RM bilion)	**–**	**26.3**	**21.5**	**83.1**	**21.3**

Sumber: MATRADE dan Jabatan Perangkaan Malaysia

Malaysia: Destinasi Eksport

	Bahagian 2014 (%)	2014			2015
		S1	S4	Tahun	S1
		Perubahan tahunan (%)			
Amerika Syarikat	**8.4**	**4.2**	**16.9**	**11.0**	**14.9**
Kesatuan Eropah (EU)	**9.5**	**18.5**	**7.9**	**11.5**	**1.7**
Jepun	**10.8**	**8.5**	**1.9**	**4.4**	**-2.5**
Negara ASEAN terpilih[1]	**27.4**	**2.9**	**5.1**	**5.8**	**-2.3**
Timur Laut Asia	**23.8**	**20.1**	**-8.7**	**3.4**	**-7.1**
Republik Rakyat China	*12.1*	*15.3*	*-15.7*	*-4.8*	*-12.6*
Hong Kong SAR	*4.8*	*35.0*	*-3.9*	*18.5*	*7.2*
Korea	*3.7*	*15.5*	*2.5*	*7.1*	*-8.9*
China Taipei	*3.2*	*28.0*	*4.8*	*14.3*	*-3.8*
West Asia[2]	**3.0**	**-0.7**	**-2.8**	**-5.7**	**-8.0**
India	**4.2**	**9.1**	**16.0**	**23.9**	**12.1**
Jumlah eksport	**100.0**	**10.7**	**0.5**	**6.4**	**-2.5**

[1] Singapura, Thailand, Indonesia, Filipina, Brunei Darussalam dan Vietnam
[2] Emiriah Arab Bersatu, Arab Saudi, Oman, Iraq, Qatar, Kuwait, Jordan, Lebanon, Bahrain, Syria, Palestin, Yemen dan Iran

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

itu, aktiviti eksport semula kekal lemah dalam keadaan harga komoditi yang lebih rendah pada suku itu. Namun demikian, import barangan modal mencatat pertumbuhan yang lebih tinggi, disokong oleh peningkatan pelaburan swasta yang berterusan. Pertumbuhan import barangan penggunaan yang lebih tinggi disebabkan terutamanya oleh peningkatan import barangan penggunaan utama yang menyeluruh, khususnya makanan dan minuman.

Akaun **perkhidmatan** mencatat defisit lebih kecil sebanyak RM3.8 bilion pada suku pertama (S4 2014: -RM5.5 bilion). Defisit lebih kecil ini disebabkan terutamanya oleh defisit akaun perkhidmatan pembinaan yang lebih rendah, yang mencerminkan pembayaran menggunakan perkhidmatan teknikal asing yang lebih kecil untuk projek infrastruktur yang sedang dilaksanakan. Sementara itu, defisit akaun pengangkutan dan perkhidmatan insurans juga lebih rendah dalam keadaan aktiviti perdagangan yang lebih sederhana. Pada suku itu, lebihan akaun perjalanan kekal pada RM7.2 bilion, berbanding dengan suku sebelumnya.

Defisit **pendapatan primer** mengecil kepada RM8.5 bilion pada suku pertama (S4 2014: -RM13.2 bilion), mencerminkan terutamanya pembayaran bersih yang lebih rendah bagi pendapatan pelaburan. Pada suku itu, pendapatan pelaburan yang terakru kepada syarikat Malaysia yang melabur di luar negeri adalah lebih tinggi, terutamanya dalam sektor perlombongan, manakala pendapatan daripada sektor perkhidmatan pada amnya mampan. Pendapatan terakru kepada pelabur langsung asing lebih rendah khususnya syarikat dalam sektor perkilangan, serta kewangan dan insurans. Sementara itu, pembayaran bersih dalam akaun pendapatan sekunder meningkat (-RM5.3 bilion; S4 2014: -RM5.0 bilion) disebabkan terutamanya oleh pengiriman wang ke luar negeri yang lebih tinggi.

Akaun kewangan mencatat aliran keluar bersih lebih tinggi sebanyak RM29.7 bilion pada suku pertama (S4 2014: -RM26.6 bilion), disebabkan terutamanya oleh aliran keluar pelaburan lain yang lebih besar.

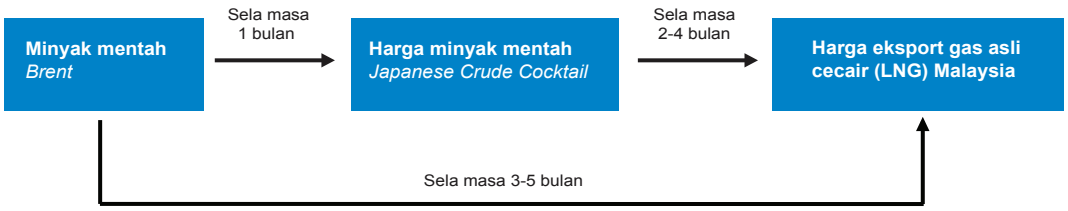
Pelaburan langsung mencatat aliran keluar bersih lebih rendah sebanyak RM1.2 bilion (S4 2014: -RM2.5 bilion). **Pelaburan langsung keluar** mencatat aliran keluar yang berterusan sebanyak RM9.8 bilion (S4 2014: -RM9.9 bilion). Daripada jumlah ini, **pelaburan langsung luar negeri** (direct investment abroad, DIA) mencatat aliran keluar sebanyak RM11.1 bilion (S4 2014:-RM12.2 bilion), disokong terutamanya oleh pelaburan syarikat Malaysia di luar negeri yang berterusan dalam industri minyak dan gas, selain pemerolehan aset perladangan yang besar dalam sektor pertanian. Pelaburan dalam sektor perkhidmatan di luar negeri, khususnya subsektor kewangan dan insurans,

Penentuan Harga Eksport LNG Malaysia

Harga minyak (Brent) menurun dengan ketara daripada paras tertinggi USD115 setong pada pertengahan bulan Jun 2014 kepada serendah USD57 setong pada Mac 2015. Kejatuhan mendadak harga minyak mentah seperti ini memberikan kesan negatif terhadap harga komoditi lain, termasuk gas asli cecair (liquefied natural gas, LNG), yang mencakupi 8.4% daripada jumlah eksport Malaysia pada tahun 2014. Pada masa lalu, harga eksport LNG Malaysia secara amnya menjejaki harga minyak dengan sela masa tiga hingga lima bulan. Namun begitu, data terkini menunjukkan penurunan harga LNG Malaysia hanya 5.5%, berbanding dengan kejatuhan harga minyak sebanyak 49% sejak bulan Jun 2014. Rencana ringkas ini memberikan sedikit huraian mengenai trend ini.

Sejak dahulu, harga eksport LNG Malaysia dikaitkan dengan harga minyak, walaupun mempunyai sela masa (Rajah 1). Harga eksport LNG Malaysia lazimnya ditentukan menggunakan Japanese Crude Cocktail (JCC)[1] sebagai penanda aras. JCC merupakan proksi yang berguna bagi penentuan harga LNG Malaysia memandangkan pergerakan harganya sejajar dengan penanda aras minyak mentah global lain, contohnya minyak mentah Brent. Terma-terma kontrak dikaji semula secara berkala setiap tiga hingga lima tahun, berdasarkan mekanisme harga berasaskan formula (formula-based pricing mechanism[2]), sejajar dengan trend harga dalam pasaran LNG.

Rajah 1:
Sejak dahulu, harga eksport LNG Malaysia ditentukan menggunakan harga JCC sebagai penanda aras



Sumber: Anggaran staf

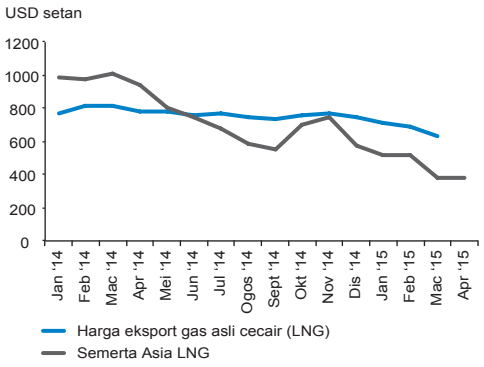
Memandangkan harga LNG diindeks kepada harga minyak, harga LNG dijangka menurun sejajar dengan penurunan harga minyak. Walau bagaimanapun, terdapat faktor-faktor yang boleh menghalang harga kontrak LNG Malaysia daripada mengalami penurunan dengan magnitud yang sama:

i) Kestabilan harga kontrak LNG Malaysia berbanding dengan harga dalam pasaran semerta (spot market) yang turun naik (Rajah 2).

[1] JCC ialah harga purata 20 jenis import minyak mentah Jepun yang berbeza.
[2] Mekanisme penentuan harga ini adalah lebih terpakai kepada kargo LNG yang dijual secara kontrak. Lazimnya, harga ditentukan hasil daripada rundingan langsung dan sulit antara pembeli dengan penjual, dengan menggunakan harga minyak sebagai penanda aras. Harga bagi kontrak-kontrak LNG Asia (termasuk Malaysia) boleh dianggarkan dengan menggunakan formula linear: harga LNG = Cerun* Harga minyak + Pemalar (Sumber: ANZ Research)

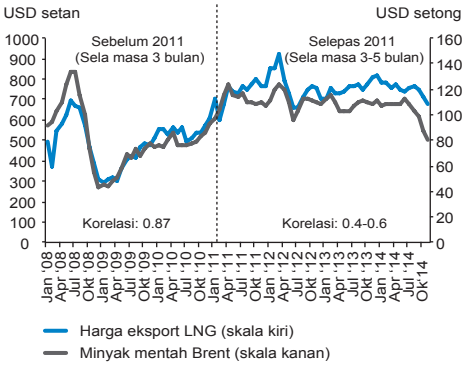
ii) Permintaan yang tinggi dari Jepun selepas tahun 2011, yang menyebabkan kesan pindahan yang lebih lemah antara harga minyak dengan harga LNG (Rajah 3). Sebelum kejadian Fukushima, terdapat sela masa tiga bulan yang konsisten antara harga minyak dengan harga LNG (Korelasi 3 bulan bergerak adalah tinggi pada 0.87). Susulan kejadian Fukushima, sela masa penentuan harga mula berbeza-berbeza dengan sela masa pemboleh ubah iaitu antara tiga hingga lima bulan. Sejak kebelakangan ini, korelasi antara harga LNG dengan harga minyak mentah Brent telah merosot kepada hanya 0.4 hingga 0.6 (menggunakan korelasi bergerak tiga hingga lima bulan)

Rajah 2:
Harga eksport LNG Malaysia lebih stabil berbanding dengan LNG Semerta Asia



Sumber: MATRADE dan Platts

Rajah 3:
Harga LNG Malaysia kekal tinggi sejak 2011



Sumber: MATRADE dan Bloomberg

Insiden Fukushima telah menyebabkan kesemua 48 loji nuklear di Jepun ditutup, lantas menyebabkan peningkatan mendadak dalam import LNG Jepun untuk memenuhi keperluan bekalan elektrik negara itu. Malaysia merupakan salah satu pengeksport utama LNG ke Jepun, memandangkan Malaysia merupakan pengeksport LNG yang paling hampir dengan negara itu.

Ketidakpastian yang berlanjutan mengenai pembukaan semula loji nuklear di Jepun dijangka memberikan sokongan pada harga LNG Malaysia. Bagi tempoh jangka panjang, pengaturan masa dan kebolehlaksanaan pembukaan semula loji nuklear bergantung pada kemampuan kerajaan Jepun untuk mengatasi halangan kawal selia dan sentimen negatif orang ramai terhadap penggunaan tenaga nuklear.

Sehubungan itu, untuk tempoh terdekat, harga LNG Malaysia dijangka disokong oleh permintaan yang berterusan dari Jepun. Dari bulan Jun 2014 hingga bulan Mac 2015, meskipun harga minyak mentah Brent merosot[3] sebanyak 49%, harga LNG Malaysia hanya menurun sebanyak 5.5% untuk tempoh yang sama[4].

[3] Harga minyak mentah Brent berpurata pada USD112 setong pada bulan Jun 2014, dan merosot kepada USD57 setong pada bulan Mac 2015.
[4] Harga eksport LNG Malaysia berpurata pada RM2,448 setan metrik pada bulan Jun 2014, dan menurun kepada RM2,314 setan metrik pada bulan Mac 2015.

Kesimpulan

Meskipun harga LNG dengan harga minyak mentah mempunyai hubungan rapat sejak dahulu, hubungan ini menjadi lemah selepas bencana Fukushima, disebabkan oleh permintaan yang tinggi dari Jepun. Oleh itu, penurunan harga LNG menjadi kurang teruk daripada yang dijangka. Di samping itu, ciri-ciri kontrak eksport LNG Malaysia memastikan kestabilan harga berbanding dengan harga semerta LNG yang lebih tidak menentu.

serta pengangkutan dan penyimpanan, juga kekal besar.

Pelaburan langsung masuk mencatat aliran masuk lebih tinggi sebanyak RM8.6 bilion (S4 2014: +RM7.5 bilion). Daripada jumlah ini, **pelaburan langsung asing** (foreign direct investment, FDI) mencatat aliran masuk sebanyak RM9.9 bilion (S4 2014: + RM9.8 bilion), disebabkan oleh pelaburan lebih tinggi dalam industri minyak dan gas dan pelaburan semula yang berterusan dalam sektor perkilangan, serta subsektor kewangan dan insurans, dan perkhidmatan harta tanah.

Pelaburan portfolio mencatat aliran keluar bersih lebih kecil sebanyak RM7.9 bilion (S4 2014: -RM20.3 bilion). Pada suku itu, terdapat pelupusan pemegangan sekuriti ekuiti dan Nota Kewangan Bank Negara yang telah matang yang berterusan oleh pelabur bukan pemastautin. Walau bagaimanapun, jumlah aliran keluar ini sebahagian besarnya dikurangkan oleh aliran masuk berikutan pembelian sekuriti hutang luar pesisir yang diterbitkan oleh sebuah perusahaan awam dalam sektor minyak dan gas, dan Sekuriti Kerajaan Malaysia oleh pelabur bukan pemastautin. Pelaburan portfolio oleh pemastautin bertukar arah untuk mencatat aliran keluar apabila pelabur institusi domestik memperoleh semula sekuriti hutang dan sekuriti ekuiti asing.

Pelaburan lain mencatat aliran keluar yang nyata lebih besar sebanyak RM20.6 bilion (S4 2014: -RM4.0 bilion). Ini disebabkan terutamanya oleh aliran keluar bersih yang besar oleh sektor perbankan manakala sektor bukan bank mencatat aliran keluar bersih yang lebih kecil. Aliran keluar yang besar dalam sektor perbankan terutamanya mencerminkan penempatan deposit antara bank yang lebih tinggi oleh bank-bank Malaysia di dalam institusi kewangan luar negeri, yang merupakan sebahagian daripada operasi perbendaharaan berpusat mereka. Pada suku itu, bank-bank Malaysia juga membayar balik pinjaman antara bank yang telah matang. Sementara itu, pembayaran balik kredit perdagangan kepada pengeksport Malaysia menyebabkan aliran keluar yang lebih kecil dalam sektor bukan bank.

Berikutan perkembangan ini, imbangan pembayaran keseluruhan mencatat defisit sebanyak RM15.7 bilion pada suku pertama (S4 2014: -RM11.5 bilion). Kesilapan dan Ketinggalan (E & O) berjumlah +RM4.0 bilion, sebahagiannya mencerminkan perubahan rizab antarabangsa yang disebabkan oleh penilaian semula pertukaran asing.

Hutang luar negeri terurus

Hutang luar negeri[4] Malaysia berjumlah RM768.1 bilion, bersamaan dengan USD205.1 bilion atau 65.9% daripada KDNK pada akhir bulan Mac 2015 (akhir bulan Disember 2014: RM747.5 bilion atau USD211.8 bilion, bersamaan dengan 67.5% daripada KDNK). Dari segi profil hutang luar negeri, lebih separuh daripada hutang ini adalah dalam bentuk kematangan jangka sederhana hingga jangka panjang (54.9%). Dari segi mata wang, kira-kira 40% daripada jumlah hutang luar negeri adalah dalam denominasi ringgit, terutamanya dalam bentuk pemegangan sekuriti hutang dan deposit dalam denominasi ringgit oleh bukan pemastautin. Pada suku ini, peningkatan hutang luar negeri disebabkan terutamanya oleh kesan penilaian berikutan penyusutan nilai ringgit.

Peminjaman luar pesisir meningkat 7.6% kepada RM399.3 bilion pada akhir bulan Mac 2015 (akhir bulan Disember 2014: RM371.1 bilion). Ini mencerminkan kesan penilaian berikutan pengukuhan kebanyakan mata wang serantau dan utama berbanding dengan ringgit pada suku ini. Dari segi USD, peminjaman luar pesisir hanya meningkat sedikit iaitu sebanyak USD1.5 bilion atau 1.4% kepada USD106.6

[4] Ini merujuk kepada hutang luar negeri yang didefinisikan semula, yang berkuat kuasa pada suku pertama 2014. Selain peminjaman luar pesisir yang dimasukkan dalam definisi sebelum ini, hutang luar negeri yang didefinisikan semula juga meliputi pemegangan sekuriti hutang dalam denominasi ringgit oleh bukan pemastautin, deposit bukan pemastautin dengan sistem perbankan serta liabiliti hutang lain bukan pemastautin. Untuk maklumat lanjut, sila rujuk rencana bertajuk 'Definisi Semula Hutang Luar Negeri' dalam Buletin Suku Tahunan mengenai Perkembangan Ekonomi dan Kewangan dalam Ekonomi Malaysia pada Suku Pertama 2014.

bilion (akhir bulan Disember 2014: USD105.2 bilion). Tidak termasuk perubahan penilaian semula pertukaran asing, peminjaman luar pesisir meningkat pada kadar lebih sederhana sebanyak 2.6%, sebahagian besarnya mencerminkan ambilan bersih peminjaman luar pesisir oleh perusahaan awam, iaitu terbitan bon dan nota serta sukuk oleh sebuah syarikat dalam sektor minyak dan gas. Ambilan bersih ini diimbangi sebahagiannya oleh pembayaran balik bersih peminjaman luar pesisir oleh sektor bank dan sektor bukan bank swasta, serta Kerajaan Persekutuan. Pada amnya, peminjaman luar pesisir digunakan terutamanya untuk membiayai peningkatan kapasiti produktif dan pengurusan sumber kewangan yang lebih baik dalam kumpulan syarikat. Peminjaman ini sebahagian besarnya dilindung nilai, sama ada secara lazim melalui pendapatan mata wang asing, atau melalui penggunaan instrumen kewangan.

Hutang Luar Negeri Terkumpul

	2014		2015
	akhir Mac	akhir Dis	akhir Mac
	RM bilion		
Pinjaman luar pesisir[1]	328.2	371.1	399.3
Bersamaan USD bilion	*99.6*	*105.2*	*106.6*
Jangka sederhana dan panjang	*199.5*	*211.4*	*242.3*
Sektor awam	97.9	93.1	117.3
Sektor swasta	101.6	118.3	*125.0*
Jangka pendek	*128.7*	*159.7*	*157.0*
Pemegangan bukan pemastautin sekuriti hutang domestik	231.4	223.3	210.5
Jangka sederhana dan panjang	*156.3*	*162.4*	*168.6*
Jangka pendek	*75.1*	*60.9*	*41.9*
Deposit bukan pemastautin	77.6	87.7	91.3
Lain-lain[2]	65.4	65.5	67.0
Jangka sederhana dan panjang	*10.7*	*10.5*	*10.9*
Jangka pendek	*54.7*	*55.0*	*56.1*
Jumlah hutang luar negeri	**702.6**	**747.5**	**768.1**
Bersamaan USD bilion	*213.3*	*211.8*	*205.1*
Hutang luar negeri (Definisi terdahulu)			
Jumlah hutang/KDNK (%)	29.7	33.5	34.3
Hutang jangka pendek[3]/ Jumlah hutang (%)	39.2	43.0	39.3
Rizab antarabangsa/ Hutang jangka pendek[3] (kali)	3.3	2.5	2.5[5]
Hutang luar negeri (Definisi semula)			
Jumlah hutang/KDNK (%)	63.5	67.5	65.9
Hutang jangka pendek[4]/ Jumlah hutang (%)	47.8	48.6	45.1
Rizab antarabangsa/ Hutang jangka pendek[4] (kali)	1.3	1.1	1.1[5]

[1] Bersamaan dengan hutang luar negeri definisi terdahulu, terkandung terutamanya hutang mata wang asing diperoleh, dan nota and bon terbitan luar pesisir.
[2] Terkandung kredit perdagangan, peruntukan SDR IMF, dan lain-lain.
[3] Bersamaan dengan pinjaman luar pesisir jangka pendek.
[4] Pinjaman luar pesisir jangka pendek, pegangan bukan pemastautin sekuriti hutang domestik jangka pendek, deposit bukan pemastautin dan hutang jangka pendek lain.
[5] Berdasarkan rizab antarabangsa pada 30 April 2015.

Sumber: Kementerian Kewangan Malaysia dan Bank Negara Malaysia

Deposit bukan pemastautin meningkat 4.2% kepada RM91.3 billon, bersamaan dengan USD24.4 bilion pada akhir bulan Mac 2015 (akhir bulan Disember 2014: RM87.7 bilion bersamaan dengan USD24.8 bilion), disebabkan terutamanya oleh kesan penilaian deposit dalam denominasi mata wang asing. Tidak termasuk kesan penilaian, deposit bukan pemastautin meningkat 1.8%. Pemegangan sekuriti hutang dalam denominasi ringgit oleh bukan pemastautin, bagaimanapun, menurun kepada RM210.5 bilion (akhir bulan Disember 2014: RM223.3 bilion). Penurunan ini sebahagian besarnya disebabkan oleh pelupusan Nota Monetari Bank Negara (Bank Negara Monetary Notes, BNMN) oleh bukan pemastautin. BNMN ialah instrumen yang digunakan oleh Bank Negara Malaysia dalam operasi dasar monetarinya untuk menyerap mudah tunai lebihan daripada sistem perbankan. Ini sebahagiannya diimbangi oleh peningkatan pemegangan Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bil Perbendaharaan oleh bukan pemastautin.

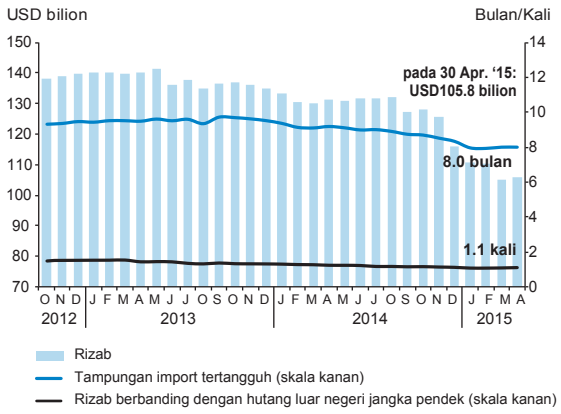
Bahagian hutang luar negeri jangka pendek menurun kepada 45.1% daripada jumlah hutang luar negeri (akhir bulan Disember 2014: 48.6%) disebabkan terutamanya oleh pemegangan BNMN yang lebih rendah oleh bukan pemastautin. Hutang luar negeri jangka pendek kekal terurus dengan perlindungan rizab sebanyak 1.1 kali. Kira-kira dua pertiga daripada hutang luar negeri jangka pendek dipegang oleh sektor perbankan dan sebahagian besarnya mencerminkan pengurusan mudah tunai mata wang asing berpusat dengan subsidiari dan cawangan luar pesisir.

Rizab antarabangsa kekal lebih daripada mencukupi

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia berjumlah RM389.7 bilion (bersamaan dengan USD105.1 bilion) pada 31 Mac 2015. Paras rizab ini telah mengambil kira pelarasan suku tahunan bagi perubahan penilaian semula pertukaran asing.

Pada 30 April 2015, kedudukan rizab adalah sebanyak RM392.4 bilion (bersamaan dengan USD105.8 bilion), memadai untuk membiayai 8.0 bulan import tertangguh dan ialah 1.1 kali hutang luar negeri jangka pendek.

Rizab Antarabangsa Bersih (pada akhir tempoh)

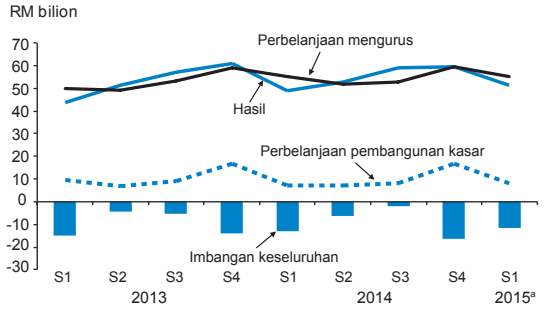


Sumber: Bank Negara Malaysia

Defisit Kerajaan lebih rendah berikutan penurunan dalam pertumbuhan perbelanjaan mengurus

Kerajaan Persekutuan mencatat defisit fiskal sebanyak -4.2% daripada KDNK pada suku pertama 2015 (S4 2014: -5.7% daripada KDNK). Ini disebabkan oleh pertumbuhan perbelanjaan Kerajaan yang lebih rendah kepada 1.8%, sebahagian besarnya disebabkan oleh pengurangan dalam perbelanjaan subsidi. Berikutan itu, perbelanjaan mengurus hanya meningkat 0.4% (S4 2014: 1.6%). Perbelanjaan pembangunan meningkat 13.2% dan disalurkan terutamanya kepada pendidikan dan kemudahan awam. Hasil Kerajaan meningkat pada kadar yang mampan sebanyak 4.8% (S4 2014: -2.3%). Pada akhir bulan Mac 2015, jumlah hutang terkumpul Kerajaan Persekutuan adalah sebanyak RM596.8 bilion atau 51.2% daripada anggaran KDNK 2015.

Kewangan Kerajaan Persekutuan



[a] Awalan

Sumber: Kementerian Kewangan Malaysia

Kewangan Kerajaan Persekutuan[a]

	2014			2015
	S1	S4	Tahun	S1
	RM bilion			
Hasil	49.2	59.6	220.6	51.5
% pertumbuhan tahunan	*12.4*	*-2.3*	*3.4*	*4.8*
Perbelanjaan mengurus	55.2	59.7	219.6	55.4
% pertumbuhan tahunan	*10.6*	*1.6*	*3.9*	*0.4*
Akaun semasa	**-6.0**	**-0.1**	**1.0**	**-3.9**
% daripada KDNK	***-2.3***	***0.0***	***0.1***	***-1.4***
Perbelanjaan pembangunan bersih	7.0	16.4	38.4	7.9
% pertumbuhan tahunan	*-20.9*	*2.1*	*-5.5*	*13.2*
Imbangan keseluruhan	**-13.0**	**-16.5**	**-37.4**	**-11.8**
% daripada KDNK	***-4.9***	***-5.7***	***-3.4***	***-4.2***
Memo:				
Jumlah perbelanjaan bersih	62.2	76.1	258.0	63.3
% pertumbuhan tahunan	*5.9*	*1.7*	*2.4*	*1.8*
Jumlah hutang Kerajaan Persekutuan (pada akhir tempoh)	560.6	582.8	582.8	596.8
% daripada KDNK	*50.7*	*52.7*	*52.7*	*51.2*
Hutang dalam negeri	398.4	414.7	414.7	418.9
% daripada KDNK	*36.0*	*37.5*	*37.5*	*35.9*
Hutang luar negeri	162.1	168.2	168.2	177.9
% daripada KDNK	*14.7*	*15.2*	*15.2*	*15.3*
Pemegangan hutang Kerajaan Persekutuan dalam denominasi RM oleh bukan pemastautin	*145.7*	*151.4*	*151.4*	*160.2*
% daripada KDNK	*13.2*	*13.7*	*13.7*	*13.7*
Peminjaman luar pesisir	*16.5*	*16.8*	*16.8*	*17.6*
% daripada KDNK	*1.5*	*1.5*	*1.5*	*1.5*

[a] Awalan

Nota: Mulai suku pertama tahun 2015, Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK) telah disemak daripada harga tahun asas 2005 kepada harga tahun asas 2010

Sumber: Kementerian Kewangan Malaysia dan Bank Negara Malaysia

PERKEMBANGAN MONETARI DAN KEWANGAN

Kadar faedah kekal stabil

Jawatankuasa Dasar Monetari (Monetary Policy Committee, MPC) dalam mesyuaratnya telah memutuskan untuk mengekalkan Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) pada 3.25% pada suku pertama 2015. Pada paras semasa OPR ini, keadaan monetari terus menyokong aktiviti ekonomi.

Berikutan OPR yang tidak berubah, kadar antara bank semalaman purata secara relatif stabil pada suku itu, dan bergerak dalam julat 3.14% hingga 3.25% sepanjang tempoh 1 Januari hingga 31 Mac 2015. Kadar antara bank bagi tempoh matang jangka pendek lain (kurang dari 1 bulan) juga secara relatif stabil. Kadar antara bank bagi tempoh matang yang lebih panjang terus meningkat pada bulan Januari, mencerminkan peningkatan kos pendanaan bank ekoran persaingan lebih sengit untuk pendanaan yang stabil dalam keadaan pertumbuhan deposit yang lebih perlahan disebabkan aliran keluar bersih. Namun, susulan pengumuman Bank Negara Malaysia pada 30 Januari 2015 mengenai pengaturan untuk memudahkan peralihan kepada pelaksanaan sepenuhnya Nisbah Perlindungan Mudah Tunai (Liquidity Coverage Ratio, LCR) menjelang tahun 2019, Kadar Antara Bank Kuala Lumpur Ditawarkan (Kuala Lumpur Interbank Offered Rates, KLIBOR) menjadi sederhana. Pengaturan ini mencakupi langkah memperluas skop pengiktirafan aset mudah tunai berkualiti tinggi (high-quality liquid assets, HQLA) dan penjelasan lanjut mengenai olahan jangkaan aliran keluar tunai bank-bank, yang telah membantu meredakan tekanan pendanaan. Bagi suku pertama secara keseluruhannya, kadar KLIBOR 3 bulan menurun daripada 3.86% kepada 3.73%. Kadar swap kadar faedah dan kadar niaga hadapan KLIBOR 3 bulan lebih rendah pada suku pertama, kerana jangkaan awal mengenai kenaikan kadar faedah terus reda.

Kadar deposit runcit stabil pada suku pertama. Kadar deposit tetap (FD) disebut purata bank perdagangan secara relatif tidak berubah.

Kadar deposit tetap purata bank perdagangan untuk tempoh antara 1 hingga 12 bulan masing-masing dalam julat 3.08% hingga 3.30%.

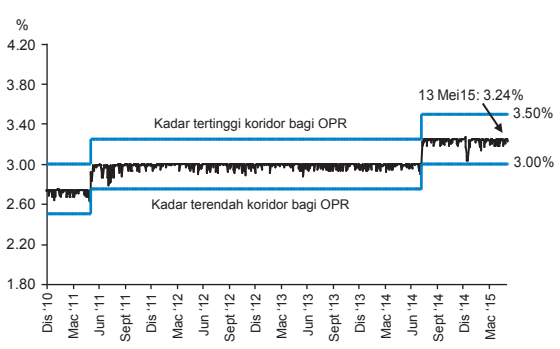
Kos peminjaman bagi ekonomi pada keseluruhannya stabil sepanjang suku pertama. Pada 2 Januari 2015, Kadar Asas (Base Rate, BR) menggantikan kadar pinjaman asas (base lending rate, BLR) sebagai kadar rujukan utama bagi kemudahan pinjaman dan pembiayaan runcit kadar terapung baharu. Selepas diperkenalkan, kadar purata BR bank-bank adalah pada 3.90% dan kekal sehingga 31 Mac 2015. Peralihan kepada BR tidak memberikan kesan pada kadar peminjaman runcit, dengan

Kadar Faedah

	2014		2015
	S1	S4	S1
	Pada akhir tempoh (%)		
Kadar Dasar Semalaman (OPR)	3.00	3.25	3.25
Kadar antara bank			
Semalaman	3.00	3.23	3.24
1 bulan	3.06	3.38	3.28
Kadar berian pinjaman asas (BLR)			
Bank perdagangan	6.53	6.79	6.79
Kadar asas (BR)			
Bank perdagangan	-	-	3.90
Kadar pinjaman purata (ALR) berwajaran			
Bank perdagangan	5.39	5.51	5.48
Kadar deposit tetap			
Bank perdagangan			
1 bulan	2.91	3.08	3.08
12 bulan	3.15	3.31	3.30

Sumber: Bank Negara Malaysia

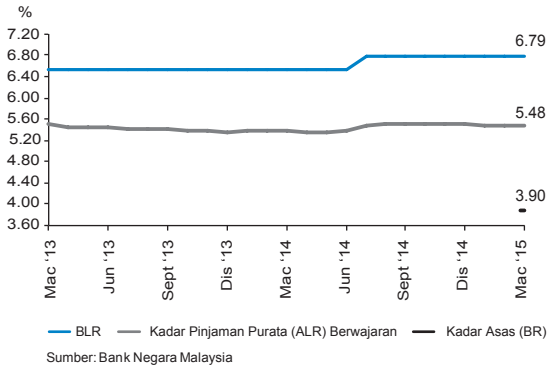
Purata Wajaran Harian bagi Kadar Antara Bank Semalaman



Sumber: Bank Negara Malaysia

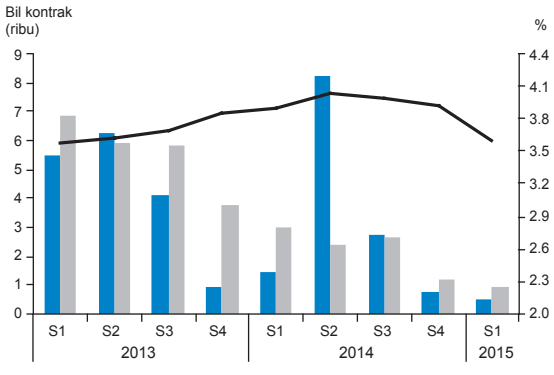
kebanyakan bank utama mengekalkan kadar pinjaman efektif yang sama di bawah BLR dan BR. Ini dicerminkan oleh kadar peminjaman purata bank perdagangan yang stabil pada 5.48% pada akhir suku pertama.

Kadar Pinjaman Bank Perdagangan (Pada akhir tempoh)



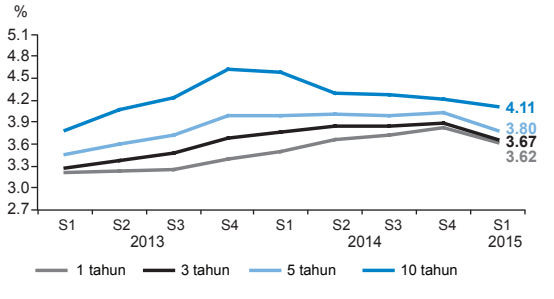
Sumber: Bank Negara Malaysia

Niaga Hadapan KLIBOR 3 Bulan



Sumber: Bursa Malaysia

Swap Kadar Faedah: Kadar Faedah



Sumber: Bloomberg

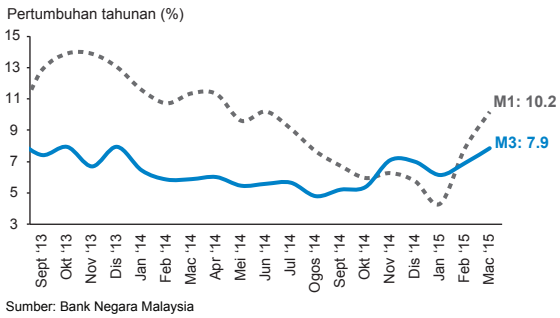
M3 terus berkembang

Agregat monetari terus berkembang pada suku pertama. Wang secara kecil atau M1 meningkat sebanyak RM13.9 bilion pada suku itu. Pada asas tahunan, M1 berkembang 10.2% pada akhir bulan Mac (akhir bulan Disember 2014: 5.7%). Wang secara luas atau M3 meningkat sebanyak RM35.9 bilion pada asas suku tahunan untuk mencatat kadar pertumbuhan tahunan sebanyak 7.9% pada akhir bulan Mac (akhir bulan Disember 2014: 7.0%).

Peningkatan M3 pada suku pertama didorong terutamanya oleh pemberian kredit yang terus berkembang kepada sektor swasta oleh sistem perbankan. Walau bagaimanapun, peningkatan wang secara luas diimbangi sebahagiannya oleh tuntutan bersih yang lebih rendah terhadap Kerajaan dan aset asing bersih yang lebih rendah.

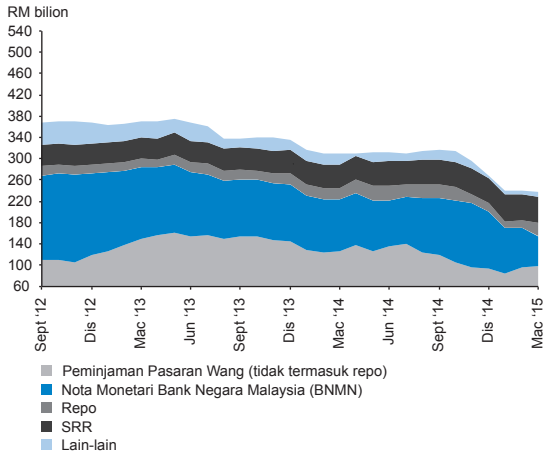
Dalam sistem perbankan, keadaan mudah tunai kekal lebih daripada mencukupi pada peringkat institusi dan seluruh sistem. Paras lebihan mudah tunai yang ditempatkan di Bank Negara Malaysia adalah lebih rendah sedikit pada suku itu disebabkan oleh aliran keluar sektor luaran.

Agregat Monetari



Sumber: Bank Negara Malaysia

Mudah Tunai Terkumpul di Bank Negara Malaysia (Pada akhir tempoh, RM bilion)



Sumber: Bank Negara Malaysia

Penentu Wang Secara Luas, M3

	Perubahan pada tempoh			
	2014			2015
	S1	S4	Tahun	S1
	RM bilion			
M3	**21.7**	**49.9**	**101.5**	**35.9**
Tuntutan bersih terhadap Kerajaan	7.0	18.2	34.3	-4.6
Tuntutan terhadap sektor swasta	24.3	40.8	118.0	28.3
Pinjaman	*24.6*	*38.4*	*111.4*	*25.2*
Sekuriti	*-0.3*	*2.4*	*6.6*	*3.1*
Aset asing bersih[1]	3.8	-28.1	-19.3	-1.9
BNM	*-18.0*	*-28.5*	*-44.1*	*-25.0*
Sistem Perbankan	*21.8*	*0.4*	*24.8*	*23.1*
Pengaruh lain	-13.5	19.0	-31.5	14.2

[1] Sebelum penilaian semula
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Sumber: Bank Negara Malaysia

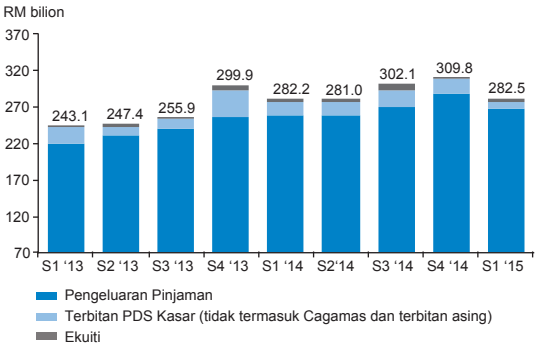
Aktiviti pembiayaan sektor swasta terus kukuh pada suku pertama

Pada suku pertama, jumlah pembiayaan kasar yang diperoleh sektor swasta melalui sistem perbankan dan pasaran modal berjumlah RM282.5 bilion (S4 2014: RM309.8 bilion). Pada asas bersih, pinjaman sistem perbankan dan sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) terkumpul berkembang 8.3% pada akhir bulan Mac (akhir bulan Disember 2014: 8.8%).

Pemberian pinjaman bersih kepada perniagaan oleh sistem perbankan meningkat sebanyak RM9.8 bilion pada suku pertama (S4 2014: RM17.7 bilion). Pada asas tahunan, pinjaman perniagaan terkumpul meningkat pada kadar lebih perlahan sebanyak 8.9% pada akhir bulan Mac (akhir bulan Disember 2014: 9.4%). Namun begitu, pinjaman yang dikeluarkan kepada perniagaan pada suku itu kekal kukuh, dengan paras kredit lebih tinggi diberikan terutamanya kepada sektor *kewangan, insurans dan perkhidmatan perniagaan; perlombongan dan kuari;* serta *pendidikan, kesihatan dan lain-lain*. Khususnya, pembiayaan untuk PKS terus teguh, dengan pinjaman PKS terkumpul berkembang 17.2% pada akhir bulan Mac (akhir bulan Disember 2014: 14.0%). Di samping itu, paras pengeluaran pinjaman kepada PKS terus tinggi, dengan pengeluaran pinjaman RM3.9 bilion lebih berbanding dengan suku sebelumnya.

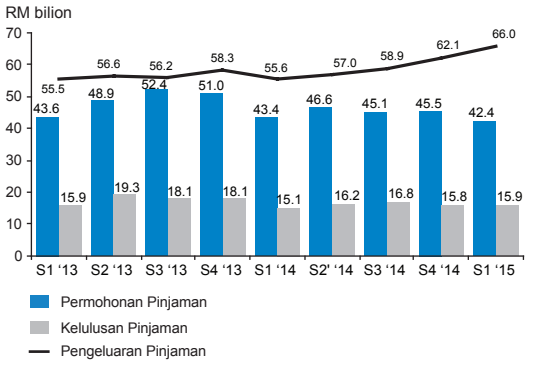
Pembiayaan bersih kepada sektor isi rumah meningkat sebanyak RM16.3 bilion pada suku pertama (S4 2014: RM17.9 bilion). Pada asas tahunan, pertumbuhan pinjaman isi rumah terkumpul kekal stabil pada 9.8% pada akhir bulan Mac (akhir bulan Disember 2014: 9.9%).

Pembiayaan Kasar Sektor Swasta Melalui Sistem Perbankan dan Pasaran Modal



Sumber: Bank Negara Malaysia

Pemberian Pinjaman Bank kepada PKS



Sumber: Bank Negara Malaysia

Pembiayaan Sektor Swasta Melalui Sistem Perbankan dan Pasaran Modal

	Pada tempoh (RM bilion)				Pertumbuhan tahunan (%)			
	2014			2015	2014			2015
	S1	S4	Tahun	S1	S1	S4	Tahun	S1
Jumlah pembiayaan kasar	**282.2**	**309.8**	**1,175.2**	**282.5**	**16.1**	**3.3**	**12.3**	**0.1**
Pengeluaran pinjaman	258.4	287.7	1,073.9	267.3	17.4	12.2	13.2	3.5
PDS kasar[1]	19.6	21.2	82.1	10.5	-11.1	-41.2	0.0	-46.5
Ekuiti	4.2	1.0	19.2	4.7	320.7	-87.1	19.6	11.3
Jumlah pembiayaan bersih (A)+(B)	**32.3**	**52.4**	**144.2**	**26.0**	**9.6**	**8.8**	**8.8**	**8.3**
Sistem perbankan	22.1	44.3	121.3	23.7	9.7	9.2	9.2	9.2
*Pinjaman terkumpul (A)**	*21.0*	*41.6*	*114.1*	*22.2*	*10.2*	*9.3*	*9.3*	*9.2*
Pemegangan PDS	*1.1*	*2.7*	*7.3*	*1.5*	*3.4*	*7.9*	*7.9*	*8.2*
PDS terkumpul (B)	11.3	10.8	30.1	3.8	7.7	7.3	7.3	5.4
Memorandum								
PDS kasar[2]	20.5	21.6	85.5	10.9	-9.1	-40.1	2.0	-46.8

* Pinjaman sistem perbankan termasuk pinjaman yang dijual kepada Cagamas
[1] Tidak termasuk Cagamas dan terbitan asing
[2] Termasuk Cagamas dan terbitan asing
Nota: Angka-angka tidak terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Sumber: Bank Negara Malaysia

Penunjuk Pinjaman

	Pada tempoh (RM bilion)				Pertumbuhan tahunan (%)			
	2014			2015	2014			2015
	S1	S4	Tahun	S1	S1	S4	Tahun	S1
Jumlah								
Permohonan pinjaman	185.7	210.1	822.1	178.5	-0.8	-0.2	0.2	-3.9
Kelulusan pinjaman	91.2	106.4	401.4	94.0	4.3	8.6	2.3	3.1
Pengeluaran pinjaman	258.4	287.7	1,073.9	267.3	17.4	12.2	13.2	3.5
Bayaran balik pinjaman	245.9	258.5	996.5	255.5	18.4	12.8	15.6	3.9
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	21.0	41.6	114.1	22.2	10.2	9.3	9.3	9.2
Antaranya:								
Perusahaan perniagaan[1,2]								
Permohonan pinjaman	86.3	100.4	386.2	78.4	1.9	12.7	7.6	-9.1
Kelulusan pinjaman	34.8	46.1	160.0	39.9	0.9	24.5	3.4	14.5
Pengeluaran pinjaman	184.0	209.9	770.3	189.0	23.3	17.6	18.6	2.7
Bayaran balik pinjaman	179.5	192.3	735.5	187.8	24.4	16.7	21.1	4.6
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	11.0	17.7	42.3	9.8	8.7	9.4	9.4	8.9
PKS[1]								
Permohonan pinjaman	43.4	45.5	180.7	42.4	-0.5	-10.8	-7.8	-2.4
Kelulusan pinjaman	15.1	15.8	63.8	15.9	-5.3	-12.8	-10.6	5.6
Pengeluaran pinjaman	55.6	62.1	233.7	66.0	0.2	6.5	3.1	18.9
Bayaran balik pinjaman	52.7	57.5	222.5	60.3	2.1	7.7	5.9	14.4
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	7.1	10.0	27.8	14.6	13.0	14.0	14.0	17.2
Syarikat besar[2]								
Permohonan pinjaman	42.8	54.9	205.5	36.1	4.5	44.1	26.1	-15.8
Kelulusan pinjaman	19.8	30.4	96.2	24.0	6.3	60.2	15.3	21.3
Pengeluaran pinjaman	128.4	147.8	536.6	122.9	37.0	23.0	26.9	-4.3
Bayaran balik pinjaman	126.8	134.8	513.0	127.5	36.9	20.9	29.1	0.5
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	3.9	7.6	14.5	-4.8	5.5	5.7	5.7	2.3
Isi rumah								
Permohonan pinjaman	99.4	109.7	435.9	100.1	-3.1	-9.6	-5.6	0.7
Kelulusan pinjaman	56.3	60.3	241.4	54.1	6.5	-1.1	1.6	-3.9
Pengeluaran pinjaman	74.4	77.8	303.6	78.3	5.1	-0.3	1.6	5.3
Bayaran balik pinjaman	66.3	66.2	261.0	67.7	4.7	2.9	2.4	2.1
Perubahan dalam pinjaman terkumpul*	15.9	17.9	68.9	16.3	11.6	9.9	9.9	9.8

* Pertumbuhan tahunan adalah untuk akhir tempoh.
[1] Termasuk pinjaman kepada perniagaan individu.
[2] Termasuk institusi kewangan domestik, kerajaan, entiti domestik lain dan entiti asing, kecuali perubahan pinjaman terkumpul yang merujuk kepada perniagaan sahaja.
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Sumber: Bank Negara Malaysia

Pinjaman Mengikut Sektor

	Pengeluaran pinjaman					Pinjaman terkumpul
	Pada tempoh (RM bilion)				Bahagian drpd. jumlah	Bahagian drpd. jumlah
					(%)	
	S1 14	S4 14	2014	S1 15		
Perusahaan perniagaan[1,*]	**184.0**	**209.9**	**770.3**	**189.0**	**70.7**	**42.9**
Syarikat besar[1]	*128.4*	*147.8*	*536.6*	*122.9*	*46.0*	*25.2*
*PKS**	*55.6*	*62.1*	*233.7*	*66.0*	*24.7*	*17.7*
Sektor terpilih[1]						
Pertanian, perburuan, perhutanan dan perikanan	8.7	8.4	31.3	8.8	3.3	2.4
Perlombongan dan kuari	3.5	2.9	12.2	7.0	2.6	0.8
Perkilangan	54.4	54.7	213.4	50.4	18.9	7.3
Pembinaan	16.8	19.2	65.5	17.4	6.5	4.3
Harta tanah	12.9	14.3	51.6	13.3	5.0	6.5
Bekalan elektrik, gas dan air	2.6	2.1	14.0	1.8	0.7	0.8
Perdagangan borong dan runcit, restoran dan hotel	53.7	59.8	221.1	47.0	17.6	7.3
Pengangkutan, penyimpanan dan komunikasi	5.7	7.2	27.0	6.1	2.3	2.5
Kewangan, insurans dan perkhidmatan perniagaan	18.9	29.0	96.2	24.9	9.3	6.8
Isi rumah	**74.4**	**77.8**	**303.6**	**78.3**	**29.3**	**57.1**
Pembelian harta kediaman	19.7	21.7	81.4	21.0	7.9	27.8
Kredit penggunaan	40.3	43.9	167.7	44.3	16.6	17.5
Antaranya:						
Kad kredit	*24.2*	*26.3*	*99.3*	*26.3*	*9.8*	*2.6*
Pembelian kereta penumpang	*9.0*	*9.8*	*37.8*	*10.8*	*4.0*	*10.5*
Lain-lain	14.4	12.1	54.6	13.0	4.9	11.9
Jumlah	**258.4**	**287.7**	**1,073.9**	**267.3**	**100.0**	**100.0**

* Termasuk pinjaman kepada perniagaan individu.
[1] Termasuk institusi kewangan domestik, kerajaan, entiti domestik lain dan entiti asing.
Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Sumber: Bank Negara Malaysia

Dana bersih lebih rendah diperoleh dalam pasaran modal

Dana bersih yang diperoleh dalam pasaran modal menjadi sederhana kepada RM21.0 bilion pada suku pertama (S4 2014: RM26.4 bilion). Penurunan ini disebabkan terutamanya oleh terbitan bersih sekuriti hutang kerajaan dan swasta yang lebih rendah.

Dalam sektor awam, dana bersih yang diperoleh menjadi sederhana kepada RM13.2 bilion (S4 2014: RM15.3 bilion) berikutan penebusan sekuriti kerajaan yang lebih tinggi berjumlah RM13.8 bilion (S4 2014: RM7.5 bilion). Dana diperoleh melalui terbitan baharu Sekuriti Kerajaan Malaysia (Malaysian Government Security, MGS) 7 tahun dan 10 tahun dan Terbitan Pelaburan Kerajaan (Government Investment Issue, GII) 5 tahun, 7 tahun dan 15 tahun serta pembukaan semula MGS 3 tahun dan 15 tahun. Dana juga diperoleh melalui terbitan Sukuk Perumahan Kerajaan sebanyak RM4.0 bilion.

Dana Bersih yang Diperoleh dalam Pasaran Modal

	2014			2015
	S1	S4	Tahun	S1
	RM bilion			
Oleh Sektor Awam	**24.0**	**15.3**	**49.9**	**13.2**
Terbitan Kasar Sekuriti Kerajaan	27.5	22.8	96.8	27.0
Sekuriti Kerajaan Malaysia	14.5	12.7	51.4	13.5
Terbitan Pelaburan Kerajaan	9.0	6.6	33.9	9.5
Sukuk Pinjaman Perumahan Kerajaan	4.0	3.4	11.5	4.0
Tolak: Penebusan	3.5	7.5	46.9	13.8
Sekuriti Kerajaan Malaysia	-	2.0	26.4	11.8
Terbitan Pelaburan Kerajaan	3.5	5.5	20.5	2.0
Sukuk Pinjaman Perumahan Kerajaan	-	-	-	-
Oleh Sektor Swasta	**15.4**	**11.2**	**50.2**	**7.8**
Saham	4.2	1.0	19.2	4.7
Sekuriti Hutang Swasta, *Bersih*	11.2	10.2	31.0	3.1
Sekuriti Hutang Swasta, Kasar	*20.5*	*21.6*	*85.5*	*10.9*
Tolak: Penebusan	*9.4*	*11.4*	*54.5*	*7.8*
Jumlah	**39.4**	**26.4**	**100.1**	**21.0**

Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Sumber: Bank Negara Malaysia dan Bursa Malaysia

Dalam sektor swasta, dana bersih yang diperoleh juga lebih rendah pada RM7.8 bilion (S4 2014: RM11.2 bilion), disebabkan terutamanya oleh terbitan bersih PDS yang lebih rendah. Dana yang diperoleh dalam pasaran PDS didorong terutamanya oleh terbitan dalam sektor kewangan, insurans, harta tanah dan perkhidmatan perniagaan, yang digunakan untuk membiayai aktiviti baharu. Sementara itu, terbitan ekuiti pada suku pertama adalah lebih tinggi iaitu berjumlah RM4.7 bilion (S4 2014: RM1.0 bilion).

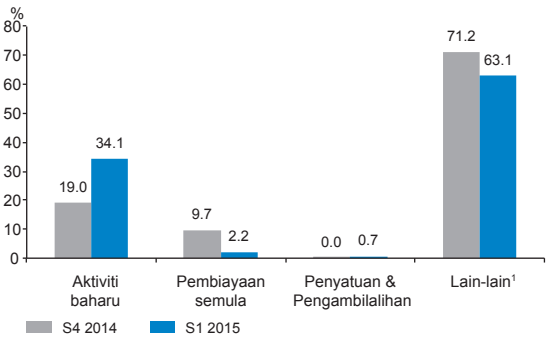
Kadar hasil bon menurun pada suku pertama

Pada suku pertama, kadar hasil MGS mencatat trend menurun dalam keadaan aliran masuk bukan pemastautin berjumlah RM6.1 bilion kembali memasuki pasaran MGS. Bagi suku pertama secara keseluruhan, kadar hasil MGS 3 tahun, 5 tahun dan 10 tahun masing-masing menurun sebanyak 30, 25, 25 mata asas. Dalam pasaran PDS, kadar hasil bon korporat kekal secara relatif stabil disebabkan permintaan yang berterusan oleh pelabur domestik.

Urus niaga sekunder dalam pasaran bon meningkat

Jumlah urus niaga dalam pasaran sekunder meningkat kepada RM238.4 bilion pada suku tersebut (S4 2014: RM181.2 bilion), mencerminkan aktiviti dagangan institusi kewangan dan pelabur bukan pemastautin yang meningkat dan berterusan. Peningkatan urus niaga ini tertumpu terutamanya pada dagangan MGS dan GII, masing-masing mencatat nisbah mudah tunai yang lebih tinggi pada 0.42 dan 0.38. Nisbah mudah tunai dalam segmen PDS secara relatif kekal tidak berubah pada 0.06.

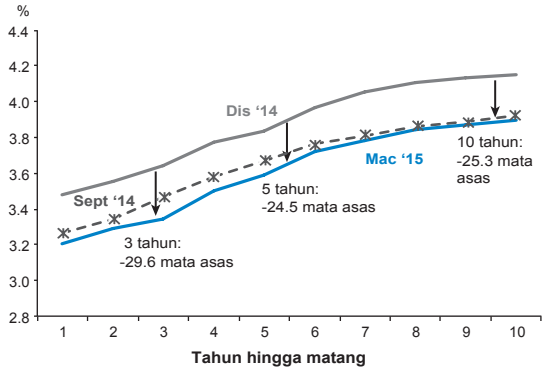
Terbitan PDS Mengikut Tujuan (% daripada jumlah)



[1] Termasuk terbitan oleh bukan pemastautin dan Cagamas dan untuk tujuan modal kerja dan aktiviti perniagaan am.

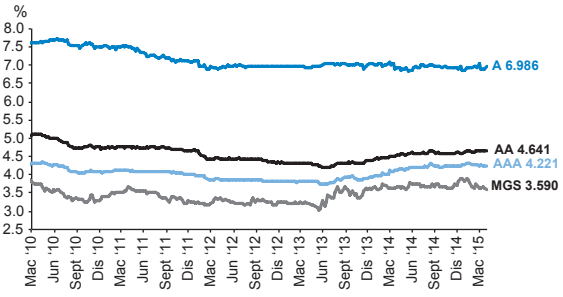
Sumber: Bank Negara Malaysia

Arah Aliran Kadar Hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia



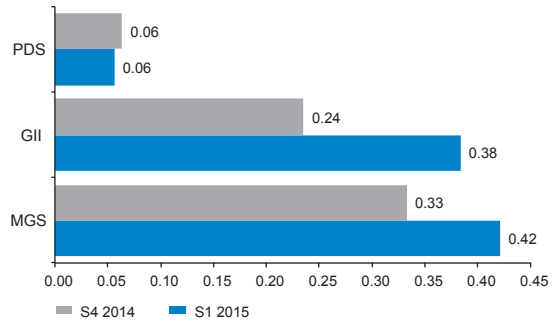
Sumber: Bank Negara Malaysia

Kadar Hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia 5 tahun dan Kadar Hasil Sekuriti Hutang Swasta 5 tahun



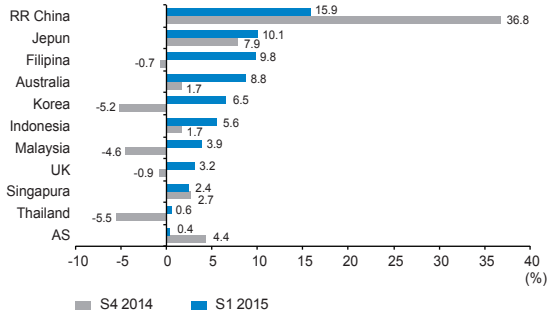
Sumber: Bank Negara Malaysia

Nisbah Mudah Tunai: Nilai Bon yang Diurusniagakan / Nilai Terkumpul



Sumber: Bank Negara Malaysia

Prestasi Pasaran Ekuiti Global dan Serantau Terpilih pada 2015 (% pertumbuhan suku tahunan)



Sumber: Bloomberg dan pengiraan oleh Bank Negara Malaysia

FBM KLCI meningkat pada suku pertama seiring dengan pasaran serantau

Pada suku pertama, FBM (FTSE Bursa Malaysia) KLCI meningkat 3.9% untuk ditutup pada 1,830.8 mata (akhir bulan Disember 2014: 1,761.3 mata). Peningkatan ini didorong terutamanya oleh permintaan lebih tinggi pelabur domestik, disokong oleh pengumuman tentang perolehan korporat yang kukuh untuk suku keempat 2014. Sejajar dengan trend dalam pasaran global dan serantau, indeks terus meningkat apabila minat pelabur asing kembali semula susulan pengumuman rangsangan monetari tambahan oleh European Central Bank.

Secara keseluruhan, permodalan pasaran meningkat kepada RM1.74 trilion pada akhir bulan Mac 2015 (akhir bulan Disember 2014: RM1.65 trilion) manakala urus niaga purata harian meningkat kepada 2.11 bilion unit (S4 2014: 1.94 bilion unit) pada suku itu.

Bursa Malaysia: Penunjuk Pasaran Terpilih

	2014			2015
	Pada akhir			
	Mac	Dis	Tahun	Mac
Indeks harga				
Komposit	1,849.2	1,761.3	1,761.3	1,830.8
FBMEMAS[1]	12,797.6	12,066.3	12,066.3	12,563.4
Pasaran ACE[2]	6,661.3	5,653.4	5,653.4	7,120.2
Permodalan pasaran (RM bilion)	1,719.1	1,651.2	1,651.2	1,737.5
Bilangan syarikat yang disenaraikan	907	906	906	903
	Pada tempoh			
	S1	S4	Tahun	S1
Urus niaga harian purata				
Jumlah (juta unit)	2.046.4	1,944.4	2,157.1	2,107.4
Nilai (RM juta)	2,158.8	1,999.9	2,161.8	2,177.4

[1] FBMEMAS mewakili pasaran indeks FTSE Bursa Malaysia EMAS
[2] Mulai 3 Ogos 2009, pasaran MESDAQ digantikan dengan pasaran ACE

Sumber: Bursa Malaysia

Pada 13 Mei 2015, KLCI ditutup lebih rendah pada 1,803.0 mata (sejak akhir bulan Mac 2015: -1.5%), dengan permodalan pasaran sebanyak RM1.72 trilion (sejak akhir bulan Mac 2015: -0.8%).

Bursa Malaysia: Urus Niaga Pasaran

	2014						2015	
	S1		S4		Tahun		S1	
	Bilion unit	RM bilion	Bilion unit	RM bilion	Bilion unit	RM bilion	Bilion unit	RM bilion
Urus niaga	120.7	127.4	122.5	126.0	530.7	531.8	124.3	128.5
Antaranya:								
Papan Utama	91.3	119.7	85.5	117.3	397.1	501.2	75.8	117.7
Antaranya								
Produk Pengguna	8.4	7.1	5.3	5.2	29.6	26.3	7.4	6.4
Produk Industri	18.9	13.1	13.3	11.2	72.0	52.2	12.8	11.1
Pembinaan	4.0	5.9	3.4	5.7	19.0	26.3	3.7	5.9
Dagangan/Khidmat	33.9	51.9	42.0	56.7	172.0	219.0	32.7	55.4
Kewangan	3.4	18.8	3.1	18.7	13.9	84.9	3.5	21.3
Harta Benda	10.5	7.8	6.1	6.3	41.0	34.6	5.4	4.8
Perladangan	1.7	5.4	1.2	3.6	6.3	19.8	1.0	3.5
Infrastruktur	1.5	4.7	1.3	4.4	5.4	17.2	1.0	4.4
Pasaran ACE[1]	26.8	7.0	30.3	7.3	115.6	27.1	41.2	8.7

[1] Mulai 3 Ogos 2009, pasaran MESDAQ digantikan dengan pasaran ACE

Sumber: Bursa Malaysia

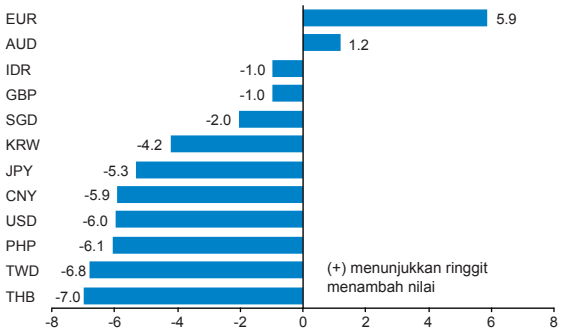
Ringgit menyusut nilai berbanding dengan kebanyakan mata wang utama dan serantau

Ringgit dan mata wang serantau lain terus mengalami turun naik pada suku pertama disebabkan oleh keadaan monetari global yang tidak menentu, lantas menyebabkan aliran keluar pelaburan portfolio. Kebimbangan terhadap prospek ekonomi global ekoran semakan ke bawah unjuran pertumbuhan global pada tahun 2015 oleh institusi kewangan antarabangsa turut menjejaskan sentimen. Ringgit juga terjejas oleh kebimbangan yang berterusan berhubung dengan kesan harga minyak mentah global yang lebih rendah terhadap ekonomi Malaysia. Tekanan penyusutan nilai terhadap ringgit juga disebabkan terutamanya oleh pelupusan pemegangan bil BNM oleh pelabur antarabangsa.

Secara keseluruhan, ringgit menyusut nilai sebanyak 6.0% berbanding dengan dolar Amerika Syarikat (AS) pada suku pertama. Berbanding dengan mata wang utama lain, ringgit menambah nilai berbanding dengan euro (5.9%) dan dolar Australia (1.2%) tetapi menyusut nilai berbanding dengan paun sterling (-1.0%), dan yen Jepun (-5.3%). Berbanding dengan mata wang serantau, ringgit menyusut nilai antara 1.0% hingga 7.0%.

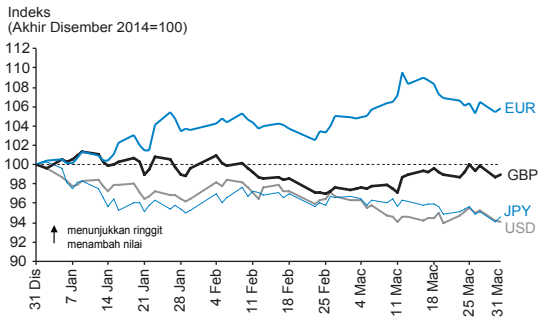
Ringkasan Prestasi Ringgit Berbanding dengan Mata Wang Terpilih

Peratus Perubahan (1 Januari - 31 Mac 2015)



Sumber: Bank Negara Malaysia

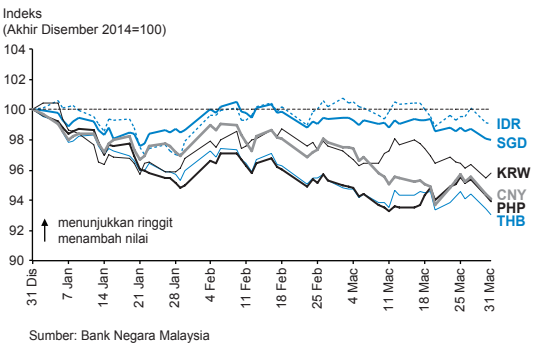
Prestasi Ringgit Berbanding dengan Mata Wang Utama



Sumber: Bank Negara Malaysia

Antara 1 April hingga 13 Mei 2015, ringgit menambah nilai berbanding dengan dolar AS sebanyak 3.1%. Ringgit juga menambah nilai berbanding dengan yen Jepun (2.8%) tetapi menyusut nilai berbanding dengan euro (-0.9%), dolar Australia (-1.5%) dan paun sterling (-2.8%). Ringgit menambah nilai berbanding dengan kebanyakan mata wang serantau.

Prestasi Ringgit Berbanding dengan Mata Wang Serantau



Sumber: Bank Negara Malaysia

Aktiviti pasaran derivatif pertukaran asing kekal perlahan manakala aktiviti perlindungan nilai korporat meningkat

Pada suku pertama 2015, aktiviti derivatif pertukaran asing menurun 5.6% berbanding dengan suku sebelumnya disebabkan terutamanya oleh pengurangan aktiviti pasaran swap antara bank. Kos tersirat memperoleh ringgit dalam pasaran pertukaran asing menurun apabila swap mata wang bersilang USD/RM 5 tahun meningkat daripada 73 mata asas pada bulan Disember 2014 kepada 83 mata asas pada bulan Mac 2015. Ini sebahagiannya disebabkan oleh keperluan pendanaan ringgit bagi bank-bank melalui pasaran swap yang berkurang memandangkan kebanyakan bank telah mematuhi keperluan minimum Nisbah Perlindungan Mudah Tunai di bawah Basel III menjelang akhir bulan Mac 2015.

Meskipun jumlah derivatif secara keseluruhan menurun, aktviti perlindungan nilai korporat oleh pemastautin adalah lebih memberangsangkan pada suku pertama 2015. Pengimport telah meningkatkan aktiviti perlindungan nilai pertukaran asing mereka melalui niaga hadapan, opsyen, dan swap, didorong oleh jangkaan bahawa mata wang serantau termasuk ringgit semakin tidak menentu.

Prestasi Ringgit berbanding dengan Mata Wang Terpilih

RM bagi satu unit mata wang asing	Pada akhir tempoh				% perubahan sejak*		
	21 Jul 05	S1 14	S4 14	S1 15	21 Jul 05	S1 14	S4 14
Dolar AS	3.8000	3.2685	3.4950	3.7165	2.2	12.1	-6.0
Euro	4.6212	4.4934	4.2513	4.0153	15.1	11.9	5.9
Paun sterling	6.6270	5.4354	5.4396	5.4935	20.6	-1.1	-1.0
Dolar Australia	2.8823	3.0173	2.8664	2.8329	1.7	6.5	1.2
100 yen Jepun	3.3745	3.1770	2.9255	3.0903	9.2	2.8	-5.3
Dolar Singapura	2.2570	2.5927	2.6449	2.6997	-16.4	-4.0	-2.0
100 baht Thailand	9.0681	10.077	10.627	11.423	-20.6	-11.8	-7.0
100 peso Filipina	6.8131	7.2795	7.8066	8.3111	-18.0	-12.4	-6.1
100 rupiah Indonesia	0.0386	0.0288	0.0281	0.0284	36.1	1.3	-1.0
100 won Korea	0.3665	0.3065	0.3201	0.3342	9.7	-8.3	-4.2
100 dolar Taiwan Baharu	11.890	10.727	11.068	11.874	0.1	-9.7	-6.8
Renminbi China	0.4591	0.5251	0.5637	0.5993	-23.4	-12.4	-5.9

* (+) menunjukkan penambahan nilai ringgit berbanding dengan mata wang berkenaan dan (-) menunjukkan penyusutan nilai.

Sumber: Bank Negara Malaysia

MENGURUSKAN RISIKO TERHADAP KESTABILAN KEWANGAN

Kestabilan kewangan domestik terus terpelihara

Daya tahan sistem kewangan kekal utuh dalam keadaan pasaran kewangan dan komoditi yang terus tidak menentu pada suku itu. Aktiviti pengantaraan kewangan disokong dengan baik oleh institusi kewangan yang kukuh, keadaan pasaran kewangan yang teratur dan mudah tunai domestik yang lebih daripada mencukupi. Kestabilan sistem kewangan domestik dijangka berterusan dan keadaan ini akan terus menyokong pertumbuhan ekonomi dalam negeri yang mampan.

Dedahan risiko kredit kekal terurus disokong oleh keupayaan membayar balik hutang yang berterusan oleh peminjam

Dedahan risiko kredit oleh bank-bank secara amnya stabil pada suku pertama, disokong oleh keupayaan membayar balik hutang yang berterusan oleh sebahagian besar peminjam. Pinjaman tertunggak antara satu hingga tiga bulan menurun sedikit kepada 2.4% (S4 2014: 2.5%) daripada jumlah pinjaman. Pinjaman terjejas bersih tidak berubah pada 1.2% sebagai peratusan pinjaman bersih. Dalam industri insurans, dedahan kredit, sebahagian besarnya melalui pemegangan sekuriti hutang swasta, kekal stabil pada 3.9% daripada jumlah modal asas (S4 2014: 3.9%).

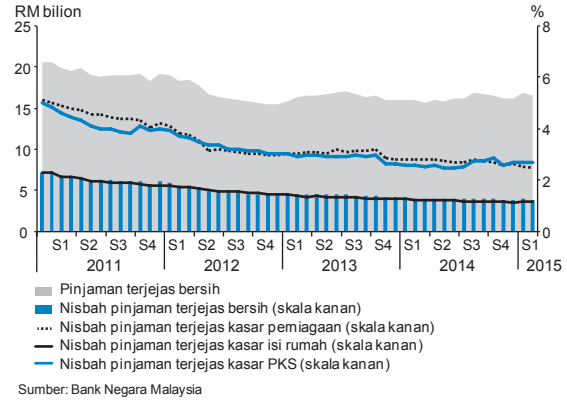
Dedahan risiko kredit kepada sektor isi rumah terus dibendung dengan baik. Peningkatan peminjaman isi rumah terus perlahan kepada 2.0% pada suku pertama (S4 2014: 2.3%) disebabkan oleh pertumbuhan suku tahunan yang mendatar bagi pembiayaan peribadi (S1 2015: 0.1%; S4 2014: 1.2%) dan pertumbuhan suku tahunan bagi pembiayaan rumah yang sederhana sebanyak 2.8% (S4 2014: 3.0%). Prestasi KLCI yang bertambah baik merupakan pendorong utama peningkatan agregat aset kewangan isi rumah (S1 2015: +2.7%, S4 2014: +1.3%). Pada akhir suku pertama 2015, aset kewangan isi rumah kekal melebihi dua kali hutang. Nisbah pinjaman terjejas dan pinjaman tertunggak bagi sistem perbankan terus berada pada paras yang rendah iaitu masing-masing 1.1% dan 1.5% daripada jumlah peminjaman isi rumah. Ini disokong selanjutnya oleh kehematan berterusan dalam piawaian pengunderaitan bank apabila kira-kira 80% daripada pinjaman baharu diberikan kepada peminjam yang mempunyai agregat nisbah khidmat bayaran hutang (debt service ratio, DSR) di bawah 60%.

Potensi kerugian kredit daripada dedahan bank kepada sektor perniagaan kekal terurus disebabkan oleh kekukuhan kewangan yang berterusan bagi kebanyakan perniagaan. Kedudukan leveraj perniagaan, seperti yang diukur oleh median untuk nisbah hutang kepada ekuiti, bertambah baik kepada 41.5% (S3 2014: 42.7%) pada akhir tahun 2014. Dari segi paras hutang, pertumbuhan jumlah peminjaman sektor perniagaan adalah lebih perlahan pada 1.2% pada akhir suku pertama 2015 (S4 2014: +2.9%). Hutang luar negeri meningkat 2.5% pada suku keempat 2014 selepas mencatat pertumbuhan negatif sebanyak 4% pada suku sebelumnya. Pada asas tahunan, pertumbuhan hutang luar negeri pada akhir tahun 2014 adalah kecil pada 0.05% (2013: 22.6%). Peningkatan semula pada suku keempat ini disebabkan terutamanya oleh pendanaan antara kumpulan dan terbitan bon untuk operasi di luar negara dengan mata wang yang sepadan. Sehingga kini, perkembangan harga komoditi dan kadar pertukaran ringgit telah memberikan kesan keseluruhan yang minimum terhadap sektor perniagaan. Median untuk nisbah perlindungan faedah (interest coverage ratio, ICR), yang menunjukkan keupayaan membayar balik hutang, kukuh pada 6.3 kali pada suku keempat 2014, manakala nisbah aset semasa kepada liabiliti semasa stabil pada 1.8 kali. Kos input yang lebih rendah (berikutan harga komoditi yang lebih rendah) dan perolehan bersamaan dengan ringgit yang lebih tinggi bagi eksport lebih daripada mengimbangi kesan buruk pembayaran import yang lebih tinggi untuk sektor yang terjejas. Meskipun ICR yang dicatat oleh pengeluar minyak dan gas dan pengeluar minyak mentah dan minyak sawit adalah lebih rendah, keupayaan membayar balik hutang oleh perniagaan dalam sektor

ini kekal melebihi dua kali. Risiko mungkir secara keseluruhan, seperti yang diukur oleh kebarangkalian jangkaan mungkir, kekal tidak berubah pada 0.19%.

Dalam pasaran harta tanah, harga rumah purata mencatat pertumbuhan keseluruhan yang lebih perlahan untuk empat suku tahunan berturut-turut. Pertumbuhan tahunan Indeks Harga Rumah Malaysia (Malaysian House Price Index, MHPI) terus menjadi sederhana kepada 7.9% pada suku ketiga 2014 (S2 2014: 8.4%), mencerminkan pertumbuhan yang lebih perlahan dalam urus niaga harta kediaman (S3 2014: 4.3%, S2 2014: 5.3%), terutamanya dalam pasaran sekunder, merentas semua julat harga. Pertumbuhan harga rumah dijangka terus stabil pada masa hadapan, disokong oleh permintaan yang berterusan dalam pasaran utama dalam keadaan aktiviti pemasaran yang aktif oleh pemaju. Pelancaran baharu juga menunjukkan peralihan kepada harta tanah berharga kurang daripada RM1 juta. Pembelian secara spekulasi harta tanah kediaman yang didorong oleh kredit terus dibendung dengan baik. Bilangan peminjam yang mempunyai tiga atau lebih daripada tiga pinjaman perumahan terkumpul terus menjadi sederhana kepada 3.3% (S4 2014: 3%) dan mencakupi 3% daripada individu yang mempunyai pinjaman perumahan terkumpul.

Sistem Perbankan: Kualiti Pinjaman



Sumber: Bank Negara Malaysia

Dedahan kepada risiko pasaran dibendung dengan baik

Pasaran kewangan domestik terus berdaya tahan meskipun ketidaktentuan yang meningkat pada suku itu. Pelaburan portfolio mencatat kedudukan aliran keluar bersih lebih rendah sebanyak RM7.9 bilion (S4 2014: aliran keluar bersih sebanyak RM20.3 bilion) untuk suku tersebut. Aliran keluar ini disebabkan terutamanya oleh pelaburan portfolio pelabur institusi domestik di luar negeri. Purata turun naik bagi FBM KLCI meningkat kepada 11.7% (S4 2014: 7.7%), manakala purata turun naik bagi kadar hasil MGS 10 tahun meningkat sekali ganda kepada 13% (S4 2014: 6.7%). FBM KLCI ditutup lebih tinggi pada 1,830.8 mata pada suku pertama (S4 2014: 1,761.3 mata) seiring dengan pasaran ekuiti serantau lain berikutan jangkaan pelabur bahawa kenaikan kadar faedah AS mungkin tertangguh. Kadar hasil MGS 10 tahun menurun kepada 3.9% (S4 2014: 4.1%), mencerminkan minat berterusan oleh pelabur bukan pemastautin dalam pasaran MGS. Nisbah harga kepada pendapatan FBM KLCI secara amnya stabil pada 16.9 kali (S4 2014: 16.3 kali), disokong oleh asas-asas ekonomi negara yang kukuh. Mudah tunai dagangan, dari segi harga dan jumlah, kekal tidak berubah. Spread bida tawar MGS dan FBM KLCI masing-masing tidak berubah pada 0.1% dan 0.4% daripada harga pertengahan. Nisbah pusing ganti MGS dan FBM KLCI masing-masing lebih tinggi pada 14.5% dan 2.0% (S4 2014: masing-masing 10.8% dan 1.8%) mencerminkan aktiviti dagangan yang aktif oleh pelabur keinstitusian dan institusi kewangan domestik.

Dedahan risiko pasaran institusi kewangan kekal pada paras terurus, disokong oleh pengurusan risiko dan strategi perlindungan nilai yang terus aktif oleh institusi. Saiz dedahan bank kepada risiko kadar faedah dalam akaun dagangan masih terbatas pada 1.4% daripada jumlah modal. Dedahan kepada risiko ekuiti

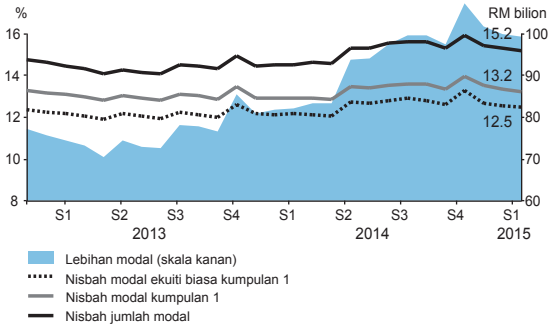
hampir tidak berubah pada 1.2% (S4 2014: 1.3%) daripada jumlah modal. Kedudukan terbuka bersih pertukaran asing bank meningkat kepada 5.9% (S4 2014: 4.7%) daripada jumlah modal pada suku itu berikutan peningkatan pemegangan sekuriti hutang dalam denominasi mata wang asing. Dedahan risiko pasaran industri insurans juga masih pada tahap terurus, untuk mencakupi 12.9% daripada jumlah modal (S4 2014: 12.2%) berikutan pelaburan dalam ekuiti yang lebih tinggi ekoran pengimbangan semula portfolio. Risiko ekuiti terus merupakan sebahagian besar dedahan risiko pasaran penanggung insurans pada 7.7% daripada jumlah modal.

Institusi kewangan terus kukuh dan berdaya tahan

Permodalan sistem perbankan kekal kukuh dengan nisbah modal ekuiti biasa kumpulan 1 (common equity tier 1, CET1), nisbah modal Kumpulan 1 dan nisbah jumlah modal jauh melebihi paras pengawalseliaan minimum, masing-masing pada 12.5%, 13.2% dan 15.2%. Lebih 80% daripada jumlah modal bank-bank terdiri daripada modal berkualiti tinggi dalam bentuk perolehan tertahan, modal berbayar dan rizab. Jumlah lebihan penampan modal bank-bank kekal melebihi RM90 bilion. Nisbah kecukupan modal sektor insurans juga kekal kukuh pada 246.5% (S4 2014: 252.1%) dengan lebihan penampan modal sebanyak RM30.1 bilion.

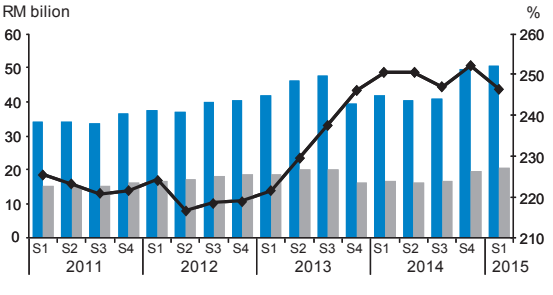
Sistem perbankan mencatat keuntungan sebelum cukai berjumlah RM7.1 bilion (S4 2014: RM7.8 bilion) pada suku pertama. Ini disebabkan terutamanya oleh sumbangan hasil yang lebih rendah daripada segmen pendapatan dividen. Pulangan atas aset dan ekuiti masing-masing adalah pada 1.2% dan 12.4% (S4 2014: masing-masing 1.5% dan 15.2%). Keuntungan operasi untuk perniagaan insurans am dan takaful meningkat kepada RM806.1 juta (S4 2014: RM763.4 juta), disebabkan oleh keuntungan pengunderaitan lebih tinggi yang dicatat pada suku itu. Lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan oleh penanggung insurans hayat dan pengendali takaful meningkat kepada RM5.4 bilion (S4

Sistem Perbankan: Permodalan Mengikut Basel III



Sumber: Bank Negara Malaysia

Sektor Insurans: Permodalan



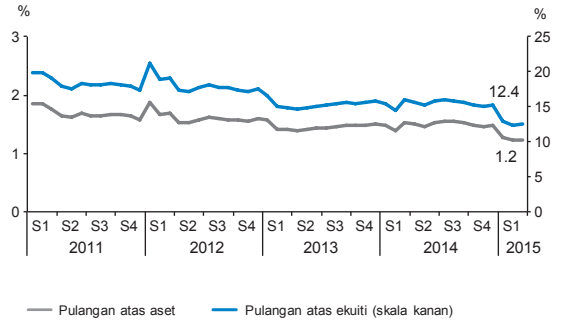
Sumber: Bank Negara Malaysia

2014: RM2.1 bilion) disebabkan keuntungan modal bersih sebanyak RM2.1 bilion (S4 2014: kerugian modal bersih sebanyak RM0.9 bilion) terutamanya daripada pelaburan dalam ekuiti.

Persaingan untuk deposit menjadi reda sedikit selepas penjelasan oleh Bank tentang peraturan Nisbah Perlindungan Mudah Tunai, meskipun masih pada paras yang tinggi. Mudah tunai dalam sistem perbankan kekal lebih daripada mencukupi dengan penampan mudah tunai untuk tempoh matang 1 minggu dan 1 bulan jauh melebihi paras pengawalseliaan minimum di bawah rangka kerja mudah tunai sedia ada, masing-masing pada 16.3% dan 16% daripada jumlah deposit (S4 2014: masing-masing 17.4% dan 15.8%). Di samping itu, penempatan antara bank bersih dan *reverse repo* oleh institusi perbankan dengan Bank Negara Malaysia, yang boleh dilupuskan bagi memenuhi keperluan mudah tunai, kekal melebihi RM100 bilion. Dari segi mudah tunai dolar AS, bank mencatat

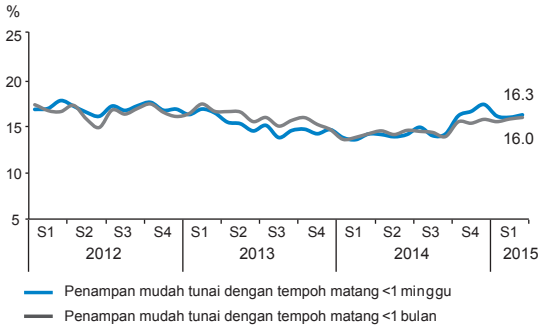
lebihan yang lebih tinggi sebanyak RM20 bilion dalam kelompok matang kurang daripada 1 minggu (S4 2014: lebihan sebanyak RM15 bilion) berikutan jumlah aliran keluar bersih yang lebih rendah daripada kematangan kontrak derivatif pertukaran asing boleh dibayar. Bagi kelompok matang kurang daripada 1 bulan, bank mencatat lebihan sebanyak RM2.4 bilion berbanding dengan lebihan sebanyak RM5.5 bilion pada akhir tahun 2014.

Sistem Perbankan: Keberuntungan



Sumber: Bank Negara Malaysia

Sistem Perbankan: Nisbah Penampan Mudah Tunai kepada Jumlah Deposit



Sumber: Bank Negara Malaysia

Sektor Insurans dan Takaful: Penunjuk

	2014			2015
	S1	S4	Tahun	S1
	RM juta			
Insurans hayat & takaful keluarga				
Lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan	3,211	2,127	13,767	5,354
Insurans am & takaful am				
Keuntungan kendalian	824	763	3,179	806
Nisbah tuntutan (%)	55.0	57.5	57.5	49.3
	Perubahan Tahunan (%)			
Insurans hayat & takaful keluarga				
Lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan	-15.2	-36.4	4.4	66.7
Insurans am & takaful am				
Keuntungan kendalian	11.4	-26.7	-1.4	-2.2
Nisbah tuntutan (mata peratusan)	-3.4	0.4	0.4	-5.7

Sumber: Bank Negara Malaysia

Majlis Anugerah Ekonomi Islam 2014
Dubai, 14 Januari 2015

Ucapan oleh

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

Saya amat berbesar hati menerima Anugerah Pencapaian Sepanjang Hayat (Lifetime Achievement Award) bagi pembangunan kewangan Islam global di bawah naungan Yang Amat Mulia Sheikh Mohammed bin Rashid Al Maktoum. Dengan ini, saya menerima anugerah dengan rasa rendah hati. Saya juga berbesar hati kerana diberi peluang untuk menyumbang kepada usaha-usaha antarabangsa bagi mewujudkan asas-asas sistem kewangan Islam yang mampan dan berdaya tahan dalam sistem kewangan global. Dunia kewangan menghadapi cabaran getir pada dekad yang lalu, namun pengalaman mengharungi semua cabaran ini amat berharga. Kemajuan dan pencapaian kewangan Islam secara menyeluruh telah meningkat seiring dengan pertumbuhan, dinamisme dan kestabilan.

Secara keseluruhan, kewangan Islam menawarkan manfaat yang sangat besar kepada ekonomi. Kewangan Islam merupakan satu bentuk pengantaraan kewangan yang berteraskan ekonomi benar. Dengan pengantarabangsaan yang bermula pada peralihan alaf ini, kewangan Islam kini memainkan peranan penting untuk meningkatkan dan mengukuhkan kesalinghubungan antara ekonomi, serta memudahkan aktiviti perdagangan antarabangsa dan pelaburan merentas sempadan. Trend ini menunjukkan bermulanya usaha gigih secara kolektif untuk memperkukuh infrastruktur kewangan Islam lantas mewujudkan sistem kewangan Islam global yang kukuh dan berdaya tahan.

Untuk mewujudkan sistem kewangan yang kukuh, fokus telah beralih daripada pengukuhan pengantara dalam industri kewangan Islam domestik kepada pemantapan rangka kerja pengawalan, penyeliaan, Syariah dan mudah tunai yang diperlukan. Ini telah melibatkan kerjasama dan permuafakatan antarabangsa yang lebih erat. Perkembangan selanjutnya melibatkan evolusi pasaran kewangan Islam domestik ke dalam pasaran antarabangsa. Perkembangan ini dapat dilihat melalui penyertaan asing dalam aktiviti pemerolehan dana dan pelaburan dalam pasaran ini, lantas menjana peningkatan aliran kewangan merentas sempadan. Ini telah menarik penyertaan daripada pasaran sedang pesat membangun dan juga pasaran maju dalam kalangan negara Islam dan bukan Islam. Peranan sistem kewangan Islam dijangka bertambah penting dalam menghubungkan ekonomi sedunia pada masa hadapan yang dapat dicapai melalui pengukuhan hubungan kewangan yang seterusnya akan meningkatkan aktiviti perdagangan dan pelaburan antarabangsa.

Pengantarabangsaan kewangan Islam memerlukan usaha kolektif antarabangsa yang lebih kukuh bagi membina arkitektur kewangan Islam antarabangsa dan membangunkan mekanisme pengurusan mudah tunai merentas sempadan yang lebih berkesan. Bagi mencapai teras pembangunan seterusnya, peningkatan asas tenaga mahir yang berkaliber tinggi dan berdaya saing diperlukan bagi memupuk inovasi kewangan. Untuk memperkukuh industri ini, pelaburan modal insan dititikberatkan. Meskipun pengalaman dan aspirasi Malaysia adalah untuk menjadi pusat kewangan Islam antarabangsa, Malaysia juga terus menggalakkan sistem kewangan yang lebih inklusif untuk menyokong pertumbuhan yang lebih seimbang. Matlamat pada peringkat antarabangsa adalah untuk meningkatkan hubungan Malaysia dan sekali gus mewujudkan hubungan ekonomi yang lebih kukuh dengan negara-negara lain. Di Dubai, usaha pihak berkuasa untuk mewujudkan inisiatif ekonomi Islam bagi meningkatkan lagi hubungan dengan

pusat kewangan Islam lain merupakan satu langkah ke arah mengukuhkan hubungan ekonomi antarabangsa dan antara rantau. Usaha ini bukan sahaja akan meningkatkan lagi kewangan Islam sebagai pengantara kewangan yang berkesan tetapi juga sebagai satu kuasa penghubung bagi segmen lain dalam ekonomi Islam, dan juga di negara-negara lain.

Usaha kolektif bersama untuk membangunkan kewangan Islam akan memberikan platform penting bagi membuka peluang yang berpotensi dimanfaatkan oleh setiap segmen masyarakat dan komuniti perniagaan yang kini melangkaui sempadan negara. Dalam persekitaran dunia yang sangat dinamik dan pesat berubah, usaha yang berterusan adalah penting untuk pembangunan infrastruktur, pembinaan asas-asas kestabilan dan peningkatan keupayaan dalaman. Dengan hubungan antarabangsa yang lebih meluas, kepentingan kerjasama secara kolektif adalah penting dan diperlukan bagi mencapai matlamat dan manfaat bersama.

KALENDAR PERISTIWA
Januari - Mac 2015

14 Januari

Gabenor Dr. Zeti menerima Anugerah Pencapaian Sepanjang Hayat bagi pembangunan kewangan Islam global pada Majlis Anugerah Ekonomi Islam Kedua di Dubai. Dalam ucapannya, beliau menyatakan usaha kolaborasi yang dipergiat untuk menambah baik infrastruktur kewangan Islam bagi mewujudkan sistem kewangan Islam global dan pelaburan dalam pembangunan modal insan yang diperlukan untuk menyokong industri kewangan ini. Belia juga berkongsi pengalaman dan aspirasi Malaysia dalam membuat perubahan untuk menjadi pusat kewangan Islam antarabangsa dan usaha berterusan untuk menggalakkan sistem kewangan yang lebih inklusif bagi menyokong pertumbuhan yang lebih seimbang.

23 Januari

Bank Negara Malaysia mewujudkan Kemudahan Bantuan Khas berjumlah RM500 juta untuk meringankan masalah yang dihadapi oleh perusahaan perniagaan yang terjejas akibat banjir baru-baru ini. Di bawah Kemudahan ini, perniagaan yang terjejas boleh mendapatkan pembiayaan pada kadar yang lebih rendah daripada semua bank perdagangan, bank Islam dan institusi kewangan peserta lain yang terpilih. Kemudahan ini disediakan untuk PKS milik warganegara Malaysia yang terbabit di daerah yang dikenal pasti sebagai kawasan bencana banjir dengan jumlah pembiayaan maksimum sebanyak RM500,000 bagi setiap kumpulan syarikat . Kadar pembiayaan efektif yang dikenakan adalah sehingga 2.25 % setahun dan tempoh pembiayaan adalah sehingga lima tahun, dengan tempoh penangguhan bayaran selama enam bulan.

27 Januari

Jawatankuasa Kerja Bank-bank Pusat ASEAN Mengenai Sistem Pembayaran dan Penyelesaian (ASEAN Working Committee on Payment and Settlement Systems, WCPSS) menerima pakai Prinsip Ketelusan dan Penzahiran Produk (Prinsip) untuk meningkatkan tahap ketelusan untuk caj dan peringkat perkhidmatan yang ditawarkan oleh institusi kewangan di rantau ASEAN bagi penyelesaian perdagangan merentas sempadan. Prinsip ini telah dirumuskan untuk memastikan pelanggan mempunyai maklumat penting yang jelas, tepat pada masanya, mudah didapati dan boleh dibandingkan untuk membuat keputusan berdasarkan maklumat yang mencukupi apabila membuat penyelesaian perdagangan merentas sempadan. Jawatankuasa Kerja ini juga bertujuan untuk menambah baik infrastruktur pembayaran dan penyelesaian negara anggota ASEAN yang sedia menyokong integrasi kewangan dalam kalangan Komuniti Ekonomi ASEAN.

28 Januari

Bank Negara Malaysia mengekalkan Kadar Dasar Semalaman (OPR) pada 3.25% pada mesyuarat pertama Jawatankuasa Dasar Monetari (MPC) tahun ini. Pada kadar OPR semasa, pendirian dasar monetari kekal akomodatif berdasarkan perkembangan keadaan monetari dan kewangan.

MPC mengekalkan OPR pada mesyuarat seterusnya pada 5 Mac. Dalam penilaian MPC, meskipun pertumbuhan berbeza-beza dalam kalangan ekonomi maju, permintaan dalam negeri terus menyokong pertumbuhan ekonomi Asia. Bagi Malaysia, ekonomi dijangka kekal pada landasan pertumbuhan yang stabil dengan permintaan dalam negeri sebagai pemacu pertumbuhan yang utama. Dalam sektor luaran, prestasi eksport perkilangan dijangka bertambah baik. MPC juga menyatakan bahawa inflasi asas dijangka terus terkawal dalam keadaan permintaan dalam negeri yang stabil.

MPC akan terus membuat penilaian mengenai perkembangan luaran dan dalam negeri serta implikasinya terhadap risiko kepada inflasi dan ekonomi Malaysia. MPC juga akan terus memantau risiko ketidakseimbangan kewangan bagi memastikan prospek pertumbuhan keseluruhan yang mampan.

12 Februari

Bank Negara Malaysia mengadakan sidang akhbar untuk mengumumkan KDNK suku keempat 2014. Gabenor Dr. Zeti menyatakan bahawa ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan lebih tinggi sebanyak 5.8% pada suku keempat 2014, didorong terutamanya oleh perbelanjaan sektor swasta yang lebih kukuh. Dari segi penawaran, pertumbuhan terus disokong oleh sektor ekonomi utama, diterajui oleh aktiviti perdagangan dan aktiviti dalam negeri. Bagi tahun 2014, ekonomi Malaysia berkembang kukuh sebanyak 6.0%. Semasa sesi Soal Jawab, Gabenor Zeti turut memberi penjelasan terhadap beberapa salah tanggapan mengenai ekonomi Malaysia, termasuk peranan aktiviti minyak dan gas dalam ekonomi.

26 Februari

Bank Negara Malaysia dan United Kingdom Foreign dan Commonwealth Office bersama-sama menganjurkan mesyuarat kedua Kumpulan Kewangan dan Pelaburan Islam Global (Global Islamic Finance and Investment Group) di Sasana Kijang. Mesyuarat ini dipengerusikan bersama oleh Gabenor Dr. Zeti dan Rt. Hon. Hugo Swire, Minister of State di United Kingdom Foreign and Commonwealth Office. Kehadiran ahli dan para jemputan dari pelbagai negara menghasilkan dialog yang menarik mengenai peluang dan potensi penyelesaian untuk menangani cabaran dalam kewangan Islam global. Hasil utama daripada mesyuarat tersebut adalah untuk menambah baik komunikasi bagi memupuk pemahaman yang lebih baik mengenai kewangan Islam pada peringkat global dan untuk meningkatkan usaha bagi menghubungkan aliran dana kewangan Islam kepada keperluan infrastruktur dan menyokong pembangunan ekonomi pada peringkat global.

11 Mac

Bank melantik Datuk Dr. Noor Azlan Ghazali dan Dr. Yeah Kim Leng sebagai ahli Jawatankuasa Dasar Monetari Bank Negara Malaysia dari luar Bank untuk tempoh dua tahun berkuat kuasa 1 April 2015. Akta Bank Negara Malaysia 2009 memperuntukkan pelantikan ahli dari luar Bank dalam Jawatankuasa Dasar Monetari. Pelantikan Datuk Dr. Noor Azlan Ghazali dan Dr. Yeah Kim Leng akan mempertingkat kepakaran dan pengalaman kolektif yang berkaitan dengan tanggungjawab dan fungsi Jawatankuasa Dasar Monetari. Dengan pelantikan ini, Jawatankuasa Dasar Monetari kini mempunyai 10 orang ahli.

Pada hari yang sama, Bank mengumumkan Laporan Tahunan dan Laporan Kestabilan Kewangan dan Sistem Pembayaran tahun 2014.

Pada sidang akhbar berkenaan, Gabenor Dr. Zeti berkata bahawa ekonomi global berkembang pada kadar yang sederhana pada tahun 2014. Pasaran kewangan global juga mengalami turun naik yang lebih tinggi menjelang akhir tahun 2014, didorong oleh ketidakpastian berkaitan usaha untuk mengembalikan semula dasar monetari kepada keadaan yang wajar di AS dan kejatuhan harga komoditi yang mendadak.

Gabenor Dr. Zeti turut mengumumkan bahawa ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan lebih kukuh sebanyak 6.0% pada tahun 2014, didorong terutamanya oleh permintaan dalam negeri swasta yang terus kukuh yang disokong sektor luaran yang bertambah baik. Untuk tahun 2015, ekonomi Malaysia dijangka mencatat pertumbuhan stabil antara 4.5% - 5.5%, disokong oleh pertumbuhan permintaan dalam negeri yang mampan dan sektor eksport yang berdaya tahan. Menyentuh

tentang inflasi bagi tahun 2015, Gabenor berkata bahawa inflasi dijangka terkawal meskipun dengan pelaksanaan GST, terutamanya disebabkan kesan harga minyak yang lebih rendah. Inflasi diunjurkan antara 2-3%.

Gabenor Dr. Zeti turut menekankan bahawa kestabilan kewangan domestik terus terpelihara pada tahun 2014. Pasaran kewangan negara yang mendalam dan kehadiran pelabur institusi dalam negeri yang kukuh telah menyokong keadaan pasaran yang teratur meskipun terdapat aliran keluar bersih yang lebih tinggi. Selanjutnya, risiko yang timbul ekoran tahap keberhutangan isi rumah dan kenaikan harga harta tanah telah menjadi sederhana berikutan beberapa langkah yang diambil dengan peminjaman isi rumah baharu yang berkualiti lebih tinggi. Beliau juga menyatakan bahawa industri kewangan Islam terus mengekalkan momentum pertumbuhan pada tahun 2014.

Gabenor Dr. Zeti juga menarik perhatian kepada perkembangan penting lain dalam sektor kewangan Malaysia, seperti penubuhan Majlis Tenaga Mahir Perkhidmatan Kewangan dan Lembaga Profesional Perkhidmatan Kewangan; penubuhan Asia School of Business – kerjasama antara Bank dengan Massachusetts Institute of Technology Sloan School of Management; pelantikan bank penjelasan renminbi; penguatkuasaan Akta Penghasilan Bersih Perjanjian Kewangan 2015; dan transformasi Biro Pengantaraan Kewangan sedia ada kepada satu skim ombudsman kewangan sepenuhnya.

17 Mac

Bank mengumumkan pelantikan ahli-ahli baharu bagi Jawatankuasa Penyelesaian Pinjaman Kecil berkuat kuasa 1 Mac 2015. Datuk Wan Azhar Wan Ahmad telah dilantik sebagai Pengerusi. Jawatankuasa ini membuat penilaian secara bebas mengenai daya maju perniagaan PKS dan mencadangkan solusi pemulihan melalui penstrukturan semula atau penjadualan semula kemudahan pembiayaan yang sedia ada, atau menyediakan pembiayaan baharu, yang mana sesuai. Sejak diwujudkan pada tahun 2003, Skim Penyelesaian Pinjaman Kecil telah menerima sebanyak 1,316 permohonan, dengan 916 daripadanya diluluskan untuk penstrukturan semula atau penjadualan semula. Daripada jumlah ini, kira-kira 50 peratus daripada PKS yang mendapat bantuan telah berupaya memperbaik keadaan aliran tunai perniagaan mereka, memulihkan kembali perniagaan dan seterusnya kekal berdaya maju.

27 Mac

Bank Negara Malaysia dan Hong Kong Monetary Authority (HKMA) bersama-sama menganjurkan Dialog Malaysia-Hong Kong Kedua mengenai Perniagaan Renminbi (RMB) Luar Pesisir di Johor Bahru. Dialog ini bertujuan untuk mewujudkan kerjasama lebih erat antara Malaysia dengan Hong Kong dalam pembangunan perniagaan RMB dan disertai oleh perwakilan kanan bank serta wakil korporat dan perniagaan dari Malaysia dan Hong Kong. Antara lain, Dialog ini mengkaji semula pencapaian terkini pengantarabangsaan RMB serta usaha berterusan untuk menjadikan akaun modal RMB boleh tukar.

29 Mac

Lelongan kedua wang kertas Malaysia dengan nombor siri istimewa oleh Bank Negara Malaysia diadakan di Sasana Kijang. Lelongan tersebut disertai oleh 113 pembida berdaftar, terdiri daripada pengumpul persendirian dan peniaga dari dalam dan luar negeri. Semua lot berjaya dilelong dengan jumlah hasil melebihi RM660,000 bagi jumlah nilai muka RM7,264. Hasil daripada lelongan akan disalurkan untuk menyokong program Tanggungjawab Sosial Korporat Bank Negara Malaysia, termasuk menyediakan peralatan percuma bagi membantu golongan kurang upaya penglihatan dan peruncit kecil mengenal pasti dan mengesahkan ketulenan wang kertas. Hasil jualan juga akan digunakan untuk program jangkauan bagi mendidik orang ramai mengenai teknik pengesahan wang kertas dan duit syiling selain cara pengendalian wang kertas polimer yang betul.

Akronim dan Singkatan

ABIF	Rangka Kerja Integrasi Perbankan ASEAN
ADB	Bank Pembangunan Asia
AFI	Persekutuan bagi Rangkuman Kewangan
ALR	kadar pinjaman purata
AS	Amerika Syarikat
BI	Bank Indonesia
BIS	Bank for International Settlements
BLR	kadar pinjaman asas
BNM	Bank Negara Malaysia
BNMN	Nota Monetari Bank Negara
BoE	Bank of England
BoJ	Bank of Japan
BOP	Imbangan Pembayaran
BR	Kadar Asas
CET1	ekuiti biasa kumpulan 1
DIA	pelaburan langsung luar negeri
DSR	nisbah khidmat bayaran hutang
E&E	elektronik dan elektrik
E&O	Kesilapan dan Ketinggalan
ECB	European Central Bank
EOR	perolehan minyak lebih tinggi
EU	Kesatuan Eropah
ETP	Program Transformasi Ekonomi
FBM KLCI	Indeks Komposit Kuala Lumpur FTSE Bursa Malaysia
FD	deposit tetap
FDI	pelaburan langsung asing
Fed	Federal Reserve
FOMC	Jawatankuasa Pasaran Terbuka Persekutuan
FSB	Lembaga Kestabilan Kewangan
GFP	barangan untuk diproses
GIFF	Forum Kewangan Islam Global
GII	Terbitan Pelaburan Kerajaan
GST	Cukai Barangan dan Perkhidmatan
HoA	Heads of Agreement
HQLA	aset mudah tunai berkualiti tinggi
HSDPA	High-Speed Downlink Packet Access
ICR	nisbah perlindungan faedah
IDB	Bank Pembangunan Islam
IHP	Indeks Harga Pengguna
IHPR	Indeks Harga Pengeluar
IILM	Pengurusan Likuiditi Islam Antarabangsa
IKBB	institusi kewangan bukan bank
IMF	Tabung Kewangan Antarabangsa
IT	teknologi maklumat
JCC	Japanese Crude Coktail
KDNK	Keluaran Dalam Negeri Kasar
KLCI	Indeks Komposit Kuala Lumpur
KLIBOR	Kadar Antara Bank Kuala Lumpur Ditawarkan
LCR	Nisbah Perlindugan Mudah Tunai

LNG	gas asli cecair
MGS	Sekuriti Kerajaan Malaysia
MHPI	Indeks Harga Rumah Malaysia
MIDA	Lembaga Pembangunan Pelaburan Malaysia
MIER	Institut Penyelidikan Ekonomi Malaysia
MoU	Memorandum Persefahaman
MPC	Jawatankuasa Dasar Monetari
MSIC	Klasifikasi Standard Perindustrian Malaysia
OPEC	Pertubuhan Negara-negara Pengeksport Petroleum
OPR	Kadar Dasar Semalaman
PBOC	People's Bank of China
PDS	sekuriti hutang swasta
PKS	perusahaan kecil dan sederhana
PMI	Indeks Pembelian Pengurus
PMTK	pembentukan modal tetap kasar
PNK	Pendapatan Negara Kasar
PTP	Pelabuhan Tanjung Pelepas
QAB	Bank ASEAN yang Bertauliah
QE	pelonggaran kuantitatif
RBI	Reserve Bank of India
RM	Ringgit Malaysia
RR China	Republik Rakyat China
SDA	Akaun Deposit Khas
SNA	Sistem Akaun Negara
SNB	Swiss National Bank
SRR	Keperluan Rizab Berkanun
UK	United Kingdom