Perkembangan Monetari dan Kewangan

SOROTAN PENTING

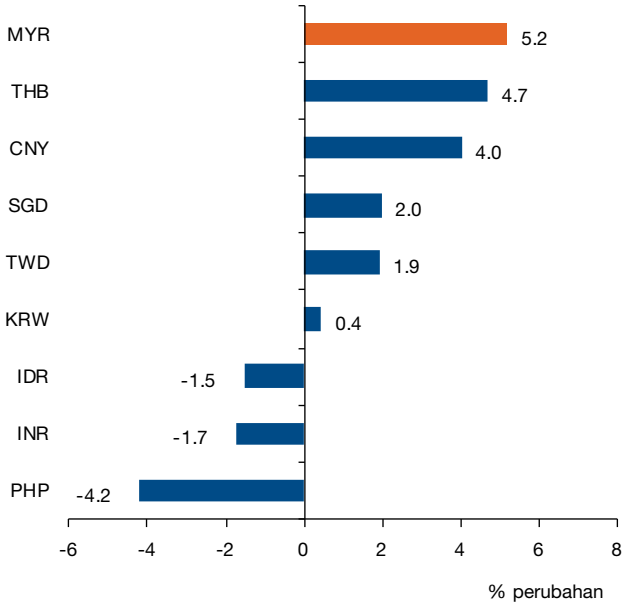
- **Ringgit menunjukkan prestasi terbaik di rantau ini pada suku pertama.**
- **Prestasi pasaran kewangan domestik kukuh dalam keadaan aliran masuk bukan pemastautin yang disokong oleh perkembangan domestik yang positif meskipun terdapat ketidakpastian yang meruncing dalam pasaran kewangan global.**
- **Berikutan peningkatan OPR pada 25 Januari 2018, trend kadar faedah dalam pasaran**

Prestasi ringgit mengatasi mata wang serantau pada suku pertama 2018

Ringgit terus menambah nilai berbanding dengan dolar AS dan mata wang serantau pada suku pertama tahun ini. Kekukuhan ringgit didorong terutamanya oleh aliran masuk portfolio bukan pemastautin ekoran pelarasan kepada tahap akomodasi monetari oleh Bank Negara Malaysia yang dilihat sebagai tanda prospek pertumbuhan ekonomi yang kukuh. Harga minyak mentah global yang lebih tinggi pada suku pertama juga, sedikit sebanyak, memberi sokongan kepada mata wang negara pengeksport komoditi, termasuk ringgit. Ringgit dan mata wang serantau mengalami volatiliti yang lebih tinggi pada suku pertama ekoran ketidaktentuan dalam kadar pengembalian dasar monetari di Amerika Syarikat ke paras yang wajar dan kebimbangan mengenai kesan daripada ketegangan perdagangan yang semakin meningkat. Pada masa hadapan, nilai ringgit akan terus didorong oleh gabungan faktor luaran dan domestik. Ini termasuk penentuan masa dan kadar dasar monetari oleh bank pusat utama, perkembangan geopolitik global, dan prestasi ekonomi domestik.

Kebanyakan mata wang serantau menambah nilai berbanding dengan dolar AS

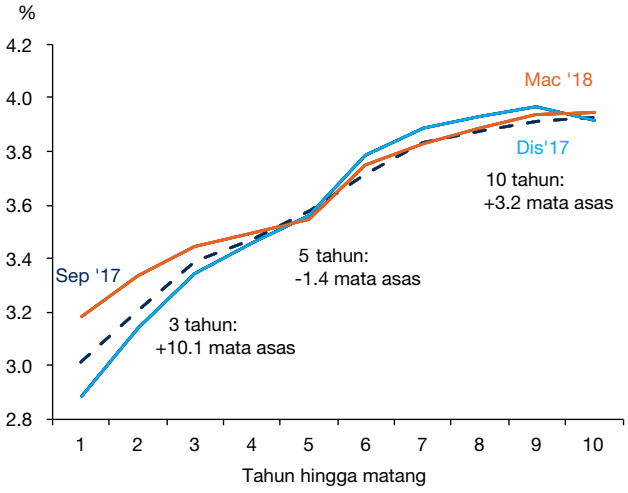
Rajah 21: Ringkasan Prestasi Mata Wang Serantau Berbanding dengan Dolar AS (1 Januari - 30 Mac 2018)



Sumber: Bank Negara Malaysia

Keluk kadar hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia mendatar pada suku pertama

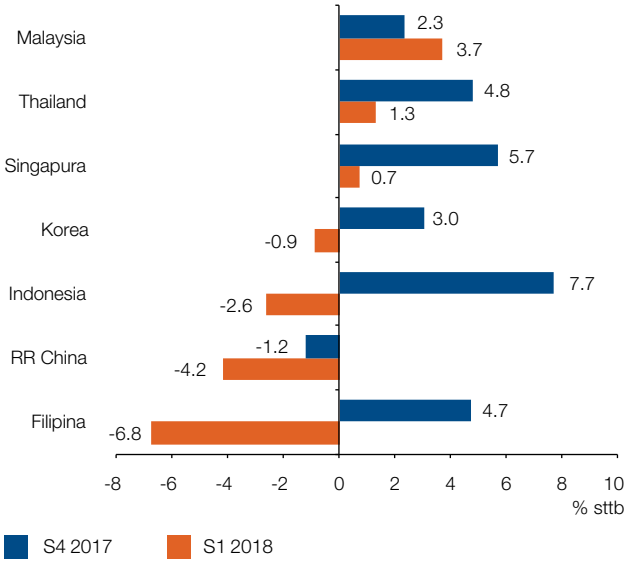
Rajah 22: Gerakan Kadar Hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia



Sumber: Bank Negara Malaysia

Pasaran ekuiti domestik meningkat pada suku pertama

Rajah 23: Prestasi Pasaran Serantau



Sumber: Bloomberg dan pengiraan Bank Negara Malaysia

Prestasi yang turun naik dalam kadar hasil bon kerajaan di tengah-tengah pasaran kewangan global yang tidak menentu

Pada awal suku pertama, kadar hasil bon meningkat seiring dengan kenaikan OPR dan pasaran kewangan global yang tidak menentu berikutan jangkaan bahawa Federal Reserve akan mengembalikan kadar faedah ke paras wajar dengan lebih cepat. Tekanan menaik ini mereda pada bulan Mac 2018. Permintaan pelabur bukan pemastautin meningkat berikutan berkurangnya ketidakpastian mengenai kenaikan kadar faedah AS disebabkan oleh pertumbuhan upah yang lebih perlahan di AS. Bagi suku pertama secara keseluruhan, kadar hasil MGS 3 tahun dan 10 tahun masing-masing meningkat 10.1 dan 3.2 mata asas, sementara kadar hasil MGS 5 tahun menurun sebanyak 1.4 mata asas.

Walaupun terdapat ketidakpastian yang lebih ketara dalam pasaran kewangan global, FBM KLCI meningkat pada suku pertama

Pada suku pertama, FBM KLCI meningkat sebanyak 3.7% untuk ditutup pada 1,863.5 mata pada akhir bulan Mac 2018 (akhir bulan Disember 2017: 1,796.8 mata). Pasaran ekuiti domestik mengalami aktiviti pembelian yang kukuh daripada pelabur bukan pemastautin didorong terutamanya oleh sentimen yang positif dalam pasaran domestik berikutan harga minyak mentah global yang meningkat dan prestasi ringgit yang lebih kukuh. Sentimen dalam pasaran domestik semakin bertambah baik dengan pengumuman pertumbuhan KDNK S4 2017 yang lebih tinggi daripada jangkaan. Walau bagaimanapun, trend menaik ini sebahagiannya diimbangi oleh penurunan pasaran ekuiti domestik sejajar dengan ketidaktentuan dalam pasaran ekuiti AS disebabkan oleh ketidakpastian dalam pelarasan kadar faedah AS ke paras yang wajar dan kebimbangan terhadap ketegangan perdagangan.

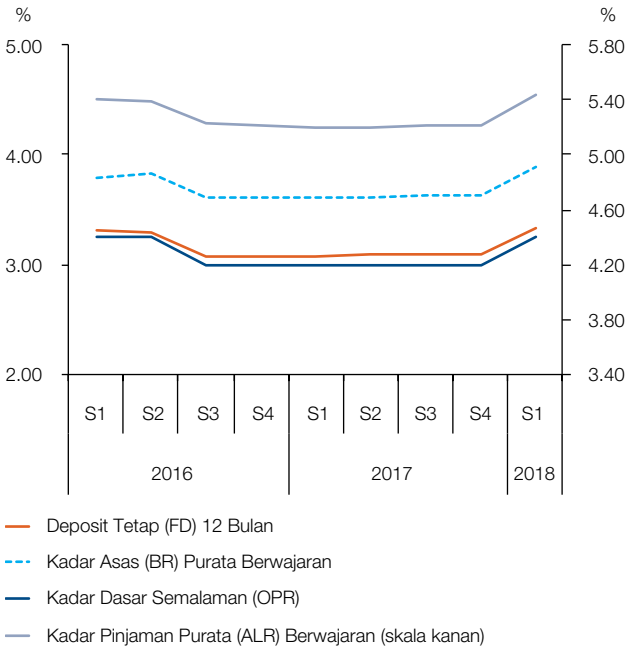
Kadar faedah meningkat pada suku pertama disebabkan oleh kenaikan OPR

Berikutan peningkatan OPR pada 25 Januari 2018, kadar faedah dalam pasaran borong dan runcit turut meningkat. Dalam pasaran antara bank, kesan pelarasan telah berlaku dengan cepat pada kadar yang hampir sepenuhnya. KLIBOR 3 bulan meningkat sebanyak 25 mata asas kepada 3.69% (S4 2017: 3.44%). Begitu juga kadar deposit tetap (FD) nominal yang turut meningkat berikutan pelarasan OPR. Peningkatan ini berlaku dalam julat daripada 21 mata asas kepada 23 mata asas bagi tempoh 1 hingga 12 bulan. Hasilnya, kadar FD sebenar menjadi positif berikutan peningkatan kadar nominal dan inflasi yang lebih rendah pada suku tersebut.

Bagi segmen runcit, transmisi OPR kepada kadar asas (BR) adalah kukuh, dengan kebanyakan bank meningkatkan BR mereka sebanyak 25 mata asas untuk mencatat purata berwajaran semasa sebanyak 3.89% (S4 2017: 3.64%). Pada akhir suku pertama, kadar pinjaman purata (ALR) berwajaran untuk pinjaman terkumpul turut meningkat sebanyak 22 mata asas kepada 5.43% (S4 2017: 5.22%).

Kadar faedah meningkat berikutan peningkatan OPR

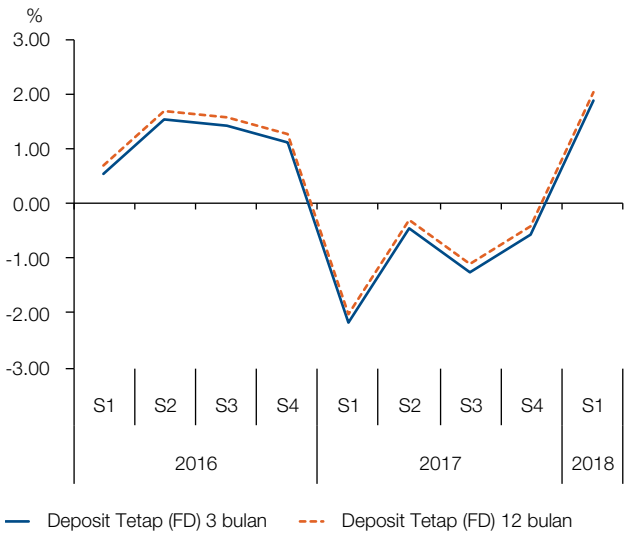
Rajah 24: Kadar Deposit Tetap, Kadar Asas dan Kadar Pinjaman Purata, pada Akhir Tempoh



Sumber: Bank Negara Malaysia

Kadar deposit benar kembali positif, mencerminkan OPR yang lebih tinggi dan inflasi yang lebih rendah

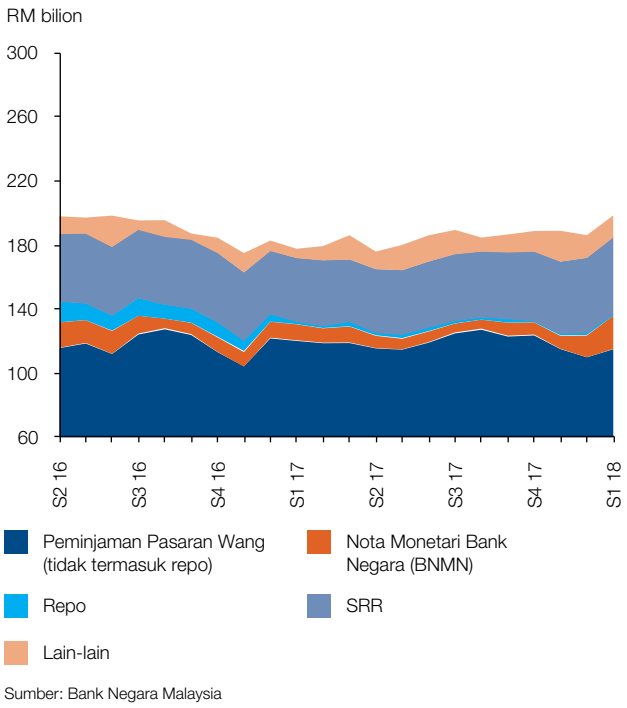
Rajah 25: Kadar Deposit Tetap Benar (mengikut kematangan), pada Akhir Tempoh



Sumber: Bank Negara Malaysia

Lebihan mudah tunai ringgit terkumpul di Bank Negara Malaysia meningkat pada suku ini

Rajah 26: Lebihan Mudah Tunai Ringgit Terkumpul di Bank Negara Malaysia, pada Akhir Tempoh



Sumber: Bank Negara Malaysia

Pertumbuhan pembiayaan bersih disokong oleh pertumbuhan pinjaman dan bon korporat

Rajah 27: Sumbangan kepada Pertumbuhan Pembiayaan Bersih



* Pembiayaan bersih terdiri daripada pinjaman sistem perbankan dan IKP terkumpul, dan bon korporat terkumpul

Sumber: Bank Negara Malaysia

Keadaan mudah tunai kekal mencukupi untuk memudahkan pengantaraan kewangan

Dalam sistem perbankan, keadaan mudah tunai kekal mencukupi pada peringkat institusi dan seluruh sistem. Tahap lebihan mudah tunai yang ditempatkan di Bank Negara Malaysia juga meningkat, mencerminkan keseluruhan aliran masuk modal bersih pada suku tersebut. Pada peringkat institusi, kebanyakan bank terus mengekalkan kedudukan lebihan mudah tunai.

Pembiayaan bersih mampan pada suku pertama

Pertumbuhan pembiayaan bersih mampan pada 6.3% pada suku pertama 2018 (S4 2017: 6.4%), mencerminkan pertumbuhan pinjaman terkumpul[7] yang kukuh (S1 2018: 3.9%; S4 2017: 3.8%). Terbitan bersih bon korporat[8] terkumpul terus berada pada kadar pertumbuhan dua digit pada suku pertama sebanyak 14.2% (S4 2017: 15.4%). Pertumbuhan pinjaman perniagaan terkumpul adalah stabil pada 1.3% (S4 2017: 1.3%), disokong terutamanya oleh sektor *harta tanah*; *pembinaan*; dan *kewangan, insurans dan perkhidmatan perniagaan*. Berbanding dengan suku sebelumnya, pertumbuhan dan tahap pengeluaran pinjaman perniagaan keseluruhan pada suku pertama adalah lebih tinggi daripada pembayaran balik, terutamanya untuk perniagaan selain daripada PKS. Pinjaman kepada PKS mencatat pertumbuhan yang sederhana pada 5.1% (S4 2017: 5.3%) dan jumlah pinjaman yang dikeluarkan pada suku tersebut terus mampan (S1 2018: RM75.9 bilion; S4 2017: RM 78.4 bilion). Pertumbuhan pinjaman isi rumah meningkat kepada 5.2% dalam tempoh tersebut (S4 2017: 4.9%), didorong terutamanya oleh pinjaman untuk *pembelian harta kediaman* dan *sekuriti*.

[7] Pinjaman yang diberikan oleh kedua-dua sistem perbankan dan institusi kewangan pembangunan (IKP).

[8] Bon korporat tidak termasuk terbitan oleh Cagamas, Danaharta, Danamodal dan bukan pemastautin.