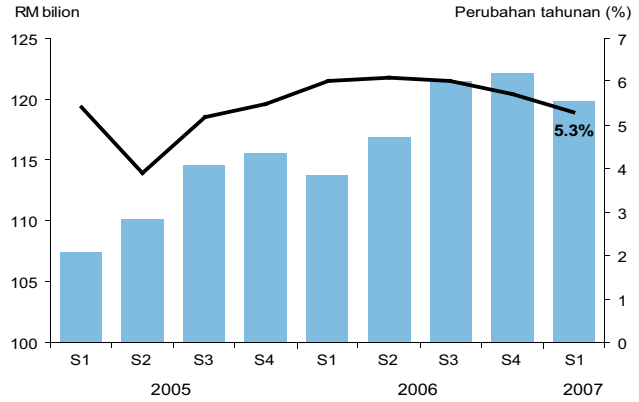
PERKEMBANGAN EKONOMI DAN KEWANGAN DI MALAYSIA PADA SUKU PERTAMA 2007

TINJAUAN KESELURUHAN

Pertumbuhan disokong oleh permintaan dalam negeri yang berdaya tahan

Ekonomi Malaysia terus berkembang 5.3% pada suku pertama 2007 (S4 2006: 5.7%). Permintaan dalam negeri yang didorong aktiviti penggunaan dan pelaburan sektor swasta diperkukuh oleh perbelanjaan pelaburan awam yang meningkat. Dari segi penawaran, pertumbuhan disokong oleh peningkatan yang kukuh dalam sektor perkhidmatan dan aktiviti pembinaan yang lebih giat.

Pertumbuhan kekal mampan pada S1 2007 (pada harga tahun 2000)



Sektor perkhidmatan bertambah kukuh dengan ketara untuk berkembang pada kadar yang pesat sebanyak 9.6% (S4 2006: 8%), didorong peningkatan aktiviti berkaitan dengan penggunaan, kewangan dan perkhidmatan perniagaan. Ini dicerminkan oleh pertumbuhan yang kukuh dalam subsektor perdagangan borong dan runcit, penginapan dan restoran di samping subsektor kewangan, insurans, harta tanah dan perkhidmatan perniagaan.

Sektor perkhidmatan terus menjadi pemacu utama pertumbuhan, menyumbang sebanyak lima mata peratusan kepada pertumbuhan KDNK keseluruhan. Sektor pembinaan mendapat momentum selanjutnya pada suku pertama 2007, disokong oleh prestasi subsektor kejuruteraan awam yang lebih baik berikutan pelancaran projek-projek di bawah Rancangan Malaysia Kesembilan. Sektor itu juga disokong aktiviti dalam sektor bukan kediaman.

Sektor perkilangan pula mencatat pertumbuhan positif sebanyak 1.7% meskipun terdapat penyederhanaan dalam pertumbuhan sektor elektronik dan elektrik (electronics and electric, E&E). Pertumbuhan disokong oleh asas sektor perkilangan yang lebih pelbagai, dengan pertumbuhan dalam industri berasaskan sumber dan beberapa industri tertentu yang berorientasikan dalam negeri mengimbangi kesan kelemahan sektor E&E. Pengeluaran industri berorientasikan eksport berkembang 0.1% pada suku pertama (S4 2006:4.3%), disebabkan terutamanya oleh peningkatan dalam industri berasaskan sumber seperti keluaran kimia dan getah, dan sebahagian kecilnya oleh keluaran kayu dan petroleum. Sementara itu, permintaan dalam negeri yang kukuh, terutamanya terhadap industri bahan-bahan berkaitan dengan pembinaan, logam yang direka, dan makanan memberikan sokongan kepada industri berorientasikan dalam negeri.

Sektor pertanian terus berkembang 2% pada suku pertama, disokong terutamanya oleh pertumbuhan dalam aktiviti pertanian minor lain seperti ikan, ternakan,

perhutanan, koko, dan buah-buahan dan sayur-sayuran. Sementara itu, sektor perlombongan menguncup 1.1% (S4 2006: 2.1%) disebabkan oleh pengeluaran minyak mentah yang lebih rendah.

Permintaan dalam negeri bertambah kukuh pada suku pertama untuk mencatat pertumbuhan tahunan sebanyak 7.6% (S4 2006: 7.1%), disokong oleh penggunaan swasta yang kukuh dan perbelanjaan pelaburan awam yang meningkat. Peningkatan pendapatan boleh guna yang mantap dalam persekitaran pasaran pekerja yang stabil dan harga komoditi yang kukuh telah menyumbang kepada pertumbuhan penggunaan swasta yang berterusan kukuh sebanyak 8.6%. Pembentukan modal tetap kasar mencatat pertumbuhan sebanyak 5.4% (S4 2006: 9.8%), mencerminkan pertumbuhan positif dalam perbelanjaan pelaburan oleh sektor swasta dan awam. Sejumlah besar perbelanjaan sektor awam disalurkan ke arah peningkatan perkhidmatan asas termasuk pengangkutan, pertanian, pembangunan luar bandar serta kemudahan awam.

Kadar inflasi, seperti yang diukur oleh Indeks Harga Pengguna (IHP), terus menjadi sederhana, berpurata 2.6% pada suku pertama 2007 (S4 2006: 3%). Kenaikan harga yang lebih perlahan mencerminkan terutamanya sumbangan yang lebih rendah daripada kategori pengangkutan kepada kadar inflasi keseluruhan, berikutan luputnya kesan kenaikan harga produk petroleum runcit pada bulan Mac 2006.

Dalam sektor luaran, lebihan akaun perdagangan menguncup kepada RM21.3 bilion (S4 2006: RM30.2 bilion) disebabkan pertumbuhan import sebanyak 5.4% (S4 2006: 6.8%) mengatasi pertumbuhan eksport sebanyak 1.1% (S4 2006: 6.6%). Meskipun terdapat penyederhanaan dalam permintaan terhadap komputer dan komponen, eksport perkilangan meningkat 1.5%. Pertumbuhan disokong oleh peningkatan yang berterusan eksport cip separa konduktor ke pasaran selain Amerika Syarikat, peningkatan keluaran berasaskan sumber seperti keluaran kimia dan getah di samping pertumbuhan eksport produk pengguna yang mampan. Sementara itu, eksport pertanian meningkat 7.7% pada suku pertama, disokong terutamanya oleh peningkatan yang ketara dalam eksport minyak sawit disebabkan oleh kenaikan harga eksport yang kukuh. Kenaikan harga ini disebabkan sebahagian besarnya oleh permintaan global terhadap minyak sawit yang berterusan tinggi, khususnya dari Republik Rakyat China (RR China), Kesatuan Eropah dan AS, dalam keadaan kemerosotan pengeluaran dan stok, di samping kenaikan harga minyak kacang soya disebabkan oleh pengalihan tanaman kepada penanaman jagung di AS untuk memenuhi permintaan dalam negeri terhadap biobahan api. Perolehan daripada eksport galian merosot pada suku pertama disebabkan oleh eksport minyak mentah yang lebih rendah akibat kejatuhan harga, manakala jumlah eksport terus meningkat.

Import kasar terus meningkat pada suku pertama, mencerminkan input diimport yang lebih tinggi untuk eksport perkilangan dan peningkatan yang berterusan dalam produk penggunaan. Import barangan pengantara meningkat 8.8%, manakala import barangan pengguna berkembang 8.9%. Import barangan modal terus tinggi sebanyak RM15 bilion disebabkan terutamanya import jentera dan peralatan yang berterusan tinggi dalam sektor pertanian, perkhidmatan, dan minyak dan gas.

Dalam akaun kewangan, pelaburan langsung asing (foreign direct investment, FDI), sebagaimana yang dipantau oleh sistem Imbangan Pembayaran Tunai Bank Negara Malaysia (tidak termasuk perolehan tertahan dan pelaburan dalam bentuk jentera dan peralatan yang diimport) mencatat aliran masuk bersih sebanyak RM0.9 bilion pada suku pertama mencerminkan aliran masuk modal ekuiti terutamanya dalam sektor

perkilangan, perkhidmatan, dan minyak dan gas. Penyertaan asing yang ketara dalam pasaran ekuiti dalam negeri pada suku pertama dicerminkan oleh aliran masuk bersih yang nyata dalam pelaburan portfolio sebanyak RM26.9 bilion. Sementara itu, pelaburan luar negeri mencatat aliran keluar bersih yang lebih besar sebanyak RM3.8 bilion (S4 2006: -RM1.6 bilion).

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia berjumlah RM305.9 bilion atau bersamaan dengan USD88.6 bilion pada 30 Mac 2007. Pada 15 Mei 2007, rizab berjumlah RM326.5 bilion atau bersamaan USD94.5 bilion. Paras rizab ini memadai untuk membiayai 8.6 bulan import tertangguh dan ialah 9.6 kali hutang luar negeri jangka pendek.

Dasar monetari terus menyokong aktiviti ekonomi

Kadar dasar semalaman (overnight policy rate, OPR) dikekalkan pada 3.50% sepanjang suku pertama 2007 memandangkan paras semasa kadar dasar itu sejajar dengan prospek jangka sederhana inflasi yang secara relatifnya adalah rendah dan stabil serta pertumbuhan ekonomi pada kadar yang mampan.

Dengan OPR tidak berubah, kadar antara bank bagi kesemua tempoh matang terus stabil pada suku pertama. Kadar pinjaman dan deposit runcit juga secara relatif terus tidak berubah. Walau bagaimanapun, kadar deposit tetap benar meningkat dengan ketara pada bulan Mac berikutan penurunan inflasi.

Pembiayaan yang dikeluarkan kepada sektor swasta terus kukuh. Pinjaman sistem perbankan dan sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) terkumpul berkembang pada kadar tahunan sebanyak 6.1% pada akhir suku pertama. Pinjaman sistem perbankan terkumpul meningkat pada kadar tahunan sebanyak 6.2% dengan pinjaman terkumpul kepada sektor perniagaan dan sektor isi rumah masing-masing berkembang 6.3% dan 7.8%. Penunjuk pinjaman utama pada asas tahunan adalah lebih tinggi. Permohonan dan kelulusan pinjaman adalah lebih tinggi dengan ketara, didorong oleh peningkatan permintaan oleh sektor perniagaan.

Dana bersih yang diperoleh dalam pasaran modal oleh sektor awam dan swasta meningkat kepada RM9.4 bilion pada suku pertama. Meskipun dana kasar yang diperoleh dalam pasaran PDS adalah lebih rendah berbanding dengan suku sebelumnya, dana bersih yang diperoleh lebih tinggi dengan ketara pada RM1.2 bilion, disebabkan oleh penebusan yang lebih rendah pada suku itu. Dana yang diperoleh dalam pasaran ekuiti juga adalah lebih tinggi, berjumlah RM795 juta.

M1 atau wang secara kecil meningkat pada kadar tahunan yang lebih kukuh sebanyak 17.9% pada akhir suku pertama 2007, mencerminkan terutamanya peningkatan deposit permintaan perusahaan perniagaan, dan sebahagian kecilnya jumlah yang lebih besar mata wang yang dipegang oleh sektor swasta. Pertumbuhan M3 atau wang secara luas berterusan pada 12.8%. Perkembangan M3 pada suku pertama didorong terutamanya oleh peningkatan aset asing bersih berikutan aliran masuk yang lebih tinggi dalam bentuk perolehan eksport, pelaburan langsung asing bersih dan pelaburan portfolio.

Ringgit menambah nilai berbanding dengan mata wang utama pada suku pertama 2007 dalam keadaan aliran masuk perdagangan dan pelaburan bersih. Penambahan nilai ringgit pada umumnya adalah selaras dengan rakan perdagangan serantau utama. Ringgit menambah nilai berbanding dengan semua mata wang serantau kecuali baht Thailand pada suku pertama.

Bagi tempoh 1 April – 28 Mei 2007, ringgit menambah nilai berbanding dengan mata wang utama. Ringgit mencatat prestasi bercampur-campur berbanding dengan mata wang serantau. Ringgit menambah nilai berbanding dengan dolar Singapura (2.7%), won Korea (0.9%), renminbi China (0.9%), dan baht Thailand (0.9%), tetapi menyusut nilai berbanding dengan peso Filipina (2.9%) dan rupiah Indonesia (2.7%).

Daya tahan sistem perbankan yang tinggi

Sistem perbankan terus menunjukkan daya tahan yang teguh, sebagaimana yang dibuktikan oleh paras permodalan yang tinggi dan keberuntungan yang bertambah baik. Nisbah modal wajaran risiko (risk-weighted capital ratio, RWCR) berada pada 13.1% pada akhir bulan Mac 2007, manakala keuntungan sebelum cukai mencatat peningkatan sebanyak 17.8% kepada RM3.7 bilion berbanding dengan tempoh yang sama pada tahun 2006. Kualiti aset sistem perbankan terus bertambah baik pada suku pertama sebagaimana yang dicerminkan dalam penurunan selanjutntya jumlah pinjaman tak berbayar (non-performing loans, NPL) bersih berdasarkan klasifikasi 3 bulan. Hasilnya, nisbah NPL bersih menurun lagi kepada 4.6% daripada pinjaman bersih (S4 2006: 4.8%).

Pertumbuhan lebih kukuh pada separuh kedua tahun 2007

Ekonomi Malaysia dijangka mencatat pertumbuhan yang lebih kukuh pada separuh kedua tahun 2007. Dalam sektor luaran, penunjuk-penunjuk ekonomi menunjukkan prestasi pertumbuhan yang menggalakkan bagi Eropah, Jepun dan Asia, RR China dan India. Di samping itu, penyederhanaan yang dialami sektor E&E pada masa ini dijangka hanya sementara kerana penunjuk masa hadapan seperti nisbah *book-to-bill* dan indeks *tech pulse* AS menunjukkan peningkatan dalam industri elektronik pada separuh kedua tahun ini. Di dalam negeri, penunjuk masa hadapan menunjukkan penggunaan dan pelaburan swasta akan terus menyokong permintaan dalam negeri. Indeks Sentimen Pengguna Institut Penyelidikan Ekonomi Malaysia (Malaysian Institute of Economic Research, MIER) bagi suku pertama 2007 meningkat kepada 124.1 mata, paras tertinggi yang pernah dicatat sejak suku ketiga 2000, menunjukkan bahawa keyakinan pengguna secara keseluruhan berterusan terhadap prospek ekonomi. Pertumbuhan pendapatan yang mampan ekoran daripada harga komoditi yang kukuh dan keadaan pekerjaan yang stabil dijangka terus menyokong penggunaan isi rumah. Sementara itu, Indeks Keyakinan Perniagaan MIER terus melebihi paras ambang 100 mata, membayangkan perkembangan aktiviti pelaburan yang kukuh. Dari segi pengeluaran, pelaksanaan projek-projek di bawah Rancangan Malaysia Kesembilan yang lebih cepat, permulaan pengeluaran di Medan Minyak Kikeh dan permulaan pengeluaran sepenuhnya loji MNLG-2 selepas dinaik taraf serta jangkaan peningkatan ketara ketibaan pelancong pada musim puncak bagi perjalanan musim panas, dijangka menyumbang kepada pertumbuhan pada separuh kedua tahun 2007.