Tinjauan Keseluruhan

Pandemik COVID-19 telah memberikan tekanan yang besar terhadap ekonomi dan sistem kewangan global. Berikutan peningkatan angka jangkitan dan kematian, langkah-langkah kawalan pergerakan dan penjarakan fizikal termasuk sekatan perjalanan telah dilaksanakan secara meluas, lantas menjejaskan aktiviti penggunaan dan pelaburan. Hal ini mengakibatkan keadaan pasaran pekerja merosot dengan nyata. Keadaan kewangan global menjadi ketat dengan ketara susulan peningkatan penularan pandemik pada bulan Mac dan April, seiring dengan penurunan harga aset kewangan secara mendadak. Kenaikan yang besar dalam kadar hasil bon berikutan kelemahan yang meningkat dalam pasaran kredit korporat global, dan aliran portfolio yang beralih arah secara tiba-tiba terutamanya daripada pasaran sedang pesat membangun, turut menyumbang kepada keadaan ini. Di Malaysia, pelaksanaan Perintah Kawalan Pergerakan (PKP) dan permintaan luaran yang lemah juga menyebabkan aktiviti ekonomi menguncup dan tahap tekanan pasaran domestik meningkat.

Kedudukan sistem kewangan Malaysia yang kukuh pada permulaan krisis ini telah membolehkannya menyokong langkah-langkah bantuan yang besar dan mengekalkan aktiviti pengantaraan bagi membantu isi rumah dan perniagaan mengharungi tempoh yang sangat mencabar ini. Khususnya, daya tahan sektor perbankan yang menjadi teras kepada sistem kewangan telah bertindak sebagai penyerap kepada kejutan makroekonomi yang berpunca daripada pandemik dan bukan memburukkan lagi keadaan tersebut. Tindakan oleh pembuat dasar bagi menangani tekanan pasaran juga telah membantu menstabilkan keadaan kewangan. Hal ini disokong oleh penarikan balik sekatan pergerakan secara beransur-ansur dan tanda-tanda pemulihan aktiviti ekonomi global. Secara kolektif, keadaan ini telah mengurangkan risiko terhadap kestabilan kewangan domestik. Namun, volatiliti pasaran kewangan dijangka kekal tinggi berikutan wujudnya kebimbangan terhadap penularan semula jangkitan COVID-19.

Kedudukan kewangan perniagaan mengalami kemerosotan dalam kebanyakan sektor berikutan berlakunya gangguan terhadap perniagaan dan permintaan yang lemah. Walaupun perniagaan mulai pulih susulan pelonggaran PKP secara beransur-ansur, kadar pemulihan masih tidak sekata. Langkah-langkah bantuan yang diperkenalkan oleh Kerajaan dan bank-bank membantu banyak perniagaan menghadapi keadaan kesukaran kewangan yang bersifat sementara. Walau bagaimanapun, persekitaran kekal mencabar dalam beberapa industri. Meskipun kedudukan kewangan dijangka terjejas, penunjuk keupayaan membayar balik hutang syarikat korporat bukan kewangan secara agregat terus melebihi paras ambang kehematan. Hal ini mencerminkan kedudukan kewangan mereka yang agak kukuh sebelum berlakunya pandemik. Prospek pendapatan dan pekerjaan isi rumah turut terjejas akibat pandemik, namun sebahagian besar daripada mereka terus berdaya tahan. Keadaan ini disokong oleh penampan kewangan yang selesa, terutamanya dalam kalangan golongan berpendapatan tinggi, dan tahap bayaran balik hutang oleh isi rumah yang secara amnya berhemat.

Lebih banyak peminjam berupaya menyambung semula bayaran balik pinjaman dalam beberapa bulan kebelakangan ini, berikutan keadaan perniagaan dan pasaran pekerja yang bertambah baik di samping aktiviti ekonomi yang beransur pulih. Walau bagaimanapun, beberapa risiko masih wujud. Beberapa industri perkhidmatan yang berhubung rapat dengan pelanggan (high-touch service industries) dan industri yang masih berada dalam kawalan yang ketat seperti sektor pelancongan, dijangka terus lemah. Peminjam isi rumah yang mempunyai leveraj yang lebih tinggi, dengan pendapatan yang berubah-ubah dan/atau bekerja dalam sektor yang terjejas teruk juga mungkin terus menghadapi kesukaran untuk membayar balik hutang mereka. Namun, pinjaman terjejas dan delinkuen secara agregat dalam sistem perbankan kekal rendah berikutan pelaksanaan

moratorium pinjaman secara automatik. Akan tetapi, ianya dijangka meningkat pada masa hadapan.

Pelbagai langkah yang diperkenalkan oleh Bank, dengan kerjasama industri, telah memainkan peranan penting dalam membantu individu dan perniagaan menghadapi tempoh yang sukar ini. Langkah-langkah tersebut memberikan tumpuan pada usaha menyokong ekonomi secara keseluruhan bagi menghadapi kejutan sementara yang dialami, dengan meminimumkan kesan buruk yang berpanjangan kepada ekonomi, di samping menyokong pemulihan serta penstrukturan semula dan pembaharuan ekonomi pasca COVID-19. Peralihan daripada pemberian moratorium secara menyeluruh kepada langkah bantuan bayaran balik pinjaman secara lebih bersasar akan terus memberikan bantuan sementara kepada peminjam yang berdaya maju yang masih menghadapi kesukaran. Pada masa yang sama, langkah ini juga akan memberikan gambaran prestasi pinjaman bagi bank-bank yang lebih baik. Ini merupakan syarat penting untuk mengurangkan penghindaran risiko dan menggalakkan penawaran kredit bagi menyokong pemulihan ekonomi.

Keadaan pasaran harta tanah di Malaysia pada ST1 tahun 2020 bertambah lemah. Kesan penutupan sempadan, bilangan pengunjung yang lebih rendah dan pengaturan kerja dari rumah yang lebih meluas merupakan faktor-faktor yang dijangka meningkatkan lagi risiko yang disebabkan oleh lebihan bekalan yang sedia ada dalam segmen harta bukan kediaman. Walaupun risiko dalam pasaran perumahan telah meningkat kerana kemerosotan pendapatan dan keadaan permintaan yang lebih lemah, kesannya terhadap kestabilan kewangan secara keseluruhan kekal terkawal. Ini sebahagian besarnya disokong kualiti dedahan pinjaman perumahan bank-bank sedia ada yang kukuh, langkah-langkah Kerajaan untuk menyokong permintaan terhadap perumahan, dan pelaksanaan pakej bantuan bersasar yang akan membendung sebarang peningkatan yang besar dalam kes mungkir bagi pinjaman perumahan.

Walaupun perolehan menurun dengan ketara pada ST1 tahun 2020, penampan modal dan mudah tunai yang dipegang oleh institusi kewangan kekal tinggi. Berikutan jangkaan bahawa prospek ekonomi akan lebih mencabar, bank-bank mengambil langkah tambahan untuk mempertingkatkan penampan mereka, termasuk langkah-langkah pengekalan modal. Seiring dengan pelaksanaan piawaian kecukupan modal, mudah tunai dan pengurusan risiko yang kukuh sejak beberapa tahun lalu, langkah ini akan memelihara keupayaan bank untuk terus menyokong pemberian bantuan secara bersasar kepada peminjam dan aliran kredit kepada sektor benar ketika ekonomi mengalami pemulihan.

Pandemik ini telah mencetuskan cabaran operasi baharu yang menguji ketangkasan pengaturan tindak balas krisis institusi kewangan dan pengendali sistem pembayaran. Operasi kritikal institusi kewangan sebahagian besarnya terus berfungsi dalam tempoh waktu pemulihan yang telah ditetapkan, sementara kerugian risiko operasi kekal rendah dan stabil dalam tempoh tersebut. Sistem pembayaran Malaysia juga terus beroperasi dengan lancar tanpa gangguan yang besar, dan ketersediaan sistem berada pada tahap tinggi yang kekal melebihi 99.9%. Institusi kewangan dan pengendali sistem pembayaran telah mendapat iktibar penting daripada pengalaman ini dan sedang mengambil langkah-langkah untuk terus meningkatkan pelan kesinambungan perniagaan sedia ada bagi menambah baik keupayaan mereka untuk bertindak balas terhadap krisis masa hadapan.

Di bawah ujian tekanan yang telah dikemas kini dan dijalankan oleh Bank, bank-bank dijangka kekal berdaya tahan terhadap potensi kejutan ekonomi dan kewangan yang mungkin timbul akibat pandemik. Meskipun ekonomi Malaysia dijangka pulih dengan aktiviti perniagaan kembali normal secara beransur-ansur dan permintaan luaran bertambah baik, kadar dan keteguhan pemulihan masih terdedah kepada pelbagai risiko yang berupaya menjejaskan pertumbuhan. Hal ini termasuk kemungkinan berlaku gelombang pandemik COVID-19 seterusnya yang boleh mendorong kepada pelaksanaan semula langkah-langkah pembendungan. Keadaan pasaran pekerja yang terus lembap dan pemulihan pertumbuhan global yang lebih lemah daripada jangkaan juga merupakan faktor yang boleh menjejaskan kestabilan ekonomi dan kewangan. Dalam keadaan ini, hal yang wajar diberikan keutamaan ialah memelihara penampan kewangan bank yang kukuh untuk terus menyokong isi rumah dan perniagaan, sambil mengurangkan penghindaran risiko yang boleh meningkatkan tekanan dalam ekonomi.