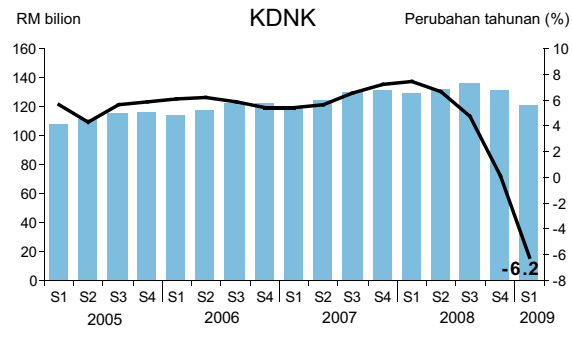
PERKEMBANGAN EKONOMI DAN KEWANGAN DI MALAYSIA PADA SUKU PERTAMA 2009

TINJAUAN KESELURUHAN

Pertumbuhan menguncup pada suku pertama 2009

Ekonomi Malaysia menguncup 6.2% (S4 08: +0.1%) pada suku pertama 2009, berikutan kemerosotan yang ketara dalam permintaan luar negeri akibat kemelesetan yang meruncing dalam ekonomi-ekonomi maju. Ambilan inventori yang besar, khususnya dalam sektor perkilangan dan komoditi, juga menyumbang kepada kemerosotan pertumbuhan pada suku pertama. Pelaburan tetap telah merosot disebabkan sentimen perniagaan yang lebih lemah. Walau bagaimanapun, perbelanjaan sektor awam telah memberikan sedikit sokongan kepada pertumbuhan. Dari segi penawaran, kesemua sektor mengalami penguncupan, kecuali sektor pembinaan.

Penguncupan pada suku pertama 2009
(pada harga malar tahun 2000)



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Pada suku pertama, permintaan dalam negeri merosot 2.9% (S4 08: 2.8%) akibat perbelanjaan perniagaan dan isi rumah yang lebih berhati-hati berikutan keadaan perniagaan dan ekonomi keseluruhan yang makin lemah. Penggunaan swasta juga mengalami kemerosotan kecil sebanyak 0.7% (S4 08: 5.3%) disebabkan perbelanjaan terjejas oleh keadaan pasaran pekerja yang makin merosot. Walau bagaimanapun, sentimen pengguna bertambah baik pada bulan Mac, dengan Indeks Sentimen Pengguna MIER meningkat kepada 78.9 mata daripada 71.4 mata pada suku keempat 2008. Sementara itu, penggunaan awam berkembang 2.1%, berikutan perbelanjaan yang lebih besar bagi emolumen serta bekalan dan perkhidmatan. Pada suku itu, pembentukan modal tetap kasar merosot 10.8% (S4 08: -10.2%), disebabkan terutamanya oleh aktiviti pelaburan swasta yang lebih lemah, apabila keyakinan perniagaan merosot berikutan kejatuhan dalam permintaan luar negeri. Namun, perbelanjaan modal sektor awam yang lebih tinggi, terutamanya bagi pendidikan, pertanian dan pembangunan luar bandar, mencerminkan komitmen Kerajaan untuk mengurangkan kesan buruk perkembangan luaran terhadap ekonomi dalam negeri. Eksport kasar merosot dengan ketara sebanyak 20% berikutan penguncupan yang nyata dalam eksport perkilangan (-18%) serta eksport komoditi yang lebih rendah. Prestasi eksport perkilangan terjejas oleh permintaan lebih rendah terhadap keluaran elektronik dan barangan elektrik (E&E) dan bukan E&E dari pasaran utama. Selain itu, eksport komoditi bertukar negatif (-23.8%; S4 08: 6.1%), mencerminkan kesan harga yang lebih rendah dan permintaan yang lebih lemah.

Dari segi sektor, kesemua sektor ekonomi mengalami penguncupan, kecuali sektor pembinaan. Sektor perkilangan merosot dengan ketara sebanyak 17.6%(S4 08: -8.8%), didorong oleh penguncupan sebanyak 23.1% dalam industri berorientasikan eksport. Khususnya, industri E&E merosot dengan ketara sebanyak 41.4%. Industri berorientasikan dalam negeri merosot 15.9% (S4 08: -2%) disebabkan subsektor berkaitan pengguna dan pembinaan yang lemah. Sektor perkhidmatan mencatat pertumbuhan yang mendatar dengan kemerosotan kecil sebanyak 0.1% (S4 08: 5.7%), terjejas terutamanya oleh subsektor yang berkait rapat dengan sektor perkilangan. Sektor pertanian mencatat penguncupan sebanyak 4.3% (S4 08: 0.5%) disebabkan pengeluaran

minyak sawit dan getah yang lebih rendah, manakala sektor perlombongan merosot 5.2% (S4 08: -5.7%) disebabkan kejatuhan pengeluaran minyak mentah dan gas asli. Sementara itu, sektor pembinaan pulih untuk mencatat pertumbuhan positif sebanyak 0.6% (S4 08: -1.6%) disebabkan terutamanya oleh peningkatan pembinaan segmen ruang pejabat dan segmen bernilai tinggi dalam subsektor kediaman.

Kadar inflasi, seperti yang diukur oleh perubahan dalam Indeks Harga Pengguna (IHP), menjadi sederhana kepada 3.7% pada suku pertama (S4 08: 5.9%) disebabkan terutamanya oleh inflasi yang lebih rendah dalam kategori makanan dan minuman tanpa alkohol dan pengangkutan. Sementara itu, inflasi dalam kategori perumahan, air, elektrik, gas dan bahan api lain juga menjadi sederhana kepada 1.6% (S4 08: 1.8%), mencerminkan pengurangan sebanyak 2.5% dalam tarif elektrik bagi isi rumah yang berkuat kuasa pada 1 Mac. Inflasi terus menjadi sederhana kepada 3% pada bulan April.

Dalam sektor luaran, lebihan perdagangan kekal besar pada RM32.7 bilion, disebabkan penguncupan import lebih besar daripada eksport. Penurunan import kasar yang lebih besar (-28.9%; S4 08: -12.2%) disebabkan oleh import barangan pengantara dan modal yang lebih rendah berikutan kemerosotan eksport perkilangan dan diikuti oleh pelarasan inventori serta aktiviti pelaburan yang lebih lemah.

Pada asas tunai, aliran masuk kasar pelaburan langsung asing (foreign direct investment, FDI) menjadi sederhana kepada RM6.4 bilion pada suku pertama (S4 08: RM9 bilion), mencerminkan aliran masuk modal ekuiti dan ambilan pinjaman antara syarikat yang lebih rendah. Selepas pelarasan bagi aliran keluar kasar disebabkan terutamanya oleh pembayaran balik pinjaman antara syarikat, FDI bersih berjumlah RM2.1 bilion (S4 08: RM3.4 bilion), dan disalurkan kepada sektor perkilangan, perkhidmatan dan minyak dan gas. Pelaburan luar negeri oleh syarikat-syarikat Malaysia mencatat aliran keluar bersih lebih rendah sebanyak RM3 bilion (S4 08: -RM8.1 bilion), sebahagian besarnya bagi pelaburan dalam sektor perkhidmatan. Pelaburan portfolio mencatat aliran keluar bersih lebih rendah sebanyak RM9.5 bilion (S4 08: -RM24.8 bilion), mencerminkan terutamanya penjualan bersih ekuiti dan sekuriti hutang yang lebih rendah oleh pelabur asing.

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia berjumlah RM320.7 bilion (bersamaan dengan USD87.8 bilion) pada 31 Mac 2009 dan terus stabil pada RM321.5 bilion (bersamaan dengan USD88 bilion) pada 15 Mei 2009. Kedudukan rizab ini memadai untuk membiayai 8.3 bulan import tertangguh dan ialah 3.8 kali hutang jangka pendek.

Kadar faedah diturunkan sejajar dengan penurunan OPR

Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) diturunkan sebanyak 75 mata asas pada bulan Januari 2009, dan seterusnya sebanyak 50 mata asas lagi pada bulan Februari 2009, menjadikan OPR menurun kepada 2.00%. Bagi mengurangkan lagi kos pengantaraan, Keperluan Rizab Berkanun (Statutory Reserve Requirement, SRR) juga diturunkan serentak sebanyak 150 dan 100 mata asas masing-masing pada bulan Januari dan Februari 2009. Rangsangan monetari telah dilakukan lebih awal untuk menyokong permintaan dalam negeri berikutan peningkatan risiko pertumbuhan yang lebih rendah dalam persekitaran tekanan inflasi yang semakin reda. OPR tidak berubah pada bulan April sejajar dengan penilaian bahawa langkah-langkah dasar monetari terkumpul adalah mencukupi untuk menyokong permintaan dalam negeri.

Berikutan penurunan OPR kepada 2.50% pada 21 Januari, purata wajaran harian bagi kadar antara bank semalaman menurun dan menjadi stabil pada julat yang lebih rendah 2.49% - 2.51% pada tempoh 22 Januari – 24 Februari. Dengan penurunan OPR selanjutnya kepada 2.00% pada 24 Februari, kadar antara bank terus menurun kepada julat yang lebih rendah 1.99% - 2.01%. Kadar antara bank bagi tempoh matang lain juga mengalami penurunan sejajar dengan penurunan OPR.

Penurunan terkumpul OPR telah diserapkan dengan cepat dan dalam kadar yang besar kepada kadar pinjaman runcit. Kadar pinjaman asas (base lending rate, BLR) purata bank perdagangan pada suku pertama ialah sebanyak 5.53% (akhir bulan Disember 2008: 6.48%). Sementara itu, kadar pinjaman purata (average lending rate, ALR) bagi pinjaman terkumpul mencatat kadar terendah baharu dalam sejarah sebanyak 5.16% pada bulan Mac 2009, berbanding dengan 5.86% pada akhir bulan Disember 2008. Kadar deposit tetap (fixed deposit, FD) disebut purata bagi tempoh pemegangan antara 1 hingga 12 bulan menurun pada suku pertama, dan masing-masing berada dalam julat 2.02% hingga 2.52% pada akhir bulan Mac.

Pembiayaan ekonomi terus mencukupi dan dapat diakses oleh kesemua segmen ekonomi. Mudah tunai dalam sistem kewangan mencukupi untuk menyokong permintaan terhadap pembiayaan daripada sektor awam dan swasta. Pada asas bersih, pinjaman sistem perbankan dan sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) terkumpul meningkat 10.7% pada akhir bulan Mac (akhir bulan Disember 2008: 12.7%). Jumlah pinjaman terkumpul meningkat pada kadar tahunan sebanyak 10.9% walaupun pengeluaran pinjaman kepada sektor perniagaan menjadi sederhana ekoran aktiviti ekonomi yang lebih perlahan.

Pada suku itu, dana bersih yang diperoleh dalam pasaran modal berjumlah RM11.6 bilion. Sejumlah besar dana diperoleh sektor awam, iaitu berjumlah RM10.8 bilion. Bagi sektor swasta, dana bersih yang diperoleh melalui pasaran PDS berjumlah RM698 juta, manakala dana yang diperoleh melalui pasaran ekuiti berjumlah RM144 juta.

Wang secara luas atau M3 berkembang pada kadar lebih perlahan sebanyak 7.3% pada akhir bulan Mac 2009 (akhir bulan Disember 2008: 11.9%). M3 bertambah sebanyak RM17.7 bilion bebanding dengan suku sebelumnya. Peningkatan ini didorong terutamanya oleh perbelanjaan Kerajaan dan aliran masuk asing bersih.

Ringgit menyusut nilai berbanding dengan dolar AS sebanyak 5.0% pada suku pertama. Berbanding dengan mata wang utama lain, ringgit lebih kukuh berbanding dengan yen Jepun (3.3%) dan euro (0.9%), tetapi lebih lemah berbanding dengan paun sterling (-4.2%). Ringgit mencatat prestasi bercampur-campur berbanding dengan mata wang serantau. Dari segi prestasinya, ringgit terus menyusut nilai berbanding dengan dolar AS menjelang awal tahun 2009 disebabkan ketidaktentuan yang berlarutan dalam pasaran kewangan antarabangsa dan kelembapan ekonomi global telah menjejaskan sentimen dan meneruskan penghindaran risiko oleh para pelabur. Walau bagaimanapun, ringgit stabil pada bulan Mac berikutan para pelabur lebih bersedia untuk mengambil risiko terhadap aset kewangan dalam pasaran sedang pesat membangun. Ringgit juga memperoleh manfaat daripada reaksi pasaran yang positif terhadap Pakej Rangsangan Ekonomi Kedua yang diumumkan pada 10 Mac. Pada tempoh 1–26 Mei 2009, ringgit menambah nilai berbanding dengan dolar AS (4.5%) dan yen Jepun (0.5%). Walau bagaimanapun, ringgit menyusut nilai berbanding dengan paun sterling (-5.8%) dan euro (-0.9%). Ringgit mencatat prestasi bercampur-campur berbanding dengan mata wang serantau. Ringgit menambah nilai berbanding dengan renminbi China, peso Filipina dan baht Thailand dalam julat 1.2% hingga 4.4%, tetapi menyusut nilai berbanding dengan rupiah Indonesia, won Korea dan dolar Singapura dalam julat 0.4% hingga 6.9%.

Sektor perbankan dan insurans terus berdaya tahan

Sektor perbankan terus berdaya tahan dan disokong oleh permodalan yang kukuh dan kualiti kredit yang stabil. Meskipun keberuntungan menjadi sederhana disebabkan oleh keadaan ekonomi, kedudukan kewangan sistem perbankan terus teguh dan disokong oleh mudah tunai yang mencukupi. Sistem perbankan berada pada kedudukan yang baik untuk terus memenuhi keperluan pembiayaan ekonomi.

Pada akhir bulan Mac 2009, nisbah modal wajaran risiko (risk-weighted capital ratio, RWCR) bertambah kukuh kepada 13.4%, manakala nisbah modal teras (core capital ratio, CCR) meningkat 0.9 mata kepada 11.5%. Nisbah modal yang kukuh adalah hasil daripada usaha memperoleh modal oleh sebilangan institusi perbankan untuk meningkatkan kedudukan modal masing-masing. Sementara itu, modal berlebihan ialah sebanyak RM44.6 bilion.

Keuntungan sebelum cukai (pre-tax profit, PBT) berjumlah RM4.8 bilion pada suku pertama 2009. Pulangan aset dan ekuiti purata berasaskan kadar tahunan masing-masing pada 1.7% dan 19.9%.

Sektor insurans dan takaful terus mengekalkan kedudukan yang kukuh dan disokong oleh paras modal yang teguh. Premium dan caruman adalah menggalakkan dan menyumbang kepada paras keberuntungan yang sederhana. Namun begitu, perkembangan dalam pasaran modal terus memberikan tekanan terhadap keberuntungan yang lebih rendah.

Nisbah Kecukupan Modal (Capital Adequacy Ratio) ialah sebanyak 211.3% pada akhir bulan Mac 2009 (S4 08: 187.6%). Ekuiti pemegang saham meningkat kepada RM14.5 bilion (S1 08: RM13.4 bilion) hasil daripada usaha memperoleh modal oleh beberapa penanggung insurans.

Lebihan pendapatan daripada perbelanjaan menjadi sederhana kepada RM2.1 bilion pada suku pertama 2009, sebahagiannya disebabkan oleh pembayaran manfaat polisi bersih yang lebih tinggi berjumlah RM2.5 bilion. Penyederhanaan ini juga berpunca daripada penurunan sebanyak 11.3% dalam perniagaan berkaitan pelaburan baharu.

Permintaan dalam negeri terus penting dalam menyokong pertumbuhan

Walaupun terdapat tanda-tanda awal ekonomi akan kembali stabil di beberapa negara sejak beberapa bulan kebelakangan ini, ekonomi-ekonomi maju yang utama masih mengalami kemelesetan yang ketara. Sementara itu, keadaan sistem kewangan antarabangsa masih belum kembali normal. Perkembangan ini akan terus menjejaskan prospek keadaan ekonomi global. Namun demikian, pelaksanaan langkah-langkah rangsangan yang nyata oleh beberapa ekonomi telah meningkatkan prospek keadaan ekonomi global untuk pulih, terutamanya pada separuh kedua tahun 2009. Kemajuan yang dicapai dalam penyelesaian sektor kewangan dalam beberapa ekonomi turut memberikan sokongan ke arah persekitaran ekonomi dan kewangan yang kembali stabil.

Ekonomi Malaysia telah terjejas teruk oleh perkembangan global yang negatif ini, yang mengakibatkan kemerosotan ketara dalam eksport, dan memberikan kesan seterusnya terhadap ekonomi pada suku pertama. Kesan ini berterusan hingga suku kedua. Ekonomi dalam negeri dijangka bertambah baik pada separuh kedua tahun ini, disokong oleh keadaan ekonomi global yang kembali stabil, dan diperkukuh oleh pelaksanaan langkah fiskal yang pesat, inflasi yang terus sederhana, akses kepada pembiayaan yang berterusan, serta kesan kumulatif daripada persekitaran monetari yang akomodatif. Dengan eksport dijangka terus merosot, pertumbuhan ekonomi akan terus disokong oleh permintaan dalam negeri, terutamanya melalui pelaksanaan rangsangan fiskal.

Pelaksanaan langkah-langkah rangsangan fiskal dijangka mengukuhkan sumber-sumber pertumbuhan dalam negeri serta meningkatkan keyakinan sektor swasta. Persekitaran monetari yang akomodatif berikutan penurunan OPR dan SRR pada suku pertama juga akan memberikan sokongan berterusan terhadap aktiviti ekonomi dalam negeri. Akses kepada pembiayaan yang berterusan, terutamanya dengan pengenalan beberapa kemudahan jaminan pinjaman dan penubuhan Institusi Jaminan Kerajaan (Danajamin Nasional Berhad), dan inflasi yang lebih rendah juga akan memberikan sokongan kepada ekonomi dalam tempoh yang mencabar ini. Dalam persekitaran ini, Bank Negara Malaysia akan terus memberikan tumpuan terhadap usaha memastikan kesemua segmen dalam ekonomi mendapat akses kepada kredit.