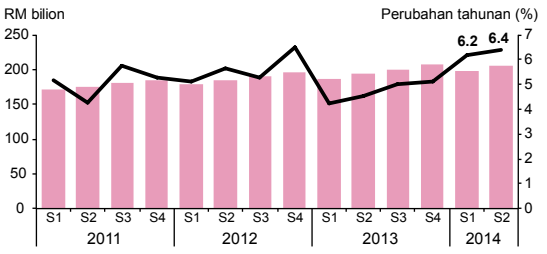
PERKEMBANGAN EKONOMI DAN KEWANGAN DI MALAYSIA PADA SUKU KEDUA 2014

TINJAUAN KESELURUHAN

Ekonomi Malaysia berkembang 6.4% pada suku kedua 2014

Aktiviti ekonomi global terus berkembang pada kadar yang sederhana pada suku kedua. Ekonomi Amerika Syarikat kembali pulih selepas terjejas oleh keadaan cuaca yang luar biasa pada suku pertama. Pertumbuhan di Jepun, bagaimanapun, telah menerima kesan daripada pelaksanaan kadar cukai penggunaan yang lebih tinggi pada bulan April. Di Asia, aktiviti ekonomi dalam kebanyakan negara terus berkembang, walaupun pada kadar yang lebih sederhana.

Pertumbuhan berkembang pada suku kedua
(pada harga malar tahun 2005)



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan yang kukuh sebanyak 6.4% pada suku kedua 2014 (S1 2014: 6.2%), disokong oleh eksport yang lebih tinggi dan permintaan dalam negeri swasta yang terus meningkat. Dari segi penawaran, pertumbuhan sektor ekonomi utama kekal teguh, disokong oleh aktiviti perdagangan dan aktiviti dalam negeri. Berdasarkan asas suku tahunan terlaras secara bermusim, ekonomi negara meningkat sebanyak 1.8% (S1 2014: 0.8%).

Eksport dan aktiviti sektor swasta kekal sebagai pemacu utama pertumbuhan pada suku kedua. Pelaburan swasta terus mencatat pertumbuhan dua angka sebanyak 12.1% (S1 2014: 14.1%), mencerminkan pelaburan dalam sektor perkhidmatan dan perkilangan.

Penggunaan swasta meningkat sebanyak 6.5% (S1 2014: 7.1%), disokong oleh keadaan guna tenaga yang stabil dan kenaikan upah yang berterusan. Sebaliknya, perbelanjaan sektor awam merosot sebanyak 2.1% (S1 2014: 2.7%). Penggunaan awam mengalami sedikit kemerosotan sebanyak 1.3% (S1 2014: 11.2%), mencerminkan perbelanjaan Kerajaan yang lebih rendah untuk emolumen serta bekalan dan perkhidmatan. Pelaburan awam merosot sebanyak 3.3% (S1 2014: -6.4%), disebabkan oleh perbelanjaan yang lebih rendah untuk aset tetap oleh Kerajaan Persekutuan dan perusahaan awam.

Dari segi penawaran, pertumbuhan dalam sektor ekonomi utama kekal kukuh. Sektor perkhidmatan mencatat pertumbuhan yang mampan, disokong terutamanya oleh subsektor berkaitan perdagangan. Pertumbuhan pada kadar yang lebih cepat dalam sektor perkilangan disokong oleh kelompok elektronik dan elektrik, khususnya separa konduktor. Sektor pembinaan pula berkembang dengan lebih sederhana, didorong terutamanya oleh subsektor kediaman dan bukan kediaman. Sementara itu, sektor pertanian mencatat pertumbuhan yang kukuh, mencerminkan peningkatan dalam pengeluaran minyak sawit. Sektor perlombongan kembali pulih kepada pertumbuhan yang positif disebabkan terutamanya oleh pengeluaran gas asli dan minyak mentah yang lebih tinggi.

Kadar inflasi, seperti yang diukur oleh perubahan tahunan dalam Indeks Harga Pengguna (IHP), mencatat kadar purata 3.3% pada suku kedua 2014 (S1 2014: 3.4%). Penurunan sedikit ini disebabkan oleh inflasi yang lebih rendah dalam kategori *makanan dan minuman bukan alkohol* serta kategori *perumahan, air, elektrik, gas dan bahan api lain*.

Lebihan perdagangan berjumlah RM18.4 bilion pada suku kedua 2014 (S1 2014: RM26.3 bilion). Eksport kasar meningkat dengan lebih

kukuh pada kadar 14.2% (S1 2014: 10.8%), mencerminkan aktiviti ekonomi global yang terus berkembang. Import kasar juga meningkat pada kadar 8.6% (S1 2014: 5.5%).

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia berjumlah RM423.6 bilion (bersamaan dengan USD131.9 bilion) pada 30 Jun 2014. Paras rizab ini telah mengambil kira pelarasan suku tahunan bagi perubahan penilaian semula pertukaran asing. Pada 31 Julai 2014, kedudukan rizab berjumlah RM423.5 bilion (bersamaan dengan USD131.8 bilion), memadai untuk membiayai 9.0 bulan import tertangguh dan ialah 1.2 kali hutang luar negeri jangka pendek yang didefinisikan semula.

Kadar faedah kekal stabil

Kadar faedah antara bank 3 bulan terus meningkat pada suku kedua disebabkan oleh pemberi pinjaman antara bank mengutamakan pemberian pinjaman jangka lebih pendek, selaras dengan kecenderungan mereka terhadap deposit bertempoh matang yang lebih pendek. Ini diperkukuh oleh jangkaan kenaikan Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) antara bulan Mei hingga Julai, lantas menyebabkan pergerakan kadar antara bank terus menaik. Kadar purata antara bank bagi tempoh matang lain secara relatif kekal stabil. Kadar deposit runcit stabil pada suku kedua. Kadar deposit tetap (FD) disebut purata bank perdagangan secara relatif tidak berubah. Kadar pinjaman juga pada amnya stabil sepanjang suku kedua. Kadar pinjaman asas (BLR) purata bank perdagangan kekal tidak berubah pada 6.53% manakala kadar pinjaman purata (average lending rate, ALR) berwajaran bagi pinjaman terkumpul adalah stabil pada tempoh tersebut (akhir bulan Jun 2014: 5.37%; akhir bulan Mac 2014: 5.39%).

OPR pada suku kedua 2014 kekal pada 3.00%. Dengan prospek pertumbuhan yang kukuh dan inflasi dijangka kekal melebihi kadar purata jangka panjangnya, Jawatankuasa Dasar Monetari (Monetary Policy Committee, MPC) memutuskan untuk menaikkan OPR sebanyak 25 mata asas kepada 3.25% pada 10 Julai 2014. Pelarasan terhadap tahap dasar monetari yang akomodatif ini juga bertujuan mengurangkan risiko ketidakseimbangan ekonomi dan kewangan yang lebih luas yang boleh menjejaskan prospek pertumbuhan jangka panjang ekonomi Malaysia. Kadar pinjaman borong dan runcit serta kadar deposit dinaikkan kepada paras yang selaras dengan paras OPR semasa. BLR purata bank perdagangan meningkat kepada 6.78%, dengan kebanyakan bank perdagangan menaikkan BLR masing-masing sebanyak 25 mata asas. Para pendeposit juga mendapat manfaat melalui kadar pulangan yang lebih tinggi bagi simpanan mereka berikutan kenaikan OPR. Kadar deposit tetap (FD) disebut purata meningkat antara 15 hingga 17 mata asas kepada julat yang lebih tinggi iaitu 3.07% hingga 3.30% pada akhir bulan Julai. Meskipun OPR lebih tinggi, keadaan monetari terus kekal menyokong aktiviti ekonomi.

Agregat monetari terus berkembang pada suku kedua. Wang secara kecil atau M1 meningkat sebanyak RM2.2 bilion pada suku itu. Pada asas tahunan, M1 berkembang sebanyak 10.2% pada akhir bulan Jun (akhir bulan Mac 2014: 11.4%). Wang secara luas atau M3 meningkat sebanyak RM19.8 bilion pada asas suku tahunan untuk mencatat kadar pertumbuhan tahunan sebanyak 5.6% pada akhir bulan Jun (akhir bulan Mac: 5.9%). Peningkatan M3 pada suku kedua didorong oleh pemberian kredit sistem perbankan kepada sektor swasta yang terus berkembang dan tuntutan bersih yang lebih tinggi terhadap Kerajaan.

Jumlah pembiayaan kasar yang diperoleh sektor swasta melalui sistem perbankan dan pasaran modal berjumlah RM281 bilion pada suku kedua (S1 2014: RM282.2 bilion). Pada asas bersih, pinjaman sistem perbankan dan sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) terkumpul meningkat pada kadar tahunan sebanyak 9.1% pada akhir bulan Jun (akhir bulan Mac 2014: 9.6%). Dana bersih yang diperoleh dalam pasaran modal lebih rendah pada RM17.2 bilion pada suku kedua (S1 2014: RM39.4 bilion).

Ringgit dan kebanyakan mata wang serantau lain menambah nilai berbanding dengan

dolar Amerika Syarikat (AS) berikutan prospek pertumbuhan serantau yang kukuh dan dasar monetari yang sangat akomodatif dan berterusan di Amerika Syarikat telah mengekalkan minat pelabur terhadap pasaran kewangan serantau. Sentimen positif susulan pengumuman data ekonomi dalam negeri yang lebih baik daripada jangkaan, terutamanya pertumbuhan ekonomi yang kukuh pada suku pertama dan kadar pertumbuhan eksport yang lebih kukuh juga menyokong ringgit. Secara keseluruhan, ringgit menambah nilai sebanyak 1.8% berbanding dengan dolar AS. Ringgit juga menambah nilai berbanding dengan euro (2.6%) dan yen Jepun (0.3%), tetapi menyusut nilai berbanding dengan paun sterling (-0.6%) dan dolar Australia (-0.2%). Berbanding dengan mata wang serantau, ringgit menunjukkan prestasi yang bercampur-campur.

Antara 1 Julai hingga 13 Ogos 2014, ringgit menambah nilai berbanding dengan dolar AS sebanyak 0.6%. Ringgit juga menambah nilai berbanding dengan euro (2.7%), dolar Australia (2.1%), paun sterling (2%) dan yen Jepun (1.6%). Ringgit mencatat prestasi yang bercampur-campur berbanding dengan mata wang serantau.

Kestabilan kewangan terus terpelihara

Sistem kewangan Malaysia terus berdaya tahan pada suku kedua dalam keadaan pasaran kewangan global dan domestik yang bertambah baik. Pengantaraan kewangan terus disokong dengan baik oleh institusi kewangan yang kukuh, keadaan pasaran kewangan yang teratur dan keyakinan yang berterusan terhadap sistem kewangan.

Permodalan sistem perbankan kekal tinggi, 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 12.2%, 13% dan 14.8%. Jumlah penampan modal sistem perbankan berada pada paras melebihi RM80 bilion. Begitu juga, nisbah kecukupan modal sektor insurans kekal kukuh pada 249.7% (S1 2014: 249.7%), dengan lebihan penampan modal sebanyak RM25.7 bilion.

Ekonomi Malaysia dijangka kekal pada landasan pertumbuhan yang stabil

Melangkah ke hadapan, ekonomi global dijangka terus mencatat kadar pertumbuhan yang sederhana. Aktiviti ekonomi yang bertambah baik baru-baru ini menunjukkan bahawa pemulihan kitaran (cyclical recovery) terus berlaku dalam beberapa ekonomi maju. Ini akan terus menyumbang kepada aktiviti perdagangan antarabangsa. Di Asia, permintaan dalam negeri dijangka terus menyokong pertumbuhan. Walau bagaimanapun, perkembangan khusus dalam sesebuah negara boleh menjejaskan kadar pertumbuhan keseluruhan ekonomi ini. Oleh itu, imbangan risiko secara keseluruhannya bagi ekonomi global masih cenderung kepada pertumbuhan yang lebih perlahan disebabkan oleh ketidakpastian mengenai pelarasan dasar dalam ekonomi utama dan juga perkembangan geopolitik. Ketegangan geopolitik yang berlarutan di Eropah Timur dan Timur Tengah mungkin meningkatkan ketidaktentuan pasaran kewangan dan memberikan kesan terhadap pemulihan ekonomi global yang berterusan.

Bagi ekonomi Malaysia, pertumbuhan eksport dijangka menjadi perlahan sedikit pada separuh kedua tahun 2014, sebahagiannya mencerminkan kesan asas yang nyata dalam tempoh yang sama pada tahun 2013. Walau bagaimanapun, penunjuk utama menunjukkan bahawa aktiviti sektor swasta akan kekal sebagai pemacu utama pertumbuhan. Eksport akan terus mendapat manfaat daripada pemulihan dalam ekonomi maju dan permintaan serantau. Melangkah ke hadapan, ekonomi Malaysia dijangka kekal pada landasan pertumbuhan yang stabil.