PERKEMBANGAN EKONOMI DAN KEWANGAN DI MALAYSIA PADA SUKU PERTAMA 2014

TINJAUAN KESELURUHAN

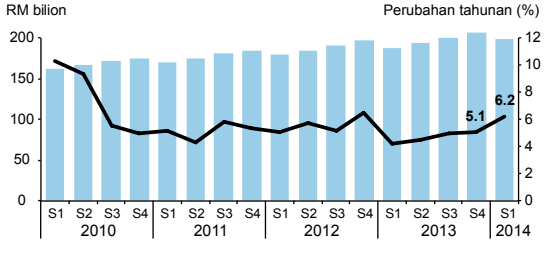
Ekonomi Malaysia berkembang 6.2% pada suku pertama 2014

Aktiviti ekonomi global berkembang pada kadar yang sederhana pada suku pertama. Ekonomi Amerika Syarikat mengalami pertumbuhan yang lebih perlahan, disebabkan terutamanya oleh keadaan cuaca buruk. Di kawasan euro, pemulihan ekonomi disokong oleh peningkatan eksport yang sederhana, manakala permintaan dalam negeri kekal lembap disebabkan oleh kelemahan struktur. Pertumbuhan dalam beberapa ekonomi Asia meningkat pada kadar yang lebih perlahan disebabkan permintaan dalam negeri yang terjejas oleh perkembangan khusus di negara-negara tersebut.

Ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan yang kukuh sebanyak 6.2% pada suku pertama 2014 (S4 2013: 5.1%), didorong oleh permintaan dalam negeri yang lebih kukuh dan eksport bersih yang pulih kembali. Dari segi penawaran, sektor ekonomi utama terus berkembang, disokong oleh aktiviti dalam negeri dan juga perdagangan. Berdasarkan asas suku tahunan terlaras secara bermusim (quarter-on-quarter seasonally-adjusted), ekonomi negara berkembang sebanyak 0.8% (S4 2013: 1.9%).

Pertumbuhan penggunaan swasta kekal kukuh pada 7.1% (S4 2013: 7.4%) pada suku pertama, disokong oleh keadaan guna tenaga yang stabil dan pertumbuhan upah yang berterusan. Pertumbuhan penggunaan awam meningkat kepada 11.2% (S4 2013: 5.2%), mencerminkan perbelanjaan Kerajaan yang lebih tinggi untuk bekalan dan perkhidmatan. Pembentukan modal tetap kasar meningkat sebanyak 6.3% (S4 2013: 6.5%), didorong oleh perbelanjaan modal sektor swasta yang kukuh dalam keadaan pertumbuhan pelaburan awam yang menguncup. Pertumbuhan pelaburan swasta kekal kukuh pada 14.1% (S4 2013: 16.6%), disokong oleh perbelanjaan modal dalam sektor perkilangan dan perkhidmatan. Pelaburan awam menurun sebanyak 6.4% (S4 2013: -1.4%), mencerminkan penguncupan dalam perbelanjaan modal oleh Kerajaan Persekutuan dan perusahaan awam.

Pertumbuhan lebih kukuh sebanyak 6.2% pada suku pertama (pada harga malar tahun 2005)



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Dari segi penawaran, pertumbuhan disokong oleh sektor ekonomi utama. Sektor perkhidmatan terus berkembang, didorong oleh subsektor kewangan dan insurans yang bertambah baik serta pertumbuhan yang mampan dalam perkhidmatan berkaitan penggunaan dan pengeluaran. Pertumbuhan dalam sektor perkilangan disokong oleh prestasi industri berorientasikan eksport yang lebih kukuh. Sektor pembinaan mencatat pertumbuhan yang lebih kukuh, didorong terutamanya oleh subsektor kediaman. Sementara itu, sektor pertanian mencatat pertumbuhan yang lebih tinggi, disokong oleh pengeluaran tanaman makanan, manakala sektor perlombongan merosot pada kadar yang lebih perlahan disebabkan oleh penguncupan yang lebih kecil dalam pengeluaran minyak mentah.

Kadar inflasi, seperti yang diukur oleh perubahan tahunan dalam Indeks Harga Pengguna (IHP), meningkat pada kadar purata 3.4% pada suku pertama 2014 (S4 2013: 3%). Peningkatan ini disebabkan oleh inflasi yang lebih tinggi dalam kategori *perumahan, air, elektrik, gas dan bahan api lain* dan *pengangkutan*.

Lebihan perdagangan berjumlah RM26.4 bilion pada suku pertama 2014 (S4 2013: RM27.5 bilion). Eksport kasar meningkat pada kadar yang lebih kukuh sebanyak 10.9% (S4 2013: 10.2%), mencerminkan aktiviti ekonomi global yang terus berkembang, manakala import kasar pula berkembang pada kadar yang lebih sederhana sebanyak 5.5% (S4 2013: 11.6%).

Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia berjumlah RM424.6 bilion (bersamaan dengan USD130.2 bilion) pada 31 Mac 2014. Paras rizab ini telah mengambil kira pelarasan suku tahunan bagi perubahan penilaian semula pertukaran asing. Pada 30 April 2014, kedudukan rizab berjumlah RM427.8 bilion (bersamaan dengan USD131.2 bilion), memadai untuk membiayai 9.4 bulan import tertangguh dan ialah 1.3 kali hutang luar negeri jangka pendek yang diberikan definisi semula.

Malaysia telah mendefinisikan semula hutang luar negerinya berkuat kuasa pada suku pertama 2014. Langkah ini diambil berikutan kemajuan yang ketara dalam pasaran kewangan Malaysia dari segi kedalaman dan keluasannya, yang telah menghasilkan penyertaan pelabur bukan pemastautin yang lebih tinggi dalam sekuriti hutang domestik dalam denominasi ringgit sejak beberapa tahun kebelakangan ini. Susulan definisi semula ini, pegangan sekuriti hutang dalam denominasi ringgit oleh bukan pemastautin, deposit bukan pemastautin, kredit perdagangan yang diberikan oleh rakan-rakan perdagangan asing dan liabiliti hutang lain, kini dimasukkan sebagai sebahagian daripada hutang luar negeri Malaysia. Pada akhir bulan Mac 2014, hutang luar negeri Malaysia di bawah definisi semula berjumlah RM700.1 bilion, bersamaan dengan USD212.5 bilion atau 65.2% daripada KDNK (akhir bulan Disember 2013: RM694.6 bilion atau USD209.2 bilion, bersamaan dengan 70.4% daripada KDNK). Peningkatan dalam hutang luar negeri ini disebabkan terutamanya oleh peminjaman luar pesisir oleh sektor swasta dan pegangan liabiliti hutang denominasi ringgit oleh bukan pemastautin yang lebih tinggi. Lebih separuh daripada jumlah hutang luar negeri mempunyai profil kematangan tempoh jangka panjang. Hutang jangka pendek kekal terurus dan dapat ditampung oleh rizab sebanyak 1.3 kali pada akhir bulan Mac 2014. Kedudukan luaran Malaysia kekal berdaya tahan, disokong oleh asas-asas ekonomi dalam negeri yang kukuh. Di samping itu, pasaran modal yang maju, pengantara kewangan yang teguh, dan kehadiran pelabur institusi domestik yang besar memberikan sistem kewangan Malaysia daya ketahanan yang lebih kukuh bagi menguruskan dengan berkesan sebarang kejutan luaran (lihat Rencana mengenai 'Definisi Semula Hutang Luar Negeri').

Kadar faedah kekal stabil

Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, OPR) kekal pada 3.00% pada suku pertama 2014. Pada paras semasa OPR, keadaan monetari terus menyokong aktiviti ekonomi.

Kadar faedah antara bank 3 bulan adalah lebih tinggi pada suku pertama berikutan tiada urus niaga dengan BNM pada tempoh matang 3 bulan kesan daripada pengurangan tempoh maksimum bagi Lelongan Julat Tempoh Kematangan (Range Maturity Auction, RMA) BNM daripada 3 bulan kepada 2 bulan. Kadar purata antara bank bagi tempoh matang yang lain secara relatif kekal stabil. Kadar deposit runcit stabil pada suku pertama. Kadar deposit tetap (FD) disebut purata bank perdagangan secara relatif tidak berubah. Kos peminjaman juga stabil. Kadar pinjaman asas (BLR) purata bank perdagangan kekal tidak berubah pada 6.53% manakala kadar pinjaman purata (ALR) berwajaran bagi pinjaman terkumpul secara amnya stabil pada tempoh itu (akhir bulan Mac 2014: 5.39%; akhir bulan Disember 2013: 5.36%).

Agregat monetari berkembang pada kadar yang lebih perlahan pada suku pertama 2014. Wang secara kecil atau M1 menurun sedikit iaitu sebanyak RM0.6 bilion pada suku itu. Pada asas tahunan, M1 berkembang sebanyak 11.4% pada akhir bulan Mac 2014 (akhir bulan Disember 2013: 13%). Wang secara luas atau M3 meningkat sebanyak RM19.5 bilion pada asas suku tahunan dengan mencatat kadar pertumbuhan tahunan sebanyak 5.9% pada akhir bulan Mac 2014 (akhir Disember 2013: 8.1%). Pengembangan M3 pada suku

pertama sebahagian besarnya disebabkan oleh pemberian pinjaman sistem perbankan kepada sektor swasta dan tuntutan bersih terhadap Kerajaan yang lebih tinggi.

Jumlah pembiayaan kasar yang diperoleh sektor swasta melalui sistem perbankan dan pasaran modal berjumlah RM282.2 bilion pada suku pertama (S4 2013: RM302.8 bilion). Pada asas bersih, pinjaman sistem perbankan dan sekuriti hutang swasta (private debt securities, PDS) terkumpul berkembang pada kadar pertumbuhan tahunan sebanyak 9.6% pada akhir bulan Mac (akhir bulan Disember 2013: 9.8%). Dana bersih yang diperoleh dalam pasaran modal adalah lebih tinggi pada RM39.4 bilion pada suku pertama (S4 2013: RM33.7 bilion). Pertumbuhan yang stabil dalam pembiayaan bersih terus menyokong pertumbuhan ekonomi.

Pergerakan ringgit dan kebanyakan mata wang serantau lain terus dipengaruhi oleh perkembangan global pada suku pertama. Dengan bermulanya langkah pengecilan program pembelian aset oleh Federal Reserve AS, kebimbangan terhadap prospek pertumbuhan dalam beberapa ekonomi sedang pesat membangun dan perkembangan geopolitik di Eropah Timur telah menyebabkan penghindaran risiko yang lebih tinggi dan aliran keluar dana dari pasaran kewangan serantau. Walau bagaimanapun, jangkaan bahawa langkah-langkah rangsangan akan dilaksanakan di RR China serta dasar monetari akomodatif yang berterusan di Amerika Syarikat memberikan sokongan kepada ringgit pada suku pertama. Secara keseluruhan, ringgit menambah nilai sebanyak 0.4% berbanding dengan dolar AS. Ringgit juga menambah nilai berbanding dengan euro (0.7%), tetapi menyusut nilai berbanding dengan paun sterling (-0.5%) dan yen Jepun (-1.5%). Ringgit menunjukkan prestasi bercampur-campur berbanding dengan mata wang serantau.

Antara 1 April hingga 14 Mei 2014, ringgit menambah nilai berbanding dengan dolar AS sebanyak 1.4%. Ringgit juga menambah nilai berbanding dengan euro (1.6%), yen Jepun (0.7%), paun sterling (0.1%) dan kebanyakan mata wang serantau.

Kestabilan kewangan terus dipelihara

Sistem kewangan Malaysia terus berdaya tahan pada suku pertama meskipun pasaran kewangan global dan domestik mengalami turun naik. Pengantaraan kewangan terus disokong oleh institusi kewangan yang kukuh, keadaan pasaran kewangan yang teratur dan keyakinan yang berterusan terhadap sistem kewangan. Permodalan sistem perbankan terus kukuh dengan nisbah modal ekuiti biasa kumpulan 1 (CET1), nisbah modal kumpulan 1 dan nisbah jumlah modal telah jauh melebihi paras pengawalseliaan minimum, masing-masing pada 12%, 12.8% dan 14.4%. Jumlah penampan modal sistem perbankan berada pada paras melebihi RM80 bilion. Begitu juga, nisbah kecukupan modal sektor insurans kekal kukuh pada 249.7% (S4 2013: 246.1%), dengan penampan modal yang melebihi RM25 bilion.

Pemulihan global dan permintaan dalam negeri yang terus kukuh akan menyokong pertumbuhan

Melangkah ke hadapan, pemulihan ekonomi global dijangka berterusan. Perdagangan antarabangsa akan disokong oleh pemulihan yang berterusan dalam ekonomi maju. Di Asia, meskipun permintaan dalam negeri dijangka sederhana, ia tetap menyokong prestasi keseluruhan ekonomi ini. Pertumbuhan di rantau ini juga diberi sokongan tambahan daripada persekitaran luaran yang bertambah baik. Ketidakpastian yang berterusan mengenai dasar monetari dalam ekonomi maju utama, perkembangan ekonomi dalam ekonomi maju dan pasaran sedang pesat membangun, serta perkembangan geopolitik dijangka mengakibatkan turun naik yang berterusan dalam pasaran kewangan global.

Bagi ekonomi Malaysia, pertumbuhan akan terus dipacu oleh permintaan dalam negeri dengan sokongan tambahan daripada persekitaran luaran yang bertambah baik. Eksport akan terus mendapat manfaat daripada pemulihan dalam ekonomi maju, manakala permintaan dalam negeri dijangka terus menjadi pemacu utama pertumbuhan secara keseluruhan. Melangkah ke hadapan, ekonomi Malaysia dijangka kekal pada landasan pertumbuhan yang stabil.