

Perkembangan Ekonomi Malaysia

Sorotan

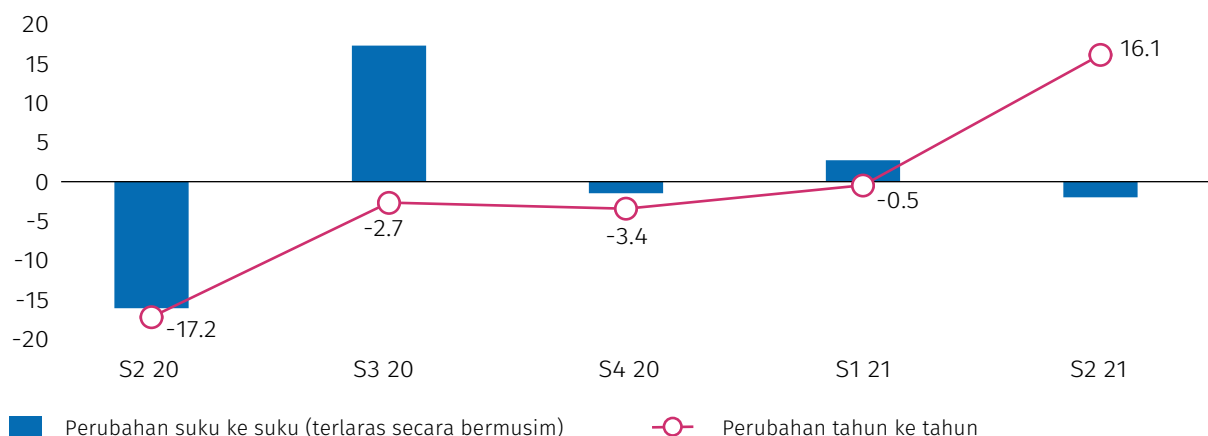
- Pertumbuhan KDNK terus meningkat pada S2 2021.
- Inflasi keseluruhan meningkat kepada 4.1% pada suku kedua tahun 2021, dipacu terutamanya oleh kesan asas daripada harga bahan api yang rendah.
- Lebih akaun semasa lebih tinggi sebanyak RM14.4 bilion atau 3.9% daripada KDNK.

Pertumbuhan KDNK berubah positif pada S2 2021

Ekonomi Malaysia berkembang sebanyak 16.1% pada suku kedua tahun 2021 (S1 2021: -0.5%). Pertumbuhan disokong terutamanya oleh peningkatan permintaan dalam negeri dan prestasi eksport yang terus kukuh. Pertumbuhan yang mantap ini turut mencerminkan sokongan dasar yang berterusan dan asas rendah daripada penurunan aktiviti yang ketara pada suku kedua tahun 2020. Kegiatan ekonomi meningkat pada permulaan suku kedua tahun 2021 tetapi menjadi perlahan berikutan pelaksanaan semula langkah-langkah pembendungan yang lebih ketat di seluruh negara, khususnya di bawah Perintah Kawalan Pergerakan (PKP) penuh Fasa 1. Pada keseluruhan suku kedua tahun 2021, semua sektor ekonomi mencatatkan peningkatan, khususnya sektor perkilangan. Dari segi perbelanjaan, pertumbuhan dipacu oleh perbelanjaan sektor swasta yang lebih tinggi dan aktiviti perdagangan yang kukuh. Pada asas suku tahunan terlaras secara bermusim, ekonomi mencatatkan penurunan sebanyak 2.0% (S1 2021: 2.7%), disebabkan oleh langkah-langkah pembendungan.

R4 Pertumbuhan KDNK Benar

Perubahan dalam tempoh (%)

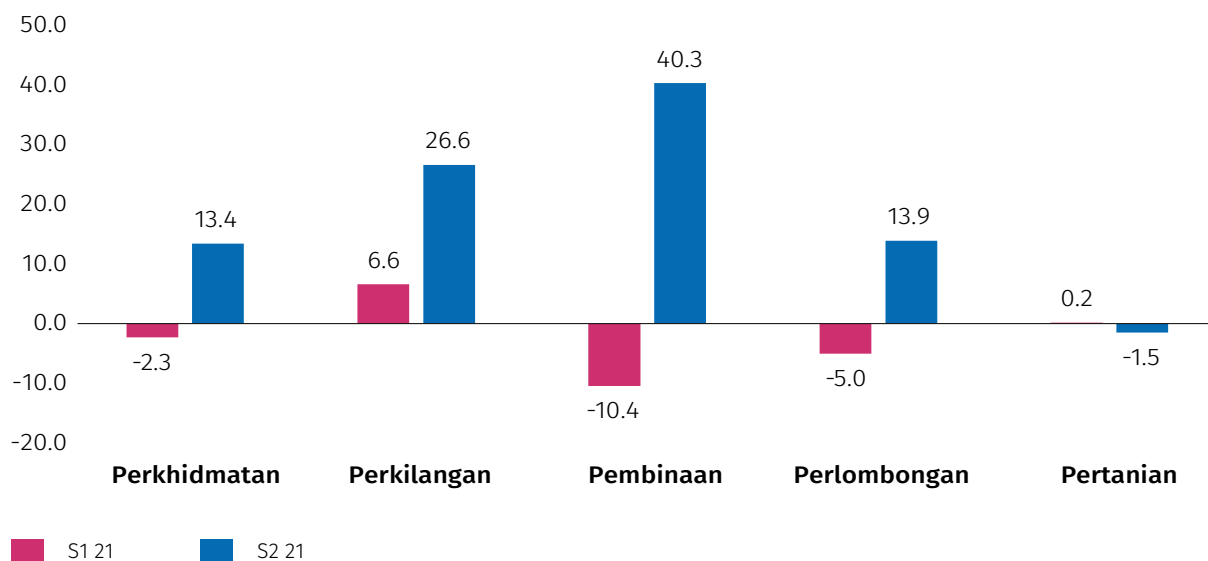


Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

R5

Pertumbuhan tahunan KDNK Benar Mengikut Sektor Ekonomi

Pertumbuhan tahunan (%)

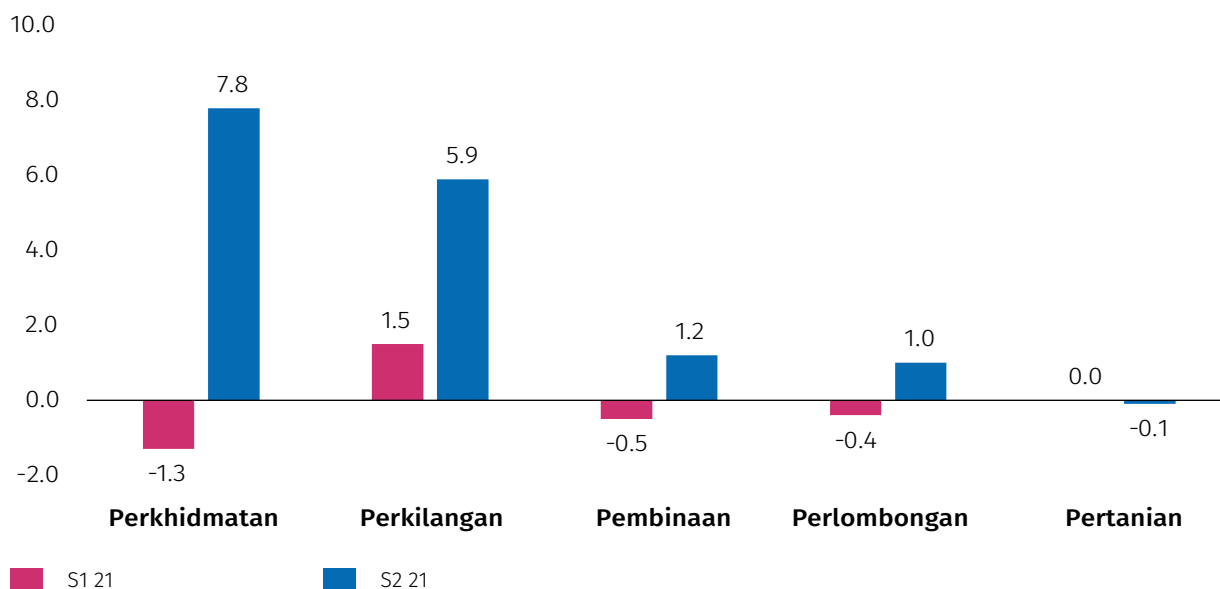


Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

R6

Sumbangan Sektor Ekonomi kepada Pertumbuhan KDNK Benar

Sumbangan kepada pertumbuhan (mata peratusan)



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Pertumbuhan kebanyakan sektor ekonomi meningkat

Dari segi sektor, pertumbuhan dua digit dicatatkan merentas kebanyakan sektor ekonomi pada suku kedua tahun 2021. Sektor perkhidmatan berkembang sebanyak 13.4% (S1 2020: -2.3%). Pertumbuhan disokong oleh aktiviti berkaitan pengguna yang mula pulih pada bulan April dan Mei 2021. Walau bagaimanapun, keadaan ini sebahagiannya kembali terjejas dengan pelaksanaan semula sekatan terhadap aktiviti runcit yang bukan keperluan (non-essential retail) dan sekatan untuk makan di premis penjualan makanan serta perjalanan rentas daerah dan rentas negeri. Sementara itu, subsektor maklumat dan komunikasi terus mendapat manfaat daripada permintaan yang meningkat terhadap aktiviti e-perdagangan dan e-pembayaran, serta pengaturan bekerja dan belajar dari jarak jauh. Selain itu, pertumbuhan dua digit yang kukuh dicatatkan dalam subsektor kewangan dan insurans, disebabkan oleh pendapatan fi yang lebih tinggi, pertumbuhan pinjaman dan deposit yang mampan, serta premium insurans bersih yang lebih tinggi selepas ditolak tuntutan.

Pertumbuhan dalam sektor perkilangan berkembang sebanyak 26.6% (S1 2021: 6.6%). Walau bagaimanapun, pada asas suku tahunan terlaras secara bermusim, pertumbuhan perkilangan menurun sebanyak 1.5%. Keadaan ini disebabkan oleh pelaksanaan PKP 3.0 yang menjejaskan permintaan dalam negeri bagi barangan dalam kelompok berkaitan pengguna dan pembinaan. Keadaan permintaan bagi industri berorientasikan eksport kekal berdaya tahan dalam keadaan peningkatan kitaran teknologi global yang berterusan dan pemulihan dalam pertumbuhan global. Pertumbuhan perkilangan terus terjejas oleh pelaksanaan PKP

penuh Fasa 1 yang mengehadkan operasi hanya kepada sektor perlu dan sektor dalam rantai nilai global.

Sektor pembinaan mencatatkan pertumbuhan positif yang kukuh sebanyak 40.3% (S1 2021: -10.4%). Pertumbuhan ini disokong oleh kerja pembinaan yang terus dijalankan bagi projek infrastruktur besar dan pelaksanaan projek berskala kecil yang sedang dijalankan secara berterusan di bawah Belanjawan 2021 serta pakej rangsangan PEMERKASA dan PEMERKASA+. Walau bagaimanapun, pada asas suku tahunan terlaras secara bermusim, pertumbuhan pembinaan menurun sebanyak 3.2%. Aktiviti diganggu oleh sekatan di bawah PKP Penuh Fasa 1 apabila hanya projek pembinaan perlu¹ sahaja dibenarkan beroperasi pada kapasiti yang berkurang.

Pertumbuhan dalam sektor perlombongan meningkat semula kepada 13.9% (S1 2021: -5.0%), iaitu pertumbuhan positif yang pertama sejak suku kedua tahun 2019. Pemulihan ini disebabkan oleh peningkatan dalam pengeluaran minyak mentah dan gas asli dalam keadaan pemulihan permintaan luaran dan peningkatan pengeluaran yang berterusan di loji PETRONAS Floating Liquefied Natural Gas DUA (PFLNG2). Faktor-faktor tersebut lebih daripada mengimbangi kesan penutupan beberapa loji untuk tujuan penyelenggaraan pada suku kedua tahun 2021.

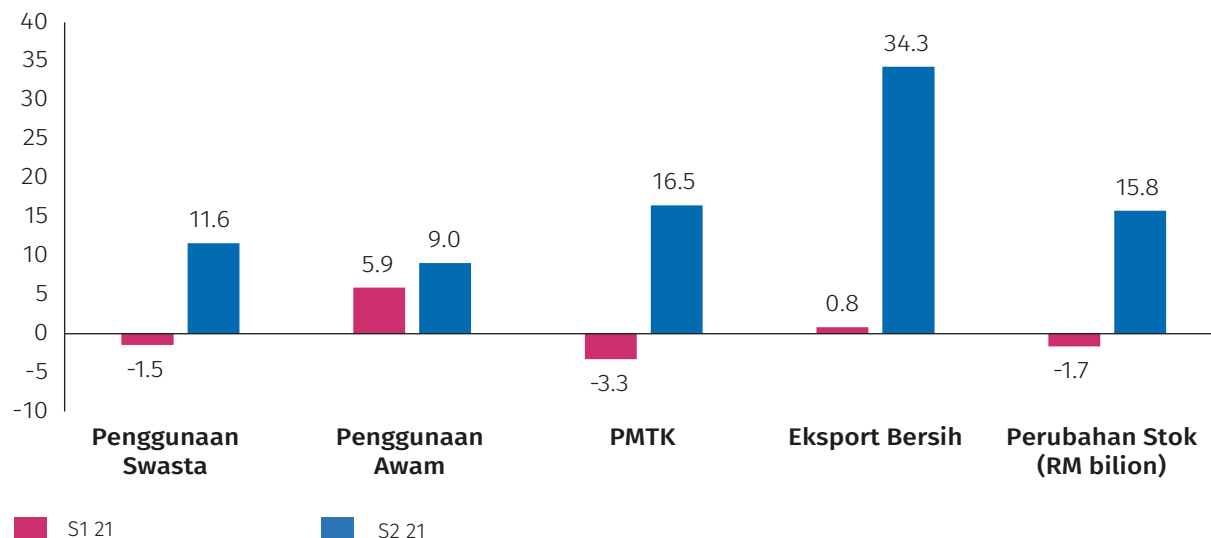
Walaupun bagaimanapun, sektor pertanian menguncup sebanyak 1.5% (S1 2021: 0.2%). Penguncupan ini disebabkan terutamanya oleh penurunan pengeluaran minyak sawit yang lebih besar apabila aktiviti penuaian terjejas akibat kekurangan pekerja yang berterusan. Sementara subsektor perhutanan dan pembalakan juga menurun, aktiviti pertanian sebahagiannya disokong oleh pemulihan dalam subsektor getah dan perikanan. Selain itu, subsektor ternakan dan pertanian lain terus mencatatkan pertumbuhan positif dalam keadaan permintaan dalam negeri yang bertambah baik.

¹ Aktiviti yang dibenarkan beroperasi termasuk kerja penyelenggaraan dan pembaikan yang kritikal, projek infrastruktur awam serta projek yang mendapat kelulusan penginapan pekerja di tapak projek.

R7

Pertumbuhan Tahunan KDNK Mengikut Komponen Perbelanjaan

Pertumbuhan tahunan (%)

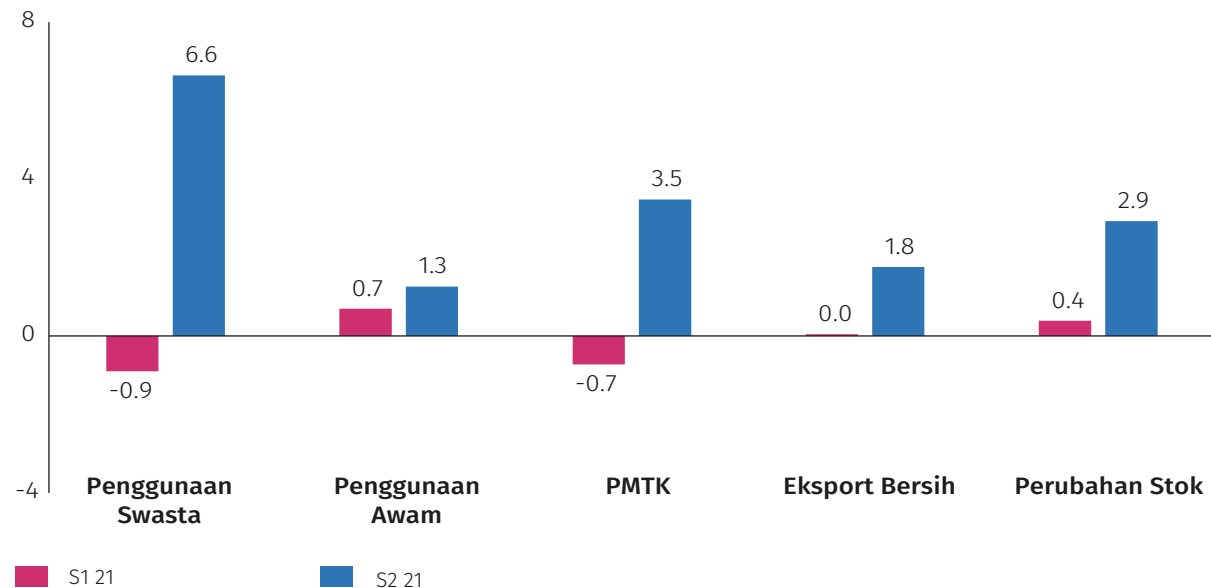


Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

R8

Sumbangan Komponen Perbelanjaan kepada Pertumbuhan KDNK Benar

Sumbangan kepada pertumbuhan (mata peratusan)



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Permintaan dalam negeri meningkat dan permintaan luaran kukuh

Permintaan dalam negeri pulih untuk mencatatkan pertumbuhan positif sebanyak 12.3% (S1 2021: -1.0%) pada suku kedua tahun 2021, disokong terutamanya oleh perbelanjaan sektor swasta. Dalam sektor luaran, permintaan bagi eksport Malaysia, khususnya barangan E&E, terus kekal kukuh.

Pertumbuhan penggunaan swasta meningkat sebanyak 11.6% pada suku kedua tahun 2021 (S1 2021: -1.5%), berikutan peningkatan yang menyeluruh bagi barangan keperluan dan barangan budi bicara, khususnya pada permulaan

suku kedua tahun 2021, sebelum pelaksanaan PKP penuh. Keadaan ini disebabkan terutamanya oleh langkah-langkah pembendungan dan sekatan pergerakan yang kurang ketat pada separuh pertama suku kedua tahun 2021. Keadaan pasaran pekerja turut menunjukkan tanda-tanda peningkatan pada tempoh yang sama lantas memberikan sokongan kepada perbelanjaan isi rumah. Selain itu, pelbagai langkah dasar, termasuk pengeluaran i-Sinar KWSP dan Bantuan Prihatin Rakyat, memberikan dorongan tambahan kepada perbelanjaan pengguna.

Penggunaan awam berkembang sebanyak 9.0% (S1 2021: 5.9%), disebabkan terutamanya oleh perbelanjaan yang lebih tinggi bagi bekalan dan perkhidmatan.

Aktiviti pelaburan meningkat semula

Pembentukan modal tetap kasar (PMTK) meningkat semula kepada 16.5% (S1 2021: -3.3%), disokong oleh perbelanjaan modal sektor swasta dan sektor awam yang kembali pulih. Dari segi jenis aset, pelaburan untuk struktur dan jentera dan kelengkapan masing-masing berkembang sebanyak 20.2% (S1 2021: -10.4%) dan 15.1% (S1 2021: 10.3%).

Pelaburan swasta mencatatkan pertumbuhan sebanyak 17.4% (S1 2021: 1.3%). Aktiviti pelaburan yang lebih tinggi ini disokong terutamanya oleh perbelanjaan modal yang berterusan dalam kelengkapan berkaitan telekomunikasi, disebabkan oleh peningkatan usaha syarikat

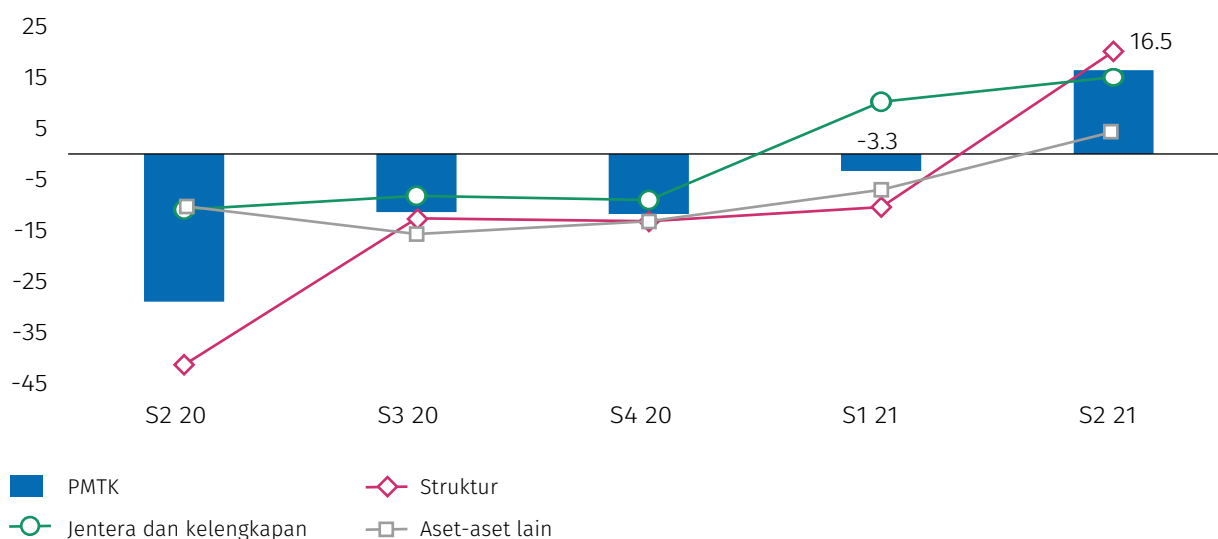
dalam penggunaan automasi dan digital, serta kemajuan yang berterusan dalam pelaburan infrastruktur digital kebangsaan. Selain itu, perkembangan yang berterusan bagi projek pelaburan baharu dan projek yang sedang dilaksanakan berikutan keadaan permintaan luaran yang meningkat, khususnya dalam industri berorientasikan eksport seperti E&E dan logam, turut memberikan dorongan yang berterusan kepada pertumbuhan.

Selepas menguncup selama 12 suku tahunan, pelaburan awam mencatatkan pertumbuhan positif sebanyak 12.0% (S1 2021: -18.6%). Prestasi ini mencerminkan perbelanjaan aset tetap yang lebih tinggi oleh Kerajaan Am dalam keadaan perbelanjaan modal oleh syarikat awam yang kekal lemah.

R9

Pertumbuhan PMTK Mengikut Jenis Aset

Perubahan tahun ke tahun (%)



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Inflasi keseluruhan melonjak sementara pada suku kedua tahun 2021

Inflasi keseluruhan, seperti yang diukur oleh perubahan peratusan tahunan dalam Indeks Harga Pengguna (IHP), mencatatkan peningkatan yang mendadak kepada 4.1% pada suku kedua tahun 2021 (S1 2021: +0.5%), dipacu terutamanya oleh faktor-faktor sementara. Seperti yang dijangka, inflasi keseluruhan khususnya meningkat disebabkan terutamanya oleh kesan asas daripada harga runcit bahan api dalam negeri yang rendah pada tahun 2020, serta luputnya kesan rebat tarif elektrik bertingkat.²

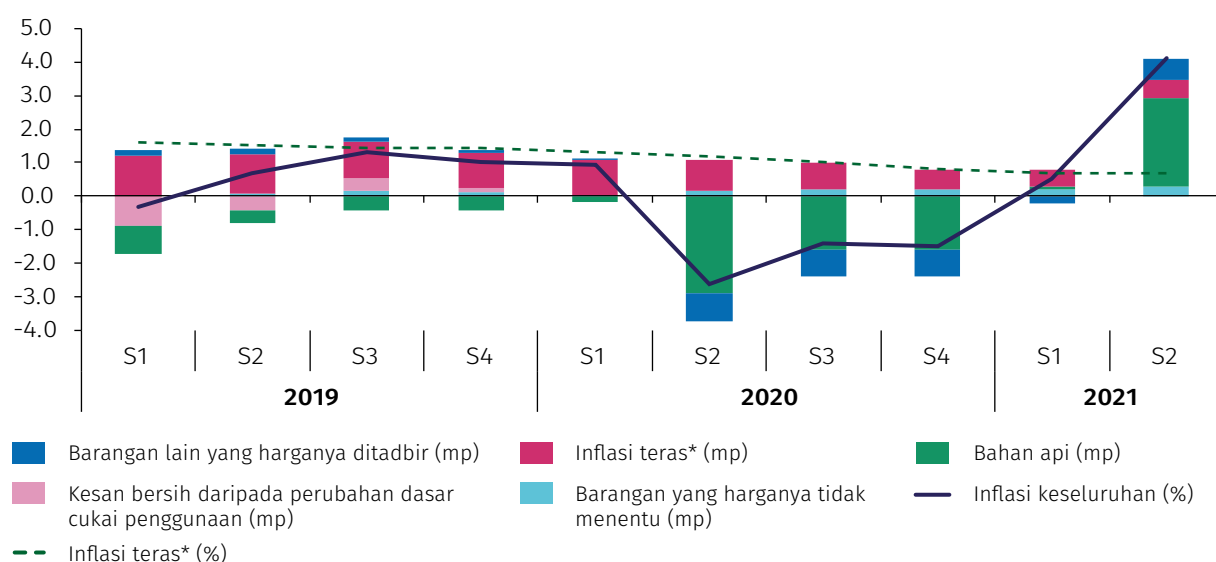
Dari segi trajektori bulanan, inflasi keseluruhan memuncak pada 4.7% pada bulan April 2021.³ Selepas itu, inflasi keseluruhan kekal tinggi pada suku kedua tahun 2021, tetapi menjadi lebih sederhana, masing-masing sebanyak 4.4% dan 3.4% pada bulan Mei dan Jun 2021.

Meskipun inflasi keseluruhan meningkat, namun tekanan menaik terhadap harga pada suku kedua tahun 2021 tidak menyeluruh, apabila bahagian bagi barangan IHP yang mencatatkan kenaikan harga bulan ke bulan pada keseluruhannya adalah lebih rendah daripada purata jangka panjang (purata S2 2021: 36%; purata tahun 2010-2019: 45%).

R10

Sumbangan kepada Inflasi Keseluruhan Mengikut Komponen

Perubahan tahunan (%), Sumbangan kepada inflasi keseluruhan (mata peratusan, mp)



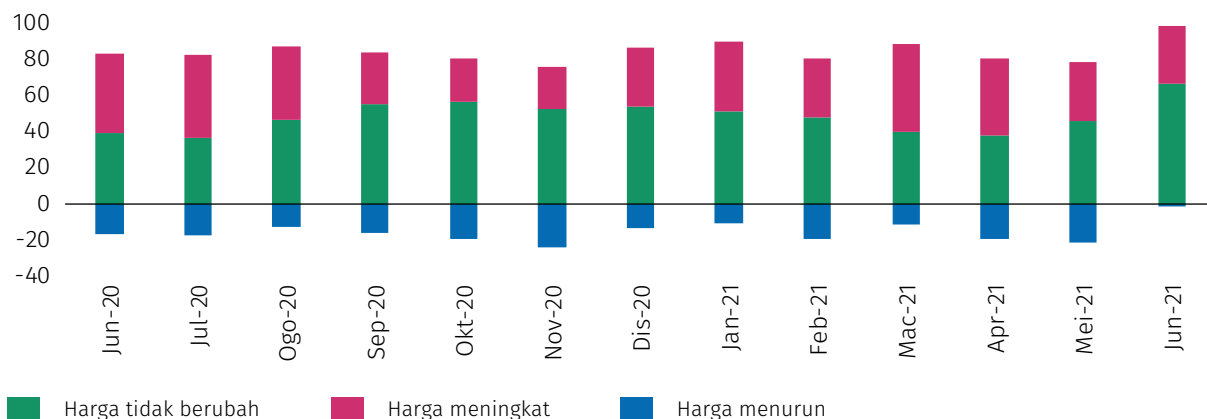
* Pengiraan inflasi teras tidak termasuk barangan yang harganya tidak menentu dan barangan yang harganya ditadbir. Pengiraan juga tidak termasuk anggaran kesan langsung perubahan dasar cukai penggunaan.

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia dan anggaran Bank Negara Malaysia

² Rebate tarif elektrik bertingkat dilaksanakan di bawah Skim Bantuan Prihatin Elektrik dari bulan April hingga Disember 2020, dengan rebate daripada 2% hingga 50% bergantung pada penggunaan elektrik bulanan.

³ Perkara ini selaras dengan kesan asas yang terbesar daripada inflasi bahan api pada bulan April 2021, dengan mengambil kira paras terendah harga runcit bahan api pada bulan April 2020. Harga purata RON95 pada bulan April 2020: RM1.27 setong (bulan April 2021: RM2.05 setong)

Peratusan barangan IHP (%)



* Berdasarkan inflasi bulan ke bulan bagi 125 barangan IHP pada aras 4 digit

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia dan anggaran Bank Negara Malaysia

Yang ketara, bahagian dalam barangan IHP yang lebih besar mencatatkan pergerakan harga yang tidak berubah (purata S2 2021: 50%; purata tahun 2010-2019: 33%), terutama sekali menjelang akhir suku kedua tahun 2021, disebabkan terutamanya oleh penutupan sementara perniagaan dan ketidakpastian dalam permintaan susulan daripada pelaksanaan semula sekatan pergerakan. Lebih

khusus lagi, pergerakan harga bagi barangan budi bicara teras (*core discretionary items*) (27.9% daripada bakul IHP) meskipun positif pada suku kedua secara keseluruhan, menjadi lebih lembap pada tempoh PKP penuh. Selaras dengan keadaan ini, inflasi teras kekal stabil pada 0.7% pada suku kedua tahun 2021 (S1 2021: 0.7%).

Pemulihan pasaran pekerja terjejas disebabkan oleh PKP penuh

Dalam pasaran pekerja, keadaan yang bertambah baik pada separuh pertama suku kedua tahun 2021 terjejas disebabkan oleh pelaksanaan PKP penuh pada bulan Jun. Pada keseluruhan suku kedua tahun 2021, kadar pengangguran kekal tinggi pada 4.8% (S1 2021: 4.8%). Keadaan ini mencerminkan penurunan guna tenaga bersih sebanyak 29 ribu orang relatif kepada suku tahun sebelumnya (S1 2021: +75 ribu orang), dalam keadaan tenaga kerja yang lebih kecil (-36 ribu orang; S1 2021: +86 ribu orang).

Sistem Insurans Pekerjaan (SIP) mencatatkan tuntutan pengangguran yang lebih rendah (14,311 orang; S1 2021: 20,418 orang), berikutan kadar penempatan yang lebih tinggi bagi pekerja dalam pekerjaan baharu (40 bagi setiap 100 orang yang hilang pekerjaan ; S1 2021: 33)⁴. Hal ini mencerminkan pemberhentian pekerja yang lebih

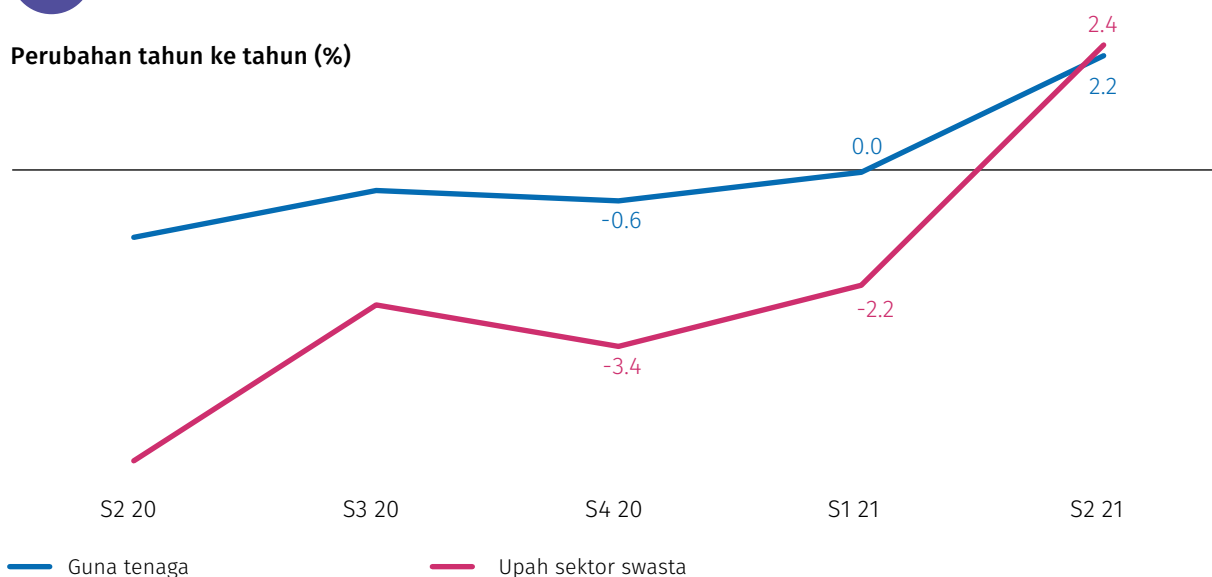
rendah dan peningkatan aktiviti pengambilan pekerja baharu pada bulan April dan Mei. Namun demikian, terdapat kemerosotan dalam kadar pemberhentian pekerja dan aktiviti pengambilan pekerja baharu pada bulan Jun.

Upah sektor swasta meningkat sebanyak 2.4% (S1 2021: -2.2%), disebabkan terutamanya oleh asas yang secara relatif rendah pada suku kedua tahun 2020. Dalam sektor perkhidmatan, upah meningkat sebanyak 0.4% (S1 2021: -3.1%), dipacu oleh peningkatan dalam subsektor pengangkutan dan penyimpanan serta perdagangan borong dan runcit. Dalam sektor perkilangan, pertumbuhan upah juga lebih tinggi pada 6.0% (S1 2021: -0.6%), disebabkan oleh peningkatan keseluruhan upah dalam subsektor berorientasikan eksport⁵ dan subsektor berorientasikan dalam negeri. Walau bagaimanapun, pada asas suku tahunan, upah sektor swasta menurun sebanyak 2.2%, mencerminkan kesan sekatan terhadap operasi dan kapasiti tenaga kerja.

R12

Kadar Pertumbuhan Guna Tenaga dan Upah

Perubahan tahun ke tahun (%)

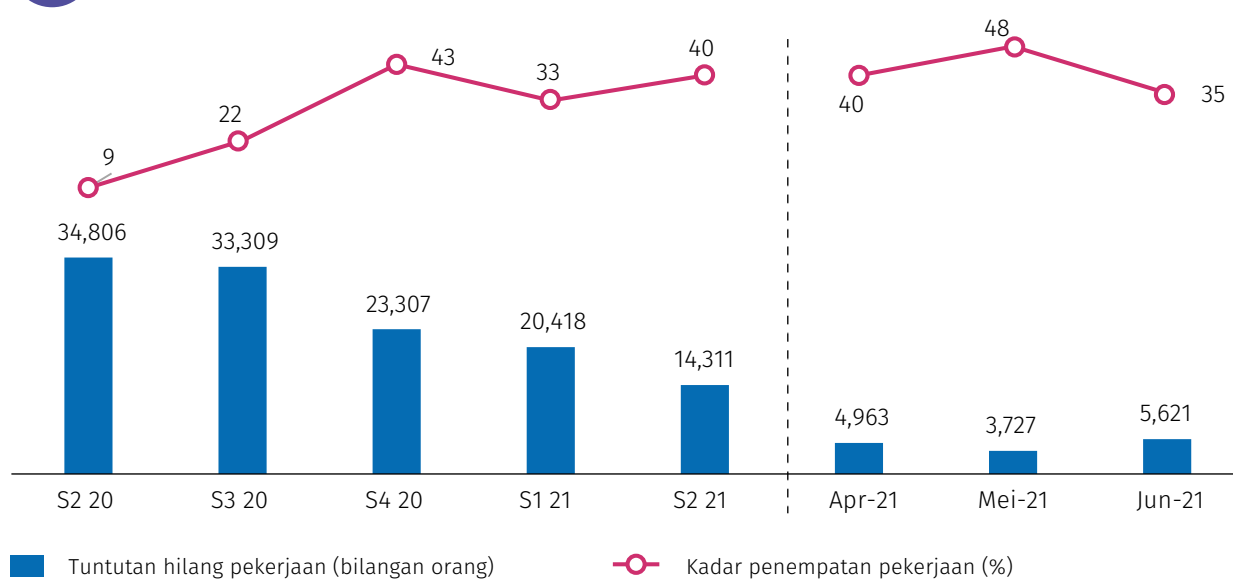


Nota: Kadar pertumbuhan gaji sektor swasta merujuk kepada kadar pertumbuhan gaji pekerja dalam sektor pembuatan dan perkhidmatan

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

⁴ Kehilangan pekerjaan dan pemberhentian pekerja diwakili oleh jumlah individu yang memohon manfaat SIP akibat diberhentikan kerja (tuntutan pengangguran) berikutan kehilangan pekerjaan. Kadar penempatan pekerjaan pula merujuk jumlah individu yang ditempatkan dalam pekerjaan baharu di bawah program SIP bagi setiap 100 orang yang diberhentikan kerja. Oleh itu, kadar penempatan pekerjaan menunjukkan kadar pengambilan pekerja yang relatif dengan aktiviti pemberhentian pekerja. Data SIP tidak termasuk pekerja bukan standard yang mungkin terjejas dengan lebih ketara oleh sekatan pergerakan.

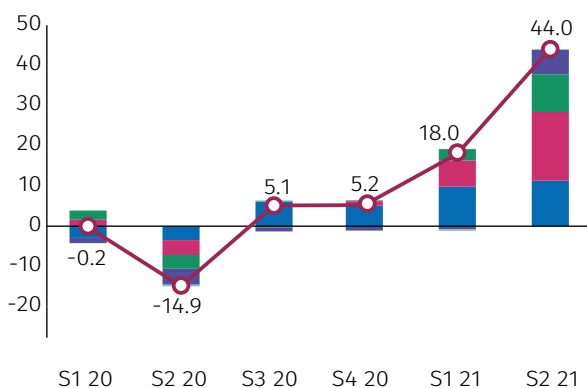
⁵ Subsektor perkilangan berorientasikan eksport termasuk barangan elektrik dan elektronik; petroleum, kimia, getah dan plastik; barangan kayu, perabot, keluaran kertas dan percetakan; dan tekstil, pakaian, kulit dan kasut. Subsektor perkilangan berorientasikan dalam negeri termasuk makanan, minuman dan tembakau; barangan mineral bukan logam, logam asas dan keluaran logam yang direka; serta kelengkapan pengangkutan dan keluaran lain.



Nota: Tuntutan hilang pekerjaan merujuk kepada bilangan penganggur yang memohon elaun dan faedah yang disediakan di bawah Sistem Insurans Pekerjaan (SIP). Kadar penempatan pekerjaan merujuk kepada bilangan pekerja yang ditempatkan dalam pekerjaan baharu melalui SIP bagi setiap 100 pekerja yang hilang pekerjaan.

Sumber: Sistem Insurans Pekerjaan, Pertubuhan Keselamatan Sosial

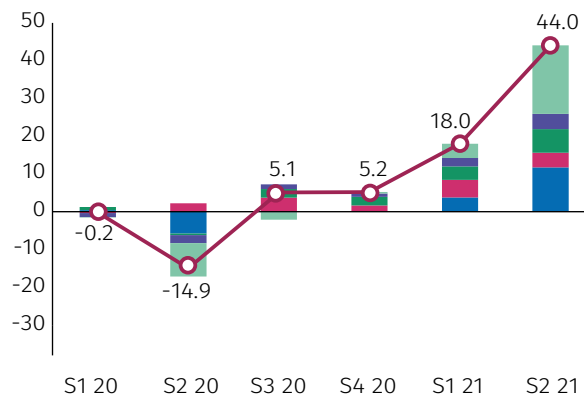
Perubahan tahunan (%), sumbangan kepada pertumbuhan (mata peratusan)



■ E&E
 ■ Berasaskan sumber
 ■ Bukan berasaskan sumber
 ■ Lain-lain
 ■ Komoditi
 ○ Eksport Kasar (% tahunan)

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Perubahan tahunan (%), sumbangan kepada pertumbuhan (mata peratusan)



■ ASEAN
 ■ AS
 ■ Negara-negara lain
 ■ China
 ■ Kesatuan Eropah (EU)
 ○ Eksport Kasar (% tahunan)

Aktiviti perdagangan meningkat dalam keadaan permintaan luaran dan kegiatan ekonomi dalam negeri yang lebih tinggi

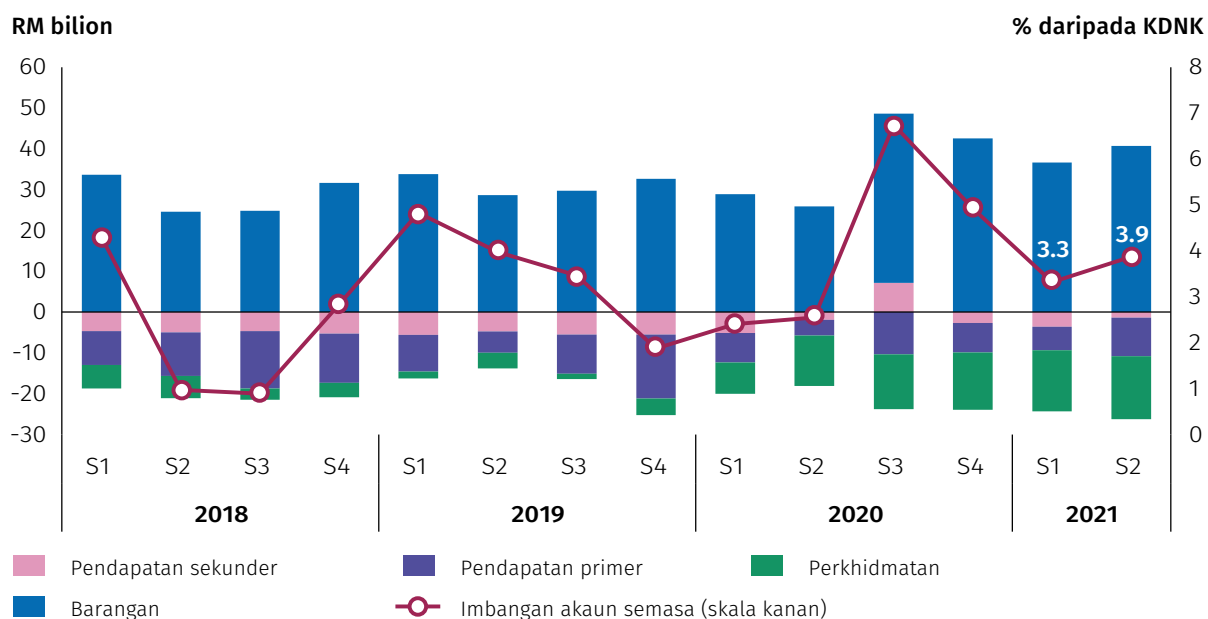
Eksport kasar meningkat pada kadar yang lebih pantas sebanyak 44.0% (S1 2021: 18.0%). Prestasi eksport yang kukuh adalah menyeluruh bagi semua barangan dan pasaran, disokong oleh permintaan luaran yang bertambah baik. Import kasar juga mencatatkan pertumbuhan yang lebih tinggi sebanyak 33.3% (S1 2021: 10.0%), disebabkan terutamanya oleh import barangan perantaraan yang berkembang dengan lebih kukuh. Lebihan perdagangan⁶ berjumlah RM56.4 bilion (S1 2021: RM58.7 bilion).

Eksport perkilangan meningkat sebanyak 43.6% (S1 2021: 22.7%), disokong terutamanya oleh eksport barangan bukan E&E (55.5%, S1 2021: 19.0%).

Peningkatan ini didorong oleh permintaan yang teguh terhadap barangan petroleum dan kimia, barangan logam dan jentera, serta kelengkapan dan alat ganti. Eksport komoditi mencatatkan peningkatan semula yang kukuh (46.3%, S1 2021: -6.5%) disebabkan terutamanya oleh peningkatan eksport minyak sawit mentah, gas cecair asli dan petroleum mentah.

Import barangan perantaraan mencatatkan pertumbuhan yang lebih kukuh sebanyak 43.8% (S1 2021: 3.4%), disebabkan terutamanya oleh import bekalan perindustrian yang lebih tinggi, sejajar dengan perkembangan aktiviti perkilangan dalam negeri yang lebih pesat. Keadaan ini sebahagiannya diimbangi oleh penurunan import modal (-8.3%; S1 2021: 32.2%), disebabkan oleh kesan asas daripada import struktur terapung yang besar pada suku kedua tahun 2020.

⁶ Lebihan barangan dan perdagangan berbeza kerana barangan untuk pemprosesan, penyimpanan dan pengedaran (tanpa perubahan hak milik) adalah dikecualikan daripada akaun barangan. Keterangan ini terdapat dalam Manual Imbangan Pembayaran dan Kedudukan Pelaburan Antarabangsa Edisi ke-6 oleh Tabung Kewangan Antarabangsa.



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia

Lebihan akaun semasa lebih tinggi

Akaun semasa dalam imbangan pembayaran mencatatkan lebihan yang lebih tinggi sebanyak RM14.4 bilion, atau 3.9% daripada KDNK pada suku kedua tahun 2021 (S1 2021: RM12.3 bilion atau 3.3% daripada KDNK). Lebihan yang lebih tinggi ini disebabkan oleh lebihan barangan yang lebih besar dan defisit yang lebih rendah dalam akaun pendapatan sekunder.

Lebihan barangan meningkat kepada RM40.7 bilion (S1 2021: RM36.6 bilion), disokong oleh permintaan luaran yang lebih kukuh, meskipun langkah-langkah pembendungan dalam negeri dilaksanakan. Akaun perkhidmatan mencatatkan defisit yang sedikit lebih tinggi (-RM15.4 bilion; S1 2021: -RM15.0 bilion),

disebabkan oleh defisit yang lebih besar dalam perkhidmatan pengangkutan dan perkhidmatan perniagaan lain.

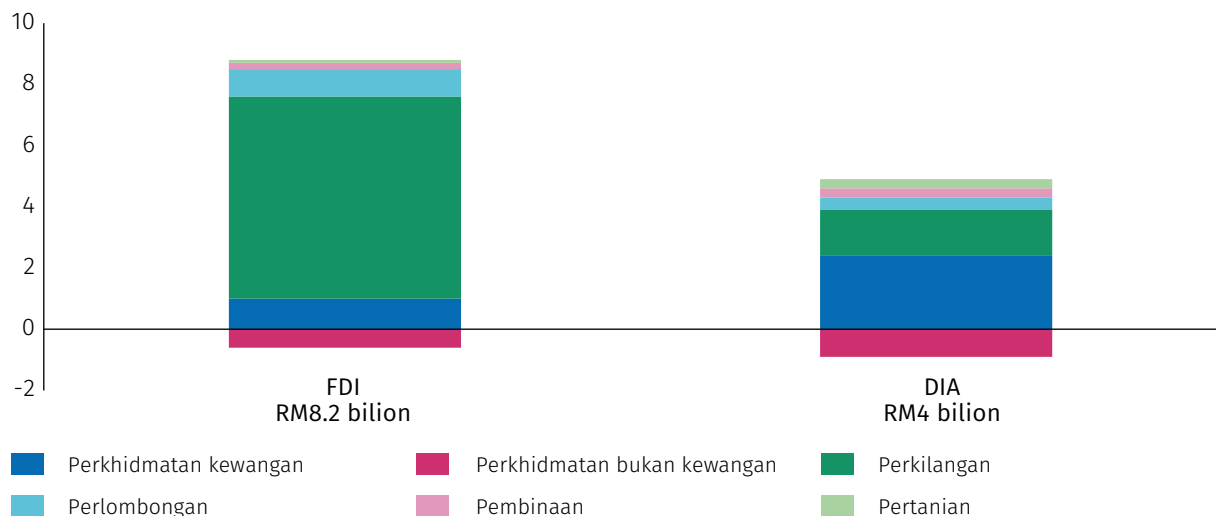
Akaun pendapatan primer mencatatkan defisit yang lebih besar sebanyak RM9.5 bilion (S1 2021: -RM5.7 bilion). Defisit ini mencerminkan terutamanya pendapatan pelaburan yang lebih tinggi terakru kepada syarikat dan pelabur asing di Malaysia.

Akaun pendapatan sekunder mencatatkan defisit yang lebih kecil sebanyak RM1.4 bilion (S1 2021: -RM3.6 bilion). Defisit ini sebahagiannya disebabkan oleh dana yang diterima berkaitan dengan anak syarikat milikan penuh Kementerian Kewangan (Diperbadankan) pada suku kedua tahun 2021.

R16

Pelaburan Langsung Mengikut Sektor

RM bilion



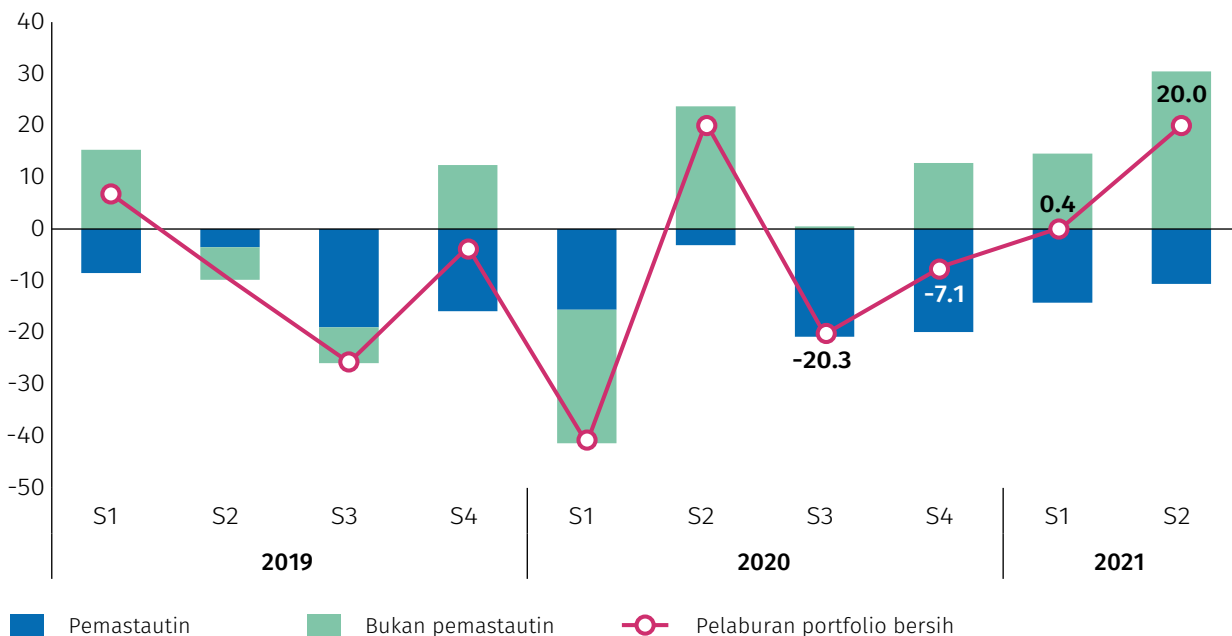
Nota: Bagi DIA, angka positif merujuk aliran keluar bersih manakala angka negatif merujuk aliran masuk bersih. Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan.

Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia dan Bank Negara Malaysia

R17

Pelaburan Portfolio

RM bilion



Sumber: Jabatan Perangkaan Malaysia dan Bank Negara Malaysia

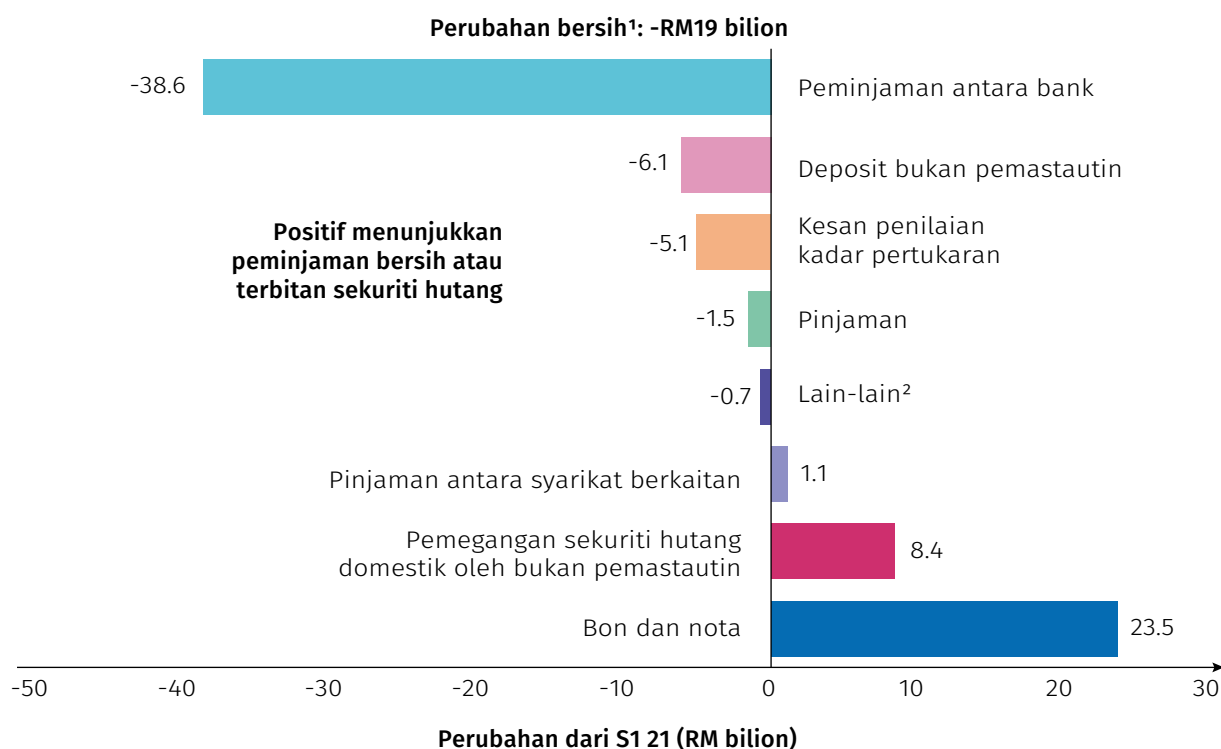
Akaun kewangan mencatatkan aliran keluar bersih

Akaun kewangan mencatatkan aliran keluar bersih sebanyak RM7.0 bilion (S1 2021: +RM16.0 bilion), apabila aliran keluar dalam akaun pelaburan lain lebih daripada mengimbangi aliran masuk dalam akaun pelaburan langsung dan akaun pelaburan portfolio. Akaun pelaburan langsung mencatatkan aliran masuk bersih yang lebih tinggi sebanyak RM4.2 bilion (S1 2021: +RM1.4 bilion), disokong oleh aliran masuk bersih dalam pelaburan langsung asing (*foreign direct investment*, FDI) sebanyak RM8.2 bilion (S1 2021: +RM9.1 bilion). Pelaburan ini didorong oleh pelaburan semula perolehan yang lebih besar (+RM7.0 bilion; S1 2021: +RM4.1 bilion) terutamanya dalam sektor perkilangan, dan suntikan ekuiti yang lebih tinggi ke Malaysia (+RM4.9 bilion; S1 2021: +RM4.4 bilion). Pelaburan langsung luar negeri (*direct investment abroad*, DIA) mencatatkan aliran keluar bersih yang lebih rendah sebanyak RM4.0 bilion pada suku kedua tahun 2021 (S1 2021: -RM7.8 bilion). Pelaburan ini disalurkan terutamanya ke dalam sektor perkhidmatan dan perkilangan.

Akaun pelaburan portfolio mencatatkan aliran masuk bersih yang lebih tinggi sebanyak RM20

bilion (S1 2021: +RM0.4 bilion), disebabkan oleh pelaburan portfolio bukan pemastautin yang lebih tinggi (+RM30.5 bilion; S1 2021: +RM14.6 bilion) dan pelaburan portfolio pemastautin di luar negeri yang lebih rendah (-RM10.6 bilion; S1 2021: -RM14.2 bilion). Aliran masuk pelaburan portfolio bersih oleh bukan pemastautin yang lebih tinggi mencerminkan aliran masuk yang lebih besar ke dalam sekuriti hutang domestik (+RM32.2 bilion; S1 2021: +RM16.9 bilion), khususnya dalam bon Kerajaan. Keadaan ini lebih daripada mengimbangi kesan daripada penjualan sekuriti ekuiti domestik (-RM1.7 bilion; S1 2021: -RM2.3 bilion). Pelaburan portfolio pemastautin di luar negeri yang lebih sederhana didorong oleh pemerolehan sekuriti ekuiti oleh pelabur institusi yang lebih rendah.

Akaun pelaburan lain bertukar arah untuk mencatatkan aliran keluar bersih yang besar sebanyak RM30.5 bilion (S1 2021: +RM13.9 bilion). Aliran keluar ini disebabkan terutamanya oleh pembayaran balik peminjaman antara bank oleh sistem perbankan dan pengeluaran deposit oleh bukan pemastautin. Kesilapan dan ketinggalan bersih berjumlah -RM2.6 bilion pada suku kedua tahun 2021, atau -0.5% daripada jumlah perdagangan.



¹ Perubahan setiap instrumen hutang tidak termasuk kesan penilaian kadar pertukaran

² Terdiri daripada kredit perdagangan, peruntukan SDR IMF dan liabiliti hutang lain

Nota: Angka-angka tidak semestinya terjumlah disebabkan oleh penggenapan

Sumber: Kementerian Kewangan Malaysia, Jabatan Perangkaan Malaysia dan Bank Negara Malaysia

Hutang luar negeri kekal terurus

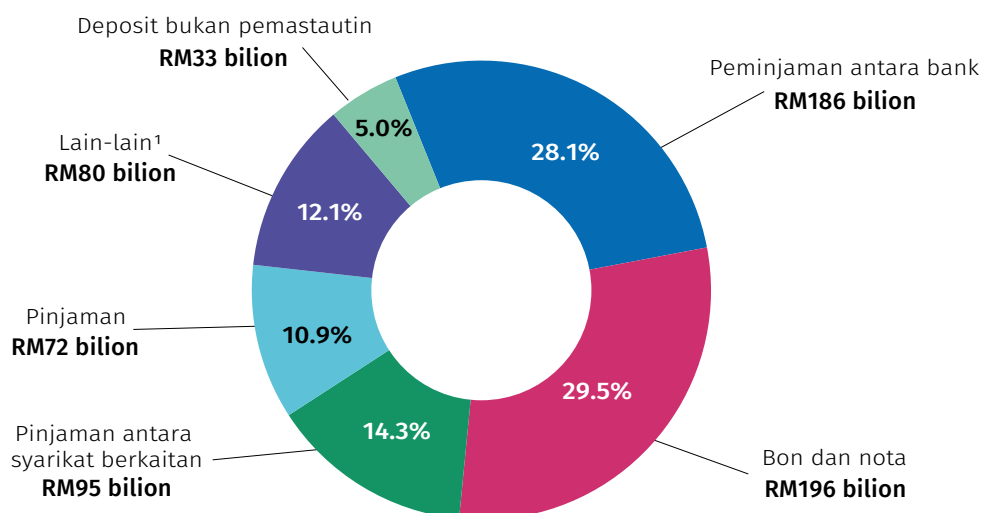
Hutang luar negeri Malaysia berjumlah RM1,020.7 bilion, atau 68.5% daripada KDNK pada akhir bulan Jun 2021 (akhir Mac 2021: RM1,039.7 bilion atau 73.2% daripada KDNK). Penurunan ini disebabkan terutamanya oleh pembayaran balik bersih peminjaman antara bank, pengeluaran deposit oleh bukan pemastautin serta kesan penilaian kadar pertukaran susulan ringgit yang lebih kukuh berbanding dengan mata wang asing utama dan serantau terpilih pada tempoh ini. Perkara ini diimbangi sedikit oleh terbitan bersih bon dan nota di luar negeri dan peningkatan pemegangan sekuriti hutang domestik Kerajaan oleh bukan pemastautin.

Hutang luar negeri Malaysia kekal terurus berikutan profil mata wang dan profil tempoh matangnya yang menggalakkan. Hutang luar negeri dalam denominasi ringgit berjumlah RM358.2 bilion dan mencakupi 35.1% daripada jumlah hutang luar negeri (akhir Mac 2021: 33.6%). Sebahagian besar daripadanya adalah

dalam bentuk pemegangan sekuriti hutang domestik oleh bukan pemastautin (bahagian sebanyak 68.4% daripada hutang luar negeri dalam denominasi ringgit) dan deposit dalam denominasi ringgit (bahagian sebanyak 16.8%) dalam institusi perbankan pemastautin. Liabiliti ini tidak dipengaruhi oleh turun naik kadar pertukaran ringgit.

Hutang luar negeri dalam denominasi mata wang asing (*foreign currency*, FCY) mencakupi baki RM662.5 bilion, atau 64.9% daripada jumlah hutang luar negeri. Sebanyak 52.7% daripada hutang luar negeri dalam denominasi FCY melibatkan sektor korporat, dan tertakluk terutamanya pada keperluan berhemat serta keperluan lindung nilai BNM. Bon dan nota jangka panjang yang diterbitkan di luar pesisir berjumlah RM195.8 bilion dan mencakupi 29.5% daripada jumlah hutang luar negeri dalam denominasi FCY. Hutang ini dipegang terutamanya oleh syarikat bukan kewangan. Terbitan bersih bon dan nota berjumlah RM23.5

Butiran Hutang Luar Negeri dalam Denominasi Mata Wang Asing (RM bilion, % bahagian)



¹ Terdiri daripada kredit perdagangan, peruntukan SDR IMF dan liabiliti hutang lain

Sumber: Kementerian Kewangan Malaysia, Jabatan Perangkaan Malaysia dan Bank Negara Malaysia

bilion pada suku kedua tahun 2021 mencerminkan sebahagian daripada aktiviti pembiayaan semula dalam keadaan persekitaran kadar faedah yang akomodatif. Pinjaman antara syarikat berkaitan yang mencakupi 14.3% daripada hutang luar negeri dalam denominasi FCY secara umumnya dikenakan syarat yang fleksibel dan pada kadar konsesi.

Peminjaman antara bank dan deposit dalam denominasi FCY dalam sistem perbankan domestik mencakupi 33.2% daripada hutang luar negeri dalam denominasi FCY. Separuh daripada penurunan dalam peminjaman antara bank pada suku kedua tahun 2021 mencerminkan peminjaman antara kumpulan secara satu-persatu (*back-to-back*) yang telah matang oleh institusi perbankan di Pusat Perniagaan dan Kewangan Antarabangsa Labuan. Paras mudah tunai FCY yang lebih daripada mencukupi serta deposit dalam denominasi FCY yang lebih tinggi telah mengurangkan keperluan institusi perbankan dalam negeri untuk memperoleh perdanaan antara bank daripada bukan pemastautin. Secara keseluruhan, tiga perempat daripada peminjaman antara bank terkumpul adalah dalam bentuk peminjaman antara kumpulan daripada pihak berkaitan di luar negeri,

yang lazimnya lebih stabil, lantas mengehadkan risiko pelanjutan (*rollover risk*) yang dihadapi oleh institusi perbankan. Sementara itu, risiko mata wang asing, seperti yang diukur dari segi kedudukan terbuka bersih dedahan dalam denominasi FCY⁷, kekal rendah pada 4.8% daripada jumlah modal institusi perbankan (akhir Mac 2021: 4.5%).

Dari segi tempoh matang, sebanyak 62.2% daripada jumlah hutang luar negeri mempunyai tempoh jangka sederhana hingga jangka panjang (akhir Mac 2021: 58.4%), menunjukkan risiko pelanjutan yang rendah. Hutang luar negeri jangka pendek mencakupi baki hutang luar negeri sebanyak 37.8%. Yang ketara, sebanyak 42.3% daripada hutang luar negeri jangka pendek berbentuk peminjaman antara kumpulan, yang dipinjamkan oleh bank induk atau syarikat multinasional di luar negeri. Peminjaman ini lazimnya stabil dan pada kadar konsesi. Kira-kira 14.3% lagi merupakan kredit perdagangan, yang sebahagian besarnya bersandarkan perolehan eksport dan terbiaya sendiri. Pada 30 Julai 2021, rizab antarabangsa berjumlah USD111.1 bilion, yang memadai untuk membiayai 8.1 bulan import tertangguh, dan 1.2 kali hutang luar negeri jangka pendek.

⁷ Merujuk jumlah agregat kedudukan mata wang asing bersih jangka pendek atau jangka panjang bagi semua mata wang merentas industri perbankan.