

Perkembangan Monetari dan Kewangan

Sorotan

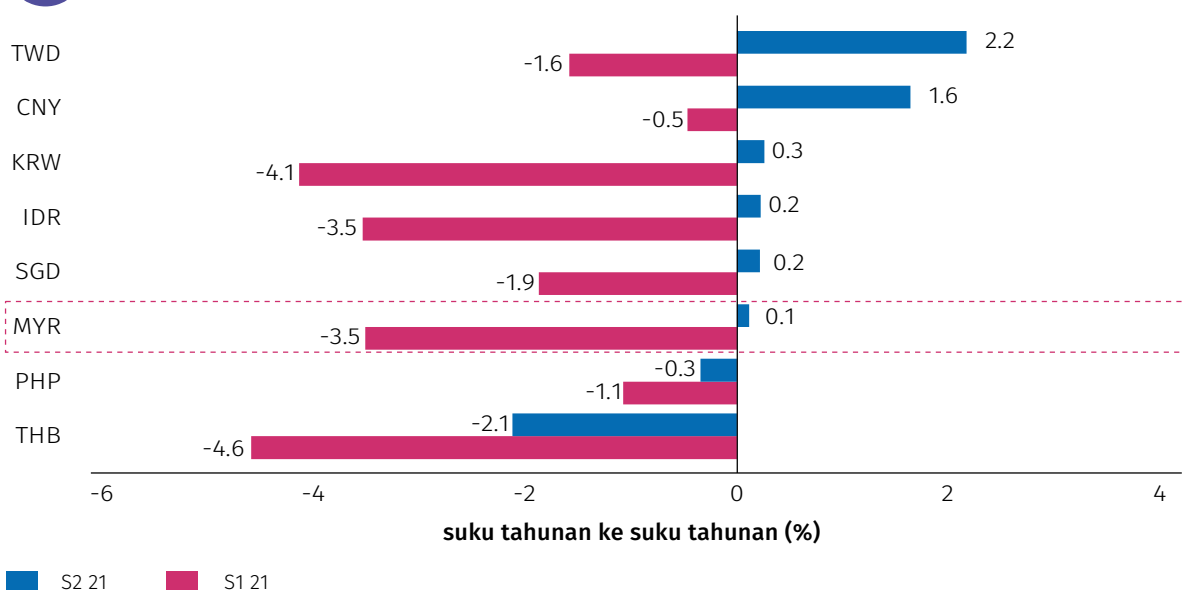
- Ringgit menambah nilai sedikit berbanding dengan dolar AS manakala pasaran ekuiti dan bon domestik menurun secara keseluruhan.
- Kadar faedah nominal secara keseluruhan kekal stabil pada suku kedua.
- Pembiayaan bersih terus berkembang.

Pasaran kewangan domestik dipengaruhi oleh faktor luaran dan dalam negeri

Keadaan dalam pasaran kewangan domestik terjejas akibat perkembangan global dan dalam negeri pada suku kedua tahun 2021. Dari segi perkembangan luaran, keluk kadar hasil Perbendaharaan Amerika Syarikat (AS) mendatar berikutan kenaikan dalam kadar hasil Perbendaharaan AS jangka pendek. Kenaikan ini berikutan meningkatnya jangkaan bahawa dasar monetari di AS akan mula kembali ke paras yang wajar lebih awal daripada jangkaan, susulan mesyuarat Federal Open Market Committee (FOMC) pada bulan Jun. Sementara itu, kadar hasil bagi jangka sederhana dan jangka panjang menurun berikutan pembelian aset yang berterusan oleh Federal Reserve AS dan proses pembetulan pasaran yang disebabkan oleh pelarasan berlebihan pada suku pertama tahun 2021 (perubahan kadar hasil Perbendaharaan AS 10 tahun pada S1 2021: +82.7 mata asas).

R20

Prestasi Mata Wang Serantau Berbanding Dolar AS



Sumber: Bank Negara Malaysia dan Reuters

Pergerakan dalam pasaran bon domestik secara keseluruhannya mengikut trend yang serupa. Kadar hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia (Malaysian Government Securities, MGS) 3 tahun meningkat sebanyak 13.5 mata asas (kadar hasil Perbendaharaan AS 3 tahun: +11.5 mata asas), manakala kadar hasil MGS 5 tahun menurun sebanyak 10.8 mata asas (kadar hasil Perbendaharaan AS 5 tahun: -5.0 mata asas). Meskipun kadar hasil Perbendaharaan AS 10 tahun menurun sebanyak 27.2 mata asas, kadar hasil MGS 10 tahun mencatatkan sedikit kenaikan iaitu sebanyak 1.5 mata asas. Kenaikan ini disebabkan sebahagiannya oleh jangkaan yang meningkat berhubung dengan terbitan bon domestik yang lebih tinggi, susulan pengumuman sokongan fiskal tambahan pada bulan Jun 2021.

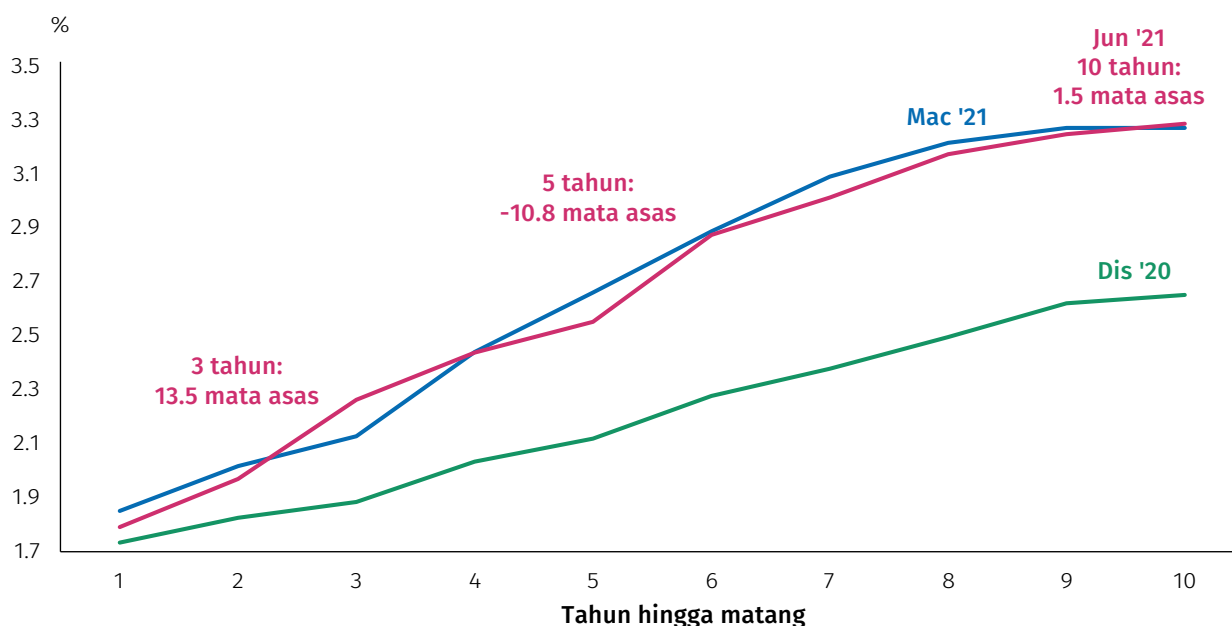
Dalam pasaran pertukaran asing, ringgit menambah nilai sedikit berbanding dengan dolar AS (\$2 2021: +0.1%), sejajar dengan kebanyakan mata wang serantau lain. Dolar AS terjejas pada awal suku ini berikutan kenaikan inflasi di AS

yang menyebabkan penurunan dalam kadar hasil benar bon, lantas mendorong para pelabur untuk melabur dalam aset dengan kadar hasil yang lebih tinggi. Data ekonomi yang lebih lemah daripada jangkaan pula, seperti data pengangguran, telah menimbulkan kebimbangan terhadap kadar pemulihan ekonomi AS. Walau bagaimanapun, jangkaan bahawa dasar monetari AS akan kembali ke paras yang wajar pada kadar yang lebih pantas susulan mesyuarat FOMC pada bulan Jun menyebabkan berlakunya sedikit pengimbangan semula portfolio pelabur ke arah aset-aset dalam denominasi dolar AS pada akhir suku itu.

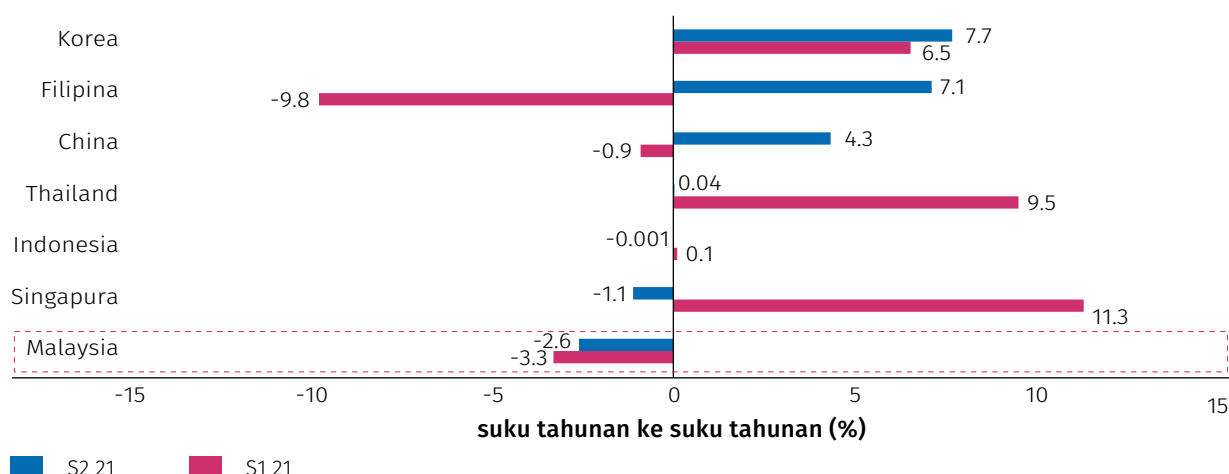
Pasaran ekuiti domestik merosot susulan kebimbangan terhadap prospek ekonomi yang disebabkan oleh pelaksanaan langkah-langkah pembendungan yang lebih ketat berikutan meningkatnya kes COVID-19. FBM KLCI menurun sebanyak 2.6% untuk ditutup pada 1,532.6 mata pada akhir bulan Jun 2021 (akhir bulan Mac: 1,573.5 mata). Sektor yang paling terjejas dalam pasaran ekuiti domestik ialah tenaga (-14.6%), perladangan (-8.7%) dan pembinaan (-7.3%).

R21

Trend Kadar Hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia



Sumber: Bank Negara Malaysia



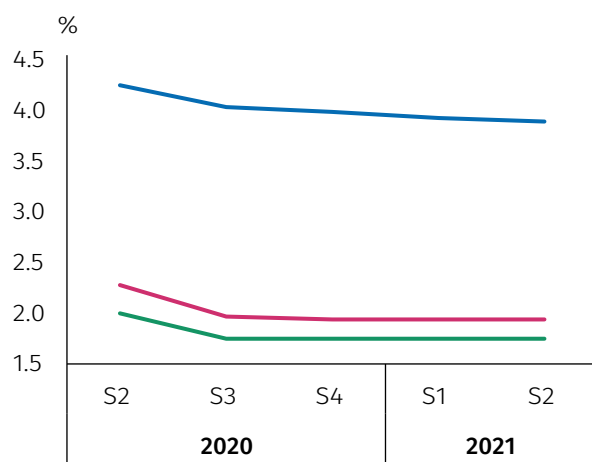
Sumber: Bloomberg

Kadar faedah nominal secara keseluruhan kekal stabil pada suku kedua

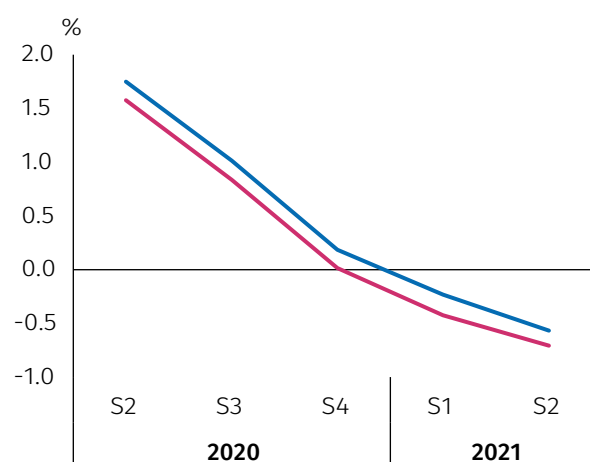
Kadar faedah nominal dalam pasaran borong dan runcit kekal stabil sepanjang suku kedua. Kadar tanda aras KLIBOR 3 bulan kekal tidak berubah pada 1.94% (S1 2021: 1.94%), sementara dalam pasaran runcit, kadar asas (*base rate*, BR) purata berwajaran juga tidak berubah pada 2.43% (S1 2021: 2.43%). Secara lebih luas, kadar pinjaman purata (*average lending rate*, ALR) berwajaran bagi pinjaman terkumpul menurun sedikit kepada

3.89% (S1 2021: 3.93%), mencerminkan pengurangan penggunaan kredit pusingan yang berkadar lebih tinggi, seperti kad kredit, berikutan kegiatan ekonomi yang lebih perlahan pada bulan Jun 2021.

Kadar deposit tetap (*fixed deposit*, FD) nominal juga stabil pada suku kedua, merentas tempoh matang 1 hingga 12 bulan. Kadar FD benar 3 bulan dan 12 bulan kekal negatif memandangkan jangkaan inflasi yang lebih tinggi. Hal ini sebahagiannya disebabkan oleh kesan asas daripada inflasi yang rendah dan negatif pada tahun lepas.



- Kadar pinjaman purata (ALR) berwajaran
- Kadar Dasar Semalaman (OPR)
- KLIBOR 3 bulan



- Kadar deposit tetap (FD) benar 3 bulan
- Kadar deposit tetap (FD) benar 12 bulan

Sumber: Bank Negara Malaysia, Bloomberg dan Consensus Economics

Mudah tunai sistem perbankan kekal mencukupi untuk memudahkan pengantaraan kewangan

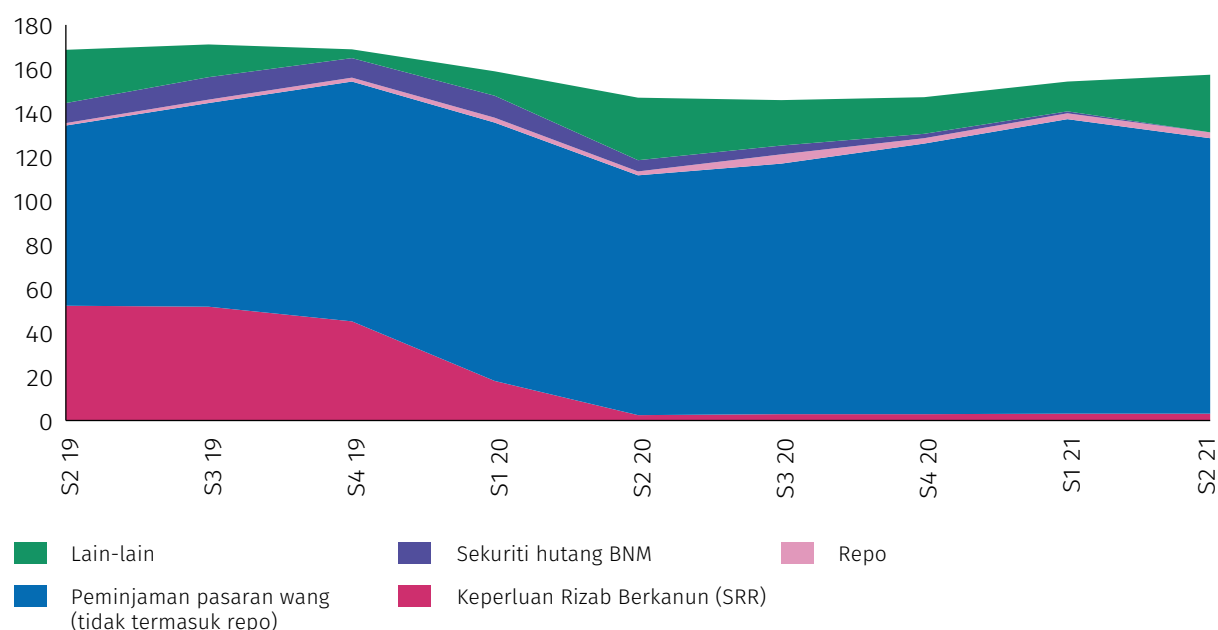
Mudah tunai sistem perbankan kekal mencukupi pada peringkat institusi dan keseluruhan sistem untuk memudahkan aktiviti pengantaraan kewangan. Tahap lebih mudah

tunai yang ditempatkan di Bank meningkat sebanyak RM3.0 bilion, sebahagiannya mencerminkan aliran masuk daripada terbitan sukuk global kerajaan dalam dolar AS pada suku kedua. Pada peringkat institusi, hampir semua bank mengekalkan kedudukan lebih mudah tunai dengan Bank pada akhir bulan Jun 2021.

R24

Mudah Tunai Ringgit Berkumpul di Bank Negara Malaysia (pada akhir tempoh)

RM bilion



Sumber: Bank Negara Malaysia

Pembiayaan bersih terus berkembang

Pada akhir suku kedua tahun 2021, pembiayaan bersih berkembang sebanyak 4.4% pada asas tahunan (S1 2021: 4.7%). Pertumbuhan pinjaman terkumpul⁸ menjadi sederhana kepada 3.6% (S1 2021: 4.3%), manakala pertumbuhan bon korporat terkumpul⁹ meningkat kepada 6.9% (S1 2021: 5.9%).

Pinjaman perniagaan terkumpul mencatatkan pertumbuhan tahunan sebanyak 1.3% pada akhir suku kedua tahun 2021 (S1 2021: 1.6%) dalam keadaan pertumbuhan pinjaman berkaitan pelaburan⁹ yang semakin perlahan (S2 2021: 0.4%, S1 2021: 1.1%). Sementara itu, pertumbuhan pinjaman modal kerja¹⁰ terkumpul meningkat (S2 2021: 1.6%, S1 2021: 1.4%) sejajar dengan pertumbuhan pengeluaran pinjaman modal kerja yang lebih tinggi (S2 2021: 31.1%, S1 2021: 18.1%) pada suku itu. Jumlah pengeluaran pinjaman perniagaan meningkat daripada suku sebelumnya

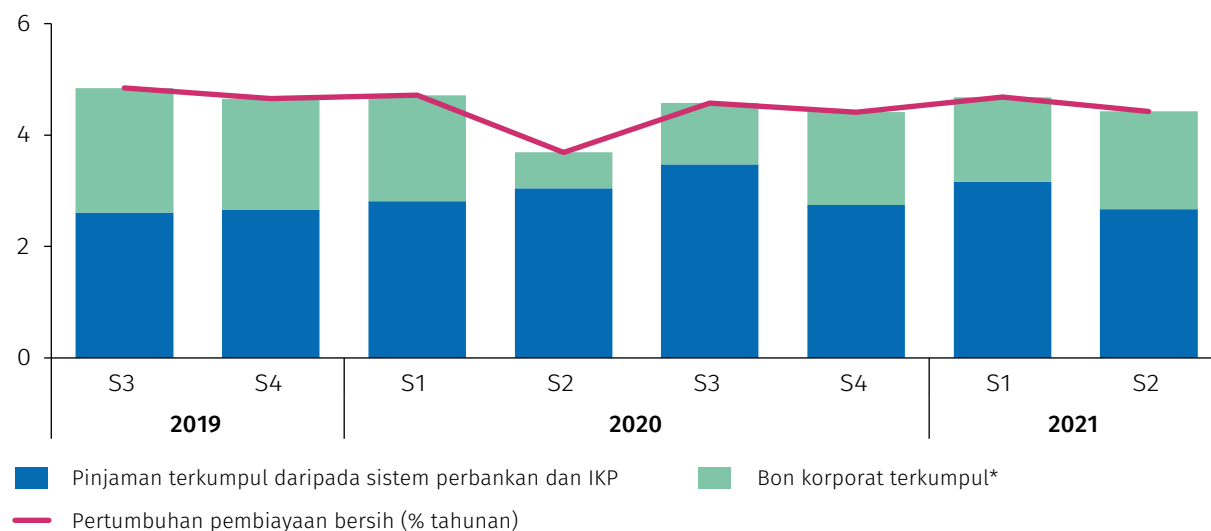
(S2 2021: RM234.4 bilion, S1 2021: RM228.1 bilion). Permintaan terhadap pinjaman perniagaan juga meningkat tetapi kekal di bawah paras purata tahun 2017 hingga 2019 (RM82.2 bilion, S1 2021: RM73.5 bilion, purata suku tahunan 2017-2019: RM87.8 bilion). Peningkatan ini berpunca terutamanya daripada segmen PKS.

Bagi segmen isi rumah, pertumbuhan pinjaman terkumpul menjadi sederhana kepada 5.3% (S1 2021: 6.0%), berikutan pertumbuhan dalam pembayaran balik pinjaman yang melebihi pertumbuhan pengeluaran. Pertumbuhan pinjaman terkumpul yang sederhana dicatatkan dalam kebanyakan tujuan pinjaman, kecuali pinjaman untuk pembelian kereta penumpang. Walau bagaimanapun, permintaan untuk pinjaman isi rumah terus menggalakkan (RM151.8 bilion, S1 2021: RM139.9 bilion; purata suku tahunan 2017-2019: RM119.2 bilion), khususnya untuk pembelian harta tanah kediaman.

R25

Sumbangan kepada Pertumbuhan Pembiayaan Bersih

Sumbangan kepada pertumbuhan (mata peratusan)



* Tidak termasuk terbitan oleh Cagamas dan bukan pemastautin
Sumber: Bank Negara Malaysia

⁸ Pinjaman daripada sistem perbankan dan institusi kewangan pembangunan (IKP).

⁹ Tidak termasuk terbitan oleh Cagamas dan bukan pemastautin.

¹⁰ Klasifikasi pinjaman perniagaan berdasarkan tujuan hanya tersedia untuk sistem perbankan.