



From the Desk
of the
Chief Economist

BANK ISLAM

BULETIN BULANAN EKONOMI DAN PASARAN KEWANGAN

4 JANUARI 2021

**BAHAGIAN PENYELIDIKAN
EKONOMI**

**DR. MOHD AFZANIZAM ABDUL RASHID
ADAM MOHAMED RAHIM
SHAFIZ BIN JAMALUDDIN
NOR JANNAH ABDULLAH**

Halaman 3	EKONOMI GLOBAL
Halaman 15	LATAR BELAKANG DOMESTIK
Halaman 17	SEKTOR PERBANKAN
Halaman 20	SEKTOR TEKNOLOGI
Halaman 21	PASARAN KEWANGAN MALAYSIA
Halaman 29	KESIMPULAN



EKONOMI GLOBAL

- ✓ **Kadar jangkitan Covid-19 di seluruh dunia telah melebihi 100.0 juta pada bulan Januari 2021. Meskipun demikian, kes jangkitan harian adalah rendah berbanding Disember tahun lalu** – Jumlah pesakit yang dijangkiti Covid-19 di seluruh dunia dilaporkan mencecah 102.1 juta pada 31 Januari 2021. Jumlah kes harian tertinggi dilaporkan di Amerika Syarikat (A.S.) (31 Januari 2021: 164,415 berbanding 31 Disember 2020: 199,163), diikuti oleh Brazil (31 Januari: 58,826 berbanding 31 Disember 2020: 58,718) dan UK (31 Januari 2021: 23,275 berbanding 31 Disember 2020: 50,023).
- ✓ **Ekonomi global dijangka meningkat 5.5% pada tahun 2021** - Dana Kewangan Antarabangsa (IMF) mengumumkan unjuran terbaru mereka pada 20 Januari 2021. Unjuran 2021 disemak semula sebanyak 0.3 mata peratusan lebih tinggi berbanding dengan ramalan sebelumnya pada bulan Oktober tahun lalu. Perkara ini adalah berdasarkan jangkaan program vaksinasi dan sokongan dasar tambahan di beberapa ekonomi utama.
- ✓ **Program vaksinasi telah banyak dilaksanakan di kebanyakan negara** - Negara-negara berpendapatan tinggi yang telah membuat perjanjian pembelian awal dengan pengeluar vaksin telah memulakan program vaksinasi Covid-19. Negara-negara seperti China, Kesatuan Eropah (EU), Israel, Rusia, UK dan A.S. adalah antara negara yang mana kempen vaksinasi sedang dijalankan. Walaubagaimanapun, program vaksinasi ini dijangka mengambil masa yang agak lama bagi mencapai imuniti berkelompok berikutan isu-isu logistik serta tahap penerimaan di kalangan masyarakat umum.
- ✓ **Momentum sektor pembuatan global dilihat perlahan pada awal 2021** - Indeks Pengurus Pembelian Pembuatan (PMI) Global J.P. Morgan berada pada paras 53.5 mata bagi bulan Januari 2021, merosot sedikit berbanding 53.8 mata pada Disember tahun lalu. Ianya disebabkan tekanan terhadap rantai bekalan yang terus meningkat. Menurut tinjauan PMI, meskipun aktiviti sektor pembuatan dunia dan pesanan baru berkembang pada bulan Januari, namun momentum kenaikan dilihat agak lembap berikutan pertumbuhan pesanan eksport baru yang merosot.

PERTUMBUHAN EKONOMI GLOBAL DIJANGKA LEBIH BAIK PADA TAHUN 2021

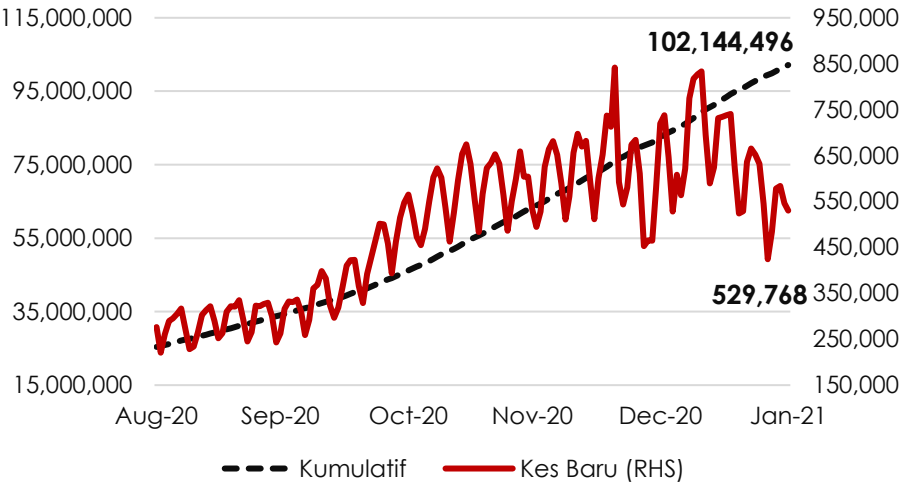
	Year over Year						Q4 over Q4 2/		
	Estimate		Projections		Difference from October 2020 WEO Projections 1/		Estimate	Projections	
	2019	2020	2021	2022	2021	2022	2020	2021	2022
World Output	2.8	-3.5	5.5	4.2	0.3	0.0	-1.4	4.2	3.7
Advanced Economies	1.6	-4.9	4.3	3.1	0.4	0.2	-3.9	4.6	1.9
United States	2.2	-3.4	5.1	2.5	2.0	-0.4	-2.1	4.0	2.0
Euro Area	1.5	-7.2	4.2	3.6	-1.0	0.5	-6.6	3.6	2.0
Germany	0.6	-5.4	3.5	3.1	-0.7	0.0	-5.3	5.2	1.7
France	1.5	-9.0	5.5	4.1	-0.5	1.2	-8.2	7.4	2.0
Italy	0.3	-9.2	3.0	3.6	-2.2	1.0	-8.3	4.2	2.3
Spain	2.0	-11.1	5.9	4.7	-1.3	0.2	-9.8	7.1	2.0
Japan	0.3	-5.1	3.1	2.4	0.8	0.7	-2.3	2.7	1.6
United Kingdom	1.4	-10.0	4.5	5.0	-1.4	1.8	-8.3	6.0	1.9
Canada	1.9	-5.5	3.6	4.1	-1.6	0.7	-4.0	3.7	2.7
Other Advanced Economies 3/	1.8	-2.5	3.6	3.1	0.0	0.0	-2.2	4.5	1.9
Emerging Market and Developing Economies	3.6	-2.4	6.3	5.0	0.3	-0.1	0.9	3.7	5.4
Emerging and Developing Asia	5.4	-1.1	8.3	5.9	0.3	-0.4	3.2	3.8	6.4
China	6.0	2.3	8.1	5.6	-0.1	-0.2	6.2	4.2	6.0
India 4/	4.2	-8.0	11.5	6.8	2.7	-1.2	0.6	1.7	7.8
ASEAN-5 5/	4.9	-3.7	5.2	6.0	-1.0	0.3	-3.2	5.2	6.1
Emerging and Developing Europe	2.2	-2.8	4.0	3.9	0.1	0.5	-2.7	4.8	3.0
Russia	1.3	-3.6	3.0	3.9	0.2	1.6	-4.6	5.3	2.6
Latin America and the Caribbean	0.2	-7.4	4.1	2.9	0.5	0.2	-4.8	2.3	2.8
Brazil	1.4	-4.5	3.6	2.6	0.8	0.3	-1.9	1.6	2.6
Mexico	-0.1	-8.5	4.3	2.5	0.8	0.2	-5.4	2.2	2.4
Middle East and Central Asia	1.4	-3.2	3.0	4.2	0.0	0.2	...	...	...
Saudi Arabia	0.3	-3.9	2.6	4.0	-0.5	0.6	-3.1	3.5	4.0
Sub-Saharan Africa	3.2	-2.6	3.2	3.9	0.1	-0.1	...	...	...
Nigeria	2.2	-3.2	1.5	2.5	-0.2	0.0	...	...	...
South Africa	0.2	-7.5	2.8	1.4	-0.2	-0.1	-6.2	2.8	0.6
<i>Memorandum</i>									
Low-Income Developing Countries	5.3	-0.8	5.1	5.5	0.2	0.0	...	...	...
World Growth Based on Market Exchange Rates	2.4	-3.8	5.1	3.8	0.3	0.0	-2.0	4.3	3.1
World Trade Volume (goods and services) 6/	1.0	-9.6	8.1	6.3	-0.2	0.9	...	...	...
Advanced Economies	1.4	-10.1	7.5	6.1	0.4	1.0	...	...	...
Emerging Market and Developing Economies	0.3	-8.9	9.2	6.7	-1.0	0.8	...	...	...

Sumber: IMF

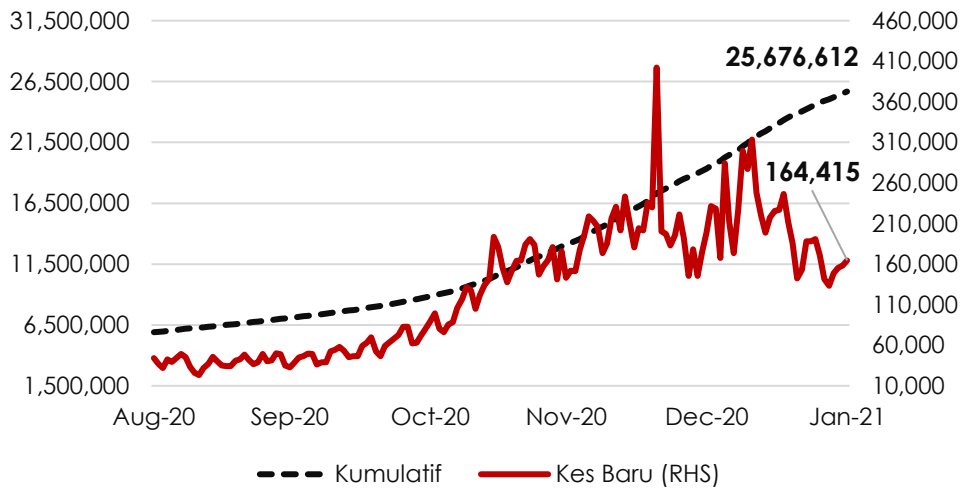
Menurut laporan prospek ekonomi dunia oleh IMF pada Januari 2021, momentum pertumbuhan ekonomi global disokong oleh program pemvaksinasi di negara-negara maju dan membangun. Selain itu, sokongan dasar fiskal juga dijangka akan merencanakan lagi aktiviti ekonomi pada tahun 2021.

COVID-19 : A.S., BRAZIL DAN U.K. MENCATATKAN KADAR JANGKITAN BARU TERTINGGI PADA BULAN JANUARI 2021

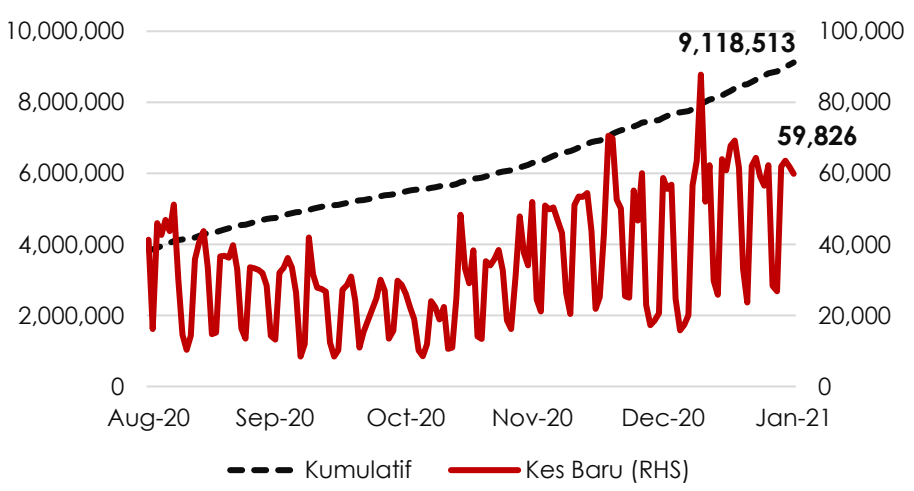
Kumulatif dan Kes Baru - Global



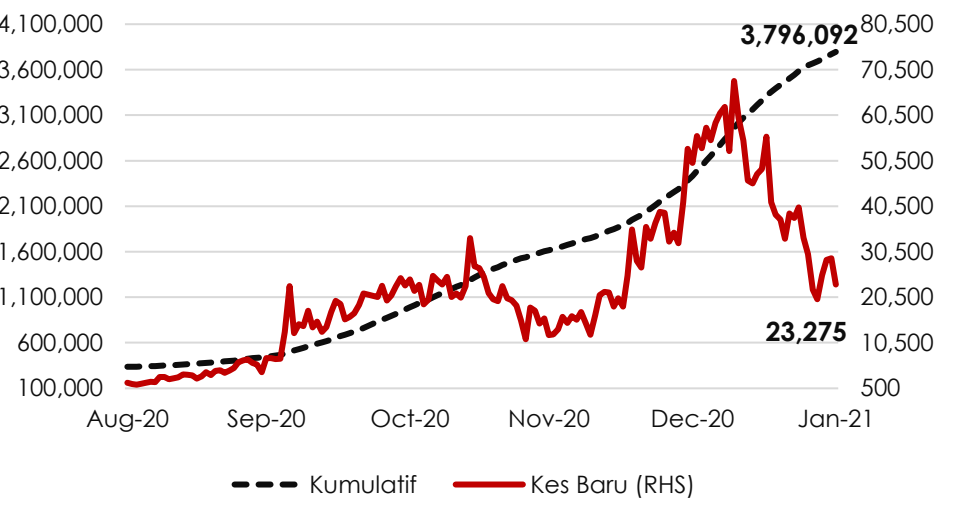
Kumulatif dan Kes Baru - AS



Kumulatif dan Kes Baru - Brazil



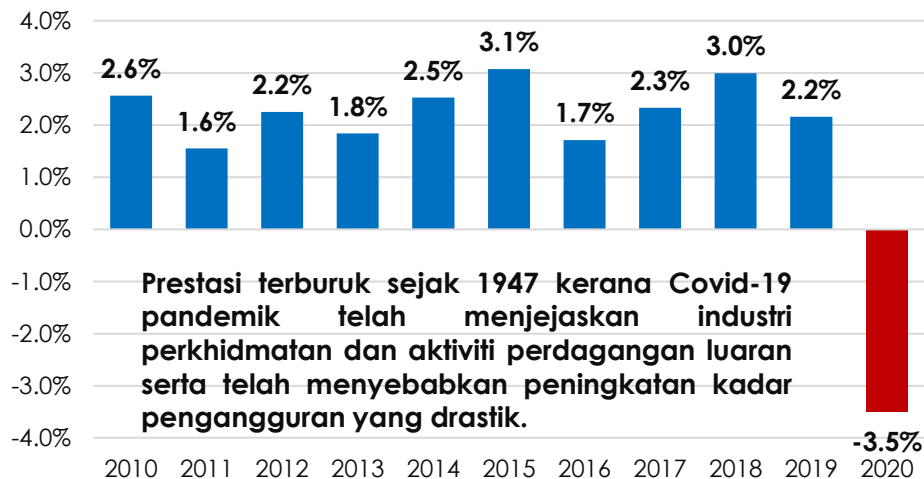
Kumulatif dan Kes Baru - UK



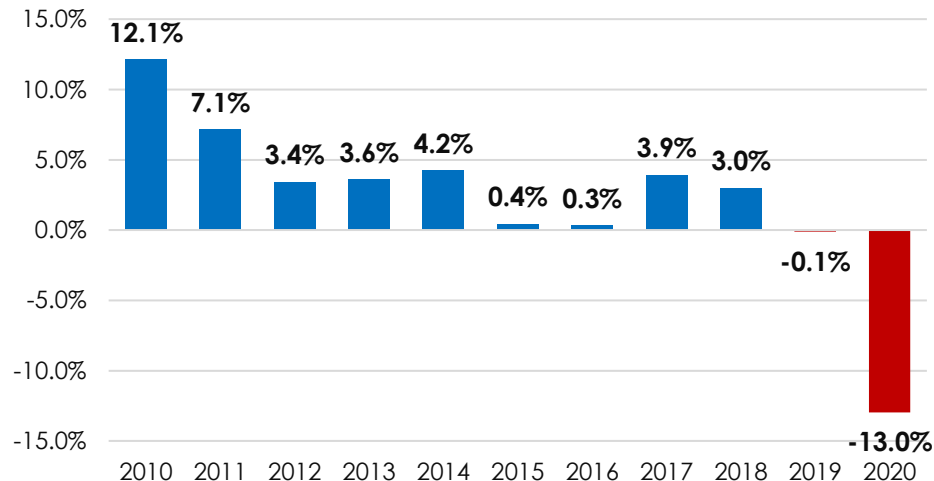
Sumber: CEIC

EKONOMI A.S. TELAH MENGUNCUP 3.5% PADA TAHUN 2020 – ANGGARAN OLEH “US BUREAU OF ECONOMIC ANALYSIS”

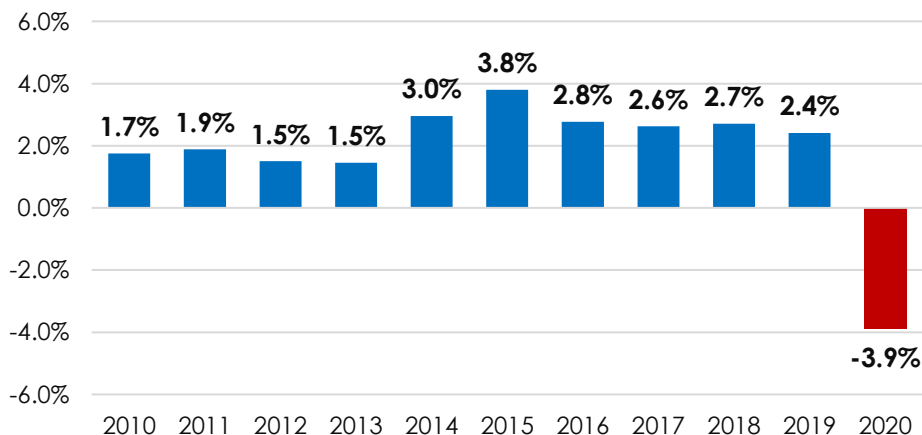
KDNK, y-o-y%



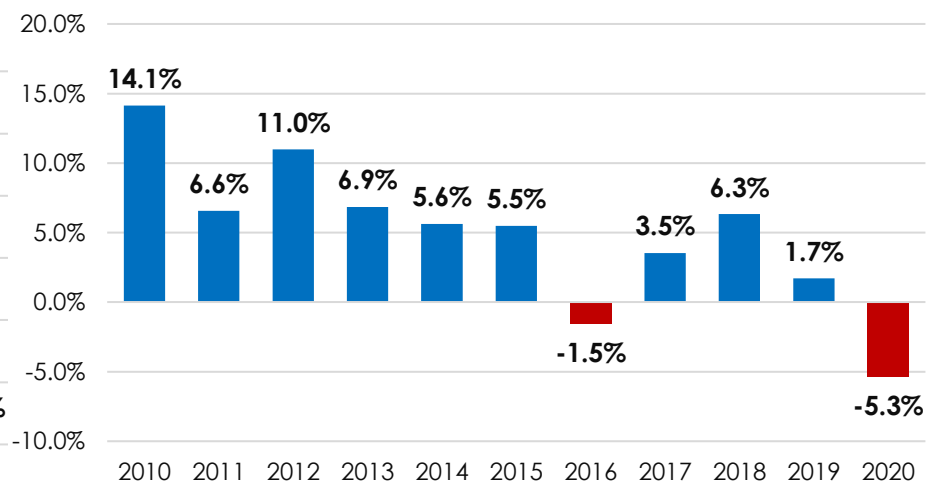
Eksport, y-o-y%



Perbelanjaan Penggunaan Peribadi (PCE), y-o-y%

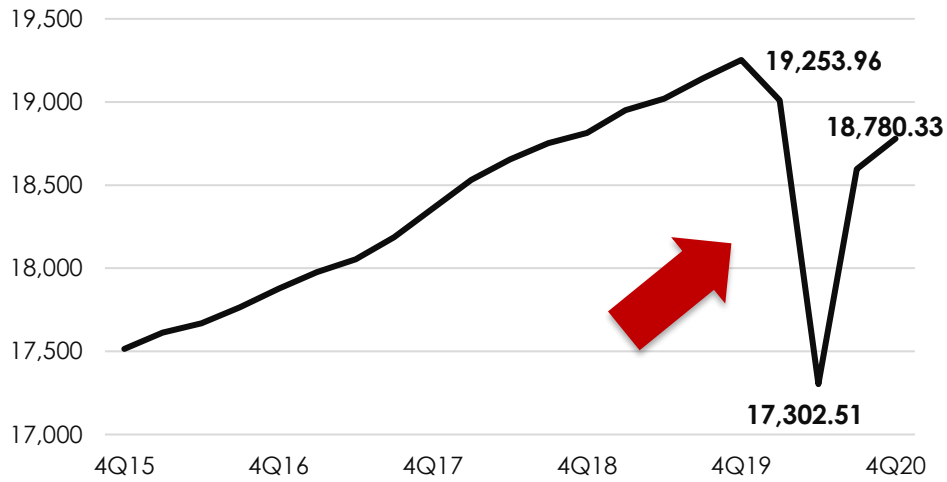


Pelaburan Domestik Swasta (GDI), y-o-y%

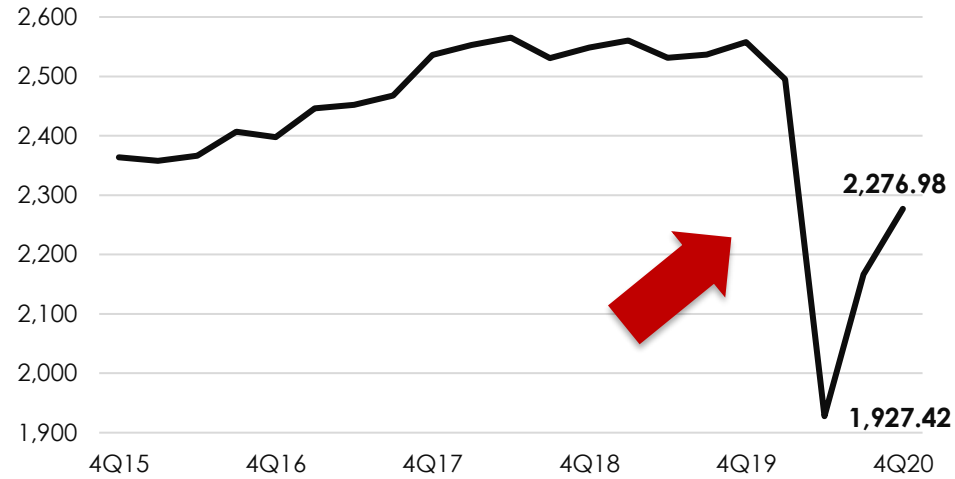


Sumber: US BEA, CEIC

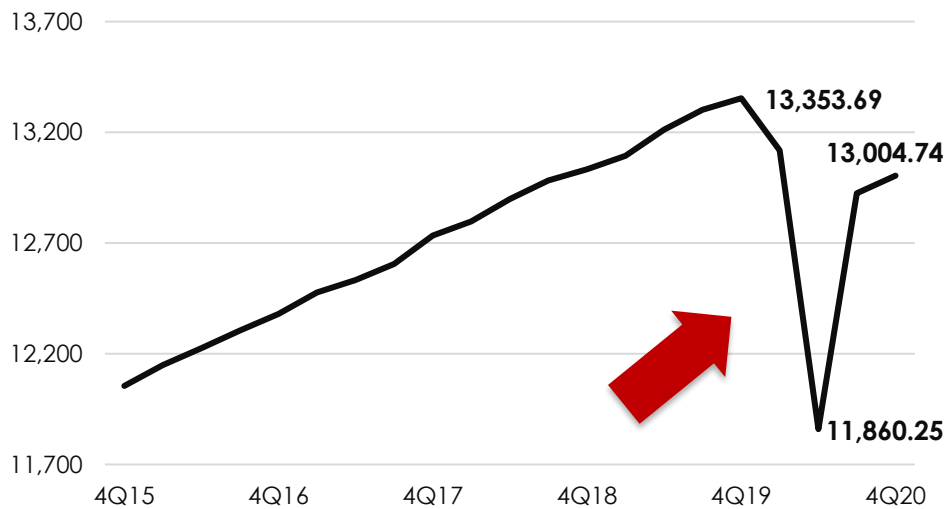
KDNK, USD Bilion



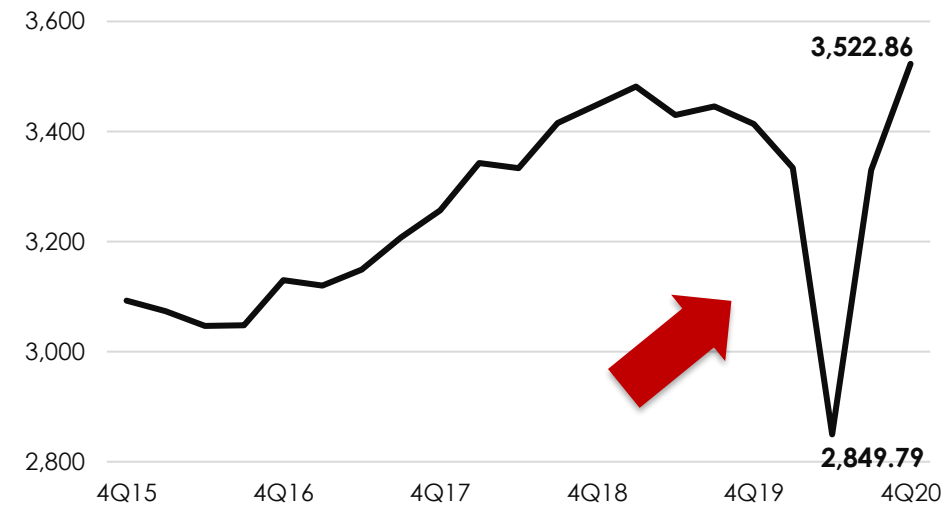
Eksport, USD Bilion



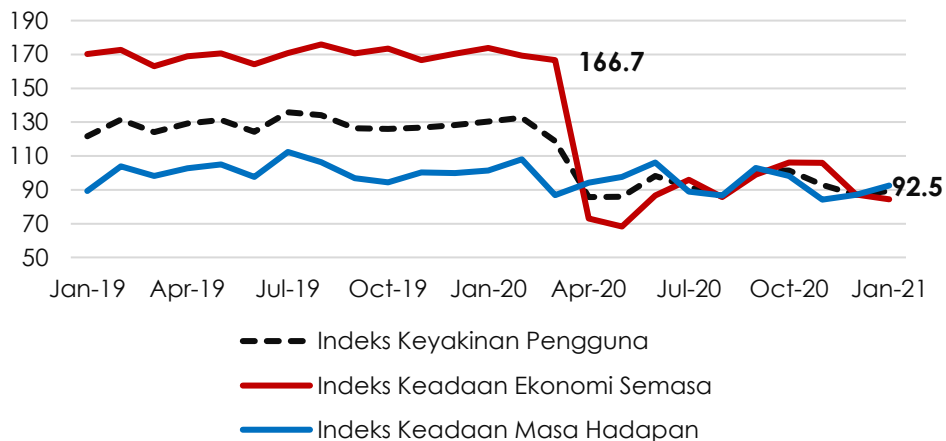
PCE, USD Bilion



GPDI, USD Bilion



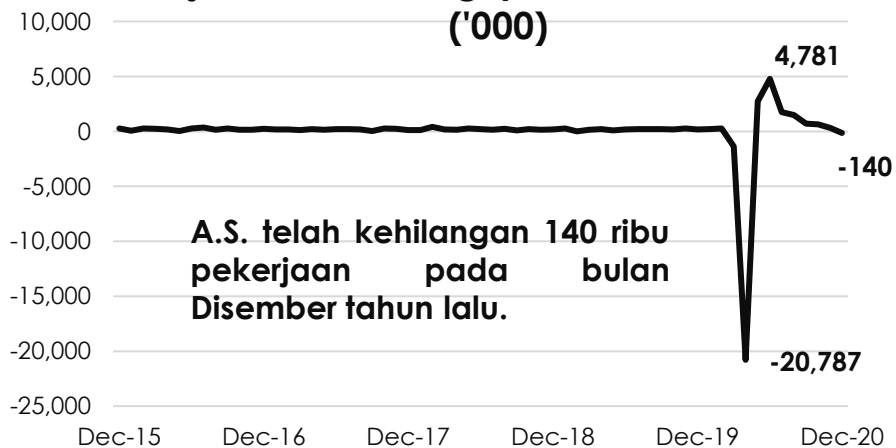
Indeks Keyakinan Pengguna Dewan Persidangan, mata



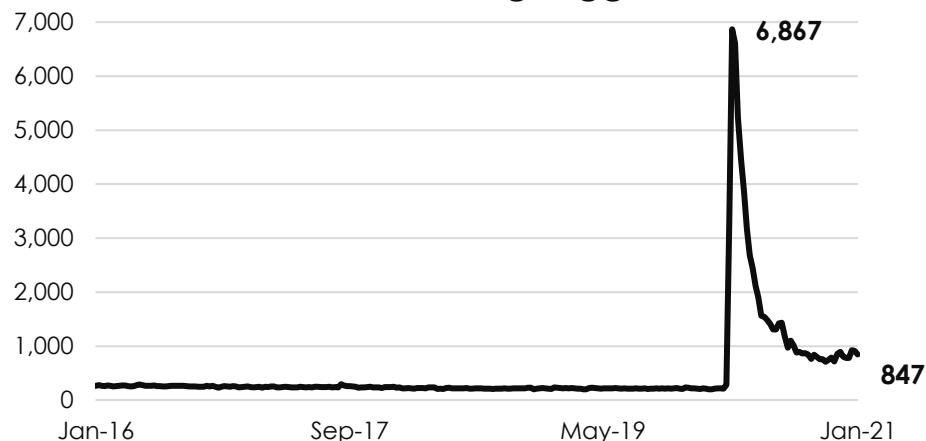
Jualan Runcit & Perkhidmatan Makanan, y-o-y%



Gaji Bukan Ladang, perubahan bulanan ('000)

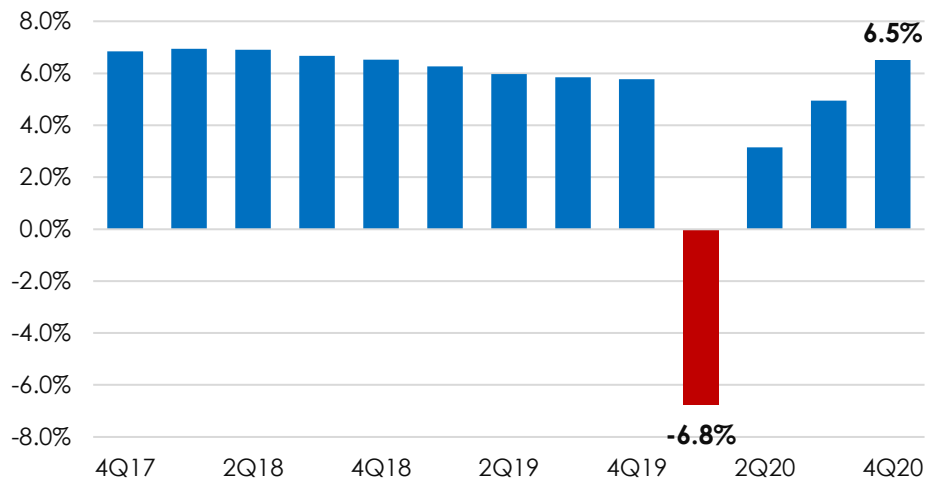


Tuntutan Insuran Pengangguran, '000

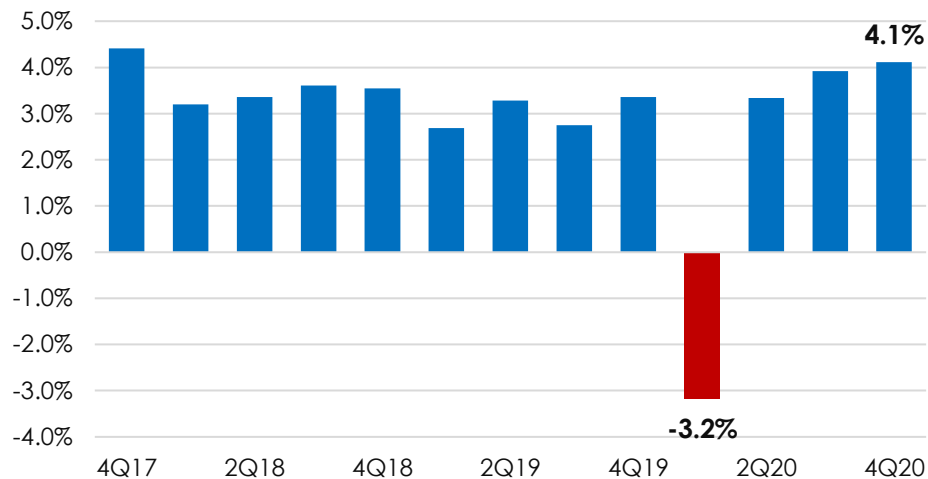


EKONOMI CHINA TELAH MENCATATKAN PERTUMBUHAN POSITIF PADA TAHUN 2020

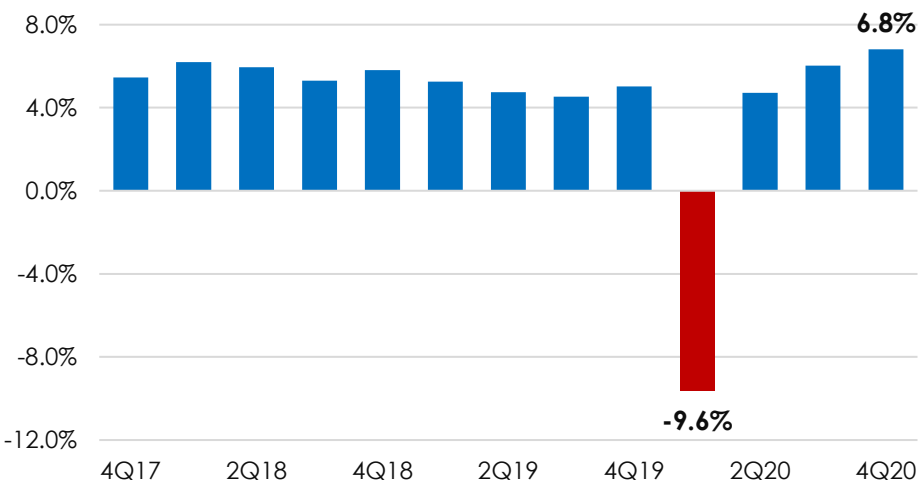
KDNK, y-o-y%



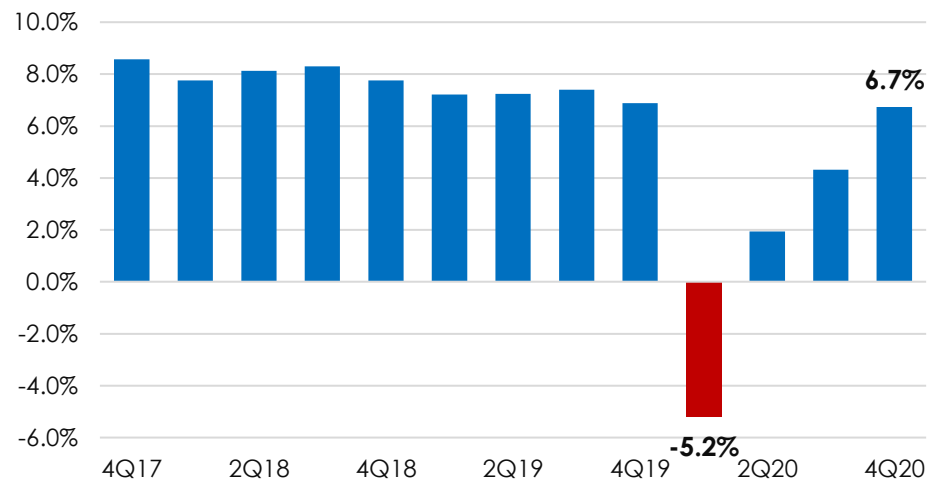
Industri Utama, y-o-y%



Industri Sekunder, y-o-y%

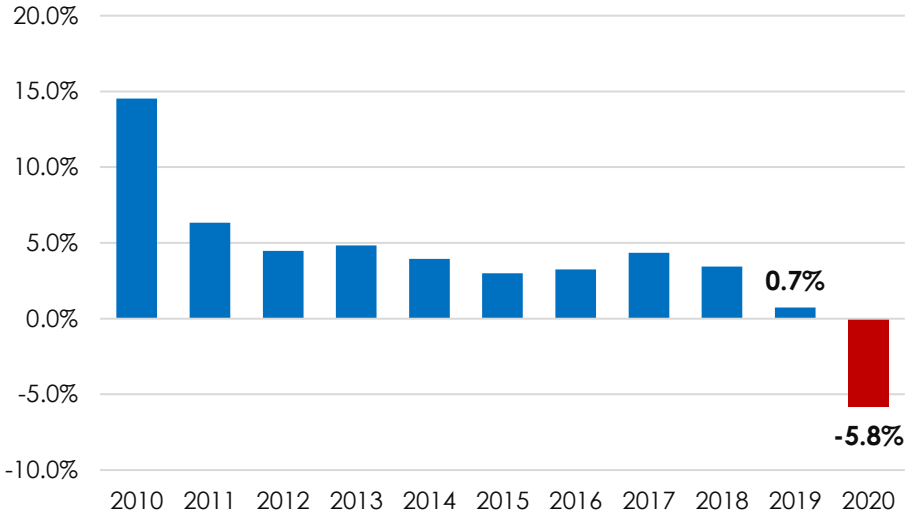


Industri Perkhidmatan, y-o-y%

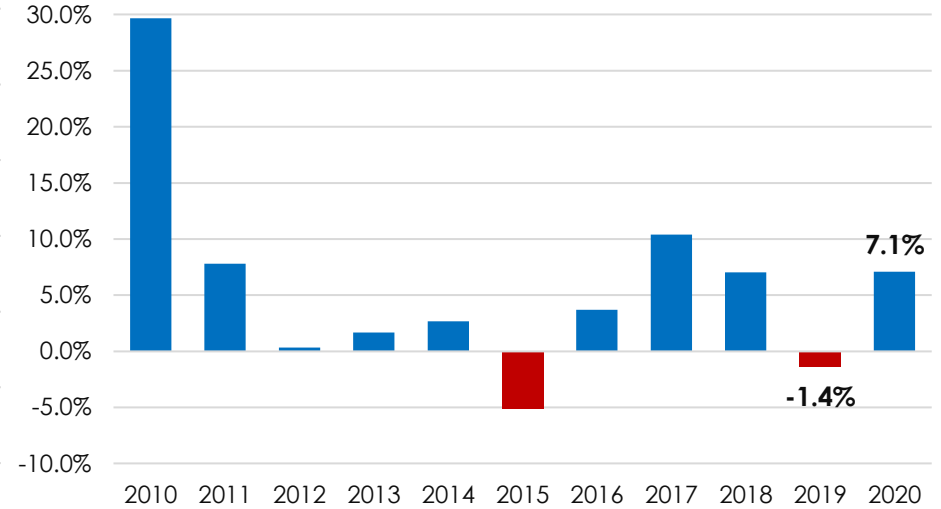


EKONOMI SINGAPURA – SEKTOR PEMBUATAN MELONJAK 7.1% PADA TAHUN 2020

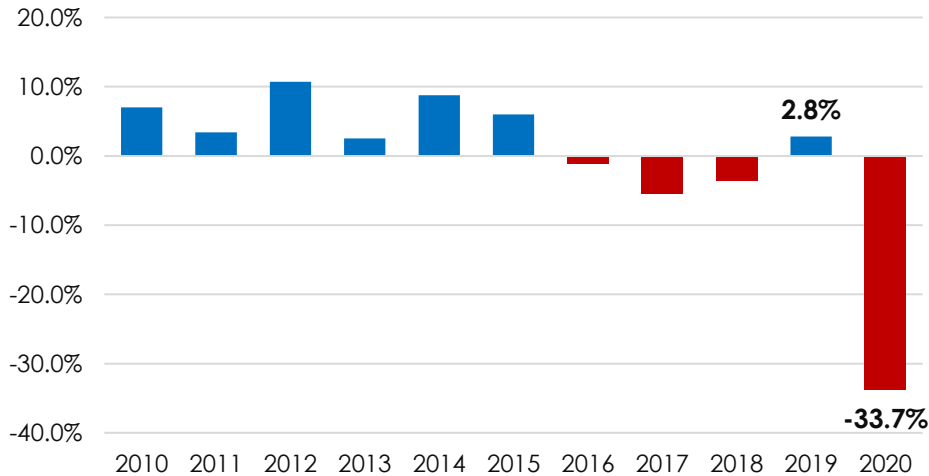
KDNK, y-o-y%



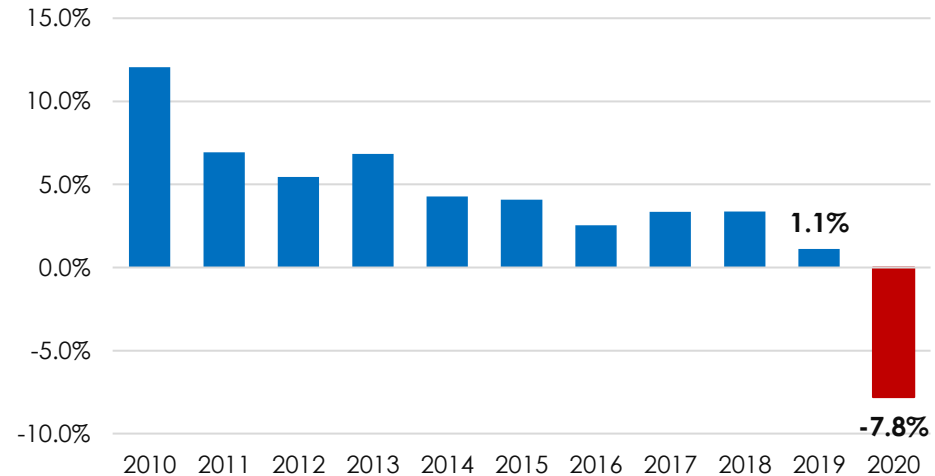
Pembuatan, y-o-y%



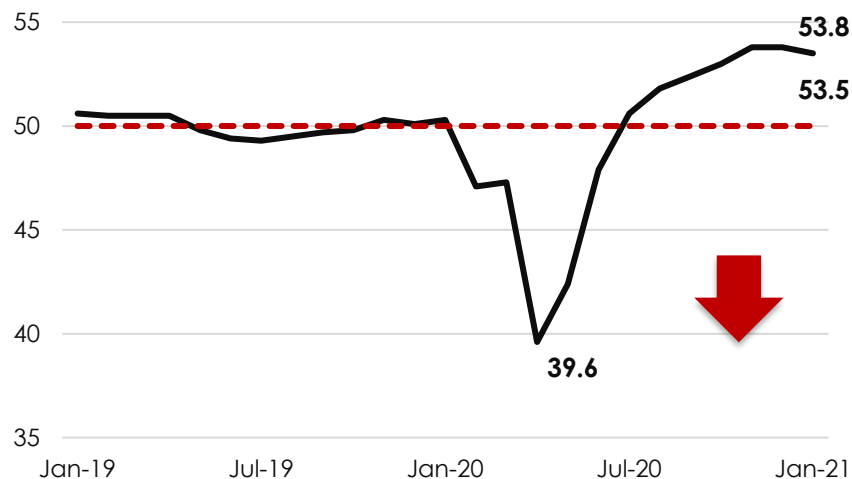
Pembinaan, y-o-y%



Perkhidmatan, y-o-y%



Pembuatan PMI J.P. Morgan, mata

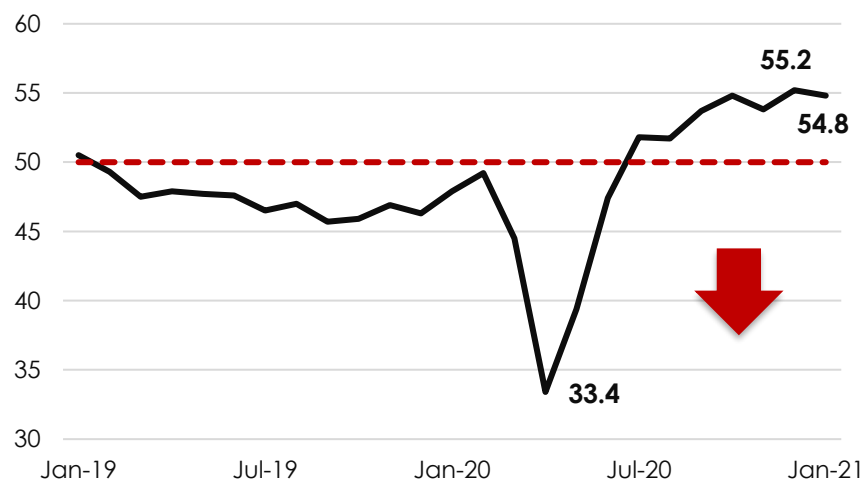


Ringkasan Indeks:

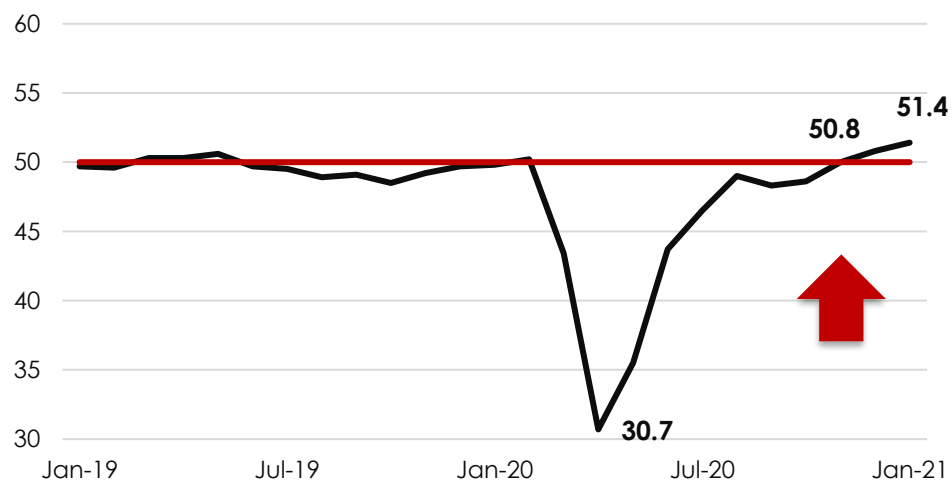
Indeks	Dis-12	Jan-21	Tafsiran
PMI	53.8	53.5	Bertambah baik, kadar perlahan
Pengeluaran	54.9	54.0	Pertumbuhan, kadar perlahan
Pesanan Baru	54.4	54.1	Pertumbuhan, kadar perlahan
Pesanan Ekspor Baru	51.1	50.1	Pertumbuhan, kadar perlahan
Hasil Masa Hadapan	64.7	64.4	Dijangka pertumbuhan, sentimen lemah
Pekerjaan	50.1	50.2	Pertumbuhan
Harga Input	61.0	62.3	Inflasi
Harga Keluaran	54.4	55.0	Inflasi

Sumber: IHS Markit

Pembuatan PMI Eurozone, mata



Pembuatan PMI ASEAN, mata



SEKTOR PEMBUATAN DI A.S. BERKEMBANG BAGI LAPAN BULAN BERTURUT-TURUT

Indeks	Indeks Januari 2021	Indeks Desember 2020	Perubahan mata	Arah	Kadar Perubahan	Tren (Bulan)
PMI	58.7	60.5	-1.8	Berkembang	Perlahan	8
Pesanan Baru	61.1	67.5	-6.4	Berkembang	Perlahan	8
Pengeluaran	60.7	64.7	-4.0	Berkembang	Perlahan	8
Pekerjaan	52.6	51.7	0.9	Berkembang	Laju	2
Penghantaran Pembekal	68.2	67.7	0.5	Perlahan	Laju	59
Inventori	50.8	51.0	-0.2	Berkembang	Perlahan	4
Inventori Pelanggan	33.1	37.9	-4.8	Terlalu Rendah	Laju	54
Harga	82.1	77.6	4.5	Meningkat	Laju	8
Tunggakan Pesanan	59.7	59.1	0.6	Berkembang	Laju	7
Pesanan Eksport Baru	54.9	57.5	-2.6	Berkembang	Perlahan	7
Import	56.8	54.6	2.2	Berkembang	Laju	7
KESELURUHAN EKONOMI				Berkembang	Perlahan	8
Sektor Pembuatan				Berkembang	Perlahan	8

Sektor Pembuatan PMI ISM A.S., mata



Sumber: Bloomberg, US ISM
ECONOMIC RESEARCH

- ✓ Indeks Pembuatan (PMI) Institut Pengurusan Bekalan (ISM) A.S. susut kepada 58.7 mata pada Januari 2021 daripada 60.5 mata pada bulan sebelumnya.
- ✓ Namun, prestasi tersebut menunjukkan perkembangan ekonomi secara keseluruhan selama lapan bulan berturut-turut.
- ✓ Menurut tinjauan tersebut, sektor pembuatan telah mencatatkan pemulihan pada bulan Januari walaupun terdapat penutupan sementara bagi tujuan pembersihan kemudahan, serta kesukaran untuk kembali beroperasi dan mengambil pekerja.

Policy rates	Feb-20	Mar-20	Apr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Aug-20	Sep-20	Oct-20	Nov-20	Dec-20	Jan-21	Feb-21*
Advanced countries													
US (Fed Fund Rate)	1.75	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
Japan (Policy Balance Rate)	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10
Euro Zone (Main Refinancing Rate)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
UK (Bank Rate)	0.75	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
Canada (ON Lending Rate)	1.75	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
Latin America													
Mexico (ON Rate)	7.00	6.50	6.00	5.50	5.00	5.00	4.50	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25
Brazil (Selic Rate)	4.25	3.75	3.75	3.00	2.25	2.25	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
Argentina (LELIQ 7D Notes Rate)	40.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	36.00	38.00	38.00	38.00	38.00
Eastern Europe													
Russia (Key Rate)	6.00	6.00	5.50	5.50	4.50	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25
Ukraine (Discount Rate)	11.00	10.00	8.00	8.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
Turkey (1W Repo Rate)	10.75	9.75	8.75	8.25	8.25	8.25	8.25	10.25	10.25	15.00	17.00	17.00	17.00
Asia													
China (1Y Loan Prime Rate)	4.05	4.05	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85
India (Repo Rate)	5.15	4.40	4.40	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
Indonesia (7D Repo Rate)	4.75	4.50	4.50	4.50	4.25	4.00	4.00	4.00	4.00	3.75	3.75	3.75	3.75
Thailand (1D Repo Rate)	1.00	0.75	0.75	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
South Korea (Base Rate)	1.25	0.75	0.75	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
Philippines (O/N Lending Rate)	3.75	3.25	2.75	2.75	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.00	2.00	2.00	2.00
Australia (Cash Rate)	0.75	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.10	0.10	0.10	0.10
New Zealand (Cash Rate)	1.00	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
Malaysia (OPR)	2.75	2.50	2.50	2.00	2.00	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75

*Pada 3 Februari 2021

Sumber: Bloomberg

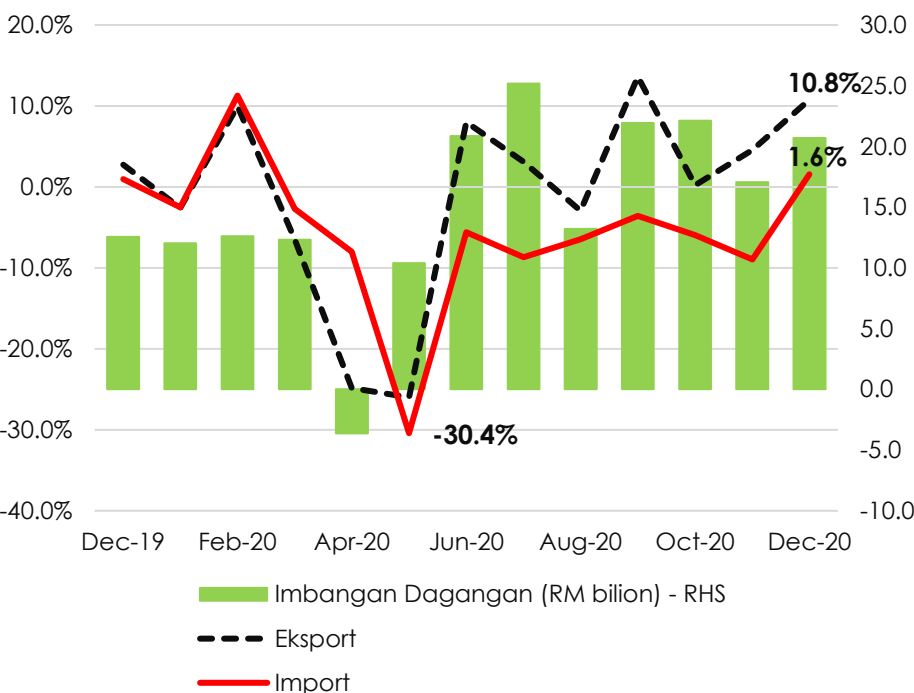
Bank pusat dijangka mengekalkan dasar monetari mereka yang begitu akomodatif walaupun ekonomi global dijangka pulih dari kemelesetan akibat pandemik Covid-19 yang masih lagi berlaku. Ketidakpastian yang berterusan terhadap penularan virus dan peningkatan angka pengangguran serta kadar inflasi yang lemah merupakan sebab utama dasar monetari yang akomodatif.



SUASANA EKONOMI DOMESTIK

EKSPORT MENGUNCUP 1.4 PERATUS PADA TAHUN 2020 DISEBABKAN COVID-19

Perdagangan Luar



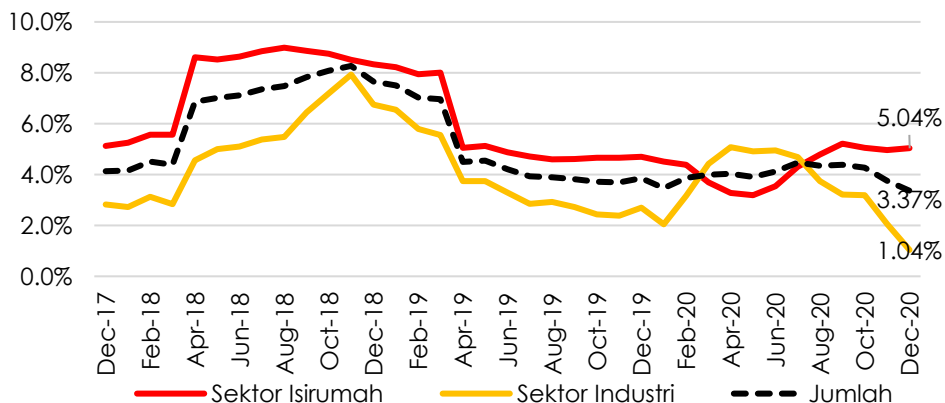
Sumber: CEIC

- ✓ Eksport Malaysia mencatatkan pertumbuhan dua digit 10.8% pada bulan Disember tahun lalu berbanding 4.6% pada bulan sebelumnya.
- ✓ Peningkatan yang ketara didorong oleh eksport pertanian dan pembuatan yang meningkat 47.1% (November 2020: 6.0%) dan 12.4% (November 2020: 8.2%) pada bulan Disember 2020. Kedua-dua sektor ini mewakili 94.3% daripada jumlah eksport .
- ✓ Meskipun demikian, pertumbuhan eksport perlombongan terus berkurang pada kadar yang lebih perlahan. Ini merupakan penurunan bulan kelapan belas berturut-turut sejak Julai 2019 (Disember 2020: -31.0% berbanding November 2020: -32.1%).
- ✓ Dalam sektor pertanian, eksport minyak sawit & produk berasaskan sawit melonjak 66.9% pada Disember 2020 (November 2020: 12.1%) sementara gergaji kayu meningkat 40.5% pada Disember 2020 daripada -68.8% sebelumnya. Di samping itu, eksport getah asli terus mengukuh sebanyak 27.9% pada Disember 2020 (November 2020: 23.2%).
- ✓ Bagi sektor pembuatan, eksport produk getah (Disember 2020: 126.9% berbanding November 2020: 124.8%) dan produk elektrik & elektronik (E&E) (Disember 2020: 18.1% berbanding November 2020: 23.6%) menunjukkan peningkatan yang tinggi dan menyumbang 51.3% daripada jumlah eksport.

- ✓ Prestasi import pula terus lemah apabila import barang modal (Disember 2020: -2.0% berbanding November 2020: -26.6%), barang perantaraan (Disember 2020: -5.0% berbanding November 2020: -10.6%) dan barang penggunaan (Disember 2020: -7.6% berbanding November 2020: -50.0%) terus mencatatkan perubahan negative pada bulan Disember tahun lalu.
- ✓ Bagi tempoh 12 bulan, jumlah eksport turun 1.4% pada tahun 2020 daripada -0.8% yang dicatatkan pada tahun 2019 sementara import menurun lebih banyak iaitu 6.3% pada tahun 2020 (2019: -3.5%). Oleh itu, lebihan dagangan meningkat dari RM145.7 bilion pada tahun 2019 kepada RM184.8 bilion tahun lalu.

SEKTOR PERBANKAN-PEMBIAYAAN TERJEJAS MENUNJUKKAN TREN PENINGKATAN

Pembiayaan mengikut sektor, tahun ke tahun%

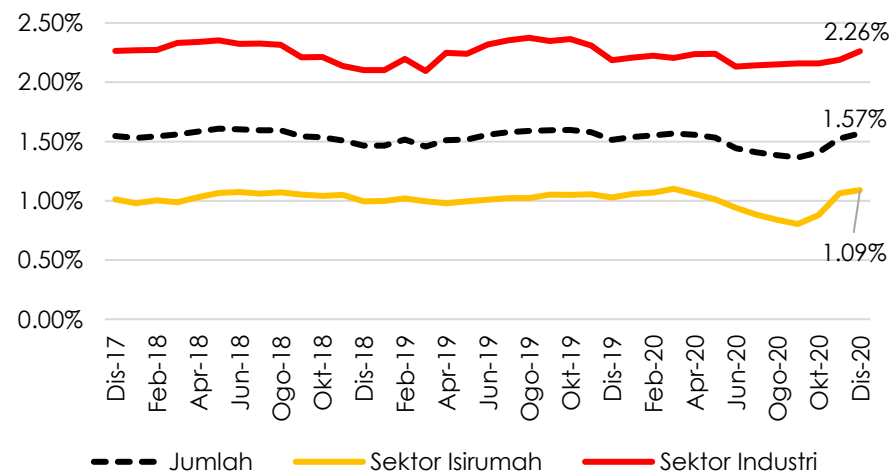


Sumber: CEIC

- ✓ Beralih kepada kualiti aset, nisbah pembiayaan terjejas kasar (GIFR) meningkat kepada 1.57% bagi bulan Disember tahun lalu (November 2020: 1.53%). Tren sebegini jelas ketara setelah tempoh moratorium pinjaman berakhir pada bulan September 2020. Kemerosotan kualiti aset berpunca daripada sektor isirumah dan sektor industri yang mencatatkan kenaikan kepada 1.09% (November 2020: 1.06%) dan 2.26% (November 2020: 2.19%) pada bulan Disember 2020.
- ✓ Namun, nisbah pembiayaan terjejas kasar sistem perbankan tetap rendah jika dibandingkan dengan unjuran BNM iaitu 3.10% pada akhir tahun 2020. Ini menunjukkan bahawa institusi perbankan sentiasa berhati-hati dalam aktiviti pembiayaan mereka.
- ✓ Bagi tahun 2021, BNM menjangkakan nisbah pembiayaan terjejas kasar akan meningkat sekitar 4.10% dan ianya banyak disumbang oleh sektor perniagaan.

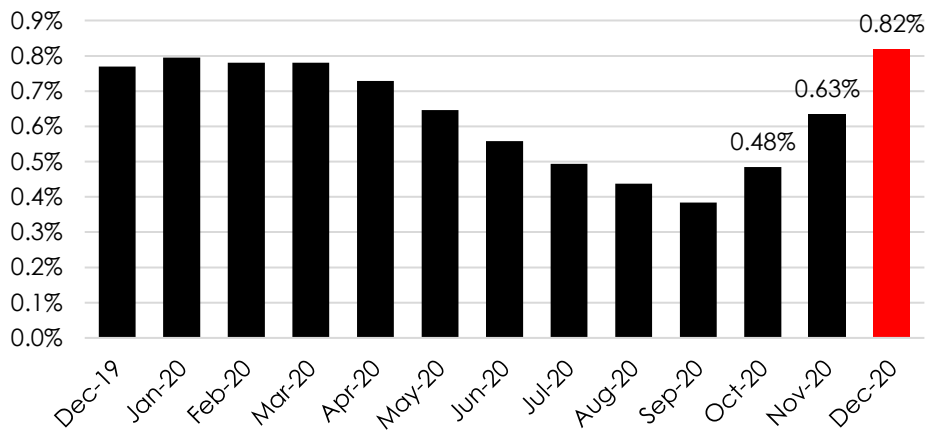
- ✓ Aktiviti pembiayaan di dalam sistem perbankan terus merekodkan pertumbuhan yang perlahan pada kadar 3.37% bagi bulan Disember tahun lalu (November 2020: 3.75%). Ia disebabkan oleh sektor industri yang mencatatkan pertumbuhan perlahan pada kadar 1.04% pada bulan Disember 2020 (November 2020: 2.06%).
- ✓ Walaubagaimanapun, pembiayaan sektor isirumah meningkat kepada 5.04% bagi bulan Disember 2020 daripada 4.97% pada tempoh sebelumnya. Peningkatan ini didorong oleh aktiviti pembelian kenderaan pengangkutan (Disember 2020: 5.00% berbanding November 2020: 4.49%) dan pembelian sekuriti (Disember 2020: 2.12% berbanding November 2020: 1.45%).

Nisbah Pembiayaan Terjejas Kasar (%)

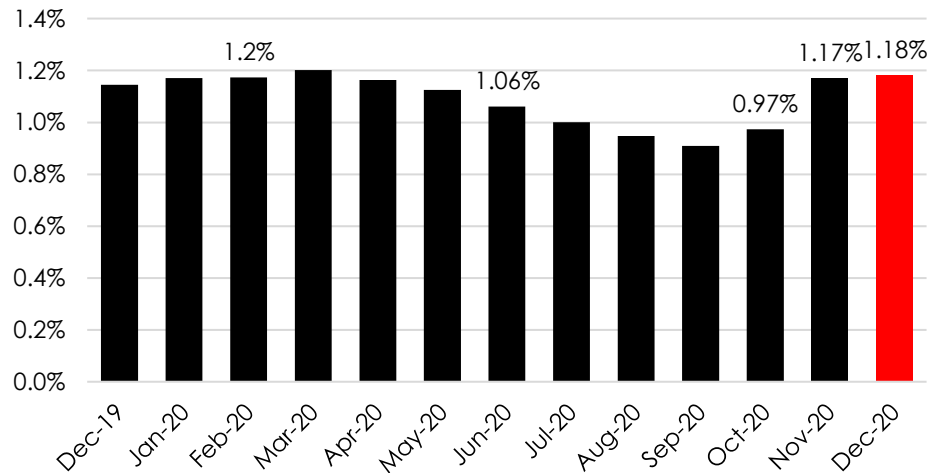


Sumber: CEIC

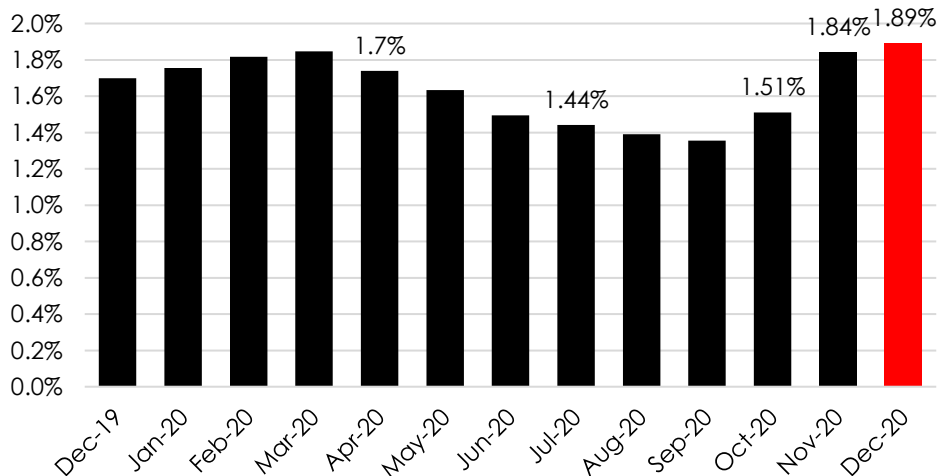
GIFR-Pembelian kenderaan pengangkutan



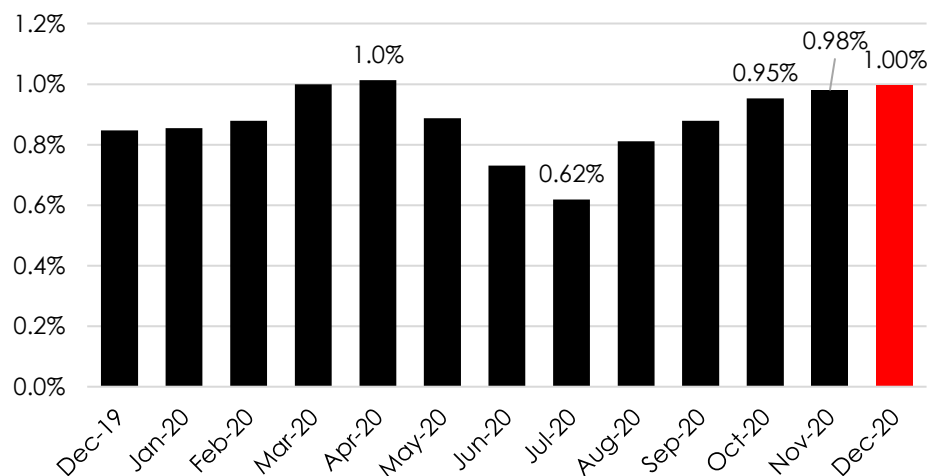
GIFR-Pembelian harta kediaman



GIFR-Kegunaan persendirian

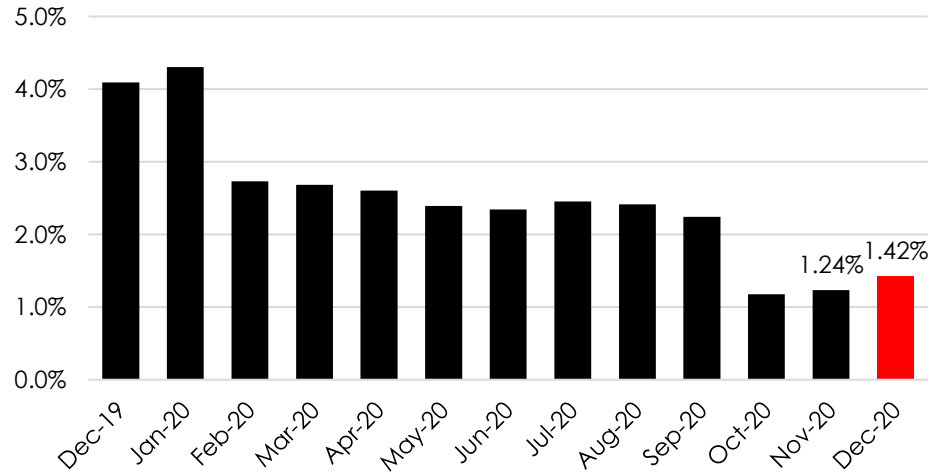


GIFR-Kad kredit



Sumber: CEIC, BNM

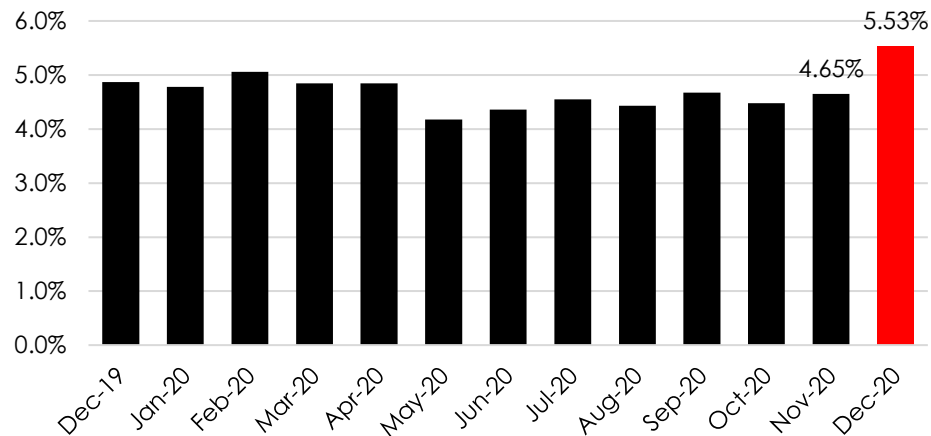
GIFR-Perlombongan dan kuari



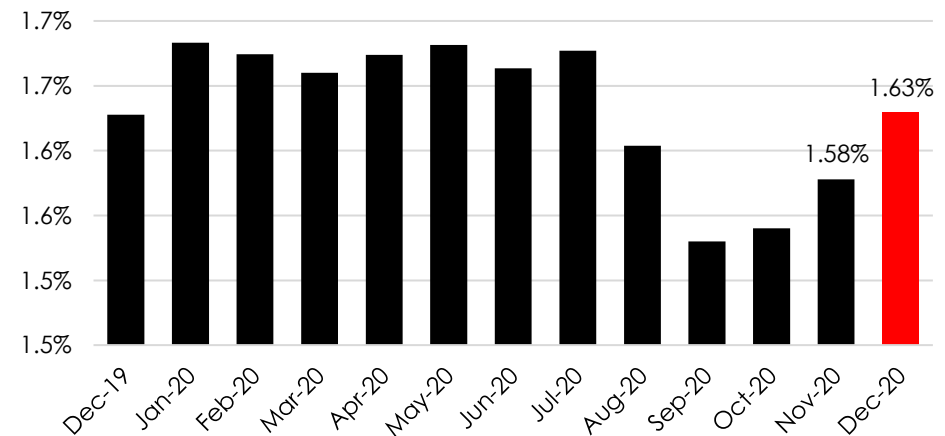
GIFR-Pembinaan



GIFR-Pengangkutan, penyimpanan dan perhubungan



GIFR-Perdagangan borong dan runcit, restoran dan hotel

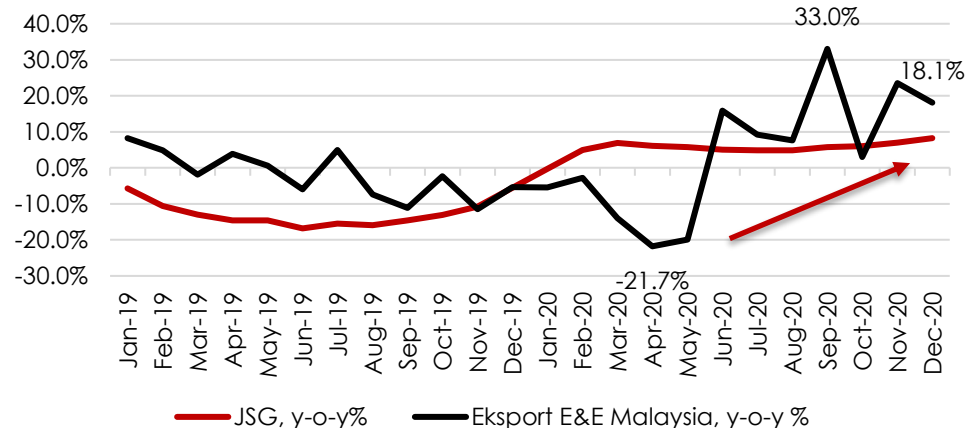


Sumber: CEIC, BNM

PEMBUATAN

- ✓ Pengeksportan produk elektrik and elektronik (E&E) telah meningkat bagi tempoh tujuh bulan berturut-turut setelah berkembang sebanyak 18.1% pada bulan Disember 2020 berbanding dengan 23.6% pada bulan sebelumnya. Ianya selari dengan Jualan Semikonduktor Global (JSG) yang meningkat sebanyak 8.3% pada bulan Disember 2020 (November 2020: 7.0%). Eksport produk E&E menyumbang 44.7% kepada jumlah eksport dalam bidang pembuatan. Dalam jangka masa terdekat, kekurangan bekalan cip global akan memberi impak positif kepada syarikat semikonduktor Malaysia kerana mereka mempunyai kapasiti yang mencukupi untuk memenuhi permintaan.
- ✓ Bagi jangka masa panjang, Pelan Lima-Tahun China ke-14 (2021-2025) dilihat menjadi pemangkin kepada sektor E&E Malaysia memandangkan sumbangan eksport ke China adalah besar iaitu sekitar 16.3% kepada jumlah eksport negara. Malah, China dijangka akan memberi fokus kepada inovasi teknologi yang merangkumi infrastruktur digital termasuk aplikasi 5G, bandar pintar dan Internet Pelbagai Benda atau Internet of Things (IoT) untuk sektor pembuatan.
- ✓ Disamping itu, unjuran terkini oleh International Data Corporation (IDC) berkenaan jualan telefon pintar terpakai menunjukkan bahawa ia bakal mencecah 351.6 juta unit pada tahun 2024 dengan kadar pertumbuhan tahunan kompaun lima tahun sebanyak 11.2% daripada tahun 2019 sehingga 2024. Penggunaan telefon pintar terpakai dijangka akan meningkatkan permintaan terhadap bateri dan alat ganti telefon yang diperlukan bagi tujuan membaik pulih telefon pintar sebelum ianya dijual.

Jualan Semikonduktor Global (JSG) dan Eksport E&E Malaysia



Unjuran Penghantaran Telefon Pintar Terpakai Sedunia (juta unit)

Rantau	Penghantaran 2020	Bahagian Pasaran 2020	Penghantaran 2024	Bahagian Pasaran 2024	Kadar Pertumbuhan Kompaun Lima-Tahun (2019-2024)
Amerika Utara	55.0	24.4%	94.9	27.0%	14.9%
Seluruh Dunia kecuali Amerika	170.4	75.6%	256.7	73.0%	10.1%
Jumlah	225.5	100.0%	351.6	100.0%	11.2%

Sumber: Unjuran Penghantaran Telefon Pintar Terpakai Sedunia, 2020-2024 oleh International Data Corporation (IDC)

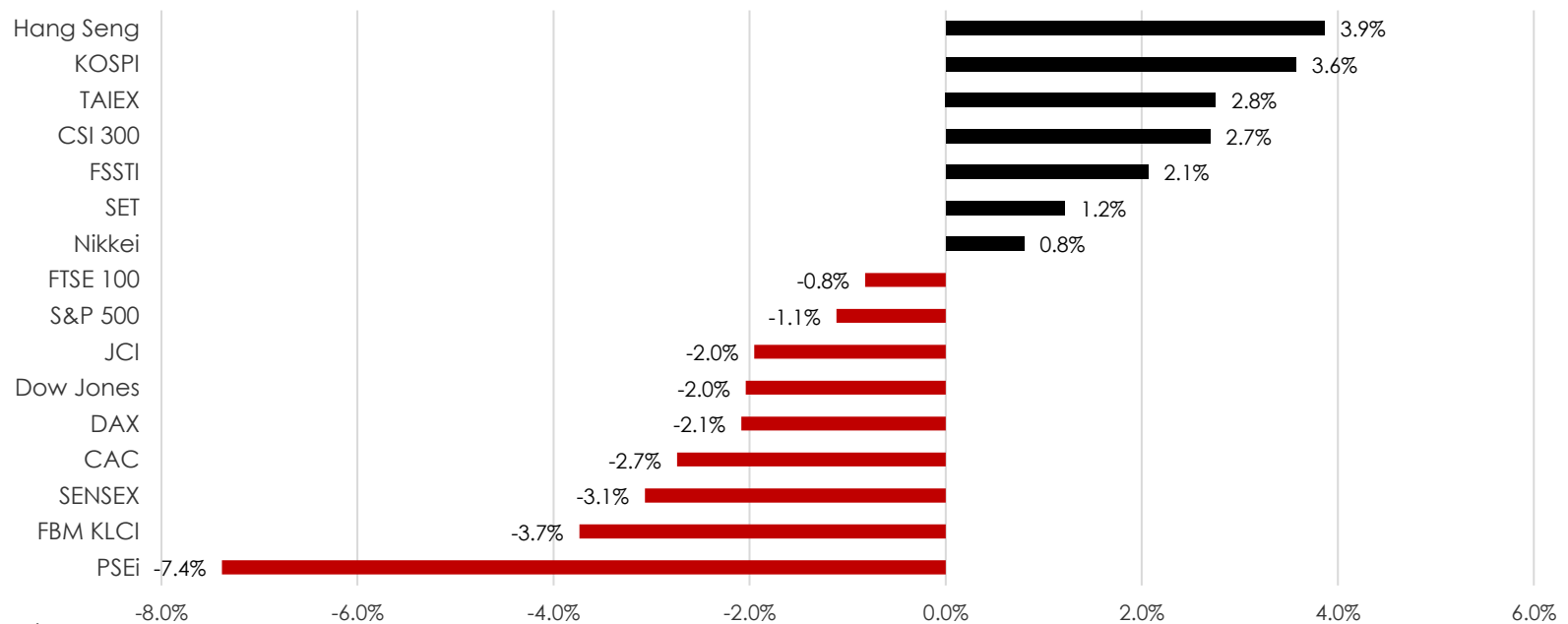


PASARAN KEWANGAN MALAYSIA

FBM KLCI JATUH SEBANYAK 3.7% PADA BULAN JANUARI 2021

- ✓ Pasaran saham utama dunia menunjukkan prestasi yang tidak sekata bagi bulan Januari 2021. Di Hong Kong, indeks Hang Seng mencatatkan kenaikan tertinggi sebanyak 3.9% bagi bulan Januari 2021. Ini merupakan kenaikan empat bulan berturut-turut. Prestasi indeks Hang Seng telah dipacu oleh pembelian saham oleh pelabur dari tanah besar China melalui Stock Connect yang menghubungkan China dan Hong Kong. Bagi bulan Januari 2021, pembelian bersih saham yang tersenarai di Hong Kong oleh pelabur tanah besar China telah mencecah sekitar HKD300 bilion dan merupakan pembelian tertinggi setakat ini.
- ✓ Indeks PSEi di Filipina pula merekodkan penurunan terbesar bagi bulan Januari 2021 iaitu sebanyak 7.4% berikutan penjualan saham oleh pelabur asing berikutan kegusaran terhadap ekonomi domestik serta langkah-langkah yang diambil untuk menangani wabak Covid-19 yang dilihat tidak berkesan.
- ✓ Indeks FBM KLCI pula telah mencatatkan penurunan sebanyak 3.7% bagi bulan Januari 2021 dan ini merupakan prestasi kedua paling teruk selepas Filipina.

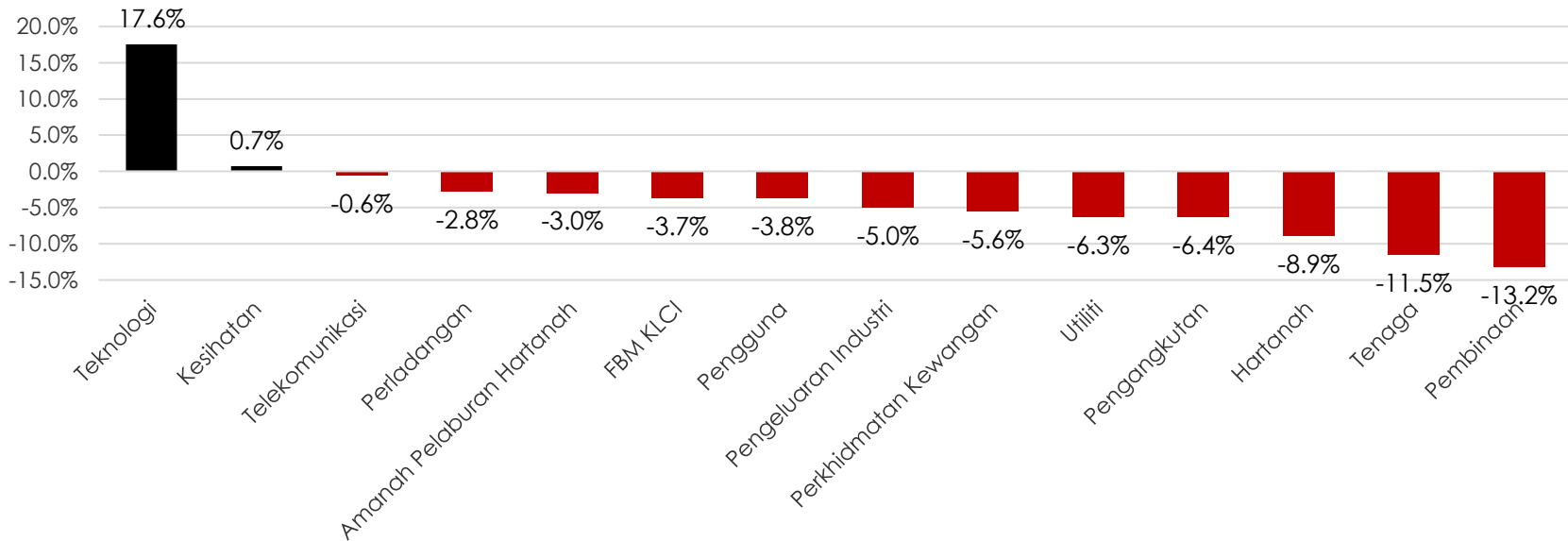
Prestasi Pasaran Utama Dunia Untuk Bulan Januari 2021



Sumber: Bloomberg

- ✓ Indeks Teknologi Bursa Malaysia telah merekodkan prestasi terbaik bagi bulan Januari 2021 apabila indeks tersebut mencatatkan peningkatan sebanyak 17.6%. Faktor penyumbang kepada kenaikan indeks tersebut adalah kekurangan bekalan cip di serata dunia. Situasi ini telah memberi peluang kepada pengeluar semikonduktor tempatan untuk memenuhi permintaan global. Selain itu, perintah kawalan pergerakan serta larangan merentas sempadan telah meningkatkan penggunaan telefon pintar dan komputer riba di kalangan para pengguna. Disamping itu, perkembangan industri kenderaan elektrik juga telah meluaskan penggunaan bahan semikonduktor di dalam industri automotif.
- ✓ Indeks Pembinaan Bursa Malaysia pula telah mengalami penurunan yang besar iaitu 13.2% bagi bulan Januari 2021. Kejatuhan prestasi sektor pembinaan telah disebabkan oleh pembatalan projek Kereta Api Berkelajuan Tinggi Kuala Lumpur - Singapura. Pembatalan projek tersebut dijangka akan menyebabkan prospek keuntungan para pemain industri berkaitan industri pembinaan menjadi lemah berikutan penawaran kontrak-kontrak baharu yang terhad di pasaran.

Prestasi Sektor-sektor Bursa Malaysia pada bulan Januari 2021



- ✓ Secara umumnya, profil risiko/keuntungan pasaran adalah bersesuaian bagi tahun 2021. Berdasarkan konsensus yang dicerap oleh Bloomberg, perolehan Indeks FBM KLCI dijangka akan mencatatkan kenaikan sebanyak 55.8% bagi tahun 2021 berbanding penguncupan 18.0% yang dicatatkan pada tahun 2020. Peningkatan perolehan Indeks FBM KLCI akan dipacu oleh pertumbuhan hasil pendapatan syarikat-syarikat tersenarai dan juga kesan daripada asas yang rendah pada tahun sebelumnya.
- ✓ Buat masa ini, nisbah harga-perolehan atau 'price-to-earnings' ratio indeks FBM KLCI telah mencecah 21.4x pada 29 Januari 2021. Berikutan jangkaan ekonomi yang lebih baik pada tahun 2021, ia seharusnya menyebabkan peningkatan di dalam keuntungan syarikat tersenarai.
- ✓ Oleh yang demikian, sasaran indeks FBM KLCI bagi tahun 2021 adalah 1,715 mata. Ini bermakna potensi kenaikan harga saham atau "upside potential" sekitar 8.2% bagi tahun 2021. Sasaran ini berdasarkan nisbah harga-perolehan ke hadapan (forward price-to-earnings ratio) sekitar 15.0x setelah mengambil kira faktor pemulihan ekonomi berikutan program pemvaksinan yang bakal menyumbang kepada proses pembukaan ekonomi yang lebih konsisten.

Nisbah Harga-Perolehan Indeks FBM KLCI



Sumber: Bloomberg

Unjuran Perolehan Tahunan FBM KLCI

Tahun	Perolehan Sesyer Indeks FBM KLCI	Pertumbuhan Tahunan Perolehan Sesyer
2022F	111.8	-2.4%
2021E	114.5	55.8%
2020	73.5	-18.0%
2019	89.7	13.0%
2018	79.3	-26.5%
2017	107.9	9.8%
2016	98.3	4.4%
2015	94.2	-13.0%

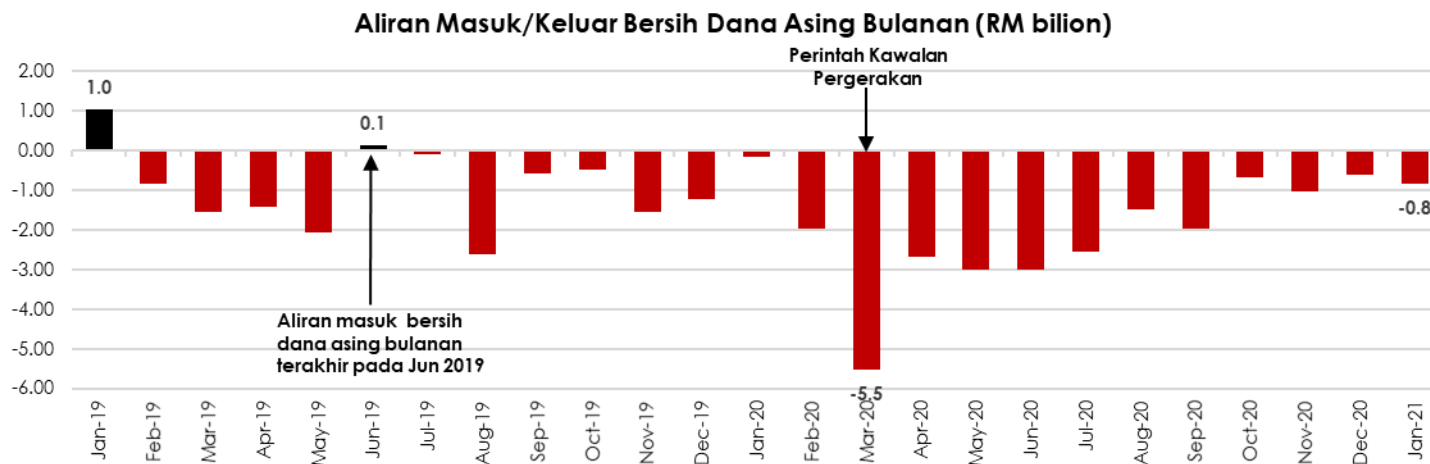
ALIRAN DANA MASUK DAN KELUAR BAGI PASARAN EKUITI MALAYSIA

- ✓ Aliran keluar bersih dana asing telah mencecah RM834.7 juta bagi bulan Januari 2021 (Disember 2020: -RM595.0 juta). Ini menandakan bulan ke-19 secara berturut-turut di mana pelabur asing telah menjual ekuiti domestik di Bursa Malaysia. Selain daripada itu, para pelabur runcit tempatan telah merekodkan jumlah aliran masuk bersih dana sebanyak RM1.8 bilion (Disember 2020: RM1.6 bilion) manakala para pelabur institusi tempatan telah menjual RM920.1 juta bagi bulan Januari 2021 setelah melupuskan sejumlah RM1.1 bilion ekuiti tempatan pada Disember 2020.
- ✓ Jika dibandingkan dengan pasaran lain, Malaysia mencatatkan jualan asing bersih terendah bagi bulan Januari 2021, manakala Korea Selatan mencatatkan aliran keluar bersih dana asing tertinggi bagi tempoh yang sama, iaitu sebanyak USD5.3 bilion. India pula merupakan negara yang merekodkan jumlah aliran masuk bersih dana asing terbesar pada bulan Januari 2021 iaitu sebanyak USD2.0 bilion.

Aliran Masuk/Keluar Bersih Dana Asing Serantau Pada Bulan Januari 2021

Negara	USD Bilion
India	2.0
Indonesia	0.8
Malaysia	-0.2
Phillipines	-0.3
Thailand	-0.4
Taiwan	-3.4
South Korea	-5.3

Sumber: Bloomberg

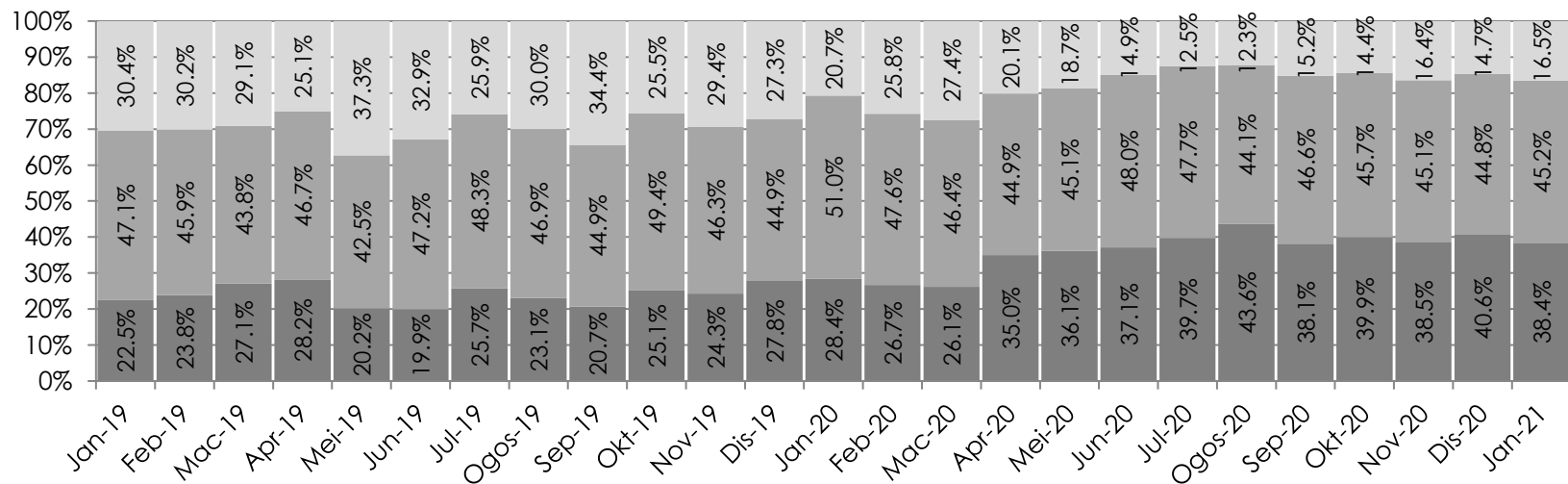


Sumber: Bloomberg

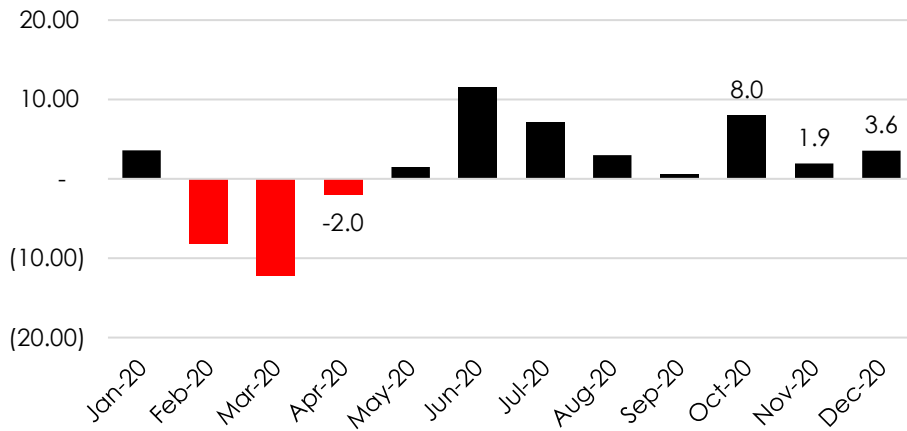
PENYERTAAN PELABUR BERDASARKAN JUMLAH DAGANGAN

- ✓ Penyertaan pelabur runcit tempatan kekal aktif bagi bulan Januari 2021 berikutan nisbah nilai dagangan pelabur runcit tempatan kepada jumlah nilai dagangan Bursa Malaysia hanya menurun kepada 38.4% berbanding 40.6% pada bulan Disember 2020.
- ✓ Peratusan nilai dagangan pelabur runcit tempatan daripada jumlah nilai dagangan di Bursa Malaysia dilihat sentiasa melebihi 30.0% sejak bulan April 2020.
- ✓ Peratusan nilai dagangan pelabur asing daripada jumlah nilai dagangan bursa Malaysia pula meningkat sedikit kepada 16.5% bagi bulan Januari 2021 (Disember 2020: 14.7%). Penyertaan pelabur institusi tempatan juga kekal stabil dengan peratusan nilai dagangan mereka daripada jumlah nilai dagangan Bursa Malaysia mencecah 45.2% bagi bulan Januari 2021 (Disember 2020: 44.8%).
- ✓ Secara keseluruhan, jumlah nilai dagangan pelabur runcit tempatan telah meningkat sebanyak 198.8% kepada RM72.9 bilion bagi bulan Januari 2021 (Januari 2020: RM24.4 bilion) disebabkan perintah kawalan pergerakan yang menyebabkan ramai pelabur baru menyertai pasaran yang mana aktiviti dagangan dilakukan di rumah. Jumlah nilai dagangan pada bulan Januari 2021 bagi pelabur institusi tempatan telah meningkat sebanyak 96.0% (Januari 2020: 15.0%) manakala pelabur asing telah menyaksikan jumlah nilai dagangan mereka naik sebanyak 76.2% (Januari 2020: -27.7%).

Penyertaan Pelabur Berdasarkan Peratusan Jumlah Nilai Dagangan (%)



Aliran dana asing di pasaran bon, RM bilion



Sumber: CEIC

Aliran Dana Masuk/Keluar Bersih Pasaran Bon

Tahun	RM juta							
	Jumlah	BNM Bills	BNNN/BNMN-I	Tbills	MITB	MGS	PDS & lain lain	GII
2009	22,304	7,114	644	432	25	12,035	2,032	21
2010	51,742	19,337	363	19	(60)	32,777	(847)	153
2011	43,511	13,440	(70)	258	(23)	28,770	(4,232)	253
2012	60,928	30,768	3,447	(288)	(67)	27,164	(800)	1,331
2013	8,031	(17,048)	15,155	333	110	7,407	166	1,409
2014	(8,313)	(7,601)	(9,127)	(878)	(88)	8,207	(1,764)	1,857
2015	(11,270)	(26,006)	(10,872)	2,495	534	16,834	(425)	6,480
2016	825	(15,557)	(79)	(1,107)	(452)	6,334	1,000	9,899
2017	(7,975)	(3,724)	-	753	802	(4,041)	922	(3,032)
2018	(21,865)	650	-	325	76	(18,287)	(2,517)	(2,603)
2019	19,852	-	-	(1,930)	(291)	17,735	327	5,202
2020	18,303	(3,000)	-	3,837	697	13,442	(784)	3,721

Sumber: CEIC

- ✓ Pasaran bon Malaysia merekodkan aliran masuk bersih dana asing bagi lapan bulan berturut-turut pada bulan Disember tahun lalu yang mana angka ini telah meningkat sebanyak RM3.6 bilion berbanding RM1.9 bilion pada bulan November 2020.
- ✓ Di samping itu, nisbah pegangan asing turut naik ke tahap tertinggi sejak Februari 2020 (39.6%) yang mana nisbah tersebut meingkat kepada 40.6% bagi bulan Disember 2020 (November 2020: 40.1%).
- ✓ Secara kumulatif, aliran masuk bersih dana asing menurun kepada jumlah yang lebih rendah iaitu RM18.3 bilion bagi tahun 2020 berbanding RM19.9 bilion pada tahun 2019.
- ✓ Selain itu, kadar hasil bon Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS) bagi tempoh matang 3 tahun, 5 tahun dan 10 tahun masih lagi rendah pada 1.84% (31 Disember 2020: 1.88%), 2.07% (31 Disember 2020: 2.10%) dan 2.71% (31 Disember 2020: 2.65%) disebabkan permintaan aset berisiko rendah di kalangan para pelabur.
- ✓ Momentum belian bon Malaysia dijangka akan berterusan didorong oleh sentimen pelaburan asing yang kukuh rentetan aliran masuk bersih dana asing yang positif, serta kadar faedah global yang rendah.

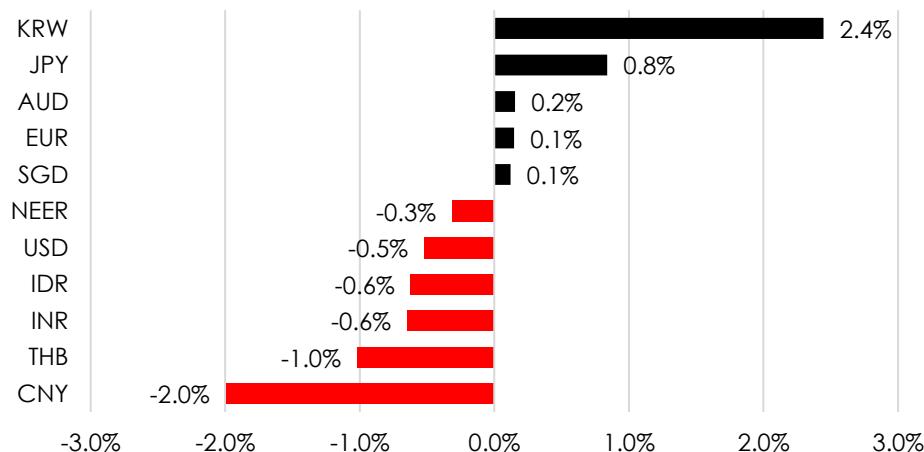
NILAI RINGGIT LEBIH RENDAH DI BULAN JANUARI 2021

- ✓ Ringgit didagangkan lebih rendah 0.5% berbanding dolar A.S. pada nilai RM4.0400 pada akhir bulan Januari 2021 berbanding RM4.0203 di hujung bulan Disember 2020. Kemerosotan nilai ringgit banyak disumbang oleh kenaikan dolar A.S. apabila kerajaan A.S. telah mengusulkan pakej bantuan coronavirus bernilai USD1.9 trilion bagi mengatasi kemelesetan ekonomi disebabkan pandemik Covid-19 disamping pelancaran kempen vaksinasi yang dijangka dapat mempercepatkan pemulihan ekonomi negara tersebut.
- ✓ Selain itu, momentum kenaikan Ringgit turut terjejas akibat keputusan untuk melanjutkan Perintah Kawalan Pergerakan 2.0 (PKP 2.0) sehingga 18 Februari 2021 serta jangkakan penurunan kadar dasar semalaman (OPR) pada mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari (MPC) pada bulan Mac akan datang.
- ✓ Walau bagaimanapun, kelemahan Ringgit Malaysia dilihat terhad berikutan peningkatan harga minyak mentah dunia yang kini telah mencecah USD58.05 setong pada 2 Februari iaitu nilai tertinggi sejak Januari tahun lalu. Hal ini disebabkan oleh kuota pengurangan pengeluaran minyak di kalangan Pertubuhan Negara-Negara Pengeksport Petroleum (OPEC) telah dinaikkan melebihi 8 juta tong sehari bagi bulan Februari dan Mac tahun ini. Perkara ini banyak disumbang oleh negara Arab Saudi yang menyumbang kepada tambahan pengurangan minyak sebanyak 1 juta tong sehari. Secara keseluruhan, Ringgit dijangka kekal pada nilai julat RM4.00 hingga RM4.05 berbanding dolar A.S. dalam jangka masa terdekat ini disebabkan kes harian Covid-19 yang masih melebihi 3,000 sehari serta kebimbangan terhadap keberkesanan vaksin Covid-19.

USDMYR



Ringgit berbanding mata wang serantau, y-o-y%



- ✓ **Impak PKP 2.0 terhadap sektor pembuatan dijangka agak signifikan** – Berikutan pelaksanaan PKP 2.0 bermula 13 Januari 2021 hingga 18 Februari 2021, Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK) bagi suku pertama 2021 dijangka akan mengalami penguncupan. Impak daripada PKP 2.0 jelas kelihatan di dalam sektor pembuatan seperti yang ditunjukkan oleh Indeks Pengurus Pembelian Pembuatan yang merosot kepada 48.9 mata bagi bulan Januari 2021 berbanding tempoh sebelumnya iaitu 49.1 mata. Tempahan baru dan pengeluaran telah dikurangkan akibat permintaan yang menurun disebabkan faktor pandemik. Momentum penjualan eskport juga dilihat lembap disebabkan peningkatan kes Covid-19 secara mendadak di serata dunia.
- ✓ **KDNK dijangka tumbuh pada kadar 4.0% pada tahun 2021** – Berikutan PKP 2.0 yang telah dilanjutkan selama dua minggu, KDNK negara dijangka bakal mencatatkan pertumbuhan yang lebih rendah iaitu 4.0% pada tahun 2021 berbanding unjuran sebelum ini iaitu 7.3%. Walaubagaimanapun, ekonomi negara pada separuh kedua tahun 2021 dijangka akan melihat sentimen perniagaan yang lebih baik berikutan kempen vaksinasi yang dijangka akan mula memasuki fasa ketiga yang mana ia melibatkan masyarakat umum.
- ✓ **Dasar monetari yang akomodatif bakal diteruskan** – Dari sudut dasar monetari, ianya dijangka kekal akomodatif yang mana OPR berkemungkinan akan diturunkan sebanyak 25 mata asas kepada 1.50% pada bulan Mac akan datang. Tujuannya adalah bagi menyokong pertumbuhan ekonomi disamping menjadi faktor pelengkap kepada dasar fiskal yang dijangka akan terus mengembang bagi tahun 2021. Selain itu, agensi penarafan kredit dijangka akan terus memantau dengan lebih rapat lagi terutamanya dari sudut defisit fiskal. Oleh itu, pihak BNM dijangka akan memainkan peranan yang lebih proaktif bagi memastikan Malaysia akan terus mencatatkan pemulihan ekonomi yang lebih konsisten.
- ✓ **Penyertaan para pelabur runcit dijangka kekal aktif** - Penyertaan pelabur runcit di dalam pasaran ekuiti tempatan dijangka akan terus aktif berikutan suasana kadar faedah yang rendah serta faktor kecairan yang tinggi di dalam sistem ekonomi negara. Di samping itu, gerakan untuk membeli saham-saham berkaitan sarung tangan getah dengan mengambil inspirasi dari negara barat dilihat menjadi faktor pemangkin bagi penyertaan yang lebih tinggi di kalangan pelabur runcit. Meskipun agak kontroversial, situasi ini bakal dipantau dengan rapi oleh pihak berkuasa bagi memastikan kestabilan di dalam pasaran saham negara dapat dikekalkan.

An aerial photograph of a city skyline at sunset, with a prominent pink bar at the bottom. The sky is filled with soft, golden light and scattered clouds. The city features numerous high-rise buildings, with a particularly tall, slender skyscraper on the left. A highway with traffic is visible in the foreground, winding through the city. The overall mood is warm and serene.

BANK ISLAM

Assuring Trust. Delivering Value.

Thank You