



Dari Meja
Ketua Ekonomi

BANK ISLAM

BULETIN BULANAN EKONOMI DAN PASARAN KEWANGAN

4 MAC 2021

**BAHAGIAN PENYELIDIKAN
EKONOMI**

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

Halaman 3	EKONOMI GLOBAL
Halaman 12	LATAR BELAKANG DOMESTIK
Halaman 14	SEKTOR PERBANKAN
Halaman 17	SEKTOR SARUNG TANGAN
Halaman 19	PASARAN KEWANGAN MALAYSIA
Halaman 27	KESIMPULAN

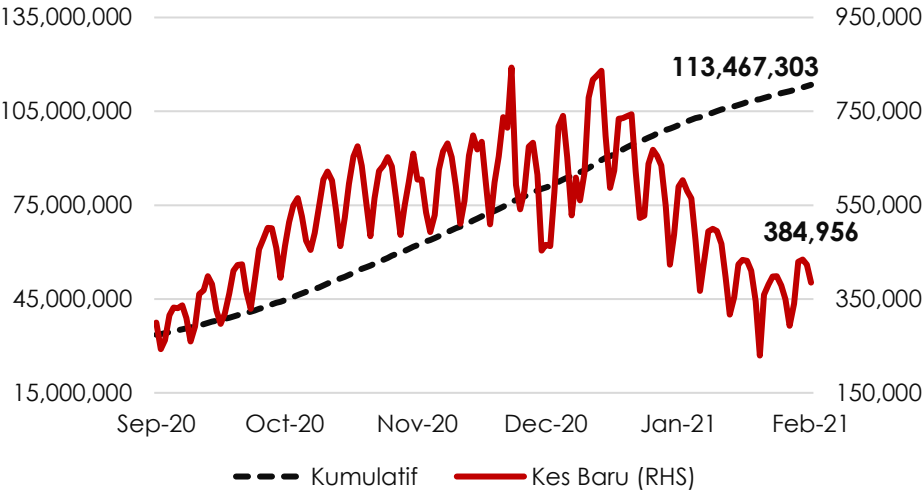


EKONOMI GLOBAL

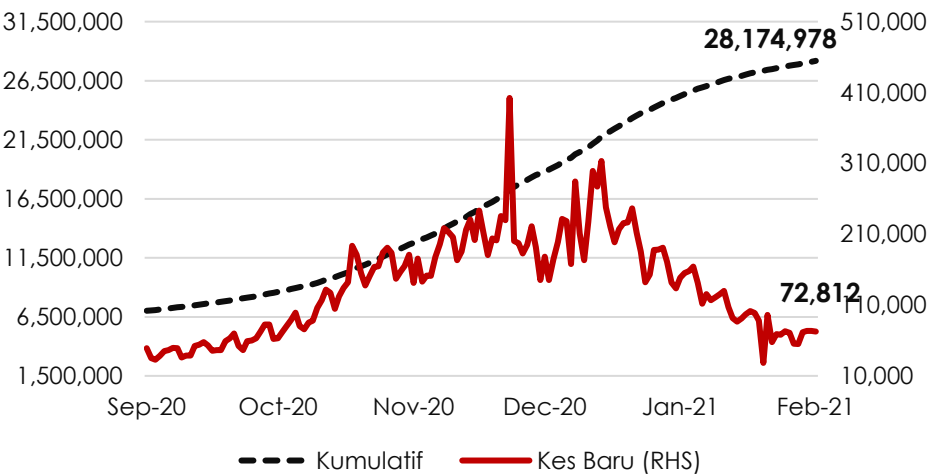
- ✓ **Kadar jangkitan Covid-19 di seluruh dunia telah melebihi 113.0 juta pada bulan Februari 2021. Meskipun demikian, kes jangkitan harian adalah rendah berbanding bulan sebelumnya** – Jumlah pesakit yang dijangkiti Covid-19 di seluruh dunia dilaporkan mencecah 113.5 juta pada 28 Februari 2021. Jumlah kes harian tertinggi dilaporkan di Amerika Syarikat (A.S.) (28 Februari 2021: 72,812 berbanding 31 Januari 2021: 164,415), diikuti oleh Brazil (28 Februari 2021: 65,169 berbanding 31 Januari 2021: 59,826) dan Perancis (28 Februari 2021: 23,996 berbanding 31 Januari 2021: 24,136).
- ✓ **Program vaksinasi sedang giat dilaksanakan di kebanyakan negara** – Berdasarkan data daripada Bloomberg, lebih daripada 241.0 juta dos vaksin telah diberi di 103 negara bersamaan dengan kira-kira 6.7 juta dos sehari. Mengikut kadar vaksinasi semasa, tempoh untuk mencapai imuniti berkelompok dijangka akan mengambil masa beberapa tahun. Namun begitu, kadar vaksinasi diunjurkan lebih baik pada masa akan datang. Ini adalah disebabkan bekalan vaksin yang dijangka meningkat berikutan pertambahan dalam jumlah pengeluaran vaksin.
- ✓ **Sektor pembuatan global berkembang untuk lapan bulan secara berturut-turut** - Indeks Pengurus Pembelian Pembuatan (PMI) Global J.P. Morgan telah mencecah paras 53.9 mata pada bulan Februari 2021 berbanding 53.6 mata pada bulan sebelumnya berikutan peningkatan pengeluaran dan pesanan eksport yang lebih tinggi. Menurut tinjauan PMI, meskipun aktiviti sektor pembuatan dunia dan pesanan baru berkembang dengan perlahan, momentum dalam pesanan eksport baru telah meningkat dengan pesat pada bulan Februari 2021.
- ✓ **Bank pusat dijangka mengekalkan dasar monetari yang akomodatif dan lebih banyak langkah pelonggaran kuantitatif dijangka akan dilaksanakan** – Kebanyakan bank pusat di serata dunia dijangka akan mengekalkan dasar monetari mereka yang akomodatif walaupun ekonomi global dijangka pulih daripada kemelesetan akibat pandemik Covid-19. Selain daripada itu, bank-bank pusat dijangka akan melaksanakan strategi pelonggaran kuantitatif untuk merangsang ekonomi bagi mencapai sasaran inflasi.

COVID-19 : A.S., BRAZIL DAN PERANCIS MENCATATKAN KADAR JANGKITAN BARU TERTINGGI PADA BULAN FEBRUARI 2021

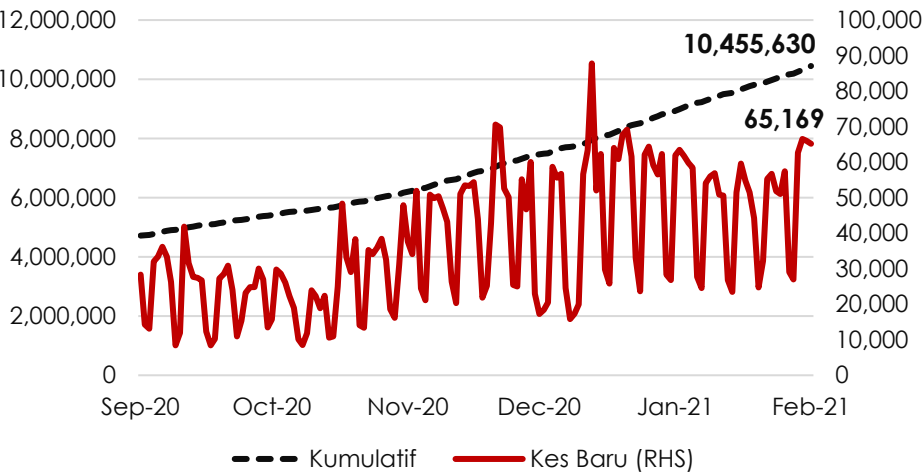
Kumulatif dan Kes Baru - Global



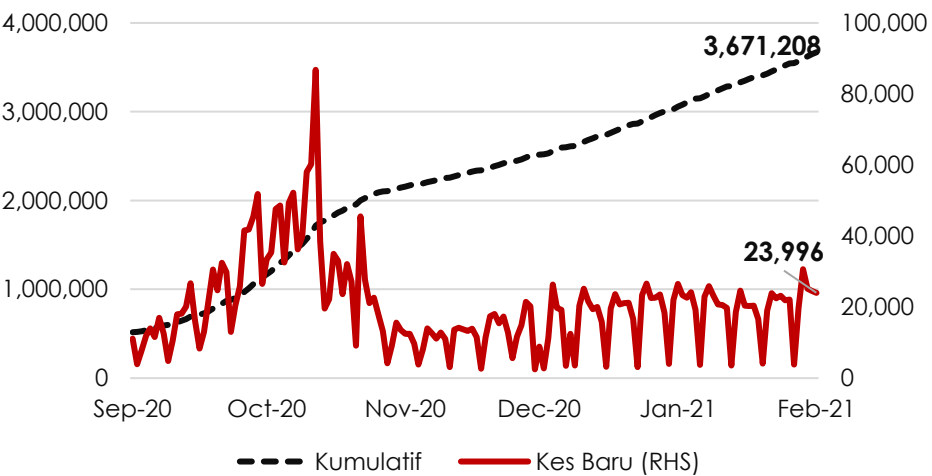
Kumulatif dan Kes Baru - A.S.



Kumulatif dan Kes Baru - Brazil



Kumulatif dan Kes Baru - Perancis



Sumber: CEIC

KEBANYAKAN NEGARA MENCATATKAN PERTUMBUHAN NEGATIF PADA TAHUN 2020 DISEBABKAN COVID-19

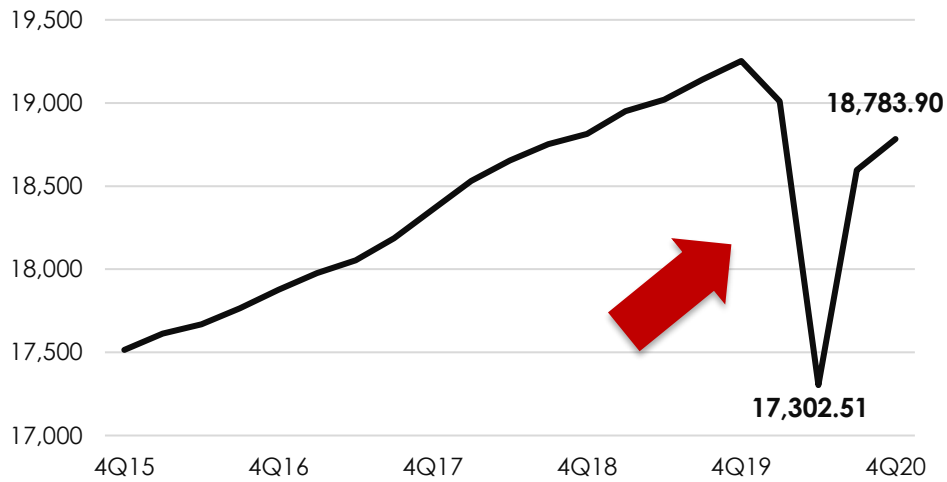
Prestasi Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK) mengikut negara, %:

Negara	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A.S.	2.6	1.6	2.2	1.8	2.5	3.1	1.7	2.3	3.0	2.2	-3.5
UK	2.1	1.3	1.4	2.2	2.9	2.4	1.7	1.7	1.3	1.4	-9.9
Zon Euro	2.1	1.6	-0.9	-0.2	1.4	2.0	1.9	2.6	1.9	1.3	-6.8
Jepun	4.2	-0.1	1.6	2.0	0.3	1.6	0.8	1.7	0.6	0.3	-4.8
Jerman	4.1	3.7	0.4	0.4	2.2	1.5	2.2	2.6	1.3	0.6	-4.9
Perancis	2.0	2.2	0.3	0.6	1.0	1.1	1.1	2.3	1.8	1.5	-8.2
China	10.6	9.6	7.9	7.8	7.4	7.0	6.8	6.9	6.7	6.0	2.3
Thailand	7.5	0.8	7.2	2.7	1.0	3.1	3.4	4.2	4.2	2.3	-6.1
Filipina	7.6	3.7	6.7	7.1	6.2	6.1	6.9	6.7	6.3	6.0	-9.5
Korea Selatan	6.8	3.7	2.4	3.2	3.2	2.8	2.9	3.2	2.9	2.0	-1.0
Singapura	14.5	6.3	4.5	4.8	3.9	3.0	3.3	4.5	3.5	1.3	-5.8
Indonesia	6.2	6.2	6.0	5.6	5.0	4.9	5.0	5.1	5.2	5.0	-2.1
Malaysia	7.5	5.3	5.5	4.7	6.0	5.0	4.4	5.8	4.8	4.3	-5.6

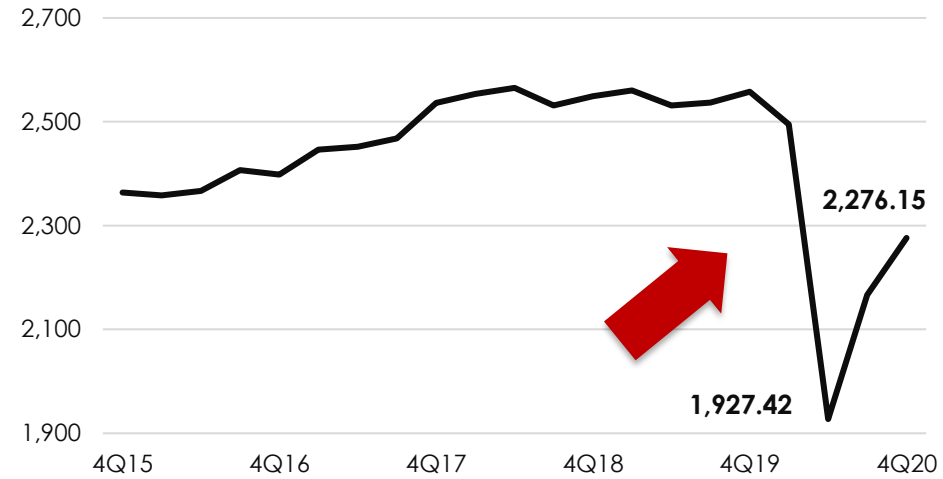
Sources: Bloomberg, CEIC

- ✓ China merupakan satu-satunya negara yang mencatatkan pertumbuhan positif 2.3% pada tahun 2020 (2019: 6.0%).
- ✓ Ekonomi China berkembang 6.5% pada suku ke-4 tahun lalu selepas mencatatkan pertumbuhan 4.9% dan 3.2% pada suku ke-3 dan ke-2 pada tahun 2020. Walaubagaimanapun, ekonomi China menguncup sebanyak 6.8% pada suku pertama tahun 2020 disebabkan penularan wabak Covid-19 yang bermula di daerah Wuhan.

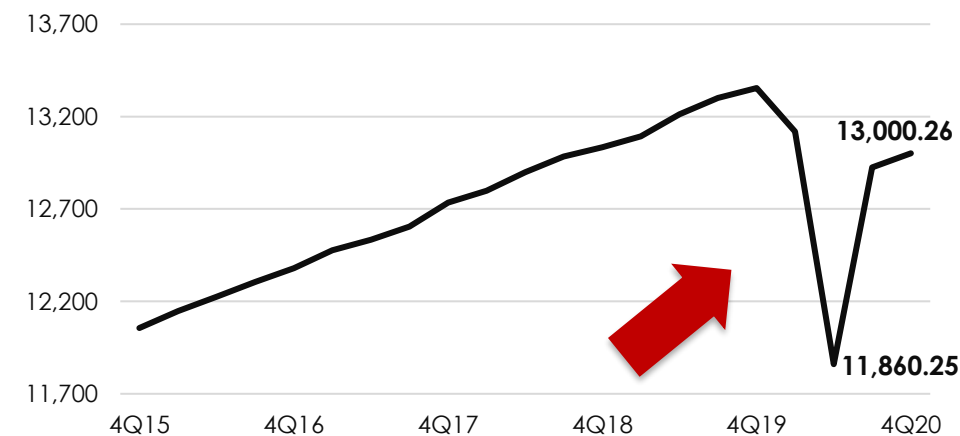
KDNK, USD Bilion



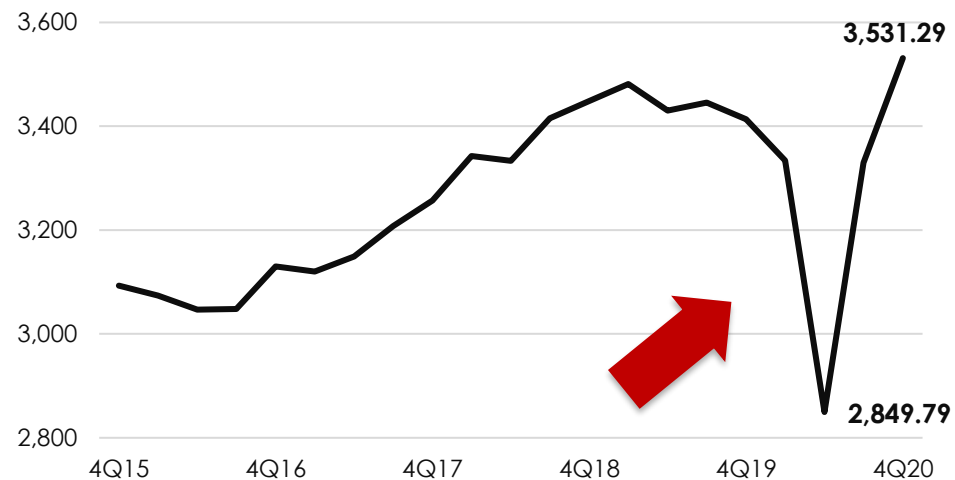
Eksport, USD Bilion



Perbelanjaan Penggunaan Peribadi, USD Bilion



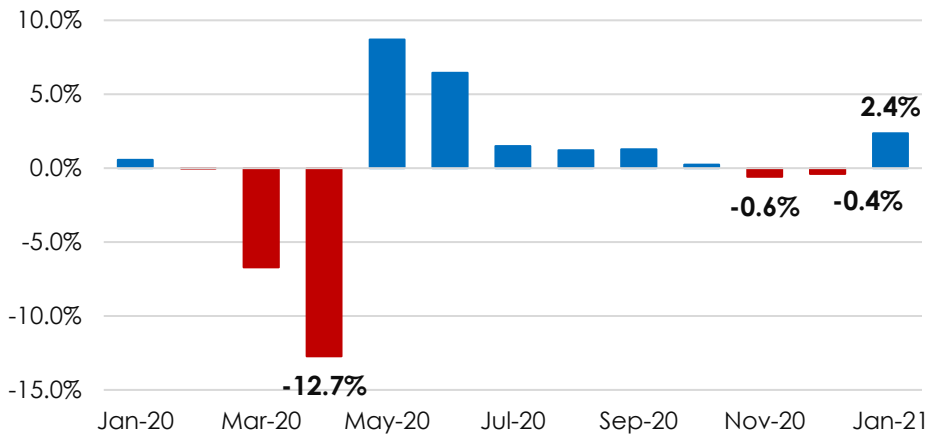
Pelaburan Domestik Swasta, USD Bilion



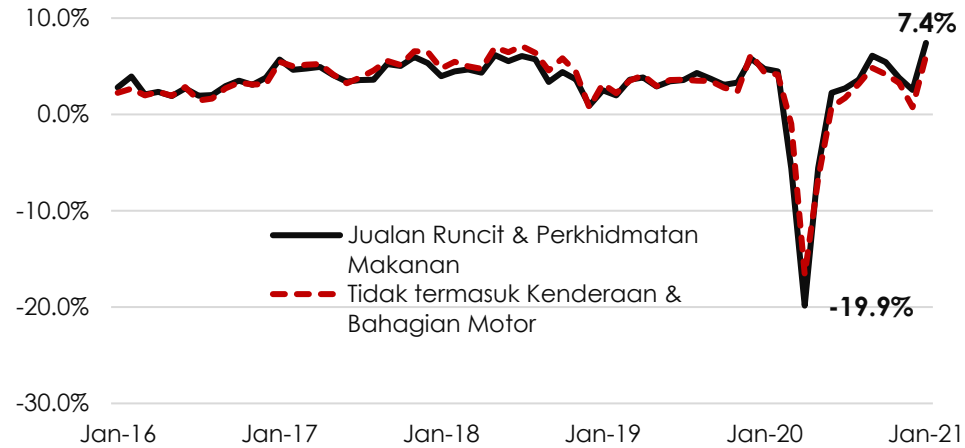
Sumber: US BEA, CEIC

EKONOMI A.S. – SEKTOR PENGGUNA MULA MENCATATKAN PERTUMBUHAN

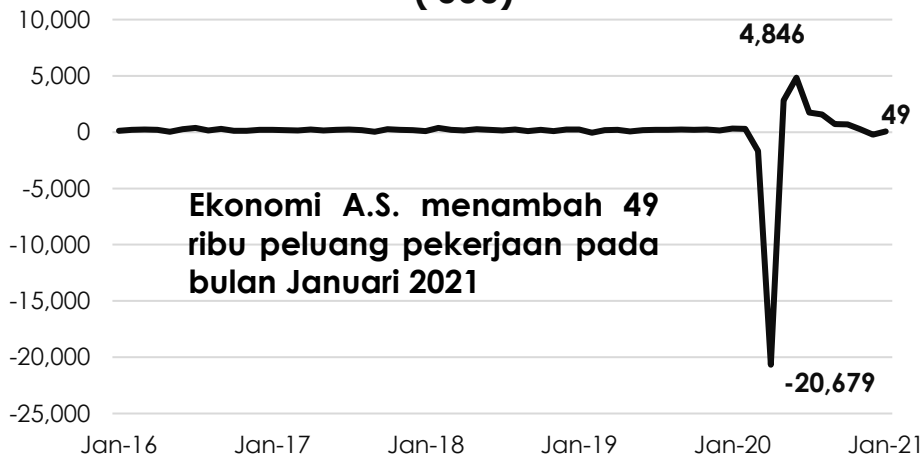
Perbelanjaan Penggunaan Peribadi, bulan-ke-bulan%



Jualan Runcit & Perkhidmatan Makanan, tahun-ke-tahun%

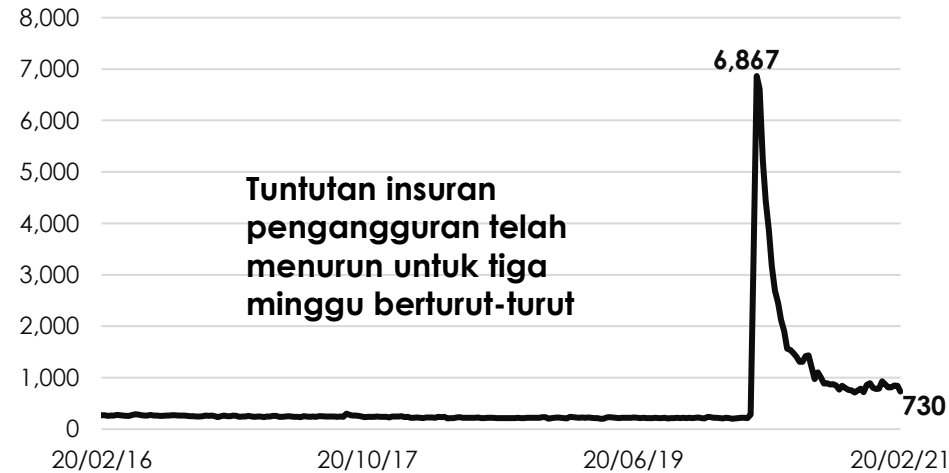


Gaji Bukan Ladang, perubahan bulanan ('000)



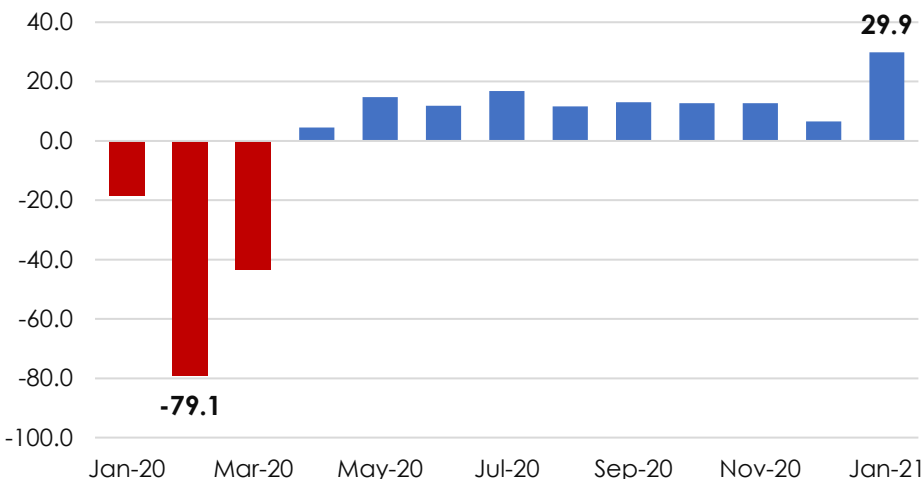
Ekonomi A.S. menambah 49 ribu peluang pekerjaan pada bulan Januari 2021

Tuntutan Insuran Pengangguran, 000

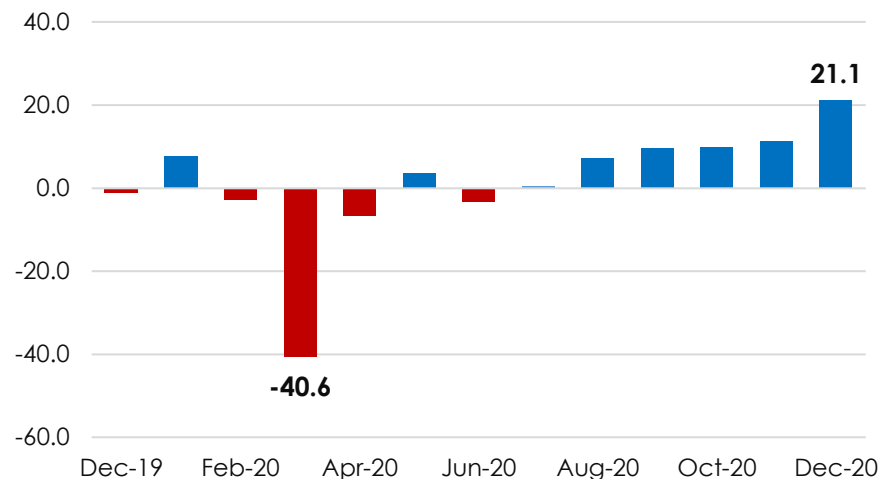


Tuntutan insuran pengangguran telah menurun untuk tiga minggu berturut-turut

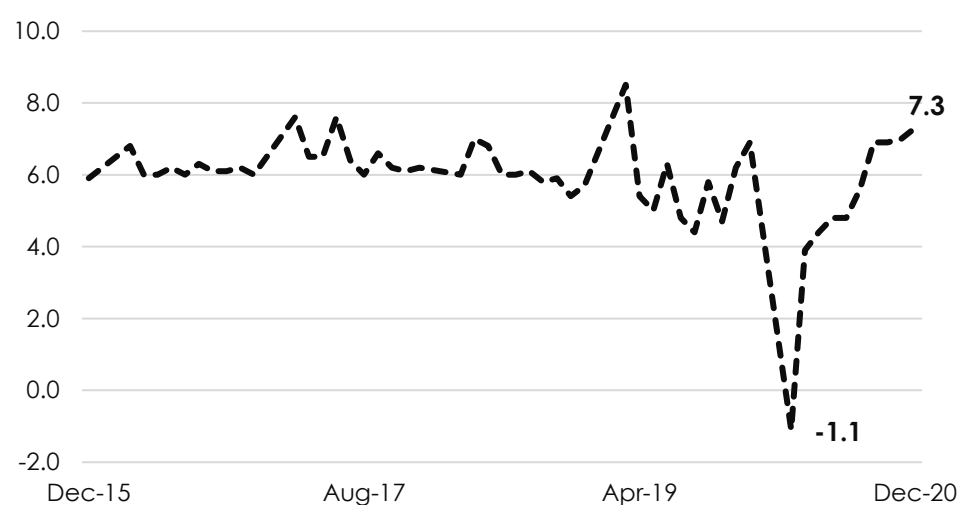
Penjualan Kenderaan, tahun-ke-tahun%



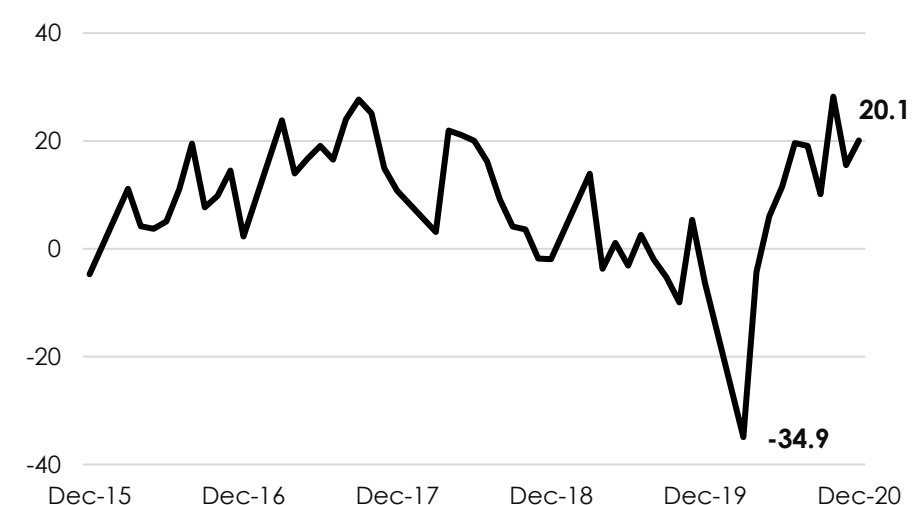
Eksport, tahun-ke-tahun%



Pengeluaran Industri, tahun-ke-tahun%

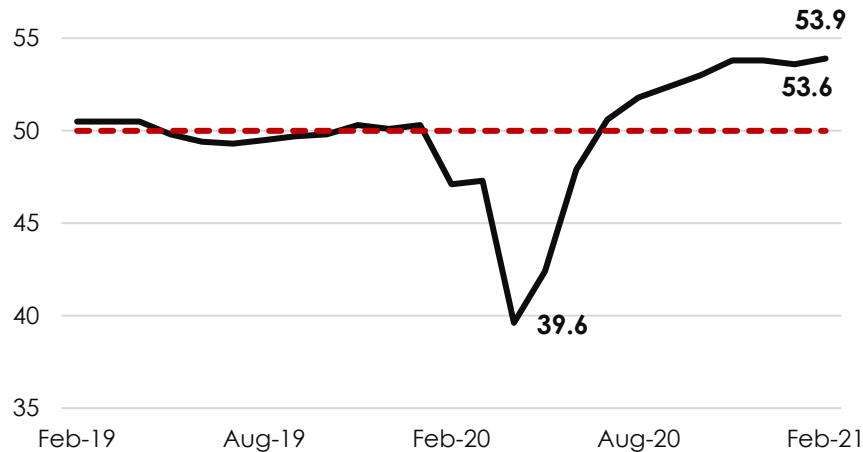


Keuntungan Industri, tahun-ke-tahun%



Sumber: Bloomberg, CEIC

Pembuatan PMI J.P. Morgan Global, mata

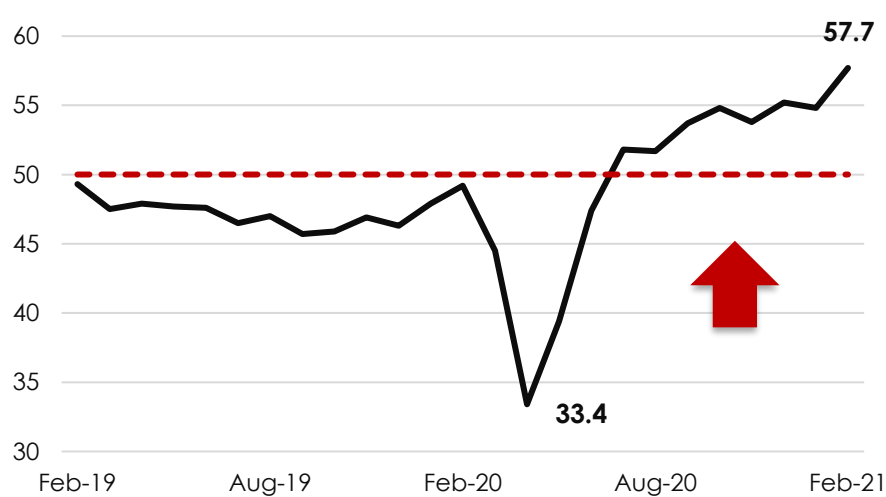


Ringkasan Indeks:

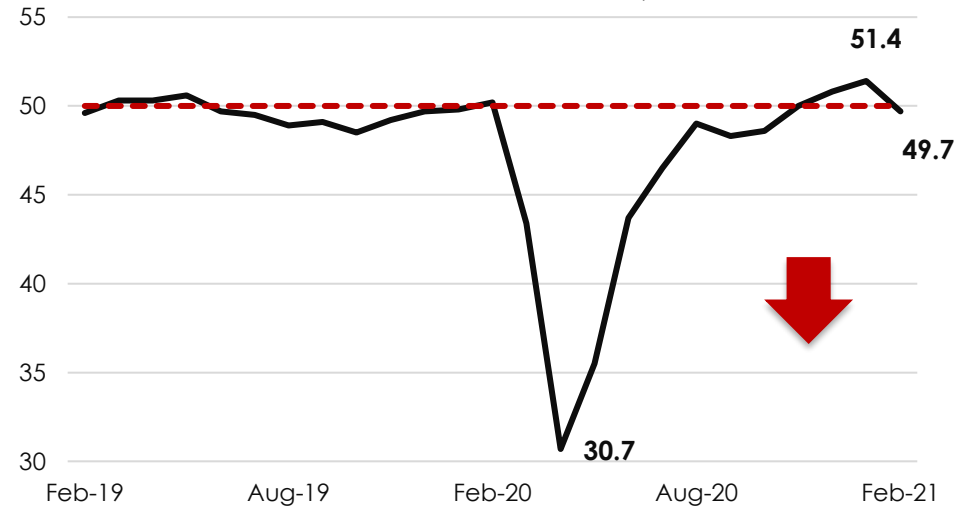
Indeks	Jan-21	Feb-21	Tafsiran
PMI	53.6	53.9	Bertambah baik, kadar pantas
Pengeluaran	54.1	54.2	Pertumbuhan, kadar pantas
Pesanan Baru	54.2	53.8	Pertumbuhan, kadar perlahan
Pesanan Eksport Baru	50.2	51.1	Pertumbuhan, kadar pantas
Hasil Masa Hadapan	64.4	67.2	Dijangka pertumbuhan, sentimen lebih baik
Pekerjaan	50.3	50.6	Pertumbuhan, kadar pantas
Harga Input	62.5	64.9	Inflasi, kadar pantas
Harga Keluaran	55.0	55.6	Inflasi, kadar pantas

Sumber: IHS Markit

Pembuatan PMI Zon Euro, mata



Pembuatan PMI ASEAN, mata



Sumber: Bloomberg

PENANDA ARAS KADAR FAEDAH GLOBAL – RATA-RATANYA MASIH MENURUN

Kadar Faedah	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	Mar-21*
Negara Maju														
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	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	-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	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	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	0.25
Amerika Latin														
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	4.00	4.00
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	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	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	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	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	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	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	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	3.50	3.50
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	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	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	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	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	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	1.75



***Pada 1 Mac 2021**
Sumber: Bloomberg

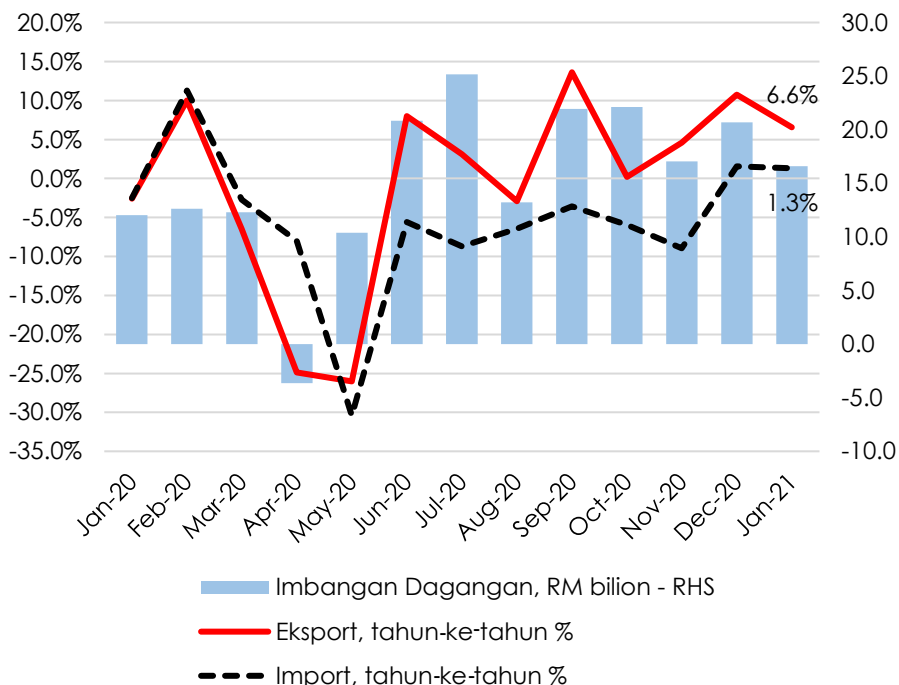
Pada bulan Februari 2021, bank pusat Mexico dan Indonesia telah mengurangkan kadar faedah mereka sebanyak 25 mata asas setelah mengambil kira prospek inflasi yang rendah dan juga risiko kelembapan aktiviti ekonomi dan kewangan. Manakala, bank pusat Korea Selatan telah mengumumkan program pembelian bon berjumlah KRW5.0 trilion ke KRW 7.0 trilion untuk menstabilkan pasaran bon.



SUASANA EKONOMI DOMESTIK

EKSPORT TERUS MEREKODKAN PERTUMBUHAN POSITIF KADAR 6.6% BAGI BULAN JANUARI 2021

Prestasi Perdagangan Luar



Sumber: CEIC

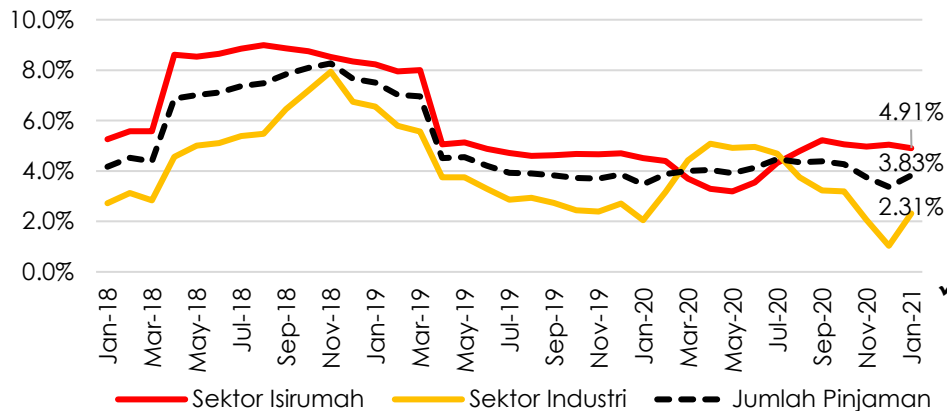
- ✓ Eksport Malaysia mencatatkan pertumbuhan yang lebih perlahan pada kadar 6.6% bagi bulan Januari 2021 berbanding 10.8% pada bulan sebelumnya.
- ✓ Pertumbuhan positif itu didorong oleh eksport dalam sektor pembuatan yang telah meningkat sebanyak 11.7% bagi bulan Januari 2021 (Disember 2020: 12.4%). Sektor ini mewakili 88.5% daripada jumlah eksport bagi bulan Januari 2021.
- ✓ Walaubagaimanapun, aktiviti eksport di dalam sektor perlombongan terus merosot untuk 9 bulan berturut-turut semenjak Julai 2019 (Januari 2021: -31.0% berbanding Disember 2020: -31.0%).
- ✓ Di samping itu, sektor pertanian turut menguncup sebanyak 7.2% bagi bulan Januari 2021 berbanding kenaikan sebanyak 47.1% pada bulan Disember 2020.

- ✓ Prestasi import telah meningkat pada kadar 1.3% bagi bulan Januari 2021 berbanding 1.6% bagi bulan Disember 2020. Disamping itu, import barang perantaraan dan barang pengguna telah mencatatkan kenaikan positif pada bulan Januari tahun ini iaitu pada kadar 1.4% (Disember 2020: -5.0%) dan 1.3% (Disember 2020: 3.3%). Meskipun demikian, import barang modal terus menurun pada kadar 5.4% bagi bulan Januari 2021 setelah merosot sebanyak 2.1% bagi bulan Disember 2020.
- ✓ Justeru, lebihan imbangan dagangan telah menurun daripada RM20.7 bilion bagi bulan Disember 2020 kepada RM16.6 bilion bagi bulan Januari 2021.

SEKTOR PERBANKAN-KUALITI ASET PEMBIAYAAN TERJEJAS MENUNJUKKAN TREN PENINGKATAN

Pembiayaan Mengikut Sektor, tahun-ke-tahun%

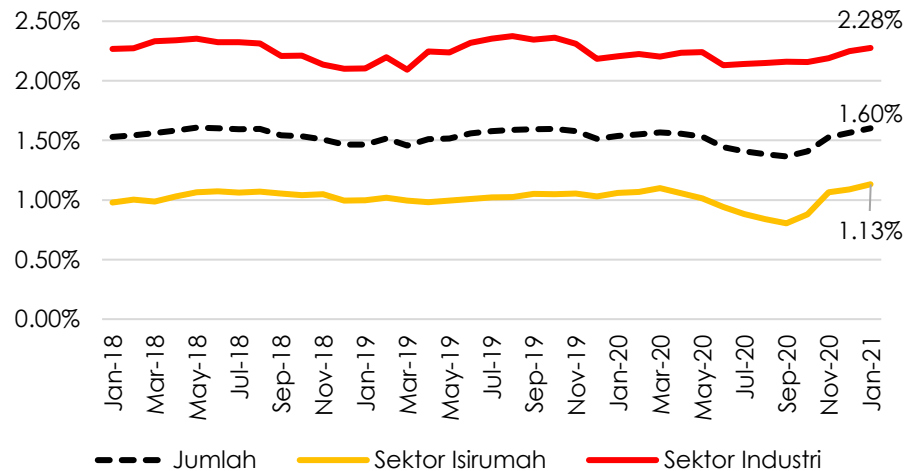
- ✓ Aktiviti pembiayaan di dalam sistem perbankan telah meningkat sebanyak 3.83% bagi bulan Januari 2021 daripada 3.36% bagi bulan Disember 2020. Ia adalah disebabkan sektor industri yang merekodkan kenaikan sebanyak 2.31% bagi bulan Januari 2021 (Disember 2020: 1.03%) yang didorong oleh pembiayaan untuk aktiviti Pembinaan (Januari 2021: 3.29% berbanding Disember 2020: 1.10%) dan Modal Kerja (Januari 2021: 2.77% berbanding Disember 2020: 0.46%).
- ✓ Manakala, sektor isirumah menunjukkan pertumbuhan yang lebih perlahan pada kadar 4.91% bagi bulan Januari 2021 berbanding 5.04% bagi bulan Disember tahun lalu.



Sumber: CEIC

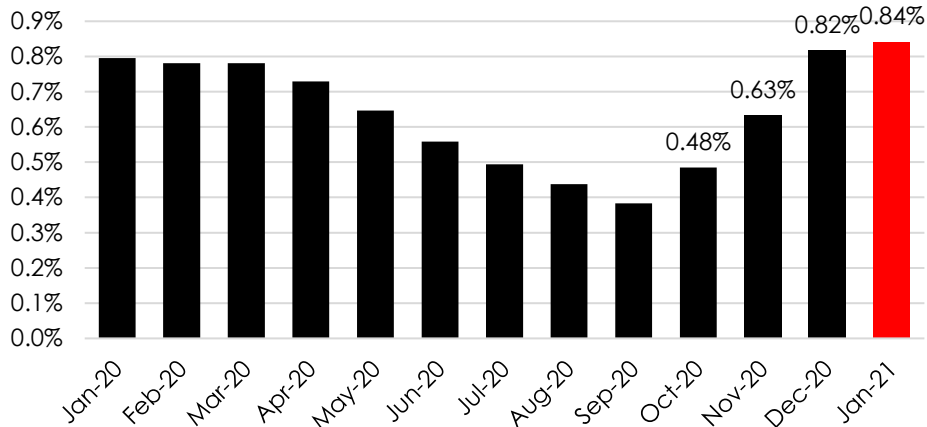
- ✓ Kualiti aset pula menunjukkan nisbah pembiayaan terjejas kasar (GIFR) meningkat kepada 1.60% pada bulan Januari 2021 disebabkan sektor isirumah dan industri yang telah melonjak kepada 1.13% (Disember 2020: 1.09%) dan 2.28% (Disember 2020: 2.25%).
- ✓ Di dalam sektor isirumah, nisbah pembiayaan terjejas kasar untuk pembelian kenderaan pengangkutan (Januari 2021: 0.84% berbanding Disember 2020: 0.82%), pembelian harta kediaman (Januari 2021: 1.23% berbanding Disember 2020: 1.18%), kegunaan persendirian (Januari 2021: 2.11% berbanding Disember 2020: 1.89%) dan kad kredit (Januari 2021: 1.04% berbanding Disember 2020: 1.00%) terus meningkat berikutan moratorium pinjaman yang telah berakhir pada bulan September tahun lepas.

Nisbah Pembiayaan Terjejas Kasar (%)

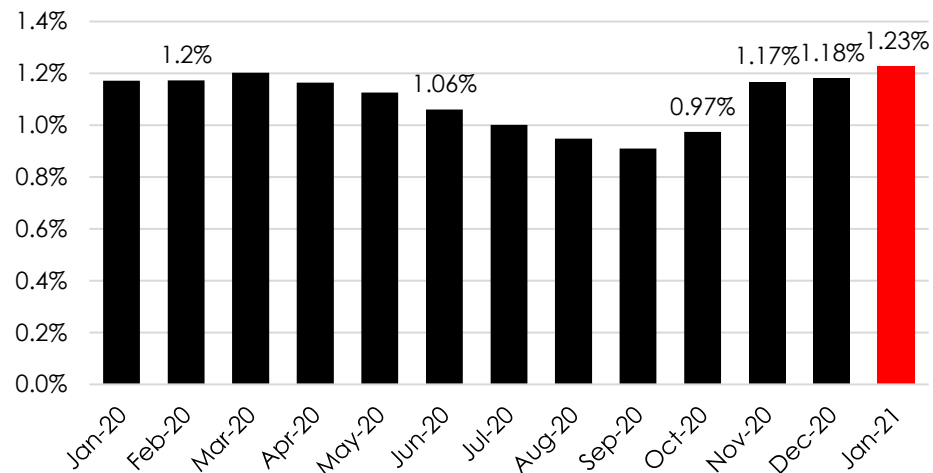


Sumber: CEIC

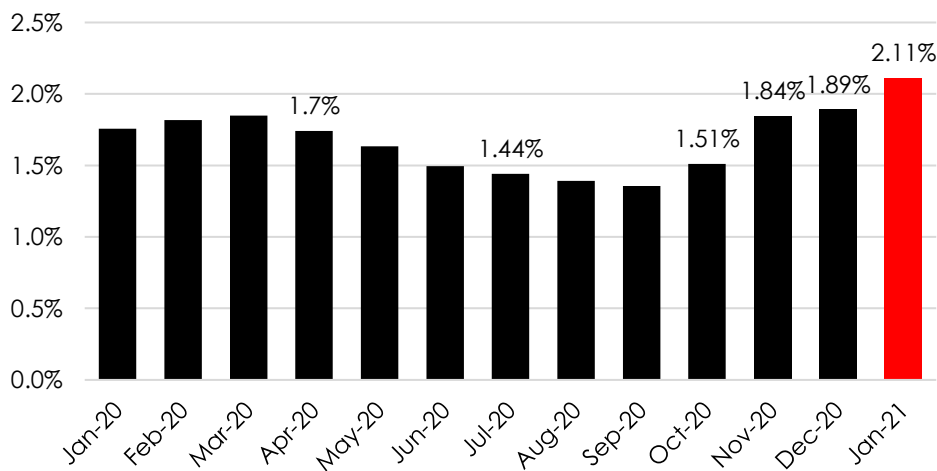
GIFR-Pembelian kenderaan pengangkutan



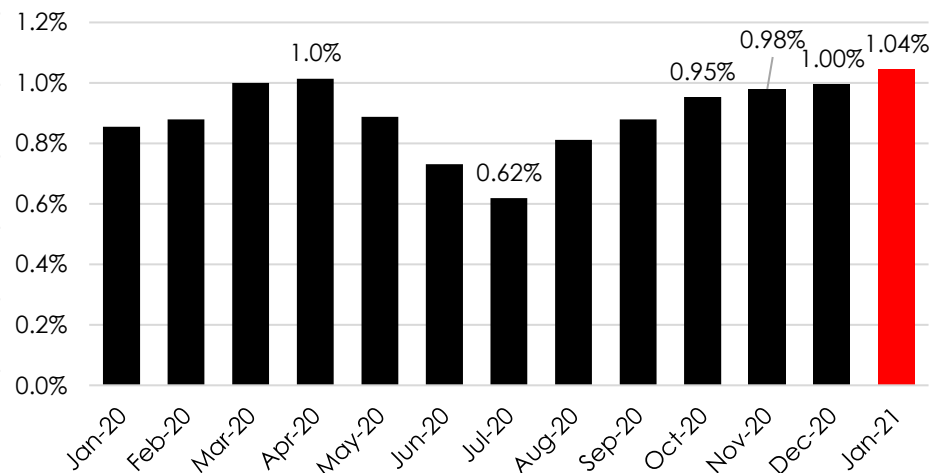
GIFR-Pembelian harta kediaman



GIFR-Kegunaan persendirian

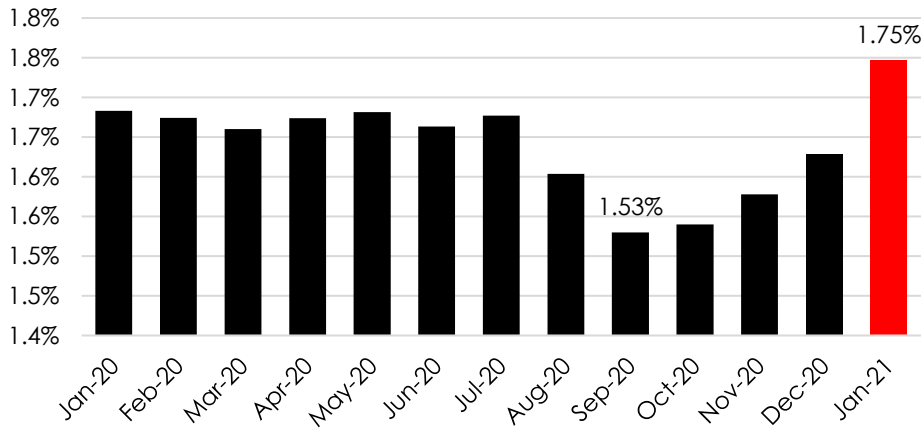


GIFR-Kad kredit

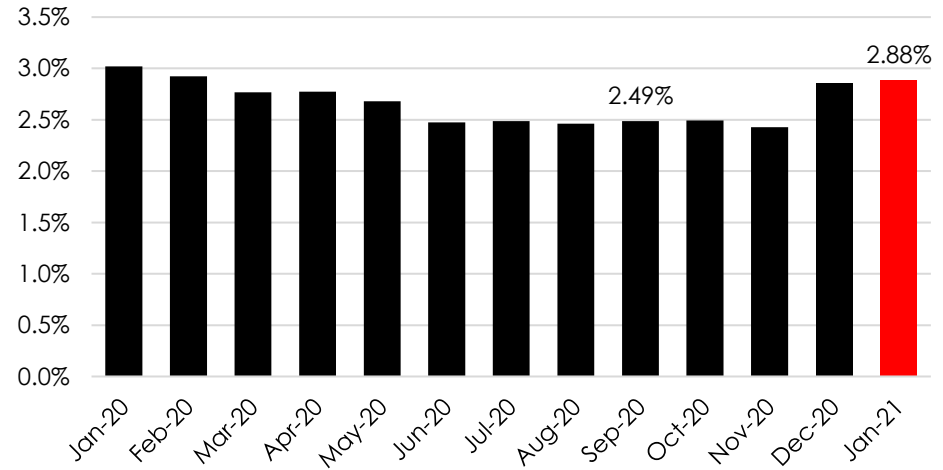


Sumber: CEIC, BNM

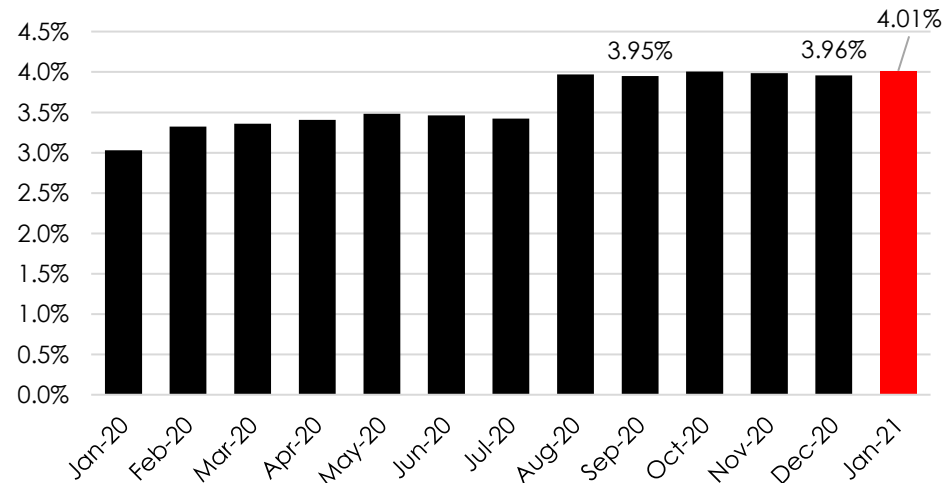
GIFR-Perdagangan borong dan runcit, restoran dan hotel



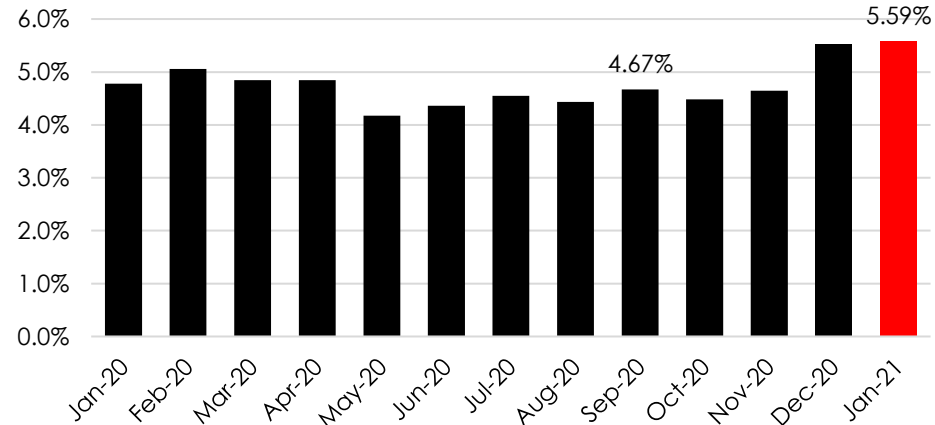
GIFR-Pembinaan



GIFR-Pertanian Primer



GIFR-Pengangkutan, penyimpanan dan perhubungan



SEKTOR SARUNG TANGAN GETAH- PERMINTAAN SARUNG TANGAN GETAH DIJANGKA KEKAL POSITIF BERIKUTAN TEMPOH MASA YANG PANJANG UNTUK MENCAPAI IMUNITI KELOMPOK

- ✓ Persepsi terhadap permintaan sarung tangan getah sedunia dilihat lebih menjurus kepada situasi vaksin Covid-19 yang mana ia dijangka akan mengurangkan permintaan sarung tangan getah.
- ✓ Walaubagaimanapun, sarung tangan getah masih amat diperlukan meskipun program pemvaksinan telah pun dimulakan. Sebagai contoh, negara A.S. (yang menyumbang kepada 35.0% daripada jumlah permintaan sarung tangan getah sedunia) dalam dokumen 'Strategi Nasional Untuk Menangani Covid-19 dan Persediaan Menghadapi Pandemik' yang diterbitkan pada Januari 2021 telah menyatakan bahawa negara tersebut sedang mengambil langkah yang pro aktif bagi memenuhi kekurangan bekalan alatan vaksinasi termasuk sarung tangan getah nitril.
- ✓ Menurut Dr. Anthony Fauci, ketua penasihat kesihatan kepada kerajaan A.S., 70.0% ke 85.0% daripada populasi negara A.S. perlu divaksinasi bagi mencapai imuniti kelompok.
- ✓ Berdasarkan **Bloomberg Covid-19 Vaccine Tracker**, imuniti kelompok diperingkat global secara purata hanya akan dapat dicapai dalam masa lima tahun*.
- ✓ Ini bermakna, jangka masa mencapai imuniti kelompok adalah panjang. Oleh itu, permintaan terhadap sarung tangan dijangka kekal tinggi pada masa akan datang.

Kadar Vaksinasi Di Negara-negara Lain

Negara	Kadar Vaksinasi Seharian (Dos harian yang diberi '000)	Jangkaan tempoh untuk memvaksin 75.0% populasi sesebuah negara mengikut kadar vaksinasi seharian semasa	Jangkaan tempoh untuk memvaksin 100.0% populasi sesebuah negara mengikut kadar vaksinasi seharian semasa
US	1,735	4.8 bulan	6.3 bulan
China	1,550	1.9 tahun	2.6 tahun
India	459	6.2 tahun	8.4 tahun
United Kingdom	384	4.4 bulan	6.0 bulan
Brazil	216	2.0 tahun	2.7 tahun
Germany	160	1.1 tahun	1.5 tahun
France	119	1.1 tahun	1.5 tahun
Indonesia	112	5.0 tahun	6.8 tahun
Israel	95	2.3 bulan	3.0 bulan
United Arab Emirates	67	3.7 bulan	4.9 bulan
Jumlah Global	6,144	5.0 tahun	>5.0 tahun

Sumber: Bloomberg Covid-19 Vaccine Tracker, Johns Hopkins University, Our World In Data

* <https://www.bloomberg.com/graphics/covid-vaccine-tracker-global-distribution/>

SEKTOR SARUNG TANGAN GETAH-PERMINTAAN TERHADAP SARUNG TANGAN GETAH DIJANGKA KEKAL POSITIF

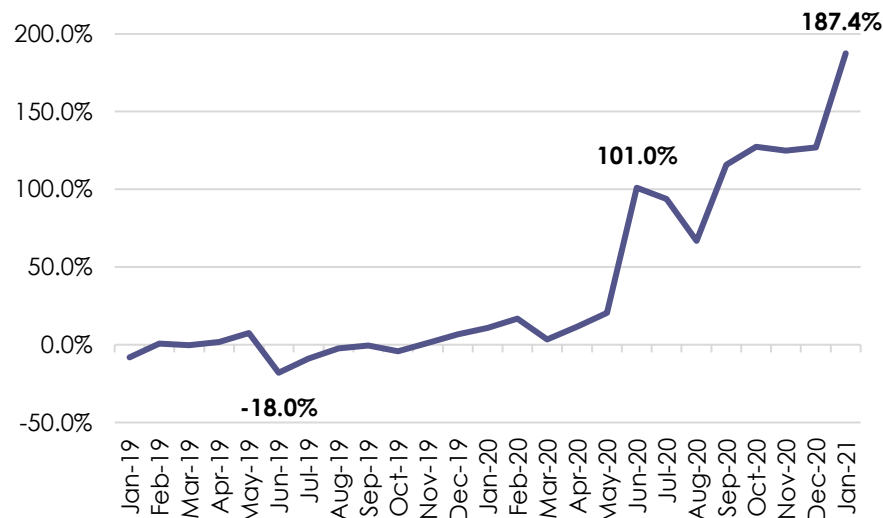
- ✓ Walaupun bekalan sedunia sarung tangan getah dijangka meningkat sebanyak 19.9% pada tahun ini (2020:19.3%), pasaran sarung tangan getah diunjur mengalami defisit di dalam bekalan sebanyak 12.4 bilion pasang sarung tangan getah pada tahun 2021.
- ✓ Situasi ini adalah positif bagi pengeluar sarung tangan getah berikutan bekalan yang kurang akan menyebabkan tekanan kepada harga jualan untuk meningkat.
- ✓ Buat masa ini, eksport produk getah Malaysia telah meningkat sebanyak 187.4% (tahun-ke-tahun) pada Januari 2021 berbanding 126.9% pada bulan Disember 2020. Perkara ini menunjukkan bahawa permintaan terhadap sarung tangan getah keluaran Malaysia masih lagi memberangsangkan.
- ✓ Penemuan mutasi baharu Covid-19 dijangka akan berterusan untuk jangka masa terdekat menurut Centers for Disease Control and Prevention (CDC). Justeru, keberkesanan vaksin Covid-19 yang sedia ada untuk melawan jangkitan mutasi baharu Covid-19 masih belum diketahui secara terperinci. Sehubungan dengan itu, permintaan sarung tangan getah daripada pengamal perubatan dan masyarakat umum dijangka akan terus meningkat.
- ✓ Oleh itu, sektor pengeluaran sarung tangan getah sememangnya diberikan tinjauan yang positif berikutan jangkaan permintaan yang kekal tinggi.

Permintaan dan Bekalan Global Sarung Tangan Getah Sedunia

Kapasiti Pembuatan Sarung Tangan Getah (Bilion)	2020	2021	2022
Top Glove	90.0	108.0	129.0
Hartalega	40.5	43.7	48.5
Kossan	32.0	35.5	42.5
Supermax	26.2	36.4	48.4
Sri Trang	33.0	36.0	49.0
Others	122.4	153.0	172.1
Jumlah Kapasiti Pembuatan	344.1	412.6	489.5
Perubahan Bekalan Global	19.3%	19.9%	18.6%
Permintaan Global	360.0	425.0	489.0
Lebihan/(Defisit) Global	-15.9	-12.4	0.5

Sumber: Malaysian Rubber Glove Manufacturers Association, Data Syarikat berkenaan.

Pertumbuhan Eksport Produk Getah Malaysia, tahun-ke-tahun%



Sumber: DOSM, CEIC



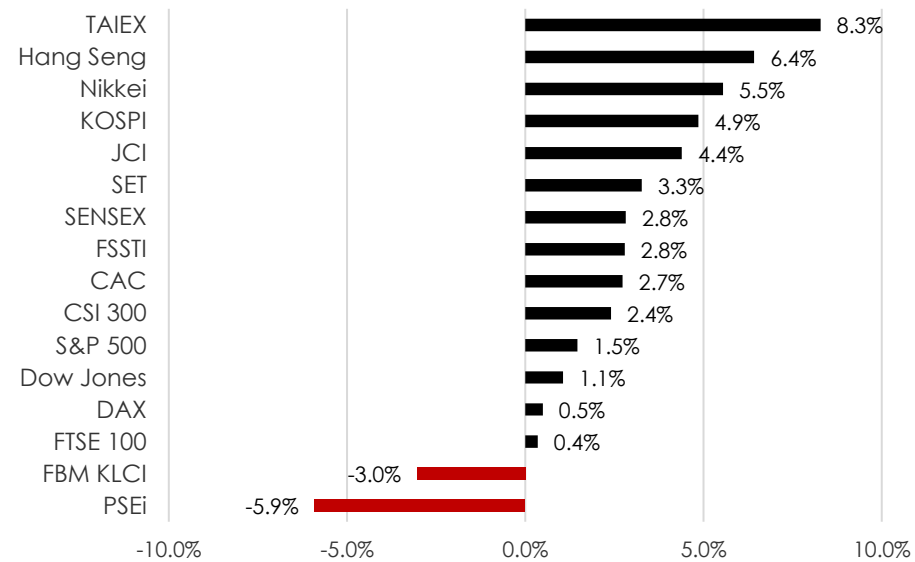
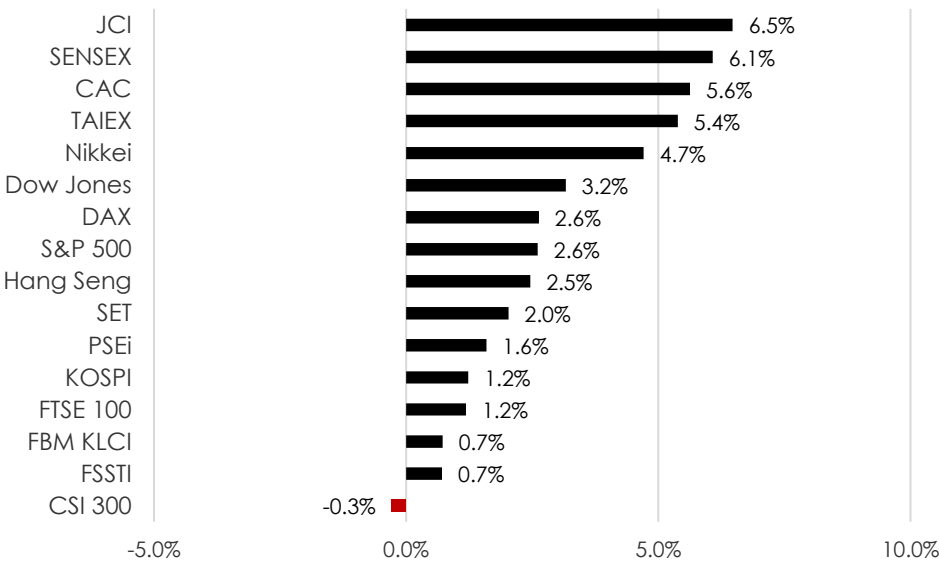
PASARAN KEWANGAN MALAYSIA

INDEKS FBM KLCI MENCATATKAN KENAIKAN SEBANYAK 0.7% PADA BULAN FEBRUARI 2021

- ✓ Bagi bulan Februari 2021, pasaran saham utama dunia menunjukkan prestasi yang memberangsangkan. Di Indonesia, indeks JCI mencatatkan kenaikan bulanan yang tertinggi sebanyak 6.5%. Suasana pasaran menjadi positif di Indonesia apabila kerajaan Indonesia bercadang untuk menambahkan belanjawan pemulihan Covid-19 tahun ini kepada IDR619.0 trilion daripada sasaran IDR553.1 trilion awal 2021 yang mana bantuan akan diberikan kepada sektor kesihatan dan juga perniagaan yang terjejas akibat pandemik.
- ✓ Indeks CSI 300 di China pula merupakan satu-satunya pasaran yang merekodkan penurunan prestasi pada bulan Februari 2021 setelah merosot pada kadar 0.3%. Salah satu faktor penurunan prestasi indeks CSI 300 adalah findakan People's Bank of China's (PBOC) untuk mengekalkan kadar utama pinjaman setahun pada 3.85%. PBOC juga telah menyerap kecairan berjumlah RMB260.0 juta (USD40.2 bilion) daripada sistem kewangan pada 18 Februari 2021. Ini menimbulkan kebimbangan bahawa pembuat dasar monetari dilihat mula menarik balik dasar yang akomodatif setelah situasi pandemik di negara tersebut dilihat terkawal.
- ✓ Indeks FBM KLCI pula telah merekodkan kenaikan sebanyak 0.7% pada bulan Februari 2021. Namun, prestasi FBMKLCI masih lagi lembab mencatatkan penurunan sebanyak 3.0% dari awal tahun 2021.

Prestasi Saham Utama Dunia Untuk Februari 2021

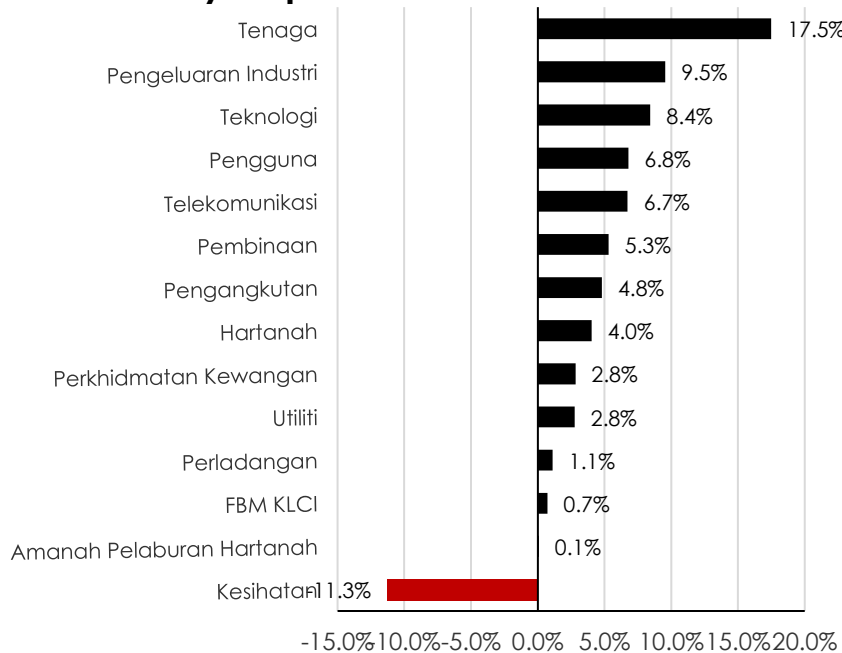
Prestasi Saham Utama Dunia Setakat Ini Untuk Tahun 2021



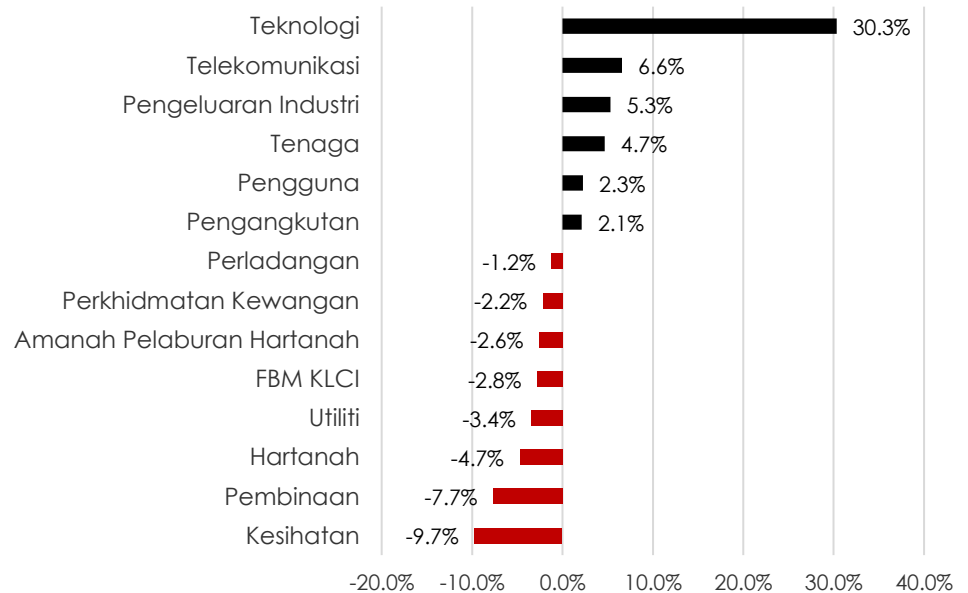
Sumber: Bloomberg

- ✓ Indeks Tenaga Bursa Malaysia telah menunjukkan peningkatan tertinggi bagi bulan Februari 2021 iaitu sebanyak 17.5%. Peningkatan indeks tersebut adalah seiring dengan kenaikan harga minyak mentah Brent sedunia sebanyak 18.3% pada bulan yang sama berikutan gangguan bekalan pengeluaran di A.S. akibat cuaca yang teruk. Selain itu, sentimen positif berikutan pemberian vaksin Covid-19 juga mempengaruhi perubahan harga minyak sedunia.
- ✓ Indeks Kesihatan Bursa Malaysia pula telah mengalami penurunan terbesar pada bulan Februari 2021 iaitu sebanyak 11.3%. Pelaksanaan program vaksinasi negara ini dilihat mengeruhkan sentimen bagi sektor sarung tangan getah disebabkan kekhawatiran para pelabur terhadap permintaan global bakal sarung tangan getah yang dijangka menurun apabila vaksinasi telah merangkumi secara meluas diseluruh dunia. Namun, kesedaran yang tinggi untuk menjaga kebersihan dijangka akan mengekalkan penggunaan sarung tangan getah secara meluas.

Prestasi Sektor-sektor Bursa Malaysia pada bulan Februari 2021



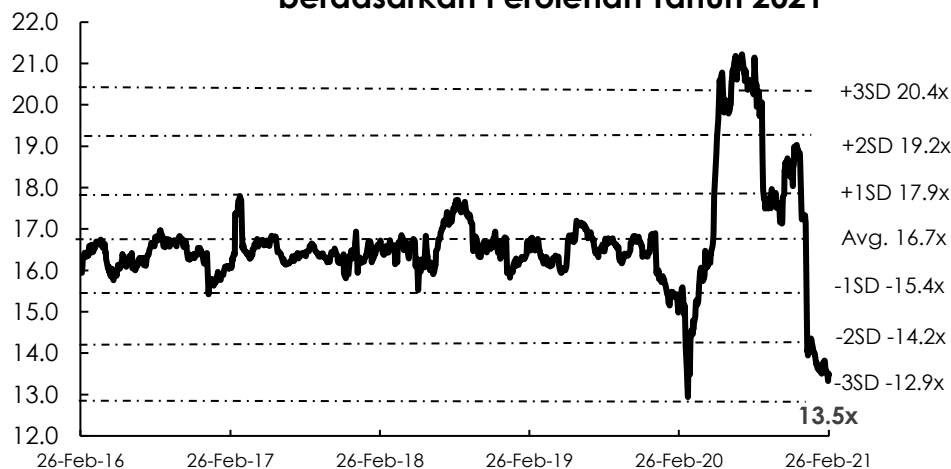
Prestasi Sektor-sektor Bursa Malaysia setakat ini untuk tahun 2021



Sumber: Bloomberg

- ✓ 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 63.7% bagi tahun 2021 berbanding penguncupan 20.6% 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.
- ✓ Berikutan pertumbuhan perolehan korporat yang diunjurkan berkembang pada tahun ini, nilai untuk indeks FBM KLCI dilihat tidak begitu mahal. Unjuran nisbah harga-perolehan atau 'estimated price-to-earnings ratio' indeks FBM KLCI untuk tahun 2021 mencecah 13.5x pada 26 Februari 2021 yang berada dua sisihan piawai di bawah min-lima tahun.
- ✓ Oleh yang demikian, sasaran indeks FBM KLCI bagi tahun 2021 kekal pada paras 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.

Unjuran Nisbah Harga-Perolehan Indeks FBM KLCI berdasarkan Perolehan Tahun 2021



Unjuran Perolehan Tahunan FBM KLCI

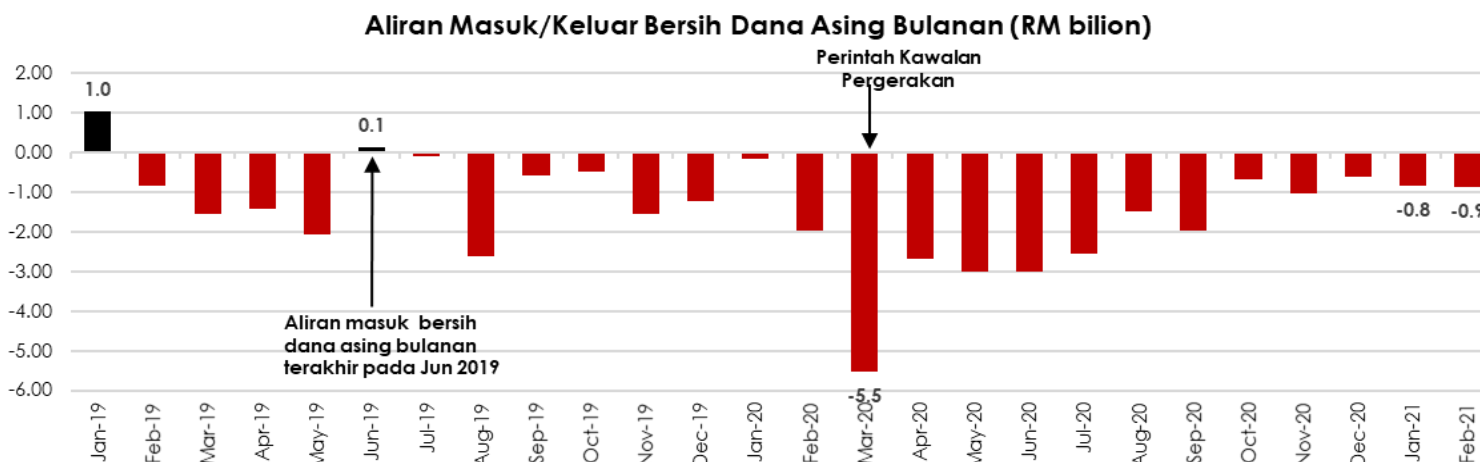
Tahun	Integer Perolehan Sesyer Indeks FBM KLCI	Pertumbuhan Tahunan Perolehan Sesyer
2022F	113.9	-2.3%
2021E	116.6	63.7%
2020	71.2	-20.6%
2019	89.7	13.0%
2018	79.3	-26.5%
2017	107.9	9.8%
2016	98.3	4.4%
2015	94.2	-13.0%

ALIRAN DANA MASUK DAN KELUAR BAGI PASARAN EKUITI MALAYSIA

- ✓ Aliran keluar bersih dana asing telah mencecah RM866.7 juta bagi bulan Februari 2021 (Januari 2021: -RM834.7 juta), menandakan bulan ke-20 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 RM2.0 bilion pada bulan Februari 2021 (Januari 2021: RM1.8 bilion) manakala para pelabur institusi tempatan telah menjual sebanyak RM1.1 bilion pada bulan lepas setelah melupuskan sejumlah RM920.2 juta ekuiti tempatan pada Januari 2021.
- ✓ Jika dibandingkan dengan pasaran lain, Malaysia mencatatkan jualan asing bersih asing terendah sejak awal tahun ini yang berjumlah USD0.4 bilion manakala Korea Selatan merekodkan aliran keluar bersih dana asing tertinggi bagi tempoh yang sama sebanyak USD7.0 bilion. India pula merupakan negara yang mempunyai jumlah aliran masuk bersih dana asing tertinggi sejak awal tahun ini iaitu sebanyak USD4.9 bilion.

Aliran Masuk/Keluar Bersih Dana Asing Serantau Sejak Awal Tahun 2021

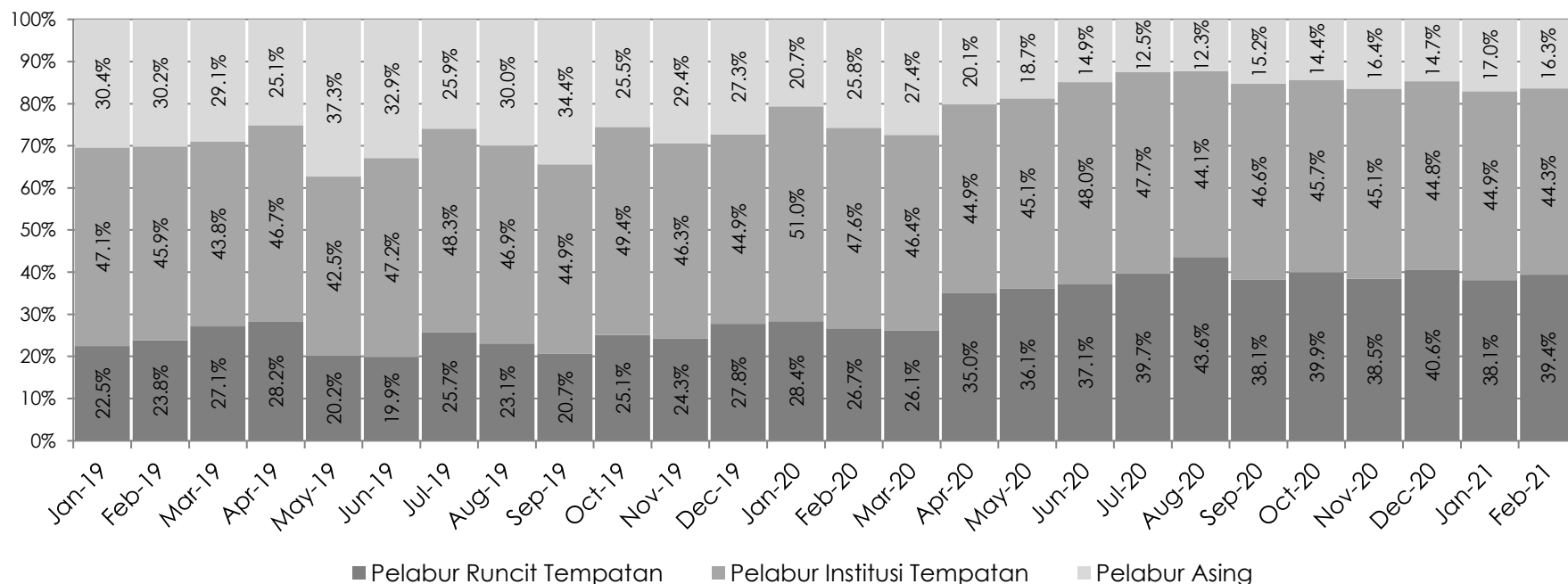
Negara	USD Bilion
India	4.9
Indonesia	1.0
Malaysia	-0.4
Filipina	-0.5
Thailand	-1.0
Taiwan	-6.6
Korea Selatan	-7.0



Sumber: Bloomberg

- ✓ Penyertaan pelabur runcit tempatan kekal aktif bagi bulan Februari 2021 berikutan nisbah nilai dagangan pelabur runcit tempatan kepada jumlah nilai dagangan Bursa Malaysia yang meningkat kepada 39.4% berbanding 38.1% pada bulan Januari 2021.
- ✓ 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 menurun sedikit kepada 16.3% bagi bulan Februari 2021 (Januari 2021: 17.0%). Penyertaan pelabur institusi tempatan kekal stabil dengan peratusan nilai dagangan mereka daripada jumlah nilai dagangan Bursa Malaysia berada pada 44.3% bagi bulan Februari 2021 (Januari 2021: 44.9%).

Penyertaan Pelabur Berdasarkan Peratusan Jumlah Nilai Dagangan (%)



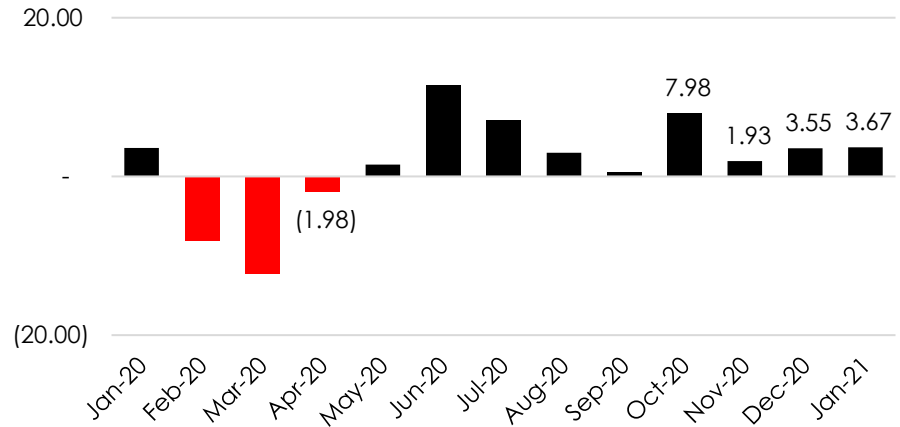
Sumber: Bloomberg

Perubahan Kadar Hasil Penanda Aras Sekuriti Kerajaan Malaysia

Sekuriti Kerajaan Malaysia	Kadar Kupon (%)	Kadar Hasil (%) Feb-21	Kadar Hasil (%) Jan-21	Perubahan (mata asas)
3-Y03/23 MGS	3.480%	1.98%	1.84%	14
5-Y09/25 MGS	3.955%	2.32%	2.05%	27
7-Y06/28 MGS	3.733%	2.85%	2.46%	39
10-Y04/31 MGS	2.632%	3.08%	2.70%	38

Sumber: BNM

Aliran Dana Asing di Pasaran Bon, RM bilion



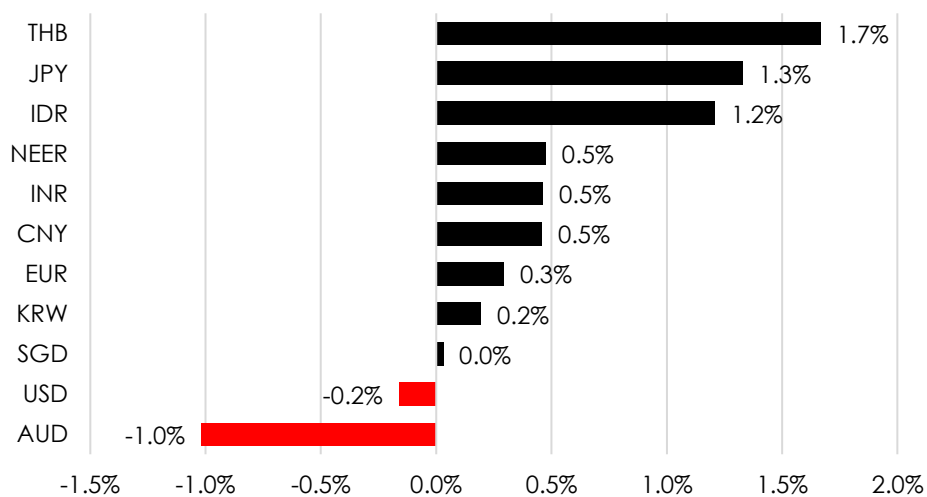
Sumber: CEIC

- ✓ Kadar hasil bagi penanda aras Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS) telah meningkat bagi bulan Februari 2021 di mana kadar hasil bon Sekuriti Kerajaan Malaysia bagi tempoh matang 7 tahun dan 10 tahun telah menaik sebanyak 39 mata asas dan 38 mata asas kepada 2.85% dan 3.08% pada 26 Februari 2021.
- ✓ Peningkatan itu sebahagian besarnya disebabkan oleh kenaikan kadar hasil bon perbendaharaan A.S. disertai harga minyak mentah Brent yang lebih tinggi berikutan pembukaan semula ekonomi di seluruh dunia yang didorong oleh pelancaran kempen vaksinasi Covid-19.
- ✓ Beralih kepada aliran dana di pasaran bon, pelabur asing terus membeli bon kerajaan di mana Malaysia terus merekodkan aliran masuk asing bersih untuk sembilan bulan berturut-turut bagi bulan Januari tahun ini iaitu sebanyak RM3.7 bilion berbanding RM3.6 bilion bagi bulan (GII) n Disember tahun lalu.
- ✓ Di samping itu, pembukaan semula GII yang akan matang pada bulan September 2027 telah memperolehi purata nisbah bidaan kepada terbitan (BTC) yang tinggi iaitu sebanyak 2.20x sementara MGS dan GII sebelumnya telah menyaksikan nisbah melebihi 2.00x. Hal ini menunjukkan permintaan yang kukuh untuk bon Malaysia.

RINGGIT JATUH BAGI BULAN FEBRUARI 2021

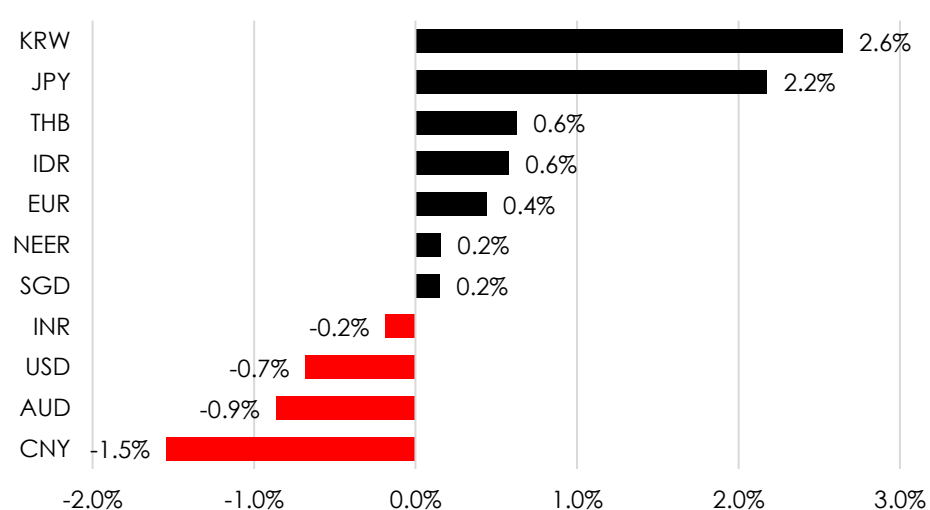
- ✓ Ringgit didagang rendah 0.2% berbanding Dolar A.S. bagi bulan Februari 2021 yang mana ia ditutup pada RM4.0498 berbanding RM4.0400 pada akhir bulan Januari 2021. Perkara ini disebabkan para pelabur mengalihkan tumpuan mereka kepada pasaran bon di A.S. berikutan kenaikan kadar hasil bon perbendaharaan. Tambahan pula, Dolar A.S. telah kekal tinggi setelah Dewan Perwakilan meluluskan pakej bantuan Joe Biden bernilai USD1.9 trilion yang diperlukan oleh rakyat Amerika susulan kemelesetan ekonomi akibat krisis Covid-19.
- ✓ Walau bagaimanapun, kenaikan harga minyak dapat menyokong mata wang tempatan dan meletakkannya di bawah RM4.0500 untuk jangka masa akan datang.
- ✓ Selain itu, program vaksinasi telah bermula pada 24 Februari 2021 di seluruh negara. Perkara ini telah memberi sentiment yang positif kepada pasaran tempatan.
- ✓ Tambahan pula, Malaysia telah menerima kumpulan pertama vaksin Sinovac pada 27 Februari 2021 yang membolehkan lebih ramai rakyat Malaysia untuk menerima vaksin tersebut.
- ✓ Pada masa yang sama, kes baru turut menunjukkan penurunan dengan 1,828 kes terbaru dicatatkan pada 1 Mac 2021 iaitu jauh lebih rendah berbanding 3,545 kes pada 24 Februari 2021.

Ringgit berbanding mata wang serantau, bulan-ke-bulan%



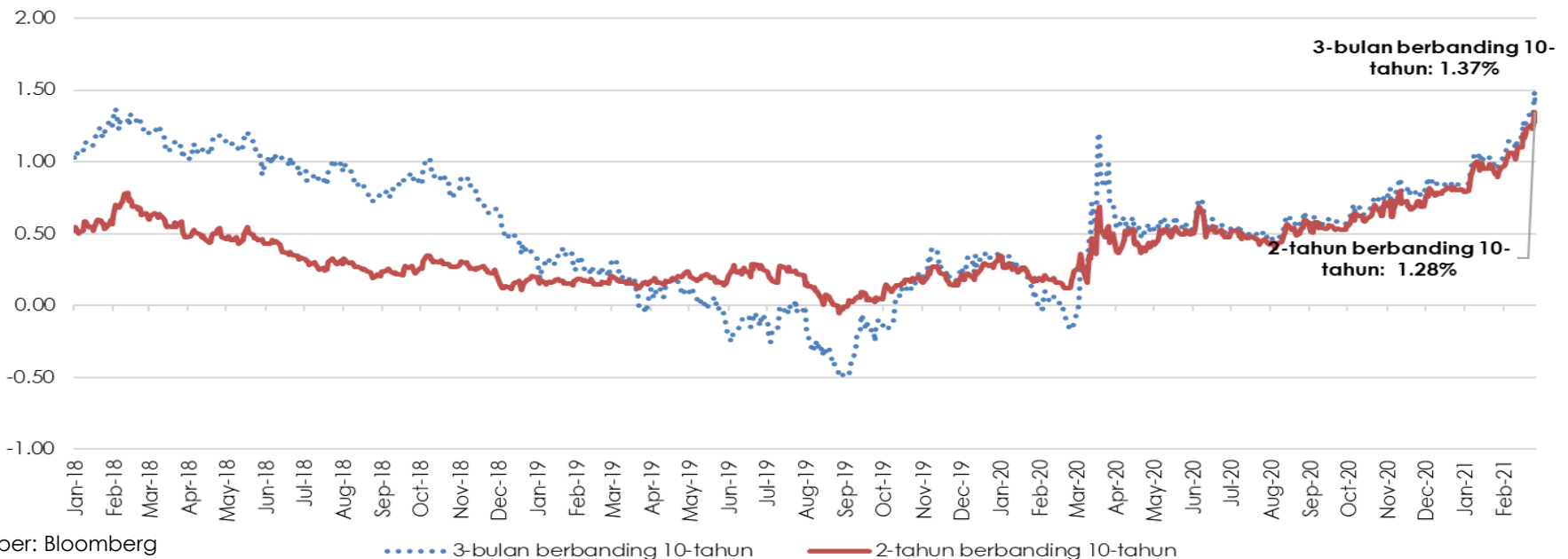
Sumber: Bloomberg, Bank Islam

Prestasi Ringgit Berbanding Mata Wang Serantau, %



- ✓ **Situasi global masa kini kelihatan tidak seimbang** - Aktiviti perkilangan China telah tumbuh pada kadar terendah dalam masa sembilan bulan untuk bulan Februari 2021 dan pada masa yang sama aktiviti perkilangan Jepun telah berkembang pada kadar terpantas dalam jangka masa dua tahun. Perbelanjaan pengguna di A.S. pula telah meningkat sebanyak 2.4% pada bulan Januari 2021, pertumbuhan tertinggi sejak Jun 2020. Perkara ini menandakan bahawa ekonomi A.S. berada dalam proses pemulihan. Lantaran itu, keinginan para pelabur untuk melabur dalam asset berisiko meningkat.
- ✓ **Mod risiko tinggi telah melonjakkan kadar hasil pasaran bon** – Memandangkan para pelabur mempunyai pandangan yang positif terhadap pasaran ekuiti seiring dengan jangkaan bahawa ekonomi akan pulih, kadar hasil pasaran bon di negara seperti A.S. telah meningkat secara drastik. Sebagai contoh, kadar hasil bon kerajaan 10-tahun A.S. telah mencecah 1.61% pada 25 Februari 2021, tertinggi dalam setahun. Oleh itu, keluk kadar hasil bon kerajaan A.S. menjadi lebih curam.

Keluk Hasil Bon Kerajaan A.S.(%)



Sumber: Bloomberg

- ✓ **Risiko inflasi yang tinggi membuat para pelabur berasa kurang senang** – Walaupun kadar hasil yang tinggi untuk pasaran bon memberikan petunjuk bahawa pertumbuhan ekonomi sedang meningkat, para pelabur menjadi tidak selesa dengan kelestarian pemulihan ekonomi disebabkan prospek inflasi yang dijangka meningkat. Tambahan pula, mutasi baharu Covid-19 yang ditemui di lokasi seperti New York juga memberi gambaran keberkesanan vaksin yang sedia mungkin diragui. Situasi ini boleh melemahkan momentum pemulihan ekonomi.
- ✓ **BNM dijangka akan mengekalkan kadar dasar semalaman pada mesyuarat bulan Mac ini** – Kesan positif daripada vaksin Covid-19 terhadap ekonomi negara hanya akan dirasai selepas separuh kedua tahun 2021 dan terdapat para peniaga yang masih terkesan akibat pelaksanaan PKP 2.0 meskipun terdapat banyak sekatan yang telah dilonggarkan. Oleh itu, Kadar Dasar Semalaman (OPR) dijangka akan dikekalkan pada kadar 1.75% oleh BNM semasa mesyuarat dasar mereka pada 4 Mac 2021. Meskipun, ruangbagi pihak BNM untuk mengurangkan OPR sememangnya ada berikutan pemulihan ekonomi yang masih lagi diperingkat awal serta suasana permintaan yang masih lemah.
- ✓ **Bekalan minyak sedunia dijangka meningkat** – Bagi pasaran komoditi pula, ahli-ahli Pertubuhan Negara-Negara Pengeksport Petroleum (OPEC) dan sekutunya akan bersidang pada 4 Mac 2021 ini. Berkemungkinan, negara-negara OPEC+ akan membenarkan pengeluaran tambahan sebanyak 1.5 juta tong sehari berikutan harga minyak mentah yang telah melonjak naik. Sebelum ini, pengeluaran minyak oleh OPEC+ telah dikurangkan pada bulan Februari 2021 berikutan tambahan kuota pengurangan oleh Arab Saudi. Sekiranya pengeluaran minyak sedunia meningkat, harga minyak sedunia dijangka akan mengalami fasa pembetulan.
- ✓ **Mengukur toleransi risiko adalah penting buat masa ini** – Secara keseluruhan, ketidakpastian pasaran adalah tinggi. Justeru, para pelabur dan peniaga disaran untuk menilai tahap risiko yang berpadanan dengan kapasiti mereka sebelum keputusan pelaburan atau perniagaan dibuat.

Dihasilkan dan diterbitkan oleh BANK ISLAM MALAYSIA BERHAD (Bank Islam) untuk edaran persendirian sahaja atau untuk diedarkan dalam keadaan yang dibenarkan oleh undang-undang. Semua maklumat, pandangan dan anggaran yang terkandung di sini telah disusun atau dibuat berdasarkan sumber dan andaian yang boleh dipercayai dan kejujuran semasa penerbitan dokumen ini. Dokumen ini hanya untuk tujuan maklumat dan tidak berdasarkan objektif pelaburan tertentu, situasi kewangan atau keperluan tertentu mana-mana penerima khusus. Tiada perwakilan atau jaminan, tersurat atau tersirat, yang dibuat terhadap kecukupan, ketepatan, kelengkapan atau kebenaran dokumen ini. Semua pandangan dan kandungan dokumen ini tertakluk pada perubahan tanpa sebarang notis dan mungkin berbeza atau bertentangan dengan pandangan bidang perniagaan atau Kumpulan Bank Islam lain ekoran penggunaan andaian dan kriteria yang berbeza. Tiada bahagian dari dokumen ini yang boleh digunakan, diterbitkan semula, diedarkan atau diterbitkan dalam bentuk apa jua atau sebarang tujuan tanpa mendapatkan kebenaran bertulis daripada Bank Islam terlebih dahulu.

BANK ISLAM

Amanah Terjamin. Nilai Terhasil.

Terima Kasih