EVOLUSI DEKAD
DEWAN LATIHAN MARA ke UITM
1956-2026

UNIVERSITI TEKNOLOGI MARA®

RONA TINTA

EDISI 2026



TARIF, TRUMP DAN KESAN KEPADA EKONOMI MALAYSIA

Farrah Othman, Sharfizie Md Sharip & Nor'azurah Md Kamdari

Tarif Donald Trump bukan lagi episod sementara dalam perdagangan dunia. Bagi Malaysia, persoalan utamanya bukan sama ada tarif Amerika Syarikat (AS) akan menjejaskan ekonomi, tetapi sektor mana paling terdedah dan berapa besar kesannya. Setakat 21 Ogos 2026, keadaan juga lebih rumit daripada angka “19 peratus” yang kerap disebut. Rejim tarif AS terhadap Malaysia telah berubah beberapa kali, dan kadar semasa perlu dibezakan daripada perjanjian yang diumumkan pada 2025.

Tarif ialah cukai ke atas barang import yang dipungut di sempadan negara pengimport. Apabila AS mengenakan tarif terhadap produk Malaysia, pengimport di AS membayar duti tersebut, tetapi beban ekonominya boleh tersebar kepada pengguna AS melalui harga lebih tinggi, manakala pengeksport Malaysia boleh berdepan margin keuntungan lebih kecil dan kehilangan pesanan.

Pada April 2025, pentadbiran Trump mengumumkan tarif timbal balik 24 peratus terhadap Malaysia sebelum menurunkannya sementara kepada 10 peratus semasa rundingan. Malaysia dan AS kemudian menandatangani Agreement on Reciprocal Trade (ART) pada 26 Oktober 2025, dengan kadar utama 19 peratus dengan beberapa pengecualian. Namun pada 20 Februari 2026, Mahkamah Agung AS memutuskan bahawa International Emergency Economic Powers Act (IEEPA) tidak memberi Presiden kuasa untuk mengenakan tarif tersebut. Pentadbiran kemudian menggunakan kuasa undang-undang lain. Surcaj import sementara 10 peratus di bawah Seksyen 122 berkuat kuasa dari 24 Februari hingga 24 Julai 2026. Mulai 24 Julai 2026, USTR mengenakan duti tambahan Seksyen 301 sebanyak 10 peratus ke atas Malaysia, tertakluk kepada pengecualian produk. Ini bermaksud 19 peratus bukan lagi angka semasa yang sesuai digunakan secara umum. Kadar 10 peratus Seksyen 301 ialah duti tambahan kerana duti asas atau tarif sektor tertentu masih boleh terpakai.

Kesan pertama ialah pada daya saing harga. Pengeksport berorientasikan pengguna seperti makanan diproses, perabot, elektronik dan produk rumah lebih terdedah apabila pelanggan AS enggan menanggung kenaikan kos. BNM melaporkan bahawa sebahagian firma menghadapi tekanan hasil kerana sukar memindahkan kos tarif kepada pelanggan, khususnya apabila margin asal sudah nipis. Kesan kedua berlaku melalui rantaian nilai global. Tarif terhadap ekonomi lain boleh mengurangkan permintaan terhadap komponen Malaysia walaupun ia tidak dieksport terus ke AS.

Namun kesannya tidak sehala. BNM turut mendapati sebahagian firma E&E menerima pemindahan pesanan atau pengeluaran ke Malaysia apabila syarikat antarabangsa menyusun semula rantaian bekalan. Kelebihan ini hanya berkekalan jika Malaysia meningkatkan nilai tambah tempatan dan pematuhan asal barang. Jika Malaysia sekadar menjadi laluan pemindahan barang, risiko tindakan anti-pengelakan dan pemeriksaan asal barang akan meningkat.

Pendedahan Malaysia kepada AS adalah besar tetapi tidak dominan. DOSM melaporkan nilai perdagangan Malaysia-AS mencecah RM365.8 bilion pada 2025, menjadikan AS rakan perdagangan ketiga terbesar Malaysia. Pada 2024, produk elektrik dan elektronik (E&E) menyumbang 60.4 peratus eksport Malaysia ke AS. Walaupun kejutan tarif berlaku sepanjang 2025 dan 2026, ekonomi Malaysia belum menunjukkan kemelesetan menyeluruh. KDNK berkembang 6.0 peratus pada suku kedua 2026, pembuatan meningkat 7.3 peratus dan eksport barangan serta perkhidmatan berkembang 17.0 peratus. Angka ini menunjukkan daya tahan, bukan bukti bahawa tarif tidak memberi kesan, kerana kadar Seksyen 301 semasa hanya bermula selepas suku kedua.

Indikator	Nilai	Tempoh
Perdagangan Malaysia-AS	RM365.8 bilion	2025
Kedudukan AS	Rakan dagang ke-3	2025
Bahagian E&E dalam eksport Malaysia ke AS	60.4%	2024
Pertumbuhan KDNK benar	6.0%	S2 2026
Pertumbuhan sektor pembuatan	7.3%	S2 2026
Pertumbuhan eksport barangan dan perkhidmatan	17.0%	S2 2026

Jadual 1: Angka utama pendedahan dan daya tahan ekonomi Malaysia (DOSM, External Trade Statistics Malaysia 2025; DOSM, Gross Domestic Product Second Quarter 2026)

IMF pada Februari 2026 menganggarkan bahawa di bawah struktur ART 19 peratus ketika itu, kesan keseluruhan tarif terhadap nilai ditambah Malaysia sekitar negatif 0.2 peratus. Angka ini berguna sebagai ukuran skala, tetapi tidak wajar dipetik sebagai ramalan semasa tanpa kelayakan kerana andaian undang-undang dan kadar tarif telah berubah selepas keputusan Mahkamah Agung. BNM pula menilai kepelbagaian pasaran eksport dan permintaan kukuh untuk E&E sebagai penampan penting, sambil mengingatkan bahawa ketidaktentuan dasar perdagangan boleh melemahkan keputusan pelaburan dan tempahan.

Malaysia tidak patut bertindak seolah-olah semua sektor menghadapi kejutan yang sama. Bantuan pukal berisiko mahal dan salah sasaran. Keutamaan pertama ialah mengenal pasti firma terdedah mengikut kod produk dan kadar efektif. Kedua, eksport perlu dipelbagaikan melalui ASEAN, RCEP dan CPTPP supaya kebergantungan kepada satu pasaran berkurang. Ketiga, kerajaan dan industri perlu memperkukuh kebolehkesanan rantaian bekalan, pematuhan buruh dan dokumentasi asal barang kerana tarif Seksyen 301 semasa sendiri berkait dengan penguatkuasaan terhadap barangan yang dihasilkan menggunakan buruh paksa. Keempat, strategi industri perlu mengalih tumpuan daripada pemasangan bernilai rendah kepada reka bentuk, advanced packaging, automasi dan perkhidmatan berkaitan teknologi yang lebih sukar diganti berdasarkan harga semata-mata.

Trump telah mengubah tarif daripada instrumen perdagangan terpilih kepada unsur tetap dalam perancangan perniagaan global. Malaysia masih mempunyai penampan yang kukuh, terutama permintaan domestik dan E&E, disokong oleh jaringan perdagangan yang pelbagai. Tetapi daya tahan hari ini tidak menjamin imuniti esok. Ukuran kejayaan bukan sama ada Malaysia berjaya mendapatkan satu kadar tarif yang lebih rendah, tetapi sama ada firma tempatan boleh mengekalkan pasaran dan margin sambil menaikkan nilai tambah apabila peraturan perdagangan AS terus berubah.

Rujukan

Bank Negara Malaysia. 2026. Economic and Monetary Review 2025, Box 1: Disentangling Malaysia Value Chains.

DOSM. 2026. External Trade Statistics, Malaysia 2025. 30 Julai 2026.

DOSM. 2026. Gross Domestic Product, Second Quarter 2026. 14 Ogos 2026.

IMF. 2026. Malaysia: 2025 Article IV Consultation, Country Report No. 26/055.

MITI. 2026. Agreement on Reciprocal Trade (ART).

Supreme Court of the United States. 2026. Learning Resources, Inc. v. Trump, 607 U.S. 229.

USTR. 2026. USTR Takes Action in Forced Labor Section 301 Investigations, 23 Julai 2026.