

财经 2016年09月20日

陈鼎武：股市波动至明年 现金为王道

(吉隆坡20日讯) 由於本地股市及全球市场的波动局面 可能会延续至明年，因此，资本投资 (ICAP, 5108, 主板封闭式基金) 董事经理陈鼎武表示，投资者必须做好准备和根据价值投资。

陈鼎武接受《马新社》访问时指出，本地股市將容易受到美联储潜在加息及其他的外部不利因素所影响。因此，直到全球经济情况开始改善前，本地股市仍不被看好。

他指出，富时综合指数从去年高峰时期的1900点逐渐滑落，这也让他预测综指将从目前的1600点，进一步下滑，在年底跌至1500点。市场近期出现大震盪，主要是欧洲市场在美联储本月21日的会议前大跌。市场担忧资金將从美国市场中撤退。

此外，陈鼎武认为，即將到来的2017财政预算案对富时综合指数影响有限，因为政府来自能源的收入降低，加上今年经济增长放缓，所以开销將受到限制。

他指出，美国股市对全球市场影响极大，一旦美国加息，則將會对全球市场带来负面影响。

目前美国经济数据表现好坏参半，而11月的总统大选，將决定全球市场的方向。不仅如此，目前全球市场仍受到英国脱欧的负面影响。「这是自1929年经济大萧条以来，全球金融市场难得一见的情况，因此，投资目前应该採取保守策略。」

鑑於全球经济有进一步下跌的风险，陈鼎武表示，若是全球经济情况在未来6至12个月內还未有改善的话，大马国家银行或许需要下调隔夜政策利率 (OPR) 。

在全球经济衰退之际，他强调，在这个特定的时间內，现金就是王道，在投资组合中持有舒適的现金水平，將 作为一个安全的避风港。目前资本投资的投资组合中有 70%是现金。

「手中握有合理的现金，投资者可作出更好的准备，把握任何出现的机会。」

在大马市场中，估值合理的股项不多，如管理良好的雀巢 (NESTLE, 4707, 主板消费股)，其本益比约为34倍，並不便宜。而其他的二三线股及炒股，虽然估值较低，但不適宜投资。

整体而言，他认为股市仍充满机会，但也有一定的风险，不过，若依据投资的基本原理，通过正确的方法及策略，仍有机会赚取可观的回酬。