

财经 » 投资法则

9:21am 21/11/2022

## 陈鼎武:熊市降临 现金为王

谢锦彬 9632点阅



陈鼎武：这次的经济衰退是油价和原料上涨导致（受访者提供照片）。

全球半导体需求大减，欧美经济出现衰退迹象，美股已处在熊市，全球股市亦受冲击，马股亦难逃步入熊市命运；著名基金经理陈鼎武认为，全球熊市正是“现金为王”的时刻！

根据CNBC调查显示，美国98%首席执行官已为明年的经济衰退做好准备，而欧洲则有高达99%首席执行官认为经济衰退会在明年到来。

历经多次经济危机的陈鼎武在接受《投资致富》专访时指出，每次经济衰退也各不相同，这次的经济衰退是油价和原料上涨导致，这与1973年经济危机相似。

俄乌战争导致全球石油和原料上涨，高通胀席卷全球，联储局多次鹰派升息也无法抑制高通胀，美国总统拜登多次要求OPEC+增产石油不果，激进升息迎来的可能会是一场冲击全球经济衰退的浪潮。

联储局升息，国家银行只能持续跟随升息步伐，否则将导致马币大幅贬值而引起恐慌，但升息则会影响国内消费能力，打击汽车与房产销售。而作为大马主要出口产品之一的半导体，却受全球半导体需求减少的影响。

他指出，英特尔（Intel）计划大规模裁员，台积电（TSMC）削减投资成本，其他科技巨头如美光科技（Micron）、超微半导体（AMD）等科技公司也面临相同问题，全球半导体需求的走跌，也将影响大马半导体出口。

“顶级手套（TOPGLOV,7113,主板医疗保健组）从超额净利跌至目前的亏损，同样的情况也出现在科技巨头，股价暴跌已告诉我们有问题了，这是个预警。”

## 买进科技股仍太早

虽然国内科技股项已大跌不少，不少投资者已在趁低吸纳，但陈鼎武认为，这时候买进还太早，因为最坏的还没到来。若早前在高价买进科技股，现在脱手则已太迟了。

美股现已处在熊市，马股从2018年起就开始走跌，过去4年都在处在熊市，熊市也意味著严重经济衰退的到来。

他指出，如果马股持续走跌，旗下资本投资（ICAP,5108,主板封闭式基金组）将进场加大投资力度。

“领域方面，别碰手套股，半导体领域在去年第三、第四季已经需要脱售，再卖已经太迟了，进场却又太早。”

## 宇航工程为心头好

在众多科技股当中，宇航工程（SAM,9822,主板工业产品服务组）可说是他的心头好，因该公司并非纯半导体，部份是半导体，部份是航空领域，它们制造飞机零件，目前全球航空业正进入复苏，需求会增加，美国和中国国内航线强劲恢复，航空工程也会强劲复苏。

至于汽车领域则会受升息影响，预计美国将继续升息，国行也会跟随升息步伐，房产和产托领域也会受升息影响。

种植股方面，原棕油价格下跌了很多，可能会触底回弹，虽然明年不会起得太高，但至少不会再持续走跌；油气股则取决于国际油价走势。

## 气候变迁是“危机之母”

面对经济危机的步步逼近，正当大家为这次的经济衰退焦头烂额之际，另一个更大的危机却悄然而至，那就是——气候变迁危机！

陈鼎武指出，气候变迁危机是全世界不能避免的，而且也无能为力，一切都太迟了。

“今年年中，中国、欧盟、美国、英国同时面临气候变迁的危机，欧洲遭遇500年来最严重的旱灾，巴基斯坦遭遇史诗级水灾，受影响的人数比大马人口还要多。”

澳洲多个地区遭遇洪灾，这本是10月份不应该出现的情况，去年至今已遭遇4次严重的洪灾，这是澳洲史上不曾发生的。

气候变迁带来的极端气候将影响供应链，欧洲遭遇旱灾，西班牙橄榄油产量大跌40%，以致橄榄油价格上涨，进而推高通胀。

面对气候变迁带来的通胀，中央银行即不能升息，也不能调动人力来解决，因为这是远超人类所能解决的问题，这会是最严重的危机，是“危机之母”。

“我们只能多祈祷，这是全球性的，即便只发生在其他国家，不是发生在大马，但供应链受影响、高通胀、升息，导致全球经济衰退等也会冲击大马。”

他指出，对大马最重要的是稻米，除非很不幸的，越南、泰国和大马遭遇旱灾，所有稻米生产国同时遭殃，那将会冲击国内粮食安全。大马粮食安全不比其他国家好，若不谨慎应对，当所有问题同时发生，国家将深受影响。

## “我不是老师是学生”

尽管纵横股市50余年，名声也是响当当，但陈鼎武却谦虚的表示：

“我还是股市中的学生，我不会称自己为老师（Guru）。”

“我是股市中的学生，已经50年了，我从1971年开始学习股市，现在还是学生。”

他指出，大家不会听到孔夫子或老子称自己为老师，如果听到有人叫自己做老师，那最好离他远一点。

“如果我有一个成功的秘诀，我为何不自己发家致富，何必在星期天给你开讲，跟你收费呢。”

投资股市会让人变得谦逊，因为会常在股市犯错，股市也会带来惊喜，你觉得明年经济衰退，会进入熊市，可能突然间来个大牛市。股市受很多因素影响，有些因素是我们不知道，或没有认识到的。

陈鼎武笑著形容道，投资股市要像女人一样“不科学”和“变化无常”，今天这样，明天那样，因为股市像人一样，随时都会受不同因素影响。

◆现金 ◆熊市