

陈鼎武:美国经济必衰退 中国护航马股可保1600点

2024年08月08日



陈鼎武

(吉隆坡8日讯) 资本投资 (ICAP, 5108, 主板封闭式基金) 创办人兼董事经理陈鼎武认为, 美国经济与股市将会在来临几个月经历严重衰退, 而大马经济与马股在中国经济走强的“护航”下, 富时隆综指年末估计可守住1600点的心理水平。

对于美国经济会衰退的论点, 陈鼎武今天在记者会上列举种种指标, 包括“萨姆规则”、采购经理指数、失业率等表明, 美国经济衰退已是有迹可循。

“在这种情况下, 影响必定会波及全球, 而大马与中国的密切关系, 可为大马经济与马股提供缓冲, 在最理想的情况下, 马股依旧可保持1600点。”

他解释, 中国是大马15年来最大的贸易伙伴, 同时也是最大的外来直接投资 (FDI) 来源, 同时, 也是大马除新加坡外第二大的出口市场。

当美国经济衰退时，美国整体需求下滑，而中国作为出口大国在别无他法的情况下，会积极推动内需拉动整体经济。

“大马是非常依赖出口，对东盟和亚洲特别是中国的出口，占了总出口量的70%，而对美国的出口，仅占14%，因此，美国部分的出口影响不大。”

因此，他认为即使美国需求下滑，进口量减少，中国在大力刺激内需的情况下，可以填补这一部分的需求。

“半导体占了我国出口的38%，美国需求减少后，中国的需求增长会持续支撑整个供应链。”

国行料按兵不动

同时，他解释，美国经济衰退，采用降息作为解决方案时，也给了中国、日本等其他大国降息的空间。

“假设美国大幅降息，其他国家别无他法也会跟着降息，中国降息对于刺激内需而言是有利的。”

至于我国是否也会跟着一起降息？陈鼎武则认为，国行对美国降息会先采取观望态度，假如美国逐步降息，国行应该会按兵不动。

“直到今年底，我相信国行不会改变货币政策。”

另外，随着美国降息，他也预测令吉也会上扬，年底上涨至4.4至4.5之间的水平。

机遇与挑战并存

无论如何，陈鼎武依旧维持马股长期的攀升目标，即3到5年内翻倍至2500点到3000点。

他解释，如果美国经济衰退，需求将弱，大马的半导体领域首当其冲，但也可视为另一种机遇。

“大马对中国业者而言，经商成本较低，是个适合经商的地方。大马的半导体供应链相对成熟，会承接更多中国业者的订单，降低风险。”

他说，对投资者而言，美国经济衰退也是捞底的时机。

近期在美国AI浪潮催动下，大量半导体相关股项的估值也许过高，股价回调提供入场机会。

至于令吉回弹，加上股市动荡，是否建议投资者“现金为王”？

陈鼎武认为，如果遇到优质的公司，依旧值得投资。

“最重要的还是要学会寻找被低估的公司。”