

## 陈鼎武：美国即将陷入严重衰退 中国助力 大马可抗冲击

(吉隆坡8日讯) **资本投资** (ICAP,5108,主板封闭式基金组) 董事经理**陈鼎武**认为, 各个指标显示, **美国经济**即将陷入史无前例的严重衰退和股市崩盘, 但对大马的冲击不大, 因为我国绝大部分出口对亚洲, 况且中马关系紧密, 他有信心中国经济将复苏, 届时大马的经济表现, 可能比他国更好。

### 美总统大选结束 衰退迹象更清晰

陈鼎武今天在资本投资的记者会上指出, 美国正走向衰退, 即使表明上看来仍好, 而美股正创了新高, 但基础上逐步退后, 到了年底美国总统大选结束时, 衰退迹象将更加清晰。

他举例, 美国收益率曲线倒挂、经济咨询会的领先指标下降、7月失业率升至4.3%门槛、消费和大型服务业都反映了衰退迹象。而且美国政府财赤极高, 将没有余地采取财政刺激措施, 即便联储局有足够的货币空间来削减利率。

“此外, Sahm规则读数在7月达到0.53点。当美国失业率的3个月移动平均值, 比前12个月的最低值高出0.5个百分点以上, 美国经济衰退就开始了。”

他还指出, 如果特朗普当选总统, 美国经济状况更加不稳定和复杂。

观看美股, 他指出, 辉达、亚马逊和微软等科技股占美国股市比重很大。可是目前人工智能(AI)巨头辉达面对市场竞争, 需求不确定, 可说是走向人工智能泡沫。

“辉达股价过去飙升多倍, 远远超出了其基本面, 现况将使股价降至现实水平。一旦科技股陷入熊市行情, 将大幅拉低标普500指数。”

### 看好中国三度“拯救”全球

相对地, 陈鼎武看好中国, 并认为中国将第三次“拯救”市场。

他指出, 中国在2009年以大规模财政活动刺激了全球经济, 2022至2023年, 中国再次使全球免于成本危机。

他表示, 随着中国适应经济增长放缓和经济结构变化, 中国人行开始对货币政策管理方式进行改革。人行提出新框架, 使其和主要经济体同行更加一致。

“此外, 该国更加注重利率, 并会完善目前的利率体系, 可能日后会只采用一个主要政策利率, 并在二级市场交易政府债券以管理流动性。”

“因此，我们可能会看到中国第三次提升全球经济。我们最近已开始购买中国房产和半导体股票。”

## **中国料推更多激励措施 支持经济成长**

陈鼎武有信心，中国政府会推出更多激励措施支持其经济成长。到时候，大马对华出口将有更多机会。

“首先，中国对全球和大马来说，一直是重要的国家。对企业和投资界、对大马的经济及外交政策来说都如是。”

他指出，自拜登的反华运动展开以来，全球经济状况变得非常复杂。不过，中美的晶片战迫使很多公司迁厂到东南亚。大马因此成为受惠者之一，他们也看到，中国公司更倾向于到大马经营，因为这里的政治和环境友善。

短期至长期，他认为大马经济会比其他国家好，主要是大马和中国紧密联系。当中国经济走强，大马的出口从半导体到榴梿都有机会。

观看大马内部，他看好我国中期的经济，主要是因为政治稳定，并且政府的经济政策和外资政策，都走在正确的方向。

“现任政府应可以持续执政到下届，而且很有可能继续执政。”

## **美衰退将影响半导体业**

无论如何，如果美国经济和股市真的衰退，他指出，大马受影响的第一个领域将是半导体行业。

但他认为并不会会有重大影响，除非美国衰退时间很长，因为我国70%的出口是对各个亚洲国家。其中，中国占14%、新加坡占16%。

“只是，政府拨款250亿令吉用于国家半导体战略并算不多，如果要发展此领域，我们希望有更多附加值注入本地半导体行业，外资的素质比数额更重要。”

## **综指年杪仍可保1600**

在股市方面，陈鼎武指出，基于上述各项因素，即便美国陷入衰退，年底大马富时综指应该可维持在1600点以上的水平，而3至5年内达到3000点的长期目标不变。

“起初难免会有一下冲击，但过后会恢复。但如果华尔街股市长期大幅度下挫则是另一番情况。”

他表示，周一（5日）大马股市出现恐慌抛售，也许是马股投资者之前表现较为投机，例如一些首发股溢价翻倍，而部分领域股价已飙高。因此目前可说是个调整。

“最终，马股的价值仍取决于基本面，这也是投资者要留意的部分。”

他认为，目前有些可以关注的板块，例如消费和旅游业相关领域，毕竟中马两地实施面前后，来马旅游的中国游客大增。

在货币方面，陈鼎武指出，由于经济衰退风险，美国的货币政策也将有变化，一旦美国降息期开始，马币兑美元汇率升值趋势就可以持续。

### **美太迟降息导致马币贬值**

“马币之前贬值并不是大马经济问题，而是美国太迟降息。当美国年底开始调低利息，而大马国行维持利率在3%，两国利率差异越来越小，马币就会逐步升值。”

但他认为，马币在长期内才会表现更强。在短期，由于过去几个月已从4.80低点大幅度回升，短期应不会再大步上升。

“今年其余时间，马币应会维持在4.40至4.50。况且，若急速回升，对于出口商家来说并非好事。”

他表示，假设美国经济衰退，联储局利率回归到零，马币才有机会在明年回到4.20至4.30。