

DATE: 28 FEBRUARY 2024

PUBLICATION: CHINA PRESS

SECTION: STOCKS

HEADLINE: 令吉贬值吸引外资涌入 马股 3 至 5 年将迎牛市



■ 陈鼎武

馬股3至5年將迎牛市 令吉貶值吸引外資湧入

(吉隆坡27日讯)基金经理指出,在令吉持续贬值和便宜股票的加持下,马股正处于有利的位置,外资将继续涌入。

不过,政局稳定也是马股走向牛市的必要条件之一。

资本投资(ICAP, 5108, 主要板关闭式基金)指定人兼董事经理陈鼎武预计,富马隆综指在3至5年将翻倍,达到2500点至3000点或更高。

他今日在市场动态记者会上指出:“因为外资重新涌入。一旦有一人进入,就有一班追随者。”

陈鼎武说,股市走向牛市的条件除了有良好的经济表现,政局稳定也是其中一大因素。

“我国现在的经济结构不再是重工业,转向电子与电气,这个具有良好前景的行业。同时,中国是我国主要的出口国,相信中国仍是最大的经济体之一,会在今年和未来强劲复苏,而大马将受益,毕竟目前到马的中国旅客还未恢复至疫情前水平。”

“全球而言,我国仍处于有利位置。国内而言,必须确保政局稳定,政府推出健全和长期政策,以解决结构性问题。”

令吉料重返4.20

令吉方面,陈鼎武说,鉴于美国今年经济料衰退,预计令吉兑美元年底将触及4.20至4.30。

“令吉兑美元目前已经触顶,将会稳定下来,如果有利事件发生,令吉兑美元或在今年回弹至4.20至4.30。当然这是建立在大马政局稳定的基础上。”

他认为,美国经济衰退将导致美联储下调关键利率以支持经济,这将提振包括我国在内的新兴市场货币。

他解释,令吉兑美元与新元不断贬值很大原因是我国过去长期面临经常账户余额赤字(Current Account Deficit)问题,缺乏竞争力。

“新加坡是经常账户余额长期以来一直取得盈余,所以新元才会如此强势。”

他指出,我国经常账户余额已开始取得盈余,相信随着半导体行业持续复苏,更多外国直接投资进入,我国将继续取得盈余。

美國激進升息 致匯率遭低估

针对国行二度对令吉贬值发声,陈鼎武说,他在某程度上认同国行的言论,令吉目前被低估,而主因是美国激进的升息。

“从狭隘观点而言,以购买力平价(Purchasing power parity)来看,令吉确实是被低估,并且这可能会持续很长时间。”

“但站在更全面的角度而言,国家是否享有经常帐盈余,国家是否具有竞争力、是否有能力吸引有质量的外国直接投资等。纵观大局才能知晓令吉是否被低估。”

至于让政联投资公司(GLIC)、政联企业(GLC)和企业出手相助,他说,这是好的开始,但仍是不足以解决长期的问题,因为货币贬值无法在半年至1年内解决,需审视结构性问题。

“我们之前的经常账户为何取得赤字。赤字意味著我们吸引的外资,但无法达成良好的投资交易。”

国家银行总裁拿督阿都拉昔在短短一周内二度发声,强调令吉目前被低估,目前已接洽政联投资公司、政联企业和企业出手相助。