

令吉贬值 制造与旅游业受惠



陈鼎武

资本投资董事经理

(吉隆坡3日讯) 尽管大马明年的股汇市走势难在全球熊市中独善其身，但资本投资 (ICAP, 5108, 主板封闭式基金) 仍看好，令吉贬值料间接惠及本地制造业与旅游业，该封闭式基金准备在这波熊市中以充沛的资金伺机行动。

在商品价格回落及欧美消费低迷等因素下，资本投资相信，大马未来一年的出口增长将承受重压。

无论如何，一旦欧美国家在救济方案达成共识，加上中国放宽货币政策及东盟释放被低估的价值，资本投资看好，股市将会进入另一轮更长久的牛市周期。

资本投资董事经理陈鼎武指出，对目前股市只保持暂时性乐观，因为2007年至

今的金融问题还未得到根治。

「股市每10年有两次循环，手持增值型股项在长期而言肯定有所获益。」

陈鼎武表示，只要股市衰退幅度不严重，某些领域如旅游业依然稳健。他认为，大马银行借贷增长，有助维系国内消费开支，为国内生产总值 (GDP) 作正面贡献。

「大马旅客人数持续升扬，只是很少企业家发现这些商机。」

陈鼎武表示，在未来18个月的动荡期下，大马若能透过效率提升及加强改革步伐，应对结构性变迁的经济环境，将在股市上取得成效。

「否则，马股有可能跌破1000点。」

陈鼎武认为，大马将来应专注建立内需、打造大型基建项目及潜能无限的旅游业，以在承受外围冲击时发挥缓冲功能。

陈氏透露，资本投资目前手头上有1亿3000万令吉或每股93仙的每股现金。

「我们料将拨出全数现金投资；但我们还会保留5至6%以备不时之需。」

汇率方面，他认为，由于大马外资流入规模相对比邻国低，外资撤出的冲击较小。

「令吉贬值，反而有助提升制造业外销竞争力，及吸引游客，振兴旅游业。」

文接A21

文接财经封面

资本投资看好3股项

询及粮食通胀，陈鼎武更在乎供应源头的问题。「政府可调配资源，适当控制粮食需求；但各大生产国面对恶劣天气及天灾冲击，是一大挑战。」

他指出，中国近期在抑制通胀初见成效，一旦通胀成功受控，中国将扩大其货币政策。他说明，此举将会惠及澳洲、巴西及中东等等，从而有助降低全球衰退风险。

「美国90年代初经济衰退，英国自身难救，当时中印经济规模不成气候；但中国现在拥有救济西方经济市场的力量。」

同时，他也指出，东盟同样存有政治问题待解决，包括越南及泰国在内。但他看好印尼在肃贪的努力，加上当地赤

字对GDP比重不高，并拥有丰富的天然资源。「印尼的首相若有魄力，能维持政治稳定及经济增长，5至7年后料成为东盟经济火车头。」

截至9月份，资本投资在国内的3大投资对象是百盛控股 (PARKSON, 5657, 主板贸服股)、星狮控股 (F&N, 3689, 主板消费股) 与国油贸易 (PETDAG, 5681, 主板贸服股)。

陈鼎武补充，百盛控股成功涉足印尼市场，星狮控股泰国新生产线可助盈利增长，而国油贸易亦有能力与海外同业竞争。「这3只股都有健康的资产负债表及高息回酬；如无意外，我们还会继续守住这些股项。」