

## 大华：马股波动难测 下半年选股不选市

吉隆坡26日讯 | 大华银行 (UOB) 旗下大华资产管理公司认为，马股在下半年料将继续波动不定，表现并不明朗，但仍会受到政府政策扶持，并建议投资者此时采用「选股不选市」投资策略，才有望建立跑赢大市的投资组合。

大华资产管理首席投资员邢德明表示，全球股市在今年3月的最坏时期暴跌1/3，与2008年次贷危机相似，但这次股市迅速反弹，有些市场已几乎完全复苏，如中国、台湾和韩国。他续称，受到政府拯救经济的政策支撑，马股在过去数月也迅速从谷底反弹。相信马股接下来将继续获得扶持，若明年经济逐步复苏，将会是支撑市场的另一大利好因素。



邢氏表示，按目前情况来看，难以估计富时大马综合指数的今年目标，主要是因为市场各家机构的盈利预测差异相当显著，加上马股各领域的表现也很两极化。「年初至今，保健和科技领域表现亮眼，但其它受疫情冲击的领域则表现差劣。」

邢德明预期，马股在年杪时的波动程度可能加剧，但投资者仍可以透过采用正确的策略从波动中获益。「若想打造跑赢大市的投资组合，投资者应采取「选股不选市」策略，瞄准具有投资价值的个别公司。」

他说，这是一种由下而上 (Bottom-Up Approach) 的选股策略，注重个别公司的表现，而不过于看重经济或市场的整体趋势。

### 看好公用科技保健

「如果投资者在今年首7个月内，买进涵盖所有领域的股项，回酬将持平或不高；但若专注在个别公司，尤其是在保健和科技领域，投资回报较高；相信接下来的季度会持续下去。」

邢德明是在周三 (26日) 出席市场前景汇报会上如此指出，列席者还有大华资产管理首席执行官林雪莲。

投资机会方面，邢德明看好的领域

包括公用、科技和保健领域。「我们青睐公用股，因为其股价和业务具有抗跌性，并且能带来强劲流动资金，所以派发股息的能力也较强。」

他续称，科技股的中长期前景看俏；保健领域而言，除了手套股，制药股的前景也不错。另外，银行领域方面，他认为，银行股今年的前景充满挑战，但相信会在明年改善。

「中期而言，尤其是当疫苗取得正面进展时，银行股值得关注。」

邢德明称，银行是经济发展的晴雨表，目前经济放缓，加上隔夜政策利率 (OPR) 调降至历史新低水平，会影响银行业前景。「不过，随著经济在明年复苏，这些负面因素届时会消散。」

同时，他预估，国家银行在9月的货币政策委员会 (MPC) 会议中不会再降息，接下来则胥视经济数据表现。

整体而言，马股在过去数月跑赢部份区域股市，归功于政府政策奏效、外资持股比例较小而较具有抗跌性，而且散户参与度也大幅提升。

询及全民炒股热潮能持续多久，他表示，大部份散户以定期存款利率作为投资回酬的比较基准，目前的定期存款利率只有约1.7%至1.8%，低于综指的3%平均周息率，相信散户仍会继续注重投资基于储蓄。