

利好发酵马股可稳守 1600



报道：林嘉珉

上周马股迎来久违的强力反弹，市场专家认为最糟糕时刻已过，加上有数项利好发酵，估计本周能够突破并守住 1600 点大关。

上周马股适逢屠妖节假期周一休市，仅有 4 个交易日。按周而言，富时隆综指约上涨了 23.34 点，或 1.49%。

大众投资银行股票经纪郑式淮接受《南洋商报》电访时说：“上周马股表现主要是因为市场不确定性扫除，因此撑起了强劲买盘。”

他解释，美联储上周宣布降息，但暗示短期内再度降息的可能性不大，因此打消市场顾虑而大举买进本地银行股；综指成分股中，银行股比重最大。

“同时，马银行投行研究也公布报告，认为国行没有降息空间，撤回国行本月会降息的预测，认为会保持利率不变。马股最糟糕的时刻已过。”

“另外，本地银行领域有多项利好传出，如上周公布的联昌国际（CIMB，1023，主板金融股）和马银行（MAYBANK，1155，主板金融股）海外业务业绩，符合或甚至超出预期。”

郑式淮补充，上周四（31 日）马股必是受到橱窗粉饰效应，因此当天才会大涨，所以周五小幅回调实属正常。

“市场走势强稳时，回调筑底是正常的。本周马股有望踏上并守住 1600 点大关，因为大部分坏消息已经公布，而许多项目即将启动。”

他将本周阻力水平设在 1600 点，支撑水平则在 1580 点。

据他观察，尽管上周马股成交量还没大幅增加，但市场情绪已有所恢复。

放眼本周，郑式淮点名银行与种植股是综指主要动力。

“原棕油价在慢慢恢复，而目前可以看到有个别种植股项股价回

升。此外，多项外围数据显示，经济没有市场预期的差。”

他举例，中国 10 月份财新制造业采购经理指数（PMI）录得 51.7 点，是连续第 4 个月回升。

此外，郑式淮认为大部分主要国家的降息潮都到了尾声，包括大马与美国，若中美贸易战没有出现重大意外，他认为能保持乐观看待经济前景直到年杪。

新一轮财报季来袭

另一方面，Mercury 证券分析员胡文耀认为，上周马股走有触底反弹的迹象，从而激励市场推高综指。

不过，他称这股动力能否维持，将取决于本月出炉的第三季业绩潮，以及外围发展走势，其中包括贸易谈判进展，及美国经济数据等。

“技术面来看，综指陷入了下降三角形形态，偏向看跌（走势）。”

他将本周马股首道阻力水平设在 1600 点，若突破，则上探 1655 点；首道支撑水平在 1578 点，若跌破，则退居 1550 点。

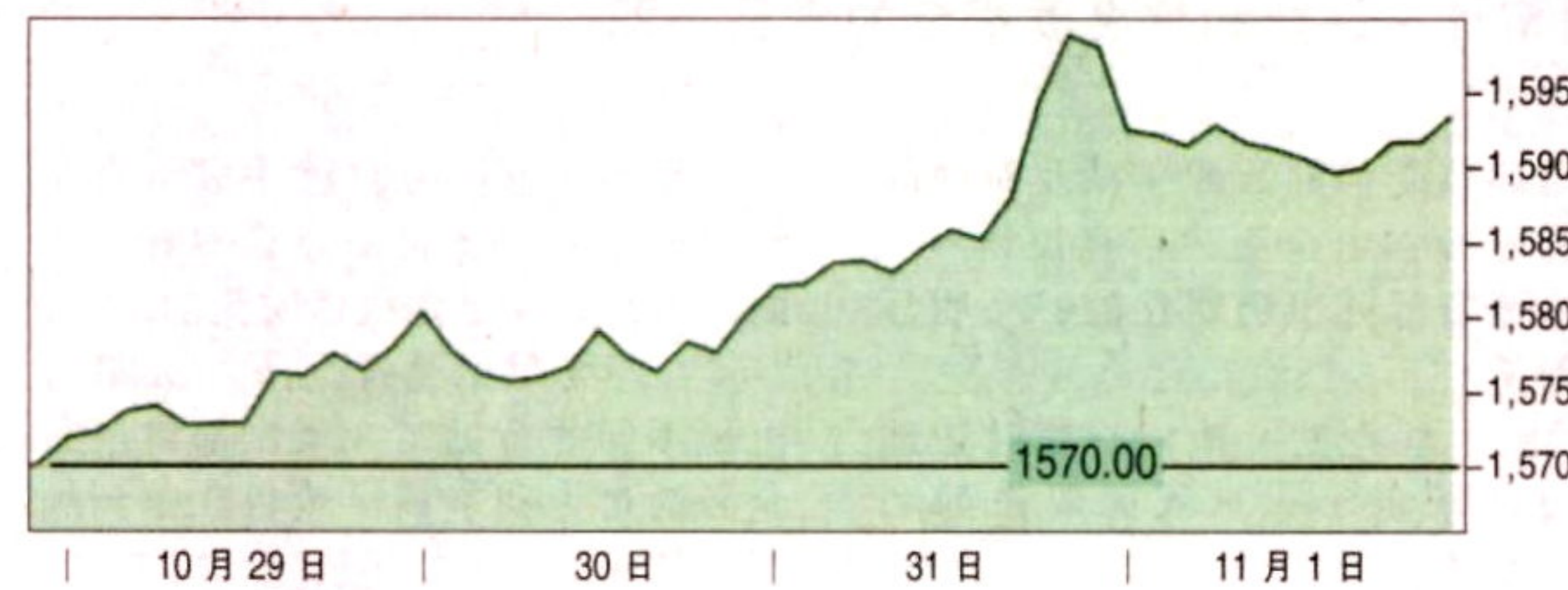
胡文耀说：“外围方面，从英国脱欧到贸易战，推高不确定性且弱化全球增长，导致全球海事贸易失去势头。”

不过，他认为贸易紧张局势缓解和英脱欧期限延长，是主要催化剂，有推高股票和债券收益率的迹象。

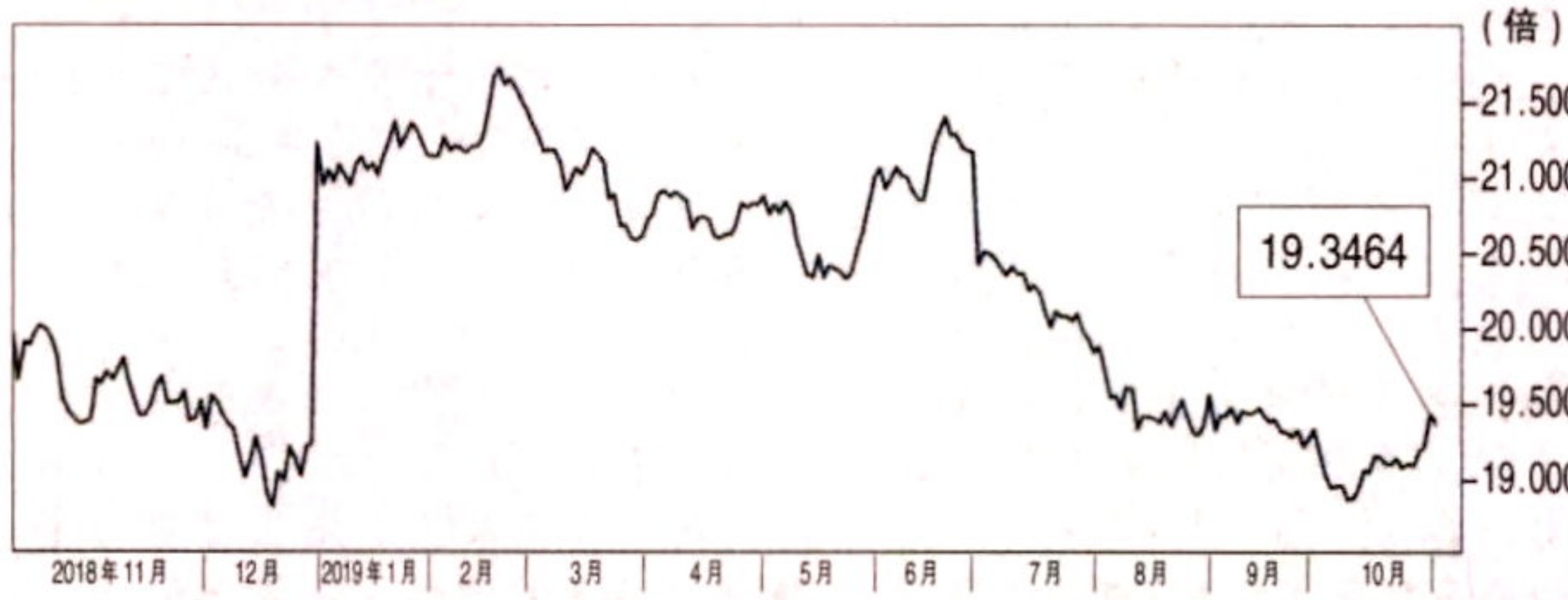
大马交易所资金流向统计（亿令吉）

	本地散户		本地机构		外资	
	买入	卖出	买入	卖出	买入	卖出
周一	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
周二	4.0994	4.0083	8.0188	9.5036	6.9502	5.5564
周三	4.4584	4.1962	8.3360	8.4159	4.2806	4.4628
周四	5.1430	5.1639	15.0422	13.8440	6.7963	7.9735
周五	4.3570	4.3525	7.8108	8.3325	4.2171	3.7000
净额	0.3369		-0.8882		0.5515	
前周净额	0.6928		-2.5392		1.8465	

富时隆综指一周走势



综指 1 年本益比



点名建筑种植股

选股方面，郑式淮建议投资者留意建筑与种植股。“这两个股项板块较为活跃，且当中大部分股价开始蠢蠢欲动。”

他认为当前投资主题变化快，因此提醒投资者必须跟紧投资组合。

至于银行股项，他说：“银行股上周股价已开始回升，加上本周需等待国行货币政策的结果，因此估计涨幅不会太大。”

另外，胡文耀则推荐投资者留守防御性、基本面强，及有适当派发股息的股项。

“例如，产托股中的 AXIS 产托（AXREIT，5106，主板产托股）和怡保花园产托（IGBREIT，5227，主板产托股），及杨忠礼电力（YTLPOWER，6742，主板公用事业股）”

此外，还有 Apex 保健（AHEALTH，7090，主板消费股）、SAM 工程（SAM，9822，主板工业股）及 ALLIANZ（ALLIANZ，1163，主板金融股）。

本周利好

- 有触底回弹迹象
- 外围经济数据向好

本周利淡

- 英国大选添不确定性

注意事项

- 4 日：大马 9 月外围贸易数据英国 10 月建筑采购经理指数
- 5 日：大马货币利率政策会议英国 10 月服务采购经理指数美国 10 月非制造业采购经理指数、美国 9 月职位空缺
- 6 日：英国预算案、美原油库存
- 7 日：英国通胀报告、英国货币利率政策会议

大马交易所成交量与成交值

	成交量 (百万股)	成交值 (百万令吉)
前周成交量	12,649.658	8,350.348
上周成交量	10,314.068	7,950.464
变动率 (%)	-18.46	-4.79

马股各领域本益比 (倍)

工业产品与服务	24.96	金融服务	11.65
消费产品与服务	0.38	建筑	20.08
产业	12.83	种植	745.38
科技	42.22	保健	43.58
电信与媒体	42.84	交通与物流	24.82
公用事业	22.43	产托	21.62

大马交易所各组指数

组别	上周闭市	前周闭市	变动率 (%)	上周最高	上周最低
富时隆综指	1593.34	1570.00	+1.49	1597.98	1577.79
富时 100	11089.40	10971.64	+1.07	11116.08	11005.65
富时全股项	11280.13	11160.45	+1.07	11305.73	11194.02
富时小型股	13686.48	13544.07	+1.05	13686.48	13558.68
创业板	4979.43	4871.11	+2.22	4979.43	4886.29
工业产品与服务	153.19	153.09	+0.07	153.51	153.06
金融服务	15574.67	15146.35	+2.83	15656.95	15270.17
消费产品与服务	654.90	649.20	+0.88	654.90	651.71
建筑	205.29	203.36	+0.95	205.71	203.26
产业	761.77	757.83	+0.52	761.77	747.62
种植	6749.04	6635.91	+1.70	6749.04	667.94
能源	1179.68	1194.63	-1.25	1193.65	1179.68
保健	1244.99	1261.12	-1.28	1256.83	1244.84
电信与媒体	684.03	687.71	-0.54	691.16	684.03
交通与物流	764.24	770.71	-0.84	772.03	764.24
公用事业	973.64	974.32	-0.07	979.46	973.64
科技	37.03	37.18	-0.40	37.03	36.25
产托	968.92	980.38	-1.17	975.19	967.43