

# 马国经济何去何从？

## ● 利率政策

马来西亚央行昨天维持指标利率在3.25%，符合路透社分析师预期。央行表示在当前的利率水平，货币宽松程度与政策立场相符，可确保国内经济在通胀下降的大环境继续维持稳定增长。

大华银行经济师表示，央行声明的整体论调中庸，也再确定金融领域稳健，货币和金融条件可在选举后的大环境支撑经济增长。ING经济师莎克帕认为负面情绪会打击令吉，马国央行会维持利率正常化，第三季预料会提高25个基点。



## ● 经济增长

ING经济师莎克帕（Prakash Sakpal）认为马国经济从去年起开始表现不错，当地金融市场的表现也比其他同级新兴市场出色。如果新政府没有不友善的改变，马国经济基础稳固，继续对投资者和市场有利。

莎克帕认为马国经济增长应该会从去年的5.9%放缓至5.5%。下周四（17日）第一季的经济增长数据会是一个试金石，预测会是5.6%。星展集团货币策略师黄鲟诚则认为，马国经济高度依赖外界，不能期待它取得去年的高增长，今年应该会减至5%。

## ● 股市走盘

摩根士丹利（Morgan Stanley）表示，马国股市是今年以来表现次好的东南亚股市，比MSCI（日本除外）指数高出4.2%，吸引到9亿美元外资。它看好银行、保健、电信和工业领域。

兴业银行经济师认为下周一开市后会承受卖压，特别是外国基金会率先离场。令吉走软会对出口为主的领域有利，如科技、木材、橡胶产品和家具制造商。如果大型项目重新评估，建筑领域会首当其冲。

## ● 外资动向

瑞银表示，外国投资者在马国政府证券的持有率已从2017年3月的38.5%低谷，提高至44.6%（约1628亿令吉），虽然距离2016年10月的52.25%高峰还有一段距。接下来预料会有一些资金从马国政府证券撤走，特别是新政府准备取消消费税，因为这将影响政府收入。

信贷评级公司穆迪分析师安努施卡（Anushka Shah）认为，一些竞选承诺如取消消费税和重施燃料补贴，如果在没有配套措施下实施，会影响马国主权信用。目前穆迪目前给予马国的评级是“A3”，展望稳定。

