

投资上行周期综指迈向峰值

回顾过去20年的综指走势，综指曾在2014年的投资上行周期中，冲上1896点的峰值，当时固定资本形成总额（GFCF）占国内生产总值（GDP）比重亦处于高位。

分析员表示，自2024年以来，我国的获批投资额持续攀升，2025年首9个月的GFCF占GDP比重已达23%。

“随着我国已批准投资逐步落实，该趋势有望延续下去。”

他也提到，综指的另一高点是出现在2018年的1895点，即第14届全国大选前涨势。而我国下一届全国大选，即第16届全国大选（GE16），最迟须于2028年2月17日前举行，而国会将在2027年12月19日自动解散。

分析员表示，1850点的乐观情景目标，对应2027年17倍本益比，与疫情前10年的历史均值一致。

“若综指要更进一步突破1850点乐观情景目标，则需多项利好因素同时出现，包括市场流动性显著改善、外资重新大规模流入新兴市场、政府政策持续释放正面信号、大选行情推动，以及盈利增长动能拓展至银行板块之外。”

马银行投行首选股		
股项	市值 (亿令吉)	目标价 (令吉)
联昌国际 (CIMB)	929	8.60
IHH 医疗集团 (IHH)	765	9.48
国家能源 (TENAGA)	815	14.50
齐力 (PMETAL)	623	7.41
SD 牙直利 (SDG)	405	6.31
金务大 (GAMUDA)	271	5.30
雀巢 (NESTLE)	272	122.00
西港控股 (WPRTS)	204	6.73
宜购市场 (ECOSHOP)	94	1.80
柏威年产托 (PAVREIT)	78	2.05
前研科技 (FRONTKN)	63	5.19
ITMAX 系统 (ITMAX)	52	5.58
Solarvest (SLVEST)	24	3.67
MN 控股 (MNHLDG)	11	2.27
东北集团 (NE)	5	1.10

资料来源：马银行投行