

أهم الأخبار

BAJAJ FINANCE تتفوق على نظيراتها



باتت شركة Bajaj Finance Ltd. واحدة من أفضل الشركات أداء في البورصة في الهند خلال هذا العام متحديّة الانخفاضات التي تعرضت لها نظيراتها من المؤسسات المالية غير المصرفية في ظل أزمة القروض المتعثرة والتخلف عن السداد. تسارعت أرباح أسهم شركة Bajaj Finance، حيث حققت تقدماً بنسبة 36% حتى الآن خلال هذا العام لتتصدر مؤشر Sensex (سينسيكس). وقد ساعدت الشركة نفسها من خلال تبنيها استراتيجية تنوع الإقراض، بتوفيرها الإقراض إلى قطاع السلع الاستهلاكية المعمرة بالإضافة إلى الشركات التجارية في المناطق الريفية والشركات متوسطة الحجم. وقد أدى ذلك إلى تقليل تعرض الشركة لقروض تمويل الإسكان، ومن ثم حافظ على بقاء نسبة القروض المتعثرة المستحقة لها عند 1.5%. كما ساعد أيضاً نموذج التشغيل قليل الأصول المستند إلى العمل مع الوسطاء في خفض النفقات التشغيلية للشركة.

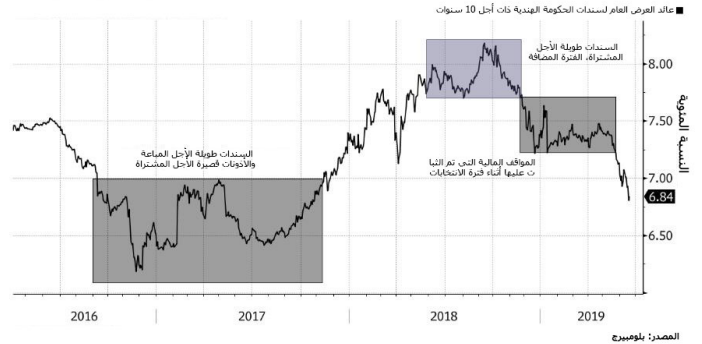
(المصدر: بلومبيرج، Narnolia Securities Ltd.)

شركة Indiabulls Housing Finance تخطط لإعادة شراء سنداتها المصدرة بعملة الروبية المستحقة في شهري يوليو وأغسطس. ستقوم شركة Indiabulls بشراء جميع سنداتها القائمة غير القابلة للتحويل المستحقة في شهري يوليو وأغسطس من خلال عرض عطاء. وصرحت الشركة أيضاً في بيان مُقدّم إلى البورصة في 6 يونيو أنها كانت تحتفظ بنقد ومكافآت نقدية بإجمالي 281.5 مليار روبية هندية، أو ما يعادل 4.03 مليار دولار أمريكي اعتباراً من 31 مايو. (المصدر: بلومبيرج)

الهند تفرّغ الصناديق المتداولة في البورصة بالأسواق الناشئة الأخرى بمقدار 2.2 مليار دولار في صافي تدفقاتها هذا العام. في أعقاب الفوز الباهر لحزب بهاراتيا جاناتا (BJP) وإطلاق حزمة دعم دخل المزارعين، أصبحت إجراءات بنك الاحتياطي الهندي (RBI) التي تستهدف السيولة من أجل تعزيز كل من العرض الائتماني والاهتمام الأجنبي بالأصول الهندية وسعر النفط القابل للإدارة واستمرار استقرار الحكومة بمثابة إطار عمل يهيئ الوضع لمؤشر Sensex (سينسيكس) لتجاوز حد 40,000 نقطة. (المصدر: بلومبيرج)

ارتفاع مؤشر Sensex (سينسيكس) يشير إلى أن الهند قد تصبح ملائماً آمناً من حرب الرسوم الجمركية الأمريكية الأوسع نطاقاً. منذ أن جعلت الولايات المتحدة من الرسوم الجمركية نقطة محورية للأسواق العالمية، ارتفع مؤشر Sensex (سينسيكس) بنسبة 20% في الوقت الذي انخفض فيه مؤشر MSCI Asia Pacific بنسبة 11% خلال الفترة نفسها. تقوم الشركات الموجودة في آسيا، مثل Foxconn، بنقل مصانعها إلى الهند وذلك بفضل امتلاك الهند لشبكة راسخة من سلاسل الإمداد التي يمكنها الاستفادة من الاضطرابات الناجمة عن فرض رسوم جمركية أمريكية على المنتجات الصينية. (المصدر: بلومبيرج)

استعداد بنك الاحتياطي الهندي (RBI) لخفض أسعار الفائدة



تشير محاضر سياسة شهر يونيو الخاصة ببنك الاحتياطي الهندي إلى إمكانية تقديم المزيد من التسهيلات. التزم أربعة أعضاء في لجنة السياسات النقدية بموقف متشدد باستثناء تشيتان غيت (Chetan Ghat) وفيرال أشاريا (Viral Acharya) اللذين استقالا منذ ذلك الحين. طالب العضو رافيندرا دولاكيا (Ravindra Dholakia) بخفض أسعار الفائدة الحقيقية ورأى إمكانية خفض أسعار الفائدة بمقدار يتراوح بين 50 و55 نقطة أساس، بينما قال بامي دوا (Pami Dua) أن التباطؤ في النمو العالمي ينشأ عنه تعزيز داخلي للطلب نتيجة خفض سعر الفائدة في السياسة المتبعة. وبالتالي، يتوقع السوق أن يقوم بنك الاحتياطي الهندي بخفض أسعار الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس أخرى في شهر أغسطس وإجمالي 50 نقطة أساس بحلول مارس 2020. ومن المتوقع لبنك الاحتياطي الهندي أن يركّز على الحفاظ على أوضاع من شأنها تحقيق فائض سيولة في النظام المصرفي، وهو ما يعني امتداد قرارات سياسته إلى خفض معدلات الإيداع والإقراض، وكذلك خفض عائدات السندات لتسريع انتعاش الاقتصاد. (المصدر: بلومبيرج، بنك الاحتياطي الهندي)

شركات تصنيع المواد الكيميائية المتخصصة الهندية توفر منتجاتها في الأسواق لسد العجز الناجم عن الإغلاقات في الصين. من المُرجّح زيادة قيمة قطاع المواد الكيميائية المتخصصة في الهند بما يقرب من مرتين ونصف لتصل إلى 87 مليار دولار بحلول مارس 2025، وتأتي هذه الزيادة مدفوعةً بنمو قوي تتراوح نسبته ما بين 10% إلى 15% في القطاعات الصناعية للمستخدمين النهائيين، وكذلك بفرص التصدير الناشئة إلى الغرب والمناطق المحظور وصول المنتجات الصينية إليها. (المصدر: Edelweiss Securities Ltd.)

معلومات مهمة

لا يمثل هذا التقرير عرضاً للأسهم/الوحدات، ولا يمثل كذلك توصية أو بياناً بالأراء أو إعلاناً ولا يمثل هذا التقرير كذلك توقعاً أو إقراراً بالتغيرات المستقبلية المحتملة في أسعار أي أوراق مالية أو أسعار صرفها. يُقدّم محتوى البيان الموضح أعلاه بغرض الإعلام فقط دون اعتبار الأهداف المحددة والموقف المالي والاحتياجات المعينة لأي شخص محدد قد يتلقى هذا البيان. يجب على مستخدميه هذه الوثيقة طلب المشورة بشأن مدى ملائمة الاستثمار في أي أوراق مالية أو أدوات مالية أو استراتيجيات استثمارية مشار إليها في ذات الوثيقة.

إذا كنت ترغب في الاطلاع على المزيد من المعلومات المتعلقة بالسبل التي يمكننا من خلالها مساعدتك في تلبية أهدافك الاستثمارية، يُرجى الاتصال بممثل مؤسسة UTI للاستثمار أو زيارة www.utifunds.com