

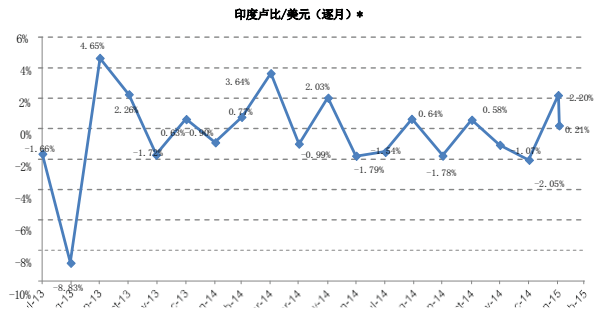
1 年 BRIC 指数比较*

印度的 SENSEX 在 BRICS 中排第二 (1 年)



按照降序排列 (2014 年 2 月 28 日至 2015 年 2 月 27 日): SHCOMP (上证综合指数)、BSE Sensex (孟买证券交易所)、IBOVESPA (巴西圣保罗证交所指数) 和 MICEX (莫斯科证券交易所指数)

印度卢比/美元走势图 (2013 年 7 月至 2015 年 2 月)**



*来源: Bloomberg

** S&P

2015 年 2 月 FII 达到 40 亿美元

二月境外机构投资额为 40 亿美元左右,使得今年总额达到 95 亿美元。

Sensex 和 Nifty 在二月达到纪录最高值

Sensex 指数达到纪录最高值 30,024.74 点,由于印度央行和印度储备银行下调其主要贷款利率 25 个基点,2015 年 3 月 4 日 Nifty 也创造了一项纪录高点 88.70 点,或在 9,084.95 点的基础上上升了 0.99%。

2015 印度预算要点

- 政府已经将第 16 个财政年度的 GDP 增长率固定为 8%–8.5%,估计的第 15 个财政年度的增长率为 7.4% (根据调整后的系列)。政府计划第 15 个财政年度用 4.1% 的财政赤字数结束,第 16 个财政年度估计值为 3.9%,较早前预测的为 3.6%。
- 政府提供了一个指南将第 17 个财政年度财政赤字减少至 3.5%,第 18 个财政年度至 3%从而通过一年推迟合并过程,且预估将在市场上借贷净含量为 4.5 Tn 印度卢比 (~73 Bn 美元)。
- 提出要创建的国家投资和基础设施基金将使用来自政府的 200bn 卢比年度权益贡献,通过向金融机构借款和以杠杆式总和作为“股权”向如 IRFC 和 NHB 的基础设施融资公司投资。该公司随后将利用这个“股权”贡献向基础设施投资。
- 另一个议案就是要在 4 年内,将企业所得税税率从 30% 降至 25%。
- 政府接受了第 14 届金融委员会的建议,释放较大份额 (32~42%) 的国家税金。然而,这使得某些领域的税率增加变得必要。服务税率 (加上教育税) 已从目前的 12.36% 增加至 14.00%,工会消费税从 12.36% 增加到 12.5%。
- 为了确保外商投资税收的可预测性,财政部部长 Arun Jaitley 说,一般反避税规则 (GAAR) 将延期两年,并提出延续到 2017 年 3 月的投资在实施时会被豁免。

政府欢迎 RBI 提出降息

政府今天迎来了意外降息的好消息,因其不会对经济带来任何通胀风险。财政部首席经济顾问 Arvind Subramanian 在 2015 年 3 月 3 日接受记者采访时表示,无论是降息还是上周末的年度预算都“与非通货膨胀式的增长保持一致”

中国企业热衷于在印度开拓市场

中国的大使乐玉成指出,中国企业热衷于参与“印度制造”活动,以及在这里建立生产设施。大使进一步说道,中国在这里的投资将有助于解决印度对不断攀升的贸易赤字的担忧。

衰败的高速公路项目获得资金注入

政府在为公路部门提高预算分配了 33% 后,可能会采取多种措施重振衰败项目,并恢复银行家对停顿项目释放资金的兴趣。其中包括一次性注资约 9.8 亿美元 (6000 亿卢比) 以结束已部分完工的工程,并给予贷款人额外的优惠期以收回其投资,其中项目竣工由于 NHA 方面出错推迟了 1-3 年。

CPI 和通货膨胀

一月份的 CPI 通胀率同比上升至 5.1%,而十二月份同比上升至 ~5%。尽管一月份通货膨胀率在上升,但仍处于平稳区。本月的食品通货膨胀率保持在 6.1%,而核心通货膨胀率低于 5%。2015 年一月的 WPI 通胀已降至 -0.4%。通货紧缩的势头由国际燃料和大宗商品价格的下降所推动。据报道,燃料和电力指数下降了 10.7% (下跌 290bp mom)。

UTI 国际（新加坡）私人有限公司（“UTI IS”）由新加坡金融管理局（MAS）监管，持有资本市场服务牌照以执行基金管理公司的受规管活动。UTI IS 对此报表的完整性和准确性不承担任何责任。此报表并不构成发售股份/单位，既非建议也非意见陈述或广告。上述报表内容仅供参考，与可能收到此报表的特定个人的具体目标、财务状况和特定需求无关，以上人员不妨在承诺购买基金单位之前从财务顾问寻求意见。若上述人员选择不这样做，则其应慎重考虑该投资是否合适。本文所提及的基金过往的表现/不一定反映其未来之表现

本文所提及的资金是由新加坡金融管理局（“MAS”）确认的受限制计划，只可向机构投资者（此术语定义见证券及期货法（Cap.289）（“SFA”））和合格投资者（此术语定义见证券及期货法（Cap.289）（“SFA”））发售或出售。作为豁免财务顾问，UTI IS 应当根据 FAA 第 33、34、35、36 条规则或财务顾问规章（“FAR”）的其他规则依靠“机构投资者”、“合格投资者”和“海外投资者”（新加坡以外的个人，不是新加坡公民；不是新加坡永久居民；不完全或部分依赖于新加坡公民或永久居民；或在任何其他情况下，在新加坡没有商业或物理存在的一个人）豁免。

请浏览我们的网址：www.utifunds.com