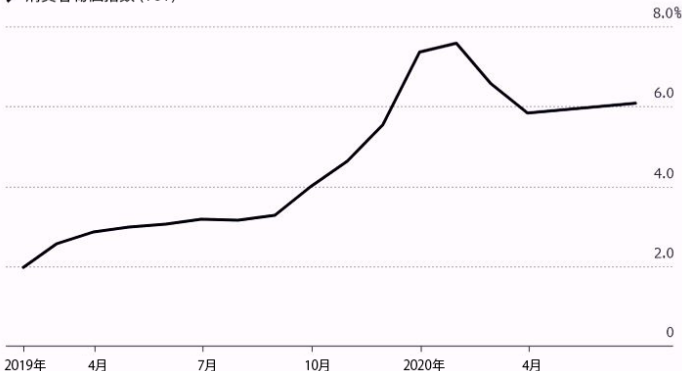


## ハイライト

### 驚きの急上昇

インド、ロックダウン後の経済活動再開によりインフレが加速

消費者物価指数 (YoY)



出典:インド統計局

Bloomberg

インドの6月の小売インフレは、消費者物価が前年比で6.09%上昇したため、予想外に急加速した。6月の食料品・飲料の価格は前年比で7.29%上昇し、燃料価格は2.69%の微増となった。ヘッドラインインフレ率は現在、RBIの2%~6%という目標値を上回っているが、40年以上ぶりに景気後退へと向かうインド経済を支えるために中央銀行が金融緩和政策を継続する可能性は低いだろう。しかし、IMFは来年のインドのGDPが6%に回復すると予測しており、IMFは来年のインドのGDPが6%に回復すると予測しており、IMFは来年のインドのGDPが6%に回復すると予測している。3月までの今年度下期にはインフレが緩やかになると予想しているRBIは、8月第1週に政策見直しのための会議を開くことを予定している。(出典: Bloomberg, RBI)

6月は、海外投資家が27億ドル相当の株式の買い入れを行ったことから、インドへの海外からの資金流入としては過去最高の月となった。インドは4月からの4半期に2ヶ月連続で資金流入があったアジアで唯一の市場であり、域内で最高の46億ドルの資金流入のあった国となった。(出典: Bloomberg)

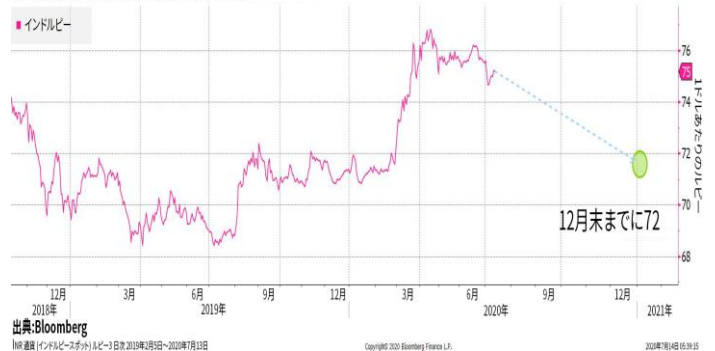
インドでは、新型コロナウイルスの感染拡大により、消費者の電子決済サービスの利用が加速しており、インドの電子決済市場は急成長している。RBIは、デジタル取引を2021年までに、2019年の10%から国内総生産の約15%に引き上げることを目標としている。Amazon.comやアルファベットなどの世界的な大手テック企業が、2023年までに現在の5倍に相当する1兆ドルになると予測されているインドの電子決済市場の一部を巡って争っている。これらの企業は、アリババから支援を受けた現地のスタートアップPaytmや、Facebookが運営するWhatsApp Pay(国内ではまだテスト段階である)などと競合しなければならない。

ボストン コンサルティング グループ、Facebook、キャップジェミニ・リサーチ・インスティテュートによる最近の調査によると、いずれも、新型コロナウイルスの発生以来、オンライン決済が増加しており、この傾向は少なくとも今後6ヶ月間は続く可能性が高いことが指摘されている。(出典: Bloomberg)

インドとそのデジタル経済の将来に対する自信を示すため、Googleは、インドでのデジタル技術の導入を加速させるため、今後5年から7年の間に100億ドルを投入する計画を発表した。この100億ドルは、パートナーシップ、運営、インフラ構築、デジタルエコシステム、株式投資などに投資される見込みである。インドはインターネット利用率が5億人と2番目に高い国であるため、Googleの中にとっても重要な取引相手先となっている。インドでは過去数カ月間に、FacebookやQualcomm、インテルなどが将来の収益拡大の基盤を築くためにReliance Industriesのデジタルサービス部門に160億ドルを出資するなど、同国のデジタル経済に対して海外からの関心が高まっている。(出典: Bloomberg)

## 改善のきざし

ルピーは今後数ヶ月で上昇し、資金流入量は改善すると見られる



インドルピーは、堅調な海外からの資金流入や世界的な原油価格の暴落を受けて、まれに見る経常黒字が拡大するとの見通しが強まり、対米ドルで上昇していることから、回復基調にある。世界でも最も厳しい規模のロックダウンが段階的に緩和された後のサービス部門の回復や5月の貿易データからも、資金流入の継続が示唆される。アナリストは、ルピーが年末までに72ルピーの高値まで上昇する可能性があるとして予測しており、これは1ドル=75.6475ルピーから約5%上昇することを意味している。(出典: Bloomberg)

## 重要な情報

本報告書は株式単元のオファーを構成するものではなく、勧告、意見書または広告でもありません。また、将来起こり得るいかなる証券の利率や価格の動向を予測、または提示するものでもありません。上述の内容は情報提供のみを目的としており、本書を受け取る個人の特定の目的、財務状況、および特定のニーズを考慮したものではありません。本報告書をご利用のお客様は、言及されている証券や金融商品または投資戦略への投資の妥当性に関しては、別途助言をお求めください。

お客様の投資目標を達成する上で、当社ができる支援について詳しくお知りになりたい方は、当社のUTI投資担当者にお問い合わせいただくか、[www.utifunds.com](http://www.utifunds.com)をご覧ください。

Signatory of:

