

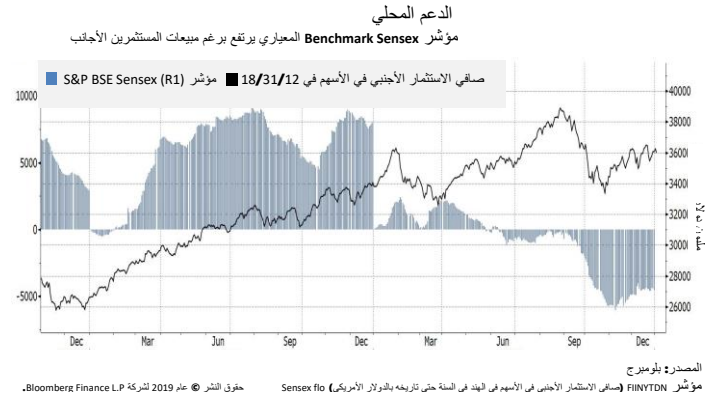
أبرز التحديثات

سوق الأسهم الهندي يزدهر استجابة لتعيين شاكتيكانتا داس محافظاً جديداً للبنك المركزي الهندي. يعتبر تعيين المحافظ داس فرصة للبنك الاحتياطي المركزي لتصحيح سياسته المالية حيث كشف دليل واضح أن التحيز الشديد لسالفة - الدكتور برجيت باتيل، كان لا يتماشى مع ظروف السوق والتي اتضحت من تباطؤ النمو والارتداد الحاد لمعدل التضخم. وقد امتد رد فعل السوق إلى عائد السندات الحكومية بمدة 10-سنوات والتي تراجعت أسعارها والروبية التي استردت بعض من خسائرها خلال السنة حتى تاريخه. ويتوقع أن تكون السياسة المالية تحت قيادة المحافظ داس أكثر توازناً وتعتمد على البيانات، ما يرفع التوقعات بحدوث تخفيض في أسعار الفائدة قريباً في فبراير. (المصدر: بلومبرج)



أسواق المقايضة تبدأ في تقبل تخفيض سعر الفائدة مع انخفاض ضغوط التضخم ومحافظ البنك المركزي الجديد الذي يعتبر صاحب سياسة لطيفة. تغيرت المشاعر نحو السندات المحلية بدرجة كبيرة بعد الهبوط الأخير في أسعار النفط وهبوط العائدات على ديون 10-سنوات الأساسية. ويدعم هذه المشاعر أيضاً مشتريات سندات البنك الاحتياطي المركزي عن طريق عمليات السوق المفتوح الخاصة به. في يوم إعلان تعيين المحافظ داس في 12 ديسمبر، هبط عائد سندات 10-سنوات إلى 7.411%. (المصدر: بلومبرج)

معدل القروض الرديئة (المعدومة) في الصناعة المصرفية الهندية يهبط، ما يعطي دفعة محتملة لجهود رئيس الوزراء مادي بتوسيع الائتمان ودعم النمو الاقتصادي مع اقتراب الانتخابات. إن الهبوط المتوقع في القروض المعدومة قد يساعد الجهود الحكومية برفع الحواجز على الإقراض في البنوك المملوكة للدولة. وقد أعلنت الحكومة مؤخراً عن ضخ 830 مليار روبية (11.9 مليار دولار) في البنوك الهندية بحلول مارس 2019. (المصدر: بلومبرج)



اختتمت الهند عام 2018 كأفضل سوق أسهم من حيث الأداء في آسيا من حيث العملة المحلية حيث عوضت التدفقات المحلية القوية خروج أموال المستثمرين الأجانب. استحوذت صناديق الأسهم على متوسط 80 مليار روبية (حوالي 1.14 مليار دولار) خلال شهر من المدخزين. وسجلت صناديق الأسهم المحلية رقماً قياسياً بتحقيق 1.2 تريليون روبية (حوالي 17.19 مليار دولار أمريكي) من الأسهم، ومن ثم عوضت مبيعات الأجانب التي بلغت 4.4 مليار دولار. وبلغت خطط الأسهم 42 في المائة من إجمالي 24 تريليون روبية (حوالي 343.87 مليار دولار) كأصول صناعية، ما يمثل ضعف المستوى منذ أربعة سنوات. (المصدر: السعر المرجعي 1 دولار = 69.7923 روبية هندية اعتباراً من 31 ديسمبر 2018 المنشور على موقع BloombergQuint (www.fbil.org.in))

نشاط قطاع الصناعة الهندي يشهد على أقوى تحسن في صحة القطاع خلال عام تقريباً حيث شجعت تدفقات الطلبات الجديدة الشركات على رفع الإنتاج وسط ظروف الطلب القوي. ارتفع مؤشر نيكي لمديري المشتريات والتصنيع في الهند (Nikkei India Manufacturing Purchasing Managers' Index) إلى 54.0 في نوفمبر، مشيراً إلى التوسع على مدار الشهر السادس عشر على التوالي. وسوف تساهم مشاعر تحسن الأعمال مقرونة بسحب المصنعين مخزون بضائعهم المصنعة لتلبية الطلب في ضمان استمرار ارتفاع الإنتاج حتى عام 2019. (المصدر: <https://asia.nikkei.com>)

البحث عن عائدات مرتفعة يبدو أنه سيعود إلى الأسواق الناشئة في 2019. عائدات ترحيل الأصول المتوقعة للسنة القادمة ترتفع بعد أسوأ انخفاض منذ 2015 والذي تسبب في هبوط قيمة العملة الهندية إلى أدنى مستوى لا يمكن تجاهله. بعد سحب العملات الأجنبية لتعزيز عملته، نجح البنك الاحتياطي المركزي في تجنب أي هبوط خطير في حسابات مخزون الاحتياطي. وهذا يعني وجود فرصة كبيرة لتحقيق عائدات بمخاطر منخفضة للمستثمرين. (المصدر: بلومبرج)

معلومات هامة

هذا التقرير لا يمثل عرضاً للأسهم أو الوحدات ولا يمثل كذلك توصية ولا بيان بالأراء ولا إعلان. ولا يمثل التقرير كذلك توقعاً ولا إقراراً بالتغيرات المستقبلية المحتملة في معدلات أو أسعاراً لأي من الأوراق المالية. محتوى البيان السابق بغرض الإعلام فقط دون النظر إلى أهداف أو حالة مالية خاصة أو احتياجات معينة لأي شخص محدد قد يتلقى هذا البيان. يجب على مستخدميه هذه الوثيقة طلب المشورة فيما يخص مدى ملائمة الاستثمار في أي أوراق مالية أو أدوات مالية أو استراتيجيات استثمارية يحتويها هذا المستند.

إذا كنت ترغب في معرفة المزيد عن الطرق التي يمكننا مساعدتك من خلالها لتلبية متطلباتك الاستثمارية، يرجى الاتصال بممثل يونيت ترانست أوف إنديا للاستثمار أو زيارة www.utifunds.com

Signatory of: