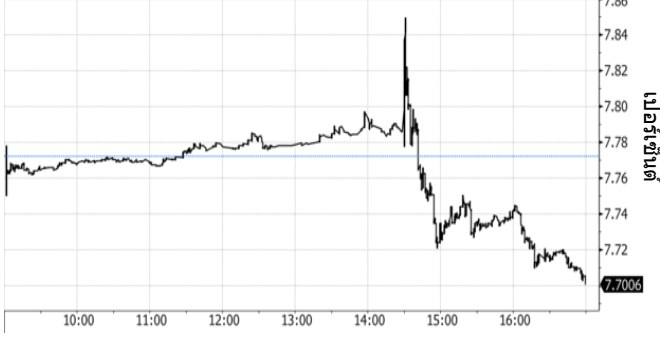


## ข่าวเด่น

การฟื้นตัวของพันธบัตร

ผลตอบแทน 10 ปีช่วงลจจตุลฐาน 7 จุด (บีเอส) หลังอาร์บีไออยู่ในระยะคงที่

IGB 7.17 01/08/28 บิพเมื่อวันที่ 07/31...7.722



แหล่งข้อมูล: Bloomberg

1 สิงหาคม 2561

ธนาคารทุนสำรองอินเดียปรับอัตราขึ้นเป็น 25 ปีที่เอสทำให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายสำคัญเพิ่มขึ้นเป็น 6.50% ขณะที่สภาพคล่องอยู่ในสถานะเป็นกลางในช่วงประกาศนโยบายการเงินประจำสองสัปดาห์ครั้งที่สามในเดือนสิงหาคม ผู้ว่าอาร์บีไอออกมาย้ำการขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างระมัดระวังสูงสุดในรอบสองปี กาดัดสินใจขึ้นอัตราเกิดขึ้นหลังจากที่มีการคาดการณ์ไว้ให้มีแรงกดดันเงินเพื่อเพิ่มขึ้นเมื่อรัฐบาลเริ่มจัดซื้อที่ผลของชาวมาในราคาที่สูงสุดตามที่ได้ประกาศเมื่อเร็วๆ นี้ เอสซีพีต้องการบรรลุเป้าหมายสำหรับภาวะเงินเฟ้อดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ 4% ภายในแถบ +/-2 เปอร์เซ็นต์ ขณะที่มีการรองรับการเติบโต การคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อสำหรับไตรมาส 2 ปีงบประมาณ 2562 ปรับลดลงที่ 4.6% และเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.1% เป็น 4.8% สำหรับไตรมาสหลังของปี 2561-62 นอกจากนี้ เอสซีพียังเตรียมปรับบับเร่งที่เพิ่มขึ้นเพื่อรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจท่ามกลางการความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากการค้าทั่วโลกและแข่งขันทางสกุลเงิน

(แหล่งข้อมูล: Bloomberg, www.moneycontrol.com)

การเงินจ่ายเงินกู้ธนาคารเติบโตขึ้นขณะที่สินเชื่อเพิ่มขึ้น 12.3% ปีต่อปีนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2561 เมื่อภาคส่วนต่าง ๆ รวมไปถึงภาคส่วนเกษตรกรรมและการค้ายานยนต์ขยายตัวมากขึ้น ข้อมูลจากสมาคมผู้ผลิตยานยนต์ประเทศอินเดีย (Society of Indian Automobile Manufacturers) แสดงให้เห็นว่าภาคอุตสาหกรรมยานยนต์มีการผลิตยานยนต์เพิ่มขึ้น 17% ในช่วงเดือนเมษายน-มิถุนายนของปีที่ผ่านมา ยอดขายยานยนต์ประเภทผู้โดยสารเพิ่มขึ้นเกือบ 20% ในช่วงเดียวกัน ขณะที่ยานยนต์พาณิชย์เพิ่มขึ้นมากกว่า 50% และยานยนต์ประเภทสองล้อเพิ่มขึ้นมากกว่า 15% (แหล่งข้อมูล: Bloomberg)

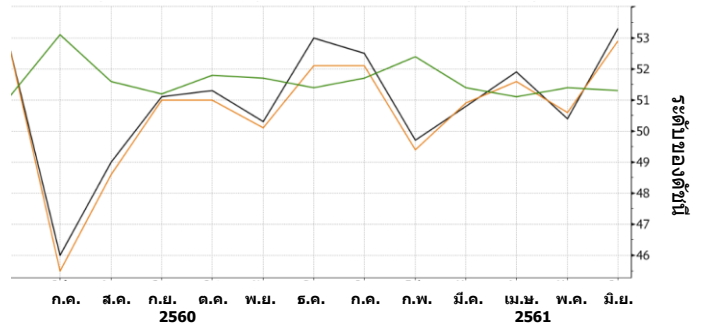
ดัชนีเซนเซ็กซ์เพิ่มขึ้น 10.4% ในปีนี้ โดยยึดครองตำแหน่งเป็นตลาดที่ทำผลงานได้ดีที่สุดในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกติดต่อกันที่ 1 กรกฎาคม จนถึงปัจจุบัน จากบริษัทที่ถือดัชนีหุ้น NSE Nifty 50 ทั้งหมด 29 บริษัทที่ประกาศผลประกอบการ มี 19 บริษัทที่บรรลุตามหรือสูงกว่าคาดการณ์เชิงวิเคราะห์ (แหล่งข้อมูล: Bloomberg)

หลังจากที่มีการขยายเป็นเวลาสามเดือน นักลงทุนจากต่างประเทศที่กลายเป็นผู้ซื้อหุ้นอินเดียสุทธิในเดือนกรกฎาคม ในปัจจุบันกระแสการซื้อหุ้นที่เพิ่มเข้ามาจากต่างประเทศมีมูลค่า 72.91 ล้านดอลลาร์ (อัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิงจากรูปีอยู่ที่ 1 ดอลลาร์ = 68.5753 รูปี) การลงทุนเชิงรับด้านกองทุนแลกเปลี่ยนซื้อขายเป็นประโยชน์ต่ออินเดียเมื่อเทียบกับตลาดเกิดใหม่อื่น ๆ เนื่องจากมีกระแสไหลเข้าเกือบ 400 ล้านดอลลาร์ในเดือนที่ผ่านมา ขณะที่ปราศมีกระแสไหลออกอยู่ที่ 500 ล้านดอลลาร์ ตามด้วยได้หุ้นที่มากกว่า 300 ล้านดอลลาร์ ดัชนี NSE Nifty เพิ่มขึ้น 6% ในเดือนที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้น 1.7% ในดัชนีตลาดเกิดใหม่ของเอเชียตะวันออก (แหล่งข้อมูล: Bloomberg)

### การเพิ่มขึ้นเล็กน้อยทางธุรกิจ

ดัชนีเอ็นเคไอแสดงเส้นทางการฟื้นของประเทศไทย

ดัชนี Nikkei India Composite PMI SA, ดัชนี Nikkei India Composite PMI New Orders SA, ดัชนี Nikkei India Composite PMI Output Prices SA



แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ในเดือนกรกฎาคม ดัชนี Nikkei India Composite เพิ่มขึ้นอยู่ในระดับสูงที่สุดที่ 54.1 ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2559 หลังจากที่มีภาคอุตสาหกรรมบริการเติบโตเร็วขึ้นในหนึ่งปี ยอดสั่งซื้อใหม่ในเดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้นในระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2559 ทำให้ธุรกิจต่าง ๆ มีกำลังใจที่จะผลิตเพิ่มขึ้นและลดจำนวนสินค้าคงคลังเพื่อปิดช่องว่างการผลิต ดัชนี Nikkei India Services เพิ่มขึ้นจาก 52.6 ในเดือนมิถุนายนเป็น 54.2 ในเดือนกรกฎาคมหลังจากที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องในไตรมาสสอง (แหล่งข้อมูล: Bloomberg)

กรมอุตุนิยมวิทยาอินเดีย (IMD) คาดการณ์ว่ามรสุมของอินเดียจะอยู่ในสภาวะปกติในช่วงครึ่งหลังของหน้าฝนหลังจากที่มีการขาดแคลนฝนในช่วงเดือนมิถุนายน-กรกฎาคม กรมฯ ยังคงยึดตามพยากรณ์เดือนพฤษภาคมสำหรับ การคาดการณ์ ในช่วงเดือนมิถุนายน-กันยายนว่าจะมีปริมาณน้ำฝนโดยรวม 97% ของปริมาณเฉลี่ย 50 ปี ถึงแม้ว่าพยากรณ์สำหรับเดือนสิงหาคมและกันยายนจะอยู่ที่ 95% ของปริมาณเฉลี่ย 50 ปีก็ตาม ปริมาณเฉลี่ยน้ำฝนระหว่าง 94% และ 106% ถือว่าเป็นปริมาณที่ปกติสำหรับช่วงเวลาสองเดือนตามการรายงานจากสำนักงานสภาพอากาศ การพยากรณ์ดังกล่าวมีความเสี่ยงผิดพลาดที่ 8% (แหล่งข้อมูล: Bloomberg, กรมอุตุนิยมวิทยาอินเดีย)

## ข้อมูลสำคัญ

รายงานฉบับนี้ไม่ใช่เป็นข้อเสนอสำหรับหุ้นหน่วยธุรกิจ และไม่ถือเป็นข้อเสนอแนะหรือข้อคิดเห็นหรือเป็นการโฆษณาต่ออย่างใด รายงานฉบับนี้ไม่ได้ประกอบไปด้วยการพยากรณ์หรือการแทนความใด ๆ ของการประเมินในอดีตหรือราคาของหลักทรัพย์ที่จะเกิดขึ้น เนื้อหาของข้อความข้างต้นทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูลเท่านั้นโดยไม่คำนึงถึงวัตถุประสงค์ สถานการณ์ทางการเงินเฉพาะ และความต้องการส่วนบุคคลใด ๆ ของบุคคลที่ย่านข้อความนี้ ผู้ใช้เอกสารฉบับนี้ควรขอรับคำปรึกษาเกี่ยวกับความเหมาะสมในการลงทุนในหลักทรัพย์ เครื่องมือทางการเงิน หรือกลยุทธ์ด้านการลงทุนใด ๆ ที่กล่าวอ้างเอาไว้ในเอกสารฉบับนี้

หากคุณต้องการเรียนรู้เพิ่มเติมเกี่ยวกับวิธีที่เราจะช่วยให้คุณเอาชนะความท้าทายด้านการลงทุน โปรดติดต่อตัวแทนด้านการลงทุนของ UTI หรือเข้าไปที่เว็บไซต์ [www.utifunds.com](http://www.utifunds.com)