

ハイライト

債券回復

RBIが中立的な姿勢 [を維持した後、10年の利回りは7bps下落

■ IGB 7.17 2018年8月1日 ■ 閉 7月31日... 7.772



出典：Bloomberg

インド準備銀行 (Reserve Bank of India) は、8月の第3の2ヶ月通貨政策の中で中立的な流動性を維持しながら、主要政策レポ・レートを6.50%とし、25bpのレートを引き上げた。RBIの知事は金利を2年ぶりに高めた金利引き上げを擁護した。利上げを決定したのは、政府が最近発表したより高い価格で農家の作物を調達し始める際に、インフレ圧力が強まることに対する期待に先じたものであった。MPCは、成長を支えながら、消費者物価指数 (CPI) インフレ率の中期目標を +/- 2% のバンド内で4%達成することを望んでいる。2011年度第2四半期のインフレ予測は、2018年~2019年の後半には4.6%と下方修正され、0.1%から4.8%に増加した。MPCはまた、世界貿易と通貨の緊張から生じるリスクの中で経済の安定を維持するために、おそらくより緊縮化を示唆している。

(出典：Bloomberg、www.moneycontrol.com)

銀行貸出債権残高は、農業や自動車販売を含む様々なセクターが拡大したことにより、2018年7月時点で前年同期比12.3%の増加で増加している。インド自動車製造業協会のデータによると、この業界は、4月から6月の間に、1年前よりも約17%多くの車を生産したことが示されている。この間、乗用車販売台数は20%近く増加し、商用車販売台数は50%以上、二輪車台数は15%以上増加した。(出典：Bloomberg)

Sensexインデックスは、今年7月1日現在、アジア太平洋地域で最高のパフォーマンスを発揮する市場として、今年10.4%の成長を遂げた。現在までに、結果を公表した29のNSE Nifty 50企業のうち、19社は平均アナリスト予想を上回っている。(出典：Bloomberg)

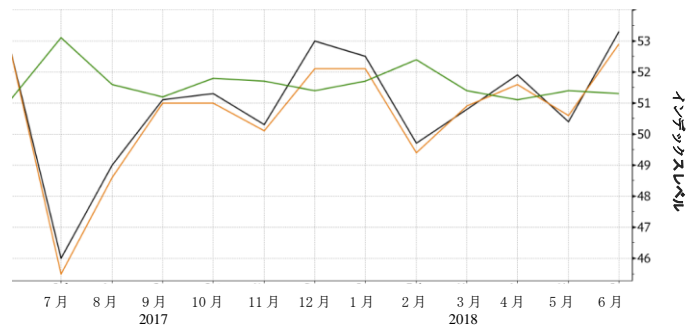
3ヶ月の売却後、外国人投資家は7月にインド株式の純買入手に転じた。海外への株式流入額は7291万ドル以上 (RBI参照レートはUSD1 = INR68.5753)。ブラジルは5億米ドル以上の流出を見せており、続いて3億米ドル以上の台湾に続いて、インドは過去1ヶ月間に約4億米ドルの資金流入を見ているため、為替取引型ファンドへの受動的投資は他の新興市場と比較してインドを好んだ。NSE Nifty 50 Indexは、MSCI Emerging Market インデックスの1.7%上昇と比較して、過去1ヶ月で6%上昇しました。

(出典：Bloomberg)

景況上昇

日経平均株価は、回復軌道にあるインドを示す

■ 日経インディアン複合PMI SA ■ 日経インディアンコンポジットPMI新規受注 SA ■ 日経インディアンコンポジットPMIアウトプット価格 SA



出典：Bloomberg

日経インド総合指数は、サービス産業が一年で最も速いペースで拡大したことから、7月の54.1で、2016年10月以来最高水準まで上昇した。6月の新規受注も2016年10月以来の最高水準にまで上昇し、企業は生産ギャップを埋めるために在庫を増やし、在庫を削減するよう促しました。季節調整済みの日経平均株価指数は、6月の52.6から7月には54.2に上昇し、第2四半期は引き続き拡大した。

(出典：Bloomberg)

インド気象局 (IMD) は、6月から7月の間にシャワーが不足したため、梅雨の後半にインドの季節風が正常になると予想している。6月~9月の累積雨量予測は、50年平均の97%で5月の予測を維持した。8月と9月は50年間の平均の95%になると予測されています。気象事務所によると、平均の94%から106%の間の降雨は、2ヶ月の間は正常と定義されています。予測には8%の誤差がある。

(出典：ブルームバーグ、インド気象局)

重要な情報

この報告書は、株式単元のオファーを構成するものではなく、勧告または意見書または広告でもありません。これは何らかの証券の利率や価格の起り得る将来の動きに関する何らかの予測や表示の性質を持つものではありません。上記の報告書の内容は、特定の目的、経済状態、そしてこの報告書を受け取る特定の人の特定のニーズを顧みず、情報提供のみを目的としています。何らかの証券や有価証券への投資と本文書に言及されている投資戦略の妥当性に関しては、助言を求めるべきであります。

当社がお客様の投資問題を解決するうえでお役に立てる方法について詳しくお知りになりたい場合には UTI 資担当者にお問い合わせ頂くか、www.utifunds.com をご覧ください。