

主要内容

印度货币政策委员会在货币政策方面保持中立立场，利率维持 6% 不变，并重申将致力于在持久基础上实现 4% 的通胀率这一中期目标。根据最近的数据显示，继 2017 年 12 月的蔬菜价格出现非季节性上涨后，印度的通胀水平随着新货上市而有所缓和，该委员会将 19 财年上半年的通胀预期略微下调至 4.7% - 5.1%。原油、商品价格、拟定上调 Kharif 季作物的最低支持价格以及财政滑坡都让通胀仍然面临上行风险。通胀下降预期以及经济活动和增长有望上升都支持 MPC 继续保持现行利率。

(来源：BloombergQuint, 印度储备银行)



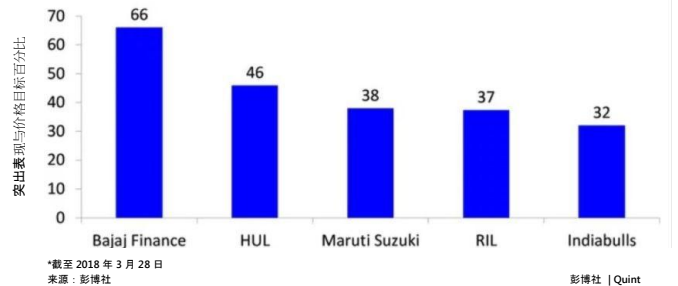
印度政府宣布计划在新财年的上半年减少债券发行量得到市场的积极回应，债券收益率出现下降。为了缓解本国债券市场的压力，政府将在 19 财年减少 22.5% 的债券发行量。印度还在 18-19 财年发行了 1 - 4 年期的债券，以满足市场对更短期债券的需求。

(来源：BloombergQuint)

通胀放缓、经济增长提速和内需型经济或将有助于印度在中美贸易战升级中独善其身。印度储备银行预测，19 财年的经济将增长 7.4%，规模突破 2.3 万亿美元。这一增速超过了在 2018 年彭博社调查中对中国作出的 6.5% 的增速预测。(来源：彭博社，印度储备银行)

NIFTY 50 最大的正面惊喜

当前市场价格*与分析师 12 个月前预测之间的差距



得益于强有力的资产管理，Bajaj Finance Ltd 在 2017 至 2018 年度的 Nifty 50 指数公司中取得最高的利润率，超出了彭博社一致的预期。非银行贷款人比一致预期目标价格超出 60%。印度最大的快速消费品公司 Hindustan Unilever Ltd.、Reliance Industries Ltd. 以及印度最大的汽车制造商 Maruti Suzuki India Ltd. 的股票也优于预期，大大出乎分析师的预期。随着公司在 4 月份开始公布一季度的业绩，市场焦点将转向盈利增长。报告上季度利润下滑的 Nifty 企业所占比例达到 4 年来的最低水平。

(来源：彭博社，Motilal Oswal)

印度储备银行出台政策，决定允许贷款方用最长一年的时间来分摊过去六个月发生的交易损失，此举引发了债券市场的反弹。为了防范未来的收益率上涨，印度储备银行还要求贷款方设立投资波动储备金。估计价值 106 亿美元的主权债务将于 4 月份到期。回笼的现金将达到 19 财年单月最高水平。(来源：彭博社，印度储备银行)

1 月份印度工业生产同比增长 7.5%，超过 6.4% 的预期，制造业的 23 个产业集群中有 16 个出现了增长。2018 年 1 月制造业的产量飙升了 8.7%，帮助工业生产实现了总体增长。初级产品的产量增长了 5.8%，资本货物产量增长了 14.6%。交通运输设备录得了最高 33.1% 的正增长，其次是家具 27.8%，而机动车辆、拖车和半挂车为 26.6%。(来源：MOSPI，彭博社)

重要信息

本报告不构成股票/信托单位的报价，且不属于建议、观点陈述或广告，同时不构成对任何证券的利率或价格的未来可能动向所做出的预测或表述。上述陈述的内容仅供参考，并不针对本陈述特定收取人的特定目标、财务状况和具体需要。本文使用者应针对投资于本文所述证券、金融工具的适当性以及本文所述投资策略的适当性寻求建议。

如需进一步了解我们帮助您应对投资挑战的方法，敬请联系 UTI 投资代表或访问 www.utifunds.com。

Signatory of:

