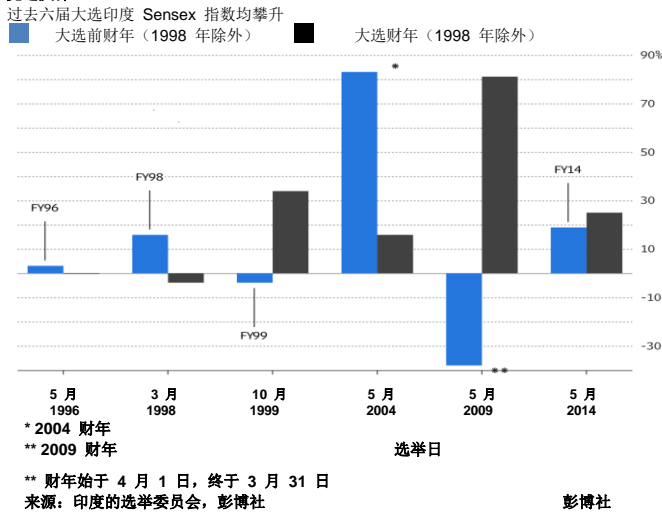


主要内容

竞选反弹



在印度储备银行 (RBI) 宣布加息后，印度的 S&P BSE Sensex 指数继续反弹，涨 0.8% 至 35,451.44 点。过去的六届选举显示，不管权力是否易手，在有选举活动的两年中印度股市均有反弹。（来源：BloombergQuint）

印度钢材消耗在 2019 财年预计将增加多达 7.5%，原因是政府推动基础设施项目和强化消费需求抬高了中期需求增长预期。根据主要的季度收益报告，钢铁价格坚挺，印度最大钢铁企业正在扩大产能。为了提高钢铁产能，JSW Steel Limited 和 Tata Steel 均计划扩建设施，同时伺机抢购资产为今后五年的销售做准备。（来源：彭博社）

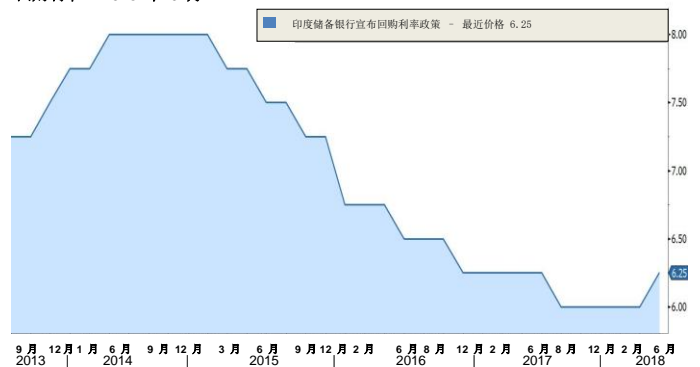
印度的 GDP 在 2017-18 财年第 4 季度增长 7.7%，年同比增长 6.1%，是七个季度中增速最快的季度，货币改革效果初显，商品服务税 (GST) 的推出前景继续看淡。支出细分表明，受建筑、制造和公共服务领域的强劲表现提振，消费保持平稳。投资继续快速回暖，主要是因为政府支出增加，2017 年第 4 季度从 6.8% 增加到 16.8%。2018 年 1 月至 3 月的第 4 财季个人消费增长了 6.68%，与 2017 年的第 3 财季相比价格无变化。

（来源：彭博社、印度经济时报）

印度总理莫迪准备扩大福利计划，通过最初的 3 个试点计划覆盖大多数有工作的公民，通过养老金、人寿保险和孕产妇津贴提供救济，为 2019 年的改选连任做准备。政府计划在至明年 5 月联邦选举前的几个月里，在六个地区试行该项目。该计划将是这个 13 亿人口国家最大的群体福利计划之一。该计划将福利对象扩大到所有工作人群，包括非正式雇用的工作人群。通过主要向为该国 GDP 做出约一半贡献的非正式工作人群提供福利，实现提高生活品质和生产力的目的。

（来源：彭博社、亚洲开发银行）

印度储备银行 回购利率 - 2018 年 6 月



INRPLYDP 指数 (印度储备银行宣布回购利率政策) gener Copyright@ 2018 Bloomberg Finance L.P. 2018年6月7日 17:30:48

随着经济增速摆脱四年低潮开始反弹，印度中央银行提高回购利率，自 2014 年以来首次从 6% 提高到 6.25%，同时保持其政策立场中立。RBI 预计将逐步提高利率以应对通货膨胀压力。RBI 的中立立场有助于印度股价反弹，因为继续释放信号表明不会开始快速利率上行周期。加息抵销了去年 8 月的降息，预期不会抑制经济活动。印度的产能利用率已经上升，印度的工厂活动在过去 10 个月有所扩大。

RBI 对截至 2019 年 3 月财年的 GDP 增长 7.4% 的预测保持不变。对通货膨胀的预测进行了修订，提高至 4.8% 至 4.9% 这个范围，上半年的通胀率从 4.7% 修高至 5.1%，下半年估计通胀率从 4.4% 修高至 4.7%。

（来源：RBI、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。