

摘要

穆迪投资者服务公司 (Moody's Investors Service) 将印度政府的本币和外币发行人评级从 Baa3 上调至 Baa2 将评级展望从正面修正为稳定。 纳伦德拉·莫迪 (Narendra Modi) 政府在 2017 年 3 月至 2018 年 3 月财年进行了大刀阔斧的改革，将债务增长稳定至 6.7%，穆迪公司预估印度有巨大增长潜力。该机构预计，随着消费税和去币化中断的影响逐渐消退，2018 财年的实际国民生产总值增长率将升至 7.5%。(信息来源：穆迪投资者服务公司 (Moody's Investors Service))

银行激增

穆迪公司对银行股上扬展望

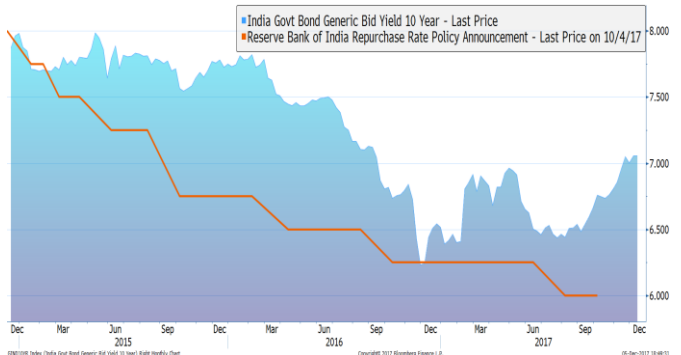


自 2004 年穆迪投资者服务公司 (Moody's Investors Service) 首次提高国家主权债券评级以来印度股权基准上涨，刺激了印度银行股的上扬。 基于目前可购股票数量，国内活跃投资人的支持以及印度公司盈利复苏吸引到的源源不断地外资涌入，印度股市仍处于涨势的早期阶段，投资者和策略分析师依然看好印度股市前景。印度 2.2 万亿美元的股票市场是亚洲股市业绩亚军，印度 SENSEX 指数今年截至目前已上涨了 23.64%。(信息来源：彭博 (Bloomberg), OmniScience Capital)

食品领域已成为莫迪领导下的政府的一个优先项，因为它通过“印度制造”计划开辟了 100% 的外商直接投资。 来自 30 个国家的 2000 名代表参加了为期 3 天的印度世界食品峰会。印度在会上签署了价值约 100 亿美元的协议，有望创造更多就业机会并满足日益增长的食品需求。(信息来源：2017 印度世界食品峰会)

印度十年期国债愈加吸引投资者

印度 10 年期国债收益率在过去 3 个月内大幅上涨



印度政府的十年期国债收益率对央行政策利率上涨至 1 个百分点左右，愈发吸引投资者。 油价上涨加重了通胀压力，10 年期国债收益率也因之上涨。印度储备银行预计将保持中立的货币立场，因为在纳伦德拉·莫迪政府财政政策的刺激下，印度储备银行在等待经济数据进一步清晰，收益率曲线不太可能进一步倒挂。(信息来源：彭博 (Bloomberg), 摩根大通 (JPMorgan Chase & Co.))

随着经济复苏，印度 GDP 在第三季度同比增长了 6.3%。 去货币化和新商品服务税制在过去五个季度中延缓了经济增长，相关数据显示，印度经济正在从中恢复过来。印度制造业率先复苏，从第一季度的 1.2% 增长至第二季度的 7%。印度第二季度实际个人消费增长稳定在 6.5%，服务业增长 7.1%。增长也反映在日经印度制造业采购经理人指数，该指数在 11 月份上升至 13 个月来的最高点 52.6。(信息来源：日经亚洲评论)

至今年 10 月，印度的黄金进口量在一年间下降了 31%。 消费税实施前采购激增以及黄金内需降低致使库存积聚，导致印度黄金进口放缓。受反洗钱行动的影响，国内黄金需求已被扭转。(信息来源：彭博 (Bloomberg))

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可以何种方式助您迎接投资挑战，敬请联系 UTI 投资代表或访问 www.utifunds.com。