

亮点

印度央行在 10 月会议期间决定保持利率不变，将政策立场从中性变为“经过校准的紧缩政策”，因为它仍然在继续评估其政策紧缩迄今为止的影响，并力求抑制系统性的主要贷款机构违约后续影响。货币政策委员会的决策被认为是符合其目标的，即实现 4 (+/-2)% 的中期通胀目标，同时保持经济增长。2019 财年下半年的通胀预期被从 4.8% 调低至 3.9 – 4.5% 之间。近几个月的整体通胀已经平缓下来，但核心通胀率依然保持在 6% 左右的水平。到 2020 财年第一季度，RBI 预测消费者价格指数将加速上升，达到 4.8%。(资料来源：彭博社、印度储备银行)

沙特阿拉伯石油产量



美国政府数据表明，国内原油库存的增长速度是分析师们预测的速度的两倍多，油价随后出现两个月内的最大跌幅。库存供应增长已经持续了四周，是自 2017 年初最长的一次增长期。在近期于德里召开的印度能源国家论坛上，沙特阿拉伯能源部长也向市场做出了保证，称沙特作为欧佩克组织的最大产油国，有责任并且会继续在下个月增加石油产量，帮助保持石油市场稳定。由于伊朗、委内瑞拉和尼日利亚的产量减少，供应量下降了 90 万桶/日，欧佩克其他成员国和俄罗斯则将产量增加了 142 万桶/日。沙特和俄罗斯的供应量一共增加了将近 100 万桶/日，其余的增加量则主要来自伊朗和阿联酋。(资料来源：彭博社)

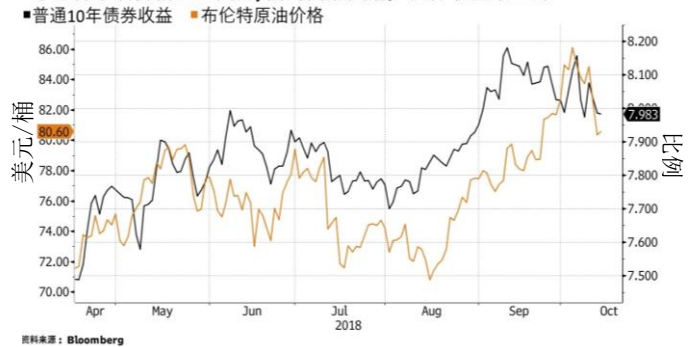
重要信息

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。

与此同时

布伦特原油价格从86美元/桶的高点回落，债券收益率上升



由于印度储备银行将在本月购买 49 亿美元的债券，主权债券收益正在复苏。布伦特原油价格回落以及印度政府支持卢比的措施，为印度债券市场带来一些缓解，但原油价格会继续造成风险。

(资料来源：彭博社)

9 月份，消费者价格通胀率同比增长 3.77%，低于市场预期的 4%。这种现象的部分原因在于温和的食品通胀率，8 月份仅微涨 0.2% 至 1.1%，符合央行预期。8 月，由于有利的基数效应，比如与去年同期相比更高的政府雇员租金补贴，核心通胀率从 5.5% 放缓至 5.3%。核心通胀率下降始于 7 月，也受到了货车运输行业效率提升导致的运费下降的推动，抵消了国内燃料价格上涨的影响。

(资料来源：BloombergQuint)

美国对从中国进口的 2000 亿美元商品实施第二轮加税后，印度有望凭借新出现的成本竞争优势，推动出口增长。商务部正在与多个出口委员会磋商确定商品清单，尤其是化学品、药品和电子零部件，印度在这些领域拥有相对优势。印度的经常项目逆差 (CAD) 在 6 月份季度达到 2.4%，卢比也出现贬值，在这一背景下，印度将增加出口，削减不必要的进口。

(资料来源：www.livemint.com)