

主要内容

印度政府谋求贷款复增，国有控股银行将获 320 亿美元巨额注资。政府将出售 207.7 亿美元的资本重整债券，同时银行将通过“预算支持”和发行股票另行募资 112.3 亿美元。这笔前所未有的巨款比政府上一次在 2009 年做出的承诺高出十倍，将改善银行资本率，并有助于印度作为亚洲第三大经济体重拾贷款升势。政府的公共部门银行资本重整计划很可能在下一财年将信贷增长推高 700 个基点，达到 15%，从而驱使 GDP 数字达到 7%。

(资料来源: Ambit Capital, 彭博社)



印度在世行 2018 易商指数排名中前进 30，在 190 个国家中排名 100。

世界银行还根据多个领域的易商程度测量结果，将印度评为进步最快的十强国家之一，同时对该国改革商业环境的承诺赞赏有加。印度在建设许可、土地信贷、保护小投资者利益、纳税、跨境贸易和破产保障等方面实施的改革和放松管制均取得可圈可点的进步。(资料来源: 世界银行)

十月份印度国内投资者继续将储蓄资金搬入股票基金，促使印度股票连续 19 个月获得 25 亿美元疯狂注资，也让印度股市荣登亚洲表现最佳亚军宝座。预计印度政府推动养老基金入市的举措还将进一步让股市水涨船高。(资料来源: AMFI, 彭博社)

Fresh Legs?

Priming banks to spur credit growth could give the equity market another boost



Source: Bloomberg

BloombergGadfly

纳伦德拉·莫迪政府宣布对国有银行进行资本重整，一日之间将国有银行 PSU 指数推高 30%，成分股市值增加约 170 亿美元。这是自 2017 年 2 月以来最大的外商直接投资单日流入，股票换手达 11 亿美元。印度股市总市值约为 2.2 万亿美元。

(资料来源: 彭博社)

印度储备银行十月会议纪要总体态度中性，但与货币政策委员存在强硬相悖之处。

对未来通胀上行风险的担心，以及对通过结构性改革和财政约束来消弭产出缺口的共识，进一步降低了下次会议上降息的可能。印度储备银行 (RBI) 委员迈克尔·帕特雷 (Michael Patra) 认为近期可能需要通过加息来抑制通胀压力，目前看来这种观点深得人心。(资料来源: RBI, 彭博社)

作为世界第二大小麦生产国，印度将小麦最低收购价上调 6.8%。此为六年来最大涨幅，旨在促进农民收入并推动产出。在国内农作物买家中一家独大的联邦政府同时还上调了鹰嘴豆、小扁豆和芥菜籽等主要粮食的收购价格。由于印度 13 亿人口中有 70% 以上以务农为生，故而在十一月关键邦投票即将到来之际，此举有助于为印度总理纳伦德拉·莫迪进一步赢得民心。(资料来源: 彭博社)

重要说明

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。