

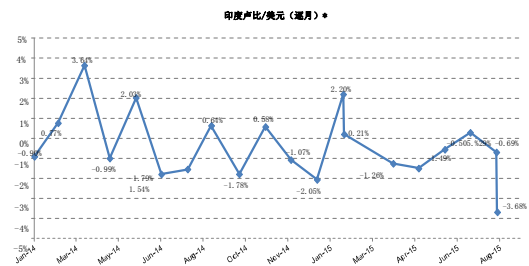
## 1 年 BRIC 指数比较\*

印度的 SENSEX 在 BRICS 中排第二 (1 - 年)



照降序排列 (2014 年 8 月 31 日至 2015 年 8 月 31 日) : SHCOMP (上证综合指数)、NDEXCF (MICEX)、BSE Sensex (孟买证券交易所指数) 和 IBOVESPA (巴西圣保罗证交所指数)。

## 印度卢比/美元走势图 (2014 年 1 月至 2015 年 8 月)\*\*



\*来源: Bloomberg

\*\* S&P

## 莫迪政府表示印度的经济潜力为“高”

相对于其他主权国家，莫迪政府将印度的经济实力评估为高 (+)。这项评级基于其经济规模、增长率，以及其持续强劲经济增长支持的预期。

## 替代性最低税 (MAT) 不适用于 FPI

印度政府已经接受了高等级委员会 (HLC) (关于直接税收问题，由 Justice A.P. Shah 领导，旨在调查有关对 FPI 的 MAT 征税问题) 报告，并且决定适当地修改所得税法。该政府通过一项修正案提出澄清在 2015 年 4 月 1 日之前，MAT 条例不会应用于在印度没有商业/常驻机构的 FPI。

## GDP 预测为 8-8.5%

印度首席经济顾问 Advisor Arvind Subramanian 坚持当前财政年度的官方经济调查 GDP 增长预测为 8-8.5%。尽管四月 - 七月的增长为 7%。他说，随着油价和商品价格的下跌，政府收入有所增长，并且补贴金额下降。因此，净直接税收大幅增长。

## 工业生产有望逐渐增长

工业生产有可能会逐渐恢复。虽然由于良好的基础本月经济激增，但消费仍保持平缓。1. 更低的通胀率，2. 早先宽松的货币政策发布，以及预期利率额外下调 25 个基点，3. 平缓的原油价格将有助于恢复消费者信心。消费恢复可能以城市为引导，它像是一场不确定的季风，可能会进一步影响到农村需求。财政年度结束时可能会形成投资回收。政府出资的针对性基础设施，更低的投入成本，新项目公告与停滞项目比率的上升，以及高频率指标的增长，例如乘用车销量和 (MHCV) 中型和重型商用车销量，都让投资回升有望。

## RBI 与政府部门正在讨论有关 FPI 在印度储备银行的债务限额的中期架构

(RBI) 行长 Raghuram Rajan 表示，他们正在与政府就有关外国组合投资者 (FPI) 的债务证券限额的中期架构进行讨论。在其货币政策声明中，Rajan 表示，这将包括在中期阶段 FPI 在证券市场的构成目标比例。他在此处补充的内容是有关限额方面的每六个月一次的交错变化公告，这些内容每月或每个季度发布一次。这些限额以卢比规定，所以它们不会随着汇率变动而变化。“中期架构的总体目标是让 FPI 在我们设置的谨慎的限额内促进市场发展，让他们正好符合印度债券中的可用比例，”Rajan 说道。

## RBI “原则上”许可 11 个申请者建立付款银行

“对当前架构做出适当地改变后，一项用于当前财政年的私营成分中的综合银行持续授权的结构即将到位。RBI 将为批准的小银行和其他分化银行建立架构。分化银行服务于小众利益、当地银行、付款银行等，旨在满足小型企业、非组织部门、低收入家庭、农民和移民劳动力的信贷和汇款需求。”财政部部长 Arun Jaitley 先生说道。

“付款银行将涉及到农村地区的群众。付款银行将确保更多的钱流入银行系统。各种银行都在关注农村地区的增长，包括一些例如 SBI 的大银行，付款银行将帮助他们实现这一点，”Jaitley 说道。

## CPI 和通货膨胀

七月份 CPI 为 3.8%，同比多年较低。通货膨胀指数低于六月的 5.4% 和市场预期的 4.4%。食品、燃料和核心价格的总体缓和拉低了年通货膨胀率。核心 CPI 从六月的 4.83% 下降至 4.34%。相较于六月的 1.15%，价格动量相对趋缓 (0.57% MoM)。六月出现的许多价格压力，尤其是在食品方面，已经被消除。除了蔬菜，例如豆类、谷类和蛋白类的食物拉低了食品指数。这个秋收季节的豆类种植面积的增加有可能会使价格有控制地增长。据该月报告，交通和通信指数在石油和柴油价格方面有所下降。服务业，例如健康、娱乐和家政服务则缓慢增长。

## Disclaimers and Disclosures

UTI 国际（新加坡）私人有限公司（“UTI IS”）由新加坡金融管理局 (MAS) 监管，持有资本市场服务牌照以执行基金管理公司的受规管活动。UTI IS 对此报表的完整性和准确性不承担任何责任。此报表并不构成发售股份/单位，既非建议也非意见陈述或广告。上述报表内容仅供参考，与可能收到此报表的特定个人的具体目标、财务状况和特定需求无关，以上人员不妨在承诺购买基金单位之前从财务顾问寻求意见。若上述人员选择不这样做，则其应慎重考虑该投资是否合适。本文所提及的基金过往的表现/不一定反映其未来之表现。

本文所提及的资金是由新加坡金融管理局（“MAS”）确认的受限制计划，只可向机构投资者（此术语定义见证券及期货法 (Cap.289) (“SFA”)) 和合格投资者（此术语定义见证券及期货法 (Cap.289) (“SFA”)) 发售或出售。作为豁免财务顾问，UTI IS 应当根据 FAA 第 33、34、35、36 条规则或财务顾问规章 (“FAR”) 的其他规则依靠“机构投资者”、“合格投资者”和“海外投资者”（新加坡以外的个人，不是新加坡公民；不是新加坡永久居民；不完全或部分依赖于新加坡公民或永久居民；或在任何其他情况下，在新加坡没有商业或物理存在的一个人）豁免。

请浏览我们的网址: [www.utifunds.com](http://www.utifunds.com)