

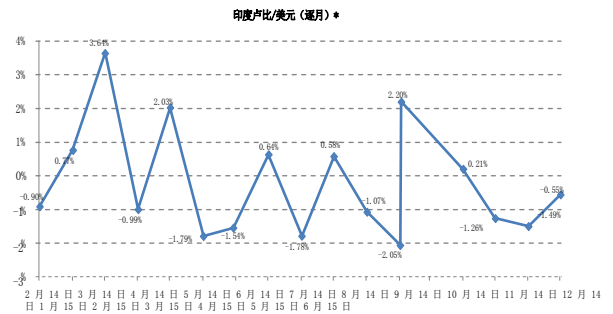
BRICs 1 年表现比较*

印度的 SENSEX 在 BRICs 中排第二 (1 年)



按照降序排列 (2014 年 6 月 30 日至 2015 年 6 月 30 日): SHCOMP (上海综合指数)、INDXCF (莫斯科银行间货币交易所指数)、BSE Sensex (孟买证券交易所指数) 和 IBOVESPA (巴西圣保罗交易所指数)。

印度卢比/美元走势图 (2014 年 1 月至 2015 年 6 月)**



*来源: Bloomberg

** S&P

国内机构投资者资金流入量自 2013 年来最高

自 2013 年牛市开始后, 国内机构投资者逢低买入, 且净流入量最高 (19 亿美元)。大部分国内机构投资者都从货币资金买进 (15 亿美元), 他们的股票资产中一直在流入大量资金。

希腊危机不太可能冲击印度经济

希腊不断深化的债务危机和有关其退出欧元区的议论引发了全球避险环境 (国外市场和国内市场的股票分别平均降低了 2.2% 和 2.9%), 而印度则要好的多, 基本保持不变。与其他国外市场相比, 更好的宏观经济指标使印度股市更具韧性。希腊危机不太可能影响冲击印度经济, 因为它与这个陷入麻烦的地中海小岛接触甚微。印度的发展很大程度上来源于国内驱动, 并且发展速度预计会加快。大多数多边机构都看到印度经济以 7%-8% 的速度日益增长。印度储备银行 (RBI) 行长拉古拉迈·拉詹曾说道, 印度经济将会抵御希腊危机的任何冲击。3550 亿的外汇储备将帮助缓和任何可能的冲击。

印度当前账户赤字减少

印度第四季度当前账户赤字减少到 15 亿美元 (占国内生产总值的 0.2%), 而第三季度的赤字为 84 亿美元 (占国内生产总值的 1.6%)。当前账户赤字在第四季度下跌主要是由于贸易逆差减少。商品贸易逆差在第四季度缩减至 317 亿美元, 而第三季度则为 390 亿美元, 是由进口减缩 (即 -13%) 相比于出口 (-10%) 来说环比增加所导致的。每年, 印度更高的当前账户都要抵御更低的商品贸易逆差这一背景 (财政年度 2015 年 1440 亿美元相对于财政年度 2014 年 1470 亿美元) 及略高的无形账户顺差 (1160 亿美元相对于 1150 亿美元)。

世界银行期望印度成为今年增长最快的主要经济体

世界银行认为印度将成为今年增长最快的主要经济体, 增速为 7.5%, 比先前预测的 6.4% 还要高。印度是世界银行增加预测值的少数几个国家之一。奥恩佐格称, 这受益于“好的政策和运气”。纳伦德拉·莫迪政府运用廉价石油逐步取消昂贵的燃料补贴, 并将其收入存入银行; 央行行长拉古拉迈·拉詹则寻求建立一个更加值得信赖的抗通胀政权。世界银行期望印度继续在 2016 年和 2017 年超过中国。“它是我们耀眼的明星,” 奥恩佐格说道。“低廉的石油价格真的给印度带来了好处。”

雨季欢乐, 印度得意

让人等待已久的雨季将其足迹扩展到了几乎整个国家, 暴雨使本季降雨盈余从 4% 提升至 28%, 并使水库储水量比往常这个时候增加了 46%。随着雨季的持续及其带给国家大部分地区的暴雨, 降雨量比往常差不多翻了一番。降水充沛的雨季促进了农业生产, 使农作物得到丰产, 反过来又降低了蔬菜、谷物和必需品的价格。它还消除了一些商品的出口禁令, 并减少了国家对进口的依赖。对投资者来说, 正常的雨季会给股市和整体经济带来积极影响。

居民消费价格指数和通货膨胀

五月份居民消费价格指数环比增长了 5%, 比四月份的 4.87% 略有增长。五月份通货膨胀比社会的一致预期要低, 价格压力也不大。核心居民消费价格指数增长至 4.64%, 而四月份则为 4.26%。价格动量月比增长 0.7%, 为过去九个月内最高。食品指数有所增长 (月比增长 0.8%), 蔬菜、豆类和奶类价格都略有提高。非季节性降雨导致食品价格提高。交通和通信指数急剧增长, 反映了由于汽油和燃料价格上升所导致的核心动力月比急速增长 0.7%。

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