

2015 年 5 月

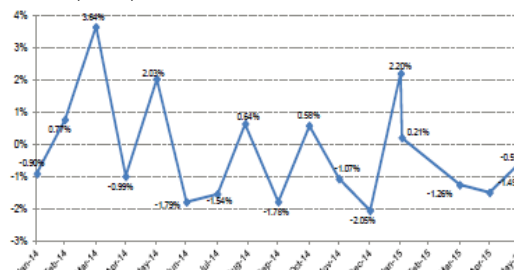
## 1 年 BRIC 指数比较\*

印度的 SENSEX 在 BRICS 中排第二 (1-年)



## 印度卢比/美元走势图 (2014 年 1 月至 2015 年 5 月)\*

印度卢比/美元 (逐月)\*



按照降序排列 (2014 年 5 月 30 日至 2015 年 5 月 30 日) : **SHCOMP (上证综合指数)**、**BSE Sensex (孟买证券交易所)**、**MICEX (莫斯科证券交易所指数)** 和 **IBOVESPA (巴西圣保罗证交所指数)**。

\*来源: Bloomberg

\*\* S&P

## 莫迪政府执政的第一年，外国组合投资者 (FPIs) 注入了 390 亿美元

在莫迪政府执政的第一年期间，印度资本市场已成功吸引了外国投资者的兴趣，其已以股票和债券的形式注入了一笔可观的金额——390 亿美元。2014 年 5 月 26 日，由印度总理纳伦德拉·莫迪领导的新政府开始执政，在其执政第一年间，外国组合投资者 (FPIs) 注入印度股票的净投资是 140 亿美元。

根据来自印度证券交易委员会 (SEBI) 的数据显示，同样，注入债权市场的金额是 240 亿美元，使总额达到 390 亿美元。如今，多数海外投资者发现印度是适合投资的更好选择。因为这些投资者坚信无论是短期投资还是长期投资都可以生成回报。

## 莫迪政府报告了印度国内企业发展的积极前景

全球评级机构莫迪今日表示：70% 的印度国内企业有一个稳定的发展前景，并且其中 26% 的企业有积极的信贷前景。

## RBI 在 2015 年第三次降低利率

RBI 在今年 2015 年 6 月 2 日第三次降低利率，其利用通货膨胀的优势为印度经济提供更多的支持。应财政部部长 Arun Jaitley 和工业发展的要求，储备银行行长 Raghuram Rajan 将回购利率 (短期贷款利率) 从 7.5% 降低到了 7.25%。此举可能会降低个人和企业借贷成本。此次降低表明印度政府决策者意识到巩固经济基础的必要性，尽管星期五发布的数据表明印度经济在第一季度增长了 7.5%，并且已经超过中国。

## 印度总理纳伦德拉·莫迪对三个国家的访问

总理纳伦德拉·莫迪于 2015 年 5 月 14-19 日开始了中国、蒙古国及韩国这三个国家的访问之旅。此次访问之旅旨在推动东亚政策及“印度制造”这一举措的宣传，并为印度在战略重要地区的外交政策的执行带来动力。

**中国**—5 月 14-16 日，总理纳伦德拉·莫迪访问了西安、北京和上海，并与中国总理李克强举行了双边会谈。包括以印度为主要创始员之一的亚洲基础设施投资银行的创立，很大程度上是出于对中国在改进地区经济格局上起到了决定性作用的兴趣。此次访问期间，双方签订了价值 220 亿美元的 21 个贸易和投资协议。

**蒙古国**—莫迪成为访问东北亚国家的首位印度总理。莫迪同蒙古总统查希亚·额勒贝格道尔吉举行了会晤，双方就加强两国在不同领域的合作进行了交流，例如，海运和物流、运输、高速公路和新能源行业的电力发展。此次访问之旅也将见证双方签订《避免双重征税协议》。

**韩国 (南韩)**—莫迪同韩国总统朴槿惠举行会谈，双方在外交和经济及朝鲜半岛安全局势这些问题上进行了讨论。此次访问的重点是放在与亚洲第四大经济体的经济联系上，并且加强对现代集团、三星和 LG 等韩国综合型大企业的投资。上述三个制造业巨

头都在印度开设了工厂，并且在汽车、智能手机及家电这个巨大的消费市场占有相当大的股份。

莫迪会见了三个国家的主要政治领导人和杰出的企业家，以希望获得更大的投资承诺

作为其“印度制造”倡议的一部分，旨在促进国家相对较弱的制造业部门的发展。

### **CPI 和通货膨胀**

四月份的 CPI 通货膨胀同比下降至 4.87%（较之三月份向上修订 5.25%），低于普遍预期的 4.93%，尽管食品通货膨胀逐月上升。三月份的“核心”通货膨胀同比从 4.2% 上升至 4.32%，燃料通货膨胀按照 45 的速率（连续第二次大跳跃）小幅走高，同比上升至 5.6%。在过去的几个月，印度通货膨胀已大幅下降，部分原因是因为受大宗商品价格下跌和经济萧条的影响。来自 RBI 项目的最新数据显示，CPI 的平均指数在未来几个月会进一步下降，此后到 3 月 16 日上升至 6.4-6.5% 的范围。通货膨胀的下降进一步由 GDP 数据证实，其表明了 Q4FY15 的 GDP 紧缩指数是 0.2%，相对于 12 月 13 日，紧缩指数是 8.4%。

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)