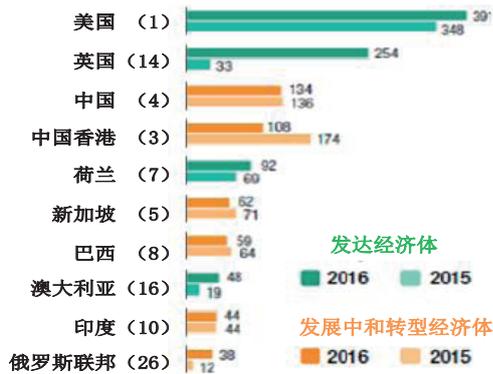


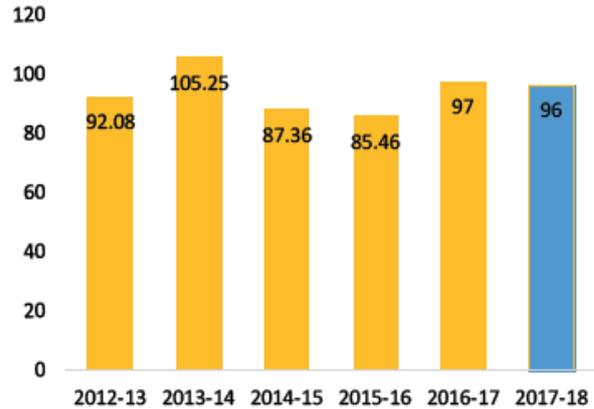
2016年前十大FDI流入东道经济体 (十亿美元) + (x=2015年排名)



资料来源: UNCTAD出版物——《2017年世界投资报告》

说明: 适逢中国春节长假, 再加上业界翘首以盼的印度公布预算等诸多事件, 本报告以合辑形式展示一、二月份关键动态。

印度实际季风降雨量 (占长期平均值的百分比)



(2017-2018年数字为初始预报降雨量)

资料来源: 印度气象局 (IMD)

1. 废除大钞作用凸显: GDP增长2016财年8.0%、2017财年7.1%

同比增长虽然在2017财年有所减慢, 但依然保持着7.1%的健康水平。制造、房地产和建筑等行业深受废除大钞的影响。农业生产依然势头强劲。消费尤其是政府消费的上涨对增长起到持续推动作用。展望未来, 2018财年将以各项政策为契机, 依托饱受抑制的消费需求和投资周期的复苏而对增长起到拉动作用。

2. 全球机构对印度态度积极, 纷纷上调增长预期

世界银行在经济半年报《印度发展动态》中表示, 2018财年印度将因废除大钞和投资回收延长的影响而加快增长。穆迪预测2018财年和2019财年的印度经济增速将分别达到7.5%和7.7%。国际货币基金组织 (IMF) 也表示, 在废除大钞所致扰动得以平息后, 预计2018财年和2019财年印度的增长将分别反弹至7.2%和7.7%, 同时建议消除强化市场效率方面长期存在的结构瓶颈。亚洲开发银行指出, 印度经济增速将于2018财年增至7.4%, 然后在接下来的财年中进一步增长到7.6%。所有这些预测都表明, 印度在新兴市场中依然表现出众。

3. 印度气象局 (IMD) 给出了有利的季风预报

印度气象局 (IMD) 发布首次季风预报, 结果显示颇为有利, 很可能达到长期平均值的96%, 这将极大促进印度的农村需求/农业经济, 对于饱受干旱之苦的卡纳塔克邦和泰米尔纳德邦来说尤其有利。有利的季风气候有助于平抑通胀。

4. 四月份印度广义通胀 (CPI) 走软至2.99%, 有助于降低通胀率

受食品价格降低、国际油价走软的推动, CPI低于舆论预期。以每月WPI (批发价格) 为依据的年通胀率从2017年3月的5.29%降至4月份的3.85%, 进一步为采取更为宽松的货币政策提供证据。

5. “印度制造”运动成果斐然, 2017财年印度FDI达到历史最高

印度工贸部的官方数据表明, 2017年印度FDI虽然同比增速从上一财年的29%和2015财年的27%下滑到9%, 但却创下435亿美元的最高记录。这主要归功于政府近三年来采取的改革措施, 其中包括对21个产业部门FDI制度的松绑以及“印度制造”运动的推行。UNCTAD的数据表明, 2016年印度在全球最受欢迎的FDI目的地排行榜上前进一位达到第九名。

6. 印度政府修改《银行监管法案》, 加快坏账清理

5月5日, 政府以法令形式宣布修改该法案, 提高印度储备银行 (RBI) 对印度银行系统中近1500亿美元 (10万亿卢比) 不良资产的处理权力。政府还可授权RBI针对贷款拖欠人运用《破产法》。这一举措旨在提高破产处理的透明度、加快破产处理速度。

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。