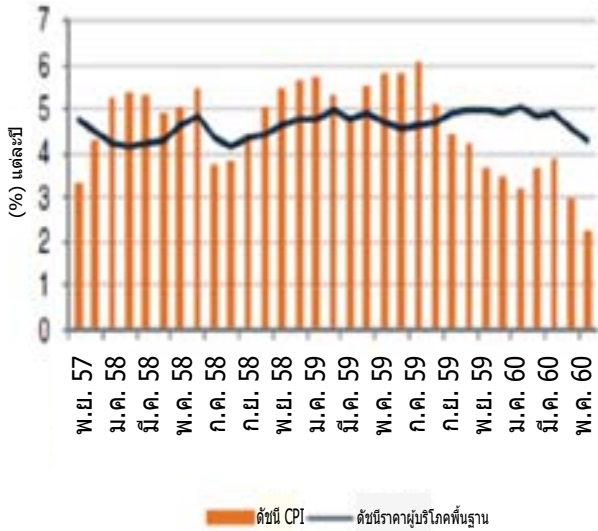


ข่าวประจำเดือนล่าสุดในประเด็นการเมืองและเศรษฐกิจ

มิถุนายน พ.ศ. 2560

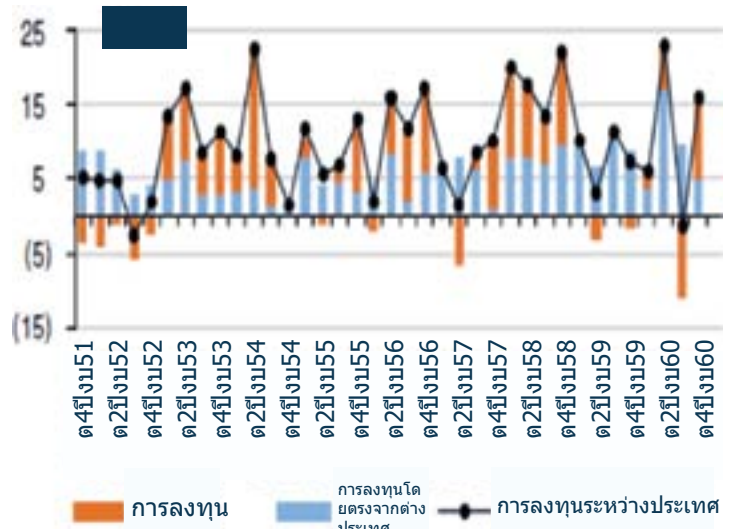


ดัชนี CPI และดัชนีอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานของประเทศอินเดีย (% ต่อปี)



แหล่งข้อมูล: MOSPI, UTI MF

การลงทุนระหว่างประเทศในประเทศอินเดีย - อัตราการไหลของการลงทุนกลับมาเป็นบวกอีกครั้ง



แหล่งข้อมูล: CSO, UTI MF Research

1. สถิติประจำเดือนพฤษภาคมแสดงภาวะเงินเฟ้อตึงตัวที่สุดในรอบเดือน, ดัชนีราคาผู้บริโภคชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง
 ดัชนี CPI ตึงตึงมาอยู่ในระดับปลายแถบปลอดภัยของธนาคารสำรองอินเดียที่ร้อยละ 2.2 ในแต่ละปี (yoy) ลดลง ร้อยละ 3.0 เมื่อเปรียบเทียบกับเดือนที่แล้ว การชะลอตัวอย่างต่อเนื่องของแรงกดดันด้านราคาเป็นเหตุมาจากอัตราเงินเฟ้อของราคาอาหารที่อ่อนและราคาน้ำมันดิบที่ลดลง อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ในระดับปานกลางที่ร้อยละ 4.3 ลดลงจากร้อยละ 4.5 เมื่อเดือนเมษายน

2. บัญชีเดินสะพัดขาดดุลแคบลงอย่างต่อเนื่องในบึงบประมาณที่สิ้นสุดเดือนมีนาคม 2560
 พื้นฐานสะสมสำหรับงบประมาณปี 2560 ของบัญชีเดินสะพัดขาดดุลของประเทศอินเดียต่ำกว่าร้อยละ 0.7 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศเมื่อเทียบกับร้อยละ 1.1 เมื่อปีงบประมาณ 2559 ที่อัตราขาดดุลการค้าอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า (อัตราการหดตัวในแต่ละปีที่บันทึกไว้ในรายการนำเข้าเมื่อเทียบกับการเติบโตร้อยละ 5.0 ในรายการส่งออก) การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศหรือ FDI ยังคงอยู่ในระดับคงที่ที่ 35.6 พันล้านเหรียญสหรัฐ และการไหลเข้าของนักลงทุนประเภทสถาบันต่างชาติหรือ FII อยู่ในอัตราที่สูงกว่า 7.5 พันล้านเหรียญสหรัฐ ที่ผันกลับการไหลออกในบึงบประมาณ 2559 หากดูเฉพาะไตรมาส (ต.ค.ถึงต.ธ.) บัญชีเดินสะพัดขาดดุลของประเทศอินเดียอยู่ในระดับที่กว้างกว่าที่แล้ว อย่างไรก็ตาม อัตราการไหลของการลงทุนที่แข็งแกร่งส่งผลให้ทุนสำรองระหว่างประเทศเพิ่มสูงขึ้น (21.5 พันล้านเหรียญสหรัฐในบึงบประมาณ 2560 เมื่อเทียบกับ 17.9 พันล้านเหรียญในบึงบประมาณ 2559)

3. ธนาคารกลางอินเดีย (RBI) ตีราคาตามรายละเอียดสรุปการทบทวนนโยบายการเงินครั้งที่ 7 ประจำเดือนมิถุนายน, คาดการณ์ภาวะเงินเฟ้อลดลง
 คณะกรรมการนโยบายการเงิน (MPC) ปลดปล่อยอัตราดอกเบี้ยซื้อคืน (Repo Rate) คงที่ที่ร้อยละ 6.25 ตามเกณฑ์เปรียบเทียบ ดัชนี CPI คาดการณ์ว่าจะลดลงเหลือร้อยละ 2.0-3.5 ในครึ่งปีแรกของปีงบประมาณ 2561 และร้อยละ 3.5-4.5 ในครึ่งปีหลังของปีงบประมาณ 2561 นอกจากนี้ การคาดการณ์การเติบโตของมูลค่าเพิ่มรวม (GVA) ของปีงบประมาณ 2561 ยังลดลง 10 bps อยู่ที่ร้อยละ 7.3 ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อคาดการณ์ว่าจะลดลง ธนาคารสำรองอินเดียยังคงยึดหลักนโยบายความเป็นกลางและกำหนดว่าจะมีการเฝ้าติดตามความยั่งยืนของอัตราเงินเฟ้อที่ลดลงเหล่านี้ก่อนพิจารณาปรับอัตราให้ลดลงมากกว่านี้ ถึงกระนั้น ด้วยลักษณะของนโยบายที่มีความอ่อนโยนมากกว่านี้ส่งผลให้เกิดความเท่าเทียมและการฟื้นตัวของตลาดตราสารหนี้

4. ธนาคารกลางอินเดียรับรองสภาพคล่องในระบบการเงินอย่างต่อเนื่อง
 ธนาคารกลางอินเดียปรับลดสัดส่วนสภาพคล่องทางการเงิน (SLR) 50 bps เหลือร้อยละ 20 ของ NDTL (โดยมีผลทุกสองสัปดาห์นับตั้งแต่วันที่ 24 มิถุนายน) สัดส่วน SLR เป็นสัดส่วนของเงินฝากธนาคารที่ได้ทำการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล วิธีการนี้ให้การรับรองว่าธนาคารมีความยืดหยุ่นมากเพียงพอที่จะบรรลุอย่างมีประสิทธิภาพตามข้อกำหนดกระแสเงินสดที่อาจไหลออกในภาวะวิกฤต (LCR) ชันต่ำที่ร้อยละ 100 ภายในวันที่ 1 มกราคม 2562

5. บริษัทจีนที่ดำเนินกิจการโดยรัฐต้องการทำการลงทุนในประเทศอินเดียผ่านส่วนได้ส่วนเสียในภาคพลังงานและการก่อสร้าง
 มีรายงานว่าบริษัทจีนเช่น ไชน่า ฮาร์เบอร์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด และ ไชน่า ดาต้า คอร์ปอเรชันกำลังมีความสนใจที่จะซื้อส่วนได้ส่วนเสียในบริษัทอินเดียภายใต้โครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของอินเดีย ในขณะที่เดียวกัน มีความเป็นไปได้ที่บริษัทไชน่า เซาท์เทิร์น เพาเวอร์ กริด จะประมูลราคาสำหรับโครงการส่งกำลังในประเทศอินเดีย บริษัทต่างชาติแสดงความสนใจที่จะลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานในประเทศอินเดีย ภายหลังจากที่มีประกาศวางแผนการลงทุนสูงถึง 59 พันล้านเหรียญสหรัฐ (3.96 แสนล้านรูปี) ในประงบประมาณปัจจุบันในโครงการโครงสร้างพื้นฐานแบบผสมผสานได้แก่ถนนและรางรถไฟเป็นต้น

6. บริษัทลોકฮิต มาร์ติน ผู้ผลิตเครื่องบินของสหรัฐทำสัญญากับบริษัทตาต้า แอ็ดวานซ์ ซีเอสเอ็มเอส จำกัด เพื่อผลิตเครื่องบินรบเอฟ 16 ในประเทศอินเดีย
 สัญญาที่ทำขึ้นภายใต้ "โมเดลความร่วมมือทางกลยุทธ์" ของประเทศอินเดีย ที่อนุญาตให้บริษัทภายในภาคเอกชนในประเทศทำกิจการร่วมค้ากับบริษัทต่างชาติผู้ผลิตอุปกรณ์ทางการทหาร ประเทศอินเดียกำลังต้องการเครื่องบินรบอีกจำนวน 200 ลำ สัญญาที่ทำขึ้นกับบริษัทลોકฮิต มาร์ติน ผู้รับจ้างด้านการทหารทั่วโลกที่ใหญ่ที่สุด เมื่อทางดำเนินการผลิตเครื่องบินรบในประเทศอินเดีย หุ่นส่วนที่ได้กระทำขึ้นนี้ถือเป็นประโยชน์ต่อการสร้างงานและตลาดการเติบโตของฐานการผลิตของอินเดีย มีรายงานว่าบริษัทต่าง ๆ เช่น โบอิง, บีเออี ซีเอสเอ็มเอส, แอร์บัส และ ซามบ่ากำลังมองหาที่ตลาดอินเดียด้วยเช่นกัน

รายงานฉบับนี้ไม่ถือเป็นข้อเสนอสำหรับหุ้น/หน่วยธุรกิจ และไม่ถือเป็นข้อเสนอแนะหรือข้อคิดเห็นหรือเป็นการโฆษณาแต่อย่างใด รายงานฉบับนี้ไม่ได้ประกอบไปด้วยการพยากรณ์หรือการแทนความใด ๆ ของการผวนในอัตราหรือราคาของหลักทรัพย์ที่จะเกิดขึ้น เนื้อหาของข้อความข้างต้นทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูลเท่านั้นโดยไม่คำนึงถึงวัตถุประสงค์ สถานการณ์ทางการเงินเฉพาะ และความต้องการส่วนบุคคลใด ๆ ของบุคคลที่อ่านข้อความนี้ ผู้ใช้เอกสารฉบับนี้ควรขอรับคำปรึกษาเกี่ยวกับความเหมาะสมในการลงทุนในหลักทรัพย์ เครื่องมือทางการเงิน หรือกลยุทธ์ด้านการลงทุนใด ๆ ที่กล่าวอ้างเอาไว้ในเอกสารฉบับนี้