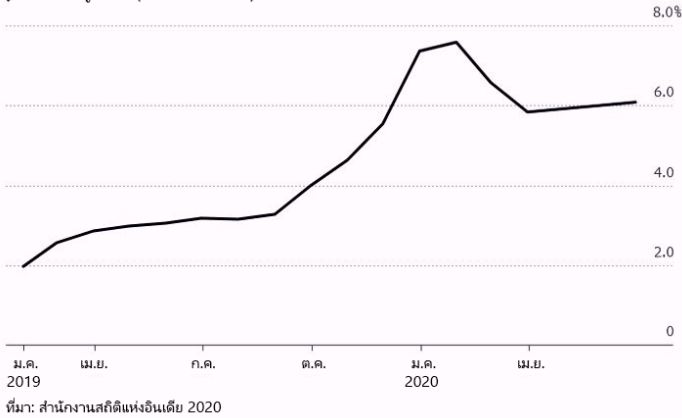


## ประเด็นสำคัญ

### พุ่งขึ้นเกินคาด

อัตราเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้น เมื่อภาคเศรษฐกิจของอินเดียกลับมาเปิดทำการอีกครั้งหลังจากการล็อกดาวน์

ดัชนีราคาผู้บริโภค (เทียบกับปีก่อนหน้า)



อัตราเงินเฟ้อตามราคาขายปลีกของอินเดียได้เร่งตัวขึ้นเร็วกว่าที่คาดไว้ในเดือนมิถุนายน โดยระดับราคาผู้บริโภคปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.09% จากปีก่อนหน้า ในเดือนมิถุนายน ราคาอาหารและเครื่องดื่มได้ปรับตัวสูงขึ้น 7.29% จากปีก่อนหน้า ขณะที่ราคาน้ำมันเชื้อเพลิงปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.69% แม้ปัจจุบันตัวเลขอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะอยู่สูงกว่าช่วงเป้าหมาย 2%-6% ที่ธนาคารกลางแห่งอินเดียกำหนดไว้ แต่ก็ไม่น่าจะทำให้ธนาคารกลางเลิกใช้นโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายเป็นช่วยประคับประคองเศรษฐกิจของอินเดียที่กำลังจะหดตัวแบบเต็มปีเป็นครั้งแรกในรอบ 40 กว่าปี อย่างไรก็ตาม เป็นที่คาดการณ์กันว่า การหดตัวของเศรษฐกิจดังกล่าวจะคงอยู่เพียงชั่วระยะเวลาสั้น ๆ โดย IMF คาดว่า GDP ของอินเดียจะฟื้นตัวกลับมาอยู่ที่ 6% ในปีหน้า ธนาคารกลางแห่งอินเดียคาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะปรับตัวลดลงในช่วงครึ่งหลังของปีงบประมาณจนถึงเดือนมีนาคมปีถัดไป และจะมีการประชุมกันเพื่อทบทวนนโยบายในสัปดาห์แรกของเดือนสิงหาคม (ที่มา: Bloomberg, RBI)

เดือนมิถุนายนเป็นเดือนที่มีเงินทุนจากต่างประเทศไหลเข้าสู่อินเดียเป็นสถิติสูงสุด โดยนักลงทุนต่างชาติได้ซื้อหุ้นคิดเป็นมูลค่า 2.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ อินเดียเป็นเพียงตลาดเดียวในภูมิภาคเอเชียที่มีเงินทุนไหลเข้าสองเดือนติดต่อกันในไตรมาสที่สอง ส่งผลให้เงินทุนไหลเข้ามาในภูมิภาคสูงสุด 4.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (ที่มา: Bloomberg)

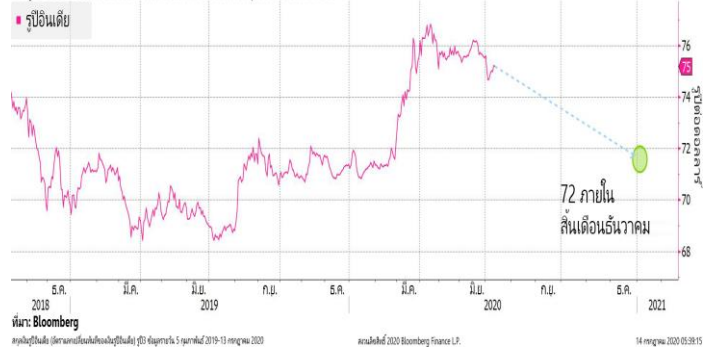
การชำระเงินแบบดิจิทัลกำลังเพิ่มสูงขึ้นในอินเดีย เนื่องจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ได้เร่งให้ผู้บริโภคยอมรับวิธีชำระเงินแบบดิจิทัล ธนาคารกลางแห่งอินเดียวางเป้าหมายว่าจะเพิ่มปริมาณธุรกรรมดิจิทัลให้มากขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 15% ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศภายในปี 2021 จากเดิม 10% ในปี 2019 โดยบริษัทยักษ์ใหญ่ด้านเทคโนโลยีระดับโลก อย่างเช่น Amazon.com Inc. และ Alphabet Inc. ต่างก็พยายามชิงส่วนแบ่งตลาดการชำระเงินดิจิทัลในอินเดีย ซึ่งคาดกันว่าจะเพิ่มขึ้น 5 เท่า มาอยู่ที่ 1 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ภายในปี 2023 บริษัททั้งสองจะต้องแข่งขันกับ Paytm ซึ่งเป็นกิจการสตาร์ทอัพท้องถิ่นที่มี Alibaba ให้การสนับสนุน รวมถึง WhatsApp Pay ของ Facebook Inc. ที่ยังคงอยู่ในขั้นตอนการทดสอบในอินเดีย ตลอดจนผู้ให้บริการรายอื่น ๆ

ผลสำรวจล่าสุดโดย Boston Consulting Group, Facebook และ Capgemini Research Institute ต่างแสดงให้เห็นว่าการชำระเงินแบบออนไลน์ได้เพิ่มสูงขึ้นนับตั้งแต่มีการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส และมีความเป็นไปได้สูงว่าแนวโน้มดังกล่าวจะดำเนินต่อไปอีกอย่างน้อย 6 เดือนต่อจากนี้ (ที่มา: Bloomberg)

Google แสดงความเชื่อมั่นต่ออนาคตและเศรษฐกิจดิจิทัลของอินเดีย โดยประกาศแผนการลงทุนมูลค่า 1 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐสำหรับช่วง 5-7 ปีข้างหน้า เพื่อช่วยเร่งให้เกิดการยอมรับเทคโนโลยีดิจิทัลในอินเดีย เงินทุน 1 หมื่นล้านดอลลาร์ดังกล่าวจะถูกนำไปใช้ในการร่วมมือ การดำเนินงาน โครงสร้างพื้นฐาน ระบบนิเวศดิจิทัล ตลอดจนการลงทุนในหุ้น ธุรกิจของอินเดียได้เติบโตขึ้นจนกลายเป็นหนึ่งในธุรกิจที่สำคัญที่สุดของ Google เนื่องจากอินเดียมีปริมาณการใช้งานอินเทอร์เน็ตสูงที่สุดเป็นอันดับสอง และมีจำนวนผู้ใช้งานถึง 500 ล้านคนในช่วงไม่กี่เดือนที่ผ่านมา เศรษฐกิจดิจิทัลของอินเดียได้รับความสนใจจากต่างประเทศเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก เมื่อ Facebook Inc., Qualcomm Inc. และ Intel Corp. เข้าลงทุนในหน่วยบริการดิจิทัลของ Reliance Industries Ltd. คิดเป็นมูลค่า 16,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อสร้างรากฐานให้กับบริการเติบโตของรายได้ในอนาคต (ที่มา: Bloomberg)

## ดัชนีเรื้อย ๆ

เงินรูปียังคงค้ำอยู่ในขาหล่นต่อเนื่องจากเงินบาทบาทบาทบาทบาทบาท



เงินรูปีอินเดียคาดว่าจะฟื้นตัวขึ้นเนื่องจากการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดซึ่งไม่ค่อยจะเกิดขึ้นบ่อยนัก หลังจากมีเงินทุนต่างประเทศจำนวนมากหลังไหลเข้ามาและราคาน้ำมันโลกตกต่ำ ทำให้ค่าเงินรูปีปรับตัวแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ภาคบริการและข้อมูลการค้าที่ฟื้นตัวในเดือนพฤษภาคมภายหลังจากการทยอยผ่อนปรนมาตรการล็อกดาวน์ที่เข้มงวดในประเทศต่าง ๆ ก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ทำให้กระแสเงินทุนไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าเงินรูปีอาจได้ระดับขึ้นมาเป็น 72 รูปีต่อดอลลาร์สหรัฐ หรือเพิ่มขึ้นราว 5% จาก 75.6475 รูปีต่อดอลลาร์สหรัฐภายในสิ้นปีนี้ (ที่มา: Bloomberg)

## ข้อมูลสำคัญ

รายงานฉบับนี้ไม่ได้จัดทำขึ้นเพื่อเสนอขายหุ้น/หน่วยลงทุนและไม่ใช่ว่าคำแนะนำ ข้อคิดเห็น หรือโฆษณา รายงานฉบับนี้ไม่ได้แสดงการคาดการณ์หรือนำเสนอแนวโน้มการเคลื่อนไหวของอัตราหรือราคาหลักทรัพย์ใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต เนื้อหาของข้อความข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเท่านั้นโดยไม่ได้เกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ที่เฉพาะเจาะจงสถานการณ์ทางการเงินและความต้องการโดยเฉพาะของบุคคลหนึ่งบุคคลใดที่อาจได้รับข้อความดังกล่าว ผู้ใช้เอกสารฉบับนี้ควรขอรับคำปรึกษาเกี่ยวกับความเหมาะสมของการลงทุนในหลักทรัพย์ ตราสารทางการเงิน หรือกลยุทธ์การลงทุนใด ๆ ที่กล่าวถึงในเอกสารฉบับนี้

หากคุณต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติมว่าเราจะช่วยให้คุณบรรลุเป้าหมายการลงทุนได้อย่างไร โปรดติดต่อตัวแทนการลงทุนของ UTI หรือเข้าไปที่ [www.utifunds.com](http://www.utifunds.com)

Signatory of:

