

أهم الأخبار

ارتفعت أسهم شركة بنك Yes Bank Ltd. إلى أقصى حد على مدار أربعة عشر عامًا بعد أن أظهر التدقيق المالي الذي أجراه بنك الاحتياطي الهندي عدم وجود ديون متعثرة غير معلنة للسنة المالية الأخيرة. وسوف يُتّيح تقرير التدقيق المالي النظيف لبنك Yes Bank Ltd. الوصول إلى أسواق رأس المال لاستكمال نسبة حقوق أسهمه العادية من المستوى الأول مجددًا والعودة إلى نموذج نموه الأصلي. وقد أعلنت شركة بنك Yes Bank Ltd. على النحو المعتاد عن تحقيقها أحد أعلى معدلات نمو القروض بين البنوك الهندية. وتوفر الشهادة الصحية النظيفة الصادرة من بنك الاحتياطي الهندي بشأن نوعية الأصول إنصافاً لبنك Yes Bank Ltd. في الوقت الذي يتعافى فيه من أزمة قيادة أدت إلى انخفاض حاد في سعر سهمه خلال العام الماضي. وسوف يتولى رافنيت سينغ غيل، الرئيس التنفيذي الجديد المعتمد لبنك الاحتياطي الهندي، الذي كان يتولى إدارة حق امتياز بنك دويتشه «Deutsche» في الهند، مهامه اعتباراً من 1 مارس.

(المصدر: بلومبيرج)



زيادة فارق الطلب يبدو أن هناك احتمال لتفوق أداء السندات الأقصر أجلاً في الهند حيث يتوقع المتداولون أن يبرر التضخم المعتدل لبنك الاحتياطي الهندي خفض أسعار الفائدة مرة أخرى فور عقده اجتماعه في شهر أبريل. وتقل المخاوف من خطة الحكومة لبيع ما يقرب من 100 مليار دولار أمريكي من الديون جنباً إلى جنب مع الخوف من تكرار الأزمة النقدية التي حدثت في العام الماضي، من جاذبية السندات ذات أجل الاستحقاق الأطول. ويُعد أيضاً الطلب على السندات ذات أجل الاستحقاق الأقصر مرتفعاً بسبب توقعات تقييد السيولة التي تحدث عادةً في نهاية السنة المالية خلال شهر مارس. (المصدر: بلومبيرج)

انتهى البرلمان الهندي من جلسته الختامية في 13 فبراير في الوقت الذي تستعد فيه حكومة رئيس الوزراء مودي للخضوع للانتخابات بحلول شهر مايو. وسوف تعلن لجنة الانتخابات الهندية الجدول الزمني للتصويت خلال الأسابيع القليلة المقبلة. فيتعين على الهند إجراء انتخابات فدرالية لعدد 545 مقعداً في مجلس النواب، مع وجود ما يصل إلى 875 مليون شخص من المتوقع أن يصوتوا لصالح الحكومة الجديدة. وقد عُقدت الجلسة الختامية للبرلمان لاعتماد الميزانية المؤقتة للسنة المالية التي تبدأ في 1 أبريل. (المصدر: CNN)

الانخفاض التضخم

متابعة استمرار انخفاض التضخم الأساسي



من المحتمل أن يتساوى معدل التضخم الكلي في الهند مع معدل التضخم الأساسي عند نقطة ما، في الوقت الذي يمهده فيه تباطؤ النشاط الاقتصادي الطريق لمزيد من تخفيضات الفائدة التي تدعم النمو الاقتصادي. فقد تراجع معدل التضخم الأساسي إلى 5.4 بالمائة في يناير بعدما كان قد ظل ثابتاً عند 6 بالمائة تقريباً. وانخفض معدل التضخم في قطاع التجزئة في الهند إلى أدنى مستوى له خلال 19 شهراً الأخيرة، وهو ما يبرر قرار بنك الاحتياطي الهندي «RBI» بخفض أسعار الفائدة. وعندما يبلغ معدل تضخم قطاع التجزئة 2.05 بالمائة، سيكون حينها أقل انخفاضاً بكثير من مستهدف بنك الاحتياطي الهندي على المدى المتوسط البالغ 4 بالمائة. ومع توقع البنك المركزي الآن بقاء معدل التضخم الكلي في نطاق المعدل الذي يستهدفه على المدى المتوسط خلال الأشهر العشرة القادمة، فإن هناك احتمال أن يتساوى معدل التضخم الكلي مع معدل التضخم الأساسي عند نقطة ما. (المصدر: بلومبيرج)

لقد خفّضت لجنة السياسات النقدية سعر إعادة الشراء بمقدار 25 نقطة أساس إلى 6.25 بالمائة وعكست موقف سياستها من سياسة "التشديد المالي المعايير" المتبناة في أكتوبر إلى سياسة الحياد بعد الانخفاض الحاد في معدل التضخم. وكان خفض سعر الفائدة هذا هو الخفض الأول منذ أغسطس 2017. قال داس، محافظ بنك الاحتياطي الهندي، أن التحول في الموقف يوفر لبنك الاحتياطي الهندي المرونة والمساحة لمعالجة النمو المستدام لاقتصاد الهند على مدى الأشهر القادمة طالما لا يزال معدل التضخم معتدلاً. (المصدر: بلومبيرج، بنك الاحتياطي الهندي)

من المتوقع أن تؤدي التغييرات في سياسات القروض المتعثرة والضرائب الحكومية إلى دفع وتيرة نمو الأرباح إلى ما بين 10 إلى 15 بالمائة سنوياً خلال السنوات الثلاث المقبلة، وذلك وفقاً لأكبر شركة وساطة في الهند ICICI Securities Ltd. ومن المتوقع أن تؤدي الإصلاحات الهيكلية إلى زيادة المدخرات وخفض تكلفة رأس المال بالنسبة للشركات، في الوقت الذي سيؤدي فيه حافز الموازنة الحالي الاستهلاك. يبدو أن نمو الأرباح يتعافى حيث إن معظم شركات مؤشر أفضل خمسون شركة «نيفتي» Nifty التي أعلنت عن أرباحها للربع سنة المالي المنتهي في ديسمبر قد حققت تقديرات الأرباح أو تجاوزتها. (المصدر: بلومبيرج، ICICI Securities Ltd.)

معلومات مهمة

هذا التقرير لا يمثل عرضاً للأسهم أو الوحدات ولا يمثل كذلك توصية ولا بيان بالأراء ولا إعلان. ولا يمثل التقرير كذلك توقعاً ولا إقراراً بالتغيرات المستقبلية المحتملة في معدلات أو أسعاراً لأي من الأوراق المالية، محتوى البيان السابق بغرض الإعلام فقط دون النظر إلى أهداف أو حالة مالية خاصة أو احتياجات معينة لأي شخص محدد قد يتلقى هذا البيان. يجب على مستخدم هذه الوثيقة طلب المشورة فيما يخص مدى ملائمة الاستثمار في أي أوراق مالية أو أدوات مالية أو استراتيجيات استثمارية يحتويها هذا المستند. إذا كنت ترغب في معرفة المزيد عن الطرق التي يمكننا مساعدتك من خلالها لتلبية متطلباتك الاستثمارية، يرجى الاتصال بممثل يونيت ترانست أوف إنديا للاستثمار أو زيارة

www.utifunds.com