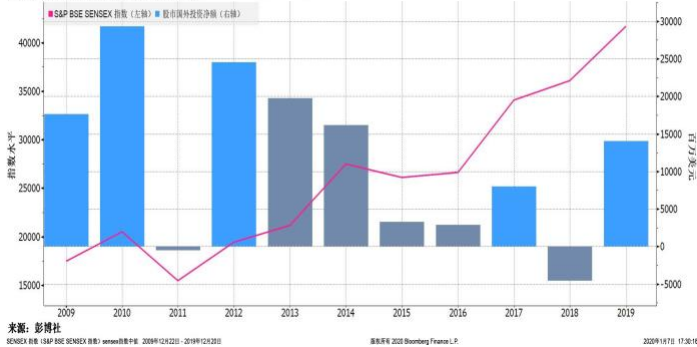


亮点

外国力量

外资流入印度股市，推动印度主要股指创下新高



来源：彭博社
S&P BSE SENSEX 指数 | www.bseindia.com | 2020年1月20日 | 2019年12月31日

在推动基准股指连续第四年上涨之后，这只印度最大市值的股票可能会在 2020 年再次成为赢家。全球局势持续不明朗，可能会继续推动投资者投资安全的优质股，而这些优质股将继续保持稳步增长，且增速高于经济增速。全球资金的涌入推动股市创下新高，2019 年印度股市的国外流入资金超过 1.01 万亿卢比（144 亿美元），而 2018 年则为净流出 3,301 亿卢比（43.9 亿美元）。这是 2014 年以来的最高流入量，表明投资者基本已经消化了经济放缓的影响，且在印度股市的国外投资中，有很大一部分似乎是长期性或基准性投资。印度公司的业绩增长是股市在新的一年中的另一个利好因素。可能的经济复苏、公司税率的下调、银行不良资产的清理、高于平均水平的季风以及宽松的央行立场均为股市提供支持。尽管 NSE Midcap 100 和 Nifty Smallcap 100 指数均落后于市场升势，但围绕政府进一步改革和经济复苏的乐观情绪可能将推动大市奋起直追。

（来源：彭博社、高盛、科塔克）

印度银行股指数上涨，原因是投资者对印度央行鼓励银行向小型企业和购房者发放更多贷款的新举措表示欢迎，这些举措旨在减轻急需资金的房地产行业的压力，并刺激经济增长。截至 7 月 31 日之前，银行关于汽车、房屋住宅和小型企业的新增贷款可豁免遵守 4% 的法定准备金率。此外，还放宽了对贷款分类的规定，以帮助小型借款人。

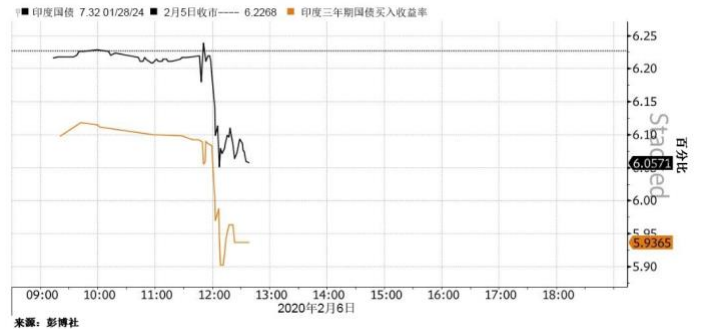
（来源：彭博社）

印度服务业活动提升至七年来的最高水平，佐证了亚洲第三大经济体正在复苏的观点。IHS Markit 公司发布的 1 月服务业采购经理人指数升至 55.5。得益于制造业和服务业的改善，综合指数上升至 56.3，为 2013 年 1 月以来的最高水平。印度经济增长提速的同时，通胀压力也在上升，生产物价的增幅达到 2013 年 2 月以来最高水平，消费物价的增幅则升至近两年来的最高水平。

（来源：彭博社）

短期利好

印度储备银行宣布长期回购后，短期债券价格上涨



来源：彭博社

印度储备银行选择将回购利率稳定在 5.15%，但维持“宽松立场”，为进一步放宽货币政策打开大门。印度储备银行转而选择利用一系列非常规货币政策工具来刺激增长和减少借贷成本，即通过提供一年期和三年期融资注入 1 万亿卢比（140 亿美元）现金；类似于欧洲央行施行的向银行提供低息贷款的长期回购利率。印度储备银行宣布后，公司债券收益率曲线上的平均收益率下降，最高评级的三年期债券收益率下跌 19 个基点至 6.51%，为 2005 年以来的最低水平。

自 2019 年 12 月以来，印度评级最高的影子银行的借贷成本一直在下降，这表明该国旷日持久的信贷危机可能正在消退。投资者 1 月份就非银行金融机构借贷人的五年期 AAA 级债券相对于同等期限政府债券支付的溢价收窄至 16 个月以来的最低水平，推动衡量债券利差的指标走强。该国向包括小商人和商业巨头在内的所有人发放贷款的影子银行的健康状况有所复苏，表明政策制定者采取的安抚银行业的措施正在产生成效。

（来源：彭博社、印度储备银行）

重要信息

本报告并不构成关于股份/单位的要约，亦非推荐、意见陈述或广告。其并不构成对利率或任何证券价格未来可能变动的任何预测或描述。上述陈述的内容仅供信息参考，而并无考虑可能收到此陈述的特定人士的具体目标、财务状况和特殊需求。本文档使用者应就投资本文中提及的任何证券、金融工具或投资策略的适当性寻求建议。

如果您想了解更多有关我们如何帮助您实现投资目标的信息，请联系您的 UTI 投资代表或访问 www.utifunds.com

Signatory of: