

亮点

BAJAJ FINANCE

表现超越同业



Bajaj Finance Ltd. 是今年印度市场上表现最好的股票之一，在 NBFC 同业因不良贷款和违约危机纷纷下跌的趋势下一枝独秀。Bajaj Finance 的股票上涨速度加快，今年至今为止上涨了 36%，超过 Sensex 基准指数。向耐用消费品行业以及农村和中型企业提供贷款的多元化战略令公司受益。此举不仅降低了公司面临的住房融资贷款风险，并将其不良贷款率控制在 1.5%。通过与经销商的合作，他们的轻资产运营模式帮助公司有效地降低了运营开支。

(资料来源：彭博社、Narnolia Securities Ltd.)

Indiabulls Housing Finance 计划回购该公司于 7 月和 8 月到期的卢比债券。Indiabulls 将通过要约收购的方式回购于 7 月和 8 月到期的所有未清偿的不可转换债券。该公司还在其 6 月 6 日提交证交所的文件中公布，截至 5 月 31 日，公司持有的现金和等价物总额为 2,815 亿印度卢比，相当于约 40.3 亿美元。(资料来源：彭博社)

印度今年的净资本流入为 22 亿美元，令其他新兴市场 ETF 相形见绌。继印度人民党赢得胜利之后，印度储备银行向农民推出了收入支持计划，并围绕提升流动性的信贷供应措施、外来资本对印度资产的兴趣、可管控的石油价格和政府稳定发展等方面形成框架，为 Sensex 超过 40,000 点创造了有利条件。(资料来源：彭博社)

Sensex 的上涨表明印度可能成为美国关税战争的避风港。由于美国对全球市场大打关税战，Sensex 指数上涨了 20%，而 MSCI 亚太指数同期则下跌 11%。富士康等亚洲公司正在计划将工厂搬迁到印度，因为印度拥有成熟的供应链网络，可以规避关税对中国带来的威胁。(资料来源：彭博社)

印度储备银行计划降息



印度储备银行 6 月政策会议纪要显示将采取进一步的宽松政策。除了已经辞职的 Chetan Ghate 和 Viral Acharya 之外，印度央行货币政策委员会的四名成员均采取鹰派立场。成员 Ravindra Dholakia 支持降低实际利率并认为存在 50-55 个基点的降息空间，而 Pami Dua 则认为全球经济增长放缓需要通过降息政策推动内部需求。因此，市场预计印度储备银行将于 8 月将利率降低 25 个基点，到 2020 年 3 月将进一步降低 50 个基点。印度储备银行预计将重点关注维持银行系统的盈余流动性，这意味着其政策重心将转移到降低存贷款利率以及债券收益率，目的是加速经济复苏。(资料来源：彭博社、印度储备银行)

印度特种化学品制造商正在努力填补中国停产导致的供应短缺。到 2025 年 3 月，印度特种化学品行业的产值预计可能上涨近 2.5 倍至 870 亿美元，这主要得益于终端用户行业 10%-15% 的强劲增长以及西方和中国的新兴出口机会。(资料来源：Edelweiss Securities Ltd.)

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