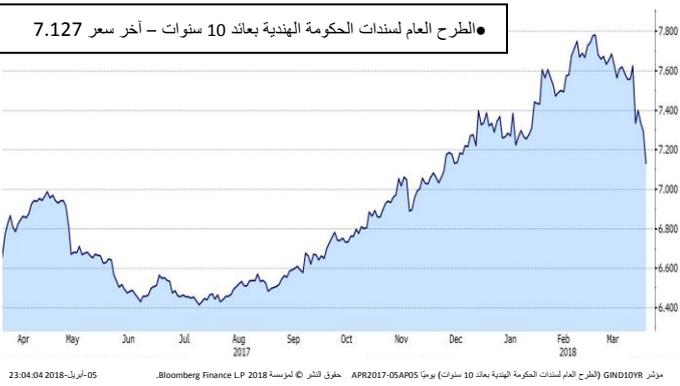


أبرز التحديثات

لجنة السياسة المالية الهندية حافظت على موقفها المحايد حيال السياسة المالية، حيث تركت أسعار الفائدة بدون تغيير عند 6% وأكدت على التزامها بتحقيق الهدف متوسط الأجل بتوجيه التضخم إلى 4% كأساس دائم. خفضت اللجنة توقعها بشأن التضخم هامشيًا إلى 4.7% - 5.1% للربع الأول من السنة المالية 2019 (FY19) حيث كشفت البيانات الأخيرة اعتدال التضخم بعد القفزة في الفترة غير موسمية لأسعار الخضروات في ديسمبر 2017 والتي تراجعت منذ ذلك الحين بعد وصول إمدادات خضروات طازجة إلى الأسواق. ولا يزال الزيت الخام وأسعار السلع والمراجعات المقترحة لتخفيض أسعار الدعم لمحاصيل الرياح الموسمية، والانزلاق المالي يشمل مخاطر إيجابية للتضخم. إن انخفاض التضخم المتصور إلى جانب التوقعات بحدوث طفرة في النشاط الاقتصادي والنمو يشير إلى أن لجنة السياسة المالية ستستمر في المحافظة على الأسعار. (المصدر: BloombergQuint، البنك الاحتياطي الهندي)



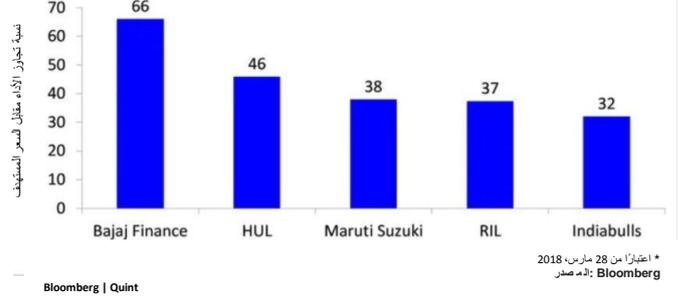
هبوط عائدات السندات بسبب الاستجابة الإيجابية للأسواق لإعلان الحكومة الهندية بشأن خفض القروض المخططة في النصف الأول من السنة المالية الجديدة. في محاولة لتخفيف الضغط على أسواق الديون المحلية، سوف تخفض الحكومة إصدارات السندات بمقدار 22.5% للسنة المالية FY19. كما قدمت أيضًا إصدارات لحزمة 1 - 4 سنوات للسنة المالية 19- FY18 لمعالجة الطلب في السوق على السندات قصيرة الأجل.

(المصدر: BloombergQuint)

إبطاء التضخم وتسريع النمو وخلق اقتصاد يعتمد على الاستهلاك المحلي قد يساعد في عزل الهند عن حرب التجارة المتصاعدة بين الولايات المتحدة والصين. يتوقع البنك الاحتياطي الهندي (RBI) أن الاقتصاد بقيمة 2.3 تريليون دولار أمريكي سوف يتوسع بنسبة 7.4% في السنة المالية FY19. وهذا يجعلها أسرع من الصين والتي من المتوقع أن يبلغ النمو فيها 6.5% في 2018 خلال استطلاع رأي أجرته مؤسسة Bloomberg (المصدر: Bloomberg، البنك الاحتياطي الهندي)

أكبر مفاجأة إيجابية لمجموعة Nifty 50

الفجوة بين سعر السوق الحالي * وما تتبا به المحللون منذ 12 شهرًا



شركة Bajaj Finance المحدودة تحقق أرباحًا تفوق ما اجتمعت عليه آراء Bloomberg بإحراز أعلى هامش في مجموعة شركات مقياس Nifty 50 لعام 2017 - 2018، بمساعدة الأصول القوية الخاضعة للإدارة التي تم التركيز عليها. حققت شركة الإقراض غير المصرفية مكاسب بأكثر من 60% من السعر المستهدف في مجموعة الآراء. وكانت شركة Hindustan Unilever المحدود أكبر شركة سلع استهلاكية في الهند وشركة Reliance Industries المحدودة وشركة Maruti Suzuki India المحدودة أكبر مصنع سيارات في الهند من الأسهم الأخرى التي فاجأت المحللين من حيث تجاوز التوقعات. سوف يتحول التركيز في السوق على نمو الأرباح نظريًا لبدء الشركات في رفع تقارير نتائج الربع الخاصة بشهر مارس في أبريل. وكانت نسبة شركات Nifty التي أعلنت عن انخفاض الأرباح خلال الموسم الماضي هي النسبة الأقل منذ 4 سنوات.

(المصدر: Bloomberg، مونيلا لأسواق)

سياسة البنك الاحتياطي الهندي تقرر السماح للمقرضين بمهلة سنة لتوزيع خسائر التجارة المتكبدة في آخر ست شهور، ما يمنح سوق السندات سببًا للنمو من أجل الحماية من قفزات العائد في المستقبل، طلب البنك الاحتياطي الهندي من المقرضين إنشاء احتياطي تقبلات الاستثمار. سوف يحين سداد مبلغ مقدر بـ 10.6 مليار دولار أمريكي من الدين السيادي في شهر أبريل. والمبلغ العائد سيكون الأكبر خلال شهر واحد في السنة المالية FY19. (المصدر: Bloomberg، البنك الاحتياطي الهندي)

الإنتاج الصناعي في الهند يزداد بنسبة 7.5% في يناير بعد عام من مخالفة التوقعات بنسبة 6.4% حيث أظهرت 16 مجموعة صناعية من إجمالي 23 في القطاع الصناعي نموًا. ارتفع إنتاج قطاع التصنيع بنسبة 8.7% في يناير 2018، ما يدعم النمو العام في الإنتاج الصناعي. وارتفع إنتاج البضائع الرئيسية بنسبة 5.8%، بينما ازداد ناتج البضائع الرأسمالية بنسبة 14.6%. شهدت معدات النقل أعلى نمو إيجابي بنسبة 33.1% متبوعًا بنسبة 27.8% في الأثاث و26.6% في السيارات والمقطورات وأشباه المقطورات. (المصدر: MOSPI، بلومبرج)

معلومات هامة

هذا التقرير لا يمثل عرضًا للأسهم أو الوحدات ولا يمثل كذلك توصية ولا بيان بالأراء ولا إعلان. ولا يمثل التقرير كذلك توقعًا ولا إقرارًا بالتغيرات المستقبلية المحتملة في معدلات أو أسعار 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 مستخدميه 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 لمواجهة التحديات الاستثمارية الخاصة بك، يرجى الاتصال بممثل ي ونيت تراست أوف إندي للاستثمار أو زيارة www.utifunds.com