

# 「印度選後股市大跌」 展望分析與因應策略

2024.06.04  
【印度股市大跌即時報】

107年7月18日金管證投字第1070321780號

【注意事項】本行所提供之資訊僅供參考用途。本行當力求提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行並不負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資之風險，並就投資結果自行負責。未經本公司許可，本資料及訊息不得逕行抄錄、翻印或另作派發。本行以下市場資訊與分析，不涉及特定投資標的之建議。

# 「印度股市大跌」展望分析與因應策略

## 一、印度執政黨開票不如預期、反對黨席次大有斬獲：

為期六週的印度國會大選結束，6/4展開計票工作。初步計票出人意料，依外媒《路透社》與當地媒體《印度時報》報導，執政的「國家民主聯盟」(NDA)目前在291個選區領先，遠低於2019年上屆大選的352席，恐無法如預期取得2/3多數領先席次，甚至與出口民調預測的300席位不符。反對陣營「印度聯盟」(INDIA)表現則遠優於預期，目前在約233個選區取得領先，遠勝上屆大選的94席。

另總理莫迪(Narendra Modi)在家鄉北方邦瓦拉納西(Varanasi)選區一度落後，自家議員險些落選，惟之後執政黨又恢復領先優勢。

## 二、金融市場反映：

印度Sensex指數盤中一度重挫達8%，回測至70,234點的波段新低，惟隨後跌幅收斂，截至台北時間3:40大盤拉回僅下挫約5.2%。

# 「印度股市大跌」 展望分析與因應策略

## 三、後市看法:

印度總理莫迪執政黨選舉開票雖不如原先預期大勝，惟預測最終結果仍將獲得過半席次取得勝利。未來莫迪可望延續、推行各項的基礎建設等利多措施，不過莫迪可能需要與在野聯盟進行更多政治談判與溝通，以利政策推行。

另持續看好印度景氣成長，印度國家統計局(NSO)預計2024財政年度，國內GDP成長率將達7.3%。2025財年GDP成長率目標值則是保持7%不變，顯示經濟保有強勁成長動能。

此外，印度人口已達14.28億人，已超越中國成為世界第一，人口眾多衍生的勞動生產力，以及消費力皆不容小覷，龐大的人口紅利題材預料將吸引更多市場目光。

通膨方面，CPI年增率由去年下半年7.43%高點，逐步降至5%以下，顯示通膨有放緩跡象，民眾生活壓力減輕，也有助於提升消費意願。

## 四、建議操作策略:

印度國會選後不確定因素可望消除，預期莫迪將繼續連任，看好基建等刺激政策將持續推行，外資有望回流。建議仍可在股市回檔時分批，或定期定額投資印度進行長線布局。