

# 印度快訊



## 市場概覽

- 雖然經濟數據及公司業績亮麗，但加息幅度大於預期，打擊投資氣氛，印度股市於7月份跑輸亞洲基準指數。
- 整體通脹率連續五個月維持於雙位數字，核心通脹率也持續上升。爲了對抗不斷增加的物價壓力，央行將主要政策利率由5.25%加至5.50%。
- 政治局勢方面，反對派發動爲期一日的抗議，反對政府讓燃料價格自由浮動。至於其他消息，有關當局將會每六個月進行一次銀行壓力測試。

## 標準組合消息

投資組合於7月份並無重大變動。

## 企業消息

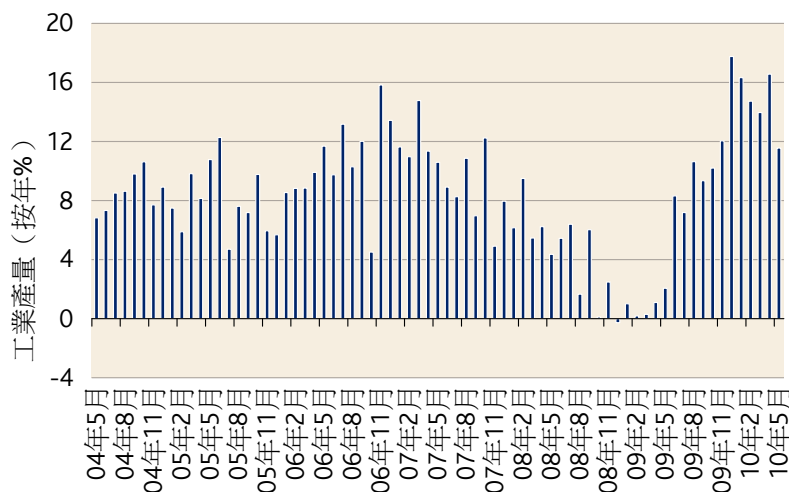
受到強勁內需所推動，我們的持股於截至6月止季度整體表現良好，包括銀行HDFC與HDFC Bank及製藥商葛蘭素史克印度公司（GlaxoSmithKline India）。印度斯坦利華（Hindustan Lever）及Hero Honda等消費類持股的銷售額也加速增長，但成本上漲拖低溢利。

然而，Container Corporation及ABB India受到價格壓力及成本上升所打擊。軟件公司Infosys的溢利被加薪拖低，但鑑於資訊科技開支回升，加上公司的全年盈利預測較佳，我們對這家公司仍有信心。

至於其他消息，Piramal Healthcare將會出售非核心診斷業務。塔塔電力（Tata Power）將會出售旗下兩家企業總值3億美元的股權，兩家企業都擁有印尼煤礦的權益。

我們持有上述所有以粗體文字顯示的公司的股份。

## 焦點一 工業產量增長放緩



資料來源：CSO／花旗集團，《印度宏觀分析：印度勞動力不斷增長——是福是禍？（India Macroscopic: India's Growing Labor Force — Boon or Bane?）》，2010年7月23日

5月份的工業產量仍有增長，但幅度少於市場預期，尤其是資本財貨及消費品方面。然而，鑑於以絕對價值計算，工廠產量增幅仍有雙位數字，增長放緩尚未造成問題。

## 印度快訊

### 詳情請聯絡

#### 客戶服務部

#### 安本國際基金管理有限公司

香港中環  
遮打道 18 號  
歷山大廈 26 樓 2605-06 室

電話: +852 2103 4700  
傳真: +852 2103 4788  
網址: [www.aberdeen-asset.com.hk](http://www.aberdeen-asset.com.hk)

### 重要提示

上述內容僅供參考之用，不得視為買賣所述之任何基金的邀約或懇請。

編備上述資料所用或相關的任何研究或分析乃由安本國際基金管理有限公司（「安本國際」）為自身用途而獲取也可能根據其自身目的行事，並無考慮任何特定投資者的投資目標、財務狀況或特別需要。本文件乃以安本國際於本文件日期期間認為可信的資料為基礎，惟安本國際概不對該源自第三方的資料的完整性及準確性作出任何聲明。所有資訊均按一般基準以無償方式提供，而根據該資訊行事或倚賴該資訊的任何人士明白須自行承擔全部風險。因此，對於投資者、任何人士或群體根據本文件所載任何資訊、意見或估計行事而直接或間接遭受的任何損失，概不作任何保證或承擔任何責任。

有關國家、市場或企業未來事件或表現的任何預測或其他前瞻性陳述未必具有指示性，而且可能與實際事件或結果有別。安本國際保留隨時在無通知情況下變更或修正資訊（包括所發表的任何意見或預測）的權利。

有關評論僅為於該特定時間對市場環境的評估，不擬用以預測未來事件或保證未來績效。有關評論並非基於任何特定投資者的指定投資目標、財務狀況或需求而作，不構成對任何投資策略適合或適宜個別投資者的聲明，或成為對任何個人的建議。

投資者不應有關評論取代自行作出的評估。有關評論所發表的任何意見可於無通知情況下變更，也可能基於所用的假設及條件的不同而與安本國際其他業務範疇或群體所發表的意見有別或相反。安本國際有決定啟動、更新及停止提供任何資料的權力。本文所載的分析乃引用無數假設作出。不同的假設可能導致大不相同的結果。

投資涉及風險。相比已發展市場，新興市場傾向流動性較低，波動性較大，因此新興市場的風險可能高於已發展市場。投資者在作出投資於任何基金的決定之前，應詳閱有關銷售文件，尤其是投資政策及風險因素。投資者應確保其完全理解基金所附帶的風險，並應考慮其自身的投資目標及可承受的風險水平。謹提醒投資者，其須對所作出的投資決定負責。同時，除非向其推介或出售基金投資的中介人已向其提出有關基金乃適合其的意見，並已向其闡明理由，包括買入有關基金將如何與其投資目標一致，否則其不應作出投資。如有疑問，請尋求獨立財務及專業意見。

認購將只按照有關銷售文件、最近的年度財務報表及半年度財務報表（如在年度財務報表之後發布）進行。茲提醒投資者，基金股份的價值及來自基金股份的收益（如有）可能有波動性及會在短時間內大幅波動，以及投資者可能無法取回所投資的款項。過往表現並非日後表現的指標。投資回報乃以基金的基本貨幣計值。因此，以美元/港元為基礎的投資者須承受美元/港元/基本貨幣匯率的波動。

本文件由安本國際基金管理有限公司發出，並未經證券及期貨事務監察委員會審閱。