

华尔街

分析师认为，涨势喜人的印度股市行情恐再难延续，明年的表现会落后于中国和韩国。

2022年的印度股市成了不少投资者

的避难所，热钱疯狂流入，印度股市再创新高，12月8日，印度国家证交所CNX Nifty指数收涨0.26%，至18609.35点，标普BSE Sensex指数涨0.26%，至62570.68点，均处历史高位。

## BSE SENSEX

62,379.33

↑11,019.11%

+61,818.32 MAX

Dec 9, 11:41:46 AM UTC+5:30 · INDEXBOM · Disclaimer

1D

5D

1M

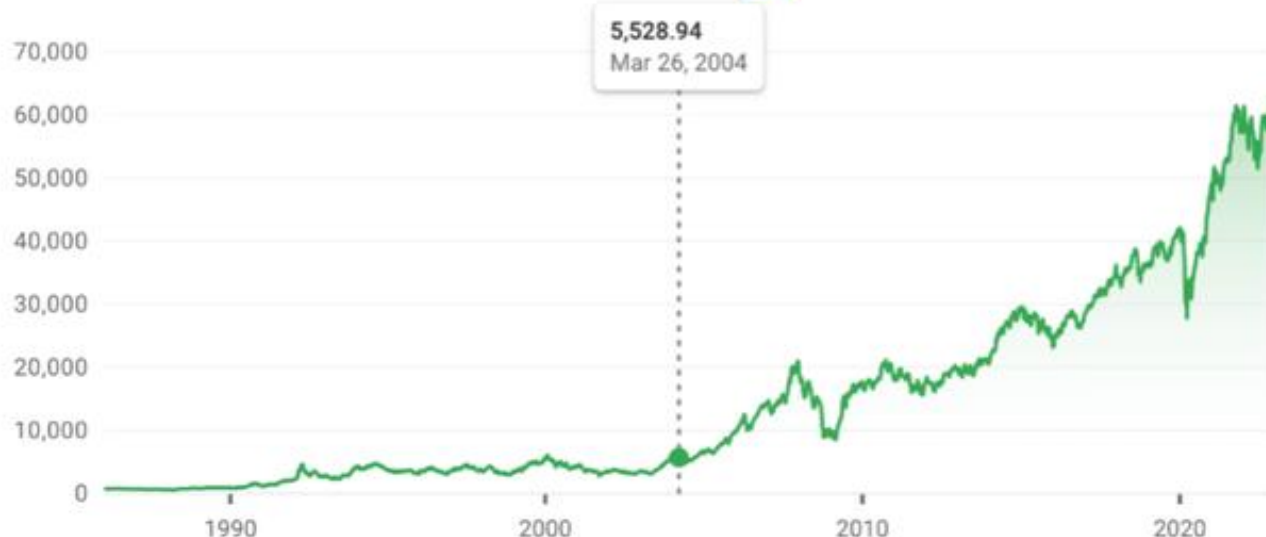
6M

YTD

1Y

5Y

MAX



但分析师认为，对于印度股市，

市场明年不宜过度乐观，其很可能将失去上升动能，卢比也很可能将跑输新兴货币市场，而印度债券将因被纳入全球主要指数而获益。

12月9日，媒体称，高盛资产管理公司董事总经理Hiren Dasani表示，随着全球经济于明年复苏，将带来市场情绪的回升，在过去一年出现超卖情况的市场，明年表现可能会好于印度，因为印度股市已处于高位。

同时，全球领先的私人银行瑞士宝盛银行的执行董事Mark Matthews

指出，随着中国不断

优化的防疫政策，越来越多的投资者开始增持中国股票时，对印度的兴趣将会渐渐消失。

## 印度股市将在明年迎来挑战

高盛策略师指出，今年印度股市表现非常突出，当全球股市下跌18%的时候，Nifty 50指数涨幅超7%。现阶段，印度股市的估值是亚洲最高的，印度股市明年的表现可能会落后于中国和韩国。

媒体报道称，花旗银行在报告中将2023年底Nifty50指数的目标点位定为17700点，较12月8日的18609还有约5%的跌幅：

印度蓝筹股基准股指的市盈率略低于20倍，而MSCI亚太地区指数的市盈率约为13倍。

杰富瑞分析师Akshat Agarwal在报告中指出：“由于高估值，我们对印度股市持谨慎态度。”

Mark Matthews指出，明年市场对于印度股市将逐步失去兴趣，他能列出中国十几家满足他选股条件的公司，而印度相对较少，Matthew说：

我可以列出中国的十几家非常大的公司，市盈率为四至六倍，股息收益率是8%甚至10%以上。

这是一个重要的变化，因为对于资金走向来说，对印度股票市场的兴趣会减少，中国正在越来越多的出现在更多人的屏幕上。

同时，Matthew认为中国的股市涨幅将在2023年超越印度，他说：

因为两国股市在过去几年中朝着完全相反的方向发展。印度在过去两年上涨了约 20%，而中国下跌了大约 30%，这种趋势在明年不会继续下去。

但摩根士丹利的分析师不这么想，一直看好印度股市的摩根士丹利分析师 Ridham Desai

在最新的报告中指出，印度将超越日本和德国，成为世界第三大经济体和股票市场，股票市值将达到10万亿美元。Desai说：

我们相信印度可以继续表现出色，它是世界上少数几个从人口统计学、数字化、脱碳和去全球化的破坏性的全球趋势中受益的国家之一。

## 印度卢比的汇率将承压

媒体分析指出，随着资金回流至新兴市场，印度储备银行可能会利用机会重建其外汇储备，此举可能令印度卢比在2023年承压。

为了应对强势美元，印度今年的外汇储备减少了830亿美元，将印度卢比兑美元的跌幅缓冲至10%左右，使其跌幅与亚洲新兴货币持平。

高盛分析师Danny Suwanapruti指出印度、马来西亚和菲律宾，将在2023年补充外汇储备，从而限制当地货币的升值空间。

12月8日，印度卢比兑美元收涨0.06%，至82.40。荷兰国际集团预计印度卢比兑美元汇率到明年年底将跌至83，而高盛预计未来12个月卢比汇率为82，基本与当前水平持平。

摩根大通分析师Meera Chandani认为，由于印度的贸易状况，2023年印度卢比将面临更大的压力。Chandan表示：

明年贸易平衡可能会受到能源进口高企和出口低迷的双重作用，这促使我们决定继续做空印度卢比。

本文来自华尔街见闻，欢迎下载APP查看更多