



## 印度大選分析



**David Chao**  
亞太區全球市場策略師

印度正在進行世界上最大規模的民選活動，8億9千8百萬位登記選民將於4月11日至5月19日間投下寶貴的一票。在多黨議會民主制度之下，大選每五年進行一次。計票將同時進行，投票數據也不會公開，但市場對投票的結果似有定見，最後一個投票日就能見分曉。

民意調查顯示，印度人民黨（BJP）與其所組織的中右翼政黨聯盟國家民主聯盟（NDA）很可能獲得多數席次，並在現任總理莫迪（Narendra Modi）的領導下組建政府。NDA在2014年的選舉中獲得336個席次，也就是38%的選票。另一個有力的競爭者是由拉胡爾·甘地（Rahul Gandhi）領導的反對黨團結進步聯盟（UPA），他們在2014年的選舉中獲得了59個席次，也就是23%的選票。兩黨的經濟政策相差不大。

民調顯示，NDA將持續執政並保留多數席次，但席次會減少。民調一直是反映選舉結果的指標，成功預測了2014年印度大選的贏家。市場預期支持商業和貿易的現任政府將繼續執政，而印度股市最近的上漲也反映了這項預期。

從今年2月開始，外國機構投資出現了好轉，65億美元的外資流入印度，這與2018年48億美元的外資流出形成了鮮明對比。國內投資者信心也反彈回升，3月份共同基金的資金流入達到14億美元，創下5個月新高，終結自2018年11月以來的下降趨勢。

我們認為莫迪領導的聯合政府若在大選後繼續執政，政治不確定因素就會消除，印度的風險資產將持續保持上升動能。

歡迎加入景順好友



LINE 景順投信

景順投信 獨立經營管理  
景順證券投資信託股份有限公司  
11047台北市松智路1號22樓  
客服專線:0800-045-066  
網址:www.invesco.com.tw

投資附帶風險，投資標的及投資地區可能之風險如市場（政治、經濟、社會變動、匯率、利率、股價、指數或其他標的資產之價格波動）風險、流動性風險、信用風險、產業景氣循環變動、證券相關商品交易、法令、貨幣、流動性不足等風險。且基金交易係以長期投資為目的，不宜期待於短期內獲取高收益，投資人宜明辨風險，謹慎投資。詳情請參閱基金公開說明書或投資人須知。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

Inv19-0109