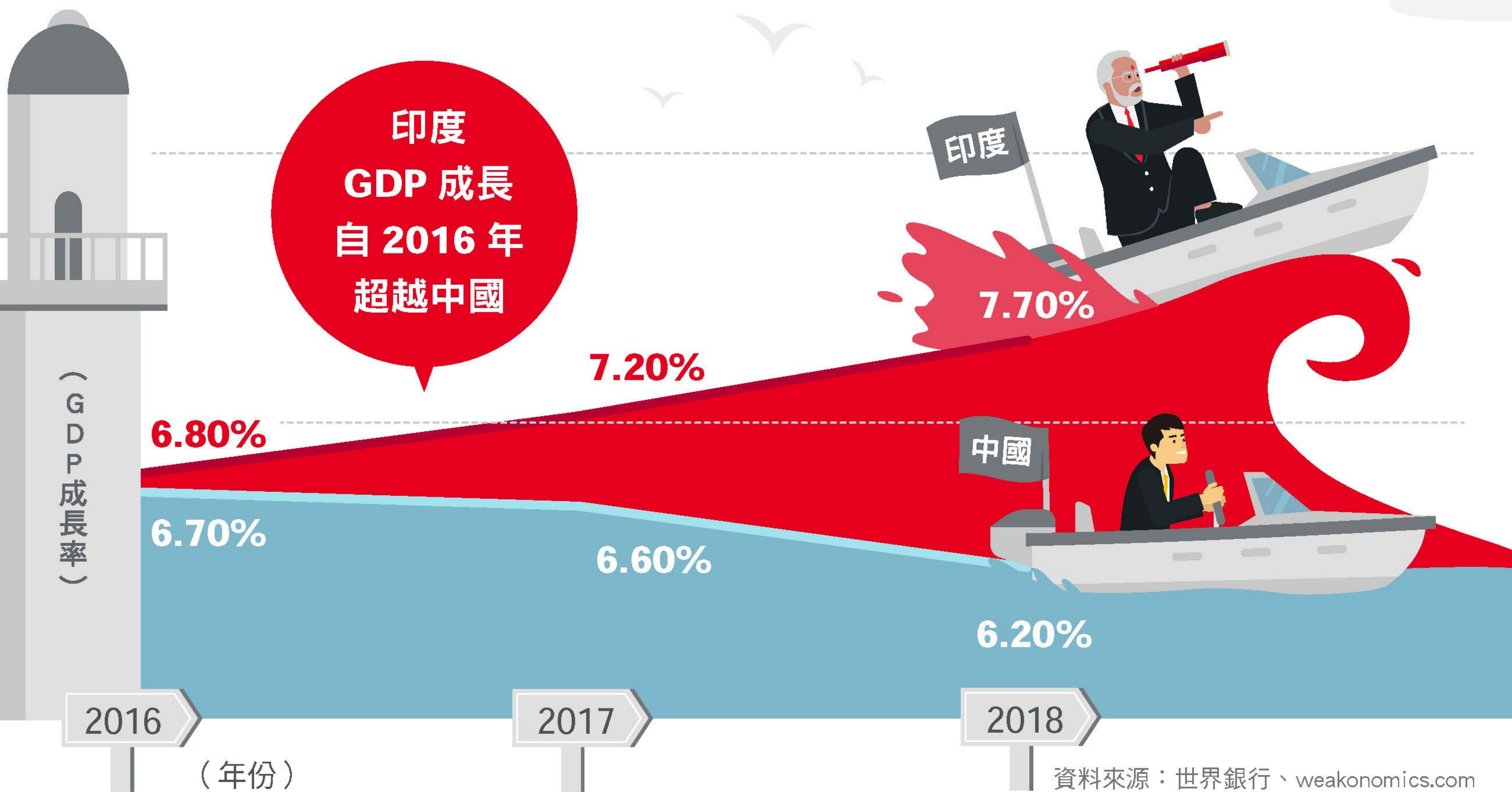


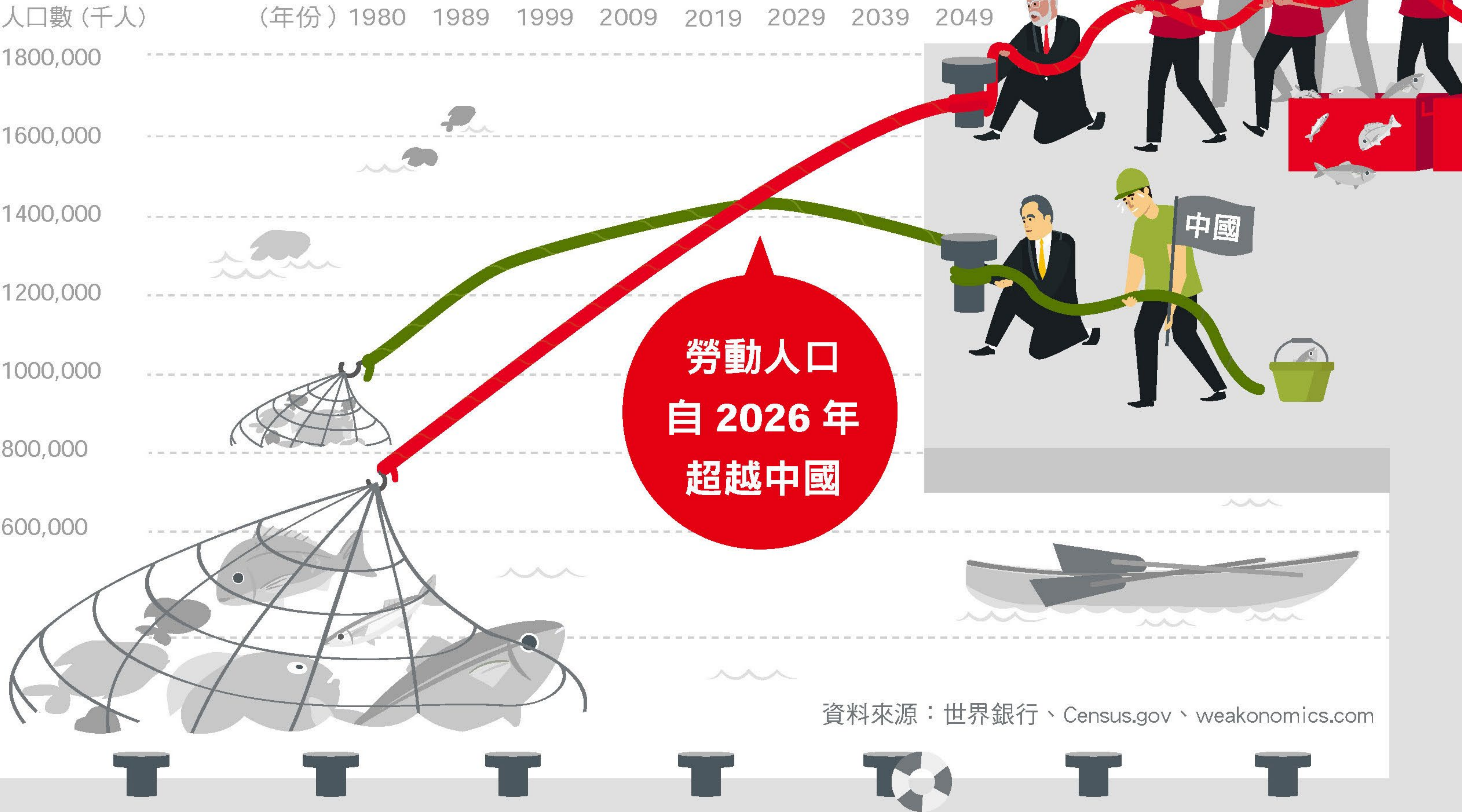
印度經濟成長與中國進入黃金交叉



超越中國

瀚亞新收益觀點

印度人口紅利與中國進入黃金交叉



只有印度兼具高成長與高利率

殖利率
(%)

7
6
5
4
3
2
1
0

在全球前八大經濟體中
只有印度兼具高成長與高利率

0.05

日本

0.27

德國

0.71

法國

1.04

英國

1.17

歐盟

2.16

美國

3.64

中國

6.62

印度

外資占比低 對抗國際熱錢波動一把罩

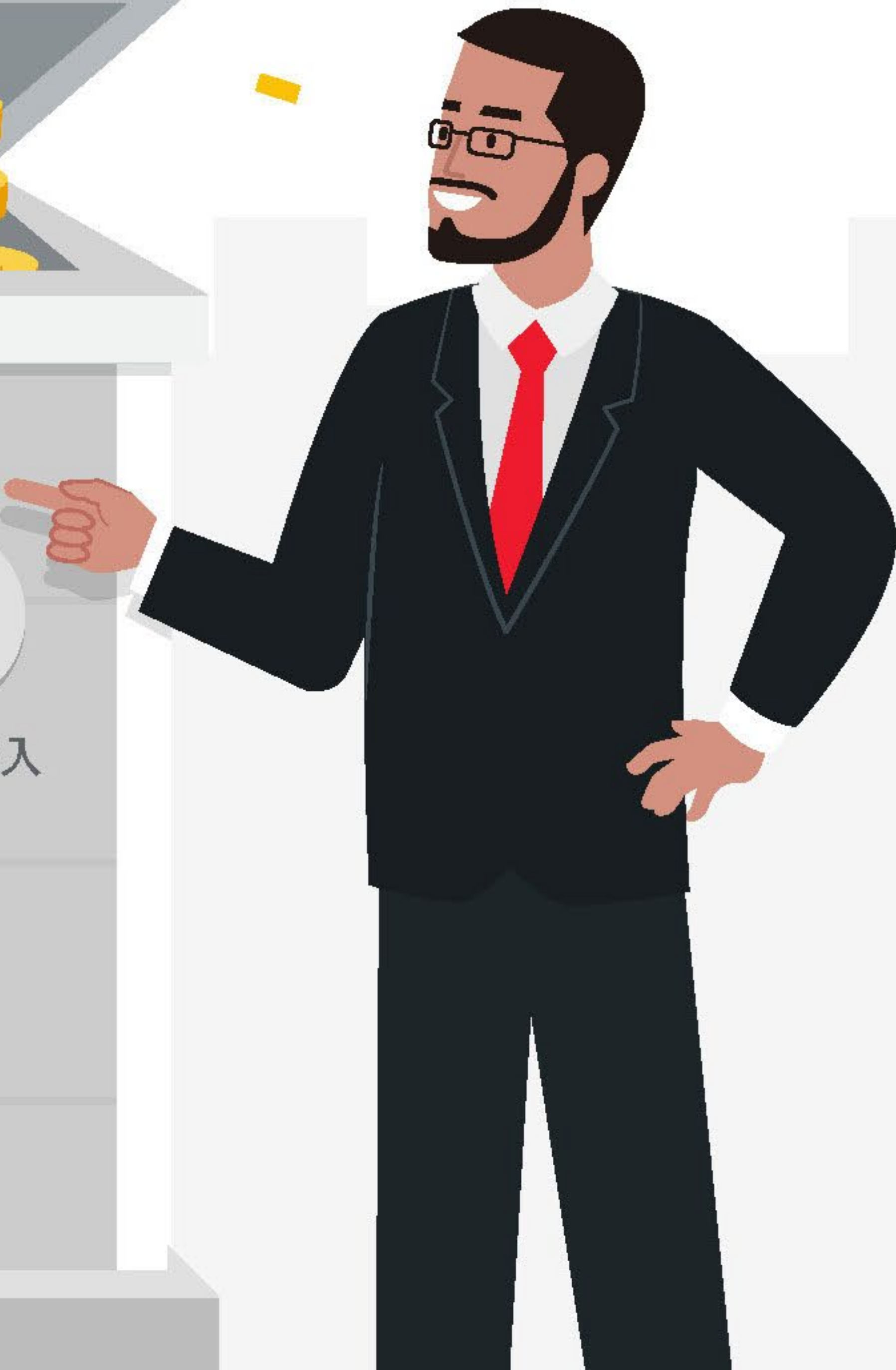
► 外資持有亞洲各國當地公債比重 (%)



1980年的台灣榮景 就是現在印度的榮景！

1980年
台灣

2017年
印度



印度未來兩年 經濟成長速度皆為全球NO.1

2017 年

2018 年

資料來源：IMF，2017/04

未來兩年
印度經濟成長皆
高居全球第一

美國

2.3

2.5

歐元區

1.7

1.6

日本

1.2

0.6

新興市場

4.5

4.8

中國

6.6

6.2

印度

7.2

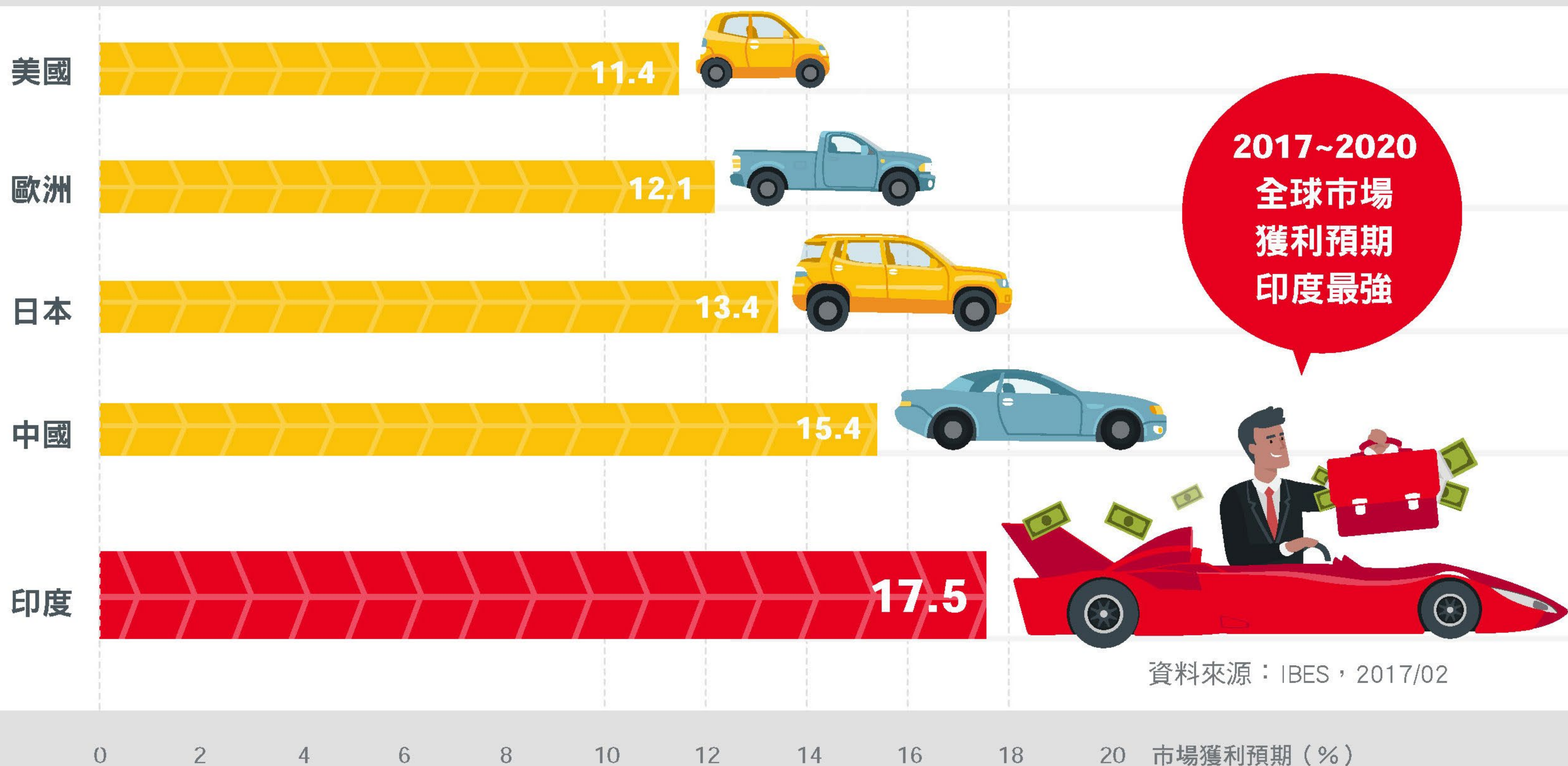
7.7

0 1 2 3 4 5 6 7 8 9 (%)

企業獲利全球第一

有效支撐印度企業債的價格與收益

瀚亞新收益觀點



消費信心全球第一 支撐印度內需成長持續升溫

瀚亞新收益觀點

印度的民間消費信心
指數也居全球第一

資料來源：Nielsen、2016 consumer confidence report, 2016/Q4

► 消費者信心指數



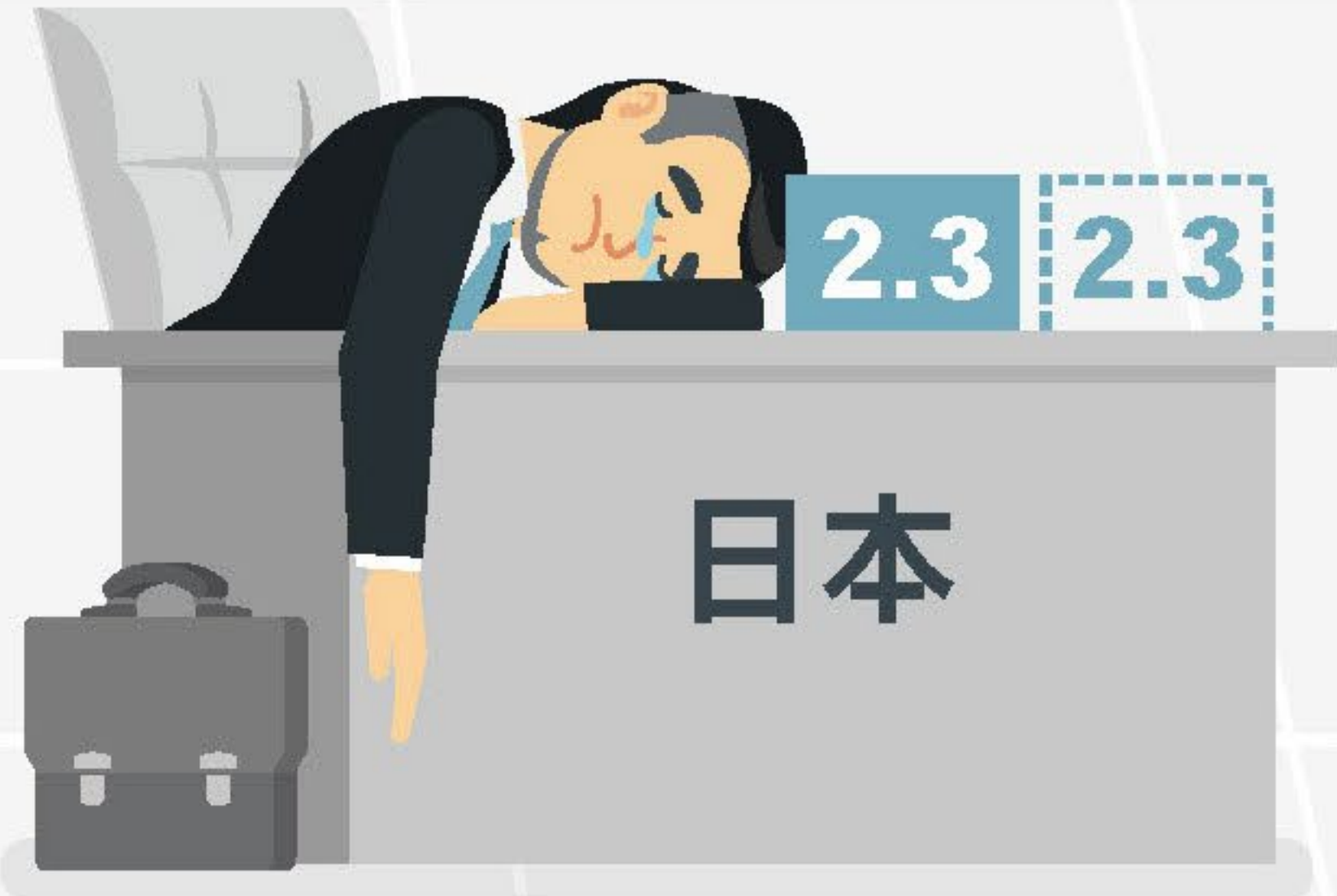
企業加薪全球第一

收益讓員工看得到也吃得到

2016 實際薪資成長 (%) 
2017 預期薪資成長 (%) 

印度民眾
平均薪資成長
以雙位數起跳
領先各國

資料來源：Mercer's 2016 India
Total Remuneration Survey



人口紅利全球第一

龐大的人口紅利是經濟成長的前提

3.94

未來 35 年
全球新增人口
以印度最多

(億)

4

3

2

1

0

資料來源：UN Medium-Variant Projection ,
2015 Get the data

2.16

1.21

0.89

0.67

印度

奈及利亞

巴基斯坦

衣索比亞

美國

經濟政策不因選舉改變 有助信評維持長期穩定

瀚亞新收益觀點

無論哪個
政黨執政，過
去 20 年印度的
年均 GDP 成長
達 6.91%



資料來源：世界銀行，2017/03

全球企業前仆後繼 你可以來當印度的債主

瀚亞新收益觀點

