

大選開票結果不如預期，印股日內重挫

2024 年 6 月 4 日

【事件】

初步計票結果顯示，總理莫迪領導的印度人民黨僅以些微優勢勝選，引發股市大跌

印度大選在今天 (6/4) 展開計票工作，初步計票趨勢與昨天公布執政黨大勝的出口民調不符，執政的全國民主聯盟(NDA)不但難以如預期的取得三分之二的超級多數席次，甚至僅能獲得略為過半的優勢，市場產生恐慌性賣壓，讓股市重挫。

【影響】

印度股匯市同步重挫

受上述消息影響，印度 SENSEX 指數盤中下跌超過 3000 點，最大跌幅超過 6%，一舉抹除昨日漲幅。盧比兌美元也創下 10 個月最大跌幅。印度交易所 NSE 30 天遠期隱含波動率指標一度飆升 17%。里昂證券編制的「莫迪概念股」指數下跌近 5%。

【看法】

短期內印度股市將震盪：

由於開票結果與預測的差距太大，投資人需要時間消化利空，原本與政府關係良好的公司已經提前上漲，但結果不如預期，將面臨估值重估，短期印股將呈現震盪。

中長期印度成長格局不變：

莫迪的人民黨政府雖獲得議員席次不如預期，但仍將繼續執政，印度仍為全球供應鏈移轉趨勢下的最大受惠區域之一，執政黨將持續透過政策利多來吸引海外廠商前往布局，加上印度近月 PMI 都保持在 55 以上，顯示景氣高速擴張，對於印度股市後市表現仍然正向看待。



資料來源：印度斯坦時報



資料來源：Bloomberg

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，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，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。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風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散布。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。