



Indien Analyse

Macro-Research-Team

Agenda

1. Wirtschaft
2. Finanzen
3. ESG
4. Chancen / Risiken
5. ETF

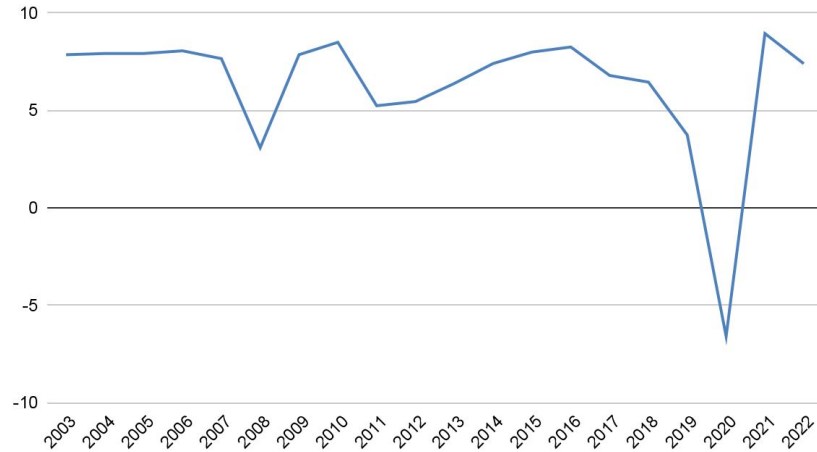


Wirtschaft

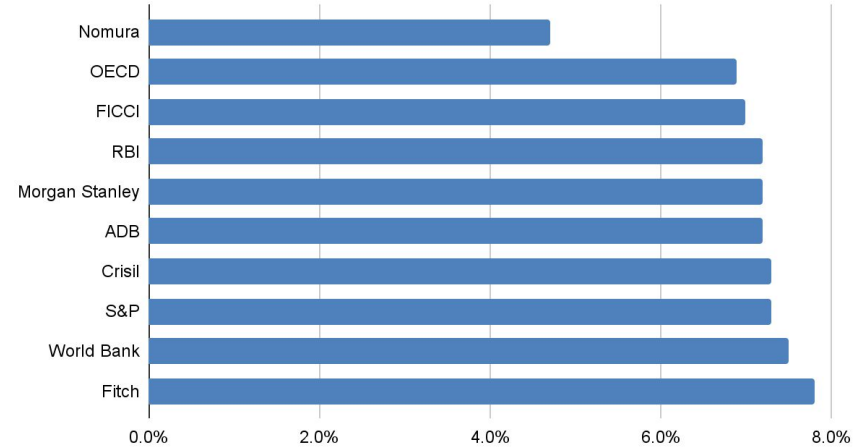
Bruttoinlandsprodukt



Veränderung des realen BIP in % zum Vorjahr (2003-2022)



Wachstumsprognosen für das Jahr 2023

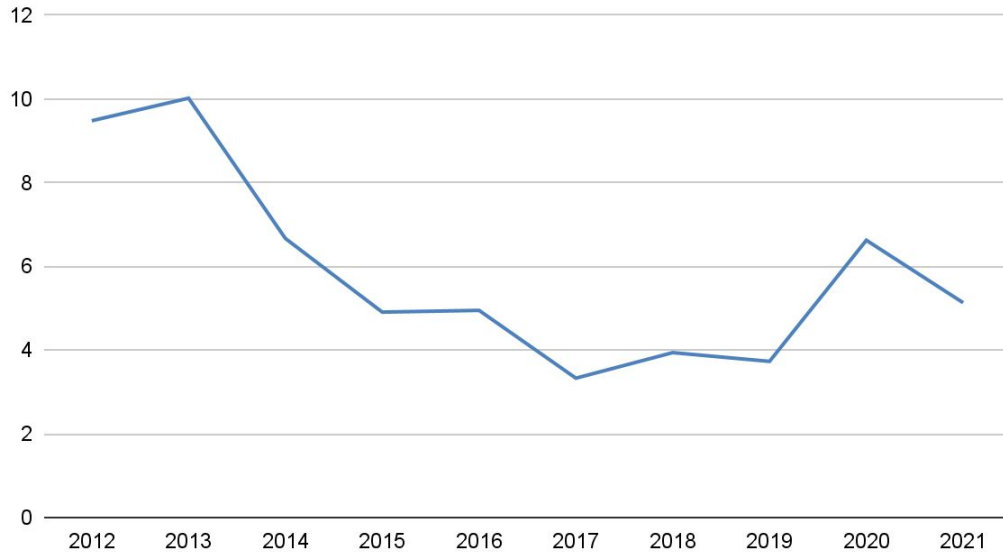


- Die Wachstumsaussichten für 2024-2026 bleiben solide: 6,5%-7% (IMF)

Inflation



Inflationsrate in % zum Vorjahr (Veränderung des Preisindex)



- Die Inflationsrate ist im Juni 2022 auf 7,01 Prozent gestiegen - Die Inflation blieb damit zum sechsten Mal in Folge über der oberen Toleranzgrenze der RBI
- RBI Prognose für 2022: 6,7% Inflation
- Aktuelle Repo Rate: 5,4%

Währungsrisiko



Indian rupee to United States Dollar

0.0126 ↓ 19.42% -0.0030 5Y

Aug 9, 1:20:25 PM UTC · Disclaimer

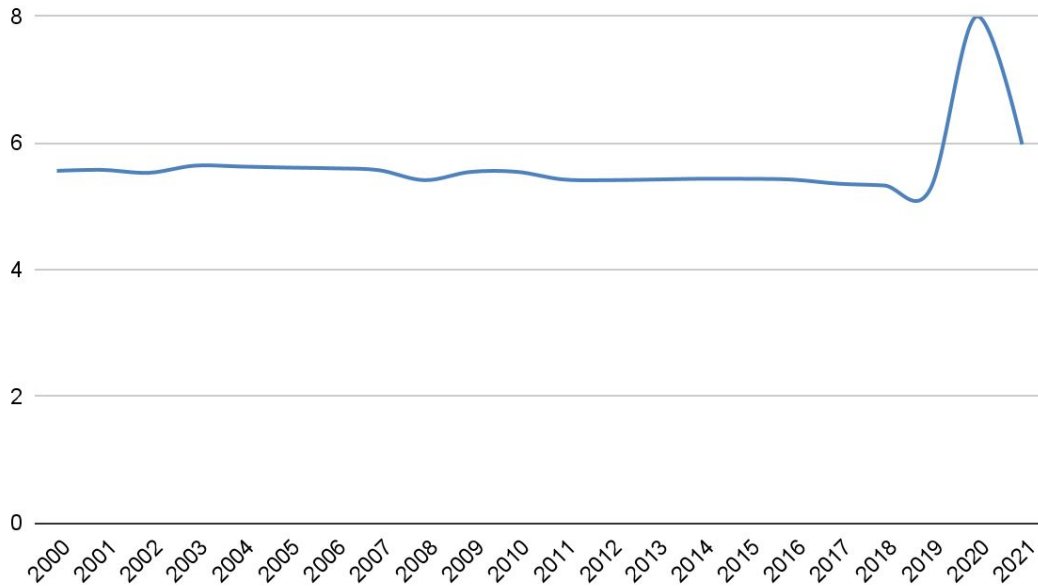


- Die Devisenreserven sind seit März um 11pp gesunken
- Indische Unternehmen haben \$79 Mrd. ungesicherten Schulden in Dollar

Arbeitsmarkt



Arbeitslosenquote in % (2000-2021)

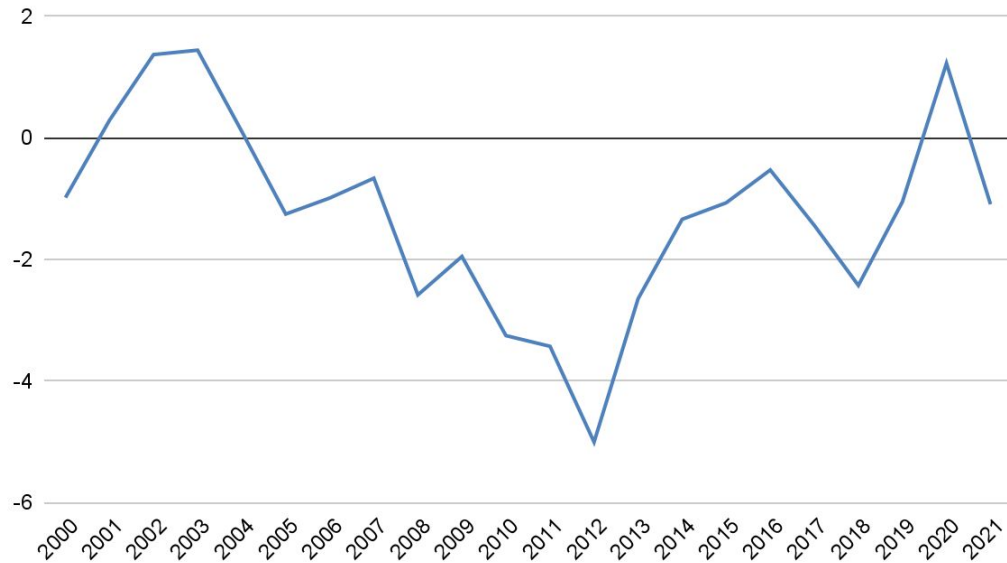


- Es wird erwartet, dass die Arbeitslosenquote auf pre-Covid Niveau sinken wird
- Wettbewerbsfähige Lohnkosten kommen Indien zugute und fördern den Arbeitsmarkt

Leistungsbilanz



Leistungsbilanz (% des BIP)



- IMF: -1.2% für 2022 und -3.1% für 2023
- Im Juni stieg das Handelsdefizit auf ein Rekordhoch von 25,6 Mrd. USD
 - Die Gesamtexporte stiegen im Juni um 22% (YoY)
 - Die Gesamtimporte stiegen im gleichen Zeitraum um 47,3%

Finanzen



Finanzen - Kreditentwicklung

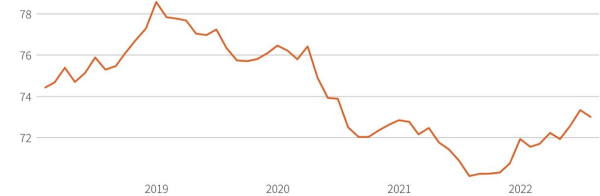
Seit der Covid-19 Pandemie wurden verstärkt Kredite an Unternehmen und Verbraucher ausgegeben



Wachstumsentwicklung der letzten 2 Jahre

Kredit-Einlagen-Verhältnis liegt bei 73%

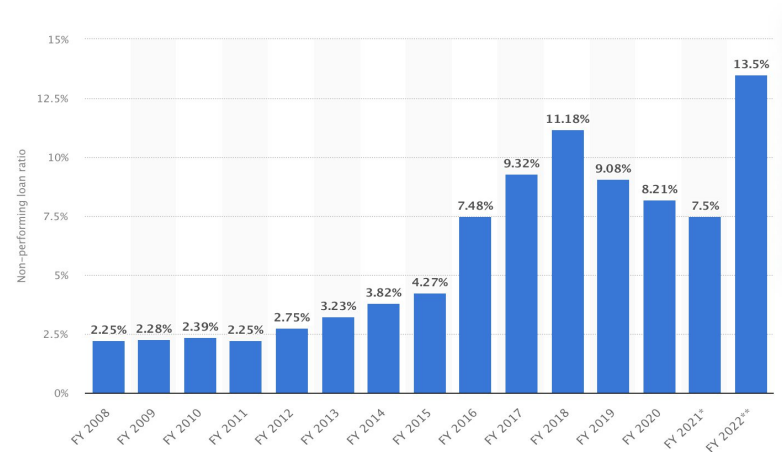
- bei Anstieg der Kreditnachfrage könnte die Finanzierung unter Druck geraten
- Erhöhung der Einlagezinsen





Finanzen - Banken Sektor

- NPL auf 6-Jahrestief mit 5,9%
 - Russland: 8,3%
 - China: 1,8%
 - USA: 1,1
- RBI geht von einer Reduktion auf 5,3% bis März 2023 aus
- NPLs nach Sektoren
 - Landwirtschaft: 9,4%
 - Industrie: 8,4%
 - Dienstleistung: 5,8%





Finanzen - Privater Sektor

Wachstum der Privatkredite setzt sich fort

- der wichtigste Wachstumstreiber für den indischen Bankensektor
- hohe Inflation und Zinserhöhungen werfen Schatten auf die Zukunft



ESG

ESG - Environment



Naturkatastrophenrisiken: Hoch

- Indien gehört zu den Ländern, die am stärksten von wiederkehrenden Naturkatastrophen wie Wirbelstürmen, Erdbeben, Erdrutschen, Überschwemmungen und Dürren bedroht sind.

Ressourcenrisiko: Moderat / Hoch

- Im Zeitraum 2015-21 importiert Indien 88 % seines Jahresverbrauchs an Öl und 29 % an Kohle im Jahr 2020.
- Indien ist der weltweit größte Importeur von Stickstoffdünger, wobei 9 % der Einfuhren auf die Ukraine und Russland entfallen.

ESG - Social



Demographie:

- Es wird erwartet, dass die indische Bevölkerung bis 2026 mit etwa 1,46 Milliarden Menschen China übertreffen wird.

-

Bildung:

- Alphabetisierungsrate: 74,37% (2018)
- Große Geschlechterdisparität bei der Bildung
 - 82,14% für Männer und 65,46% für Frauen
- Obwohl die Alphabetisierungsrate langsam wächst, liegt sie immer noch hinter dem weltweiten Durchschnitt von 84%.
- Mit Englisch und Hindi als offizielle Landessprache, haben Inder einen natürlichen Vorteil im internationalen Arbeitsmarkt

ESG - Governance



Politik:

- Parlamentarische Demokratie mit Präsident als Staatsoberhaupt und Premierminister als Regierungschef
- BJP: Stellen den momentanen Premierminister (Modi), Konservativ, Nationalistisch, Rechts-populistisch, neoliberal, ökonomischer Protektionismus, gegen Spaltung von Indien
- INC: History, INC führte Indien zur Unabhängigkeit von UK, Center
- Korruption ist sehr weit verbreitet in Indien. Mehreren Ministern wurde Korruption vorgeworfen und fast ein Viertel der Parlamentsabgeordnete wurden Verbrechen vorgeworfen, unter anderem Mord

Chancen und Risiken

Chancen / Risiken



Chancen

Erhöhte Wachstumschancen im Vergleich zu anderen Ländern

Wirtschaftsfreundliche Reformen der aktuellen Regierung

Konsumfreudige und wachsende Mittelschicht

Steigende Anzahl an Hochschulabsolventen

Risiken

Entwicklung der Covid-19 Pandemie und ggf. weitere Lockdowns

Inflation

Umkehrung der Kapitalströme in die Schwellenländer

Ausweitung des Leistungsbilanzdefizits

Straffung der Geldpolitik durch die Zentralbank

Importabhängigkeit bei Rohstoffen

iShares MSCI India ETF



iShares MSCI India UCITS ETF - Kursverlauf

ISIN: IE00BZCQB185



Aktueller Preis:
€7.29 (15.08.22)

Price to Earnings Ratio:
32.31x (Mar 2022)

Price to Book Ratio:
4.02x (Mar 2022)

Anzahl d. Positionen:
109



iShares MSCI India ETF - Top Positionen

Top Positionen in %

RELIANCE INDUSTRIES LTD	10,64
INFOSYS LTD	7,27
ICICI BANK LTD	5,86
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPOR	5,70
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	4,26
HINDUSTAN UNILEVER LTD	3,03
BAJAJ FINANCE LTD	2,73
ASIX BANK LTD	2,29
BHARTI AIRTEL LTD	2,08
ASIAN PAINTS LTD	1,78
TOP 10 HOLDINGS TOTAL	45,64

Aufgliederung nach Sektoren in %

Finanzen	24,49
IT	15,96
Energie	12,70
Nichtzyklische Konsumgüter	9,30
Materialien	9,20
Zyklische Konsumgüter	8,59
Versorger	6,35
Industrie	5,17
Gesundheitsversorgung	4,66
Kommunikation	2,72
Immobilien	0,59
Cash und/ oder Derivate	0,26



iShares MSCI India ETF - Performance Vergleich

	iShares MSCI India UCITS ETF	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	iShares Core MSCI World UCITS ETF
1M	+9,89%	+5,09%	+8,87%
3M	+12,97%	+3,75%	+7,06%
6M	+8,73%	-6,55%	+3,93%
1J	+16,88%	-4,89%	+6,23%
3J	+64,14%	+27,07%	+55,10%
Kosten	0,65%	0,18%	0,20%

Stand: 15.08.2022

ETF Kosten



Anteilsklassenvermögen Per 12.Aug.2022	USD 1.243.251.057
Auflagedatum	24.Mai.2018
Währung der Reihe	USD
Anlageklasse	Aktien
SFDR-Klassifizierung ⓘ	Andere
Gesamtkostenquote (TER) ⓘ	0,65%
Wertpapierleihertrag ⓘ	-
Produktstruktur ⓘ	Physisch
Methodik ⓘ	Replikation
Emittent	iShares IV plc
Administrator	State Street Fund Services (Ireland) Limited
Geschäftsjahresende	31 Mai
ISIN	IE00BZCQB185

Fondsvermögen Per 12.Aug.2022	USD 1.243.251.057,01
Fondsauflegung	24.Mai.2018
Basiswährung	USD
Vergleichsindex	MSCI India Net TR - in USD
Umlaufende Anteile Per 12.Aug.2022	167.100.000
Gewinnverwendung	thesaurierend
Domizil	Irland
Rebalancing-Intervall	Halbjährlich
UCITS ⓘ	Ja
Fondsmanager	BlackRock Asset Management Ireland Limited
Depotbank	State Street Fund Services (Ireland) Limited
Bloomberg-Ticker	NDIA LN
WKN	-



Unsere Empfehlung: Kaufen

- Lang- und mittelfristig viel Potential nach oben
- Monatliche Käufe über 1 Jahr, um kurzfristige Risiken/Überbewertung zu vermeiden
- Volumen: 8% (2x Standardposition, aufgrund höherer Diversifikation)



Quellen

<https://www2.deloitte.com/us/en/insights/economy/asia-pacific/india-economic-outlook.html>

<https://www.oecd.org/economy/india-economic-snapshot/>

https://www.business-standard.com/article/economy-policy/imf-slashes-india-s-fy23-gdp-growth-forecast-by-80-bps-to-7-4-122072601026_1.html

https://www.washingtonpost.com/business/global-banks-can-ride-indias-dollar-crunch-in-style---2013-style/2022/07/27/a8b996d2-0e00-11ed-88e8-c58dc3dbae2_story.html

https://www.business-standard.com/article/finance/rupee-at-80-how-top-indian-companies-hedged-themselves-for-dollar-122071900335_1.html

https://www.business-standard.com/article/companies/tiger-global-softbank-trim-investments-in-india-by-over-a-third-in-h1-2022-122080100667_1.html

<https://worldpopulationreview.com/countries/india-population>

<https://www.macrotrends.net/countries/IND/india/literacy-rate>

<https://www.macrotrends.net/countries/IND/india/unemployment-rate>

<https://www.unicef.org/india/what-we-do/disaster-risk-reduction#:~:text=India%20is%20among%20the%20world's,%2C%20landslides%2C%20floods%20and%20droughts.>

https://en.wikipedia.org/wiki/Indian_National_Congress

https://en.wikipedia.org/wiki/Bharatiya_Janata_Party

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-07-19/india-rupee-plummets-to-record-80-a-dollar-as-foreign-funds-exit>

<https://data.worldbank.org/indicator/BN.CAB.XOKA.GD.ZS?end=2021&locations=IN&start=2010&view=chart>

<https://www.ishares.com/us/products/239659/>

https://rbi.org.in/Scripts/BS_PressReleaseDisplay.aspx?prid=54119

https://www.business-standard.com/article/economy-policy/india-should-gradually-withdraw-fiscal-monetary-stimulus-says-imf-122080401075_1.html

<https://wko.at/statistik/laenderprofile/lp-indien.pdf>