

Прогноз курса индийской рупии на 2024 год, ВВП и инфляция в Индии

Индийская рупия: что влияет на курс и какой прогноз на 2024 год

С начала 2024 года индийская рупия немного укрепилась к доллару, несмотря на глобальное подорожание последнего. Рост составил 0,2% — до 83 за доллар.

Что поддержало рупию:

- ожидания инвесторов, что экономика Индии будет расти;
- приток капитала в Индию.

С чем связывают приток капитала в Индию:

- решение включить индийские гособлигации в состав индексов развивающихся стран JPMorgan GBI-EM с середины 2024 года. О преимуществах индийских инструментов упоминал аналитик SberCIB Investment Research Игорь Рапохин в [вебинаре о стратегии инвестирования в 2023-2024 годах](#);
- пессимистичные оценки китайской экономики инвесторами. О рисках и драйверах роста экономики Китая к началу 2024 года читайте в статье [«Юань к рублю и к доллару: что влияет на курс в начале 2024 года»](#).

Прогноз курса рупии к доллару и к рублю аналитиков SberCIB Investment Research

Скорее всего, в ближайшие месяцы приток капитала в Индию продолжит поддерживать курс рупии. Также укреплению рупии будет способствовать снижение ставки ФРС США с середины 2024 года. О планах ФРС читайте в статье [«ВВП стран мира, ключевая ставка и инфляция в США: оценка МВФ и ФРС на начало 2024 года»](#).

Даже в этих условиях рупия вряд ли укрепитсЯ ниже 83 за доллар. Причина: на фоне подорожания рупии Резервный банк Индии будет стремиться увеличить валютные резервы. Следовательно, в этом году рупия продолжит торговаться вблизи текущих уровней.

Прогноз рупии к доллару:

на конец первого квартала — 83;
на конец второго квартала — 83;
на конец третьего квартала — 82;
на конец 2024 года — 82;
на конец 2025 года — 80.

Прогноз рупии к рублю (при курсе рубля около 90 за доллар):

на конец первого квартала — 1,06;
на конец второго квартала — 1,08;
на конец третьего квартала — 1,1;
на конец 2024 года — 1,1;

ВВП Индии: повысился прогноз темпов роста экономики

PMI Индии (сводный индекс деловой активности) в январе вырос до 61,2 (против 58,5 в декабре). Причины:

- повышение индекса в сфере услуг до 61,8 (против 59 в декабре);
- повышение производственного индекса до 56,5 (против 54,9 в декабре).

Международный валютный фонд (МВФ) в январе повысил ожидаемый темп роста ВВП Индии в течение ближайших двух лет до 6,5%. Отметим, что рост ВВП Индии в 2023 году был выше — 7,3%. О том, как МВФ оценивает перспективы роста экономики других стран, рассказали [в отдельном материале](#).

Инфляция в Индии

К концу 2023 года базовая инфляция Индии замедлилась: с 0,3% в ноябре до 0,2% в декабре в месячном выражении, в годовом — с 4,2% в ноябре до 3,8% в декабре.

Потребительская инфляция в декабре была отрицательной: в декабре месячная дефляция составила 0,3% против инфляции на уровне 0,5% в ноябре. Причина такой динамики — снижение цен на продовольственные товары на 0,7%. При этом в годовом выражении инфляция в декабре 2023 года ускорилась до 5,7% (с 5,6% в ноябре).

Прогноз инфляции в Индии в 2024 году

По мнению аналитиков SberCIB Investment Research, в 2024 году базовая инфляция останется вблизи текущих уровней на фоне замедления внутреннего спроса и стабильного курса рупии. К концу года общая годовая инфляция может замедлиться примерно до 4,5%. Это совпадает с ожиданиями Резервного банка Индии. Главным фактором неопределенности регулятор считает ситуацию с продовольственной инфляцией.

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНДИВИДУАЛЬНОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ. АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР ПОДГОТОВЛЕН ПАО СБЕРБАНК И/ИЛИ ЕГО АФФИЛИРОВАННЫМИ ЛИЦАМИ (ДАЛЕЕ СОВМЕСТНО И ПО ОТДЕЛЬНОСТИ – «СБЕР»), ПРЕДНАЗНАЧЕН ДЛЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ТОЛЬКО В КАЧЕСТВЕ ИНФОРМАЦИИ ОБЩЕГО ХАРАКТЕРА И ПРЕДОСТАВЛЯЕТСЯ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО ДЛЯ ОЗНАКОМЛЕНИЯ НА УСЛОВИЯХ, ОПРЕДЕЛЕННЫХ РЕГЛАМЕНТОМ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СИСТЕМЫ «SBERBANK MARKETS» И ДИСКЛЕЙМЕРОМ, РАЗМЕЩЕННЫМ ПО [ССЫЛКЕ: https://www.sberbank.ru/common/img/uploaded/files/pdf/disclaimer-research.pdf](https://www.sberbank.ru/common/img/uploaded/files/pdf/disclaimer-research.pdf). ОЗНАКОМЛЕНИЕ С АНАЛИТИЧЕСКИМ ОБЗОРОМ ОЗНАЧАЕТ СОГЛАСИЕ С УКАЗАННЫМИ УСЛОВИЯМИ.

ВСЕ ПРАВА СОХРАНЕНЫ; КАК ПОЛНОЕ, ТАК И ЧАСТИЧНОЕ ВОСПРОИЗВЕДЕНИЕ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЕ БЕЗ СОГЛАСИЯ СБЕРА НЕ ДОПУСКАЕТСЯ.

© 2023 СБЕР