

Honkong, 30. júna 2015

Vďačí India za ekonomické oživenie Modiho vláde?

Medzinárodný menový fond označuje najnovšie Indiu ako „jeden z jasných bodov v globálnej ekonomike“. Dôvodom je najmä efektívnejšia politika a ukončenie politickej nestability po roku od nástupu premiéra Narendra Modiho do funkcie. Nadnárodná spoločnosť Coface očakáva, že rast HDP krajiny dosiahne tento rok 7,5 %. Do akej miery však práve Modiho reformy prispeli k naštartovaniu ekonomiky? A sú tieto zlepšenia ekonomiky bez rizík?

Takto pred rokom sa po 5 týždňoch parlamentných volieb stal premiérom líder indickej strany Bharatiya Janata Party (BJP) Narendra Modi. Bez podpory spojencov. India tak po prvý raz za 25 rokov nemá koalíčnú vládu. Keďže Modi je zástancom biznisu, jeho zvolenie prinieslo zároveň nádeje na reformy v krajine, kde byrokratické prekážky a zlá infraštruktúra roky obmedzovali súkromné a verejné investície. Modiho administratíva aj iniciovala hlavné opatrenia – prijala napríklad zákon o dani z tovarov a služieb, ktorý mal podporiť ekonomický rast a daňové príjmy, ako aj zvýšiť priame zahraničné investície do viacerých sektorov.

Rast podnikateľskej dôvery

Počas uplynulého roka ťažila indická ekonomika z rastúcej dôvery, čoho dôkazom je rast priamych zahraničných investícií (pozri graf). Nová vláda schválila legislatívu, ktorá umožňuje zahraničné vlastníctvo železničnej infraštruktúry, ako aj stavebných firiem. Cieľom je posilniť rozvoj infraštruktúry a výroby. Rovnako sa navýšil strop priamych zahraničných investícií do poistenia a sektoru obrany, a to z 26 % na 49 %. Skutočnosť, že inflácia je teraz pod kontrolou, umožňuje postupné uvoľnenie menovej politiky.

„Vláda už od prvých dní v úrade spustila reformný program zameraný na oživenie investícií a zmiernenie obmedzení na strane ponuky. Samozrejme, fiškálna konsolidácia zostala prioritou. Vláda ťaží z priaznivej makroekonomickej situácie, nízkych cien ropy a kontrolovanej inflácie, čo umožňuje uvoľnenie menovej politiky,“ hovorí Charlie Carre, ekonóm Coface pre rozvíjajúce sa krajiny Ázii. *„Je však potrebné poznamenať, že súkromné investície stále nedosahujú potenciál a aj podiel investícií na tvorbe HDP je slabý. Príčinu možno hľadať v snahe firiem znižovať zadlženosť, ale aj v zastavených projektoch a celkovo globálnej neistote,“* dodáva.

Aj podľa Indexu priamych zahraničných investícií, ktorý vypracúva OECD, má India stále významné zákonné obmedzenia pre priame zahraničné investície. Rokovania Modiho vlády síce pomohli obnoviť dôveru investorov, no prekážky tak pretrvávajú. Do mnohých odvetví napríklad investori stále nemôžu investovať, a/alebo sa vyžaduje súhlas centrálnych štátnych orgánov.

Prognóza pre odvetvie výroby ocele a IT sektor

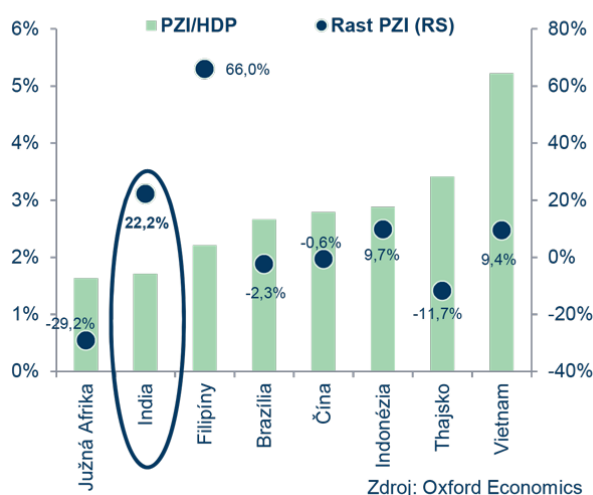
Keďže India deklaruje snahu rásť a zvýšiť konkurencieschopnosť ako výrobca, stavebný sektor môže ťažiť zo silného dopytu vychádzajúceho práve z plánov zvýšiť investície do infraštruktúry. Tie budú na druhej strane stimulovať dopyt po oceli, ako aj ďalších materiáloch.

„Hoci prognóza rastu dopytu po oceli je aj z hľadiska plánov Indie investovať do infraštruktúry pozitívna, rastúci trend dovozu ocele, hlavne z Číny, bude tlačiť na domáce ceny ocele. Na druhej strane, pri možnosti zameniteľnosti ocelových produktov tu vzniká 20 % cenový rozdiel

medzi domácimi výrobkami a výrobkami dovážanými z Číny. To už predstavuje šance pre domáce oceľiarne,“ podotkol Rocky Tung, ekonóm Coface pre Ázijsko-Tichomorskú oblasť.

Podľa indickej nadácie India Brand Equity Foundation (IBEF) sa indické IT služby podieľajú na globálnom trhu približne 52 %. Relatívne nízke pracovné náklady (ktoré sú zhruba štvrtina ku tretine v USA) sú významným faktorom prispievajúcim k rastu priemyslu. „Hoci indický sektor IT služieb bude v celosvetovom meradle naďalej konkurencieschopný aj vďaka nízkym mzdám, výzvy z Číny, Malajzie a Filipín by India nemala ignorovať,“ dodáva Tung.

India: Svetlý bod pre priame zahraničné investície (PZI) v roku 2014



Politickú neistotu treba monitorovať

Po roku pôsobenia vlády Narendra Modiho tak možno zhrnúť, že jeho víťazstvo a hospodárke reformy predstavujú pre dôveru investorov istú bôju. Opatrenia, ako napríklad vyhláška o uvoľnení požiadaviek na získavanie pôdy, pomáhajú zmierniť obmedzenia na strane ponuky. No na zvýšenie investícií a rastu sú i tak nevyhnutné ďalšie reformy.

Modiho administratíva deklarovala silnú vôľu splniť sľuby. Reformy, ktoré začala spolu s programom „Urob to v Indii“, pomôžu v strednodobom horizonte rozvoju infraštruktúry aj oceľiarskemu sektoru v krajine. IT sektor zas bude ťažiť z vládnej podpory (najmä vďaka zníženej zrážkovej sadzby dane z licenčných poplatkov), aby vedel celosvetovo konkurovať.

No hoci vláda môže ťažiť z priaznivého makroekonomického prostredia aj vďaka nízkym cenám ropy, doma môžu hroziť občianske nepokoje. Problémom tiež je, že vládna strana BJP nemá väčšinu v hornej komore parlamentu. Potenciálne problémy s presadzovaním reformnej politiky tak možno považovať za hlavné riziko pre pokračovanie nastúpeného trendu. Opozícia môže nútiť Modiho k zmene politiky.



P R E S S R E L E A S E

KONTAKT PRE MÉDIÁ:

Slávka Boldocká - 0918805510, slavka@mediamedia.sk

O spoločnosti Coface

Skupina Coface, popredný svetový hráč v poistení pohľadávok, ponúka spoločnostiam po celom svete globálne riešenia pre riadenie rizík pohľadávok a platobnej neschopnosti klientov tak na domácom trhu, ako aj pri exporte. V roku 2014 skupina zvýšila svoj konsolidovaný obrat o 1,6 % na 1,441 miliardy eur, v strednej Európe dokonca o 3 % na 113,3 milióna eur. V súčasnosti pôsobí priamo alebo nepriamo v 99 krajinách, jej 4 406 expertov zabezpečuje transakcie 40 000 spoločností vo viac než 200 krajinách sveta. Každý štvrtrok Coface publikuje svoje hodnotenie rizík 160 krajín sveta, ktoré je založené na jedinečných znalostiach platobnej morálky v krajinách a odborných znalostiach 350 underwriterov. Vo Francúzsku Coface poskytuje verejnoprávne exportné záruky z poverenia francúzskeho štátu. Na Slovensku pôsobí Coface Slovensko od roku 1993

www.coface.com

Coface SA je kótovaná na Euronext Paris – Compartment A
ISIN: FR0010667147 / Ticker: COFA

