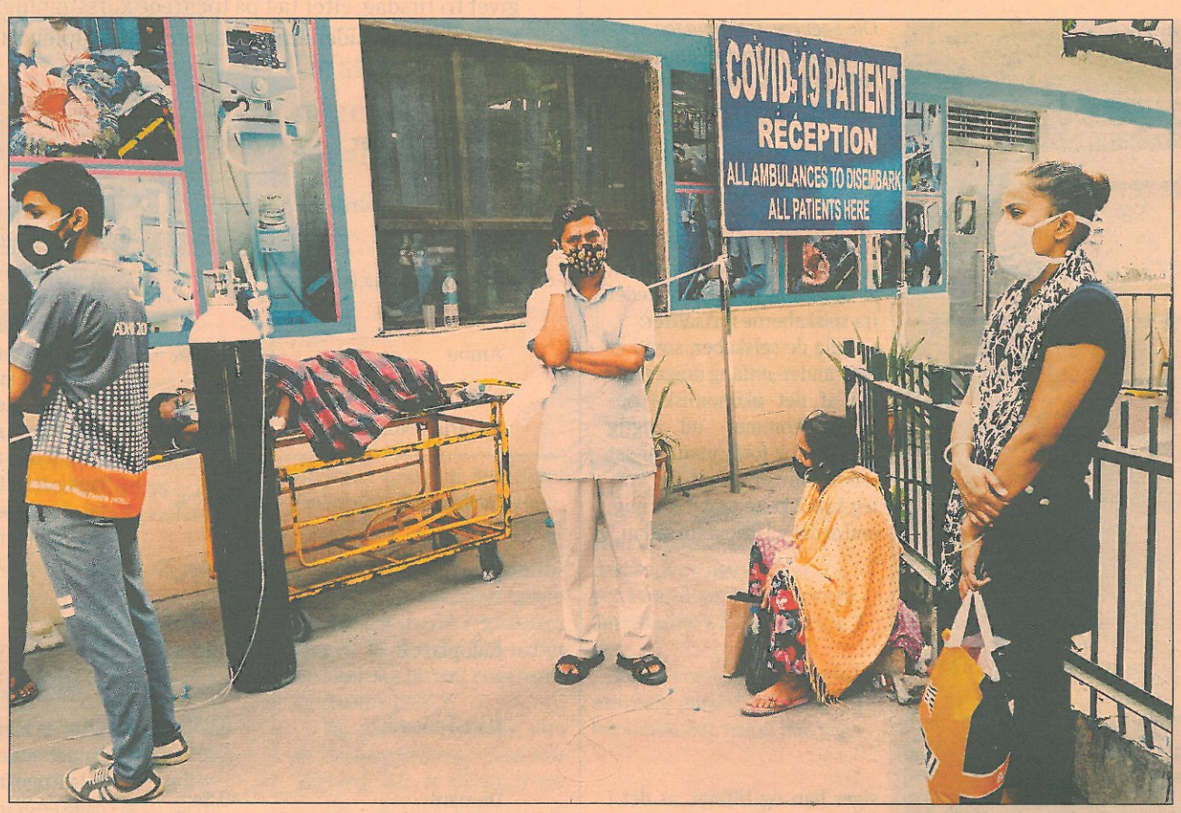
Aktier kan få hug - hold øje med indiske mutationer

Chefstrateger holder øje med udviklingen i Indien, der kan bremse genåbningen og dermed den økonomiske vækst



Covid-19-patienter håndteres på gaden i New Delhi. Foto: Maude Brulard/AFP/Ritzau Scanpix

Af Gro Høyer Thielst

Mens præsident Narendra Modi holder vælgermøder og tweeter fra et af dem i Vestbengalen - "Jeg har aldrig set så store menneskemængder" - vælter coronasmitten frem i det folkerige land i en sådan grad, at landets hospitaler løber tør for sengepladser og iltapparater. Præsidenten har været for selvtilfreds med at have sejret lidt for tidligt over covid-19, lyder det fra flere kommentatorer, og nu bliver han ramt af nemesis. Men hvad betyder det for den globale økonomi og for de globale aktiemarkeder, at Indien med de seneste officielle smittetal – 319.435 nye smittede og 2764 døde pr. dag – er det land i verden, der er hårdest ramt af covid-19?

"Det er helt klart bekymrende," siger Tine Choi, chefstrateg i pensionsselskabet PFA.

"Der er også gået politik i det. Præsident Modi har været populær, bl.a. med hans reformpolitik, men hans måde at håndtere denne krise på, kan sagtens blive hans fald. Spørgsmålet er, om Indien i så fald får en lige så reform- og markedsvenlig præsident, der kan tiltrække investorerne," siger Tine Choi med henvisning til, at Indien står over for et lokalvalg i år, "som naturligvis kan ramme præsidentens parti negativt", og at der næste år er præsidentvalg i Indien.

2764

døde pr. dag af covid-19 i Indien er det seneste officielle tal

Den politiske usikkerhed kan ruske lidt, men det værst tænkelige scenarie for den globale økonomi og aktiemarkederne vil være en anden.

"Vi ved endnu ikke, hvor slemt det står til med mutationerne af virus. Det er noget, vi holder meget øje med, for de kan potentielt ødelægge vaccinernes effekt. Sker det, er vi slået hjem til start. Det vil give anledning til trykkede aktiemarkeder i en periode."

FLSmidth er eksponeret

Ud over at det kan give en bred lussing, vil det klart svie mest i de aktier, hvor eksponeringen til Indien er størst, f.eks. i form af produktion eller afsætning. Ifølge PFA har FLSmidth store faciliteter i Chennai og Mumbai. Desuden opererer en række store it-serviceselskaber som Tata Consultancy Services, Infosys, Cognizent og Wipro for vestlige banker og andre sektorer, der har outsourcet it til en hybridmodel med billig, indisk arbejdskraft, fortæller Tine Choi.

"En række af de store mobiltelefonproducenter har i stigende grad flyttet elektronikproduktion til Indien fra Kina og kan også blive berørt. Samsung har åbnet verdens største mobiltelefonfabrik i Indien, og Apples underleverandører flytter fra Kina til Indien," siger Tine Choi.

FAKTA | Udsalg af indiske aktier

- Ifølge Bloomberg har udenlandske investorer solgt indiske aktier til en værdi af 1,1 mia. dollar i april – til og med 23. april. Det er det største månedlige udsalg siden marts sidste år.
- Aktieudsalget skyldes frygten for, hvilken økonomisk påvirkning genopblussen af corona kan få på de indiske aktieselskaber.
- Indien blev ikke hårdt ramt af pandemien under første bølg, og blev fremhævet som et godt eksempel på flot håndtering, men i midten af marts er smitten eksploderet. I alt er der p.t. 17,6 mio. smittetilfælde og 197.894 døde.

Desuden er Indien en stor producent af aktive ingredienser til farmaindustrien.

Indien er befolkningsmæssigt med sine ca. 1,36 mia. mennesker næsten på højde med Kina, men når det kommer til landets betydning som økonomisk vækstfaktor i den globale økonomi, er der ifølge Henrik Henriksen, chefstrateg i pensionsselskabet Velliv, stadig langt igen.

"Men dette kaster da en skygge på forsyningskæderne og på den globale vækst. Det rammer mest Asien som et investeringstema," siger Henrik Henriksen, der også holder øje med mutationerne.

"Når der er så mange syge, så øges mutationerne, og skal jeg være meget hård, vil det være en trussel mod den globale økonomi og aktiemarkederne, selvom det er en utrolig kedelig situation i Indien," siger chefstrategen, der også anser Modis seneste håndtering af krisen som lidt for overmodig.

"Vi så jo, hvordan håndteringen af corona i USA blev et af de sidste søm i kisten for præsident Donald Trump. Den slags er noget, folk husker. Omvendt lever inderne mere fra hånden til munden, end amerikanerne gør, så hvilken anden præsident kan som Modi sikre inderne mad på bordet?"

I Jyske Bank holder man også øje med mutationerne fra Indien, oplyser chefstrateg Ib Fredslund Madsen, der mest ser en risiko for de asiatiske vækstlande.

grth@borsen.dk