Indisk aktiemarked runder værdi på 4000 mia. dollar

Indien er stadig et af de bedste steder at investere blandt udviklingslandene, siger aktiechef i Maj Invest

Det indiske aktiemarked rammer ny rekord med markedsværdi på 4000 milliarder dollar

Det indiske aktiemarked når en ny milepæl, efter at indiske aktier er steget 15 pct. år til dato – samme stigning som globale aktier. Indien nærmer sig dermed Hongkong, der aktuelt er fjerdestørste aktiemarked målt på markedsværdi



Kilde: Bloomberg • Grafik: MD

Af Anine Holmelund Frandsen

Indiens aktiemarked har for første gang nogensinde opnået en markedsværdi på 4000 mia. dollar. Det er en milepæl for verdens femtestørste aktiemarked, der nærmer sig det fjerdestørste aktiemarked, Hongkong. Det viser data fra Bloomberg.

Markedsværdien af virksomheder noteret på det indiske børsmarked er steget med 1000 mia. dollar på under tre år, hvor Indien har været et af de bedste aktiemarkeder blandt udviklingslandene, de såkaldte emerging markets.

"Fra et strukturelt perspektiv ser det ikke bare fint ud; det ser fremragende ud," siger Klaus Bockstaller, aktiechef og porteføljeforvalter i Maj Invests emerging markets-fond.

Det indiske aktiemarked handler på rekordhøje kursniveauer, efter at det er steget 15 pct. i 2023. Det vil ifølge Bloomberg – ganske usædvanligt – være ottende år i træk med stigninger. I kontrast hertil er aktierne i Hongkong faldet med 17 pct. i år, mens markedsværdien af aktiemarkedet i Hongkong er faldet til lige under 4600 mia. dollar.

Opturen betyder også, at indiske aktier er blevet relativt dyrt prisfastsat, pointerer Klaus Bockstaller:

"Fra et mere kortsigtet taktisk investeringsperspektiv er det indiske aktiemarked blevet dyrt. Investorer sidder på store gevinster, så der kunne komme en korrektion i det indiske marked. Og det kunne være en god mulighed for at positionere sig på markedet på længere sigt."

4036

mia. dollar er markedsværdien på det indiske aktiemarked

FAKTA | Verdens største aktiemarkeder målt

USA: 48.200 mia. dollar – suverænt største aktiemarked

Kina: 9461 mia. dollar.

Japan: 5928 mia. dollar.

Hongkong: 4595 mia. dollar

Indien: 4036 mia. dollar

Frankrig: 3099 mia. dollar

Saudi-Arabien: 2952 mia. dollar

Storbritannien: 2947 mia. dollar

Canada: 2769 mia. dollar

Tyskland: 2316 mia. dollar

Bloomberg

Høj økonomisk vækst

Indien har tidligere i år overhalet Kina som verdens folkerigeste land og er blevet den hurtigstvoksende større økonomi ifølge Bloomberg. Hos Danske Bank er man positiv over for indiske aktier.

"Vi har emerging markets på neutral, men Indien er en af de gode historier, der trækker op. Vi synes, man bør have indiske aktier i sin portefølje," siger seniorstrateg Lars Skovgaard fra Danske Bank.

"Det er vildt land, der nyder godt af, at de har Modi som premierminister, der laver alle mulige reformer, f.eks. elektronisk betaling for at gøre op med korruption. Og så nyder Indien godt af, at mange virksomheder ikke vil være så afhængige af produktion i Kina, og der overtager Indien noget af det," uddyber han.

Narendra Modi har siden 2014 været premierminister i Indien, hvilket har sikret politisk stabilitet og effektive reformer, fastslår Klaus Bockstaller.

"Jeg mener, at det er en af de bedste investeringscases på lang sigt i emerging markets i øjeblikket"

Klaus Bockstaller, aktiechef for emerging markets, Maj Invest

"Så længe at den nuværende regering bliver genvalgt til næste år og fortsætter sin nuværende politik, så ser det virkelig godt ud. Jeg mener, at Indien er en af de bedste investeringscases på lang sigt i emerging markets i øjeblikket," siger Klaus Bockstaller, der har beskæftiget sig med emerging markets i 25 år.

Hvor Kinas vækst især har været båret af investeringer og produktion og knap så meget forbrug, har Indiens økonomi altid været mere forbrugerorienteret, hvilket ifølge aktiechefen skaber en bedre balance i økonomien.

En anden stor forskel er demografien, hvor Kinas befolkning bliver ældre og færre, mens Indien har en ung, voksende befolkning.

Ikke uden risici

Det indiske aktiemarked er dog også forbundet med risici, f.eks. hvis forbrugerne pludselig i højere grad begynder at efterspørge vestlige varer frem for lokale, eller hvis en ny regering kører landet af sporet, så kapital og investeringer flytter andre steder hen, påpeger Klaus Bockstaller.

Og så var der prisen. Det indiske aktiemarked handler til en p/e-værdi (price/earnings) på 26, hvilket vil sige, at du betaler 26 kr. for én krones indtjening. Det er højere end for globale aktier, hvor tallet ligger på 18, viser data fra Bloomberg. Det er også højere end det historiske gennemsnit.