**T. Rowe Price: prospettive positive per l’India, opportunità nel settore bancario**

A cura di **Anh Lu, Lead Portfolio Manager Asia ex-Japan Equity Strategy, T. Rowe Price**

**Negli ultimi anni l'economia indiana ha avuto una traiettoria di rapida ascesa e le prospettive sono positive**. Grazie a una popolazione in crescita, a una forza lavoro dinamica e giovane, e ai progressi tecnologici, l'India è pronta per ulteriori cambiamenti, che comporteranno sostanziali trasformazioni, e che contribuiranno a plasmarne il panorama economico e sociale.

Dal punto di vista economico, l'India sta registrando una rapida crescita, alimentata da fattori quali l'aumento della migrazione urbana, gli sviluppi infrastrutturali e gli investimenti in settori chiave, come la tecnologia, la sanità e le energie rinnovabili. Le ambiziose iniziative del governo, come “Make in India”, “Digital India” e “Startup India”, stanno stimolando l'innovazione, l'imprenditorialità e la creazione di posti di lavoro, posizionando l'India come una potenza economica globale.

L’economia indiana e il contesto geopolitico

**Secondo la Banca Mondiale, l'India è una delle principali economie a più rapida crescita al mondo**. **Ha superato Canada, Russia, Francia e Regno Unito, posizionandosi al quinto posto**, e, entro il 2027, dovrebbe raggiungere un Pil di 7mila miliardi di dollari, il che la porterebbe a superare anche Giappone e Germania, posizionandosi al terzo posto, dietro a USA e Cina.

Negli ultimi anni, questa rapida crescita è stata trainata da fattori quali un ampio mercato interno, una classe media in crescita, la solida domanda dei consumatori e i solidi afflussi di investimenti.

**L'India è anche uno dei maggiori beneficiari dei cambiamenti geopolitici**, data la sua posizione strategica, un’economia in crescita e i suoi impegni sul fronte diplomatico. L'India sta avendo sempre più influenza negli affari globali. Si è anche impegnata attivamente coi Paesi e i raggruppamenti regionali vicini per promuovere la stabilità, la connettività e l'integrazione economica.

Make in India

**Il settore manifatturiero indiano, spesso indicato come iniziativa “Make in India”, sta avendo una significativa rivitalizzazione**. Lo scopo consiste nell’incrementare la produzione nazionale, migliorare la competitività e attrarre investimenti. L'iniziativa, lanciata dal governo, mira a posizionare l'India come un hub manifatturiero globale e a creare milioni di posti di lavoro.

**Gli investimenti su larga scala nelle infrastrutture e le aliquote fiscali più basse per i produttori hanno reso l'India molto più competitiva. Molti brand di alto profilo in numerosi settori, da quello automobilistico, all'elettronica, fino alla farmaceutica, hanno iniziato a trasferire le loro attività produttive nel Paese da altre parti dell'Asia**.

L'India non è solo attraente per gli incentivi fiscali, ma offre anche un miglioramento generale in termini di possibilità di condurre agevolmente delle attività commerciali, oltre a una forza lavoro giovane, istruita e poco costosa.

Opportunità d’investimento

Negli ultimi anni, il mercato azionario indiano è stato uno dei più performanti dell'Asia. In altre parole, **l'India è una vera e propria storia di successo**: l'economia e le aziende registrano buoni risultati e il mercato azionario naviga in buone acque. Le prospettive del Paese sono rosee. **La sfida per gli investitori è incentrata soprattutto sulle valutazioni.**

Gli investitori sono attualmente disposti a pagare un premio per le società indiane. La recente corsa del mercato azionario è stata sostenuta da un vivace mercato interno degli investitori retail. **Per la prima volta, gli investitori retail interni possiedono una quota di mercato superiore a quella degli investitori stranieri.**

L'economia indiana è in forte ripresa dopo il Covid, e la parte del mercato azionario che ha registrato le migliori performance è stata quella delle aree più cicliche, di norma nel settore delle piccole e medie imprese, dove gli afflussi degli investitori retail hanno spinto le valutazioni di molti titoli ai massimi storici. **Oggi individuiamo le opportunità più interessanti nelle blue chip, in particolare nelle banche**, che, a nostro avviso, offrono una crescita duratura degli utili e vengono scambiate a valutazioni ragionevoli, essendo state in qualche modo trascurate dal mercato.

Conclusioni

Nell'affrontare le complessità del XXI secolo, l'India si trova in una fase cruciale della sua storia, pronta a tracciare un percorso verso un futuro più prospero, equo e resiliente. Con la sua vasta popolazione, la sua cultura diversificata e la sua economia in rapida crescita, l'India ha di fronte a sé una moltitudine di opportunità. Sfruttando il potere dell'innovazione, dell'imprenditorialità e della collaborazione, l'India ha il potenziale per emergere come faro di progresso e prosperità, non solo per il suo popolo, ma anche per il mondo intero.