

Det slår gnistor om Indiens byggsektor

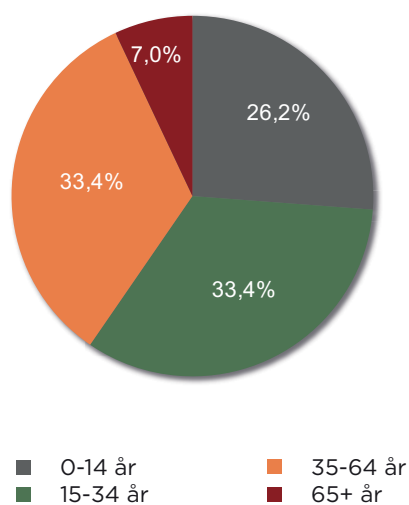
Av C WorldWide Asset Management Fondsmäglerselskab A/S.

Indien håller på att uppfylla sin tillväxtpotential. Den reformvänliga regeringen stöttar utvecklingen och gör landet till en juvel i den långsiktiga portföljen. Den indiska byggsektorn har medvind från urbaniseringen samt regeringens bostadsreform *Affordable housing*, som säkerställer uppförandet av 50 miljoner nya subventionerade bostäder. 30 miljoner bostäder ska byggas på landsbygden och resten i mer tätbebyggda områden. Idag saknar cirka en tredjedel av den totala befolkningen, alltså cirka 400 miljoner personer eller runt 80 miljoner familjer, ordentliga bostäder.

Den indiska befolkningen är mycket ung och landet är generellt företagsamt. Över 50 procent av befolkningen är under 35 år – se figur 1 nedan – vilket ger en stor demografisk fördel.

Figur 1

Indiens demografiska profil (2015)

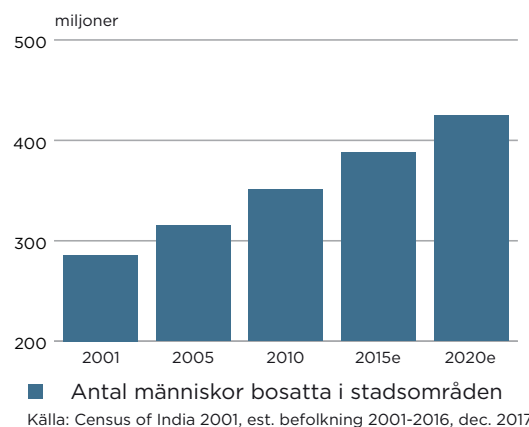


Källa: United States Census Bureau, dec. 2017

Arbetsstyrkan växer med nästan 10 miljoner om året, och med 40 miljonstäder och ytterligare 397 städer med en befolkning på mellan 100 000 och 1 miljon människor är Indien det land i världen där urbaniseringen växer snabbast – se figur 2 nedan. Enligt FN:s rapport *State of the World Population Report* kommer cirka 53 procent av landets befolkning att bo i stadsområden år 2050, jämfört med cirka 35 procent idag.

Figur 2

Indiens tillväxt i urbanisering



Utvecklingen i Indien är inte riskfri, så det är viktigt att ha ett långsiktigt perspektiv. Vi har därför en temabaserad investeringsportfölj, där vi bland annat tror att bostadsinkluderingen tillsammans med den generella tillväxten av antalet välbeställda hushåll med hög sannolikhet kommer att leda till ökad konsumtion och en högre investeringstakt. En bostadsmarknad som frodas tack vare regeringens bostadsreform har en multiplikator-

effekt på ekonomin och jobbskapandet, och i takt med Indiens ekonomiska utveckling kommer värdeskapandet att sprida sig från sektor till sektor. I exemplet med bostadsinkluderings temat kommer det i början vara bankerna och bolåneföretagen som gynnas av utvecklingen, då de tillhandahåller kapital. Den aktuella utbredningen av bostadslån ligger på cirka 10 procent, vilket är lågt jämfört med världens större ekonomier. Däremot har hushållens lånekapacitet inte varit högre på över 20 år. Ett typiskt hushåll kan för närvarande låna 3,7 gånger av sin genomsnittliga årsinkomst.

Knappt 65 procent av cementförbrukningen i Indien är förknippad med bostadsbyggandet, och därför förväntar vi oss att bostadsinkluderings temat ska gagna cementindustrin och producenter av andra slags byggmaterial. Bostadssektorn har även en multiplikatoreffekt på tillväxten inom företagandet och investeringstakten, vilket återigen har positiv inverkan på den totala ekonomin.

C WORLDWIDE ASSET MANAGEMENT FONDSMAEGLERSELSKAB A/S DANMARK FILIAL I SVERIGE

Box 7648 · Blasieholmsgatan 5 · SE-103 94 Stockholm · Tel +46 8 535 273 00 · Org.nr. 516405-7233

cworldwide.com/se

Q2 2019

Denna publikation har upprättas av C WorldWide Asset Management Fondsmäglerselskab A/S Danmark Filial i Sverige (CWW AM SE).

Denna publikation tillhandahålls endast i informationssyfte och utgör inte, och skall inte betraktas som, ett erbjudande, en uppmaning eller en inbjudan att delta i investeringsaktiviteter, ej heller som investeringsrådgivning eller som investeringsanalys. Publikationen har således inte framtagits i enlighet med lagkrav utformade för att främja oberoende investeringsanalys, och är inte föremål för något förbud att handla innan investeringsanalysens spridning.

All information som är uttryckta är endast gällande från och med tidpunkten för offentliggörandet och kan komma att ändras. Publikationen har utarbetats från källor CWW AM SE anser vara pålitliga och alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna är korrekta och noggrant preciserade. Korrektheten och noggrannheten är emellertid inte garanterad och CWW AM SE tar inget ansvar för eventuella fel eller brister. Publikationen får inte reproduceras eller distribueras, helt eller delvis, utan skriftligt samtycke från CWW AM SE.

Historisk avkastning är ingen tillförlitlig indikator för framtida avkastning. Avkastningen kan både öka och minska i värde som en följd av valutarörelser.