



What will it be???

PurplePod

a monthly newsletter from PurplePond

Edition : FEBRUARY 2025

FIXED DEPOSITS

INSURANCES

MUTUAL FUNDS

PMS

BONDS, NCD

WILLS

www.purplepond.in



The world news has been dominated by the disruptive statements of the triumphantly returning Mr. Donald Trump as the president of USA, there has been action on repatriating illegal entrants. There have been threats of increased tariffs on neighbouring countries like Mexico, Canada and Panama, and threats of increasing tariffs on BRICS countries if they choose to embrace an alternate currency to dollar for trade between themselves. The policies towards Iran have taken a 180° turn. The US aid department has been put on shut down notice and US has threatened to pull out of World health organisation (WHO) as a donor. Gulf of Mexico has been renamed and preposterous propositions have been extended for peace in Gaza strip. Efforts on integration of the LGBT community into the mainstream of society have been retracted. Everyday, US presidential tweets and orders have not only amused people, but more sorely, it has remained a distraction.

In India, the budget for FY2025-26 was placed in the parliament, providing tax relief to all individuals upto income limit of ₹ 12.75 lakhs. This additional cash in taxpayer's hands is not only expected to boost consumption, but also help increasing household savings and improve repayment towards domestic loans.

The budget also announced enhancement of FDI in Insurance from 74% to 100%, thereby laying the foundation towards increased competition and integration to international good practices in the Risk Mitigation industry.

The objective of both the TDS/TCS threshold rationalisation for Senior citizens, rental receipts, remittance under Liberalised remittance scheme (LRS) and also exemption of tax aimed at the middle class seems more towards ease of doing business for the Direct Tax department, providing them with more bandwidth to pursue important matters including plugging big ticket leakages in revenue.

The RBI in its bi-monthly monetary policy committee (MPC) meeting announced a repo rate cut of 0.25% reducing it to 6.25%. However, immediate rate transmission to customers are anticipated to be delayed because of tight liquidity conditions.

Indian currency is experiencing extreme volatility viz-a-viz US\$, with the Indian currency (₹) hitting a low of 87.94 against US\$, RBI continues to intervene in the Forex market to moderate the

fall of the Indian currency by selling dollars, as a consequence rupee gets bought from the market, in turn resulting in liquidity squeeze in the economy.

RBI in turn announced 3 measures to ease the tight domestic liquidity conditions -

- a) Open Market Operation (OMO), which is purchase of G-secs worth ₹ 60,000 crores.
- b) Rupee / Dollar swaps,
- c) Daily Repo auction.

All the steps, put together will provide liquidity to the extent of 1.50L crores. The key objective of providing sufficient liquidity is also to ensure that the repo rate cut announced by RBI gets transmitted to the banking customers.

Meanwhile, RBI continued to beef up its holding in gold to 876 tons by adding another 8 tons (summing its annual purchase to 73 tons)

The Indian equity markets have continued to be on a sliding mode, specially the mid caps and small caps, which had irrational valuations. Foreign Portfolio investors (FPI) continued selling in secondary market, but invested an equivalent amount in primary market. One of the major behavioral changes in the Indian market has been the domestic institutional investors (mutual funds, insurance companies, pension, funds, and portfolio management companies) taking up the predominant role, overtaking the FPIs

The country also faced a medical scare in the form of Human Metapneumovirus (hMPV).

The anticipated accrual of benefit to India due to the global decision to diversify supplies away from China (China+1 policy), did not play-out as expected due to the tendency of many countries to on-shore rather than friend-shore. It was also noticed that many companies first go to countries that are geographically proximate or have similar culture and language proximity to the monopoly player before exploring other countries.



உலகச் செய்திகள் தற்போது அமெரிக்க அதிபராக வெற்றி பெற்று திரும்பிய திரு. டொனால்ட் டிரம்பின் அதிர்ச்சிகரமான கருத்துக்களால் ஆக்கிரமிக்கப்பட்டுள்ளன. சட்டவிரோதமாக நுழைந்தவர்களை நாடு திரும்பச் செய்ய நடவடிக்கை எடுக்கப்பட்டுள்ளது. மெக்சிகோ, கனடா, பனாமா போன்ற அண்டை நாடுகளுக்கு கூடுதல் வரி விதிக்கப்படலாம் என்ற அபாயம் உள்ளது. அதேபோல், BRICS நாடுகள் தங்களுக்குள் வணிகத்திற்காக அமெரிக்க டாலருக்கு மாற்றாக வேறு நாணயத்தை ஏற்றுக்கொண்டால், அவர்களுக்கும் கூடுதல் வரி விதிக்கப்படலாம் என்று எச்சரிக்கப்பட்டுள்ளது. ஏற்கனவே இருந்த சூரன் தொடர்பான கொள்கைகள் முற்றிலும் மாற்றியமைக்கப்பட்டுள்ளன. அமெரிக்க உதவி நிறுவனம் (USAID) முடக்கம் செய்யப்படலாம் என அறிவிக்கப்பட்டுள்ளது. மேலும் உலக சுகாதார அமைப்பில் (WHO) இருந்து அமெரிக்கா நிதியுதவியை நிறுத்துவதாக அறிவித்துள்ளது. மெக்சிகோ வளைகுடா பெயர் மாற்றப்பட்டு, காசா பகுதியில் சமாதானத்திற்கான புதுமையான யோசனைகள் முன்மொழியப்பட்டுள்ளன. LGBT சமூகத்தை பிரதான சமூகத்தில் ஒருங்கிணைக்கும் முயற்சிகள் பின்வாங்கப்பட்டுள்ளன. அமெரிக்க அதிபரின் தினசரி டீவீட்கள் மற்றும் உத்தரவுகள் மக்களை ஒருபுறம் சிரிக்க வைத்தாலும், மறுபுறம் அவை ஒரு பெரிய கவனச்சிதறலாகவே இருந்து வருகின்றன.

இந்தியாவில், 2025-26 நிதியாண்டுக்கான பட்ஜெட் பாராளுமன்றத்தில் தாக்கல் செய்யப்பட்டது. இதில், ₹ 12.75 லட்சம் வருமான வரையறைக்கு உட்பட்ட அனைவருக்கும் வரிவிலக்கு அளிக்கப்பட்டுள்ளது. இது மக்கள் கையில் கூடுதல் பணத்தை வழங்கி, செலவினங்களை அதிகரிக்க மட்டுமல்லாமல், குடும்ப சேமிப்புகளை உயர்த்தவும், உள்நாட்டு கடன்களின் மீதான திருப்பிச் செலுத்தலை மேம்படுத்தவும் உதவும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. பட்ஜெட்டில், காப்பீட்டுத் துறையில் நேரடி வெளிநாட்டு முதலீடு (FDI) 74% இலிருந்து 100% ஆக அதிகரிக்கப்படும் என அறிவிக்கப்பட்டுள்ளது. இதனால், இந்தியாவின் அபாய முகப்பு (Risk Mitigation) துறையில் போட்டியை அதிகரிக்கவும், சர்வதேச அளவில் நல்ல நடைமுறைகளுடன் ஒருங்கிணையவும் வலுவான அடிப்படை அமைக்கப்பட்டுள்ளது. மூத்த குடிமக்கள், வீட்டு வாடகை வருவாய், லிபரலைஸ்டு ரெமிட்டன்ஸ் ஸ்கீம் (LRS) மூலம் வெளிநாட்டு பணப்பரிமாற்றம், மற்றும் நடுத்தர வர்க்கத்திற்கான வரிவிலக்கு ஆகியவற்றில் தற்காப்பு ஆதாயம் வழங்கப்பட்டுள்ளன. இது நேரடி வரித்துறை (Direct Tax Department) பரிமாற்றங்களை எளிதாக்க, முக்கிய வருவாய் இழப்புகளை தடுக்கும் நடவடிக்கைகள் மேற்கொள்ளும் வகையில் அவர்களின் பணிச்சுமையை குறைக்க வாய்ப்பு உருவாக்கியுள்ளது.

ரிசர்வ் வங்கி (RBI) அதன் இருமாத தோறும் நடைபெறும் நிதி கொள்கை குழு (Monetary Policy Committee) கூட்டத்தில், ரெப்போ விகிதத்தை 0.25% குறைத்து 6.25% ஆக மாற்றியுள்ளது. ஆனால், நெகிழ்வற்ற நிதிநிலை காரணமாக வாடிக்கையாளர்களுக்கு விகிதம் உடனடியாக குறைக்கப்படுவதில் தாமதம் ஏற்படக்கூடும்.

இந்திய ரூபாய் அமெரிக்க டாலருடன் (US\$) ஒப்பிடும்போது கடும் நிலைத்தன்மையற்ற தன்மையை சந்தித்து வருகிறது. ₹ 87.94 என்ற குறைந்த மட்டத்தை எட்டிய நிலையில், இந்திய ரூபாயின் மதிப்பிழப்பை கட்டுப்படுத்த ரிசர்வ் வங்கி (RBI) நாணய சந்தையில் தலையிடுகிறது. இது சந்தையில் டாலரை விற்று இந்திய நாணயத்தின் வீழ்ச்சியைக் கட்டுப்படுத்துகிறது. இதன் விளைவாக பொருளாதாரத்தில் திரவத்தன்மை (liquidity) குறைகிறது.

இந்த கடினமான உள்நாட்டு நிதிநிலையை சமாளிக்க, RBI மூன்று முக்கிய நடவடிக்கைகளை அறிவித்துள்ளது:

1. திறந்த சந்தை செயல்பாடு (OMO) - ₹ 60,000 கோடி மதிப்பிலான அரசு பத்திரங்கள் (G-secs) வாங்குதல்.
2. ரூபாய்/டாலர் பரிமாற்ற ஒப்பந்தங்கள்.
3. தினசரி ரெப்போ ஏலத்தை (Daily Repo Auction) நடத்துதல்.

இந்த அனைத்து நடவடிக்கைகளும் ஒன்றாக சேர்ந்து ₹ 1.50 லட்சம் கோடி வரை திரவத்தன்மையை வழங்கும். போதுமான பணப்புழக்கத்தை வழங்குவதன் முக்கிய நோக்கம், ரிசர்வ் வங்கியால் அறிவிக்கப்பட்ட ரெப்போ விகிதக் குறைப்பு வங்கி வாடிக்கையாளர்களுக்கு சேரும் வகையில் போதுமான நிதிநிலையை உறுதிப்படுத்துவதாகும்.

இந்நிலையில், ரிசர்வ் வங்கி (RBI) தனது தங்கக் கையிருப்பை மேலும் 8 டன் அதிகரித்து மொத்தமாக 876 டன் ஆக உயர்த்தியுள்ளது. இதனால், இந்த ஆண்டு அதன் மொத்த தங்க வாங்குதல் 73 டன் ஆகும்.

இந்திய பங்குச் சந்தைகள் தொடர்ந்து வீழ்ச்சியை சந்தித்து வருகின்றன. குறிப்பாக நடுத்தர அளவிலான (Mid Caps) மற்றும் சிறிய அளவிலான (Small Caps) பங்குகள் அதிகமாக மதிப்பீடு செய்யப்பட்டதால் அதிக பாதிப்பை சந்திக்கின்றன. வெளிநாட்டு போர்ட்:போலியோ முதலீட்டாளர்கள் (FPI) இரண்டாம் நிலை சந்தையில் (Secondary Market) தொடர்ந்து பங்குகளை விற்று வந்தாலும், அதே அளவிலான முதலீடுகளை முதன்மை சந்தையில் (Primary Market) செய்துள்ளனர். இந்திய சந்தையில் ஒரு முக்கியமான மாற்றமாக, உள்நாட்டு நிறுவன முதலீட்டாளர்கள் - Domestic Institutional Investors (மியூச்சுவல், பண்டுகள், காப்பீட்டு நிறுவனங்கள், ஓய்வூதிய நிதிகள், மற்றும் போர்ட்:போலியோ மேலாண்மை நிறுவனங்கள்) முன்னணி வகிக்கத் தொடங்கியுள்ளனர். இதன் மூலம், வெளிநாட்டு முதலீட்டாளர்களை (FPIs) முந்தி, சந்தையில் அவர்கள் முக்கிய பங்குகளை வகிக்கின்றனர்.

ஹ்புமன் மெட்டாப்ராமோவைரஸ் (hMPV) என்ற புதிய மருத்துவ அச்சுறுத்தலை நாடு சந்தித்துள்ளது.

China+1 கொள்கை காரணமாக, உலகளவில் சப்ளை சங்கிலியை சீனாவிலிருந்து வேறுபடுத்தும் முடிவால் இந்தியாவுக்கு பெரும் ஆதாயம் கிடைக்கும் என்று எதிர்பார்க்கப்பட்டது. ஆனால், பல நாடுகள் உள் நாட்டிலேயே உற்பத்தியை நிறுவுதல் (On-shoring) திட்டத்தை மேற்கொள்வதன் காரணமாக, இந்த நன்மை எதிர்பார்த்தளவிற்கு அமையவில்லை. மேலும், பெரும்பாலான நிறுவனங்கள் புதிய சந்தைகளை நாடுவதற்கு முன்பு, முதலில் புவியியல் ரீதியாக அருகிலுள்ள அல்லது கலாச்சாரம் மற்றும் மொழி தொடர்பில் ஒத்த தன்மை கொண்ட நாடுகளுக்கு முன்னுரிமை கொடுக்கின்றன என்பதும் குறிப்பிடத்தக்கதாகும்.

உள்நாட்டு சந்தையின் முக்கிய சிறப்பம்சங்கள்

Domestic Markets



India's growth momentum has been softening, mainly due to slow down of government spending in the last financial year.

Causes of comfort

- The inflation is expected to moderate towards the RBI target of 4% due to fresh arrivals of harvested crops.
- Manufacturing PMI has recorded a 6-month high of 57.7 in January 2025.
- The physical deficit remains lower on year-on-year basis, supported by robust personal Income tax collections.

Causes of concern

- The household debt has been on rise with subprime customers borrowing for consumption purpose, whereas high network individuals borrowing to create assets.
- 34.4% of external commercial loans remain unhedged and thereby pose significant risk (specially when Rupee has been depreciating against US \$)
- Roads and highways which has a 25% impact on capital sector, has been slowing.
- The capacity utilization of manufacturing plants continues to stagnate at 74%.

The budget as bullets

Comforts

- Has successfully balanced the imperative of providing relief to taxpayers even while maintaining fiscal discipline.
- 100% FDI in Insurance
- The most notable change is the enhanced rebate, which now ensures that individuals earning up to Rs 12.75 lakh effectively pay no tax. The Government will forgo a revenue of ₹ 1.1 lakh crore due to this tax relief, which will aid higher growth through a multiplier effect. With household savings declining and wage growth stagnating, particularly in urban areas, empirical studies have shown that middle-income households exhibit a higher marginal propensity to consume (MPC), making them the ideal beneficiaries of targeted tax relief.
- Despite forgoing revenue due to income tax relief, the Government has stuck to fiscal consolidation path and has targeted a fiscal deficit of 4.4% of GDP in FY26 (vs 4.8% of GDP in FY25 revised estimate).
- ₹ 1.50L crore allocation towards 50-year interest free loans to states for capital expenditure and incentives for reforms, aims to generate a multiplier effect.
- The promise to open up nuclear power generation to the private sector, and the commitment to amend the Civil Nuclear Liability Act,
- The promise to revisit bilateral investment treaties to make them more investor-friendly
- Revised MSME classification with higher investment & turnover limits.
- Enhanced credit guarantee for Micro & Small Enterprises (MSE), startups & exporter MSMEs
- Focus on product scheme for footwear & leather, and support for toy sector development and boost for food processing
- Expansion of IITs to increase capacity and opportunities.
- 10,000 more medical seats this year and, aiming for 75,000 seats in 5 years
- Nuclear Energy Mission with private sector collaboration for clean energy
- UDAN scheme expansion with 120 new destinations for better regional air connectivity
- Developing Top 50 tourist destinations and MUDRA Loans for homestay thereby providing a boost for local tourism infrastructure, promoting home-based stays.

Concerns

- Projection of personal Income Tax Collection at 14.4% seems optimistic
- Projection of investments at 36.4% over FY25 RE is overoptimistic in spite of repeated failure to achieve in the past
- Allocation to core infrastructure segment like roads and railways have remained flat compared to last year.
- Projection of 2.56L crores as dividend from RBI & PSU seem ambitious

இந்தியாவின் வளர்ச்சி வேகம் மெல்லக்குறைந்து வருகிறது, இதற்கு முக்கிய காரணம் கடந்த நிதியாண்டில் அரசு செலவுத்துறையின் மந்தநிலையாகும்.

நம்பிக்கையை ஏற்படுத்தும் காரணங்கள்:

- புதிய அறுவடை செய்யப்பட்ட பயிர்கள் சந்தையில் வந்ததினால், பணவீக்கம் (inflation), RBI யின் 4% இலக்கை நோக்கி நிலைப்படுத்தப்படும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.
- தயாரிப்பு துறையின் PMI (Manufacturing PMI) 2025 ஜனவரியில் 57.7 ஆக உயர்ந்து, கடந்த 6 மாதங்களில் மிக உயர்ந்த நிலையை எட்டியுள்ளது.
- தனிநபர் வருமான வரி வசூல் உறுதியாக இருந்ததால், நாட்டின் நிதிக்குறைபாடு (Fiscal Deficit) கடந்த ஆண்டை விட குறைந்த நிலையை தக்கவைத்துள்ளது.

கவலைக்குரிய காரணங்கள்

- குடும்ப கடன்கள் அதிகரித்து வருகின்றன. குறைந்த நன்மதிப்பீடு (subprime) உள்ள நுகர்வோர், தினசரி செலவுகளுக்காகக் கடன் எடுக்க, அதிகளவில் செல்வம் கொண்டவர்கள் (சிறப்பு முதலீட்டாளர்கள்- HNIs) சொத்துகள் உருவாக்கக் கடன் எடுத்து வருகின்றனர்.
- வெளிநாட்டு வணிகக் கடன்களில் (External Commercial Loans) 34.4% பாதுகாப்பு இல்லாமல் உள்ளது. குறிப்பாக, ரூபாய் மதிப்பு குறையும்போது இது பெரிய ஆபத்தாக இருக்கலாம்.
- மூலதன முதலீட்டில் 25% தாக்கம் கொண்ட சாலை மற்றும் நெடுஞ்சாலை திட்டங்கள் மந்தமடைந்துள்ளன.
- தயாரிப்பு தொழிற்சாலைகளின் திறன் பயன்பாடு 74% அளவில் நிலைத்திருக்கிறது, இது தொடர்ந்து மந்த நிலையாகவே உள்ளது.

பட்ஜெட்டின் சிறப்பம்சங்கள்

நம்பிக்கையை அளிக்கும் காரணங்கள்

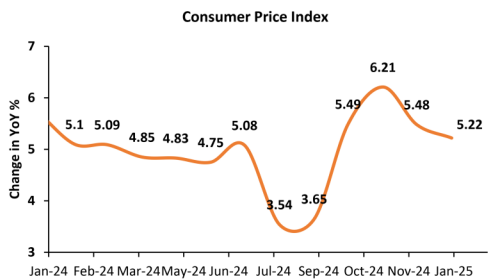
- வரிப்பதிவாளர்களுக்கு நிவாரணம் வழங்குவதோடு, நிதி ஒழுங்குமுறையைப் (fiscal discipline) பாதுகாக்கும் சமநிலையை பெற்றுள்ளது.
- காப்பீட்டு துறையில் 100% நேரடி வெளிநாட்டு முதலீடு (FDI) அனுமதி வழங்கப்பட்டுள்ளது.
- முக்கிய மாற்றமாக, ₹12.75 லட்சம் வருமானம் உள்ளவர்களுக்கு முழுமையான வரிவிலக்கு வழங்கப்பட்டுள்ளது. இதனால் அரசு ₹1.1 லட்சம் கோடி வருவாயை இழக்கும். ஆனால், இது பொருளாதார வளர்ச்சியை ஊக்குவிக்கும். குடும்பச் சேமிப்பு குறைந்து, சம்பள வளர்ச்சி மந்தமாக இருக்கும் நிலையில், நடுத்தர வர்க்கம் அதிகமாக செலவழிக்கும் பழக்கத்தைப் கொண்டதால், அவர்களுக்கே இந்த வரிச்சலுகை அதிக பயனளிக்கும்.
- வரிவிலக்கு காரணமாக வருவாய் இழந்திருந்தாலும், அரசு நிதி ஒழுங்கு பாதுகாத்து, 2025-26ம் ஆண்டிற்கான நிதிநிலைக்குறைவைக் (fiscal deficit) 4.4% ஆக நிர்ணயித்துள்ளது. இது 2024-25ம் ஆண்டின் 4.8% உடன் ஒப்பிடும்போது குறைவாகும்.
- மாநிலங்களுக்கு மூலதனச் செலவுக்காக 50 வருடங்களுக்கான வட்டி இல்லா கடனாக ₹1.50 லட்சம் கோடி ஒதுக்கீடு செய்யப்பட்டுள்ளது. இது பொருளாதார வளர்ச்சிக்கு உதவும்.
- அணு எரிசக்தி மற்றும் மின்சக்தி உற்பத்தியில் தனியார் முதலீட்டை அனுமதிக்கும் திட்டம், மேலும் சிவில் அணு உத்தரவாதச் சட்டத்தில் மாற்றம் செய்ய அரசு உறுதி பூண்டுள்ளது.
- நிறுவனங்களுக்கு மேலும் பொருந்தக்கூடியதாக இருபுற முதலீட்டு உடன்படிக்கைகளை திருத்தும் திட்டம் பற்றி மறுபரிசீலனை செய்ய வாக்குறுதி அளிக்கப்பட்டுள்ளது.
- சிறு மற்றும் நடுத்தர தொழில்களுக்கு (MSME) புதிய வரையறை, முதலீட்டு மற்றும் வருவாய் வரம்பு உயர்வு அறிவிக்கப்பட்டுள்ளது.
- சிறிய தொழில்கள், புதுநிறுவனங்கள், ஏற்றுமதி MSME-களுக்கான கடன் உத்தரவாதம் அதிகரிக்கப்பட்டுள்ளது.
- காலணி, தோல், பொம்மை மற்றும் உணவு பதப்படுத்தல் துறைக்கு புதிய ஊக்க திட்டங்கள் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டுள்ளன.
- IIT-களின் விரிவாக்கம், மாணவர் சேர்க்கை அதிகரிக்கப்பட்டுள்ளன.
- மருத்துவக் கல்விக்ான 10,000 இடங்கள் அதிகரிப்பு 5 ஆண்டுகளில் 75,000 இடங்களுக்கு விரிவாக்க திட்டம் அறிவிக்கப்பட்டுள்ளது.
- தூய்மையான எரிசக்திக்காக தனியார் துறைபுடன் இணைந்து அணு உலை ஆற்றல் திட்டம்.
- UDAN திட்டத்தின் கீழ் 120 புதிய விமான நிலையங்கள், பிராந்திய விமான சேவைகளை மேம்படுத்தும் முயற்சி தொடங்கப்பட்டுள்ளது.
- 50 முக்கியமான சுற்றுலா தளங்களை மேம்படுத்தும் திட்டம், மற்றும் Homestay மாடலுக்கு MUDRA கடன் ஆதரவு வழங்கப்படவுள்ளது.

கவலைக்குரிய காரணங்கள்

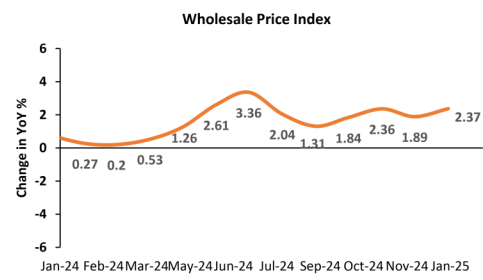
- தனிநபர் வருமான வரி வருவாய் 14.4% வளர்ச்சி என்கிற முன்கணிப்பு சாத்தியமாகுமா என்பது சந்தேகமாக உள்ளது.
- முந்தைய ஆண்டுகளில் இலக்கு நிறைவேற்றத் தவறிய போதிலும், சொத்துகள் விற்பனை மூலம் வருவாய் 36.4% அதிகரிக்கும் என்கின்ற கணிப்பு மிகைப்படுத்தப்பட்டதாக உள்ளது.
- சாலை மற்றும் ரயில்வே போன்ற முக்கிய கட்டமைப்பு திட்டங்களுக்கு வழங்கப்பட்ட நிதி கடந்த ஆண்டை விட அதிகரிக்கவில்லை.
- RBI மற்றும் அரசு நிறுவனங்களிடமிருந்து 2.56 லட்சம் கோடி ரூபாய் வாய்ப்புக்காக (டிவிடெண்ட்) வரும் என்கின்ற எதிர்பார்ப்பு மிகுந்ததாக உள்ளது.

	31-12-2024	31-01-2025	Difference	Change in %
BSE Sensex	78,226	77,566	▼ -661	-0.84
Nifty 50	23,645	23,532	▼ -113	-0.48
Nifty Bank	50,889	49,616	▼ -1,273	-2.50
BSE Mid Cap	46,437	43,141	▼ -3,296	-7.10
BSE Small Cap	55,166	49,998	▼ -5,168	-9.37
Gold (Rs./10 gm)	77,723	83,203	▲ 5,480	7.05
Silver (Rs./Kg)	95,400	1,01,700	▲ 6,300	6.60
USD/INR	85.79	86.63	▲ 0.84	0.98
Brent Crude (\$/Barrel)	74.42	75.67	▲ 1.25	1.68
10 years G-Sec	6.87	6.81	▼ -0.06	-0.87

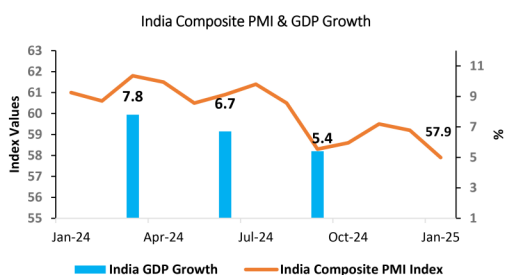
Indian Economic Indicators



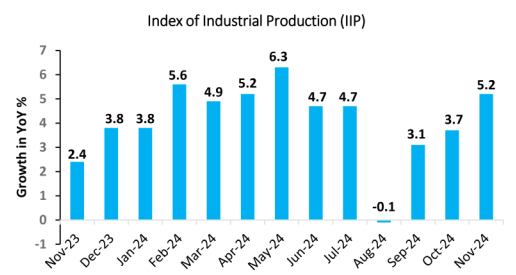
Retail inflation was 5.22% in the month of Jan 2025.



Wholesale inflation was 2.37% in Jan 2025

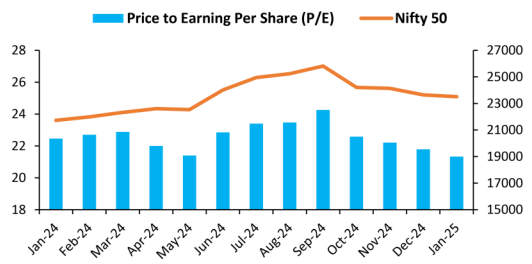


Government data showed that Gross Domestic Product (GDP) of the Indian economy was 5.4% in the month of Sep 2024.

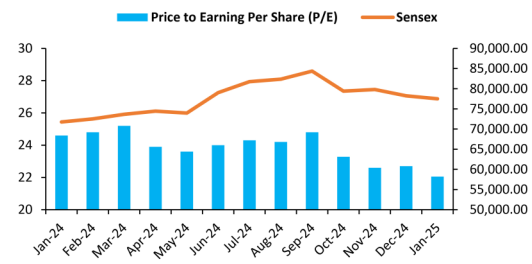


IIP growth rose to 5.2% in Nov 2024 from 3.7 in Oct 2024

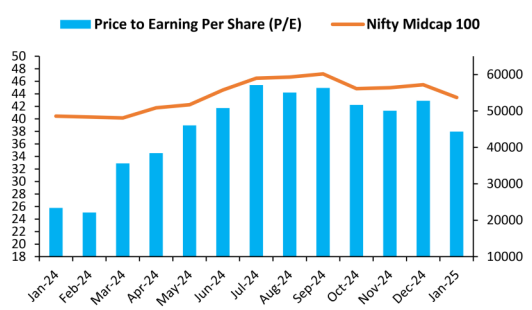
Domestic Equity Markets



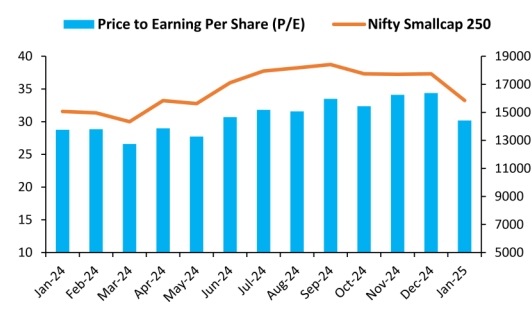
During the month of Jan 2025 Nifty 50 P/E was 21.33.



During the month of Jan 2025 Sensex P/E was 22.05.



During the month of Jan 2025 Nifty Midcap 100 P/E was 37.98



During the month of Jan 2025 Nifty Small cap 250 P/E was 30.18

Domestic Equity Markets



Returns of Major NSE Indices

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	CYTD
Small Cap 69.57%	Media 10.30%	Metal 45.20%	Realty 110.22%	IT 23.64%	Realty 28.49%	Pharma 60.43%	Metal 69.66%	PSU Bank 70.92%	Realty 80.37%	Pharma 38.98%	FMCG -0.35%
PSU Bank 67.07%	Small Cap 10.20%	Auto 10.75%	Small Cap 57.47%	FMCG 13.57%	Finance 25.65%	IT 54.75%	Small Cap 61.94%	Metal 21.83%	Small Cap 48.73%	Realty 33.06%	Auto -0.92%
Mid Cap 60.26%	Pharma 9.26%	Mid Cap 5.41%	Mid Cap 54.53%	Finance 10.54%	Large Cap 10.42%	Small Cap 25.02%	IT 59.58%	FMCG 17.59%	Auto 46.38%	Small Cap 26.54%	IT -1.60%
Finance 57.34%	Mid Cap 8.41%	Finance 4.93%	Metal 48.71%	Large Cap 1.13%	IT 8.39%	Mid Cap 24.31%	Realty 54.26%	Auto 15.36%	Mid Cap 43.9%	Mid Cap 23.29%	Finance -1.64%
Auto 56.69%	FMCG 0.33%	PSU Bank 4.11%	Finance 41.56%	Pharma -7.77%	Mid Cap -0.28%	Metal 16.14%	Mid Cap 46.81%	Finance 9.55%	Pharma 36.8%	Auto 23.11%	Large Cap -2.05%
Pharma 43.42%	IT -0.03%	Large Cap 3.60%	Media 32.80%	Mid Cap -13.26%	FMCG -1.29%	Large Cap 14.82%	PSU Bank 44.37%	Large Cap 3.64%	PSU Bank 33.25%	IT 21.65%	Metal -2.54%
Large Cap 33.17%	Auto -0.32%	FMCG 2.78%	Auto 31.47%	PSU Bank -16.47%	Small Cap -8.27%	FMCG 13.42%	Media 34.56%	Mid Cap 2.97%	FMCG 29.52%	PSU Bank 13.86%	PSU Bank -3.09%
Media 33.02%	Large Cap -2.41%	Small Cap 0.36%	Large Cap 31.15%	Metal -19.84%	Pharma -9.34%	Auto 11.43%	Large Cap 25.04%	Small Cap -3.66%	IT 23.7%	Large Cap 12.16%	Mid Cap -6.19%
FMCG 18.22%	Finance -5.41%	Media -0.85%	FMCG 29.47%	Auto -22.99%	Auto -10.69%	Realty 5.11%	Auto 18.96%	Media -10.25%	Media 21.10%	Finance 10.02%	Pharma -8.60%
IT 17.84%	Realty -15.02%	Realty -4.20%	PSU Bank 24.17%	Media -25.80%	Metal -11.20%	Finance 4.46%	Finance 13.96%	Realty -10.84%	Large Cap 19.64%	Metal 7.95%	Small Cap -11.20%
Realty 10.02%	Metal -31.35%	IT -7.25%	IT 12.21%	Small Cap -26.68%	PSU Bank -18.25%	Media -8.55%	Pharma 10.12%	Pharma 10.12%	Metal 16.40%	FMCG -0.58%	Realty -11.28%
Metal 7.02%	PSU Bank -32.91%	Pharma -14.18%	Pharma -6.32%	Realty -32.87	Media -29.72%	PSU Bank -30.50%	FMCG 9.96%	IT -26.11%	Finance 12.50%	Media -24.54%	Media -13.55%

IT	IT returns represented by NIFTY IT
Metal	Metal returns represented by NIFTY Metal
Realty	Realty returns represented by NIFTY Realty
Auto	Auto returns represented by NIFTY Auto
Pharma	Pharma returns represented by NIFTY Pharma
Media	Media returns represented by NIFTY Media

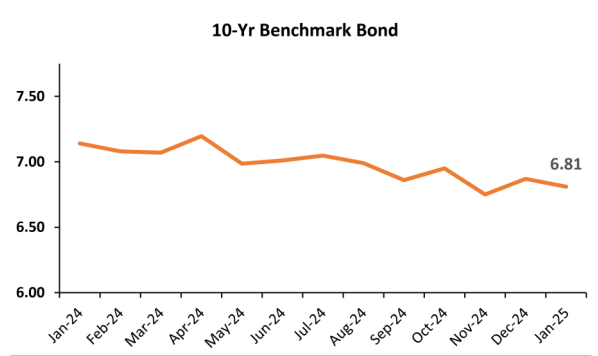
Finance	Finance returns represented by NIFTY Finance
FMCG	FMCG returns represented by NIFTY FMCG
PSU Bank	PSU Bank returns represented by NIFTY PSU Bank
Large cap	Large cap returns represented by NIFTY 100
Mid cap	Mid cap returns represented by NIFTY Midcap 150
SmallCap	SmallCap returns represented by Nifty SmallCap 250

Source: MFI Explorer

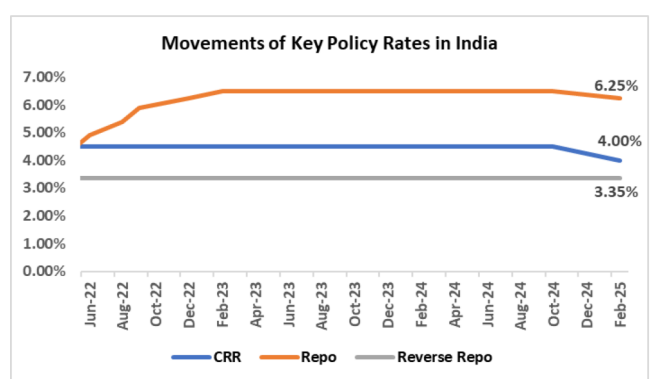
Small Finance Bank Fixed Deposit

Tenure	General FD	Senior Citizen
181 Days	8.25%	8.75%
201 Days	8.25%	8.75%
501 Days	8.50%	9.00%
701 Days	8.50%	9.00%
1001 Days	9.00%	9.50%

Domestic Debt Markets



Bond yields fell on expectations of dovish commentary from the U.S. Federal Reserve (Fed) in its monetary policy review. Yields fell as easing domestic consumer inflation betters the interest rates outlook along with fixed-income assets.



The CRR rate has been reduced from 4.50% to 4.00% on Dec 2024, Repo rate has been reduced from 6.50% to 6.25% on Feb 2025 and Reverse Repo rate remains same .

Asset Class Returns											
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	CYTD
Equity 35.53%	Debt 8.63%	Debt 12.91%	Equity 33.54%	Gold 7.87%	Gold 23.79%	Gold 27.88%	Equity 27.47%	Gold 13.94%	Equity 23.49%	Gold 21.69%	Gold 7.05%
Debt 14.31%	Equity -1.90%	Gold 11.35%	Gold 5.12%	Debt 5.91%	Debt 10.72%	Equity 15.57%	Debt 3.44%	Equity 3.66%	Gold 13.13%	Equity 16.62%	Debt 0.65%
Gold -7.91%	Gold -6.65%	Equity 3.70%	Debt 4.71%	Equity -1.00%	Equity 8.68%	Debt 12.25%	Gold -4.21%	Debt 2.51%	Debt 7.98%	Debt 8.78%	Equity -2.46%

- Equity: Equity Returns represented by Nifty 200 Index
- Debt: Debt Returns represented by GILT Fund
- Gold: Gold Returns represented by domestic prices of Gold

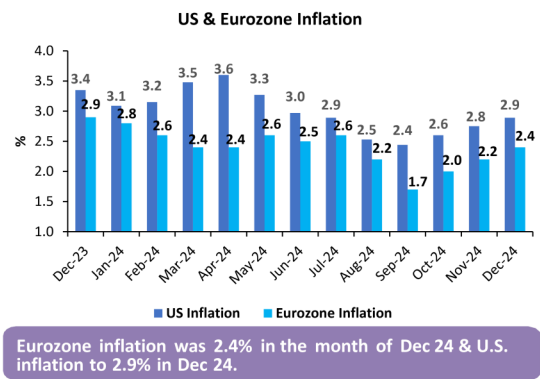
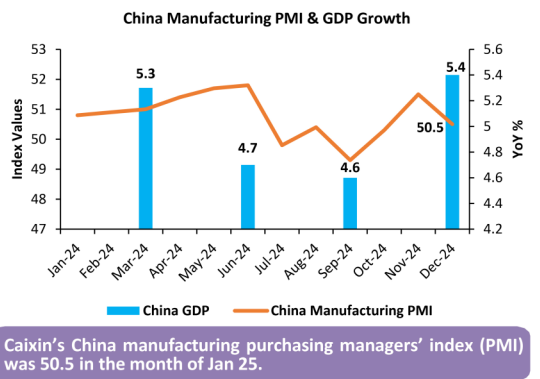
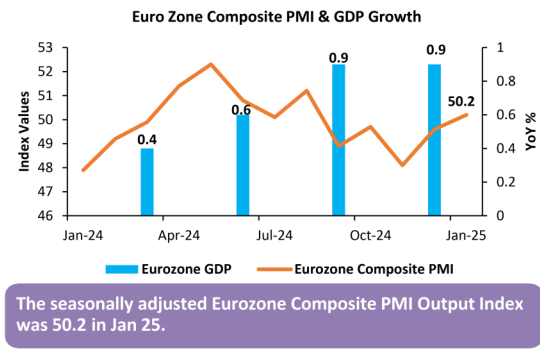
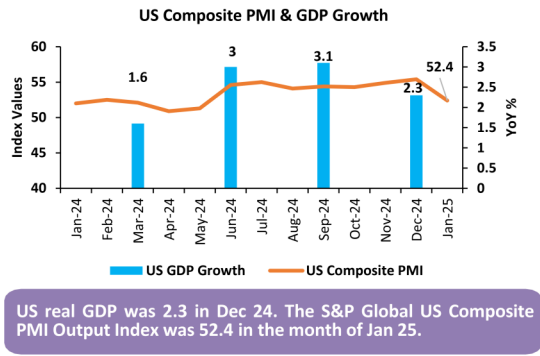
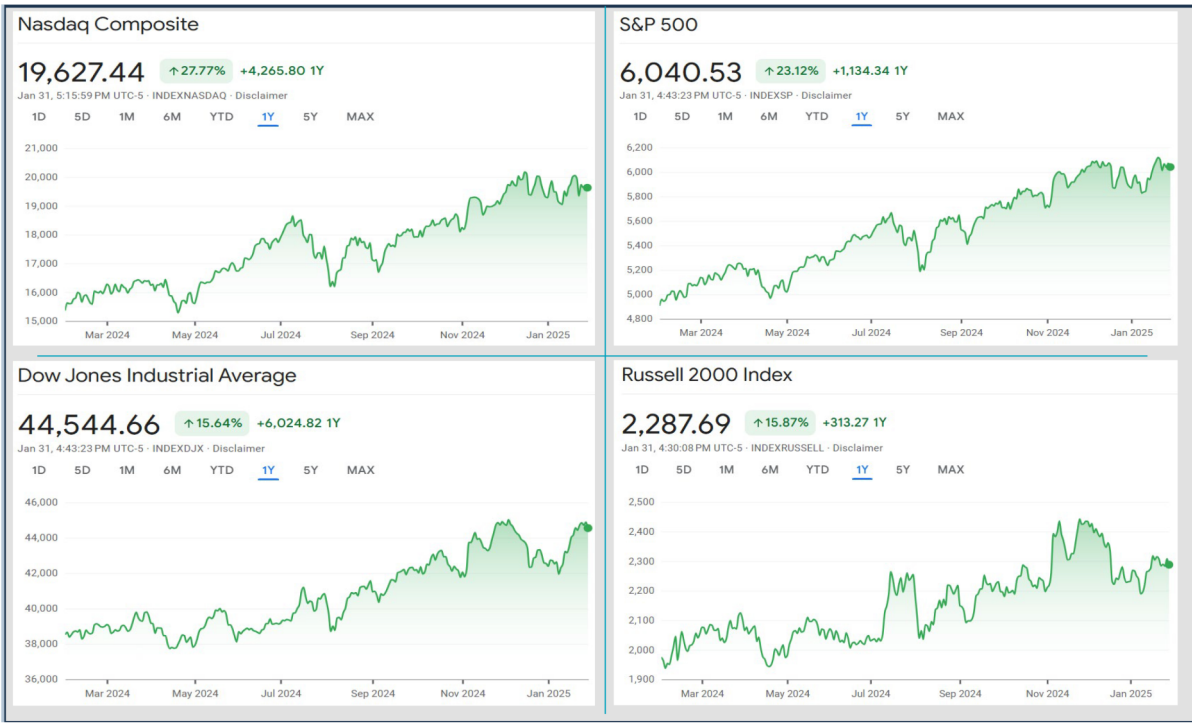
Source: MFI Explorer

International Markets

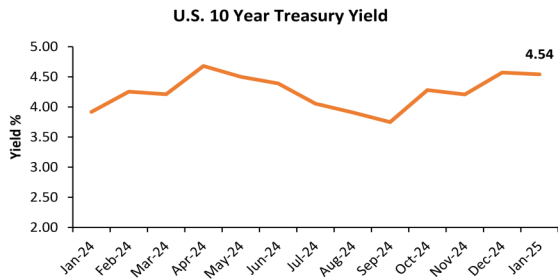
சர்வதேசத் சந்தை நிலவரங்கள்

- Our neighbourhood continues to remain disturbed and posts a challenge to India due to China's proposal to supply the latest generation aircraft to Pakistan. The current incumbent government in Bangladesh snuggling up to the Pakistani military, and their recent statements are concerning.
- Mr. Justin Trudeau dissolves the Canadian Parliament, and it is anticipated that the new government will be more favorably accommodative towards India's concerns and needs.
- On the economic front, the US economy held firm due to thriving services sector, a strong job market and solid household finances. However, the manufacturing and real estate sectors lagged.
- UK faced soft growth due to ongoing war in Europe, elevated energy prices, and widespread slow down in manufacturing and services sector. Bank of England cut interest rate by 0.25% to 4.5%.
- The rest of Europe too has concerns about economic growth, considering stagnating economy, industrial recession, and weak consumption, therefore the European central bank cut interest rates by 0.25% to 2.75% (the 5th rate cut since June 2024).
- Among the developed economies, Japan has remained a notable exception where robust growth and inflation strongly suggest a higher likelihood of interest rate hikes in the 2025.
- Amongst the emerging economies China underperformed, their industrial activity remained weak, domestic demand and exports declined, the weakening of Real Estate sector continued.
- இந்தியாவின் அண்டை நாடுகள் தொடர்ந்து பதற்றமான நிலைமையில் இருந்து, இந்தியாவுக்கு சவாலாக உள்ளன. சீனா, பாகிஸ்தானுக்கு புதிய தலைமுறையின் விமானங்களை வழங்கும் திட்டத்தை முன்மொழிந்துள்ளது. இதை இந்தியா கவனத்துடன் பார்க்கிறது. அதே நேரத்தில், தற்போதைய வங்கதேச அரசு, பாகிஸ்தான் ராணுவத்துடன் நெருக்கம் ஏற்படுத்திக்கொள்வது மற்றும் அவர்களின் சமீபத்திய அறிக்கைகள் கவலையை ஏற்படுத்துகின்றன.
- திரு. ஜஸ்டின ட்ரூடோ கனேடிய பாராளுமன்றத்தை கலைத்துள்ளார். புதிய அரசு இந்தியாவின் கவலைகளுக்கும் தேவைகளுக்கும் அனுசூலமான அணுகுமுறையை கொண்டிருக்கும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.
- பொருளாதார ரீதியாக, சேவைத் துறை வளர்ச்சி, நிலையான வேலைவாய்ப்பு சந்தை, மற்றும் மலிவான குடும்ப நிதிநிலை ஆகியவற்றால் அமெரிக்கா தனது பொருளாதார நிலையை உறுதியாக வைத்திருக்கிறது. ஆனால், உற்பத்தித் துறை மற்றும் ரியல் எஸ்டேட் துறை பின்னடைவை சந்தித்தன.
- ஐரோப்பாவில் நடந்து வரும் போர், உயர்ந்த எரிசக்தி விலை, மற்றும் உற்பத்தித் துறை, சேவைத் துறையின் மந்தநிலை காரணமாக, இங்கிலாந்து பொருளாதாரம் குறைந்த வளர்ச்சியை சந்தித்தது. இதனால், இங்கிலாந்து மத்திய வங்கி (Bank of England) வட்டி வீதத்தை 0.25% குறைத்து 4.5% ஆக மாற்றியுள்ளது.
- மீதமுள்ள ஐரோப்பிய நாடுகளும் நிலையற்ற பொருளாதாரம், தொழில் துறையின் வீழ்ச்சி, மற்றும் மந்தமான நுகர்வு ஆகியவற்றை கருத்தில் கொண்டு பொருளாதார வளர்ச்சியைப் பற்றிய கவலை கொண்டுள்ளன. இதனை சமாளிக்க, ஐரோப்பிய மத்திய வங்கி (European Central Bank) வட்டிவீதத்தை 0.25% குறைத்து 2.75% ஆக மாற்றியுள்ளது. இது ஜூன் 2024 முதல் நடைபெற்ற ஐந்தாவது வட்டி விகிதக் குறைப்பு ஆகும்.
- உயர்ந்த பொருளாதாரங்கள் இடையே, ஜப்பான் ஒரு முக்கியமான விதிவிலக்காக உள்ளது. அந்நாட்டில் வலுவான பொருளாதார வளர்ச்சி மற்றும் உயர்ந்த பணவீக்கம் காணப்படுவதால், 2025ஆம் ஆண்டில் வட்டி விகிதம் உயர்த்தப்படும் வாய்ப்பு அதிகமாக உள்ளது.
- வளர்ந்து வரும் பொருளாதாரங்களிடையே, சீனா எதிர்பார்த்த அளவிற்கு செயல்படவில்லை. அதன் தொழில்துறை செயல்பாடு மந்தமாக இருந்தது; உள்நாட்டு தேவை மற்றும் ஏற்றுமதி குறைந்தன; மேலும் ரியல் எஸ்டேட் துறையின் வீழ்ச்சி தொடர்கிறது.

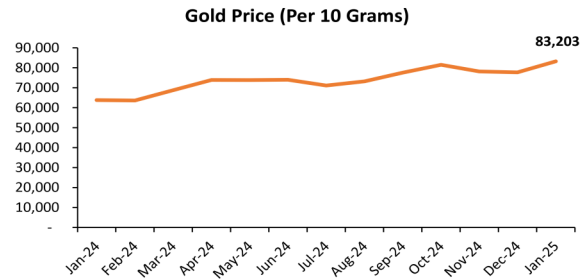




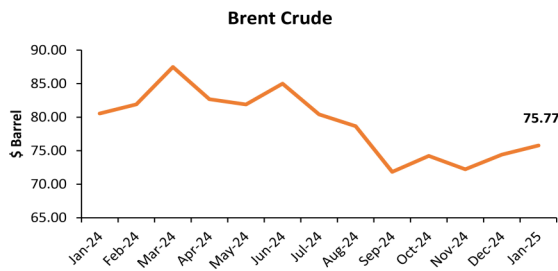
Global Markets



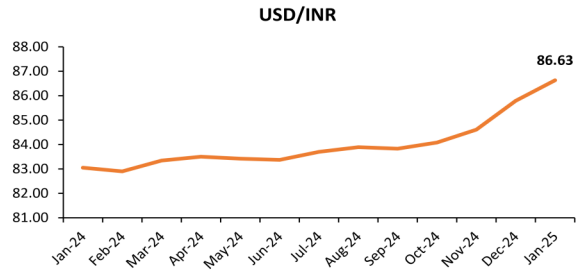
U.S. Treasury prices was 4.54% in the month of Jan 2025



Gold price (Per 10 Grams) was ₹83,203 in the month of Jan 2025



Brent crude oil prices was \$75.77 in the month of Jan 2025



U.S. dollar price was ₹86.63 in the month of Jan 2025.

Corporate Fixed Deposit							
Tenure	Period	Bajaj Finance	Mahindra Finance	PNB Housing Finance	LIC	Unity Finance	Shriram Finance
12 Months	Monthly	7.16	7.10	7.21	7.00		7.59
	Quarterly	7.20	7.20	7.25			7.63
	Half yearly	7.27	7.25	7.32			7.71
	Annual	7.40	7.50	7.45	7.25	7.85	7.85
24 Months	Monthly	7.53	7.30	6.79	7.35		7.87
	Quarterly	7.58	7.40	6.83			7.92
	Half yearly	7.65	7.55	6.89			8.00
	Annual	7.80	7.80	7.00	7.60	7.90	8.15
36 Months	Monthly	7.81	7.55	7.58	7.50		8.38
	Quarterly	7.87	7.65	7.63			8.43
	Half yearly	7.94	7.85	7.70			8.52
	Annual	8.10	8.10	7.85	7.75	8.15	8.70
48 Months	Monthly	7.81	7.50	7.16			8.42
	Quarterly	7.87	7.60	7.20			8.47
	Half yearly	7.94	7.80	7.26			8.56
	Annual	8.10	8.05	7.40		8.15	8.75
60 Months	Monthly	7.81	7.55	7.39	7.50		8.47
	Quarterly	7.87	7.65	7.44			8.52
	Half yearly	7.94	7.85	7.51			8.62
	Annual	8.10	8.10	7.60	7.75	8.15	8.80
Senior Citizen Additional Interest		0.25	0.25	0.30	0.25	0.50	0.50
Women including Minor Additional Interest							0.10



Unlocking Investment Opportunities with Gold and Silver

As market conditions continue to shift, investors are increasingly looking for stable and reliable assets to safeguard their wealth. In India, gold and silver have long been recognized as valuable investment opportunities. Whether you're a seasoned investor or just starting, here's why these precious metals deserve a place in your portfolio.

Why Invest in Gold and Silver?

- Hedge Against Inflation:** Gold and silver have historically maintained their value over time, making them excellent hedges against inflation. As currency values fluctuate, these metals tend to retain purchasing power.
- Diversification:** Adding gold and silver to your investment portfolio helps balance risk, as their value often moves independently of stocks and bonds.
- Safe-Haven Asset:** In times of economic uncertainty, investors turn to gold and silver as safe-haven assets. Gold, in particular, has a track record of preserving wealth during financial downturns.
- Industrial Demand for Silver:** Silver is a critical metal in various industrial applications, making it one of the most versatile and in-demand metals. It is widely used in electronics, medical devices, batteries, and, most notably, in the renewable energy sector for solar panels. The ongoing transition to green energy further increases the demand for silver, reinforcing its long-term investment potential.
- Central Bank Reserves:** Central banks across the globe actively buy gold as part of their reserves, reinforcing its role as a store of value. Increased gold purchases by central banks help drive demand and stabilize prices.
- Impact of Currency Fluctuations:** Since gold is a dollar-denominated asset, its value is influenced by currency exchange rates. For investors in countries like India, gold prices are also affected by the depreciation of the Rupee against the Dollar, making it an effective hedge against currency weakness.

Global Gold Reserves and India's Position

The top 10 countries with the largest gold reserves are:

- United States** - 8,133.5 metric tons
- Germany** - 3,355.1 metric tons
- Italy** - 2,451.8 metric tons
- France** - 2,436.8 metric tons
- Russia** - 2,298.5 metric tons
- China** - 2,113.5 metric tons
- Switzerland** - 1,040.0 metric tons
- Japan** - 846.0 metric tons
- India** - 797.5 metric tons
- Netherlands** - 612.5 metric tons

While the Reserve Bank of India (RBI) holds approximately 797.5 metric tons of gold, Indian households collectively hold an estimated 25,000 metric tons, making India the largest private holder of gold globally. This household accumulation significantly outpaces the official reserves, highlighting the deep cultural and economic importance of gold in the country.

How to Invest in Gold and Silver

- Physical Bullion & Coins:** Purchasing physical gold and silver in the form of bars and coins is a direct way to invest. Secure storage and insurance should be considered for safeguarding these assets.
- Exchange-Traded Funds (ETFs):** ETFs allow investors to gain exposure to gold and silver without handling physical assets. These funds track the price of these metals.
- Mining Stocks:** Investing in mining companies can provide leveraged exposure to the gold and silver markets. However, stock performance depends on factors beyond metal prices, including operational efficiency and geopolitical stability.
- Futures and Options:** For more experienced investors, futures and options offer opportunities to speculate on metal prices with potential for high returns. These investments, however, carry greater risks.
- Gold for Lifetime Goals:** Gold has been an integral part of financial planning in Indian households for generations. Investors looking to meet significant life goals such as their daughter's marriage, higher education abroad, or retirement planning can systematically invest in gold through options like:
 - Sovereign Gold Bonds (SGBs):** Government-backed gold bonds offering interest income along with capital appreciation.
 - Gold ETFs & Mutual Funds:** Providing liquidity and ease of trading without the hassle of physical storage.
 - Digital Gold:** Online investment in gold with the ability to convert it into physical gold when required.
 - Systematic Investment in Gold (SIP):** Investing small amounts regularly to accumulate gold over time and avoid price volatility risks.
- Hybrid Funds (Multi-Asset Allocation Funds):** Investors looking for a balanced approach can consider hybrid funds that invest in a mix of equity, debt, and gold. These funds help reduce portfolio volatility while enhancing risk-adjusted returns. By maintaining a diversified asset allocation, hybrid funds capitalize on gold's stability during downturns, equity's growth potential, and debt's steady income generation, making them an ideal choice for long-term wealth creation.

Market Outlook for 2024 and Beyond

With ongoing economic uncertainties and central banks increasing their gold reserves, the demand for gold and silver remains strong. Silver's role in renewable energy, particularly in solar panels, is expected to drive demand, making it a valuable investment alongside gold.

Investing in gold and silver offers financial security and long-term value appreciation. Whether through physical ownership, ETFs, or mining stocks, diversifying into these asset classes can help protect and grow your wealth. Planning investments in gold for life milestones ensures financial preparedness for key events like education, marriage, and retirement. Hybrid funds with a mix of gold, equity, and debt further enhance portfolio stability and returns. As always, investors should conduct thorough research or connect with PurplePond before making investment decisions.

தங்கம் மற்றும் வெள்ளியில் முதலீட்டு வாய்ப்புகள்

சந்தை நிலைமைகள் தொடர்ந்து மாற்றமடைகின்ற நிலையில், முதலீட்டாளர்கள் செல்வத்தை பாதுகாக்க நம்பகமான மற்றும் நிலையான முதலீடுகளை தேடுகின்றனர். இந்தியாவில், தங்கமும் வெள்ளியும் முக்கிய முதலீட்டு வாய்ப்புகளாக நீண்ட காலமாக பார்க்கப்பட்டுள்ளன. நீங்கள் அனுபவமுள்ள முதலீட்டாளராக இருந்தாலும் அல்லது புதிதாக தொடங்கினாலும், இந்த மதிப்புமிக்க உலோகங்கள் உங்கள் முதலீட்டு திட்டத்தில் இடம் பெற வேண்டிய காரணங்களைப் பார்க்கலாம்.

ஏன் தங்கம் மற்றும் வெள்ளியில் முதலீடு செய்ய வேண்டும்?

- பணவீக்கத்துக்கு எதிரான பாதுகாப்பு:** தங்கம் மற்றும் வெள்ளியின் மதிப்பு நீண்ட காலமாக நிலையாக இருக்கின்றன. நாணய மதிப்பு குறைந்தாலும், இந்த உலோகங்களின் வாங்கும் சக்தி மாறாது.
- முதலீட்டு ஆபத்தை குறைக்கும் (Diversification):** தங்கம் மற்றும் வெள்ளியை முதலீட்டில் சேர்ப்பது, பங்குகள் மற்றும் பத்திரங்கள் போன்ற பிற முதலீடுகளின் ஆபத்தை சமன் செய்ய உதவும்.
- பாதுகாப்பான முதலீடு:** தீவிர பொருளாதார மாற்றங்கள் அல்லது மந்தநிலை காலங்களில், முதலீட்டாளர்கள் தங்கம் மற்றும் வெள்ளியை பாதுகாப்பான முதலீடாக தேர்வு செய்கின்றனர். குறிப்பாக, தங்கம் பெரும்பாலும் நெருக்கடியான பொருளாதார சூழ்நிலைகளிலும் செல்வத்தை பாதுகாக்கும்.
- வெள்ளிக்கு தொழில்துறை தேவைகள் அதிகம்:** வெள்ளி மின்னணு சாதனங்கள், மருத்துவ உபகரணங்கள், மின்கலன்கள் மற்றும் சோலார் பேனல்கள் தயாரிக்க பயன்படுத்தப்படுகிறது. பசுமை ஆற்றல் வளர்ச்சியால் (Green Energy), வெள்ளிக்கான தேவை மேலும் அதிகரிக்க வாய்ப்பு உள்ளது.
- மத்திய வங்கிகள் தங்கத்தை சேமிக்கின்றன:** உலகம் முழுவதும் மத்திய வங்கிகள் தங்கத்தை சேமித்து, அதன் மதிப்பை உறுதிப்படுத்துகின்றன. இதனால், தங்கத்தின் தேவை அதிகரித்து, அதன் விலையும் நிலையாக இருக்கும்.
- நாணய மதிப்பு மாற்றம் மற்றும் அதன் தாக்கம்:** தங்கம் அமெரிக்க டாலருடன் தொடர்புடைய முதலீடு என்பதால், நாணய மாற்று விகிதங்கள் (Exchange Rates) அதன் மதிப்பை பாதிக்கலாம். இந்தியாவில், ரூபாய் மதிப்பு குறைந்தால், தங்கத்தின் விலை அதிகரிக்கும். எனவே, நாணய மதிப்பு சரிவுக்கு எதிராக தங்கம் ஒரு நல்ல பாதுகாப்பு முதலீடாக இருக்கும்.

உலகளாவிய தங்க சேமிப்புகள் மற்றும் இந்தியாவின் நிலை

மிக அதிக அளவு தங்க இருப்பு வைத்திருக்கும் முன்னணி 10 நாடுகள்:

- அமெரிக்கா - 8,133.5 மெட்ரிக் டன்
- ஜெர்மனி - 3,355.1 மெட்ரிக் டன்
- இத்தாலி - 2,451.8 மெட்ரிக் டன்
- பிரான்ஸ் - 2,436.8 மெட்ரிக் டன்
- ரீயா - 2,298.5 மெட்ரிக் டன்
- சீனா - 2,113.5 மெட்ரிக் டன்
- ஸ்விட்சர்லாந்து - 1,040.0 மெட்ரிக் டன்
- ஜப்பான் - 846.0 மெட்ரிக் டன்
- இந்தியா - 797.5 மெட்ரிக் டன்
- நெதர்லாந்து - 612.5 மெட்ரிக் டன்

இந்திய ரிசர்வ் வங்கி (RBI) சுமார் 797.5 மெட்ரிக் டன் தங்கத்தை வைத்திருக்கிறது. ஆனால், இந்திய குடும்பங்கள் சேர்த்து 25,000 மெட்ரிக் டன் தங்கத்தை வைத்திருக்கின்றன, இதனால் உலக அளவில் தனிப்பட்ட முறையில் மிக அதிகம் தங்கம் வைத்திருக்கும் நாடாக இந்தியா இருக்கிறது. இது இந்தியாவில் தங்கத்திற்கு உள்ள முக்கியமான பொருளாதார மாற்றம் மற்றும் பாரம்பரிய மதிப்பினை வெளிப்படுத்துகிறது.

தங்கம் மற்றும் வெள்ளியில் முதலீடு செய்வது எப்படி?

- தங்கம் மற்றும் வெள்ளி (பதக்கம் மற்றும் நாணயங்கள்):** தங்கம், வெள்ளியை பதக்கம் (bars) மற்றும் நாணயங்கள் (coins) வடிவில் நேரடியாக வாங்கலாம். இவற்றை பாதுகாப்பாக சேமிப்பதற்கும், காப்பீடு செய்வதற்கும் கவனம் தேவை.
- எக்ஸ்சேஞ்ச்-டிரேடெட் .:பண்ட்ஸ் (ETFs):** உண்மையான தங்கம் அல்லது வெள்ளியை வாங்காமல், ETFs மூலமாக முதலீடு செய்யலாம். இவை தங்கம், வெள்ளியின் சந்தை விலையை பின்தொடரும் முதலீடு வகை.
- தங்க, வெள்ளி சுரங்க நிறுவனங்களின் பங்குகளில் முதலீடு:** தங்கம் மற்றும் வெள்ளி சுரங்க நிறுவனங்களில் முதலீடு செய்து வளர்ச்சியைப் பெறலாம். ஆனால், இவை சந்தை விலைகளைத் தவிர, நிறுவனத்தின் செயல்திறன் மற்றும் உலக அரசியல் நிலைமைகளால் பாதிக்கப்படும்.
- பயன்பாட்டு ஒப்பந்தங்கள் (Futures & Options):** அனுபவம் வாய்ந்த முதலீட்டாளர்கள் தங்கம் மற்றும் வெள்ளியின் எதிர்கால விலையை கணித்து முதலீடு செய்யலாம். ஆனால், இது அதிக அபாயம் உள்ள முதலீடு ஆகும்.
- வாழ்க்கை குறிக்கோள்களுக்கு தங்க முதலீடு:** இந்திய குடும்பங்களில் பல தலைமுறையாக தங்கம் முக்கியமான நிதி திட்டமாக பயன்படுத்தப்பட்டு வருகிறது:
 - சுவரிண் கோல்ட் பாண்டுகள் (Sovereign Gold Bonds - SGBs):** அரசு ஆதரவுள்ள முதலீடு, இது வட்டியுடன் சேர்ந்து மூலதனத்தின் வளர்ச்சியையும் தரும்.
 - தங்க ETFs மற்றும் மியூச்சுவல் .:பண்டுகள்:** உண்மையான தங்கத்தை வைத்திருக்க வேண்டிய அவசியமில்லாமல், சந்தையில் வாங்கி விற்கலாம்.
 - டிஜிட்டல் கோல்ட்:** ஆன்லைன் தங்க முதலீடு தேவையான போது உண்மையான தங்கமாக மாற்றிக்கொள்ளலாம்.
 - தங்கத்திற்கான முறைமையான முதலீடு (SIP in Gold):** தினசரி அல்லது மாதாந்திரம் சிறிய தொகையாக முதலீடு செய்து, ஒரு நீண்ட காலத்திற்கு தங்கத்தை சேமிக்கலாம்.
- மல்டி-அசெட் .:பண்டுகள்:** இது பங்கு (equity), கடன் (debt), மற்றும் தங்கம் (gold) ஆகியவற்றில் முதலீடு செய்யும் வகை ஆகும். இதனால்: சந்தை விலை கீழே சென்றாலும், தங்கம் முதலீட்டை பாதுகாக்கும் பங்கு சந்தை வளர்ச்சியால் அதிக வருமானம் கிடைக்கும் கடன் முதலீடு மூலம் நிலையான வருமானம் கிடைக்கும். இது நீண்ட கால முதலீட்டுக்கு சிறந்த தேர்வு.

2024 மற்றும் அதன் பிந்தைய சந்தை நிலைமைகள்

தற்போதைய பொருளாதார நிலைமைகள் மற்றும் மத்திய வங்கிகள் தங்கம் சேமிப்பதை அதிகரிப்பதால், தங்கம், வெள்ளிக்கு தொடர்ந்தும் அதிக தேவை உள்ளது. சோலார் பேனல்கள் தயாரிப்பில் வெள்ளியின் முக்கிய பங்கு இருப்பதால், அதன் தேவை வளர்ந்து, தங்கத்துடன் சேர்ந்து நல்ல முதலீடாக இருக்கும். தங்கம், வெள்ளியில் முதலீடு செய்வது நீண்ட கால மதிப்பு உயர்விற்கும், பொருளாதார பாதுகாப்பிற்கும் உதவுகிறது. நீங்கள் உண்மையான தங்கம், ETFs அல்லது மெனிங் பங்குகள் (Mining Stocks) மூலமாக முதலீடு செய்வது உங்கள் செல்வத்தை பாதுகாக்கவும் வளர்க்கவும் உதவும். வாழ்க்கை குறிக்கோள்களுக்காக (கல்வி, திருமணம், ஓய்வு திட்டம் போன்றவை) தங்கத்தில் திட்டமிட்டு முதலீடு செய்வது நிதி நிலைத்தன்மையை உறுதி செய்யும். பங்கு (Equity), கடன் (Debt), மற்றும் தங்கத்தில் (Gold) ஒருங்கிணைந்த முதலீடு செய்யும் ஹைப்ரிட் .:பண்டுகள் (Hybrid Funds), முதலீட்டாளர்களுக்கு சந்தை நிலைத்தன்மை மற்றும் அதிக வருவாய் தரும். முதலீடு செய்வதற்கு முன், முழுமையான ஆய்வு செய்யுங்கள் அல்லது PurplePond நிறுவனத்துடன் ஆலோசிக்கவும்.



Snippets

துணுக்குகள்

- India has been diversifying its export basket, focusing on products like banana, ghee, solar, PV modules and even alcoholic beverages.
- By adding 3.4 GW of capacity in 2024, India achieved a 7-year high in wind power installations.
- In 2025, the electric vehicle launches in India are set to surpass ICE vehicles, of the 28 launches scheduled this calendar year as many as 18 are EVs. Between industry leader, Maruthi Suzuki, jumping into the bandwagon existing players like BMW, Benz, Volvo, Kia, Hyundai, MG, Tata motors and Citroen, this market space is expected to be extremely vibrant.
- Hindustan lever has taken a unique initiative to fulfill orders through neighboring Kirana shops within 24 hours by taking over the backend logistics (warehousing to delivery). This is expected to benefit the Kirana shops as their working capital requirements could come down, since they could now order more frequently for a lesser quantity.
- The central government has approved a bill to ease aircraft leasing rules, which could result in reducing cost for airlines. Recently, some of the National Company Law Tribunal (NCLT) rulings had raised concerns amongst aircraft lessors as the Cape Town convention was not given precedence over local laws, therefore making it difficult for lessors, to repossess aircrafts in case of default - the lessors therefore increased the lease rent to provide for increased repossession risk. This easing of leasing rules will result in hastening the government dream of connecting many tier-2 towns to the domestic air network.

இந்தியா தனது ஏற்றுமதி பொருள்களை அதிகப்படுத்தி வருகிறது. குறிப்பாக, வாழைப்பழம், நெய், சூரிய ஒளி பலகைகள் (Solar PV Modules), மற்றும் மதுபானங்கள் போன்ற பொருட்களுக்கு முக்கியத்துவம் அளிக்கிறது.

2024ஆம் ஆண்டில் மட்டும் 3.4 பது புதிய காற்றழுத்த ஆற்றல் யூனிட்கள் நிறுவப்பட்டுள்ளன. இதனால், கடந்த 7 ஆண்டுகளில் இல்லாத அளவிற்கு அதிக அளவில் காற்றழுத்த ஆற்றல் வளர்ச்சி ஏற்பட்டுள்ளது.

2025ல், இந்தியாவில் மின்சார வாகனங்கள் (EV), பாரம்பரிய எரிபொருள் இயக்கும் வாகனங்களை (ICE) விட அதிகமாக அறிமுகமாக இருக்கின்றன. இந்த ஆண்டு மொத்தம் 28 புதிய மாடல்கள் வர உள்ளன, அவற்றில் 18 மாடல்கள் மின்சார வாகனங்கள். மாருதி சுசுகி (Maruti Suzuki) கூட இந்தப் போட்டியில் சேர்ந்ததால், BMW, Benz, Volvo, Kia, Hyundai, MG, Tata Motors, Citroën போன்ற நிறுவனங்கள் இணைந்து, இந்த மின்சார வாகன சந்தை இன்னும் அதிக ஆர்வமட்டும் நிலைக்குச் செல்லும்.

ஹிந்துஸ்தான் லிவர் ஒரு புதிய முயற்சி மேற்கொண்டுள்ளது, அதன்படி அருகிலுள்ள மளிகை கடைகளின் ஆர்டர்களை 24 மணி நேரத்தில் வழங்க திட்டமிட்டுள்ளது. இதற்காக, கிடங்கு முதல் டெலிவரி வரை முழு விநியோக செயல்பாடுகளையும் (Logistics) தானாகக் கவனிக்கிறது. இதன் மூலம் மளிகை கடைகளுக்கு பெரும் நன்மை கிடைக்கும். அவர்கள் ஒரே நேரத்தில் அதிகமாக பொருட்களை வாங்க தேவையில்லை. தேவையானபோது குறைந்த அளவில், ஆனால் அடிக்கடி ஆர்டர் செய்ய முடியும், இதனால் செலவுகளும் குறைய வாய்ப்பு உள்ளது.

மத்திய அரசு விமானக் குத்தகை விதிகளை எளிதாக்க ஒரு மசோதாவை அங்கீகரித்துள்ளது. இதன் மூலம் விமான நிறுவனங்களின் செலவுகள் குறையலாம். சமீபத்தில், தேசிய நிறுவன சட்ட தீர்ப்பாயம் (NCLT) எடுத்த சில தீர்ப்புகள் விமான குத்தகைதாரர்களிடையே (Lessors) கவலையை ஏற்படுத்தியது. காரணம், இந்திய உள்ளூர் சட்டங்களுக்கு மேலான முன்னுரிமை Cape Town ஒப்பந்தத்துக்கு (Cape Town Convention) வழங்கப்படவில்லை. இதனால், குத்தகைதாரர்கள் நிலுவை கட்டணம் செலுத்தத் தவறினால், விமானங்களை மீண்டும் கைப்பற்றுவதில் சிக்கல் ஏற்பட்டது. இதற்காக, அவர்கள் குத்தகை வாடகையை (Lease Rent) அதிகரித்தனர். இப்போது, இந்த புதிய மசோதா குத்தகைதாரர்களின் கவலையை குறைத்து, குறைந்த வாடகையில் விமானங்கள் கிடைக்க உதவும். இதன் மூலம், அனைத்து Tier-2 நகரங்களையும் உள்ளாட்டு விமான போக்குவரத்து தளத்துடன் இணைக்கும் அரசு கனவு விரைவாக நடைமுறையில் வரும்.

The External sector is expected to remain comfortable in view of steady growth in services exports, the rangebound oil prices and adequate foreign exchange reserves. The Pressure on IN ₹ is likely to ease after witnessing increased volatility over the past few months

As on January 31, 2025, NIFTY 50 Index was trading at ~20x FY26E price to earnings (P/E) multiple. Further, Market cap-to-GDP stood at ~112% (based on CY25 GDP estimates) and the gap between 10Y G-sec yield and 1Y-Forward NIFTY 50 Index earnings yield [*Earnings yield = 1/ (one year forward P/E)] remains at elevated level.

While the valuations have improved post correction in last few months (specially the small caps and midcaps having corrected itself substantially), we request investors to exercise continued caution as we are of the opinion that the market is still at a premium to their historical averages. If the markets continue to decline, they may slowly start offering opportunities for bottom picking of good stocks.

Investors are also cautioned to be watchful of Technology disrupters changing the fate of certain businesses.

*this edition of newsletter was delayed to accommodate the policy announcement for RBI bi-monthly MPC meeting and the Union budget presentation.

வெளிநாட்டு வர்த்தகத் துறையானது நிலையான சேவை ஏற்றுமதி வளர்ச்சி, நிலைப்படுத்தப்பட்ட கச்சா எண்ணெய் விலை, மற்றும் போதுமான அந்நிய செலாவணி கையிருப்பு காரணமாக நிலையான நிலையில் தொடரும் என்று எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. கடந்த சில மாதங்களாக அதிக குறுக்கீடு கண்ட இந்திய ரூபாயின் (INR) மீது இருந்த அழுத்தம், தற்போது குறையும் வாய்ப்புள்ளது.

ஜனவரி 31, 2025 நிலவரப்படி, NIFTY 50 குறியீடு FY26E ஈட்டத்துடன் ஒப்பிடும் போது சுமார் 20 மடங்கு விலையில் வர்த்தகம் செய்தது. சந்தையின் மொத்த மதிப்பு, GDPயுடன் ஒப்பிடும்போது (CY25 GDP கணிப்புகளை அடிப்படையாக கொண்டு) சுமார் 112% ஆக இருந்தது. மேலும், 10 ஆண்டு அரசுப் பத்திர வருவாய் விகிதம் (G-sec yield) மற்றும் 1 ஆண்டு முன்னோக்கி NIFTY 50 குறியீட்டின் ஈட்ட வருவாய் விகிதத்திற்குள் உள்ள வித்தியாசம் உயர் நிலையில் உள்ளது.

கடந்த சில மாதங்களில் சந்தையில் நடந்த திருத்தத்திற்குப் பிறகு (குறிப்பாக Small Caps மற்றும் Mid Caps அதிகளவில் சரிவடைந்ததன் பின்னர்) மதிப்பீடுகள் சிறப்பாக மேம்பட்டுள்ளன. ஆயினும், சந்தை அதன் வரலாற்று சராசரிகளை விட இன்னும் உயர் மதிப்பீட்டில் இருப்பதாக நாங்கள் கருதுகிறோம். எனவே, முதலீட்டாளர்கள் தொடர்ந்து எச்சரிக்கையுடன் செயல்படுவது முக்கியம். சந்தைகள் தொடர்ந்து சரிவடைந்தால், குறைந்த விலையில் இருக்கும் நல்ல பங்குகளை வாங்கும் வாய்ப்புகள் மெதுவாக உருவாகலாம்.

சில தொழில்களில் முழுவதுமாக மாறக்கூடிய தொழில்நுட்ப மாற்றங்களை, முதலீட்டாளர்கள் கவனமாக கண்காணிக்க வேண்டும்.

இந்த மாதச் செய்திமடல், RBI இருமாத பொருளாதாரக் குழு (MPC) கூட்டத்தின் முடிவுகளையும், மத்திய பட்ஜெட் (Union Budget) அறிவிப்புகளையும் உள்ளடக்குவதற்காக தாமதமாக வெளியிடப்பட்டது.





Purple Pond

Plan ▶ Protect ▶ Plough ▶ Prosper



Risk Mitigation & Financial Planning

Suite 304, Challengall, Door # 11/11A,
Sir Theyagaraya Road, T.Nagar, Chennai - 600 017.
Phone : +91 78100 27636 / Email : contact@purplepond.in

www.purplepond.in

FIXED DEPOSITS

INSURANCES

MUTUAL FUNDS

PMS

BONDS, NCD

WILLS

**CHENNAI ♦ COIMBATORE ♦ HYDERABAD
KUMBAKONAM ♦ SALEM ♦ TRICHY**

Disclaimer

All information contained in this document has been obtained by Purplepond from sources believed by it to be accurate and reliable. Although reasonable care has been taken to ensure that the information herein is true, such information is provided 'as is' without any warranty of any kind, and Purplepond or its affiliates or group companies and its respective directors, officers, or employees in particular, makes no representation or warranty, express or implied, as to the accuracy, suitability, reliability, timelines or completeness of any such information. All information contained herein must be construed solely as statements of opinion, and Purplepond, or its affiliates and its respective directors, officers, or employees shall not be liable for any losses or injury, liability or damage of any kind incurred from and arising out of any use of this document or its contents in any manner, whatsoever. Opinions expressed in this document are not the opinions of our holding company, Purplepond, and should not be construed as any indication of credit rating or grading of Purplepond for any instruments that have been issued or are to be issued by any entity.