

பட்ஜெட் தாக்கம்... கவனிக்க வேண்டிய துறைகள், பங்குகள்!



அண்மையில் நாடாஞ்சமன்றத்தில் தாக்கலான 2015-16-ம் ஆண்டுக்கான பட்ஜெட்டை புதிய பாதை அமைக்கும் பட்ஜெட் என்று குறிப்பிடலாம். பல்வேறு புதிய அறிவிப்புகள் மூலம் இந்திய பொருளாதாரம் மேலும் வளர்ச்சிக் காண, இந்த பட்ஜெட் மூலம் வழி வகைச் செய்யப்பட்டுள்ளது.

கார்ப்பரேட் வரி விகிதம் குறைப்பு மூலம் அடுத்தச் சில ஆண்டுகளுக்கு இந்தியத் தொழில் துறை வளர்ச்சிப் பாதையில் செல்லும். குறிப்பாக, அடுத்த 24 முதல் 30 மாதங்களில் பல பெரிய பிராஜெக்டுகள் நடைமுறைக்கு வரும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.



இந்த பொருளாதார வளர்ச்சி மூலம் லாபம் காணும் விதமாக அடுத்தச் சில ஆண்டுகளுக்கு முதலீட்டாளர்கள் பங்கு முதலீட்டை மேற்கொள்ளலாம். முதலீட்டாளர்கள் இப்போதே முதலீட்டை ஆரம்பித்துவிடலாம். துணிச்சலான முதலீட்டாளர்களுக்கு பங்குச் சந்தை நல்ல முதலீட்டு வாய்ப்பை எப்போதும் அளித்துவருகிறது.

புதிய பட்ஜெட், அதன் கொள்கைகள் மூலம் வளத்துக்கான நீண்ட காலப் பாதையை உருவாக்கி கொடுக்க உள்ளது. அந்த வகையில் முதலீட்டாளர்கள் தொடர்ந்து முதலீடு செய்வதன் மூலம் அவர்களின் லாபகரமான பங்கு முதலீட்டு போர்ட்:போலியோவை நிலையாக உருவாக்கிக்கொள்ள முடியும்.

பட்ஜெட்டில் அறிவிக்கப்பட்ட முதலீட்டு வாய்ப்புகள் பற்றி ஒவ்வொன்றாகப் பார்ப்போம்.



ரியல் எஸ்டேட் இன்வெஸ்ட் மென்ட் டிரஸ்ட்கள்!

சொத்தை வாங்காமலே ரியல் எஸ்டேட் கட்டடங்களின் திட்டங்கள் மீது முதலீடு செய்யும் ரியல் எஸ்டேட் இன்வெஸ்ட் மென்ட் டிரஸ்ட்களில் முதலீடு செய்வது குறித்து முதலீட்டாளர்கள் பரிசீலிக்கலாம். நேரடியாக ரியல் எஸ்டேட் நிறுவனங்களின் திட்டங்களில் முதலீடு செய்யும்போது கூடுதல் கவனத்துடன் இருப்பது நல்லது. அந்த நிறுவனங்கள், வளர்ச்சி காண சில காலம் எடுத்துக்கொள்ளும் என்பதே இதற்கு முக்கியக் காரணம்.

கோல்டு பாண்டுகள்!

உலகச் சொத்து மதிப்பில் 3% இந்தியாவில் இருக்கிறது. அதே நேரத்தில், உலகத் தங்க மதிப்பில் 12% இந்தியாவில் இருக்கிறது. ஆனால், இந்தத் தங்கம், சொத்து உருவாக்கத்தில் பங்கேற்கவில்லை என்பது கசப்பான உண்மை. மதியிய அரசு, அறிவித்துள்ள கோல்டு பாண்டு தட்டத்தில் தங்கத்தை டெபாசிட் செய்வது மூலம் சொத்து உருவாக்கத்தில் பங்கேற்கலாம்.

முதலீட்டாளர்கள், கோல்டு பாண்டு திட்டத்தில் தங்கத்தை டெபாசிட் செய்வதன் மூலம் அதைப் பாதுகாப்பதற்கான லாக்கர் செலவைத் தவிர்ப்பதோடு, வருமானமும் ஈட்ட முடியும். முதலீட்டாளர்கள், அவர்களின் மொத்த சொத்து மதிப்பில் அதிகப்படச் சம் 10 சதவிகிதத்தை தங்கத்தில் வைத்திருக்கலாம்.

பங்கு முதலீடு மற்றும் அதற்கான தழுவல்!

அதிக விலையில் வாங்கினால் நல்ல பிசினஸ்கூட் மோசமான முதலீடாக இருக்கும். அதேநேரத்தில், சரியான விலையில் வாங்கினால் நடுத்தரமான பிசினஸ்கூட் சிறந்த முதலீடாக இருக்கும். சரியான மதிப்பீடில் வாங்குவது முதலீடின் வெற்றிக்கு மிக முக்கியம். ஒரு நிறுவனப் பங்கின் மதிப்பை அறிய சிறந்த குறியீடாகப் பி/இ விகிதம் இருக்கும்.

அருகில் உள்ள அட்டவணையில், கடந்த 1999-ம் ஆண்டிலிருந்து நிஃப்பி குறியீடின் வருமானத்தை ஆண்டுக் கணக்கில் கவனியுங்கள்.



1999-ல் நிஃப்பி இண்டெக்ஸ்ல் முதலீடு செய்து, அதை இன்றுவரை தொடர்ந்தால் வருமானம் ஆண்டுக் கணக்கில் விவரம்...

- வி/இ விகிதம் 1015-க்குள் இருக்கும்போது ரூ.1 லட்சம் முதலீடு செய்திருந்தால், அது ரூ.9 லட்சமாகப் பெருகியிருக்கும் (மொத்தம் 800% வருமானம். ஆண்டுக் கணக்கில் 50%)
- வி/இ விகிதம் 2025-க்குள் இருக்கும்போது ரூ.1 லட்சம் முதலீடு செய்திருந்தால், அது ரூ.6.4 லட்சமாகப் பெருகி இருக்கும் (மொத்தம் 540% வருமானம். ஆண்டுக் கணக்கில் 35%)

வி/இ விகிதம் குறைவாக இருக்கும்போது முதலீடு செய்திருந்தால், கூடுதலாக ரூ.2.6 லட்சம் (40%) கிடைத்திருக்கும்.

முதலீட்டாளர் ஒருவர் 2008-ல் நிஃப்பி இண்டெக்ஸ்ல் முதலீடு செய்து, அதை இன்றுவரை தொடர்ந்தால்...

வி/இ விகிதம் 1015-க்குள் இருக்கும்போது ரூ.1 லட்சம் முதலீடு செய்திருந்தால், அது ரூ.3 லட்சமாகப் பெருகி இருக்கும் (மொத்தம் 200% வருமானம்; ஆண்டுக் கணக்கில் 33%)

வி/இ விகிதம் 2025-க்குள் இருக்கும்போது ரூ.1 லட்சம் முதலீடு செய்திருந்தால், அது ரூ.1.44 லட்சமாகப் பெருகி இருக்கும் (மொத்தம் 44.5% வருமானம்; ஆண்டுக் கணக்கில் 6.2%, இது வரிக்கு பின்தைய நிலையில் வங்கி வட்டியைவிடச் சிறிது குறைவு)

வி/இ விகிதம் குறைவாக இருக்கும்போது முதலீடு செய்திருந்தால், கூடுதலாக ரூ.1.56 லட்சம் (100%) கிடைத்திருக்கும்.

முதலீட்டாளர்கள் கவனத்துக்கு..!

முதலீடு செய்யும் போது மதிப்பீடு (வி/இ) எப்படி இருக்கிறது என்பதைப் பொறுத்து வருமானம் வேறுபடும். வி/இ மதிப்பு குறைவாக இருக்கும்போது முதலீடு செய்வது நல்லது.

நீண்ட காலத்துக்கு முதலீட்டை தொடரும்போது அதிக லாபம் கிடைக்கும் (பவர் ஆஃப் காம்பவுண்டிங் மற்றும் நீண்ட கால முதலீடில் சந்தை ரிஸ்க் குறையும்)

தற்போதைய நிஃப்பி பி/இ விகிதம் சுமார் 23.5ஆக உள்ளது. இது கொஞ்சம் அதிகமான மதிப்பீடுதான். இருந்தாலும், பங்குகளில் முதலீடு செய்வதற்கான தூழல் நிலவுகிறது.



பங்குகளில் முதலீடு செய்வதற்கான காரணங்கள்..!

* இந்திய ஜிடிபியில், நிறுவனப் பங்குகளின் மார்க்கெட் கேப்பிட்டலைசேலன் பங்களிப்பு சுமார் 0.8 சதவிகிதமாக உள்ளது. வளர்ந்த பொருளாதார நாடுகளில் இது 1க்கு மேல் இருக்கிறது. இந்தியாவின் ஜிடிபி அடுத்துவரும் ஆண்டுகளில் ஆண்டுக்கு 8 முதல் 10% வளர்ச்சிக் காணும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. இதே வேகத்தில் நிறுவனப் பங்குகளின் மார்க்கெட் கேப்பிட்டலைசேலனும் வளர்ச்சிக் காணும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.

ஜிடிபியில் நிறுவனப் பங்குகளின் மார்க்கெட் கேப்பிட்டலைசேலன் பங்களிப்பு 0.8 சதவிகிதத்திலிருந்து 1 சதவிகிதமாக அதிகரிக்கும்போது, ஏற்ககுறைய 25 சதவிகித வளர்ச்சிக்கு வாய்ப்பு இருக்கிறது. இதுபோன்ற வளர்ச்சி உருவாக 5 முதல் 10 ஆண்டுகள் எடுத்துக் கொள்ளும் என நம்புகிறோம். இதன் அர்த்தம் ஆண்டுக்கு 2.5% முதல் 4% வளர்ச்சி இருக்கும்.

பங்குச் சந்தை முதலீடு அதிகரிப்பு!

இந்திய பங்குச் சந்தையில் மொத்த மார்க்கெட் கேப்பிட்டலைசேலனில் சிறு முதலீட்டாளர்களின் பங்களிப்பு 10 சதவிகிதத்துக்கும் கீழே உள்ளது. தங்கம், ரியல் எஸ்டேட் போன்ற இதர முதலீடு மீதான கவர்ச்சி குறைந்துள்ள நிலை மற்றும் பங்குச் சந்தை முதலீடு குறித்த விழிப்பு உணர்வு அதிகரித்துவரும் நிலையில் இந்தியாவில் பங்குச் சந்தையில் சிறு முதலீட்டாளர்களின் பங்களிப்பு மேலும் அதிகரிக்கும் என எதிர்பார்க்கலாம். இந்த அதிகரிப்பு, பங்குகளின் விலை மிகவும் நிலையாக இருக்க (இது எஃப்ஜெக்ளின் முதலீட்டை சமன் செய்வதாக இருக்கும்) மற்றும் பங்குகளின் விலை 2 முதல் 3% அதிகரிக்க உதவியாக இருக்கும்.



பங்குச் சந்தை முதலீட்டுக்கு சர்வதேச தழுவியம் சாதகமாக இருக்கிறது. அமெரிக்கா, ஜப்பான் மற்றும் ஐரோப்பாவில் பொருளாதார நிலை மேம்பட்டு வருகிறது. இந்தியாவில் அமைந்திருக்கும் அறுதிப் பெரும்பான்மையான மத்திய அரசு மற்றும் சிறப்பான தொழில் தழுவில் போன்ற காரணங்களால் சீனா, பிரேசில் போன்ற நாடுகளுடன் ஒப்பிடும்போது, இந்திய பங்குச் சந்தை முதலீடு கவர்ச்சிகரமானதாக இருக்கிறது. இதனால் தொடர்ச்சியாக எஃப்ஜெக்கள் முதலீடு மற்றும் மூலதன முதலீடுகள் இந்தியாவுக்கு வரும். இதன் மூலம் பங்குச் சந்தையின் வளர்ச்சி மேலும் 2 முதல் 3 சதவிகிதம் உயரும்.



பங்குச் சந்தை முதலீடு:

கவனிக்க வேண்டியவை!

சந்தையின் தற்போதைய பி/இ விகிதம் கொஞ்சம் அதிகமானது. அந்த வகையில் ரிஸ்க் இருக்கிறது. இனியாவது நிறுவனங்களின் வருமானம் அதிகரித்தால் மட்டுமே பங்குகள் மீதான முதலீடு லாபகரமானதாக இருக்கும்.

கச்சா எண்ணெய் விலை தற்போதைய நிலையிலிருந்து அதிகரிக்கும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. விலை மிகவும் அதிகரித்தால், இந்தியாவின் நிதி ஆண்டுப் பற்றாக்குறை உயர்வதோடு, மத்திய அரசின் கொள்கைகளும் பாதிப்புக்கு உள்ளாரும்.

தவிர, கிரீஸ் மற்றும் இத்தாலிப் பிரச்சனை பங்குச் சந்தையில் பாதிப்பை ஏற்படுத்தக்கூடும்.

இந்த விஷயங்களை எல்லாம் கவனத்தில் கொள்ளும்போது, நீண்ட கால முதலீட்டில் (3 முதல் 5 ஆண்டுகள்) முதலீட்டாளர்கள் ஆண்டுக்கு 12% முதல் 15% வருமானம் எதிர்பார்க்கலாம். இப்படி நீண்ட காலத்துக்கு முதலீடு செய்யும்போது, பங்குகள் மீதான முதலீட்டில் நீண்ட கால மூலதன ஆதாய வரிச் சலுகையைப் பயன்படுத்திக் கொள்ள முடியும். அதாவது, வருமானத்துக்கு வரி எதுவும் கட்ட வேண்டி இருக்காது.

**முதலிட்டாளர் ஒருவர் 1999-ல் நிஃப்பி
இண்டெக்ஸ்-ல் முதலீடு செய்து இன்றுவரை
தொடர்ந்தால்...**

வருடம்	பி/இ			
	10-15	15-20	20-25	25-30
வருமானம்				
1999	50.3%	43.1%	35.0%	-
2000	-	42.8%	36.2%	29.5%
2001	61.0%	50.7%	39.4%	-
2002	64.3%	55.5%	-	-
2003	61.7%	41.8%	33.8%	-
2004	42.9%	35.8%	34.3%	-
2005	32.7%	26.7%	-	-
2006	27.4%	21.1%	16.6%	-
2007	-	15.5%	12.5%	7.1%
2008	33.2%	16.7%	11.2%	6.2%
2009	35.7%	22.9%	15.7%	-
2010	-	-	14.1%	10.4%
2011	-	22.9%	15.3%	-
2012	-	25.2%	-	-
2013	-	31.2%	-	-
2014	-	39.0%	27.5%	-

பட்ஜெட்டுக்குப் பிறகு முதலிட்டுக்கு ஏற்ற துறைகளும் பங்குகளும்!



துறை: வேளாண் ரசாயனங்கள் - உணவுப் பொருட்கள்

நிறுவனப் பங்குகள்: அதூல், பேயர் கார்ப் சையின்ஸ், காவிரி சீட் கம்பெனி, கேஆர்பிஎல் (KRBL), யூபிஎல்

காரணம்: வேளாண் உற்பத்தி அதிகரிக்கும்போதும், உணவுப் பொருட்களின் நுகர்வு அதிகரிக்கும்போதும் மேலே குறிப்பிட்ட நிறுவனங்களின் லாபம் அதிகரிக்கும்.



துறை: பொறியியல், உற்பத்தி

நிறுவனப் பங்குகள்: அம்பிகா காட்டன் மில்ஸ், வர்தமான் டெக்ஸ்டெல்ஸ், ரத்னாமணி மெட்டல்ஸ் - டியூப்ஸ், டாடா மோட்டார்ஸ், விஸ்டில்லர்ஸ் டிராக்டர்ஸ், அஸ்ட்ரா மைக்ரோவேவ், ஃபினோலெக்ஸ் கேபிள்ஸ்

காரணம்: நுகர்வு அதிகரிப்பால் அம்பிகா காட்டன் மில்ஸ், வர்தமான் டெக்ஸ்டெல்ஸ் நிறுவனங்கள் லாபமடையும். டாடா மோட்டார்ஸின் ஜேனல் ஆர் தயாரிப்புகளுக்கு உலக அளவில் விற்பனை அதிகரித்துள்ளது. வேளாண், தொழில் வளர்ச்சியால் ரத்னாமணி மெட்டல்ஸ் அண்ட் டியூப்ஸ், விஸ்டில்லர்ஸ் டிராக்டர்ஸ், ஃபினோலெக்ஸ்

கேபிள்ஸ் நிறுவனங்கள் அதிக லாபம் அடையும். ராணுவ முதலீடு உயர்வால் அஸ்ட்ரா மைக்ரோவேவ் ஆதாயமடையும்.



துறை: நிதிச் சேவை

நிறுவனப் பங்குகள்: திவான் ஹவுஸிங், யெஸ் பேங்க் காரணம்: இந்த இரு நிதி நிறுவனங்களின் மதிப்பும் நியாயமானதாக இருக்கிறது. முதலீட்டாளர்கள் பேங்க் நிஃப்தியையும் கவனிக்கலாம்.



துறை: ஐடி

நிறுவனப் பங்குகள்:

வெஷ்சில் டெக்னாலஜீஸ், மைண்ட் ட்ரி, டெக் மஹிந்திரா, திங்க் சாஃப்ட் குஸோபல் சர்வீஸ்ஸ், சென்சார் டெக்னாலஜீஸ் (ZENSAR), எக்லெர்க்ஸ் (ECLERX), சர்வீஸ்ஸ்

காரணம்: இரண்டாம் நிலை ஐடி நிறுவனங்கள் வேகமாக வளர்க்குடிய துழல் இருக்கிறது. இவற்றில் சிறிய ஐடி நிறுவனங்கள் பெரிய நிறுவனங்களால் கையக்கப்படுத்தப்பட வாய்ப்பு இருக்கிறது. அப்போது முதலீட்டாளர்களுக்குக் கணிசமான லாபம் கிடைக்கக் கூடும்.



துறை: மீடியா, பப்ளிகிஸ்

நிறுவனப் பங்குகள்: ஹிந்துஸ்தான் மீடியா வென்ச்சர்ஸ், டிவி டூடே, ஈராஸ் இன்டர்நேஷனல் மீடியா

காரணம்: அடுத்த 3 முதல் 5 ஆண்டுகளில் மீடியா நிறுவனங்கள் அதிக வளர்ச்சிக் காண வாய்ப்பு இருக்கிறது.



துறை: பார்மா

நிறுவனப் பங்குகள்: அஜெந்தா பார்மா, அரோபிந்தோ பார்மா, கவென் லைஃப் ஷைபின்சஸ்,

டோரண்ட் பார்மாதுட்டிக்கல்ஸ், வோக்கார்ட் (WOCKHARDT)

காரணம்: சர்வதேச சந்தைகளிலும் உள்நாட்டிலும் இந்திய மருந்து விற்பனை மேம்பட்டிருக்கிறது.



முக்கியக் குறிப்புகள்:

- வாந்த ஒரு பங்கிலும் 5 சதவிகிதத்துக்கு மேல் முதலீடு செய்ய வேண்டாம்.
- பங்குகளில் நேரடியாக முதலீடு செய்யும் திறன் இல்லாதவர்கள் இன்டெக்ஸ் பண்டுகளில் முதலீடு செய்யலாம். நிஃப்டி மற்றும் போங்க நிஃப்டி இடிஎப்களில் முறையே 70% மற்றும் 30% முதலீட்டை மேற்கொள்ளலாம்.

முதலீட்டாளர் ஒருவரின் மொத்த முதலீடில் குறைந்தபட்சம் 20% பங்குகளில் இருக்க வேண்டும். இதற்குக் கீழ் பங்குகளில் முதலீடு செய்திருப்பவர்கள் அடுத்த 18 முதல் 36 மாதங்களில் தொடர்ந்து கொஞ்சம் கொஞ்சமாகப் பங்குகளில் முதலீடு செய்துவரலாம்.

பங்கு முதலீடு என்பது ஒரு நீண்ட பயணம். இதில் சரியான முதலீடுகளைத் தேர்ந்தெடுத்துப் பொறுமையாக நீண்ட காலத்துக்கு முதலீட்டை மேற்கொண்டால் மட்டுமே நல்ல வருமானத்தைப் பெற முடியும். முதலீடில் 10 முதல் 15% இழப்பை சந்திக்கும் சக்தி இல்லாதவர்கள் பங்குச் சந்தை முதலீட்டை தவிர்ப்பது நல்லது.

தொகுப்பு: சி.சரவணன்

**பிரவீன் ரெட்டி, நிறுவனர், Induswealth.com
(SEBI Regn No: INA200002262)**

டிஸ்க்ளோமர்: கட்டுரை ஆசிரியர் மற்றும் அவரின் வாடிக்கையாளர்கள் மேலே விவரிக்கப்பட்ட பங்குகளில் சிலவற்றிலோ, அனைத்து பங்குகளிலோ முதலீடு செய்திருக்கக்கூடும்.