



US

ตั้งช้อกล่าวหากลุ่ม

Adani

adani



บทย่อ

- 1. สหรัฐฯ กล่าวหากลุ่ม Adani** ว่าติดสินบนเจ้าหน้าที่รัฐบาลอินเดีย มูลค่า \$265 ล้าน และละเมิดกฎหมาย FCPA ในการระดมทุน \$3 พันล้าน ส่งผลให้หุ้น Adani Enterprises ร่วงกว่า 25% และการออกพันธบัตร \$600 ล้าน ถูกยกเลิก
- 2. Moody's** ชี้เหตุการณ์นี้กระทบความสามารถในการระดมทุน นักลงทุนต่างชาติทยอยถอนตัวจากตลาดหุ้นอินเดีย โดยดัชนี Nifty 50 ลดลง 11% จากจุดสูงสุด ขณะที่ธนาคารในอินเดีย เช่น State Bank of India เผชิญความเสี่ยงจากหนี้กว่า \$15 พันล้าน
- 3. ความสัมพันธ์ระหว่าง Gautam Adani และนายกรัฐมนตรี Modi** ถูกวิพากษ์หนัก กรณีนี้อาจชะลอการลงทุนต่างประเทศของ Adani แต่เศรษฐกิจอินเดียยังมีศักยภาพในระยะยาว โดยหุ้นที่ไม่ได้รับผลกระทบโดยตรง เช่น Reliance Industries และ Tata Power ยังคงน่าสนใจ



เหตุการณ์

กลุ่ม Adani ถูกสหรัฐฯ กล่าวหาว่ามีส่วนเกี่ยวข้องในกรณีติดสินบนเจ้าหน้าที่รัฐบาลอินเดีย มูลค่ารวม \$265 ล้าน เพื่อให้ได้มาซึ่งสัญญาจัดหาพลังงานแสงอาทิตย์ และสร้างกำไรให้บริษัทกว่า \$2 พันล้านในระยะเวลา 20 ปี ผู้ที่ถูกกล่าวหา ได้แก่ Gautam Adani, Sagar Adani (หลานชายของ Gautam) และผู้บริหารระดับสูงของ Adani Green Energy รวมทั้งบุคคลอื่นอีก 6 ราย การติดสินบนครั้งนี้ถูกใช้เพื่อกระตุ้นให้บริษัทไฟฟ้า ของรัฐอินเดียซื้อพลังงานในราคาสูงกว่าตลาด หลักฐานที่พบ ได้แก่ เอกสารสเปรดชีต และภาพถ่ายที่มีข้อมูลการชำระเงิน และการเจรจาต่อรอง

ข้อกล่าวหา ยังชี้ให้เห็นถึงการละเมิดกฎหมาย Foreign Corrupt Practices Act (FCPA) ด้วยการบิดเบือนข้อมูลเพื่อระดมทุนกว่า \$3 พันล้านจากนักลงทุนในสหรัฐฯ โดย Adani Green Energy ระดมทุน \$175 ล้านในปี 2021 โดยอ้างถึงการกำกับดูแลที่โปร่งใส ซึ่งขัดแย้งกับข้อกล่าวหาเรื่องการคอร์รัปชัน Adani Group ได้ปฏิเสธข้อกล่าวหาดังกล่าว โดยระบุว่าข้อกล่าวหา “ไร้มูลความจริง” และยืนยันถึงความมุ่งมั่นในธรรมาภิบาล



ผลกระทบทางการเงิน และธุรกิจ

การกล่าวหาที่ส่งผลกระทบต่ออย่างรุนแรง ต่อตลาดการเงิน มูลค่าหุ้นของ Adani Enterprises ลดลงกว่า 25% คิดเป็นมูลค่ารวม \$34 พันล้าน โดยเฉพาะหุ้นของ Adani Green Energy ซึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงในกรณีนี้ ขณะเดียวกัน พันธบัตรของ Adani Group ถูกขายอย่างหนัก ซึ่งสะท้อนถึงความกังวลของนักลงทุน นอกจากนี้ การระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ เช่น การออกพันธบัตร \$600 ล้าน ก็ถูกยกเลิกไปเช่นกัน

Moody's ระบุว่ากรณีนี้เป็น "credit negative" ต่อกลุ่ม Adani โดยชี้ว่าอาจส่งผลให้ความสามารถในการเข้าถึงตลาดทุน โดยเฉพาะในสหรัฐฯ ลดลง ในส่วนของธนาคารอินเดีย เช่น State Bank of India มีความเสี่ยงสูงเนื่องจากมีมูลหนี้ที่เกี่ยวข้องกับ Adani สูงถึง \$15 พันล้าน

ความเชื่อมั่นของนักลงทุน ยังถูกสั่นคลอนอย่างรุนแรง GQG Partners ซึ่งเคยลงทุนใน Adani กว่า \$1.9 พันล้าน กำลังพิจารณาทบทวนการลงทุนครั้งนี้ ขณะที่ นักลงทุนต่างชาติเริ่มถอนตัว จากตลาดหุ้นอินเดียในเดือน ตุลาคม และพฤศจิกายน

ผลกระทบต่อเศรษฐกิจ และตลาดหุ้นอินเดีย

กรณีนี้ส่งผลกระทบต่ออย่างชัดเจนต่อตลาดหุ้นอินเดีย ดัชนี Nifty 50 ลดลงกว่า 11% จากจุดสูงสุดในปีนี้ โดยกลุ่มหุ้นที่ได้รับผลกระทบโดยตรง ได้แก่ พลังงาน (Energy), โครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure) และการเงิน (Financials) เช่น Azure Power, JSW Energy และธนาคารที่มีความเสี่ยงต่อหนี้ของ Adani

ในด้านการเมือง ความสัมพันธ์ระหว่าง Gautam Adani และนายกรัฐมนตรี Narendra Modi กลายเป็นประเด็นที่ถูกวิพากษ์วิจารณ์ โดยฝ่ายค้านเรียกร้องให้มีการดำเนินคดีเพิ่มเติมและเร่งตรวจสอบบทบาทของหน่วยงานกำกับดูแล เช่น SEBI

สำหรับการขยายธุรกิจระหว่างประเทศของ Adani อาจถูกชะลอตัวลง โดยเฉพาะในตลาดที่มีการตรวจสอบด้านความน่าเชื่อถืออย่างเข้มงวด เช่น สหรัฐฯ เคนยา และบังกลาเทศ อย่างไรก็ตาม ความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจระหว่างสหรัฐฯ และอินเดียโดยรวมยังคงแข็งแกร่ง

ความเสี่ยงที่ชัดเจนต่อกลุ่ม Adani คือการระดมทุนในโครงการใหญ่ในอนาคตอาจล่าช้า และความเสียหายต่อภาพลักษณ์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุนอาจส่งผลต่อการเติบโตในระยะกลาง อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นอินเดียยังคงมีศักยภาพในระยะยาว โดยเฉพาะในหุ้นที่ไม่ได้รับผลกระทบโดยตรง เช่น Reliance Industries, Tata Power และ HDFC Bank

เศรษฐกิจอินเดียยังคงมีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง ด้วยการบริโภคภายในประเทศที่ช่วยลดผลกระทบจากปัจจัยภายนอก นักวิเคราะห์ยังคงเชื่อมั่นในตลาดหุ้นอินเดียในระยะยาว แม้จะมีแรงกดดันในระยะสั้นจากกรณีนี้

ผลกระทบต่อกองทุน KTAM

กองทุนรวมหลักที่ KT-INDIA ลงทุน ไม่มี exposure ในบริษัทกลุ่มที่ได้รับการกล่าวหา แต่อาจได้รับผลกระทบทางอ้อมจาก sentiment เชิงลบในตลาดหุ้นอินเดียระยะสั้นได้

KT-INDIA

ความเสี่ยงระดับ 6

เป็นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco India Equity Fund – Class A (กองทุนหลัก) เพียงกองเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยกองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุน และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ที่ออกโดยบริษัท อินเดียอย่างน้อย 70% ของ NAV (หลังหักสินทรัพย์สภาพคล่อง)

กองทุนมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนที่ บลจ.กรุงไทย โทร. 02 686 6100 กด 9

www.ktam.co.th ธนาคารกรุงไทย ผู้สนับสนุนการขาย และรับซื้อคืนหน่วยลงทุน