

BIG EXPANSION

Q4 nos cheer India Inc

■ Analysts worry about low core GVA growth in FY18

New Delhi, May 31: The economy seems to be coming back on track with an impressive 7.7 per cent growth in the March quarter, experts said on Thursday, expecting the trend to improve further in the current fiscal.

Robust performance by manufacturing, construction and service sectors and good farm output pushed the India's January-March 2018 GDP growth to a seven-quarter high of 7.7 per cent, helping it retain the fastest growing major economy tag.

The rebound in growth reinforces that the economy is back on track and is set for a strong recovery after the period of disruptions sparked by demonetisation and GST implementation, CII said in a statement.

The significant expansion in GDP print has sprung a positive surprise by notching up an impressive growth of 7.7 per cent in the fourth quarter of 2017-18 and "marginally overshoots the advance estimates of GDP released earlier this year", said CII director general Chandrajit Banerjee.

The GDP in the March quarter remained higher than market expectations — the highest in seven quarters — even as the overall growth of 6.7 per cent during the year was the lowest in last four fiscal years, Devendra Pant, Chief Economist at India Ratings, said.

"Worrying trend is lowest core GVA (gross value added) growth (GVA excluding agriculture and public administration, defense and other services), it grew only 6.5 per cent in FY18 (previous low: 6.6 per cent in 2013-14). However, increasing quarterly year on year growth of

WHILE INDIA INC CHEERED THE Q4 NUMBERS, ANALYSTS SHOWED SIGNS OF CONCERNS

Robust performance by manufacturing, construction and service sectors and good farm output pushed the India's January-March 2018 GDP growth to a seven-quarter high of 7.7%, helping it retain the fastest growing major economy tag.



manufacturing and construction throughout 2017-18 is encouraging. We believe this trend to improve further in FY19," Mr Pant said.

Assocham said the GDP estimates in March quarter are in line with the expectations and indicates significant growth recovery.

"While Indian economy is in cyclical recovery led by both investment and consumption, however, higher oil prices and tighter financial conditions will weigh on the pace of acceleration," Assocham secretary

3 We should however be wary of the headwinds the economy faces in the coming quarters from higher crude prices feeding into inflation and rising inflation expectations. We hope the MPC would not press the panic button that could create further friction on growth rate and would continue to hold on to the interest rates

— RANEN BANERJEE, PwC India

3 We expect the economic growth to consolidate above 7% in FY19... However, the ability of the PSBs to support lending growth, the risk of monetary tightening and trade wars, and the impact of higher crude oil prices and corporate earnings have emerged as risks

— ADITI NAYAR, Icra

general D.S. Rawat said. "As India imports over two-thirds of its crude requirement, any surge in crude prices has the potential to upset growth projection," he added.

Assocham has emphasised the need to sustain the growth momentum, while suggest the policy makers to take steps to revive private investments following the recent push to accelerate infrastructure spending as well as to improve the business climate and less leveraged corporate and banks' balance sheets.

— PTI

India's Q4 GDP growth hits 2-year high of 7.7%

Stellar show by manufacturing, construction, service sectors boosts economy

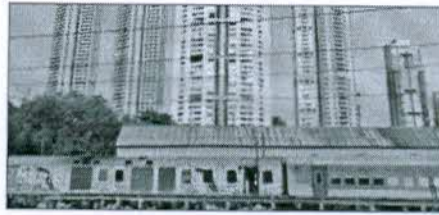
FPJ NEWS SERVICE
New Delhi

The Indian economy grew 7.7 per cent year-on-year during the January-March 2018 period, its quickest pace in nearly two years, helped by robust performance by manufacturing, construction and service sectors and good farm output, government data showed on Thursday.

The country retained its fastest growing major economy tag as the 7.7 per cent GDP growth was significantly higher than China's 6.8 per cent in the January-March period. However on yearly basis, the economy grew at a four-year low of 6.7 per cent in 2017-18, down from 7.1 per cent in the previous fiscal. The previous low was recorded in 2013-14 at 6.4 per cent.

"The Gross Domestic Product (GDP) at 2011-12 prices in the fourth quarter of 2017-18 registered growth rate of 7.7 per cent as against 5.6 per cent, 6.3 per cent and 7 per cent, respectively, in the first three quarters of 2017-18. Rapid growth in agriculture (4.5 per cent), manufacturing (9.1 per cent) and construction (11.5 per cent) contributed to the overall growth," the Central Statistics Office said in its national accounts data released on Thursday. The previous high GDP growth of 8.1 per cent was recorded in the April-June quarter of 2016-17.

Finance Secretary Hasmukh Adhia said, "The constant increasing trend of quarterly GDP numbers in the four quarters of 2017-18



at 5.6 per cent, 6.3 per cent, 7 per cent and 7.7 per cent indicates that the structural measures of reforms undertaken by government is now bringing rich dividends in the form of higher GDP growth rate." The government kept its economic growth forecast for current fiscal unchanged at 7.5 per cent buoyed by turnaround in manufacturing and pick up in investment. Finance Minister Piyush Goyal said

the 7.7 per cent GDP growth in the fourth quarter of 2017-18 showed that the economy was on right track for higher growth in the future.

The gross value addition (GVA) for the January-March quarter expanded at 7.6 per cent from 6 per cent a year ago, data showed.

CII Director General Chandrajit Banerjee said, "The rebound in growth reinforces CII's own assessment that the economy is back on track



and is set for a strong recovery after the period of disruptions sparked by demonetisation and GST implementation."

Assocham Secretary General D S Rawat said, "While Indian economy is in cyclical recovery led by both investment and consumption, however, higher oil prices and tighter financial conditions will weigh on the pace of acceleration."

Govt meets FY18 fiscal deficit target

NEW DELHI: Fiscal deficit for 2017-18 worked out to be 3.53 per cent of the GDP, broadly in line with the government's revised estimates. The revenue deficit was 2.65 per cent of the GDP. In absolute terms, the fiscal deficit was Rs 5.91 lakh crore or 99.5 per cent of the Budget estimates. The government had revised the fiscal deficit target for 2017-18 to 3.5 per cent from the earlier estimate of 3.2 per cent. It proposes to bring down the fiscal deficit during 2018-19 to 3.3 per cent of GDP.

Per capita income grows to Rs 1.13L

NEW DELHI: India's per capita income grew at a slower pace of 8.6 per cent to Rs 1,12,835 during the last fiscal ended March 2018, data showed. The per capita net national income in 2016-17 stood at Rs 1,03,870, witnessing a growth of over 10.3 per cent from the preceding fiscal ended March 2016 (at Rs 94,130). "The per capita income at current prices during 2017-18 is estimated to have attained a level of Rs 1,12,835 as compared to the estimates for the year 2016-17 of Rs 1,03,870, showing a rise of 8.6 per cent," data showed.

Core Industries grow 4.7% in April

NEW DELHI: Eight infrastructure industries recorded 4.7 per cent growth in April helped by healthy performance in segments like coal, natural gas and cement. The growth rate of eight core sectors, which also include fertilisers and steel, was 2.6 per cent in April 2017, data released by the commerce and industry ministry said on Thursday. Coal, natural gas, refinery products and cement grew by 16 per cent, 7.4 per cent, 2.7 per cent, and 16.6 per cent in April this year, respectively.

परिदृश्य ▶ अगले बुधवार को होगी मौद्रिक नीति की समीक्षा, ब्याज दर बढ़ाने पर विचार कर सकती है एमपीसी

जीडीपी आंकड़ों के बाद अब आरबीआइ पर नजर

बढ़ती महंगाई, कच्चे तेल में तेजी व रुपये में गिरावट रिजर्व बैंक के लिए बड़ी चुनौतियां

जागरण ब्यूरो, नई दिल्ली

देश की अर्थव्यवस्था को तस्वीर बनाने वाले आंकड़े आ चुके हैं और अब सभी की नजर आरबीआइ की तरफ मुड़ गई है। आरबीआइ के गवर्नर उजित प्रदल की अग्रवार्ड में अगले बुधवार को मौद्रिक नीति में समीक्षा होने वाली है। जानकार मान रहे हैं कि जीडीपी ने आर्थिक विकास की जो तस्वीर दिखाई है, वह निश्चित तौर पर ब्याज दरों को लेकर चला रही सोच पर असर डालेगी। वहां जानकार मान रहे हैं कि ब्याज दरों में बढ़ोतरी तो तय है, यह आरबीआइ की मौद्रिक नीति समिति (एमपीसी) को तय करना है कि जून की बैठक में इसे बढ़ाया जाए या अगस्त में होने वाली अगली समीक्षा तक के लिए टाल दिया जाए।

कोटक महिंद्रा बैंक के आर्थिक शोध विभाग की तरफ से गुरुवार को जारी रिपोर्ट में कहा गया है कि आगामी बैठक में ब्याज दर बढ़ाने की उम्मीद कम है लेकिन इसका मतलब यह नहीं हुआ कि ब्याज दरों को लेकर निकट भविष्य में फैसला नहीं होगा। बैंक मानता है कि इस वित्त वर्ष के दौरान एमपीसी की तरफ से ब्याज दरों में 0.50 फीसद की बढ़ोतरी का एलान हो सकता है। जून के बाद एमपीसी की अगस्त और अक्टूबर में बैठक होगी जिसमें ब्याज दर बढ़ाने

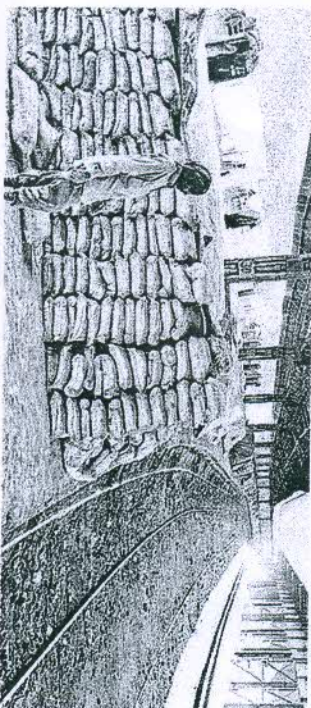
अप्रैल में बुनियादी क्षेत्रों की वृद्धि दर बढ़कर 4.7 फीसद

नई दिल्ली, प्रै : बुनियादी क्षेत्रों में अप्रैल के दौरान 4.7 फीसद की विकास दर दर्ज की गई। आठ बुनियादी उद्योगों में कोयला, नेचुरल गैस और सोमेट का प्रदर्शन अच्छा रहने की वजह से वृद्धि दर बेहतर रही। पिछले साल अप्रैल में इन क्षेत्रों में वृद्धि दर महज 2.6 फीसद रही थी।

वाणिज्य व उद्योग मंत्रालय द्वारा जारी आंकड़ों के मुताबिक कोयला में 16 फीसद, नेचुरल गैस में 7.2 फीसद, रिफाइनरी उत्पादों में 2.7 फीसद और सोमेट में 16.6 फीसद की वृद्धि दर रही। इसके अलावा फर्टिलाइजर उत्पादन में 4.6 फीसद और स्टील में 3.5 फीसद उत्पादन वृद्धि दर रही। विजली क्षेत्र में पिछले साल अप्रैल के मुकाबले 2.2 फीसद वृद्धि दर रही। हालांकि कच्चे तेल के उत्पादन में 0.8 फीसद की गिरावट रही।

राजकोषीय घाटा अनुमान के करीब : बीते वित्त वर्ष 2017-18 के जीडीपी के आधार पर

का फैसला हो सकता है। ब्याज दरों के बढ़ने के आसार इसलिए जगमग जा रहे हैं कि पिछले एक-दो महीनों से दर मानक पर स्थिति बिगड़ी है। इस दौरान महंगाई की दर बढ़ी है जबकि कच्चे तेल की कीमतों में भी तेजी का रुख है। डॉलर के मुकाबले रुपये की कीमत में भी गिरावट है। इस वर्ष डॉलर के मुकाबले



राजकोषीय घाटा 3.53 फीसद रहा है। राजकोषीय घाट का यह आंकड़ा सरकार के संशोधित अनुमान के आसपास ही है। महलखड़ा नियंत्रण द्वारा जारी आंकड़ों के मुताबिक बीते वित्त वर्ष में जीडीपी के मुकाबले राजस्व घाटा 2.65 फीसद रहा। कुल राजकोषीय घाटा 5.91 लाख करोड़ रुपये रहा जो

रुपया 3.5 फीसद कमजोर हुआ है।

विकास दर पर न हो प्रतिकूल असर : उद्योग : हालांकि उद्योग जगत का कहना है कि जीडीपी के आंकड़े आने के बाद अब आरबीआइ को ब्याज दरों को लेकर ज्यादा सतर्कता बताने की जरूरत है। एगोचैम ने कहा है कि जनवरी-मार्च

बजट अनुमान का 99.5 फीसद है। फरवरी में सरकार ने चालू वित्त वर्ष का बजट पेश करते हुए बीते वित्त वर्ष का राजकोषीय घाटे का अनुमान 3.2 फीसद से बढ़कर 3.5 फीसद कर दिया था। चालू वित्त वर्ष में राजकोषीय घाटा कम करके 3.3 फीसद पर लाने का प्रस्ताव किया था।

मिमाही के डाटा बताते हैं कि अर्थव्यवस्था फिर से तेज आर्थिक विकास दर की तरफ अग्रसर है। ऐसे में आरबीआइ को ब्याज दरों को लेकर ऐसा फैसला नहीं करना चाहिए जिससे विकास दर प्रतिकूल असर हो। खास तौर पर निजी निवेश में जो बढ़ोतरी हो रही है, उस पर कोई विपरीत नहीं होनी चाहिए।

