BUSINESS મિક્સ Plus

અમેરિકી સંસદ પર ડેમોક્રેટોનો કબજો : વેપાર બાબતે રાહતની ભારતને આશા

અમેરિકી સંસદમાં ડેમોક્રેટ્સનો પૂર્ણ વિજય ભારત-યુએસ સંબંધો માટે એક મહત્વપૂર્ણ વળાંક દર્શાવે છે. ટેરિફની ધમકીઓ અને વિઝા મર્યાદાઓથી ભરેલા 18 મહિનાના અશાંત સમયગાળા પછી, નવી દિલ્હી આ મધ્યસત્ર ચૂંટણીઓને અમેરિકી સત્તાના એક આવકારદાયક પુનઃસંતુલન તરીકે જોઈ રહી છે. નામ ન આપવાની શરતે વાત કરતા સાઉથ બ્લોકના અધિકારીઓએ "સાવચેત આશાવાદ"નો મૂડ હોવાની પુષ્ટિ કરી હતી. દિલ્હીમાં અપેક્ષા સ્પષ્ટ છેઃ કારોબારી નિર્દેશોને પડકારવા માટે સક્ષમ અમેરિકી સંસદ વેપારી દાવપેચને નિયંત્રણમાં રાખશે, જેનાથી ભારતીય રાજદ્વારીઓને એક સ્થિર દ્વિપક્ષીય વેપાર કરાર સુરક્ષિત કરવા માટે જરૂરી રાહતનો સમય મળશે.

ભારત અને ટ્રમ્પ વહીવટીતંત્ર વચ્ચે વેપાર એ ઘર્ષણનો સૌથી મોટો સ્ત્રોત રહ્યો છે. ગયા વર્ષે, ટ્રમ્પે રશિયન ઉર્જાની ભારત દ્વારા ખરીદી સાથે તેને જોડીને અને યુદ્ધકાલીન કારોબારી સત્તાઓનો ઉપયોગ કરીને ભારતીય સામાન પર 50 ટકા ટેરિફ લાદ્યો હતો. આ પગલાથી ભારતીય નિકાસને ફટકો પડ્યો હતો અને યુએસ માર્કેટમાં તેમનો સ્પર્ધાત્મક લાભ ઘટી ગયો હતો. જો કે ભારતે રશિયન ઉર્જા આયાતમાં ઘટાડો કર્યો અને વચગાળાના વેપાર માળખા માટે સંમતિ દર્શાવી તે પછી ટ્રમ્પે આ વર્ષની શરૂઆતમાં ટેરિફ હટાવી લીધા હતા, પરંતુ અધિકારીઓનું કહેવું છે કે વ્યૂહાત્મક વિશ્વાસને જે નુકસાન પહોંચવાનું હતું તે થઈ ચૂક્યું હતું. એક ભારતીય અધિકારીએ જણાવ્યું હતું કે, "અમેરિકી વહીવટીતંત્રે બંને પક્ષો વચ્ચેના વ્યૂહાત્મક વિશ્વાસને નુકસાન પહોંચાડ્યું છે, અને અહીંનો જનમત અમેરિકા વિરુદ્ધ થઈ ગયો છે. આ નુકસાનની ભરપાઈ કરવા અને વિશ્વાસ પુનઃસ્થાપિત કરવા માટે વર્ષોની મહેનત લાગશે."

હવે કોંગ્રેસ પર ડેમોક્રેટ્સનું નિયંત્રણ હોવાથી, દિલ્હી વ્યાપક ટેરિફ સત્તાઓ સામે વધુ પ્રતિકારની અપેક્ષા રાખે છે. આ મુદ્દો યુએસમાં



પણ રાજકીય રીતે સંવેદનશીલ છે કારણ કે ટેરિફ સામાન્ય અમેરિકન ગ્રાહકો માટે ખર્ચ વધારે છે. આ બાબત ભારત-યુએસ

કરન્ટ-ટોપિક

વેપાર વાટાઘાટોને અસર કરી શકે છે, જે માર્ચ 2025 થી ચાલી રહી છે અને ફેબ્રુઆરી 2026 માં તેને વેગ મળ્યો હતો. દિલ્હી માટે, કોંગ્રેસના બંને ગૃહો પર ડેમોક્રેટ્સનું નિયંત્રણ નોંધપાત્ર છે કારણ કે તે અમેરિકન વ્યવસ્થામાં 'ચેક્સ એન્ડ બેલેન્સ' (સંતુલન અને નિયંત્રણ) પુનઃસ્થાપિત કરી શકે છે. રાષ્ટ્રપતિ માટે લોમેકર્સના વિરોધનો સામનો કર્યા વિના નિર્દેશો જારી કરવા વધુ મુશ્કેલ બનશે. ભારત એ બાબત પર નજીકથી નજર રાખશે કે શું ડેમોક્રેટ-અગ્રેસર કોંગ્રેસ અગાઉની રિપબ્લિકન-અગ્રેસર કોંગ્રેસ દ્વારા આપવામાં આવેલી ટેરિફ સત્તાઓને સીમિત કરી શકે છે કે નહીં. યુએસ સુપ્રીમ કોર્ટે અગાઉથી જ ટ્રમ્પના કેટલાક ટેરિફ સામે આકરા વલણ અપનાવ્યા છે, જેનાથી વહીવટીતંત્ર પર દબાણ વધ્યું છે. અધિકારીઓ ટ્રમ્પના વિદેશ-નીતિના પગલાં પર પણ નજર રાખી રહ્યા છે, ખાસ કરીને ઈરાન, ચીન અને રશિયા પર. ટ્રમ્પ, ચીનના રાષ્ટ્રપતિ શી જિનપિંગ અને રશિયાના રાષ્ટ્રપતિ વ્લાદિમીર પુતિન વચ્ચે આ મહિનાના અંતમાં શાંઝેન ખાતે એક બેઠક યોજાવાની યોજના છે, અને દિલ્હી આ બેઠક ભારતના વ્યૂહાત્મક હિતોને કેવી રીતે અસર કરે છે તેનું મૂલ્યાંકન કરશે.

એક ભારતીય અધિકારીએ જણાવ્યું હતું કે, "પરંપરાગત રીતે, યુએસ રાષ્ટ્રપતિઓ જ્યારે ઘરેલુ સ્તરે ઘેરાયેલા હોય ત્યારે લેમ ડક (લંગડા બતક જેવા અસમર્થ) વહીવટીતંત્રનું નેતૃત્વ કરતી વખતે વિદેશ નીતિ તરફ જુએ છે. આવનારા દિવસો અને મહિનાઓમાં અમારે તે મહત્વપૂર્ણ ગણતરી ધ્યાનમાં લેવી પડશે." ભારત માટે બીજો મોટો મુદ્દો વિદ્યાર્થીઓ અને વ્યાવસાયિકોની યુએસ તરફની અવરજવરનો છે. છેલ્લા 19 મહિનામાં, દિલ્હી H1B વિઝા કાપ, સ્ટુડન્ટ વિઝા પરના પ્રતિબંધો અને ઓપ્શનલ પ્રેક્ટિકલ ટ્રેનિંગ સીમાઓ અંગે ચિંતિત રહ્યું છે. ઇમિગ્રન્ટ પરિવારોમાંથી આવતા

હવે અમેરિકી કોંગ્રેસ પર ડેમોક્રેટ્સનું નિયંત્રણ હોવાથી, દિલ્હી વ્યાપક ટેરિફ સત્તાઓ સામે વધુ પ્રતિકારની અપેક્ષા રાખે છે. આ મુદ્દો યુએસમાં પણ રાજકીય રીતે સંવેદનશીલ છે કારણ કે ટેરિફ સામાન્ય અમેરિકન ગ્રાહકો માટે ખર્ચ વધારે છે

ઘણા લોમેકર્સ ઘરાવતી ડેમોક્રેટ-નિયંત્રિત કોંગ્રેસ, ICE દરોડા અને ભારતીય તથા અન્ય ઇમિગ્રન્ટ સમુદાયોને અસર કરતા પ્રતિબંધો સામે મજબૂત પ્રતિકાર આપે તેવી અપેક્ષા છે. અગાઉ, રિપબ્લિકન્સના નિયંત્રણ અને સ્ટીફન મિલર તથા ટોમ હોમન જેવા પ્રભાવશાળી ઇમિગ્રેશન અધિકારીઓની મુખ્ય ભૂમિકાઓ સાથે, ભારતની ચિંતાઓની બહુ ઓછી અસર થતી હતી. દિલ્હી વિઝા નીતિઓ અંગેની ચિંતાઓને રેખાંકિત કરવા માટે ડેમોક્રેટ્સ સહિત યુએસ સેનેટરો અને પ્રતિનિધિઓ સુધી પહોંચી રહ્યું છે. અધિકારીઓએ જણાવ્યું હતું કે ભારત સક્રિય લોબિંગમાં જોડાશે નહીં પરંતુ ચિંતાના મુદ્દાઓને સીધા ઉઠાવશે, જેમાં ભારતીયો સામેનો વંશવાદ અને એક મંદિર ખાતે ભારતીયો પર ગયા મહિને થયેલા લક્ષિત હુમલાનો સમાવેશ થાય છે.

વોશિંગ્ટનમાં આ ફેરફાર દિલ્હી માટે સંપૂર્ણપણે આરામદાયક રહેશે નહીં. એક વધુ આક્રમક ડેમોક્રેટ-અગ્રેસર કોંગ્રેસ ભારતીય આંતરિક રાજકીય પરિસ્થિતિ વિશે કડક પ્રશ્નો પૂછે તેવી શક્યતા છે, જેમાં ચૂંટણી અને શાસનની બાબતોનો સમાવેશ થાય છે. જ્યારે કોંગ્રેસવુમન પ્રમિલા જયપાલે તાજેતરમાં મતદાર યાદીઓના વિશેષ ગહન સુધારણા અને મતદાર નોંધણી અંગે ચિંતા વ્યક્ત કરી હતી, ત્યારે અમેરિકામાં ભારતના રાજદૂત વિનય મોહન ક્વાત્રાએ તીખી પ્રતિક્રિયા આપી હતી. તેમણે તેમની ટિપ્પણીઓને "ભારતના આંતરિક મામલામાં અસ્વીકાર્ય હસ્તક્ષેપ" ગણાવ્યો હતો. ક્વાત્રાએ જણાવ્યું હતું કે ભારત એક જીવંત લોકશાહી છે જેમાં મજબૂત, સ્વતંત્ર બંધારણીય સંસ્થાઓ છે અને મુક્ત તથા નિષ્પક્ષ ચૂંટણીઓનો લાંબો રેકોર્ડ છે. તેમણે કહ્યું, "કોંગ્રેસવુમનની ગેરસમજોને દૂર કરવા માટે તેમની સાથે રચનાત્મક વાતચીત માટે હંમેશા ખુલ્લા છીએ." ડેમોક્રેટ્સ હવે મજબૂત સ્થિતિમાં હોવાથી, ક્વાત્રા અને તેમની ટીમ આવનારા દિવસોમાં કેપિટલ હિલ પર સાંસદો સાથે સંબંધો બાંધે તેવી અપેક્ષા છે.

આગામી અમેરિકી પ્રમુખની ચૂંટણી પ્રચારની બે વર્ષની ચક્ર પ્રક્રિયા શરૂ થઈ ગઈ છે, જેથી તેમના સુધી વહેલી તકે પહોંચવું મહત્વપૂર્ણ બની રહે છે.

અમેરિકાની મધ્યસત્ર ચૂંટણીના પરિણામોથી ભારતીય સોલાર ઉદ્યોગને રાહતની આશા

અમેરિકામાં સોલાર એનર્જી, સોલાર સેલ અને રિન્યુએબલ એનર્જી ક્ષેત્રને લગતી નીતિઓમાં થયેલા ફેરફારથી ભારતીય સોલાર ઉદ્યોગને મોટો પડકારનો સામનો કરવો પડી રહ્યો છે. ખાસ કરીને ભારતીય સોલાર સેલ અને મોડ્યુલની અમેરિકામાં નિકાસ પર લાદવામાં આવેલી એન્ટિ-ડમ્પિંગ તથા કાઉન્ટરવેલિંગ ડ્યૂટીના કારણે ભારતીય ઉત્પાદકોની સ્પર્ધાત્મકતા પર અસર થઈ છે. જોકે, અમેરિકામાં 3 નવેમ્બર, 2026ના રોજ યોજાયેલી મધ્યસત્ર ચૂંટણીમાં ડેમોક્રેટિક પાર્ટીને હાઉસ ઓફ રિપ્રેઝન્ટેટિવ્સ અને સેનેટ બંનેમાં બહુમતિ મળતા સોલાર અને ક્લીન એનર્જી ક્ષેત્રની નીતિઓમાં ફેરફાર થવાની સંભાવનાઓ અંગે ચર્ચા શરૂ થઈ છે.

અમેરિકાના રાષ્ટ્રપતિ ડોનાલ્ડ ટ્રમ્પના વહીવટીતંત્રે 2025માં પસાર થયેલા 'વન બિગ બ્યુટિફુલ બિલ એક્ટ' દ્વારા સોલાર અને વિન્ડ એનર્જી માટેની કેટલીક ટેક્સ રાહતો અને પ્રોત્સાહનોની સમયમર્યાદા ઘટાડી હતી. આ ઉપરાંત, જુલાઈ 2025ના એક્ઝિક્યુટિવ ઓર્ડર દ્વારા રિન્યુએબલ એનર્જી માટેની સબસિડી અને ટેક્સ ક્રેડિટના અમલને વધુ કડક બનાવવાની દિશામાં પગલાં લેવાયાં હતાં. તેના કારણે અમેરિકામાં નવા સોલાર અને વિન્ડ પ્રોજેક્ટ્સના અર્થતંત્ર પર અસર થવાની શક્યતા ઊભી થઈ હતી.

ચૂંટણીમાં ડેમોક્રેટ્સને બંને ગૃહોમાં બહુમતી મળવાથી હવે ટ્રમ્પ સરકારની ઊર્જા નીતિઓ પર કોંગ્રેસમાં વધુ દેખરેખ અને રાજકીય દબાણ ઊભું થઈ શકે છે. ડેમોક્રેટિક પાર્ટી પરંપરાગત રીતે ક્લીન એનર્જી, સોલાર, વિન્ડ અને બેટરી સ્ટોરેજ ક્ષેત્ર માટે પ્રોત્સાહનોને



સમર્થન આપતી રહી છે. આથી ટેક્સ ક્રેડિટ, રિન્યુએબલ એનર્જી પ્રોજેક્ટ્સની મંજૂરી અને સ્વચ્છ ઊર્જાના રોકાણને લગતા મુદ્દાઓ ફરી ચર્ચામાં આવી શકે છે.

જોકે, ચૂંટણીનાં પરિણામોથી હાલના કાયદા આપમેળે બદલાઈ જતા નથી. રાષ્ટ્રપતિ પાસે કાયદા પર વીટો કરવાની સત્તા છે અને મોટા નીતિગત ફેરફારો માટે બંને પક્ષો વચ્ચે સમજૂતિ જરૂરી બની શકે છે. નવી કોંગ્રેસ જાન્યુઆરી 2027થી કાર્યભાર સંભાળશે. તેથી ભારતીય કંપનીઓ માટે નીતિમાં તાત્કાલિક રાહત મળશે એવું માનવું યોગ્ય નથી.

અમેરિકાના વાણિજ્ય વિભાગે ભારતીય સોલાર સેલની આયાત અંગે અંતિમ તપાસમાં 123.04 ટકા એન્ટિ-ડમ્પિંગ માર્જિન નક્કી કર્યું હતું. સાથે 126.09 ટકા કાઉન્ટરવેલિંગ ડ્યૂટીનો

સોલાર નીતિમાં ફેરફારની શક્યતા વચ્ચે વારી એનર્જી, પ્રીમિયર એનર્જી, વિક્રમ સોલાર તથા સુઝલોન એનર્જી જેવી કંપનીઓ ઉપર નજર રાખી શકાય

ઓફ-બીટ

મુદ્દો પણ મહત્ત્વનો રહ્યો છે. 14 ઓક્ટોબર, 2026ના રોજ અમેરિકાના ઇન્ટરનેશનલ ટ્રેડ કમિશને ભારતીય સોલાર સેલની આયાતથી સ્થાનિક ઉદ્યોગને નુકસાન થયું હોવાનું તારણ આપ્યું હતું. પરિણામે ડ્યૂટી ઓર્ડર અમલમાં મૂકવાનો માર્ગ ખુલ્યો હતો.

આ પરિસ્થિતિમાં વારી એનર્જી સૌથી મહત્ત્વની કંપનીઓમાંની એક બની શકે છે. કંપનીએ અમેરિકાના ટેક્સાસમાં બ્રુકશાયર ખાતે પોતાની ઉત્પાદન સુવિધાની ક્ષમતા વધારીને 3.2 ગીગાવોટ કરી છે. કંપનીની અમેરિકાની કુલ મોડ્યુલ ઉત્પાદન ક્ષમતા નાણાકીય વર્ષ 2027માં 4.8 ગીગાવોટ સુધી પહોંચાડવાની યોજના છે. જો અમેરિકામાં સ્થાનિક ઉત્પાદનને પ્રોત્સાહન આપતી નીતિ ચાલુ રહે અને સોલાર પ્રોજેક્ટ્સ માટે ટેક્સ રાહતોમાં સુધારો થાય તો વારીને તેના અમેરિકન ઉત્પાદન એકમ મારફતે લાભ મળી શકે છે.

પ્રીમિયર એનર્જી પણ સંભવિત લાભાર્થી છે. અમેરિકાના વાણિજ્ય વિભાગની અંતિમ તપાસમાં પ્રીમિયર એનર્જીસ ફોટોવોલ્ટીક પ્રાઇવેટ લિમિટેડનું નામ સામેલ છે. કંપનીએ અમેરિકામાં હેલાઇન સાથે સોલાર સેલ ઉત્પાદન એકમ સ્થાપવાની યોજના પણ જાહેર કરી હતી. જો ભારતીય ઉત્પાદનો પરની ડ્યૂટીમાં રાહત મળે અથવા અમેરિકામાં સ્થાનિક ઉત્પાદન માટેની તકો વધે તો કંપનીને ફાયદો થઈ શકે છે.

વિક્રમ સોલાર માટે પણ અમેરિકાની નીતિમાં સુધારો મહત્ત્વનો બની શકે છે. કંપનીની અમેરિકામાં હાજરી અને અગાઉના નિકાસ વ્યવસાયને ધ્યાનમાં લેતાં ટેરિફમાં રાહત મળે તો ફરી બજારમાં વિસ્તરણની તક મળી શકે છે. જોકે, કંપનીએ અગાઉ ટેરિફની અનિશ્ચિતતાને કારણે અમેરિકામાં નવી વેચાણ તકો મેળવવાની પ્રવૃત્તિ મર્યાદિત કરી હતી.

વિન્ડ એનર્જી ક્ષેત્રે સુઝલોન એનર્જી અને આઇનોક્સ વિન્ડ જેવી કંપનીઓને વૈશ્વિક સ્તરે પવન ઉર્જા પ્રોજેક્ટસની માગ વધવાથી લાભ મળી શકે છે. બીજી તરફ, સોલાર અને વિન્ડ ઉર્જા સતત ઉપલબ્ધ ન રહેતી હોવાથી બેટરી સ્ટોરેજની જરૂરિયાત વધી રહી છે. આ ક્ષેત્રમાં એકસાઇડ ઇન્ડસ્ટ્રીઝ અને અમરરાજા એનર્જી એન્ડ મોબિલિટી જેવી કંપનીઓ લાંબાગાળે મહત્વપુર્ણ બની શકે છે.

એકંદરે, અમેરિકાની મધ્યસત્ર ચૂંટણીનાં પરિણામો ભારતીય સોલાર ઉદ્યોગ માટે નીતિગત રાહતની આશા ઊભી કરે છે. વારી એનર્જીસ, પ્રીમિયર એનર્જીસ, સુઝલોન એનર્જી અને વિક્રમ સોલાર જેવી કંપનીઓને સંભવિત રીતે સીધો લાભ થઇ શકે છે. જોકે, આ લાભનો આધાર અમેરિકાની નવી કોંગ્રેસ દ્વારા લેવામાં આવતા નિર્ણયો, ટેક્સ ક્રેડિટમાં ફેરફાર અને આયાત જકાત અંગેના સંભવિત પુનર્વિચાર પર રહેશે. ત્યાં સુધી આ કંપનીઓને મળનારા લાભને નિશ્ચિત પરિણામ નહીં, પરંતુ સંભવિત તક તરીકે જોવો વધુ યોગ્ય રહેશે.

આ પાંચ પરિબળો સંવત 2083માં શેરબજાર માટે અગત્યના પુરવાર થઈ શકે

કોર્પોરેટ કમાણી, ક્રૂડ ઓઇલની કિંમતો, ભૂરાજકીય ઘટનાક્રમ, રિઝર્વ બેંક ઓફ ઇન્ડિયા(RBI)ની નાણાકીય નીતિના નિર્ણયો અને વિદેશી સંસ્થાકીય રોકાણકારો(FII)નો પ્રવાહ એ પાંચ મુખ્ય પરિબળો હશે જેના પર ભારતીય ઇક્વિટી માર્કેટ સંવત 2083માં પ્રવેશતી વખતે ખાસ નજર રહેશે. જો કે આ ઘટનાક્રમો બજારની દિશાને પ્રભાવિત કરી શકે છે, તેમ છતાં વાજબી ઇક્વિટી વેલ્યુએશન, કમાણીની સંભાવનાઓ અને સ્થાનિક આર્થિક પરિસ્થિતિઓ આશાવાદ માટેના કારણો પૂરા પાડે છે.'મીરાઇ એસેટ બાય શેરખાન'ના રીટેલ રિસર્ચ હેડ સોમિલ મહેતાએ પાંચ મહત્વપૂર્ણ પરિબળો દર્શાવ્યા છે જે નવા સંવતમાં બજારના પ્રદર્શનને પ્રભાવિત કરી શકે છે. દરમિયાન, 'કોટક નિયો'ના MD અને CEO શ્રીપાલ શાહએ ભારતની લાંબા ગાળાની વૃદ્ધિની તકો તરફ ઈશારો કર્યો છે અને વિવિધીકૃત પોર્ટફોલિયો જાળવી રાખવા, તબક્કાવાર રીતે રોકાણ કરવા અને ટૂંકા ગાળાની બજારની હલચલ પર વધુ પડતું ધ્યાન ન આપવાની સલાહ આપી છે.



ઇકોનોમી ઇન્સાઇડર

સંવત 2083 માં દલાલ સ્ટ્રીટને પ્રભાવિત કરી શકે તેવા પાંચ પરિબળો અને આ બંને નિષ્ણાતો દ્વારા ભલામણ કરવામાં આવેલો રોકાણ અભિગમ નીચે મુજબ છે:

1. કોર્પોરેટ કમાણીમાં વૃદ્ધિ અને ઇક્વિટી વેલ્યુએશન

સંવત 2083 માં ભારતીય ઇક્વિટીની દિશા નક્કી કરવામાં કોર્પોરેટ કમાણીની વૃદ્ધિ નિર્ણાયક રહેશે. કંપનીઓની સતત કમાણી વૃદ્ધિ આપવાની ક્ષમતા બજારના પ્રદર્શનને અસર કરી શકે છે, ખાસ કરીને જ્યારે બજારના સહભાગીઓ તમામ ક્ષેત્રોમાં વેલ્યુએશન અને નફાકારકતાનું આકલન કરી રહ્યા હોય. શાહ પણ આ બાબતે આશાવાદના કારણો જુએ છે. તેઓ વધુ વાજબી ઇક્વિટી વેલ્યુએશન અને કમાણીના ઉત્સાહજનક આઉટલુક તરફ નિર્દેશ કરે છે. તેમણે કહ્યું, "જેમ જેમ આપણે નવા સંવતમાં પ્રવેશ કરીએ છીએ, ત્યારે આશાવાદ સાથે આગળ જોવાના કારણો છે. ઇક્વિટી વેલ્યુએશન વધુ વાજબી બન્યા છે અને કમાણીની વૃદ્ધિનું આઉટલુક પ્રોત્સાહક રહે છે. જ્યારે ટૂંકા ગાળામાં બજારની હલચલ વિશે આગાહી કરવી મુશ્કેલ છે, પરંતુ ભારતની લાંબા ગાળાની વૃદ્ધિની તક ખૂબ મજબૂત છે."

2. ક્રૂડ ઓઇલની કિંમતો અને ભૂરાજકીય ઘટનાક્રમ

આંતરરાષ્ટ્રીય ક્રૂડ ઓઇલની કિંમતો અને ભૂરાજકીય ઘટના વિકાસ એ ભારતના આર્થિક આઉટલુકને પ્રભાવિત કરતા મહત્વપૂર્ણ બાહ્ય પરિબળો રહેશે. ક્રૂડ ઓઇલના મુખ્ય આયાતકાર તરીકે, ભારત વૈશ્વિક ઉર્જા કિંમતોની વધઘટ સામે અસર ધરાવતું રહે છે, જે ફુગાવા, ચલણની હિલચાલ અને આર્થિક વૃદ્ધિને અસર કરી શકે છે. ક્રૂડ ઓઇલની કિંમતોમાં સતત વધારો સ્થાનિક ફુગાવાના દબાણ અને આયાત ખર્ચમાં વધારો કરી શકે છે. ભૌગોલિક રાજકીય તણાવ પણ ઉર્જા પુરવઠા, કોમોડિટીની કિંમતો અને વૈશ્વિક આર્થિક સેન્ટિમેન્ટને અસર કરી શકે છે, જેની ભારતીય બજારો પર સંભવિત અસરો પડી શકે છે.

3. RBIના રેપો રેટના નિર્ણયો, રિટેલ ફુગાવો અને ડેબ્ટની તકો

સંવત 2083 માં રિઝર્વ બેંક ઓફ ઇન્ડિયાના નાણાકીય નીતિના નિર્ણયો અને રિટેલ ફુગાવો એ મોનિટર કરવા માટેના મહત્વપૂર્ણ પરિબળો હશે. રેપો રેટમાં ફેરફાર ઋણ લેવાના ખર્ચ, વપરાશ, ક્રેડિટ ડિમાન્ડ અને કોર્પોરેટ નફાકારકતાને પ્રભાવિત કરી શકે છે. મહેતાએ કહ્યું: "રોકાણકારોએ RBIના રેપો રેટના નિર્ણયો અને રિટેલ ફુગાવા પર પણ નજર રાખવી જોઈએ, કારણ કે આ ધિરાણ ખર્ચ, વપરાશ અને કોર્પોરેટ નફાકારકતાને પ્રભાવિત કરશે."

વ્યાજ દરની પરિસ્થિતિઓ બદલાઈ રહી છે ત્યારે શાહે સંતુલિત પોર્ટફોલિયોમાં ડેબ્ટ રોકાણની ભૂમિકા તરફ ઈશારો કર્યો હતો. તેમણે કહ્યું, "વ્યાજ દરનું વાતાવરણ વિકસિત થવાની સાથે, દેવું પણ રોકાણકારો માટે આવનારા વર્ષમાં રસપ્રદ તકો પૂરી પાડી શકે છે અને સંતુલિત પોર્ટફોલિયોમાં મહત્વપૂર્ણ ભૂમિકા ભજવી શકે છે.

4. FII પ્રવાહ, અમેરિકી વ્યાજ દરો અને રૂપિયાની હિલચાલ

વિદેશી સંસ્થાકીય રોકાણકારો(FII)નો પ્રવાહ, યુએસ ફેડરલ રિઝર્વના વ્યાજ દરના નિર્ણયો અને અમેરિકી ડોલર સામે રૂપિયાની હિલચાલ ભારતીય ઇક્વિટી બજારોને પ્રભાવિત કરનારા મહત્વપૂર્ણ પરિબળો બની રહેશે. યુએસ ફેડરલ રિઝર્વના નિર્ણયો વૈશ્વિક તરલતા અને ભારત સહિતના ઉભરતા બજારો તરફ મૂડી ફાળવણીને પ્રભાવિત કરી શકે છે. દરમિયાન, ચલણની હિલચાલ આયાત ખર્ચ, ફુગાવા અને વ્યાપક આર્થિક આઉટલુકને અસર કરી શકે છે.

5. સરકારી ખર્ચ અને સ્થાનિક વપરાશ

ઇન્ફ્રાસ્ટ્રક્ચર અને મેન્યુફેક્ચરિંગ પર સરકારનો ખર્ચ આર્થિક પ્રવૃત્તિને ટેકો આપી શકે છે અને કેટલાક ક્ષેત્રોમાં તકો ઊભી કરી શકે છે. ભારતની આર્થિક વૃદ્ધિની મજબૂતી નક્કી કરવામાં સ્થાનિક વપરાશના પ્રવાહો પણ મહત્વપૂર્ણ રહેશે.

મહેતાએ કહ્યું: "આ ઉપરાંત, ઇન્ફ્રાસ્ટ્રક્ચર અને મેન્યુફેક્ચરિંગ પર સરકારનો ખર્ચ, સ્થાનિક વપરાશના વલણો સાથે આર્થિક વૃદ્ધિને ટેકો આપી શકે છે." તેમણે ઉમેર્યું, "સમગ્ર રીતે જોઈએ તો, કમાણીમાં સુધારો અને સ્થિર આર્થિક પરિસ્થિતિઓ ભારતીય ઇક્વિટીને ઉચ્ચ સ્તરે લઈ જઈ શકે છે."

શ્રીપાલ શાહે ભારતીય ઇક્વિટીને

સંવત 2083ની શરૂઆત ભારતીય ઇક્વિટીના પ્રદર્શનને પ્રભાવિત કરે તેવા કેટલાક સ્થાનિક અને આંતરરાષ્ટ્રીય પરિબળો સાથે થઈ રહી છે. કોર્પોરેટ કમાણી, ક્રૂડ ઓઇલની કિંમતો, ભૂરાજકીય ઘટનાક્રમ, નાણાકીય નીતિ, વિદેશી મૂડીનો પ્રવાહ અને સ્થાનિક વપરાશ એ નજર રાખવા માટેના મહત્વપૂર્ણ ક્ષેત્રો રહેશે

સંવત 2082માં વિક્રમી IPO, જ્યારે સંવત 2083માં બમણા IPO આવશે

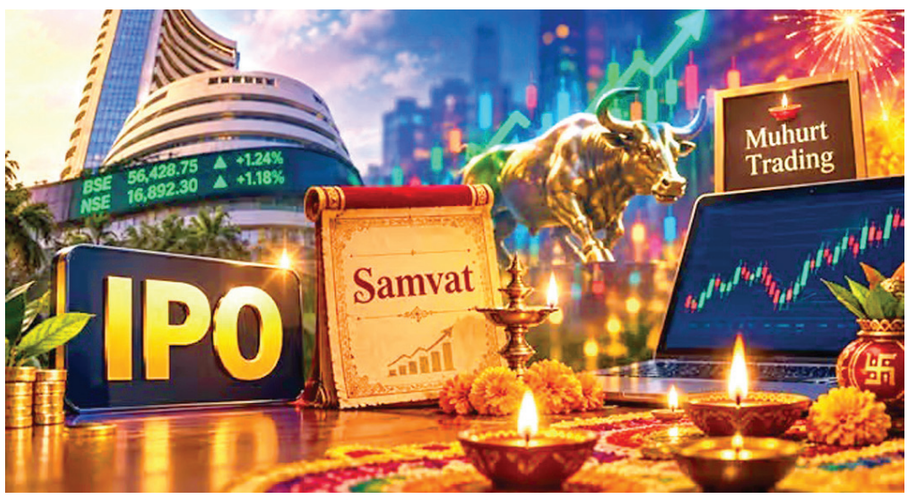
ભારતીય પ્રાઇમરી માર્કેટ માટે સંવત 2082 ઐતિહાસિક વર્ષ સાબિત થયું છે. આ વર્ષ દરમિયાન મેઇનબોર્ડ આઇપીઓ મારફતે કંપનીઓએ ભંડોળ એકત્રિત કરવામાં નવો રેકોર્ડ સર્જ્યો છે. જ્યારે સંવત 2083માં આનાથી બમણા આઇપીઓ લાઇનમાં જોવા મળી રહ્યા છે. જેના પગલે ભારતીય શેરબજારમાં મોટો કડાકો આવવાની સંભાવના નહીંવત જોવા મળી રહી છે. જોકે, દિવાળી પહેલા ભારતીય શેરબજારમાં વી શેપ તેજીની શરૂઆત થઇ ચૂકી છે. જે આવનારા દિવસોમાં વધુ ઉછળવાની આશા વ્યક્ત કરવામાં આવી રહી છે. જો સરકાર એસટીટી અને એલટીસીજીમાં રાહત જાહેર કરશે તો બજારમાં નવો બુસ્ટ આવશે.

નવેમ્બર 2025થી ઓક્ટોબર 2026 દરમિયાન દેશના મેઇનબોર્ડ આઇપીઓ મારફતે રૂ. 2.12 લાખ કરોડનું ભંડોળ એકત્રિત થયું હતું. પ્રથમ વખત આઇપીઓ મારફતે ભંડોળ એકત્રિત કરવાનો આંકડો રૂ. બે લાખ કરોડને પાર પહોંચ્યો છે. આ આંકડો ભારતીય શેરબજારની મજબૂત સ્થિતિ અને કંપનીઓની મૂડીબજાર પર વધતી નિર્ભરતા દર્શાવે છે.

આ રેકોર્ડબ્રેક સમયગાળા દરમિયાન જિયો પ્લેટફોર્મ્સ અને નેશનલ સ્ટોક એક્સચેન્જ-એનએસઇ જેવા બે મોટા આઇપીઓ બજારમાં આવ્યા હતા. જિયો પ્લેટફોર્મ્સે રૂ. 30213 કરોડનું જંગી ભંડોળ મેળવી ભારતીય શેરબજારના ઇતિહાસમાં સૌથી મોટા આઇપીઓ લાવવાનો નવો વિક્રમ નોંધાવ્યો હતો.

સંવત 2082માં મેઇનબોર્ડ પર કુલ 128 આઇપીઓ આવ્યા હતા, જેમણે એકત્રિત રીતે રૂ. 2.12 લાખ કરોડ એકત્ર કર્યા હતા. તેમાંથી જિયો પ્લેટફોર્મ્સ અને એનએસઇના બે વિશાળ આઇપીઓએ એકલા હાથે આશરે રૂ. 52600 કરોડ એકત્ર કર્યા હતા. એટલે કે મેઇનબોર્ડ આઇપીઓ મારફતે એકત્રિત થયેલા કુલ ભંડોળમાં આ બંને કંપનીઓનો હિસ્સો નોંધપાત્ર રહ્યો હતો.

આઇપીઓ માર્કેટમાં કંપનીઓને ભંડોળ એકત્રિત કરવામાં સફળતા મળી હોવા છતાં રોકાણકારો માટે તમામ આઇપીઓમાં સરખું વળતર મળ્યું નહોતું. મેઇનબોર્ડ આઇપીઓમાં લિસ્ટિંગના દિવસે સરેરાશ 14.28 ટકા વળતર મળ્યું હતું. પ્રાઇમ ડેટાબેઝ મુજબ 128માંથી 88 કંપનીઓના શેર ઇશ્યૂ ભાવની ઉપર બંધ થયા હતા, જ્યારે 40કંપનીઓના શેર ઇશ્યૂ ભાવથી નીચે સરક્યા હતા.



સંવત 2082માં રૂ. 2.12 લાખ કરોડનું ભંડોળ એકત્ર કર્યું, આગામી વર્ષ માટે 4.3 લાખ કરોડના આઇપીઓ પાઇપલાઇનમાં

આ સમયગાળા દરમિયાન 238 એસએમઇ આઇપીઓ મારફતે રૂ. 10511 કરોડનું ભંડોળ એકત્રિત કરવામાં આવ્યું હતું. એસએમઇ સેગમેન્ટમાં લિસ્ટિંગના દિવસે સરેરાશ 11.71 ટકા વળતર મળ્યું હતું. જોકે, 140 આઇપીઓ ઇશ્યૂ ભાવની ઉપર કે સમાન સ્તરે રહ્યા હતા, જ્યારે 98 આઇપીઓ ઇશ્યૂ ભાવથી નીચે બંધ થયા હતા. નવેમ્બર 2025થી ઓક્ટોબર 2026 દરમિયાન મેઇનબોર્ડ લિસ્ટિંગનું વળતર અગાઉના વર્ષના 13.34 ટકાની સરખામણીએ વધ્યું હતું.

આગામી સમયગાળા માટે પણ પ્રાઇમરી માર્કેટની સંભાવનાઓ મજબૂત દેખાઇ રહી છે. ૩૦ ઓક્ટોબર 2026સુધીમાં 196 કંપનીઓને સેબીની મંજૂરી મળી ચૂકી છે, જેમની અંદાજિત ઇશ્યૂ પાઇપલાઇન રૂ. 1.99 લાખ કરોડની છે. આ ઉપરાંત 122 કંપનીઓએ આઇપીઓ માટેના દસ્તાવેજો જમા કરાવ્યા છે. આ બંને મળીને આશરે રૂ. 4.3 લાખ કરોડની વિશાળ પાઇપલાઇન ઊભી કરે છે. તેમાં એનર્જી, કન્ઝ્યુમર, ટેક્નોલોજી અને ફાઇનાન્શિયલ સર્વિસિસ સહિતના વિવિધ ક્ષેત્રોની કંપનીઓનો સમાવેશ થાય છે.

બજારના નિષ્ણાતોના મતે, આગામી સમયમાં આઇપીઓ માર્કેટની સફળતા માત્ર ઇશ્યૂના કદ કે કંપનીઓ દ્વારા એકત્રિત કરવામાં આવેલા ભંડોળથી નક્કી નહીં થાય. રોકાણકારો માટે કંપનીનું વાસ્તવિક મૂલ્યાંકન, નફાકારકતા, કોર્પોરેટ ગવર્નન્સ અને લિસ્ટિંગ પછી શેરની કામગીરી વધુ મહત્વની બનશે.

આથી સંવત 2082માં આઇપીઓ માર્કેટનો ઐતિહાસિક ઉત્સાહ આગામી

આઇપીઓ વોચ

વર્ષમાં પણ જળવાઇ રહેવાની સંભાવના છે, પરંતુ રોકાણકારોએ માત્ર મોટા આઇપીઓના આકર્ષણ પાછળ દોડવાને બદલે કંપનીની નાણાકીય સ્થિતિ અને વેલ્યુએશનને પ્રાથમિકતા આપવી જરૂરી બનશે.