



Market News

એસબીઆઈ લાઇફ ઇન્શ્યોરન્સે શુક્રવાર, 26 એપ્રિલ નાણાકીય વર્ષ 2024ના માર્ચ ક્વાર્ટરના પરિણામ રજૂ કર્યા છે. કંપનીએ કહ્યું કે માર્ચ ક્વાર્ટરમાં તેનો નેટ નફો 4 ટકા વધીને 810 કરોડ રૂપિયા રહ્યો છે, જે એક વર્ષ પહેલા આ ક્વાર્ટરમાં 777 કરોડ રૂપિયા રહ્યા હતા. ઇન્શ્યોરન્સ કંપનીના નેટ પ્રીમિયમ ઇનકમ માર્ચ ક્વાર્ટરમાં વધીને 25,116 કરોડ રૂપિયા રહ્યા છે, જો એક વર્ષ પહેલા તેના ક્વાર્ટરમાં 19896 કરોડ રૂપિયા હતો. જ્યારે તેના સોલ્વેન્સી રેશિયો 1.96 ટકા પર રહી, એક વર્ષના પહેલા ક્વાર્ટરમાં 2.15 ટકા હતી.

SBI લાઇફ ઇન્શ્યોરન્સે કહ્યું છે કે પૂરા નાણાકીય વર્ષ 2024માં તેના વર્ષના આધાર પર પ્રીમિયમ ઇક્વિવેલેન્ટ વધીને 19720 કરોડ રૂપિયા રહ્યા છે, જો ગયા વર્ષના આ ક્વાર્ટરના અનુસાર 17 ટકા વધી છે. જ્યારે તેના ન્યૂ બિઝનેસની વેલ્યૂ પૂરા નાણાકીય વર્ષમાં 9 ટકાથી વધીને 55.5 અરબ રૂપિયા રહી, જ્યારે તેના ન્યૂ બિઝનેસનું વેલ્યૂ માર્જિન 28.1 ટકા રહ્યા, જો એક વર્ષ પહેલા આ ક્વાર્ટરમાં 31.7 ટકા વધ્યો હતો.

કંપનીએ કહ્યું કે માર્ચ ક્વાર્ટરના અંતમાં તેના કુલ અસેટ અંડર મેનેજમેન્ટ 27 ટકાથી વધીને 3.88 લાખ કરોડ રૂપિયા રહ્યા છે, જો એક વર્ષ પહેલા આ ક્વાર્ટરમાં 3.07 લાખ કરોડ રૂપિયા રહ્યા છે.

બજાજ ફિનસર્વે શુક્રવાર, 26 એપ્રિલે નાણાકીય વર્ષ 2024ના માર્ચ ક્વાર્ટરના પરિણામો જાહેર કર્યા. કંપનીએ જણાવ્યું કે માર્ચ ક્વાર્ટરમાં તેનો કન્સોલિડેટેડ નેટ નફો વર્ષના આધાર પર 20 ટકા વધીને

2,119 કરોડ રૂપિયા રહ્યા, જો કે એક વર્ષ આ ક્વાર્ટરમાં 1769 કરોડ રૂપિયા હતો. કંપનીએ કહ્યું બજાજ ફાઇનાન્સની મજબૂત ગ્રોથને કારણે માર્ચ ક્વાર્ટરમાં તેના નફો વધારવામાં મદદ મળશે. બજાજ ફિનસર્વેનું કુલ કન્સોલિડેટેડ ઇનકમ માર્ચ ક્વાર્ટરમાં 35.6 ટકાથી વધીને 32,041.93 કરોડ રૂપિયા રહ્યા, જો એક વર્ષ પહેલા આ ક્વાર્ટરમાં 23,625 કરોડ રૂપિયા રહ્યા હતા.

કંપનીએ કહ્યું છે કે તેનો બોર્ડ 1 રૂપિયા ફેસ વેલ્યૂ વાળા પ્રત્યેક શેર પર 100 ટકા એટલે કે 1 રૂપિયા ડિવિડેન્ડ આપવાની ભલામણ કરી છે. બજાજ ફિનસર્વેનું કહેવું છે કે તે ડિવિડેન્ડ પર કુલ 159.55 કરોડ રૂપિયા ખર્ચ કરશે, જો ગયા વર્ષ લગભગ 127.43 કરોડ રૂપિયા રહ્યા હતા.

Maruti Suzuki Q4 Result: દેશની સૌથી મોટી કાર કંપની મારુતિ સુઝુકી ઇન્ડિયા માટે ગયા નાણાકીય વર્ષ 2023-24નો છેલ્લો ક્વાર્ટર સારો હતો પરંતુ એનાલિસ્ટના અનુસાર કરતાં ઓછો છે. કંપનીએ માર્ચ 2024 ક્વાર્ટરમાં 3,878 કરોડ રૂપિયાનો નેટ નફો કર્યો હતો, જે વર્ષના આધાર પર 48 ટકા વધુ રહ્યો છે. માર્ચ ક્વાર્ટરમાં કંપનીએ 38,235 કરોડ રૂપિયાની આવક પ્રાપ્ત થઈ છે જો વર્ષના આધાર પર 19 ટકાથી વધુ રહ્યો છે. જો કે એનાલિસ્ટના અનુસારથી ચૂકી ગઈ છે. નો બ્રોકરેજ ફર્મોે 38772 કરોડ રૂપિયાની આવર પર 3916 કરોડ રૂપિયાનું નેટ નફાનું અનુમાન લગાવ્યો હતો.



Result Calendar



DATE :- 29-APR-24

COMPANY NAME :- TATACHEM, BSOFT, TRENT, ULTRACEMCO

DATE :- 30-APR-24

COMPANY NAME :- EXIDEIND, CHOLAFIN, IOC, INDUSTOWER, HAVELLS

DATE :- 01-MAY-24

COMPANY NAME :- AMBUJACEM

DATE :- 02-MAY-24

COMPANY NAME :- DABUR, COFORGE, COALINDIA

DATE :- 04-MAY-24

COMPANY NAME :- KOTAKBANK

Corporate Action	Company	Type & Percentage	Record Date	Ex-Date
Bonus	Nidhi Granites	Bonus Ratio 1:1	02-05-2024	02-05-2024
Split	Bhagiradh Chem	Old FV 10 New FV 1	02-05-2024	02-05-2024
Rights	Billwin Ind	Rights Ratio 1:1	29-04-2024	29-04-2024
Rights	Orient Trade	Rights Ratio 1:1	03-05-2024	03-05-2024
Dividends	360 ONE WAM	Interim 350.00	02-05-2024	02-05-2024
Dividends	CRISIL	Interim 700.00	03-05-2024	03-05-2024
Dividends	ABB India	Interim 1190.00	03-05-2024	03-05-2024
Dividends	Sanofi India	Interim 1170.00	03-05-2024	03-05-2024

Nifty Spot in Last Week:-

ઉપરમાં ૨૨૬૨૫.૮૫ અને નીચામાં ૨૨૧૮૮.૧૫ નો ભાવ જોવા મળ્યો હતો.



NIFTY WEEKLY CHART



BANKNIFTY WEEKLY CHART

Nifty Spot in Upcoming Week:-

NIFTY નીચામાં ૨૨૩૦૦ નો strong support ૨૨૩૦૦ નીચે જ્યાં સુધી close નહીં આપે ત્યા સુધી ઘટાડે ખરીદી જ જોવા મળે ઉપરમાં ૨૨૮૦૦ થી ૨૩૪૦૦ સુધી નો ભાવ આવી શકે.

Bank Nifty in Upcoming week:-

BANK NIFTY નીચામાં ૪૭૭૦૦ નો strong support ૪૭૭૦૦ નીચે જ્યાં સુધી close નહીં આપે ત્યા સુધી ઘટાડે ખરીદી જ જોવા મળે ઉપરમાં ૪૮૮૦૦ સુધી નો ભાવ આવી શકે.

Recommendation for next week

Serial No.	Stock Name Cash segment	Above / Below / Add HOLD	CMP as on 27.04.2024	Trail SL	Buy Stop loss	Sell Stop loss	Target
1	PETRONET (BUY)	HOLD 300	308.65	298			350
2	GLENMARK (BUY)	HOLD 1035	1080		970		1150
3	ITI (BUY)	AROUND 280	293		269		325-335

Commodity Market

COPPER CMP(858):- ઘટાડે ૮૨૦ ની રેન્જમાં ખરીદી કરી શકાય ૮૧૦ ના સ્ત્રી ખરીદી શકાય ઉપરમાં ૮૭૫ થી ૯૦૦ સુધી નો ભાવ આવી શકે.



CRUDEOIL CMP(6995):- ઉછાળે ૭૩૮૦ થી ૭૪૨૦ ની રેન્જમાં વેચાણ કરી શકાય ઉપરમાં નો સ્ત્રી રાખવા નીચામાં ૬૭૦૦ થી ૬૫૦૦ સુધી નો ભાવ આવી શકે, ઘટાડે ૬૫૫૦ ની રેન્જમાં ખરીદી કરી શકાય ૬૩૮૦ નો સ્ત્રી રાખવો ઉપરમાં ૭૦૦૦ સુધી નો ભાવ આવી શકે.

SILVER CMP(81327):- દરેક ઘટાડે ખરીદી જ કરી શકાય ૭૮૦૦૦ નો closing bais સ્ત્રી રાખવો ઉપરમાં ૮૯૦૦૦ અને ૯૧૦૦૦ નો ભાવ જોવા મળે.



GOLD CMP(71486):- ઉપરમાં ૭૨૯૦૦ થી ૭૩૪૦૦ strong resistance છે નીચામાં ૬૯૯૦૦ થી ૬૯૨૦૦ નો support છે.



ભારતીય મેગાકેપ્સમાં મોટી તકો (ભાગ 2)

આ લેખ સૌરભ મુખર્જીના માર્સેલસ ઇન્વેસ્ટમેન્ટ મેનેજર દ્વારા તેમના બ્લોગ દ્વારા રજૂ કરવામાં આવ્યો છે.

જો કે ભારતની 20 સૌથી વધુ નફાકારક લિસ્ટેડ કંપનીઓ ('મેગાકેપ્સ') BSE 500 કંપનીઓ દ્વારા પેદા થયેલા નફામાં લગભગ 50% હિસ્સો ધરાવે છે, આ Megacaps BSE500 ના માર્કેટ કેપમાં માત્ર 34% હિસ્સો ધરાવે છે (એક દાયકા પહેલાં 41% થી નીચે અને 45%) % લગભગ બે દાયકા પહેલાં). સ્મોલકેપ્સ પ્રત્યે ભારતીય રિટેલ રોકાણકારોનું આકર્ષણ મેગાકેપ્સના માર્કેટ કેપના વજનમાં ઘટાડાનું પ્રાથમિક કારણ જણાય છે. પરિણામે, P/FCF ધોરણે, ભારતીય શેરબજારના દરેક અન્ય સેગમેન્ટ કરતાં માત્ર Megacaps સસ્તી નથી, પરંતુ તેઓ 2016 થી Megacaps માટે અમે જોયેલા સૌથી નીચા વેલ્યુએશન પર પણ ટ્રેડ કરી રહ્યાં છે.

...અને મેગાકેપ્સનો માર્કેટ કેપિટલાઇઝેશન શેર સંકુચિત થયો

ભારતના મેગાકેપ્સનો નફો હિસ્સો છેલ્લા એક દાયકામાં સ્થિર રહ્યો હોવા છતાં, તેમનો માર્કેટ કેપ હિસ્સો સતત ઘટી રહ્યો છે - 2013માં BSE500 ના માર્કેટ કેપના 41% થી હવે લગભગ

34% થઈ ગયો છે. રસપ્રદ વાત એ છે કે, આ વિસંગત પરિસ્થિતિ વિશ્વના એક માત્ર અન્ય મોટા શેરબજારમાં અસ્તિત્વમાં નથી, જે છેલ્લા એક દાયકામાં યુનાઇટેડ સ્ટેટ્સમાં વિકાસ પામી છે. વાસ્તવમાં, જો આપણે S&P 500 ની સરખામણીમાં યુએસની ટોચની 20 કંપનીઓના નફાની સાંદ્રતા પર નજર કરીએ, તો તે છેલ્લા 10 વર્ષમાં વધ્યા છે, પરંતુ તેમની માર્કેટ મૂડીની સાંદ્રતા પણ એટલી જ વધી છે. નીચેનું કોષ્ટક દર્શાવે છે કે કેવી રીતે ભારતીય અને અમેરિકન શેરબજારો વિરુદ્ધ દિશામાં આગળ વધી રહ્યા છે જ્યારે નફાની સાંદ્રતા વિરુદ્ધ માર્કેટ કેપ એકાગ્રતાની વાત આવે છે.

Exhibit 3: PAT concentration for top 20 vs Market cap concentration for the same companies - 2013 to 2023

Countries	PAT Concentration (%)		PAT concentration change (% points)	Mcap Concentration (%)		Mcap concentration change (% points)
	2013	2023		2013	2023	
United States	39%	42%	3.2%	30%	36%	6.4%
India	49%	50%	0.3%	41%	34%	-6.5%

Source: Marcellus Investment Managers, Ace Equity, Bloomberg; top 20 in India and US selected basis PAT; broad based index used in India is BSE 500 whereas for the US it is S&P 500; data analysed from Dec-13 to Dec-23

તો, શા માટે ભારતમાં નફાનું કેન્દ્રીકરણ માર્કેટ કેપ કેન્દ્રીકરણની વિરુદ્ધ દિશામાં આગળ વધી રહ્યું છે જ્યારે યુનાઇટેડ સ્ટેટ્સમાં આવું નથી થઈ રહ્યું?

યુએસએમાં માર્કેટ કેપિટલાઇઝેશન એકાગ્રતામાં 6%-પોઇન્ટનો વધારો મોટાભાગે દેશમાં નિષ્ક્રિય રોકાણના વધારાનું પરિણામ છે. યુસીએલએ અને યુનિવર્સિટી ઓફ મિનેસોટાના સંશોધકોએ આ વિષય પરના તેમના પ્રિન્સેન્ટ પેપરમાં દલીલ કરી છે કે નિષ્ક્રિય રોકાણમાં મોટાપાયે વધારો થવાને કારણે યુનાઇટેડ સ્ટેટ્સમાં વહેતા મૂલ્યાંકન અને ભાવમાં ફેરફાર માટે વધુ 'અસ્થિર' બની ગયા છે. ચોક્કસ કહીએ તો, સરેરાશ લિસ્ટેડ અમેરિકન કંપનીની માલિકીમાં નિષ્ક્રિય ફંડ્સનો હિસ્સો 2013માં 6% થી વધીને 2023 માં 19% થયો છે. હકીકતમાં, ઈન્વેસ્ટમેન્ટ કંપનીની ફેક્ટબુક મુજબ, ફી-આધારિત સલાહકારો પાસે 41% તેમના ગ્રાહકોના નાણાં 2021 માં ETF માં રોકાણ કરવામાં આવ્યા હતા, જે 2011 માં 10% થી વધારે છે). આનો અનિવાર્ય અર્થ એ છે કે અમેરિકન શેરબજારે એક એવી ગતિશીલતા ઊભી કરી છે જ્યાં મોટી કંપનીઓ તેમના માર્કેટ કેપના આધારે નિષ્ક્રિય રોકાણ દ્વારા રોકાણકારોને આકર્ષતી રહે છે.

તેનાથી વિપરિત, ભારતમાં, જ્યારે છેલ્લા દાયકામાં ટોચના 20 ના નફાની સાંદ્રતા લગભગ 50% પર સ્થિર રહી છે, ત્યારે તેમની બજાર મૂડીની સાંદ્રતા લગભગ 7% પોઇન્ટ્સ ઘટી ગઈ છે, એટલે કે ભારતના ઈક્વિટી બજારોએ ખરેખર શ્રેષ્ઠ નફો જનરેટર્સને સજા કરી છે. દેશમાં બાકીની કંપનીઓની સરખામણીમાં.

ભારતીય રિટેલ રોકાણકારોનો ઉદય (અને સ્મોલકેપ્સનો)

ભારતમાં નફો વિ mkt કેપ એકાગ્રતા વચ્ચેના તફાવતનું મુખ્ય કારણ ભારતીય રિટેલ રોકાણકારોનો ઉલ્કા વધારો છે. નીચેનું કોષ્ટક બતાવે છે તેમ, કોવિડના પરિણામે, છૂટક રોકાણકારો ભારતીય શેરબજારમાં ઉમટી પડ્યા છે. હકીકતમાં, ડીમેટ ખાતાઓની સંખ્યા 2020માં ~40 મિલિયનથી વધીને ~140 મિલિયન થઈ ગઈ છે, જે માત્ર 3 વર્ષના ગાળામાં 3.5 ગણી વધી છે!

Exhibit 4: Retail investors' ownership of the free floating stock in the Indian market has risen sharply since March 2020

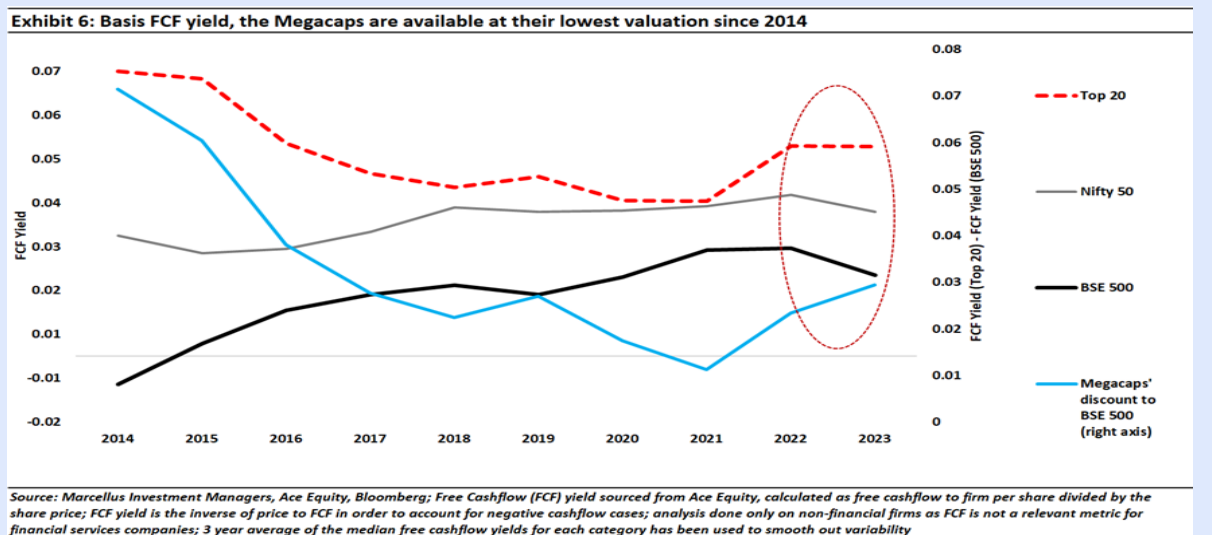
Date	Domestic MFs	Banks, FIs & insurance	FII's*	Non-promoter corporate	Retail
Mar-20	16.1	11.2	42.4	6.7	17.2
Jun-20	15.8	11.2	41	6.4	17.6
Sep-20	15.5	10.5	41.6	5.8	18.3
Dec-20	14.7	10.1	43.3	5.9	17.9
Mar-21	14.5	10.2	42.9	6.3	18
Jun-21	14.6	10	41.9	6.4	18.9
Sep-21	14.8	9	41.6	6.9	18.9
Dec-21	15	8.8	39.9	7.6	19.6
Mar-22	15.7	9.1	39.1	7.3	19.7
Jun-22	16.4	9.6	38.1	7.6	19.7
Sep-22	16.5	11.9	38.5	5.7	19.1
Dec-22	16.6	12	38.8	3.7	18.9
Change between Mar 2020 and Dec 2022	0.5	0.8	-3.6	-3	1.7

Source: Marcellus Investment Managers, CMIE Prowess, NSE EPR (sourced from NSE India Ownership Tracker - Mar '23); * - FII ownership includes ownership through depository receipts held by custodians; all units in % terms

આમાંની કોઈ બાબત શા માટે છે?

ભારતીય રિટેલ રોકાણકારોએ મેગાકેપ્સથી આગળના શેરોમાં લીધેલા અપ્રમાણસર રસે 20 સૌથી મોટા નફો જનરેટર્સને સસ્તું બનાવ્યું છે: (a) તેમના તાજેતરના ઇતિહાસની તુલનામાં; અને (b) બાકીના ભારતીય શેરબજારની તુલનામાં.

આ કેટલી મોટી તક છે તે નક્કી કરવા માટે અમે મેગાકેપ્સ (પીએટી દ્વારા ટોચના 20), અલ્ટ્રા લાર્જ કેપ્સ (નિફ્ટી 50) અને વ્યાપક બજાર (BSE 500). અમે શોધી કાઢ્યું છે કે Megacaps અને BSE 500 વચ્ચે FCF ઉપજનો તફાવત 2016 થી ન જોયેલા સ્તર સુધી વિસ્તર્યો છે (નીચે પ્રદર્શન જુઓ) એટલે કે, P/FCF ધોરણે, ભારતીય Megacaps એ સૌથી સસ્તી છે – જે વ્યાપક ભારતીય બજારની તુલનામાં – છે. 2016 થી.



તમામ ભારતીય કંપનીઓ માટે સમાન આર્થિક તકો ઉપલબ્ધ છે તે હદ સુધી, 20 સૌથી મોટા નફો જનરેટર્સ માટે બાકીના ભારતીય શેરબજારમાં ડિસ્કાઉન્ટ પર વેપાર કરવાનું કોઈ કારણ નથી. તેથી, Megacaps અને BSE500 વચ્ચેનું આ ~300 bps ડિસ્કાઉન્ટ આગામી વર્ષોમાં બંધ થવું જોઈએ કારણ કે Megacaps વાજબી મૂલ્ય તરફ રેલી કરશે.

HEAD OFFICE

B/230-231, International Trade Center, Majura Gate, Ring Road, Surat-2. (Guj.) India Ph: 0261-40 60 750,
246 27 90 Fax: 0261-246 27 91 www.markethubonline.com E-Mail: info@markethubonline.com

IA SEBI REGISTRATION NO.:INA000005333

Disclaimer:

We do not represent that information provided by us is accurate or complete and it should not be relied upon as such. The advice provided here is just for knowledge purpose only. The user assumes the entire risk of any use made or not made of this information.

INVESTMENT IN EQUITY, MUTUAL FUND, EQUITY, CURRENCY & COMMODITY DERIVATIVES IS SUBJECT TO RISK. WE ARE DISTRIBUTOR OF MUTUAL FUND Client should read the Risk Disclosure Document (RDD) & Do's and Don'ts issued by SEBI & relevant exchanges before investing