

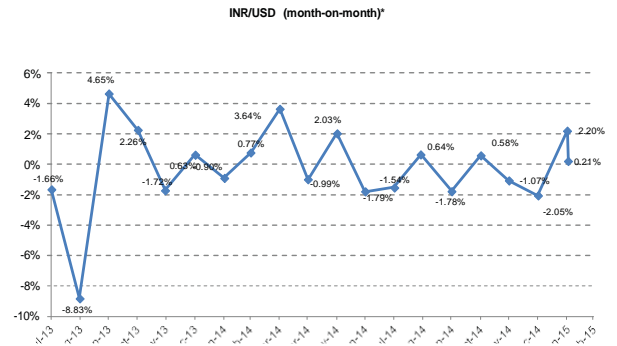
1년 BRICs 성과 비교*

1년간 성과 비교에서 인도 센섹스 지수가 브릭수 국가 중 2번째를 기록했다



위에서 아래로 (2014년 2월 28일부터 2015년 2월 27일까지):
SHCOMP (상하이 종합주가지수), **BSE Sensex (뭄바이 증권거래소지수)**,
IBOVESPA (브라질 상파울루 증권거래소지수), **MICEX (모스크바 은행간환거래소지수)**

INR/USD 차트 (2013년 7월부터 2015년 2월까지)**



* 출처: 블룸버그

** S&P

2월 외국인 간접투자(FII) 미화 40억 달러

외국인 간접투자(FII)는 2월 미화 40억 달러로 올해 초부터 현재까지 총 액수는 미화 95달러이다.

2월 센섹스 지수 및 니프티 지수 최고 기록 경신

인도 중앙은행 RBI에서 대출금리를 25bps 인하하여 센섹스 지수는 30,024.74로 최고 기록을 경신하였다. 니프티 지수 역시 2015년 3월 4일자로, 88.70 상승한 (0.99% 상승한) 9,084.95로 최고가에 거래를 마쳤다.

2015년 인도 예산 동향

- 인도 정부는 FY16 GDP 성장 목표를 8%-8.5%로 조정했다. FY15 성장률은 7.4%로 추산된다(수정치). 정부는 재정적자 4.1%로 FY15를 마감할 계획이며 FY16 예상 재정 적자는 이전에 예상했던 3.6%보다 높아진 3.9%이다.
- 인도 정부는 FY17에 재정적자를 4.5%로, FY18까지는 3%까지 인하하여 1년간 부채 정리를 연기하고 시장에서 순액 약 4조 5천억 루피(미화 730억 달러) 대출할 로드맵을 제공했다.
- 정부 출자로 연간 2조 루피의 NIFF(National Investment and Infrastructure Fund)를 조성하고 금융 기관 대출로 자금을 조달하며, 조달된 자금은 '에퀴티'로서 IFRC와 NHB 같은 인프라 금융회사에 투자할 계획이다. 인프라 금융회사는 앞으로 이 '에퀴티' 지분을 늘려 인프라 구축 사업에 대출할 계획이다.
- 향후 4년에 걸쳐 법인세율을 30%에서 25%로 낮추고, 지금까지 받은 면제를 없애야 한다는 제안이 발의되었다.
- 정부는 주 정부에 더 많은 세금(32-42%)을 투입해야 한다는 14대 금융위원회(Finance commission)의 조언을 받아들였다. 하지만 이로 인해 특정 지역의 세율 인상이 불가피해졌다. 용역세율(교육세율 포함)은 현재 12.36%에서 14.00%까지 인상되었고 연방 물품세는 12.36%에서 12.5%로 인상되었다.
- 해외 투자의 조세 예측 가능성을 보장하기 위해서 포괄적 조세회피방지법안(GAAR) 시행을 2년 더 연기할 것이며, 2017년 3월까지 조성된 투자에 대한 조세는 법안 시행 시 면제될 것이라고 재무부 장관 아룬 자이틀리가 밝혔다.

RBI의 금리 인하 제안을 환영하는 인도 정부

인도 정부는 인플레이션 위험을 일으키지 않을 만큼 금리 인하를 인도 경제에 대한 좋은 소식으로 보고 환영했다. 인도 재무부 경제 고문 아빈드 수브라마니안은 2014년 3월 3일 인터뷰에서 금리 인하와 지난 주 일년예산 발표 모두 "비인플레이 성장"과 일관된다고 밝혔다.

인도 투자를 희망하는 중국 기업들

'Make in India' 캠페인에 참여하여 인도에 제조시설을 설립하고자 하는 중국 기업이 늘고 있다고 중국 외교부 대사 러위칭이 밝혔다. 이어서 그는 중국의 투자가 인도의 무역수지 적자 증가 문제를 해결하는 데 도움이 될 것이라고 말했다.

부진한 고속도로 건설 프로젝트에 자금 투입

인도 정부는 도로 부문 예산 배정을 33% 확대한 이후, 부진한 프로젝트에 활기를 띠게 할 것이며, 은행의 관심을 되살림으로써 중단되었던 프로젝트에 자금을 조달하기 위해 다양한 조치를 취할 것으로 예상된다. 이러한 조치에는 중단된 프로젝트 완료와 대출기관에 대한 추가적인 양허 기간 부여(인도 고속도로청(National Highways Authority of India)의 과실로 인해 완공이 1-3년 정도 늦어진 투자를 회복하기 위한)를 위한 미화 약 9억 8천만 달러의 일시적 자금 투입이 포함된다.

소비자 물가지수(CPI) 및 인플레이션

1월 소비자 물가지수는 12월 ~5%에 비해 전년대비 5.1% 상승했다. 1월의 인플레이션에도 불구하고 적정 범위를 유지했다. 같은 달 근원 인플레이션이 5% 이하였음에도 식품 인플레이션은 6.1%를 기록했다. 도매물가지수 인플레이션은 2015년 1월 -0.4%로 완화되었다. 국제 연료 가격 및 상품 가격 인하로 인플레이션은 빠르게 둔화하고 있다. 연료 및 전력 물가지수는 10.7% 하락했다(-290bp MoM).

UTI International (싱가포르) Private Limited (“UTI IS”)는 싱가포르통화청(MAS)에 의하여 규제되며 펀드 매니지먼트의 규제된 활동을 수행할 수 있는 CMS(Capital Market Services) 자격을 가지고 있습니다.

UTI IS 는 앞에 언급한 보고서의 완성도와 정확성에 관하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 본 보고서는 주식에 대한 제안으로 여겨질 수 없으며 추천, 의견 진술, 광고 중 어느 것도 될 수 없습니다. 본 보고서의 내용은 오로지 정보 제공을 위한 것이며 특정 목적, 재정 상태와, 본 보고서를 읽는 특정 인물-펀드 구매 전에 자문을 구하기를 원하는-의 특정 요구와는 관계가 없습니다. 그러한 사람이 그렇게 하지 않기로 결정했다면 투자가 적절한지 잘 생각해야 합니다. 여기에 언급된 과거의 펀드 성과는 반드시 미래의 성과를 시사하지는 않습니다.

이곳에 언급된 펀드는 싱가포르 통화청(“MAS”)가 인정하는 제한된 계획이며 오로지 기관투자자 (언급된 용어는 Securities and Futures Act (Cap. 289) (“SFA”)에 정의되어 있음)와 공인투자자 (언급된 용어는 Securities and Futures Act (Cap. 289) (“SFA”)에 정의되어 있음)에만 제공되거나 판매될 수 있습니다. UTI IS 는 면책된 투자 자문 업체로서, 규제 33, 34, 35, 36 또는 다른 투자 자문 규제 (“FAR”) 조항에 따른 FAA 하에서 “기관투자자”, “공인투자자”, “해외투자자” (싱가포르 외 거주 개인과 “싱가포르 시민이 아닌 자, 싱가포르 영주권자가 아닌 자, 싱가포르 시민 또는 영주권자에 전적으로 또는 부분적으로 의존하지 않는 자, 그 외 싱가포르에 상업적으로 또는 물리적으로 체재하지 않는 자)에 대한 면책에 의존해야 합니다.

웹사이트 www.utifunds.com 를 방문하십시오