

하이라이트

인도 채권 변동

인도 중앙은행 벤치마크 금리 사상 최저로 인하



출처: Bloomberg

인도 중앙은행(RBI)이 역대 최저 수준으로 기준 금리인 환매조건부 채권(repo 레포) 금리를 대폭 인하한 이후로 인도 채권이 반등하였습니다. 인도 통화정책위원회(MPC)의 화상 회의 이후로 인도 중앙은행은 금리를 4.40%로 0.75% 긴급 인하하였습니다. 유동성을 완화하고 금융 시장을 지지하기 위하여 인도 중앙은행은 대략 3.2%의 GDP에 해당하는 3조 7400억 루피(500억 달러 상당)로 유동성을 공급하기 위하여 1년 동안 현금지급준비율(Cash Reserve Ratio)을 1% 감소한 3%로 인하하기도 하였습니다. 인도 중앙은행은 또한 최대 1조 루피의 장기 환매조건부 채권 금리가 투자 등급 회사채, 신중 기업 어음 및 양도성예금증서(NCD), 3월 1일부터 모든 은행 및 그림자 금융업체에 적용되는 3개월 용자금 상환 지불 유예 기간에 효율적으로 사용될 것이라고 발표하였습니다. 미국 장기금리 벤치마크인 10년물 국채 금리 5.98%로 감소하며 2009년 이후로 최저치를 기록했습니다. 인도 통화정책위원회는 또한, 성장을 소생시키고 COVID-19가 경제에 미치는 영향을 완화하기 위하여 필요한 한 계속해서 협조적인 태도를 취하면서 목표 수준 내에서 인플레이션을 유지할 수 있도록하기로 결정하였습니다. 인도 중앙은행은 3월 31일에 시작될 예정이었던 통화정책위원회의 회의를 앞당겨서 COVID-19 팬데믹으로 인한 경제적 퇴보를 막으려는 글로벌 중앙 은행의 노력에 동참하면서 시장을 놀라게 하였습니다. 이러한 조치는 경제를 지원하기 위한 중앙 은행의 가장 대폭적인 조치입니다. 또한, 이러한 조치가 발표된지 하루만에 니르마라 시타라만(Nirmala Sitharaman) 인도 재무장관이 1조 7000억 루피(~226억 달러) 상당의 구호 대책을 발표하였습니다.

(출처: Bloomberg, RBI)

인도 증권거래위원회(SEBI)는 시장 유동성을 억제하기 위한 조치를 발표했습니다. 인도 증권거래위원회는 주식 거래 증거금을 인상하였으며 주식 유동성 감소를 위해 시장 차원의 포지션을 감소하였습니다. 이 조치는 규제기관이 별도의 조치를 위해 포지션을 검토한 후인 3월 23일부터 한

달간 효력을 발휘할 것입니다. SEBI는 또한 지수 파생상품에서 유추일 펀드, FPI, 거래 회원 및 고객을 통해 매도(short) 포지션 및 매수(long) 포지션을 취하는 것에 제한을 둡니다. 또한, 형평성 지수 선물 계약 및 형평성 지수 옵션 계약에 50억 루피의 추가적인 포지션 제한을 둡니다. 규제기관은 또한 증권거래소에서 F&O 주식을 위해 역동적인 가격대를 완화하도록 허용할 것입니다. (출처: Bloomberg, SEBI)

지난 목요일 니르마라 시타라만(Nirmala Sitharaman) 인도 재무장관은 인도의 가장 취약한 계층을 지원하여 식량과 필수 공공 서비스에 접근할 수 있도록 하기 위한 재정 원조 조치를 발표하였습니다. 본 계획에는 식량 안전 보장에 대한 조치뿐만 아니라 현금 지원도 포함되어 있으며 이주 노동자도 혜택을 받을 수 있습니다. 재무장관이 언급한 현금 지원으로는 기존 소득 보조금 프로그램 하에 농민에게 지원금을 지급하는 것이 포함됩니다. 이 계획에는 또한 3달간 빈곤층에 무료 가스세 지원 및 은퇴 자금의 국가 지원, 의료진을 위한 5백만 루피 상당의 의료 보험 제공 등이 있습니다. 이 날 발표된 대부분의 복지 대책은 3개월 동안 지속될 예정이며 이는 3주 간의 봉쇄 이후에 경제 활동이 봉쇄 수준 대비 정상으로 회복되기까지 최소 3개월이 소요될 것이라고 암시하고 있습니다. (출처: Bloomberg)

2020년 3월 20일 기준 인도 외환보유액



인도의 외환보유액이 4699억 달러로 감소하면서 2008년 이후로 가장 큰 주간 감소폭을 보였습니다. 인도 중앙은행이 루피화 가치의 하락을 방지하기 위해 이에 관여하면서 외환보유액은 120억 달러가 감소하였습니다. 이러한 감소폭은 외환보유액이 155억 달러 감소했던 2008년 10월 24일 이후로 가장 큰 감소폭이었습니다. 루피화는 지난주 외국인 증권 투자자들이 계속해서 루피화를 매도하면서 1달러당 76루피 이하로 하락하며 사상 최저를 기록했습니다. 하지만 인도 정부의 고무적인 발표 이후에 인도 섀넥스(Sensex) 지수는 회복세를 보이고 있습니다. 3월 28일 금요일 증권거래소에 따르면 글로벌 펀드는 35억 6천만 루피(~4732만 달러)를 매입하였으며 인도 국내 펀드는 주식 시장을 강화하며 순 170억 4천만 루피(~2억 2648만 달러) 상당의 주식을 매입하였습니다. (출처: Bloomberg, RBI)

중요 정보

본 보고서는 주식/단위에 대한 제안이 아니며, 추천이나 의견, 또는 광고가 아닙니다. 본 보고서는 유가 증권의 이율이나 가격 내 하향 발생할 수 있는 변동에 대한 예측 또는 표현이 아닙니다. 위에서 언급한 내용은 오로지 참고용이며, 본 내용을 입수하는 특정인의 특정 목적, 재무 상황, 특정 요구 사항을 고려하지 않습니다. 본 보고서의 사용자는 본 문서에서 언급되는 유가 증권, 금융 상품 또는 투자 전략에 대한 투자의 적절성과 관련하여 조언을 구해야 합니다.

투자 목표 달성에 도움이 될 수 있는 방법에 대해 자세히 알고 싶으시면 UTI 투자 담당자에게 문의하거나 [www.utifunds.com](http://www.utifunds.com) 을 방문하십시오.

Signatory of:

