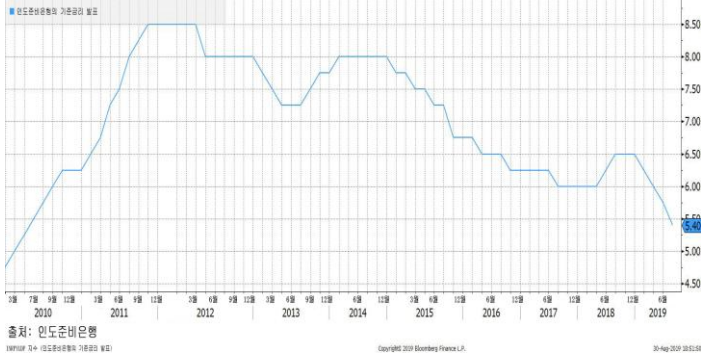


하이라이트

예상치 못한 움직임

인도, 금리를 이례적 수준인 35bp 낮추다



출처: 인도준비은행
인도준비은행(RBI), 인도의 불경기를 해소하기 위해 이번 달 초 기준금리를 2010년 이래로 가장 낮게 설정하다.

RBI가 이례적으로 기준금리를 35bp 인하함으로써 이러한 금리 인하는 5.4%로 낮춘 것을 포함해 올해에만 4번째로, 고조되는 미중 무역전쟁의 역풍과 미 연준의 금리 인하에 대비하면서 자국내 경제를 지원하기 위한 조치였습니다. 이로 인해 6월 당시 7%였던 GDP 전망치 역시 6.9%로 감소하였는데, 회계연도 2분기의 인플레이션율이 3.1%로 유지될 것이라는 전망 때문이었습니다. RBI에 따르면, 인플레이션 전망치는 안정적이었으며 최근에 우기가 진행되고 동절기 파종이 시작되면서 시장에 대한 우려가 줄고 있다고 합니다. RBI는 올해 들어 아시아에서 가장 적극적으로 금리를 인하하고 있습니다. 회의록을 보면, MPC 멤버 전원이 통화팽창 정책 기조를 유지하고 기준금리를 인하하기로 찬성했습니다. (출처: Bloomberg, RBI)

인도 내 유추얼 펀드 투자자들, 지난 17년 동안 가장 상황이 안 좋은 7월임에도 동요 없이 보유 주식 수를 늘리다. 주식 플랜으로 811억 루피(약 12억 달러)가 유입되었는데, 이는 지난 6월에 유추얼 펀드로 유입된 766억 루피(약 11억 3천 달러)보다 증가한 수치이며 자국내 펀드 매니저들이 저점 매수를 하면서 나타난 현상입니다. 차후 은행 예금금리 인하가 예상되고 보통주가 매력적인 옵션으로 남아있는 한, 이런 흐름은 지속될 것입니다. 외국인 기관 투자와 자국내 유추얼 펀드로 인해 연중 70억 달러 및 60억 달러가 유입되었습니다.

(출처: Bloomberg, Goldman Sachs Research)

인도중앙은행, 침체된 경기를 부양하기 위해 그림자 금융기관의 신용경색을 완화하는 조치를 취하고

소비자의 대출 기준을 낮추다. RBI에서는 은행의 익스포저 한도를 높였으며, 비은행 금융기관의 기본자기자본비율을 15%에서 20%로 인상했습니다. 이로 인해 신용카드 매출채권을 제외한 소비자 신용의 위험가중치가 약 125%에서 100%로 감소했습니다. 농업용과 중소기업, 주택 저당에 대한 NBFC 대상 은행 대출이 우선 대출로 분류되었으며, 경제 성장과 고용 창출의 핵심 기여자에게로 여신 서비스의 흐름이 제공되도록 하기 위한 조치입니다. (출처: Bloomberg)

예기치 않은 현금 횡재

인도중앙은행, 정부 배당금으로 자본 이체 결정



RBI 이사회, Bimal Jalan 위원회의 권고에 따라 8월 26일 INR의 잉여금 1조 7600억 루피(약 245억 달러)를 정부에게 이체하기로 결정하다.

RBI가 지난 월요일 승인한 지출금의 약 70%는 중앙은행이 투자로 벌어들인 수익과 외환 정책 변경으로 인한 이익, 지폐 및 동전 주조로 인한 수익에 의한 것이었습니다. 나머지 약 5260억 루피는 자본 잉여금입니다. 보고서에 따르면, Jalan 위원회가 RBI의 경제적 자본(현금화한 주식 및 재평가 잔액)을 대차대조표의 20%에서 24.5% 범위 내로 보유할 것을 권고했습니다. 또한 현금화한 주식 또는 예비 자본을 5.5%에서 6.5% 범위 내로 보유할 것을 지시했습니다. RBI 이사회는 해당 권고를 받아들여 지출금을 기록했습니다. 올해 경제성장률이 더딘 상황 속에서 세수 저하로 발생한 적자가 이번 이체로 인해 정부 지출이 늘어날 여지가 생길 것입니다. 또한 덕분에 2020 회계연도에는 정부가 예산 적자 목표 수준인 GDP의 3.3%를 달성할 수 있을 것입니다.

(출처: Goldman Sachs Research, RBI, Bloomberg)

중요 정보

본 보고서는 주식/단위에 대한 제안이 아니며, 추천이나 의견서, 또는 광고가 아닙니다. 본 보고서는 유가 증권에 이윤이나 가격 내 발생할 수 있는 이윤이나 가격의 움직임에 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 언급한 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 을 방문하십시오.