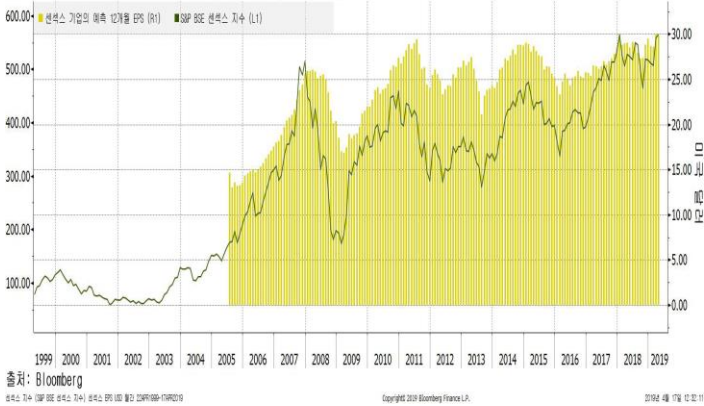


하이라이트

수익 급증

인도의 기업 수익이 달러 기준으로 기록적인 수준까지 상승할 것으로 관측됨



투자자가 사전 선거 집회에 관심을 두고 새로운 외국인 투자자 금리가 최고 기록을 갱신하면서 인도의 섹스 지수가 연중 상승세를 보이고 있습니다. 내년 섹스 기업의 평균 수익 예상치는 루피와 달러 모두에서 기록적인 고가를 보일 것입니다. 그러나, 인도 보통주 P/E의 현재 상승 속도는 2004-2007년 또는 2009년 세계 금융 위기 회복 이후의 기간에 비교했을 때 여전히 낮지 않습니다. 이와 유사하게, 정부가 대비 현재가치는 과거 8년의 최고가에 근접하지만, 2008년 초의 최고 수준에 비하면 여전히 매우 낮습니다. (출처: Bloomberg)

인도의 대중국 무역 수지 적자가 최근 10년 중 가장 크게 개선되었으며, 이것은 3월 31일 종료된 회계 연도에서 대중국 수출이 전년 대비 31퍼센트, 170억 달러로 상승했기 때문입니다. 수출이 급증한 것은 주로 도널드 트럼프 대통령과 중국의 무역 전쟁으로 인한 반사이익에 기인합니다. 인도의 중국 수출 물량은 올해로 연속 2년 30퍼센트 이상 증가했습니다. (출처: Bloomberg)

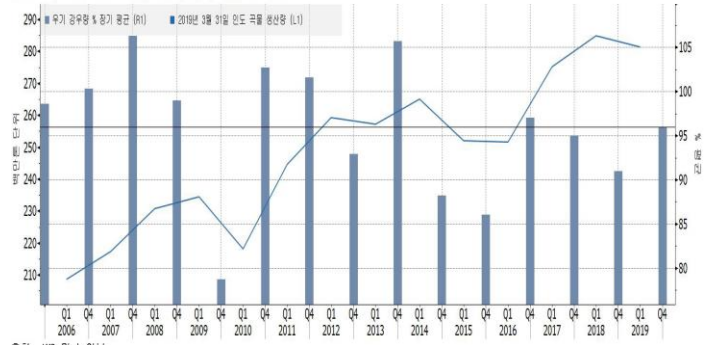
Goldman Sachs에 따르면 인도 은행의 신용 비용 감소에 의해 대출기관 역량이 강화되어 대출이 증가하고, 이에 따라 전 세계에서 가장 빠르게 증가하는 거대 경제의 성장이 촉진될 것으로 보입니다. 애널리스트들은 비용 감소에 의해 대출이 140bp 증가하고, 이에 따라 투자 성장이 200bp 증가할 것으로 예측합니다. 모든 것을 고려했을 때, 2020년 3월말 회계연도말 경제 성장의 60bp 증가로 나타날 것입니다. (출처: Bloomberg, Goldman Sachs Group Inc.)

3월 인도 루피는 인도 유가 증권 내로의 66억 달러 이상의 통합 유입 덕분에 작년 11월 이후 최고치를 기록했습니다. INR은 전 세계 최고의 실질 수익률을 제공하고 있으므로, 고수익 외환 캐리 트레이드 수익이 현물 이익에 추가됩니다. 다가오는 총선에 일부 불확실성이 있으나, 인도 채권이 높은 실질 수익률을 보임에 따라 인도 자산의 흡인력은 유입을 계속 유지할 것입니다.

(출처: Bloomberg)

우기 회소식

금년 인도 6-9월 우기는 거의 정상 수준일 듯



2019년 인도 우기의 강우량은 장기 평균의 96%인 정상 수준으로 예측되며, 강우가 예상과 일치하면 3년 만에 최대가 됩니다. 인도는 인구의 약 58%가 1차 생계 수단인 농지의 절반 이상을 저수지와 물에서 보충하기 위해 6~9월의 우기를 기다립니다. 정상 강우량은 소비자의 자신감을 높이고 식품 가격을 낮춥니다. (출처: Bloomberg)

인도 준비 은행(RBI)은 새로운 유동성 수단으로 통화 스왑을 선보였으며, 중앙 은행이 받아들일 수 있는 50억 달러의 3배에 달하는 은행 경매 입찰이 관찰되었습니다. 이번 조치의 성공으로 더 많은 경매를 위한 길이 열렸으며, 수율을 왜곡하는 RBI의 부채 구매에 대한 대안으로 현금 투입 도구를 사용할 수 있게 되었습니다. 통화 스왑에 의해 달러/루피 선물환 프리미엄 하락이 발생했고, 외국인의 헤지 비용을 낮출 것입니다. RBI가 단일 발행자의 채권을 얼마나 보유할 수 있는지에 대한 상한선을 제거한 이후, 회사채에 대한 이자 또한 상당 부분 회복되었습니다. 수요일에 발표된 외국인 부채 한도가 즉시 채워지지는 않겠지만, 선거 결과가 좋으면 더 많은 유입이 나타날 것입니다. (출처: Bloomberg)

중요 정보

본 보고서는 주식/단위에 대한 제안이 아니며, 추천이나 의견의 개선, 또는 광고가 아닙니다. 본 보고서는 유가 증권의 이율이나 가격 내 발생할 수 있는 이율이나 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.