

하이라이트

BAJAJ FINANCE

타사 대비 상승



Bajaj Finance Ltd,올해 인도 최고의 주식 실적 달성으로 부실채권 및 채무 불이행 위기 속에서 가격 하락을 겪은 타 NBFC 거래사와 차별화를 보여주다. Bajaj Finance의 주가 상승은 더욱 가속화되어 올해 36%를 달성하며 벤치마크 Sensex 지수에서 최고 수준을 기록했습니다. 회사의 실적은 농촌 및 중규모 기업뿐 아니라 소비자 내구재 부분으로 다각화 전략을 추구한 덕분에 개선될 수 있었습니다. 이 덕분에 주택 담보 대출에 대한 회사 익스포저가 제한되었고 부실채권 비율을 1.5%로 유지할 수 있었습니다. 딜러와 함께 자산 경량 운영 모델을 추진한 결과 회사의 운영 지출을 줄일 수 있었습니다.

(출처: Bloomberg, Narnolia Securities Ltd.)

Indiabulls Housing Finance, 7, 8월에 만기 도래하는 루피화 채권을 재매입할 계획. Indiabulls는 주식공개매수를 통해 7, 8월 만기인 잔여 비전환사채를 전량 매수할 것입니다. 6월 6일 거래 보고에서 회사는 5월 31일 기준으로 INR 2천 815루피(또는 USD 40억 3천만달러)의 현금 및 현금성 자산을 보유하고 있다고 밝혔습니다. (출처: Bloomberg)

올해 USD 22억 달러가 순유입된 인도가 기타 EM ETF를 월등히 뛰어넘다. BJP당의 압도적인 승리에 이은 농업인을 위한 소득 지원 정책 시행, RBI의 신용 공급을 위한 유동성 지원 방안, 인도 자산에 대한 해외 투자자의 관심, 통제 가능한 유가 및 향후 정부 안정성 등으로 인해 Sensex가 4만을 넘어설 수 있는 기반이 마련되었습니다. (출처: Bloomberg)

Sensex의 상승은 인도가 광범위한 미국 관세 전쟁에서 안전한 피난처가 될 가능성을 제시. 미국이 글로벌 시장에서 관세를 주요 쟁점으로 만든 이후 Sensex 지수는 20% 상승했습니다. 한편, MSCI Asia Pacific 지수는 같은 기간 중 11% 하락했습니다. 폭스콘 등의 아시아 지역 기업들은 인도로 공장을 이전하고 있으며, 이것은 인도가 중국에 대한 관세로 인해 발생한 문제를 활용할 수 있는 공급망 네트워크를 확보해 두었기 때문입니다. (출처: Bloomberg)

RBI 금리 인하 준비 완료



인도준비은행의 6월 의사록이 추가 인하를 암시하다. MPC의 멤버 4명은 사임한 Chetan Ghatе와 Acharya를 제외하고 매파적인 입장을 유지했습니다. Ravindra Dholakia는 실질 금리가 더 낮아야 한다고 주장하고 앞으로 50~55bps의 금리 인하 가능성이 있다고 보았으며 Pami Dua는 글로벌 성장이 둔화함에 따라 정책 금리 인하를 통한 내부 수요 증가가 가능하다고 주장했습니다. 이에 따라, 시장은 RBI가 8월에 25bps를 인하하고 2020년 3월까지 총 50bps를 인하할 것으로 예상하고 있습니다. RBI는 은행 시스템의 잉여 유동성 상태를 유지하는데 중점을 둘 것으로 예상되어 향후 정책 결정은 예금과 대출 금리를 낮추고 채권 수익을 낮추어 경기 회복의 가속화에 집중될 것으로 해석됩니다. (출처: Bloomberg, RBI)

중국의 섀다운으로 인한 부족분 공급에 참여하고 있는 인도 특수 화학 제조업. 인도의 특수 화학 제품 부문의 가치는 최종 사용자 산업의 10%~15%의 견고한 성장과 서구 및 중국의 경쟁력 축소로 인한 신흥 수출 기회에 힘입어 2025년 3 월까지 약 USD 870억달러로 거의 2.5 배 증가할 것으로 예상됩니다. (출처: Edelweiss Securities Ltd.)

중요 정보

본 보고서는 주식/단위에 대한 제안이 아니며, 추천이나 의견서, 또는 광고가 아닙니다. 본 보고서는 유가 증권에 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.