

# 월간 정치 경제 동향

2015년 3월



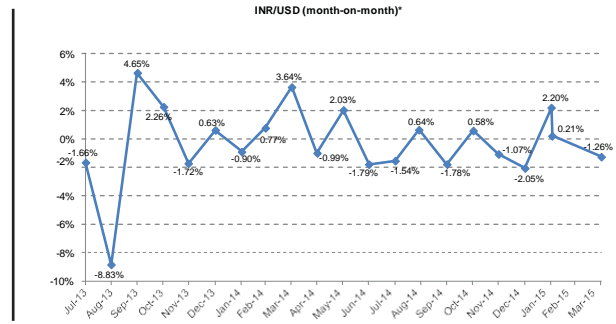
## 1년 BRICs 성과 비교\*

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



위에서 아래로(2014년 2월 28일부터 2015년 2월 27일까지): SHCOMP (상하 종합주가지수), BSE Sensex (봄베이 증권거래소지수), MICEX (모스크바 은행간환거래소지수), IBOVSPA (브라질 상파울루 증권거래소지수).

## INR/USD 차트 (2013년 7월부터 2015년 3월까지)\*\*



\* 출처: 블룸버그  
\*\* S&P

## 2015년 3월 FII 미화 126억 달러

3월 FII는 미화 약 35억 달러였으며 올해 초부터 현재까지 총액은 미화 126억 달러이다.

## FPI 유입 1750억 달러 돌파

누계기준 외국인 순투자자는 미화 1750억 달러(Rs 11 lakh-crore)를 돌파했으며, 2014-15년에만 외국인 투자자로부터 약 440억 달러가 인도 주식 시장에 유입되었다. 인도 중앙예탁서비스 유한책임회사(Central Depository Services)의 최신 자료에 따르면 2014-15년 외국인 투자자의 순투자액은 다음과 같다. 주식 투자 1750억 달러, 채권 투자 262억 crore 달러.

## Sensex, Nifty 지수, 좋은 기록으로 FY16을 맞을 전망

BSE Sensex 지수는 300 포인트 이상 급등했고 28,000 선을 회복하여 좋은 기록으로 FY16을 맞았다. Nifty는 95.25 포인트 상승하여 8,586.25를 기록했다. (2014년 3월 31일자)

## 인도중앙은행의 2015-16 첫 번째 격월 통화정책 주요 내용 (2015년 4월 7일):

- 단기대출금리(repo), 7.5%로 변동 없음. 지급준비율 4%로 변동 없음. 법정유동성비율(SLR) 21.5%로 유지.
- FY16 GDP 성장은 FY15의 7.5%에서 상승한 7.8%로 전망. 2016년 3월까지 CPI 인플레이션은 5.8 pc 예상.

## 중국의 경기 회복에도 굳건한 FII

외국인 기관투자자의 인도 시장 자금 유입은 최근 중국 시장의 경기 회복 이후에도 영향을 받지 않은 채 그대로 유지될 것으로 예상된다고 전문가가 밝혔다. 블룸버그에 따르면 CNX Nifty의 수익은 올해에는 18%까지 상승할 것으로 전망되지만 상하이종합주가 지수는 13.5%까지 상승할 것으로 예상된다. 마찬가지로 2015년 인도 GDP 성장률은 7.4%로 예상된다. 이는 지난 25년 중 최저치인 7% 중국의 성장률보다 높은 수치이다.

## IMF “인도, 외부 금융 충격에 잘 준비되어 있어”

IMF 총재 라가르드는 인도는 대다수의 신흥 시장 경제에 비해 외부 금융 충격에 대처할 수 있는 준비가 잘 되어 있다고 밝혔다. 그는 “인도는 경상수지적자를 줄이고 외환보유액을 늘렸다”고 덧붙였다.

## 크레딧 스위스 및 BoFA-ML, 아시아에서 가장 인기 있는 주식 시장으로 인도 평가

크레딧 스위스와 은행 오브 아메리카 메릴린치(BoFA-ML) 펀드 매니저의 설문 조사에 따르면, 인도는 아시아에서 가장 투자가 선호되는 주식 시장이다. 다른 신흥 시장의 수익 성장이 낮아 보이기 때문에 장기 비전을 가진 외국인 투자자는 인도 시장을 선호하는 것으로 드러났다.

## 모건 스탠리, 인도 경제 순항 예측

올해 인도의 인플레이션을 평균 5%로 예측한 모건 스탠리는 인도에 높은 지속적 성장과 낮은 물가가 장기간 지속될

것이라고 밝혔다. 모건 스탠리는 물가 상승에 대해 건설적으로 전망하고 있다. 소매물가지수는 컨센서스 예상치 5.8%와 달리, 올해 12월까지 4.75%로 낮아질 것으로 보고 있다.

### **피치(Fitch), 내년 회계연도에 인도 경제 8% 성장 예상**

신용평가사 피치는 세계경제전망(Global Economic Outlook)의 개정된 자료에 근거하여, 인도가 BRICs 국가 중 성장이 가속화될 유일한 국가이며 차기 회계 연도에 8%의 경제 성장을 기록할 것이고, 2016-17 연도에는 8.3%의 성장이 예상된다고 밝혔다.

### **소비자 물가지수(CPI) 및 인플레이션**

2월 CPI 인플레이션은 전년대비 5.4%로 상승했다(1월 5.2%). 인플레이션은 11월의 3.3% 저점에서 상승했으나 기준지수(underlying index)는 지난 몇 달간 변동 없이 유지되었고, 근원인플레이션은 매월 매우 조금씩 상승하였다. CPI 인플레이션의 촉진은 대체로 기저 효과에 기인한다. 이는 아마도 2015년 2월 정점에 달한 것으로 보인다. CPI 인플레이션은 때 아닌 강우로 발생한 채소 가격의 급등의 충격을 견뎌냈다. CPI 인플레이션은 인도 중앙은행의 2016년 1월 목표인 6% 내로 잘 유지되고 있으며 앞으로도 이러한 흐름이 지속될 것으로 예상된다.

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](http://www.utifunds.com) 를 방문하십시오