

주요사항

점점 증가
인도 주식 시장에 연금 자금 유입
인도 주식 시장의 자본화



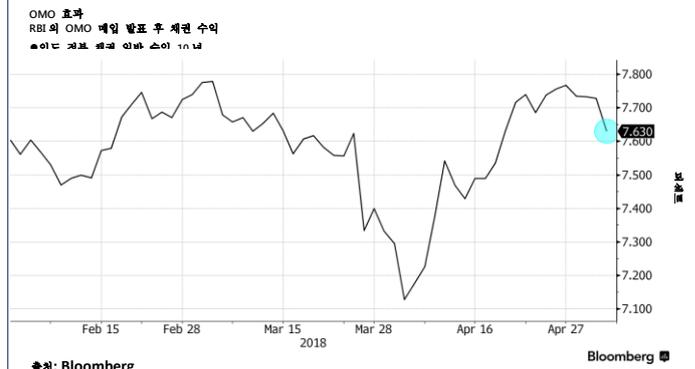
인도의 2 조 3 천억불 규모의 주식 시장은 연금 규제 기관의 새로운 지지의 형태로서 부각될 것으로 보입니다. 연금 펀드 규제 개발 당국(PFRDA)은 국민 연금 제도(NPS) 부서가 감독하는 민간 부문의 연금 최대치와 일치하도록 공무원의 지분 비율을 15%에서 50%로 인상하기 위해서 정부의 승인을 기다리고 있습니다. 공무원은 NPS 에 감독을 받은 350 억불 중 약 87%의 기여분을 가지고 있습니다. (출처: Bloomberg, PFRDA)

인도의 소매 인플레이션은 2 월 4.4%에서 3 월 4.28%로 5 개월 만에 최저치로 떨어졌습니다. 더 온건한 인플레이션 수치는 2018 회계연도 4/4 분기의 중앙 은행의 예상치 4.5%보다 낮았으며, 이는 식품 가격 하락으로 인한 것으로 일시적인 것일 수 있습니다. (출처: Bloomberg)

농지의 절반 이상에 영향을 미치는 인도의 남서 계절풍은 올해 예상되는 정상 성장치에 결정적인 영향을 미칩니다. 연간 강수량의 70% 이상을 차지하고 농작물의 관개에 도움을 주는 저수지를 재충전하므로 문순은 인도 농업에 매우 중요합니다. 세계에서 두 번째로 큰 쌀, 밀, 그리고 설탕의 생산자이자 면화 재배에서 최고인 인도에 비가 부족하면 작물 생산량이 감소하고 밀, 식용유와 설탕과 같은 원자재 수입이 증가합니다. 식품 인플레이션은 정부가 농민에게 지급하는 최저 지원가(MSP)를 인상시키므로 CPI 의 상당 부분을 차지하게되며 재정 위축에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. (출처: Bloomberg)

인도 중앙 은행은 인도 채무 시장에 대한 수요를 촉진하기 위해 회계 연도 2019 년 3 월까지 해외 채권 투자자에 대한 한도를 160 억불 상향 조정했습니다. RBI 에 따르면 해외 투자자들은 2019 년 3 월까지 국채 부채를 5.5%, 1 년 후 6%까지 올릴 수 있습니다. 또한 외국인들이 3 년 미만 잔여 만기의 부채에 투자하는 것을 막는 규정을 철폐했습니다. 해외 투자자는 이전에 20%였던 것에 비해, 단일 증권을 30%까지 보유할 수 있습니다. 잔여 만기가 1 년 미만인 증권에 대한 총 투자 금액의 20% 한도가 설정되었지만 중앙 정부 증권(G-secs)과 주 개발 대출에 대한 최소 잔여 만기 요구 사항은 철폐되었습니다. 중앙 은행은 또한 외국 회사들이 인도 회사가 판매한 채무에 대한 투자 한도로 9%를 설정했습니다. 주 개발 대출에 대한 외국인 투자 한도는 현물 출자금의 2%로 변경되지 않습니다. RBI 는 회사 채권의 기존 하위 범주를 중단할 예정이고, 이제는 그러한 부채에 단일 한도가 적용될 것입니다.

(출처: Bloomberg, RBI)



인도의 국채는 RBI 가 2020 년에서 2033 년 만기를 가진 15 억불 상당의 유가 증권을 매입할 것이라는 발표 후 5 월 17 일에 집계되었습니다. 2016 년 10 월 이후의 공개 시장 구매 발표는 당국이 시장을 지원하기 위해서 취한 몇몇의 최근 조치 중에 하나입니다. (출처: Bloomberg)

참고사항

이 보고서는 주식 단위 제안을 구성하지 않으며 의견이나 광고에 대해 추천이나 주장을 하지 않습니다. 이 보고서는 임의의 증권의 이율이나 가격에 대한 향후 가능성 있는 움직임에 대한 예측이나 대변을 구성하지 않습니다. 상기 주장의 내용은 정보 제공 목적으로만 사용되며 이 보고서를 받는 특정한 사람의 특정 목적 재무적 상황 및 특정 필요와 상관없이 없습니다. 이 문서를 이용하는 사용자는 이 문서에 언급된 임의의 증권 금융상품 또는 투자 전략의 적합성에 대해 조언을 구해야 합니다.

당사가 귀하의 투자 어떻게 도움을 드릴 수 있는지 더욱 상세한 정보를 원하시면 지역 UTI 투자 담당자에게 연락을 하거나 www.utifunds.com 를 방문하세요.