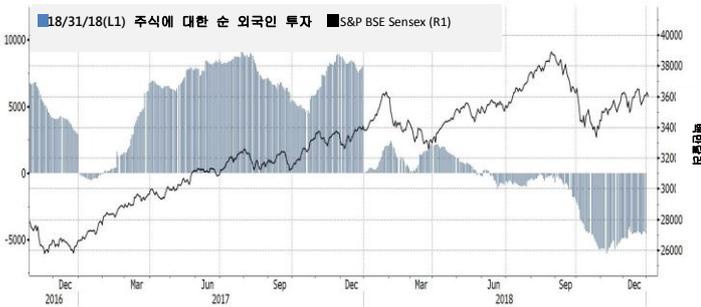


주요사항

국내 지원
벤처 마크 Sensex 는 FII 판매에도 불구하고 급증



출처: Bloomberg
FIINYTDN 인덱스(인도 순수 외국 주식 투자) Sensex flo 저작권 © 2019 Bloomberg Finance L.P. 2019년 1월 2일 15:28:11

인도는 강한 국내 유입이 외국인 투자자들의 유출을 상쇄함에 따라 아시아에서 가장 우수한 주식 시장으로 2018년을 마감했습니다. 주식형 펀드는 투자자들로부터 매월 평균 80 억 루피(미화 1.14 억불)를 유치했습니다. 국내 사모펀드는 올해 사상 최대인 1 조 2 천억 루피(약 미화 1719 억불)를 매수해 외국인들의 매도 4.4 억불을 상쇄했습니다. 지분 계획은 24 조 루피(미화 3439 억불)로 산업 자산의 42%를 차지했으며 이는 4 년전의 2 배 수준입니다. (출처: BloombergQuint 2018년 12월 31일 www.fbil.org.in 에 게시, 1 달러 = 69.7923 IDR 기준)

인도의 제조업 섹터 활동은 새로운 주문 유입으로 기업들이 강력한 수요 조건 가운데 생산량을 높일 수 있게 됨으로써 거의 1년 만에 섹터의 건전성이 크게 개선되었다는 신호를 보내고 있습니다. 닛케이 인도 제조업 구매 관리자 지수(Nikkei India Manufacturing Purchasing Managers' Index)는 11월에 54.0으로 상승하여 16개월 연속 상승세를 기록했습니다. 수요를 충족하기 위해 완성품 재고를 줄이는 제조업계와 기업 심리 개선으로 인해 생산량은 2019년까지 계속 증가할 것입니다. (출처: <https://asia.nikkei.com>)

더 높은 수익률에 대한 추구는 2019년에 신흥시장으로 되돌아올 것으로 보입니다. 2015년 이후 최악의 사태로 인도 통화 가치가 무시하기에는 너무 낮게 평가되면서 향후 1년 동안 예상 운송 수익이 증가하고 있습니다. 환율을 높이기 위해 외환을 끌어들이던 뒤, RBI는 예비 버퍼의 심각한 손상을 피할 수 있었습니다. 이는 투자자의 위험 부담을 낮추고 수익률을 높일 수 있음을 의미합니다. (출처: Bloomberg)

인도 주식 시장은 인도 중앙 은행의 새로운 총재로 Shaktikanta Das가 임명됨에 따라 반등했습니다. Das 총재의 임명은 전임자의 강경파 성향이 드러났던 점에 비추어, RBI의 통화정책 방향을 바로잡을 수 있는 기회로 보입니다. - Ujit Patel 교수에 따르면, 성장 둔화와 인플레이션의 급격한 반전으로 입증된 바와 같이 시장 상황과 일치하지 않았습니다. 시장의 긍정적인 반응은 10년 만기 국채 수익률에까지 확대되었는데 이 수익률 역시 완화되었고, 그 해의 일부가 손실로 바뀌었습니다. Das 총재 지도력 하에서 통화 정책은 보다 균형적이고 자료 의존적이 될 것으로 예상됨에 따라 2월의 금리 인하 전망이 밝습니다. (출처: Bloomberg)

이자율 인하 전망
스왑은 시장 가격 인하가 시작되었음을 나타냄
INR SWAP ONSH OIS 1Y



출처: Bloomberg

주식시장은 인플레이션 압력의 후퇴와 금리 인하와 온건파로 보이는 새로운 중앙 은행 총재로 인해 주식 가격이 상승하고 있습니다. 국내 채권에 대한 정서는 최근의 유가 하락과 10년 만기 채권 수익률 하락으로 급격히 반전되었습니다. RBI의 공개 시장 운영을 통한 채권 매입도 정서를 뒷받침합니다. 12월 12일 Das 총재의 임명 발표 날에 10년 만기 국채 수익률은 7.411%로 떨어졌습니다. (출처: Bloomberg)

인도 은행업계의 부실대출 비율이 떨어지고 있어 선거가 다가옴에 따라 신용을 확대하고 경제 성장을 지원하려는 Modi 총리의 노력에 잠재적인 힘이 되고 있습니다. 부실 채권의 감소는 정부가 국영 은행의 대출 금리를 인상하려는 노력을 도울 수 있습니다. 정부는 2019년 3월까지 8,300 억 루피(미화 119 억불)를 인도 은행에 투입할 계획을 발표했습니다. (출처: Bloomberg)

참고사항

이 보고서는 주식 단위 제안을 구성하지 않으며 의견이나 광고에 대해 추천이나 주장을 하지 않습니다 이 보고서는 임의의 증권에 대한 이윤이나 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 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 방문하십시오.

Signatory of:



UTI International