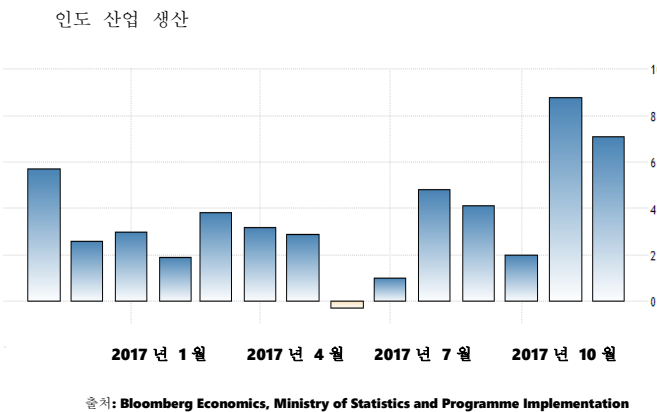


주요사항

계절적인 야채 가격 인플레이션이 반전되면 향후 몇 달간 헤드라인 인플레이션이 약 1.2% 감소할 수 있습니다. 야채 구성 요소가 소비자 물가 지수 바구니의 6%를 차지하고 1월에 양파의 가격이 전년 대비 154% 상승하고 토마토가 52% 상승했습니다. 향후 몇 달 간 도매 농산물 시장에서 양파와 토마토의 공급은 이 두가지 채소의 인플레이션을 낮은 한자리수로 냉각시킬 수 있습니다. 농업 비용의 감소는 27%에 달하는 식량 인플레이션에서 채소의 하위 구성요소를 줄이는 데 도움이 될 것입니다. (출처: Bloomberg)



인도의 산업 생산은 지난 해 12월의 2.4%에 비해 12월에 2개월 연속 상승하여 7.1% 증가했습니다. 중앙 통계청(Central Statistics Office)이 공개한 자료에 따르면 제조업 분야에서 공장 생산량이 8.4%, 전기와 광산이 각각 4.4%와 1.2% 증가하여 인도 경제가 안정세를 보일 것으로 예상됩니다. 인프라스트럭처와 건설 상품의 생산량은 6.7% 증가했습니다. (출처: BloombergQuint, Central Statistics Office)

NCAER(National Council of Applied Economic Research)가 분기별로 발표한 인도의 기업신뢰지수(Business Confidence Index)는 2분기 연속 감소한 후에 1월에 9.1%의 성장률을 보여 경제 심리가 개선될 것으로 예상됩니다. 지난해 폐화(廢貨)로 인한 낮은 기반이 호전에 부분적으로 책임이 있었지만 시멘트, 디젤과 이륜차 생산에 있어서의 높은 성장은 경제적 수요에 있어서의 회복을 나타냈습니다. (출처: Livemint, NCAER)

인도 부문 별 GDP 와 성장

비중	17 회계연도	17년 3월	17년 6월	17년 9월	17년 12월	2018 회계연도	
농업	17.2	6.3	6.2	2.7	2.7	4.1	2.0
공업	21.3	8.7	5.5	-0.4	7.0	6.8	5.0
채굴 및 채취	3.0	13.0	6.4	1.8	7.1	-0.1	3.0
제조업	16.1	7.9	5.3	-1.8	6.9	8.1	5.1
전기, 가스 및 수도	2.1	9.2	6.1	7.1	7.7	6.1	7.3
서비스업	54.3	6.6	5.7	8.6	6.6	7.6	7.8
건설	8.9	1.3	-3.7	1.5	2.8	6.8	4.3
무역, 호텔, 교통, 통신	16.2	7.4	6.5	8.	9.3	9.0	8.3
금융, 부동산, IT	17.5	6.0	2.2	8.9	6.4	6.7	7.2
공공 관리, 사회, 개인	11.7	10.0	17.0	7.2	9.4	13.	9.6
GVA	92.8	7.1	5.6	5.6	6.2	6.7	6.4
순간접세	7.2	7.7	10.7	7.2	9.4	13.	9.6
GDP	100.0	7.1	6.1	5.7	6.5	7.2	6.6

출처: Bloomberg Economics, Ministry of Statistics and Programme Implementation

인도의 GDP는 10월에서 12월 사이에 7.2% 증가했습니다. 5분기 중 가장 빠른 성장률로 폐화(廢貨)와 상품·서비스세(GST) 시행의 영향이 줄어들면서 정부는 GDP가 2018년 3월까지 연평균 6.6% 성장할 것으로 예상했습니다. (출처: MOSPI, Bloomberg)

Narendra Modi 총리의 정치적 영향력은 올해 말에 실시될 5번의 국회 여론 조사와 2019년의 전국 선거를 앞두고 더욱 강화될 전망입니다. Bharatiya Janata Party (BJP)와 그 동맹에 대한 북동 지방의 선거 이익 증가의 추세로 중요한 인프라스트럭처 개선에 대한 Modi 총리의 지속적인 노력이 경제 성장에 영향을 미치고 있습니다. (출처: Bloomberg)

일본의 마이너스 금리가 인도의 투자 등급 부채에 대한 수요를 증가시킴에 따라 인도의 가장 큰 회사들이 장기 부채를 위해 많은 예금을 보유한 일본 대출기관의 문을 두드리고 있습니다. 인도 최대 전력 회사인 인도 철도 금융 공사(Indian Railway Finance Corp)와 NTPC사와 같은 준 독립 회사는 미화 약 6억불 가치의 신디케이트 사무라이 론(Samurai loan)을 구하고 있습니다. BOJ(Bank of Japan)멤버들이 통화 정책을 2% 인플레이션 목표를 향해 더욱 확대할 가능성을 모색하면서 일본이 마이너스 금리 정책을 끝내지 못하고 있는 듯 보이는 상태에서 고급 이머징 마켓 부채에 대한 수요는 계속될 것입니다. (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 특정인의 특정 목적 재무적 상황 및 특정 필요와 상관 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.