

주요사항

인플레이션 완화

코어 인플레이션이 완화되고 있다



출처: Bloomberg
INFUTDY 인덱스(인도 CPI YOY) FEB 매달 - 인플레이션매일/11월 27일/3 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 2월 18일-2019 19:52:32

인도의 헤드라인 및 핵심 인플레이션율은 경제 활동이 둔화되는 가운데, 경제 성장을 뒷받침 하기 위한 추가 금리 인하의 발판을 마련하게 하였습니다. 6% 정도로 지속되었던 핵심 인플레이션은 1월에 5.4%로 완화되었습니다. 인도의 소매 물가 상승률은 19개월만에 최저치로 떨어져 RBI의 금리 인하 결정을 정당화시켰습니다. 2.05%인 소매 인플레이션은 RBI의 중기 목표인 4%를 훨씬 밑돌고 있습니다. 중앙은행이 현재 헤드라인 인플레이션을 향후 10개월 동안 중기 목표 이내로 유지할 것으로 전망됨에 따라 두 가지 조치가 수렴될 가능성이 있습니다.

(출처: Bloomberg)

MPC는 환매율을 6.25%로 0.25% 낮추고 인플레이션이 급격히 둔화된 데 따라 10월에 채택된 '조정된 긴축'에서 정책 태도를 중립으로 바꿨습니다. 금리 인하는 2017년 8월 이후 처음입니다. RBI의 Das 총재는 기자들에게, 이런 입장 변화는 인플레이션이 온건한 상태를 유지하는 한 향후 몇 개월 동안 인도 경제의 지속적인 성장에 대응하는 유연성과 여유를 제공한다고 말했습니다. (출처: Bloomberg, RBI)

인도의 최대 증권사인 ICICI 증권에 따르면, 정부 세금과 부실 채권 정책의 변화는 향후 3년간 소득 성장률을 연간 10-15%로 끌어올릴 것으로 예상된다고 합니다. 구조 개혁은 저축을 증가시키고 기업의 자본 비용을 낮추며 최근의 경기 부양책은 소비를 촉진할 것으로 예상됩니다. 12월까지 분기 실적을 보고한 Nifty 회사의 대부분이 실적 전망치를 초과했거나 달성했으므로 수익이 회복되고 있는 것으로 보입니다.

(출처: Bloomberg, ICICI Securities Ltd.)

YesBank의 주식은 RBI의 감사가 지난 회계 연도 동안 미공개 부실 채권을 발견하지 못하자 14년 만에 가장 크게 상승했습니다. 흠 없는 감사 보고서를 통해 은행은 자본 시장에서 보통주 등급1 비율을 보충하고 원래의 성장 모델로 복귀할 수 있을 것입니다. Yes Bank는 전통적으로 인도 은행 중 가장 높은 대출 성장률을 기록했습니다. RBI의 자산 건전성에 대한 흠 없는 보고서는 작년 주가 급락을 야기한 리더십 위기로부터 은행을 구제할 것입니다. Deutsche Bank의 인도 지점을 이끌어온 Ravneet Singh Gill, RBI가 새롭게 승인한 CEO가 3월 1일부터 인수인계 합니다. (출처: Bloomberg)

스프레드가 커지고 있음
단기 채권 랠리, 10년 수익률 횡보 동안



출처: Bloomberg
AQ584277 Corp(IGB 7.17 01/08/28) FEB - 수익률 차트 매일 2018년 8월 13일-14FEB2 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 2월 18일-2019 19:52:32

인도의 단기 만기 채권은 트레이더들이 4월 회의가 열리기 무섭게 인플레이션이 RBI가 금리를 인하할 구실을 줄 것이라고 예상함에 따라 우위를 점하게 될 것입니다. 미화 약 1천억불의 부채를 매각하려는 정부의 계획에 대한 우려와 지난 1년간 보인 반복적인 현금 경색에 대한 두려움은 장기 채권의 매력을 약화시키고 있습니다. 만기가 짧은 채권에 대한 수요는 보통 3월 회계연도가 끝날 무렵에 발생하는 유동성 강화에 대한 기대 때문에 높습니다. (출처: Bloomberg)

인도 의회는 2월 13일 Modi 총리 정부가 5월까지 투표 준비를 하면서 최종 회기를 마쳤습니다. 인도 선거관리위원회는 앞으로 몇 주 안에 투표 일정을 발표할 예정입니다. 인도 정부는 545석의 하원 의석에 대한 연방 선거를 실시해야 하며, 8억 7500만명이 새로운 정부에 투표할 것으로 예상됩니다. 4월 1일부터 시작되는 회계연도 중간예산을 승인하기 위해 마지막 의회가 소집되었습니다. (출처: CNN)

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 상관이 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.

Signatory of:

