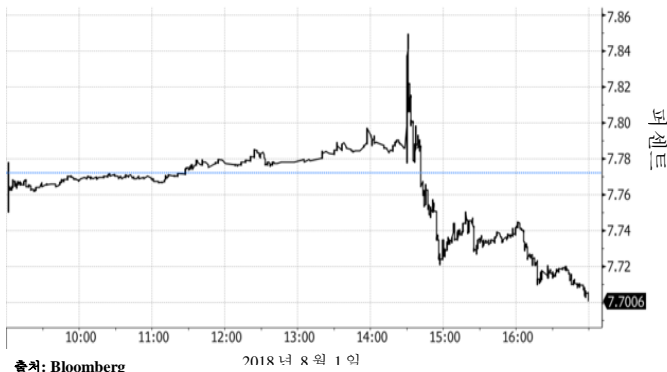


## 주요사항

### 채권 반등

RBI가 중립 입장을 유지한 후 10년 만기 수익률은 0.07% 하락  
 ■ IGB 7.17 01/08/28 ■ 거의 07/31....7.7722



출처: Bloomberg

**인도 중앙 은행이 금리를 0.25% 인상하여 주요 정책 리포 금리를 6.50%로 유지하면서 8월 세 번째 두 달간 통화 정책 중에 유동성에 대한 중립적 입장을 유지하였습니다.** 인도 중앙 은행 총재는 금리 인상을 옹호했고 금리는 2년 만에 최고치를 기록했습니다. 정부가 최근 발표한 더 높은 가격으로 농부들의 농작물을 조달하기 시작하면서 금리 인상 결정은 더 강력한 인플레이션 압력에 대한 기대에 앞서 이루어졌습니다. MPC는 성장을 지원하면서 +/- 2%의 밴드 내에서 소비자물가지수(CPI) 인플레이션에 대한 중기 목표 4%를 달성하고자합니다. 회계연도 2019년 2분기 인플레이션 예측은 4.6% 하향 조정되었고 2018-19년 하반기에는 4.8%로 0.1%소폭 상승했습니다. MPC는 또한 세계 무역 및 통화 긴장으로 인한 위험이 증가하는 가운데 경제적 안정을 유지하기 위해서 더 긴축할 것을 암시했습니다.

(출처: Bloomberg, www.moneycontrol.com)

**농업 및 자동차 판매를 포함한 다양한 분야가 확대됨에 따라 2018년 7월 현재 신용 대출이 전년대비 12.3% 상승하여 은행 대출이 증가하고 있습니다.** 인도 자동차 제조사 협회의 데이터에 따르면 이 산업은 4~6월에 1년 전에 비해 거의 17% 더 많은 차량을 생산했습니다. 이 기간 동안 승용차 판매는 20% 가까이 증가한 반면 상업용 차량 판매는 50% 이상 증가했고 이륜차는 15% 이상 증가했습니다. (출처: Bloomberg)

**Sensex 지수는 올해 7월 1일 현재 아시아 태평양 지역에서 가장 좋은 실적을 기록한 시장으로 10.4% 성장했습니다.** 지금까지 결과를 발표한 29개 NSE Nifty 50 기업 중 19개사는 평균 애널리스트 추정치를 충족하거나 초과했습니다.(출처: Bloomberg)

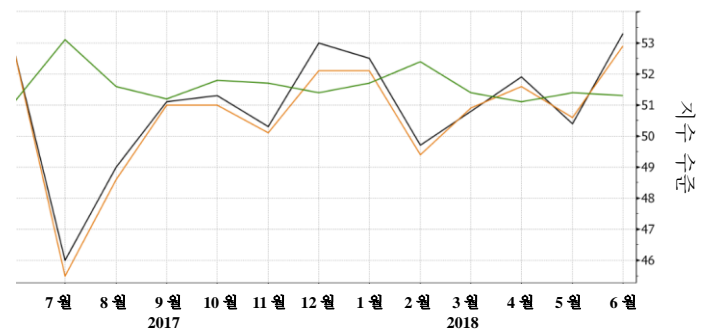
**3개월간의 매도세 끝에 외국인 투자자들은 7월에 인도 주식을 순매수 했습니다.** 해외 주식 유입은 미화 7291만 불(USD1 = INR68.5753) 이상입니다. 지난 1개월 동안 인도는 미화 4억불의 유입을 보였으나, 브라질은 미화 5억불 이상의 유출을 보였고, 대만은 미화 3억불 이상의 유입을 보였으나, 상장 지수 펀드에 대한 수동 투자에서 인도는 다른 신흥 시장에 비해 선호되었습니다. NSE Nifty 50 지수는 MSCI 신흥 시장 지수 1.7%상승과 비교하여 지난 한달 동안 6%상승했습니다.

(출처: Bloomberg)

### 비즈니스 증가

#### 니케이 지수, 인도 회복세 암시

■ 니케이 인도 복합 PMI SA ■ 니케이 인도 복합 PMI 산출 가격 SA



출처: Bloomberg

**니케이 인도 종합 지수는 서비스 산업이 1년 만에 가장 빠른 속도로 성장함에 따라 2016년 10월 54.1 포인트로 최고치를 기록했습니다.** 6월 신규 수주 역시 2016년 10월 이후 최고 수준으로 급증하여 기업들이 생산량 격차를 줄이기 위해 더 많은 재고를 생산하도록 유도했습니다. 계절적 요인을 감안한 니케이 인도 서비스 지수는 6월 52.6에서 7월 54.2로 상승해 2분기 강세를 이어 갔습니다.

(출처: Bloomberg)

**인도 기상청(IMD)은 6월~7월 기간에 강수량이 부족한데 이어 우기 후반기에는 인도의 몬순(monsoon)이 정상화 될 것으로 예상하고 있습니다.**

인도 기상청은 6월~9월 누적 강수량 50년 평균의 97%에 대한 5월 예상치를 유지했습니다. 8월과 9월은 50년 평균의 95%가 될 것으로 예상됩니다. 기상청에 따르면 2개월 동안 평균 94%에서 106%사이의 강우는 정상으로 정의됩니다. 예측에는 8%의 오차가 있습니다. (출처: Bloomberg, 인도 기상청)

## 참고사항

이 보고서는 주식 단위 제안을 구성하지 않으며 의견이나 광고에 대해 추천이나 주장을 하지 않습니다. 이 보고서는 임의의 증권이나 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 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](http://www.utifunds.com) 를 방문하세요.