

주요사항

인도의 통화정책위원회는 금리를 6%로 변경하지 않은 채, 통화 정책에 대해 중립적 입장을 유지하면서 안정성을 기준으로 중간 목표인 4%의 지표 인플레이션을 달성하겠다는 약속을 반복했습니다. 위원회는 19년 회계연도 상반기의 인플레이션 전망을 4.7% - 5.1%로 소폭 낮추었는데 이는 최근 자료에서 2017년 12월 급등한 비계절 채소 가격이 시장에 신선한 채소의 공급이 가능해지면서 인플레이션이 완만해진 것으로 나타났기 때문입니다. 원유, 원자재 가격, 카리프 작물(4월에서 6월 사이에 파종되고 9월에서 11월 사이에 수확되는 작물)에 대한 최소 지원 가격에 대한 개정안, 재정 목표 불이행이 여전히 인플레이션 상승의 위험 요인이 되고 있습니다. 경제 활동 및 성장에 대한 기대감과 함께 감소된 인플레이션 전망으로 MPC는 금리를 계속 유지할 것이라 예상됩니다. (출처: BloombergQuint, RBI)

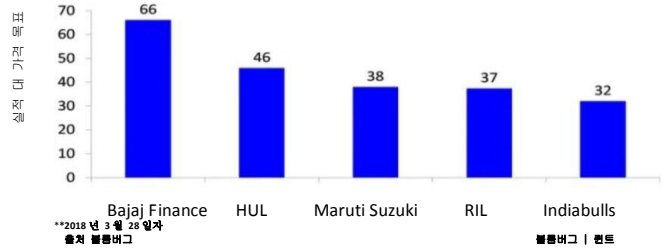


채권 수익률은 새 회계연도 상반기의 차입금 감소 계획에 대한 인도 정부의 발표에 시장이 긍정적으로 반응함에 따라 하락하였습니다. 지방채 시장에 대한 입력을 완화하기 위해 정부는 19년 회계연도에 22.5%까지 발행을 감소시킬 예정입니다. 또한 단기 채권에 대한 시장의 수요를 충족하기 위해 18-19년 회계연도에 1-4년 버킷 발행을 도입하였습니다. (출처: BloombergQuint)

인플레이션 둔화, 성장 가속화 및 내수 소비 중심 경제는 미국과 중국 간 무역 전쟁 확대로부터 인도를 보호하는데 유리할 수 있습니다. RBI는 19년 회계연도에 USD 2.3조 규모의 경제가 7.4% 확대될 것이라 전망하고 있습니다. 따라서 인도는 Bloomberg 조사에서 2018년 6.5% 성장이 예측되었던 중국보다 더 빠른 경제 성장이 예측됩니다. (출처: Bloomberg, RBI)

NIFTY 50'S 최대 긍정적인 서프라이즈

현재 시가와 12개월 전 애널리스트 예측 간 차이



Bajaj Finance Ltd는 집중적인 관리하에 있는 자산을 힘입어 2017-18년 50대 유망 벤치마크 기업 그룹 내에서 가장 높은 수익률로 Bloomberg 컨센서스를 강타한 수익율을 올렸습니다. 비은행 대출기관은 컨센서스 목표 가격보다 60% 넘게 상승하였습니다. 인도 최대의 FMCG 기업 Hindustan Unilever Ltd., Reliance Industries Ltd 및 인도 최대 자동차 업체 Maruti Suzuki India Ltd는 예측을 초과 달성하여 애널리스트를 놀라게 한 기타 기업에 속하는 회사였습니다. 시장 초점은 4월에 3월 분기 결과를 보고하기 시작함에 따라 수익 성장으로 전환될 것입니다. 지난 시즌 동안 수익 하락을 보고한 유망 기업의 비율은 4년만에 최저를 기록하였습니다. (출처: Bloomberg, Motilal Oswal)

(출처: Bloomberg, Motilal Oswal)

대출기관에게 지난 6개월 동안 발생한 거래 손실을 최대 일년까지 분산시킬 수 있도록 허용한 RBI의 정책 결정은 채권 시장이 반동할 수 있는 이유를 제공하였습니다.

미래의 수익률 급등을 막기 위해 RBI는 또한 대출기관에게 투자 변동 충당금 설정을 요청하였습니다. 4월 기간 동안 국가 부채는 USD 106억으로 증가할 것으로 추정됩니다. 회수된 현금은 19년 회계연도 동안 단일 개월에 최대가 될 것입니다. (출처: Bloomberg, RBI)

제조업 부문에서 인도의 산업 생산은 23개 산업 그룹 중 16개에서 성장을 보이면서 1년 전에 비해 6.4%의 기대치를 달성하면서 1월 7.5% 증가하였습니다. 제조업의 생산은 2018년 1월 8.7% 급등하면서 전체적인 산업 생산에서 전반적인 성장을 견인하였습니다. 기초재 생산은 5.8% 증가하였고 자본재 생산은 14.6%로 급등하였습니다. 운송 장비는 33.1%로 가장 높은 성장을 기록했고 그 뒤를 이어 가구가 26.6%로 성장하였고 자동차, 트레일러 및 세미 트레일러가 그 뒤를 이었습니다. (출처: MOSPI, Bloomberg)

(출처: MOSPI, Bloomberg)

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 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.