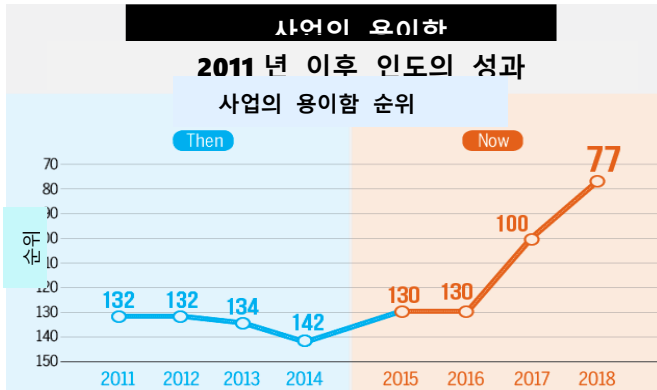


주요사항



인도는 2년 연속 10대 개선 프로그램 중 6개 개혁을 통해 남아시아에서 가장 높은 순위를 얻어 세계 은행의 비즈니스 지수 (Doing Business Index)상 23에서 77로 뛰었습니다. 비즈니스 시작의 용이성, 건설 허가의 처리 및 신속한 국경간 무역이 크게 개선되었습니다. 인도는 건축 허가를 얻는 과정을 간소화하고 10년 단위의 책임과 보증을 도입하여 건물의 품질 관리를 향상시킴으로써 건축 허가는 작년 181에서 52로 크게 뛰었습니다. 개선된 순위는 총선에 앞서 Narendra Modi 총리 정부에 대한 정서를 높이는 데 도움이 될 것입니다. (출처: BloombergQuint)

IMF는 2018년 인도 성장률 7.3%와 2019년 7.4%를 전망했는데 이는 투자와 민간소비가 강화됨에 따라 폐화(廢貨)와 GST 개혁으로 인한 경제적 반동을 반영하고 있습니다. 만약 이 예측이 결실을 맺을 경우, 인도는 2018년에 0.7%포인트 이상, 2019년에는 1.2% 포인트 성장 선두로 중국을 능가하여 세계에서 가장 빠르게 성장하는 주요 경제국들의 꼬리표를 다시 얻게 될 것입니다. (출처: BloombergQuint)

인도준비은행은 11월 공개시장 운영을 실시하고 정부증권 매입을 통해 자금에 대한 축제 시준 수요를 충족하기 위해 Rs 40,000 크로어(미화 550 억불)를 투입할 예정입니다. RBI는 이전에 시스템 유동성이 2018~2019년 하반기에 적자가 될 것으로 예상했었습니다. 유동성 상황의 변화에 따라 일시적이고 내구성있는 유동성 관리를 위한 수단 선택이 결정될 것입니다. (출처: Reserve Bank of India)

유엔의 투자 동향 모니터 보고서에 따르면 2018년 상반기에는 해외 직접 투자가 41% 감소한 미화 1982억 불의 FDI를 유치하면서 인도로의 유입이 증가했습니다. 지난해 미국 모기업이 트럼프 행정부의 세제개혁에 따라 계열사 누적 외화를 본국으로 송환하면서 글로벌 외국인 직접투자는 미화 77억 4000만 불에서 4700억 불로 41% 감소했습니다. 개발 대상국은 아일랜드 및 스위스와 비교하여 외국인 직접 투자가 약간 감소한 것으로 나타났습니다. (출처: BloombergQuint)

차트 1: 민간 부문에 대한 은행 대출 (% y/y, 3ma)



출처: CEIC, Capital Economics

민간 부문에 대한 인도의 은행 대출 금리는 2014년 9월 이후 가장 빠른 속도로 증가했습니다. 여분의 생산 능력이 줄어들면서 투자가 회복될 수 있는 여건이 조성되어 상승 추세가 더 진행될 것으로 예상됩니다. 새로운 파산 코드 및 자본 확충 패키지과 같은 금융 부문을 개선하려는 개혁은보다 강력한 대출을 뒷받침하는 대차 대조표에 중대한 긍정적 영향을 미친 것으로 보입니다. 은행 대출의 회복은 인도의 비은행 금융 회사의 대출 감소를 상쇄할 것입니다. IL&FS 그룹의 대규모 채무 불이행 소식이 전해지자 최근 몇 주 동안 자금 조달 비용이 급격히 증가했습니다. IL&FS 그룹을 국유화하려는 정부의 결정은 규제 요구 사항을 충족시키지 못하는 31개의 소형 새도우 은행의 라이선스를 취소하겠다는 RBI의 발표와 함께 새도우 बैंक 부문에서 발생하는 경제적 위험을 억제하는 데 도움이 될 것입니다. (출처:CEIC, Capital Economics)

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 연락 하거나 www.utifunds.com 를 방문하세요