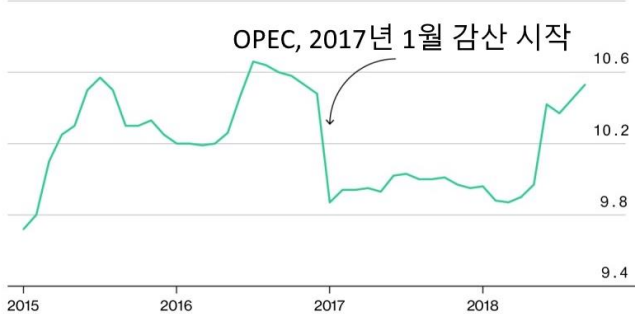


## 하이라이트

지난 9월 소비자물가지수는 전년 대비 3.77% 증가했지만, 시장 예상치 4% 이하였습니다. 이런 증가치는 낮은 식품 인플레이션에 일부 기인하며, 식품지수는 8월 1.1%로, 단지 0.2% 증가하여 중앙은행의 예측치와 부합했습니다. 전년도 기간 중의 높은 공무원의 임대료 수당 등 긍정적인 기저효과에 힘입어 근원물가지수는 8월 중 5.5%에서 5.3%로 완화되었습니다. 7월에 시작된 근원물가지수 하락에는 또한 국내 연료 가격의 영향에 반하는 것으로 트럭 부문의 효율성 증가에 따른 운임 하락에 따른 영향도 있었습니다. (출처: BloombergQuint)

## 사우디아라비아 석유 생산량

일당 배럴 11.0M

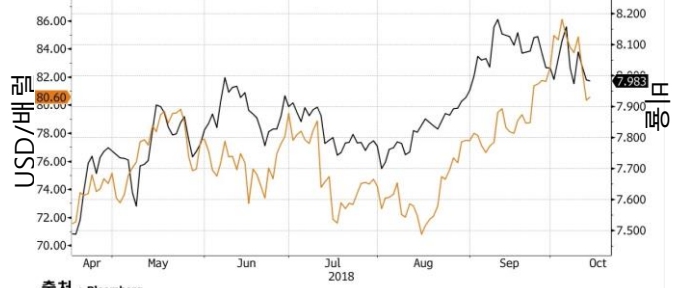


출처: Bloomberg Survey Estimates, 2015년 1월 ~ 2018년 9월  
참고: 사우디 에너지 장관은 최근 생산량이 하루 **Bloomberg** 약 1천7십만 배럴에 달한다고 언급함

미국 정부 자료 발표 결과 미국내 원유 재고가 분석가들이 예측한 비율보다 2 배 이상 상승한 것으로 나타남에 따라 2 개월 동안 석유 가격이 크게 하락했습니다. 비축 공급량은 2017 년초 이후 가장 긴 4 주 연속 증가했습니다. 최근 델리에서 개최된 에너지 국가 포럼에 참석한 OPEC 의 최고 생산국인 사우디아라비아의 에너지부 장관은 자국이 다음 달 석유 생산량을 늘릴 것이며 석유 시장을 안정되게 유지할 것이라고 재확인했습니다. 이란, 베네수엘라, 나이지리아의 생산량 감소로 공급량이 하루 90 만 배럴 줄었지만, 나머지 OPEC 및 러시아가 생산량을 하루 1 백 4 십 2 만 배럴 증가시켰습니다. 사우디아라비아와 러시아는 하루 약 1 백만 배럴 공급량을 늘렸으며, 이라크와 아랍에미리트가 나머지 물량을 처리했습니다. (출처: Bloomberg)

## 동시 비교

최고 \$86/배럴에서 브렌트유 가격이 완화됨에 따른 채권 수익 증가  
■ 일반 10년 채권 수익률 ■ 브렌트 원유 가격



출처: Bloomberg

시장이 이번 달 RBI 의 49 억 달러 채권 매입을 기다리면서 국제 수익률이 회복되고 있습니다. 브렌트 오일 가격 하락과 인도 정부의 루피화 지지 조치는 인도 채권 시장에 약간의 완화 효과를 제공하고 있지만, 원유 가격은 지속적인 위험을 나타내고 있습니다. (출처: Bloomberg)

인도 중앙 은행은 10 월 회의에서 정책 기조를 중립에서 "조정된 긴축"으로 변경했지만 이자율은 변경 없이 유지하기로 결정했으며, 이 은행은 현재까지의 긴축 정책 영향을 측정하고, 시스템상에서 중요한 채무자의 채무불이행 발생의 악영향을 포함하려 시도하고 있는 중입니다. MPC 의 결정은 성장을 지원하면서 중기 인플레이션 목표 4%(+/-2)를 달성하려는 목표에 부합한다고 할 수 있습니다. 인플레이션 전망은 2019 회계연도 하반기 중 4.8%에서 3.9~4.5% 범위로 낮아졌습니다. 최근 몇 개월 동안 소비자물가지수는 완화되었지만 근원물가지수는 약 6%로 유지되었습니다. RBI 는 2020 회계연도 제 1 분기에 소비자 물가 상승률이 4.8%로 높아질 것으로 전망하고 있습니다.

(출처: Bloomberg, RBI)

인도는 미국이 중국 수입품에 부과하는 2 천억 달러의 2 차 관세 인상에 따라 새롭게 발생한 비용 경쟁력 증가 측면에서 수출량이 증가할 것을 기대하고 있습니다. 상무성은 인도가 특히 상대적인 우위에 있는 화학, 의약품, 전자 부품 분야 내 수출품 목록을 작성하기 위해 다양한 수출 협회와 함께 협의 중에 있습니다. 인도는 6 월 중 분기 경상수지적자(CAD)가 2.4%로 하락하고 루피화가 평가 절하됨에 따라 수출 증가와 비필수품 수입 감소를 예상하고 있습니다.

(출처: www.livemint.com)

## 참고사항

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