

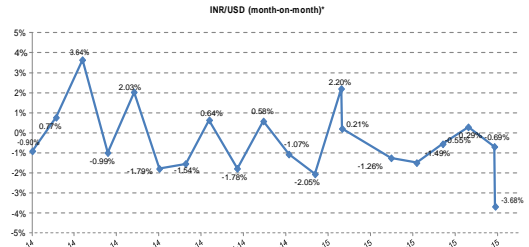
BRICs 1년 성과 비교*

1년간 성과 비교에서 인도 섀넥스 지수가 브릭스 국가 중 2 번째를 기록했다.



위에서 아래로(2014년 8월 31일부터 2015년 8월 31일까지): **SHCOMP** (상하이 종합주가지수), **INDXCF**(모스크바 은행간 환거래소지수), **BSE Sensex**(봄베이 증권거래소지수), **IBOVESPA** (브라질 상파울루 증권거래소지수).

INR/USD 차트 (2014년 1월부터 2015년 8월까지)**



* 출처: Bloomberg

** S&P

무디스, '높은' 인도 경제 성장 잠재력 전망

무디스는 인도의 경제 규모, 성장률, 지속적인 강력한 경제 성장 지원 전망에 근거하여 다른 모든 국가에 비교할 때 인도의 경제력을 높게(+) 평가했다.

외국인포트폴리오투자(FPI)에 최저대체세(MAT) 적용하지 않음

인도 정부는 HLC(FPI에 적용되는 MAT 추가 징수에 관한 문제를 조사하기 위해 구성된 직접세 논의(Direct Tax Matters)의 저스티스 A.P. 사가 이끄는)의 보고서를 수용하여 소득세법을 적절하게 개정하기로 결정했다. 인도 정부는 개정을 통해 2015년 4월 1일 이전 기간에 대해, 인도에 사업장을 갖지 않는 FPI에 MAT 조항이 적용되지 않을 것이라는 점을 명확하게 할 것을 제의했다.

GDP 전망 8-8.5%

인도 재무부 수석 경제고문 아빈드 수브라마니안은 경제조사(Economic Survey)의 현 회계연도 GDP 성장 전망을 8-8.5%로 유지했다. 4-6월의 7% 성장률에도 불구하고 이러한 수치가 발표되었다. 그는 유가 및 물가 하락과 함께 정부 세입이 증가했고 정부 보조금 지출은 감소했다고 말했다. 따라서 순간적세는 크게 증가했다.

산업 생산 점진적 증대 예상

점진적 산업 생산 회복이 기대된다. 경기 호전에 따른 이번 달 급등에도 불구하고, 여전히 소비는 활발하지 않다. 1. 낮은 물가 상승, 2. 초기 통화완화 정책 이전 및 25 bps 인하에 대한 추가 기대, 3. 낮은 원유 가격으로 소비 심리가 회복될 것으로 기대된다. 불안정한 문순은 농촌 지역의 투자 회복 구제화를 회계 연도 말까지 촉구할 수 있으므로 소비 회복은 도시 지역을 중심으로 이루어질 것으로 예상된다. 정부의 인프라 투자, 투입 원가 하락, 정제된 프로젝트 대비 신규 프로젝트 발표 비율 개선, 승용차 및 대형상용차량(MHCV) 판매 등의 성장 지표는 투자 호전 희망을 보여준다.

인도중앙은행과 정부, 부채증권의 FPI 한도에 대한 중기 프레임워크에 관하여 논의

인도중앙은행 총재 라구람 라잔은 인도중앙은행이 정부와의 논의에서 부채증권에서의 FPI 한도에 대한 중기 프레임워크에 관해 대화했다고 밝혔다. 통화 정책 발표에서 라잔은 중기적으로 어떤 채권 시장이 FPI에 의해 구성될 것인지에 대한 목표가 포함될 것이라고 말했다.

그는 월 또는 분기 단위로 한도 변경이 나오면 6개월마다 시차를 두고 발표할 것이라고 덧붙였다. 이러한 FPI 한도는 환율 변동의 영향을 받지 않도록 하기 위해 루피로 표시될 것이다.

그는 "이 중기 프레임워크의 전반적인 목표는 우리가 설정한 신중한 한도 내에서 시장 개발에 FPI를 참여시키는 것이다. FPI가 인도 채권 효율로 받고 있기 때문이다."라고 말했다.

인도중앙은행, 지급은행 설립을 위해 11개 후보 은행에 대해 내인가

"현 프레임워크에 적합한 구조 변경을 실시한 후, 현 회계 연도의 민간 부문 유니버설 은행에 대한 지속적인 인가를 위해 필요한 구조를 마련할 것이다. 인도중앙은행은 소규모 은행 및 기타 은행 인가를 위한 프레임워크를 구축할 것이다. 소규모 비즈니스, 영세 부문, 저소득 계층, 농촌 및 이주 노동 인구의 신용 거래 및 송금 요구에 응하기 위해 은행이 제공하는 차별화된 틈새 금리, 지방은행, 지급은행 등이 고안되었다."고 재무장관 아룬 자이트리 씨가 말했다.

자이트리 씨는 "지급은행이 농어촌 지역으로 진출할 것이다. 지급은행은 더 많은 돈이 은행 시스템으로 유입되도록 할 것이다. SBI와 같은 대형 은행을 비롯한 다양한 은행이 농어촌 지역으로의 진출 확대를 검토하고 있으며, 이를 실현할 수 있도록 여러 은행에 지급은행들이 도움을 줄 것이다."라고 밝혔다.

소비자 물가지수(CPI) 및 인플레이션

3.8% YoY의 7월 CPI는 다년간의 낮은 수치를 기록했다. 인플레이션은 시장 기대치인 4.4%는 물론 7월의 5.4%보다 하락했다. 식품, 연료, 핵심 가격 모멘텀의 전체적인 안정은 헤드라인 인플레이션을 무너뜨렸다. 핵심 CPI는 6월의 4.83%에서 4.34%로 완화되었다. 가격 모멘텀(0.57 MoM)은 6월 1.15%에 비해 상대적으로 완화되었다. 6월에 보인 가격 압박의 상당 부분(특히 식품 분야)이 반전되었다. 채소류를 제외하고, 두류, 곡류, 단백질 성분 식품이 식품 물가 지수를 끌어내렸다. 이번 카리프(kharif) 시즌의 두류 파종 면적 확대로 향후 가격 억제가 전망된다. 교통 및 통신 지수는 이번 달 발표한 휘발유 및 디젤 가격 인하가 반영되었다. 건강, 레크리에이션, 가사 서비스 등의 서비스 분야에서는 낮은 상승을 보였다.

UTI International (싱가포르) Private Limited (“UTI IS”)는 싱가포르통화청(MAS)에 의하여 규제되며 펀드 매니지먼트의 규제된 활동을 수행할 수 있는 CMS(Capital Market Services) 자격을 가지고 있습니다.

UTI IS 는 앞에 언급한 보고서의 완성도와 정확성에 관하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 본 보고서는 주식에 대한 제안으로 여겨질 수 없으며 추천, 의견 진술, 광고 중 어느 것도 될 수 없습니다. 본 보고서의 내용은 오로지 정보 제공을 위한 것이며 특정 목적, 재정 상태와, 본 보고서를 읽는 특정 인물-펀드 구매 전에 자문을 구하기를 원하는-의 특정 요구와는 관계가 없습니다. 그러한 사람이 그렇게 하지 않기로 결정했다면 투자가 적절한지 잘 생각해야 합니다. 여기에 언급된 과거의 펀드 성과는 반드시 미래의 성과를 시사하지는 않습니다.

이곳에 언급된 펀드는 싱가포르 통화청(“MAS”)가 인정하는 제한된 계획이며 오로지 기관투자자 (언급된 용어는 Securities and Futures Act (Cap. 289) (“SFA”)에 정의되어 있음)와 공인투자자 (언급된 용어는 Securities and Futures Act (Cap. 289) (“SFA”)에 정의되어 있음)에만 제공되거나 판매될 수 있습니다. UTI IS 는 면책된 투자 자문 업체로서, 규제 33, 34, 35, 36 또는 다른 투자 자문 규제 (“FAR”) 조항에 따른 FAA 하에서 “기관투자자”, “공인투자자”, “해외투자자” (싱가포르 외 거주 개인과 “싱가포르 시민이 아닌 자, 싱가포르 영주권자가 아닌 자, 싱가포르 시민 또는 영주권자에 전적으로 또는 부분적으로 의존하지 않는 자, 그 외 싱가포르에 상업적으로 또는 물리적으로 체재하지 않는 자)에 대한 면책에 의존해야 합니다.

웹사이트 www.utifunds.com 를 방문하십시오