

월간 정치 및 경제 상황 업데이트

2015년 12월



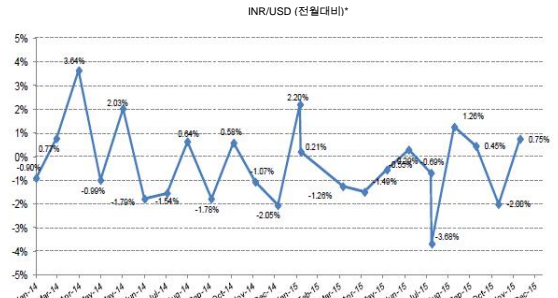
1년간 BRICs 성과 비교*

인도의 SENSEX, BRICS 중에서 3위로 부상 (1년)



내림차순 (2014년 12월 1일부터 2015년 12월 31일까지): SHCOMP (상하이종합주가지수), INDXCF(MICEX), BSE Sensex(블베이주가지수) & IBOVESPA (브라질 상파울로 주가지수).

INR/USD 차트 (2014년 1월부터 2015년 12월까지)



* 출처: Bloomberg

** S&P

외국인 투자자들, 신규 정부채 물량 인수

외국 포트폴리오 투자자(FPI)들이 2016년 1월 4일에 입찰된 인도 정부채의 신규 물량을 선뜻 인수하여, 신흥시장 경제 중 최고의 수익률을 제공하는 이 채권에 대한 관심을 증명했습니다. 최고 82 bps의 프리미엄을 기꺼이 지불하여 상향된 제한에 도달한 FPI는 제안의 두 배 금액을 입찰했습니다. 1 bps는 100분의 1 퍼센트 포인트입니다. FPI는 1월 1일부터 추가로 정부채 USD 80억 달러 어치를 구매할 수 있었습니다. 이는 인도중앙은행이 2018년 3월까지 분할로 글로벌 투자자들에게 기존 정부채 물량의 5%까지를 개방하려는 계획의 일환입니다.

인도, 글로벌 경제의 밝은 희망: 세계은행

세계은행에 따르면 인도는 계속해서 글로벌 경제에 밝은 희망을 주고 있으며, 2016-17 회계연도에 7.8%의 높은 성장률이 예상됩니다. 이는 중국보다 1 퍼센트 포인트 이상 높은 수치입니다. 세계은행은 6개월마다 발행되는 글로벌 경제전망 보고서의 최신호에서 인도의 성장률을 2015년도에 0.2% 그리고 2016년과 2017년 모두 0.1%씩 아주 약간 낮췄습니다. 하지만, 중국의 성장이 더욱 느려질 것으로 전망됨에 따라, 인도는 글로벌 경제의 밝은 희망으로 떠오르고 있습니다.

2016년 국제수지 무난할 것으로 전망됨

1. 석유 및 기타 상품 가격 하락으로 인한 무역수지 적자폭 축소 2. 세계 동급 국가들 가운데 상대적으로 가장 건전한 거시경제 등의 요인으로 2016년 국제수지는 균형을 이룰 것으로 전망됩니다.

인도의 국가신용등급(Baa3), 2016년에 밝은 전망: 무디스(Moody's) 및 ICRA

국제 신용평가사인 무디스와 무디스의 인도 계열사인 ICRA는 인도의 국가신용등급(Baa3)이 비슷한 평가를 받은 신흥시장인 브라질, 러시아, 남아프리카 공화국, 인도네시아, 터키 및 필리핀 등과는 달리 흐름을 거스르며 2016년에 밝은 전망을 내포한다고 말했습니다. 이 신용평가사는 활기찬 국내성장과 순응적인 화폐정책이 기업들에 유리한 환경을 제공할 것이라고 말했습니다. 'Baa3' 등급은 인도의 다변화된 경제, 견고한 성장 전망, 상대적으로 높은 국내 저축률 및 높은 국제 준비금의 완충 역할과 같은 신용 상의 강점을 포함합니다.

2016년 예산: 모디 정부, 기업 활성화를 위해 직접세제 개편 가능성

예측가능하고 우호적인 세금체계를 약속한 나렌드라 모디 정부가 예산 내 직접세제를 전면적으로 개편할 것으로 보이며 재무장관인 아룬 자이트래이가 다음 달에 이를 발표할 예정입니다. 단순화와 합리화는 기업 규제 완화는 물론 오랜 시간 동안 적대적이며 따라서 투자자들에게 불리하다고 여겨져 왔던 인도의 세금 체계를 더욱 긍정적인 방향으로 만드는 데 목적을 두는 전반적인 정비를 주도하는 두 가지 핵심입니다.

CPI 및 인플레이션

국내 측면에서는 11월 CPI가 계속해서 부정적인 기저 효과와 가격 모멘텀의 연속적인 상승을 따라 상향 궤도를 그리고 있습니다. 소비자물가지수는 10월의 5% 대비 5.4%에 도달했습니다. 근원 인플레이션도 10월 4.4% 대비 약간 상승하여 4.6%가 되었습니다. 가격 모멘텀은 10월의 0.6% 대비 0.4% 상승했습니다. 전체 CPI의 46%를 차지하는 식품지수는 야채가격의 하락으로 일부 조정이 있었습니다. 연중 내내 견고했던 두류 가격은 전월 대비 약간 상승하여 3.6%가 되었습니다. 두류 비축량과 수입량 증대와 같은 정부 노력은 아직까지 가격을 안정시키는데 영향을 주지 못했습니다. 높은 전기료로 인해 물가지수의 연료 및 조명 구성이 높이 상승했습니다. 전체적으로 서비스 인플레이션은 계속해서 의료, 레크리에이션, 교육 및 운송과 통신 등 대부분의 범주에서 완만한 후속적 상승을 기록했습니다. 반면 개인 생활용품만 전월 대비 하락했습니다. 서비스 인플레이션은 완만한 궤적을 그리므로, 가까운 시일 내에 우려가 될 만한 가능성은 없습니다. 2016년 1월에 대한 RBI의 목표인 5.8%는 무난하게 달성할 것으로 보입니다.

Disclaimers and Disclosures

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 IS는 **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