

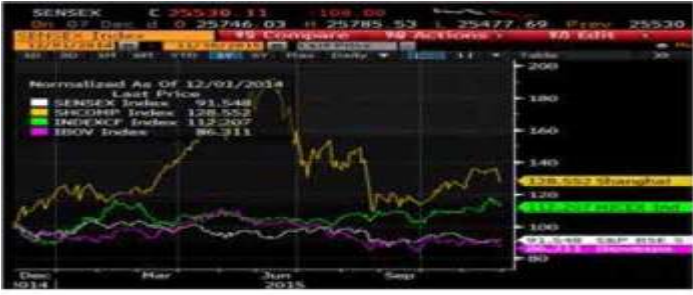
월간 정치 및 경제 상황 업데이트

2015년 11월



1년간 BRICs 성과 비교*

인도의 SENSEX, BRICs 중에서 3위로 부상 (1년)



내림차순 (2014년 12월 1일부터 2015년 11월 30일까지): SHCOMP (상하이종합주가지수), INEXCF(MICEX), BSE Sensex(블레이주가지수) & IBOVESPA (브라질 상파울로 주가지수).

INR/USD 차트 (2014년 1월부터 2015년 11월까지)



* 출처: Bloomberg ** S&P

정부, 외부상업차관 체계를 완화

중앙정부는 다수의 부문에서 외국인 직접투자(FDI) 한도 자유화를 보완하기 위해, 외부상업차관(ECB)에 대한 몇 가지 제한을 완화할 계획입니다. 이 조치에는 현재까지 달러표기 대출에 과도하게 의존되었던 것을 좀 더 다양한 통화 바스켓으로 자금을 확충하도록 차입자에게 재량권을 부여하는 것이 포함되며 부동산 부문에 더욱 큰 익스포저를 허용합니다.

나렌드라 모디 수상, G20에 송금수수료 인하 기한을 요청

나렌드라 모디 수상은 2030년 이전에 자금이체비용 인하의 확실한 일정을 요구했습니다. 이러한 움직임은 그가 G20 개발 및 기후변화에 대한 워킹 런치(G20 Working Lunch on Development and Climate Change)의 중재자를 역임하는 동안 세계 최대의 송금 수혜국인 인도에게 도움이 될 것입니다. 그는 또한 가구의 주된 소득원이 송금이며 개발도상국 경제에 보탬이 되므로 높은 송금이체비용을 낮춰야 된다고 강조했습니다.

정부재정은 징세노력과 효과적인 지출로 개선을 보임

정부재정을 살펴볼 때 4월-10월 기간 동안의 수치에서 나타나듯이 재정적자를 줄였을 뿐만 아니라, 적자 내용도 광범위하게 개선되었습니다. 이는 자본적 지출이 작년 동기 대비 31% 증가한 반면, 수익적 지출은 불과 3% 증가한 데서 나타납니다. 또한, 수치적자는 작년 4월-10월 동기 대비 22.8%로 대폭 감소한 반면, 재정적자는 13.6% 감소한 데에서 반영됩니다. 세입 및 세입 외 수입 모두 개선되었기 때문에 자본적 지출의 확장이 가능했습니다. 인도의 GDP(국내총생산)대 세금의 비율이 낮음을 고려할 때 세입의 개선은 또한 올바른 방향으로 가는 것입니다.

인도, 2022년까지 재생에너지 생산량을 175GW로 늘릴 것을 약속함

안탈리아(Antalya): 나렌드라 모디 수상은 2022년까지 인도의 재생에너지 생산을 4배 늘려 175GW까지 도달시키고 화석연료 보조를 삭감하겠다고 공약하며, 세계 경제대국들에게 잠재가능성이 큰 국가들에게 중점을 두는 지원체계를 구축해달라고 요청했습니다. 그는 또한 개발도상국들에 대한 인프라 금융을 우선적으로 유지해 줄 것을 요청했습니다.

피치(Fitch): FDI 및 전력회사에 대한 조치가 인도의 개혁 모멘텀 유지에 대한 의지를 보여줌

Fitch Ratings는 2015년 11월 11일 발표된 인도의 직접외국인투자(FDI) 규칙의 주요 완화가 상당한 구조적 거시경제 개혁이라고 말했습니다. 이전에 발표된 인도 배전회사(discos)의 재무적 생존능력을 복원시키는 계획과 더불어, 이는 인도의 개혁 모멘텀이 변하지 않았음을 나타냅니다. FDI 체계의 핵심 변화로는 외국인투자진흥위원회가 FDI에 대한 한도를 USD45 억대에서 USD75 억으로 상향조정된 조치와 민간은행, 국방 및 뉴스 이외 엔터테인먼트 미디어 등의 여러 부문에 대한 외국인 투자 한도를 높이고, 부동산개발업체들이 유예기간 없이 완공된 프로젝트를 외국인 투자자들에게 매각할 수 있게 허용하는 등의 조치가 있습니다. 11월 5일에 발표된 배전회사(discos)를 살리기 위한 정부의 패키지 또한 개혁 모멘텀을 강조합니다.

CPI 및 인플레이션

국내 측면에서는, 10월 CPI가 9월의 4.4%에서 5%로 상승하여 시장 예상치에 부합했으며, 이는 부정적인 기저효과와 가격 모멘텀의 순차적 상승에 따른 것입니다. 근원 인플레이션은 9월의 4.3%대비 약간 상승한 4.4%였습니다. 물가 모멘텀은 9월 0.5% 대비 0.6% 상승했습니다. CPI 지수의 대부분을 차지하는 식품 지수는 두류 가격의 상당한 상승(전월 대비 10.1%)으로 인해 대폭 상승했습니다. 야채가격지수는 6개월내 처음으로 감소했습니다. 두류 인플레이션은 여전히 강세를 보였습니다(전년 대비 42%). 정부는 다음과 같은 조치로 이 분야의 가격 상승 압력을 억제하는 노력을 계속할 것입니다. 1. 라비(Rabi) 작물에 대한 MSP 가격 수준 인상 발표. 2. 비축 재고 확보로 두류가격의 실질적 복구 3. 두류 수입량 증대. 전체적인 서비스 인플레이션은 비즈니스, 의료, 개인관리, 레크리에이션, 운송 및 커뮤니케이션 등 거의 모든 범주에서 순차적인 상승이 이루어졌습니다. 서비스 인플레이션은 점차 안정화되며 우려의 기미는 보이지 않습니다. 만약 식품 인플레이션을 계속 억제할 수 있다면, 인플레이션 추세가 RBI의 목표인 2016년 1월 5.8%를 하회할 수도 있습니다.

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 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