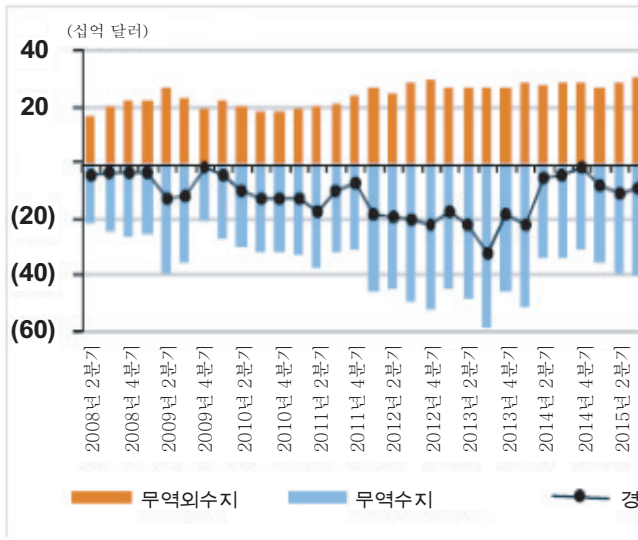


월간 정치 및 경제 상황 업데이트

2016년 12월

인도 경상 수지



출처: CSO, UTI MF Research

인도 상업 신용 성장률(yoy %)



출처: Bloomberg

1. 피치 신용평가사, 인도 성장 예측을 하향 전망, 하지만 아직도 EM 경쟁국보다는 높음

피치는 인도의 화폐폐지 이후, 2017년(현재 회계연도 3월 마감) GDP 성장률 전망을 7.4%에서 6.9%로 낮췄습니다. 또한, 2018년 예측치도 8.0%에서 7.7%로 하향 조정했습니다. 그러나, 아직도 인도의 성장 전망은 신흥시장 및 아시아 지역에서 가장 높은 수치입니다. 자금난과 화폐폐지에 따른 특정 부문의 경제활동 침체 또한 일시적인 것으로 보이며, 부정 이득을 단속하고 질적으로 더욱 나은 성장을 촉진하므로 장기적인 관점에서는 양호한 영향을 줄 것으로 예상됩니다.

2. CBDT 소득세 조항 개정, 회계책임 촉진

인도의 CBDT(Central Board of Direct Taxes)는 화폐폐지 이후, 특정 소득세 조항을 개정하여 현금의 회계책임을 보장했습니다. 은행과 우체국은 2017년 1월 말까지 고액의 예금에 대한 보고서를 제출해야 합니다. 자산 매각으로 창출되는 소득은 매각연도에 세금추징이 됩니다.

3. 인도정부 2016년 주요 항만법안 승인

이 법안은 1963년 주요 항만 신탁법을 대체하고, 항만 모델을 거버넌스 기준에서 랜드로드 기준으로 효과적으로 이전하여, 규제 책임이 랜드로드(항만당국)에게 유지되는 한편 인프라를 민간기업에게 임대하여 항만운영을 수행하도록 합니다. 이 법안은 더욱 원활한 의사결정, 실행 및 투명성을 가능하게 하고, 이 모델을 국제관습에 적합하게 만듭니다.

4. 인도의 경상수지적자(CAD) 폭이 2017회계연도 2분기에 감소, 외환보유고 상승

CAD는 경상적자 폭 감소로 2017회계연도 2분기 USD 34억 달러의 적자를 기록하여(GDP의 0.6%), 2016회계연도 2분기의 USD 85억 달러(GDP의 1.7%) 대비 감소했습니다(차트 1). CAD 감소와 상대적으로 양호한 FDI와 FPI로 인해 FX 보유고가 USD85억을 상승했습니다.

5. 시장 변동성에도 불구하고 12월 인도 루피화 상승세 시현

인도경제 모니터링 센터(CMIE)에 따르면, 인도의 통화는 NEER(Nominal Effective Exchange Rate)과 REER(Real Effective Exchange Rate) 모두의 측면에서 12월에 평가절상되었습니다. 거래 기반 NEER와 REER는 모두 전월 대비 0.7%씩 증가했습니다. 전년 동기 대비로는 36개 통화 바스켓 대비 수출 기준 REER가 2.9% 상승했습니다.

6. RBI 기준 금리 유지, 성장 예측 수정

인도 중앙 은행(RBI)은 12월의 정책 검토에서 이자율을 유지했지만 계속해서 순응적 태도를 유지했습니다. RBI는 또한 화폐폐지 후의 일시적인 영향을 무시하고, 거시 변수가 유리할 것이라는 가정 하에, 향후 점진적(공격적이지 않은) 완화를 암시했습니다. RBI는 2017년도 GVA 성장이 7.1%(이전 7.6%) 감소하는 한편 2017년 3월 인플레이션율의 상향 위험과 함께 5%로 전망했습니다.

7. 은행 신용 성장 추가 하락, 신용 주기 상승 정점 도달

인도의 은행 신용 증가율이 12월에 5.8%로 추가 하락하여 사상 최저로 하락했습니다(차트 2). 이는 최근 화폐폐지의 일시적인 영향으로 신용 수요가 감소했기 때문입니다. 인도는 신용 주기의 바닥을 명확하게 치고 신용 주기의 상승기의 정점에 도달 했으며, 여기로부터 모든 상승은 자산 시장 특히 주식에 대한 활황을 제공하는 것으로 간주됩니다.

이 보고서는 주식/단위 제안을 구성하지 않으며 의견이나 광고에 대해 추천이나 주장을 하지 않습니다. 이 보고서는 임의의 증권이나 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 상관없이 있습니다. 이 문서를 이용하는 사용자는 이 문서에 언급된 임의의 증권, 금융상품 또는 투자 전략의 적합성에 대해 조언을 구해야 합니다.