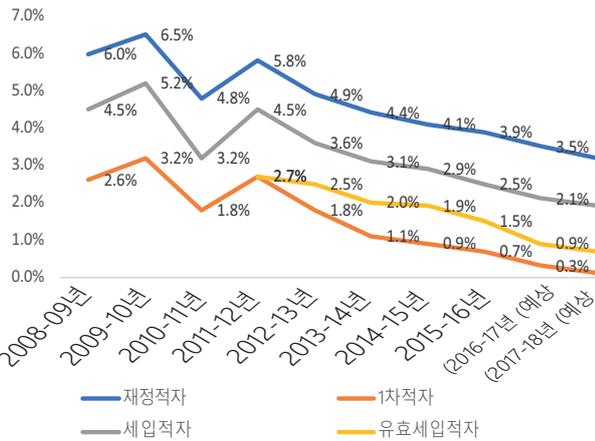


인도 재정수지적자 추세(GDP 대비 %)



출처: Union Budget

인도 벤치마크 기준금리 대 미국 콜금리



출처: RBI, Bloomberg, UTI MF

주: 구정연휴 및 인도 예산 등의 이벤트 때문에, 이 보고서는 1월과 2월의 핵심 업데이트를 통합하여 작성되었습니다.

1. 2017-18 통합예산 확정 후 재정적자 꺾적을 더 낮추기로 하다

인도 재무장관 아룬 자이트레이는 2017년 2월 1일 국가예산을 발표하며, 재정적자를 2018년 GDP 대비 3.2% 수준으로 목표삼고, 이후 2019년과 2020년 3.0% 수준으로 재정 건실화를 이루기로 했습니다. 지출은 농촌개발과 농업, 교육 및 운송을 포함하는 핵심 사회부문에 집중됩니다. 주택건축, 인프라 지출 압력과 고용 창출 그리고 부의 부분적 분배 또한 의제의 성장 지원 항목으로 거론되었습니다. 자본적 지출의 비중은 24.5% 증가하도록 설정되었습니다. 정부 총 차입금은 안정적이며 소득세의 경우 하위 소득 계층에 대해 약간의 감축이 발표되었습니다.

2. 거의 US\$600억 달러의 지출 분배로 증폭된 인프라 압력

운송 부문 업그레이드에 중점을 두는 인프라 지출은 예산 수립의 주요 대상이었습니다. 무디스는 높은 공적 투자에 대한 압력을 긍정적으로 판단했습니다. \$600억 달러 (3.96조 루피) 중 약 \$360억 달러는 도로, 철도 및 항구에 배정됩니다. 철도예산은 전년 대비 8.3% 증가했으며 고속도로 건설은 일 27km 에서 일 41km 비율로 증가될 계획입니다.

3. GST 의회, GST 법 통과를 자신하며, 7월 1일 개시에 한걸음 더 다가가다

GST(상품 및 서비스세) 의회는 2월에 모임을 갖고 7월 1일 개시 시한을 준수하기 위해 필수 법/법제의 통과를 보장했습니다. 비록 이 계획이 당초 4월 1일 시한보다 늦어진 것이지만, 더욱 현실적인 일정으로 간주되었습니다. 법적으로 심사되는 세 가지 GST 가능 법안(중앙 GST, 통합 GST 및 주에 대한 보상)의 초안이 3월 의회 비준을 위해 상정됩니다.

4. 2017년 3분기 GDP 수치가 6.6%에서 7.0% GVA(총 부가가치)로 발표됨

인도는 화폐유통금지 효과에도 불구하고 견조한 성장세를 기록했습니다. 이는 정리된 부문을 포함하는 농업과 산업의 강력한 추세를 반영한 것입니다(정리된 부문은 정리되지 않은 부문에 비해 화폐유통금지에 덜 영향을 받았습니다). 서비스부문은 침체를 기록했습니다. 7.0% GDP는 이전 분기의 7.4%보다는 낮은 수치이지만 시장 예상치인 6.0% 성장을 뛰어 넘었습니다.

5. 인도중앙은행(RBI), 금리 인하 주기 중단, 근원 인플레이션 변동 없음

2월 화폐정책 검토에서, RBI는 벤치마크 기준금리를 6.25%로 유지하고 (평창적 기초)중립적 정책 기조를 도입하며, 인플레이션에 대한 상향 위험을 언급했습니다. 추가 금리인하는 올해의 문순 및 은행의 대출금리를 인하고 신용증가를 활성화시킬 정책금리 인하의 추가 이전에 따라 유동적입니다. RBI는 중기 인플레이션 목표를 4%(+/- 2%)로 유지하고, 2017년 성장전망을 다소 낮추었으나 2018년 상승전망은 유지했습니다.

6. 인도의 시장규제당국, SEBI가 아시아의 가장 오래된 증권거래소의 IPO를 승인하다

BSE(뭄바이 증권거래소)가 IPO 승인을 받았습니다. 기존 주주들은 판매 경로에 대한 주문을 통해 약 3천만 주를 판매할 계획입니다. 지분의 4.7%를 매각하는 SGX(싱가포르 증권거래소)를 포함한 약 262명의 주주들이 주식 매각에 동의했습니다. 이 주식매각은 더 많은 소매투자자들의 참여를 장려할 것이므로 인도의 증권거래산업에 긍정적입니다.

7. 화폐유통정지에도 불구하고 세금 데이터 긍정적, 더욱 투명한 GDP 보고 강조됨

인도정부가 부과하는 직간접 세금 모두 양호한 증가세를 보여, 화폐유통정지에 따른 최악의 상황은 지난 것으로 보입니다. 4월부터 12월까지 간접세 징수는 25% 증가했으며, 직접세 징수는 12% 증가했습니다.

이 보고서는 주식/단위 제안을 구성하지 않으며 의견이나 광고에 대해 추천이나 주장을 하지 않습니다. 이 보고서는 임의의 증권이 이 가격에 대한 향후 가능성 있는 움직임에 대한 예측이나 진술을 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.