

India Weekly

한국투자신탁운용 해외투자운용부 송한나 / hanna.song@koreainvestment.com

2025.06.06. 기준

Weekly India Market Review

- 인도 증시 6월 6일 **Nifty 지수 25,003.05 pt, Sensex 지수 82,188.99 pt, 전 주 대비 각각 1.0%, 0.9%** 기록
- 인도 증시는 인도 중앙은행(RBI)이 6월 기준금리 예상치 상회하는 50bp 인하 단행으로 상승 마감
- 대형주 (1.0%), 중형주(2.8%), 소형주(3.9%) 모두 상승세 기록
- 업종별로 보면, 부동산(9.5%), 금속(2.3%), 소비업종(2.0%) 강세를 기록한 반면, IT(-0.1%)는 약세를 기록
- 인도 루피는 원화 대비 1.7% 약세, 달러 대비 0.1% 약세 기록

News

- 인도 중앙은행 공격적 완화 : 기준금리 및 지급준비율 인하 단행**

- 6일 인도 중앙은행(RBI)이 통화정책회의에서 기준금리를 예상치(25bp)보다 큰 50bp 인하 단행해** 레포금리가 5.5%로 되었으며 2025년 2월 이후 총 100bp 인하를 기록
- 통화정책 스탠스를 '완화적(accommodative)'에서 '중립(neutral)'으로 변경, 추가 금리 인하의 일시 중단 가능성 시사
- 지급준비율(CRR) 100bp인하 (4% -> 3%)를 발표**, 이는 9월부터 11월까지 4단계에 걸쳐 시행되어 약 2.5조 루피(약 40조 원) 유동성을 공급할 것으로 예상
- 이는 경제 성장과 기업 실적 회복에 대한 낙관론을 증폭시켰으며 월가의 다수 기관들이 인도 증시에 대한 낙관적 전망 제시했다고 블룸버그 통신이 보도
- 금리 민감 섹터에 긍정적 예상. CRR 인하는 은행 및 비은행금융회사(NBFCs)에 긍정적으로 작용하여 유동성 압박을 완화하고 통화 정책 전달을 개선할 것으로 보이며, 자동차, 부동산, 내구재 등 광범위한 분야에 혜택이 예상

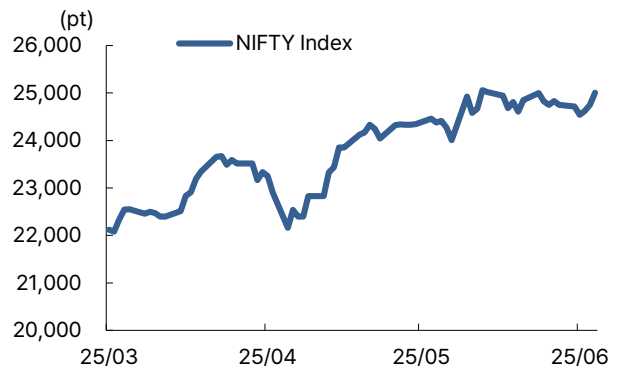
- ✓ 은행/비은행금융회사(NBFCs)에 미치는 영향**

- 기준 금리 인하는 단기적으로 은행 마진에 부정적인 영향을 미칠 수 있지만, **CRR 인하는 2026 회계연도 2,3분기에 걸쳐 순이자마진(NIM)에 대한 부정적 영향을 완화할 것으로 예상**
- 분석에 따르면, 대상 은행들은 **평균 7bps의 NIM 개선과 2-7%의 수익 개선(세금 조정 후)을 보일 것으로 예상**. CRR 인하가 단계적으로 이루어지는 점을 고려할 때, 2026 회계연도 수익에 대한 영향은 1.0-3.5% (평균 1.6%)로 예상되며, 완전한 영향은 2026 회계연도 4분기에 나타날 것으로 예상
- 이는 **누적 100bp 금리 인하로 인한 NIM 영향의 약 20-30%를 상쇄하는 데 그칠 것으로 예상**. 이로 인해 은행들은 수익률에 대한 금리 인하 영향을 상쇄하기 위해 예금 금리(저축 계좌 및 정기 예금)를 추가로 인하할 것으로 예상

Money Flow

- 6월 1주차 외국인 자금 USD -321mn 순매도, 인도 로컬 자금은 USD +2,986mn 순매수 기록

주요 지수 및 환율		증가(6/6)	1W	1M	3M
SENSEX	대형주	82,188.99	0.9%	1.9%	-4.2%
NIFTY	대형주	25,003.05	1.0%	2.6%	-4.6%
NSEMCAP	중형주	59,010.30	2.8%	10.4%	-2.4%
NSESMCP	소형주	18,582.45	3.9%	14.7%	-3.5%
USDINR	루피/달러	85.64	0.1%	1.4%	2.4%
INRKRW	원화/루피	15.88	-1.7%	-2.9%	0.8%



(출처: Bloomberg, 2025년 6월 6일 종가 기준)

* 본 자료는 펀드의 단순정보제공을 위해 작성된 것으로서, 본 상품의 투자광고 및 투자권유를 위해 작성된 자료가 아닙니다. * 본 자료는 당사의 승인 없이 불법적으로 복제 또는 유통될 수 없습니다. * 본 자료 중 운용계획 및 전략 등은 시장상황 및 가격변동 등에 따라 변경될 수 있습니다. * 본 상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. * 본 상품은 자산가격 변동, 환율변동, 신용등급 하락 등에 따라 투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. * 투자하시기 전에 반드시 (간이)투자설명서 및 집합투자계약을 읽어보시기 바랍니다. * 금융상품판매업자는 이 금융투자상품에 관하여 충분히 설명할 의무가 있으며, 투자자는 투자에 앞서 그러한 설명을 충분히 들으시기 바랍니다. * 외화자산에 투자하는 집합투자증권의 경우 환율변동에 따라 자산가치가 변동되거나 원금손실이 발생할 수 있습니다. * 상기 수익률이 미래의 수익률을 보장하는 것은 아닙니다. * 상기 예측 및 전망에 관한 자료는 향후의 결과를 보증하는 것은 아닙니다.



02.2055.5555

kim.koreainvestment.com07320 서울특별시 영등포구 여의대로 24
(여의도동, 전경련회관) 11~12층

India Weekly

2025.06.06. 기준

각국 지수 및 업종별 추이

각국 지수						업종별 수익률					
티커	종가	1주	1개월	3개월	YTD	업종	종가	1주	1개월	3개월	YTD
MSCI AC ASIA x JAPAN	771.51	2.4%	4.5%	2.6%	9.6%	부동산	1,039.60	9.5%	21.5%	-8.1%	-1.2%
MSCI EM	1,182.93	2.2%	4.0%	1.7%	10.0%	금속	9,406.45	2.3%	10.3%	-5.8%	8.7%
NASDAQ	19,529.95	2.2%	10.4%	7.4%	1.1%	소비업종	11,616.50	2.0%	1.8%	-10.9%	2.2%
HANG SENG	23,792.54	2.2%	5.0%	19.4%	18.6%	은행	56,578.40	1.5%	4.3%	4.1%	11.2%
S&P 500 INDEX	6,000.36	1.5%	7.0%	4.4%	2.0%	자동차	23,661.30	1.4%	4.1%	-13.9%	3.6%
TAIWAN	21,660.66	1.5%	5.5%	-5.2%	-6.0%	금융	26,848.90	1.3%	3.4%	6.7%	14.2%
MSCI ACWI	891.96	1.4%	5.9%	4.9%	6.0%	인프라	9,081.15	1.2%	3.0%	-6.0%	7.3%
Euro Stoxx 50	5,430.17	1.2%	3.2%	7.9%	10.9%	원자재	8,685.35	1.2%	2.7%	-10.7%	7.0%
MSCI ACWI xUSA	370.72	1.2%	3.7%	4.7%	13.8%	제약/바이오	21,684.40	1.1%	0.7%	-6.7%	-7.4%
SHANGHAI	3,385.36	1.1%	2.1%	12.8%	1.0%	필수소비재	55,802.70	0.9%	-1.9%	-15.7%	-1.8%
Nifty 50	25,003.05	1.0%	2.6%	-4.6%	5.7%	에너지	35,924.05	0.1%	6.4%	-18.6%	2.1%
NIKKEI	37,741.61	-0.6%	2.5%	-3.0%	-5.4%	IT	37,294.85	-0.1%	4.0%	-11.5%	-13.9%

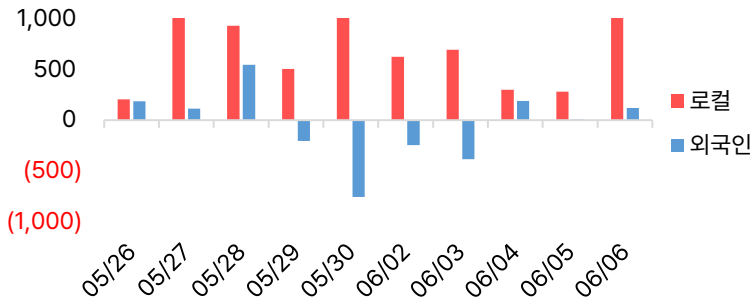
(출처: Bloomberg, 2025년 6월 06일 종가 기준)

주간 수급 동향

주간 수급 동향 순매수(\$mn)		
날짜	외국인 수급	로컬 수급
02-Jun	(247)	622
03-Jun	(385)	690
04-Jun	187	299
05-Jun	6	278
06-Jun	118	1,097
Total	(321)	2,986

(출처: SEBI, 2025년 6월 06일 기준)

(단위: 백만 달러)



니프티50 주간 Top/Bottom 5

Top 5				Bottom 5			
	티커	섹터	%		티커	섹터	%
Eternal Ltd (Zomato)	ETERNAL	퀵 커머스	9.9%	HDFC Life Insurance	HDFCLIFE IN	금융	-2.8%
Shriram Finance	SHFL IN	금융	7.6%	Tata Consultancy	TCS IN	IT	-2.3%
Dr. Reddy's Laboratories	DRRD IN	헬스케어	5.6%	Tata Steel	TATA IN	철강	-2.2%
Mahindra & Mahindra	MM IN	자동차	4.4%	SBI Life Insurance	SBILIFE IN	금융	-1.7%
Adani Ports	ADSEZ IN	산업재	2.7%	Bajaj Finserv	BJFIN IN	금융	-1.4%

(출처: Bloomberg, 2025년 6월 06일 종가 기준)

* 본 자료는 펀드의 단순정보제공을 위해 작성된 것으로써, 본 상품의 투자광고 및 투자권유를 위해 작성된 자료가 아닙니다. * 본 자료는 당사의 승인 없이 불법적으로 복제 또는 유통될 수 없습니다. * 본 자료 중 운용계획 및 전략 등은 시장상황 및 가격변동 등에 따라 변경될 수 있습니다. * 본 상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. * 본 상품은 자산가격 변동, 환율변동, 신용등급 하락 등에 따라 투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. * 투자하시기 전에 반드시 (간이)투자설명서 및 집합투자계약을 읽어보시기 바랍니다. * 금융상품판매업자는 이 금융투자상품에 관하여 충분히 설명할 의무가 있으며, 투자자는 투자에 앞서 그러한 설명을 충분히 들으시기 바랍니다. * 외화자산에 투자하는 집합투자증권의 경우 환율변동에 따라 자산가치가 변동되거나 원금손실이 발생할 수 있습니다. * 상기 수익률이 미래의 수익률을 보장하는 것은 아닙니다. * 상기 예측 및 전망에 관한 자료는 향후의 결과를 보증하는 것은 아닙니다.



02.2055.5555



kim.koreainvestment.com



07320 서울특별시 영등포구 여의대로 24
(여의도동, 전경련회관) 11~12층

니프티 주요 종목 주간 수익률

종목명	업종	1W	종목명	업종	1W	종목명	업종	1W	종목명	업종	1W
DR. REDDY'S LAB	헬스케어	5.6%	APOLLO HOS	헬스케어	0.9%	ADANI PORTS	산업재	2.7%	TATA CONSUMER	필수소비재	0.8%
MAHINDRA	자동차	4.4%	VOLTAS	가전	0.7%	LTIMINDTREE	IT	2.7%	VOLTAS	가전	0.7%
WHIRLPOOL	가전	4.2%	BOSCH India	자동차	0.6%	HINDALCO INDS	소재	2.6%	ULTRATECH	시멘트	0.4%
MAX HEALTH	헬스케어	3.8%	BAJAJ AUTO	자동차	0.3%	JIO FINANCE	금융	2.6%	BAJAJ AUTO	자동차	0.3%
BLUE STAR	가전	3.7%	SUN PH	헬스케어	0.1%	TRENT	경기소비재	2.4%	TITAN	경기소비재	0.1%
CIPLA	헬스케어	2.6%	HAVELLS	가전	-0.2%	BAJAJ FINANCE	금융	2.1%	LARSEN & TOUBRO	건설	-0.5%
AUROBINDO PH	헬스케어	1.2%	TORRENT PH	헬스케어	-0.6%	TATA POWER	유틸리티	1.7%	TATA MOTORS	자동차	-1.2%
DIXON TECH	가전	1.1%	TATA MOTORS	자동차	-1.2%	RELIANCE	에너지	1.6%	BAJAJ FINSERV	금융	-1.4%
NIFTY50	대표지수	1.0%	SONA BLW	자동차	-6.2%	GRASIM	소재	1.1%	TATA STEEL	소재	-2.2%
						NIFTY50	대표지수	1.0%	TATA CONSULTANCY	IT	-2.3%
						INDIAN HOTELS	경기소비재	0.9%	Aditya Birla F&R	경기소비재	-9.4%

주간 이슈 종목 :

닥터레디스 (1W +5.6%) 인도 대표 제약회사 닥터레디스가 알보텍과 함께 MSD 면역항암제 키트루다의 바이오시밀러 공동 개발·제조·상업화 계약을 체결. 키트루다는 2024년 기준 전세계 매출 295억 달러를 기록한 블록버스터 의약품으로, 특허 만료를 앞두고 있어 바이오시밀러 시장의 핵심 타겟으로 주목

쏘나 콤스타 (1W -6.2%) 전기차 자동차 부품 전문 제조 업체인 쏘나 콤스타에 대해 중국 정부가 희토류 자석의 수입 허가 신청 중 한 건을 반려한 사례 발생. 이는 5월 말 중국의 희토류 수출 통제 강화 이후로 인도 기업 중 최초 사례로 확인

바자즈 파이낸스 (1W +2.1%) 2025년 회계연도 기준 주당 44루피 최종배당금과 12루피 특별 배당금 발표로 사상 최고 배당금 지급 계획 발표

아다니 포트 (1W +2.7%) 미국 검찰이 아다니 그룹이 이란산 LPG 우회 수입 혐의를 조사중이라는 월스트리트 저널의 보도에 주가가 하락했으나, 아다니 그룹은 근거 약의적인 주장이라면 공식 부인하며 주가 회복

(출처: Bloomberg, 2025년 6월 06일 종가 기준)

* 본 자료는 펀드의 단순정보제공을 위해 작성된 것으로써, 본 상품의 투자광고 및 투자권유를 위해 작성된 자료가 아닙니다. * 본 자료는 당사의 승인 없이 불법적으로 복제 또는 유통될 수 없습니다. * 본 자료 중 운용계획 및 전략 등은 시장상황 및 가격변동 등에 따라 변경될 수 있습니다. * 본 상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. * 본 상품은 자산가격 변동, 환율변동, 신용등급 하락 등에 따라 투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. * 투자하시기 전에 반드시 (간이)투자설명서 및 집합투자계약을 읽어보시기 바랍니다. * 금융상품판매업자는 이 금융투자상품에 관하여 충분히 설명할 의무가 있으며, 투자자는 투자에 앞서 그러한 설명을 충분히 들으시기 바랍니다. * 외화자산에 투자하는 집합투자증권의 경우 환율변동에 따라 자산가치가 변동되거나 원금손실이 발생할 수 있습니다. * 상기 수익률이 미래의 수익률을 보장하는 것은 아닙니다. * 상기 예측 및 전망에 관한 자료는 향후의 결과를 보증하는 것은 아닙니다.



02.2055.5555



kim.koreainvestment.com

07320 서울특별시 영등포구 여의대로 24
(여의도동, 전경련회관) 11~12층