

2018년 2월 20일

키움 보험·증권 DAILY

| 보험·증권 Analyst 김태현 02) 3787-4904 / thkim@kiwoom.com

| RA 유근탁 02) 3787-0334 / ktyoo@kiwoom.com

키움증권



Fixed Income	단위	현재가	1D	1W	1M	3M	YoY	YTD	News
한국 국고채(3년)	%/bp	2.30	3.7	0.0	7.5	12.8	64.7	16.7	1. 교보생명-KB금융 지분 제휴 가능성은(더벨)
한국 국고채(5년)	%/bp	2.57	3.4	-0.1	9.6	18.2	71.8	22.2	-생보사 강화 고심하는 KB금융지주와 IPO를 두고 전략적투자자의
한국 국고채(10년)	%/bp	2.80	3.5	-0.8	16.2	22.9	66.3	32.9	압박 받고있는 교보생명 간 연합전선 구축 가능성 제기
장단기 Spread(10년-3년)	bp	49.60	-0.2	-0.8	8.7	10.1	1.6	16.2	-KB금융은 FI가 보유한 교보생명 지분으로 생보부문 강화, 교보
신용 Spread(회사채BBB-, 3Y)	bp	677.30	-0.7	-0.1	-0.9	-3.4	10.8	-3.4	생명은 IPO없이 FI 엑시트가 어려운 상황에서 상호 점점 가능성
미국 국채(10년)	%/bp	2.87	-3.5	1.6	24.9	50.8	46.0	47.0	-KB 인수가능성 높은 지분은 2012년 경영권 우호지분으로 참여한
미국 장단기 Spread(10년-2년)	bp	68.54	-4.0	-9.8	10.3	6.9	-54.1	16.3	어피니티컨소시엄의 24%
독일 국채(10년)	%/bp	0.74	2.9	-2.2	16.2	37.2	43.3	30.8	-단, 해당 지분에 경영권이 없다는 점과 지분 인수 가격이 걸림돌
일본 국채(10년)	%/bp	0.06	0.3	-0.4	-2.2	2.4	-3.2	1.4	
한국 CDS(5년)	bp	52.00	-3.0	-7.7	20.1	-21.7	11.5	-0.4	2. 미래에셋캐피탈, 자기자본 1조원까지 늘린다(더벨)
Currency									-현재 8000억원대에서 내년 말까지 1조원으로 늘릴 계획
USD/KRW	원/%	1,067.6	-0.9	-1.6	-0.3	-3.0	-6.9	-0.3	-미래에셋대우 우선주 참여, 미래에셋생명 우선주 매입약정, 규제
EUR/KRW	원/%	1,324.0	-0.8	-0.4	1.4	2.6	8.4	3.8	비율 준수, 자기자본 투자 등 자본 수요가 많아진 탓
HKD/KRW	원/%	136.5	0.4	-1.6	-0.3	-3.1	-7.6	-0.1	
JPY/KRW	원/%	10.0	-0.1	0.4	3.9	2.6	-1.8	5.8	3. 금감원, "삼성생명 최대주주 이견회·이재용 모두 해당"(아주경제)
Dollar Index	pt/%	89.2	0.1	-1.1	-1.4	-5.2	-11.6	-3.2	-금감원, "이재용 부회장이 직접 가진 삼성생명의 지분은 얼마 안
EUR/USD	달러/%	1.2	0.0	0.9	1.4	5.7	16.9	3.3	되지만, 이재용 부회장의 특수관계인인 이견회 회장 지분 등을 포함
USD/CNY	위안/%	6.3	0.0	0.2	-1.2	-4.5	-7.6	-2.5	해 계산했을 때 최대주주로 판단"
Commodity									-이재용 부회장 금융사 최대주주 자격심사 대상에 오를 가능성
WTI	달러/배럴 %	61.7	0.6	4.0	-3.5	9.0	12.6	2.1	-당국은 2년마다 이 부회장 공정거래법, 조세법 처벌법, 금융관련
Korea Market									법령 위반 여부 심사하고, 부적격 판단 시 시정조치 명령이나 최대
일평균거래대금	조원/조원	10.8	-0.3	-0.8	-4.8	-2.9	3.1	-0.1	5년간 전체 지분 10% 초과분에 대한 의결 제한 가능
KOSPI	조원/조원	5.8	-0.1	-0.8	-0.4	-0.8	1.1	1.6	
KOSDAQ	조원/조원	5.0	-0.2	-0.0	-4.4	-2.1	2.1	-1.7	4. 한파·폭설 지속되더니. 자동차보험 손해율 급등세(파이낸셜뉴스)
고객예탁금*	조원/%	26.6	-3.9	-12.1	-2.9	9.4	24.1	0.5	-자동차보험 적정손해율은 78% 안팎이지만, 올해 기상 영향으로
신용공여*	조원/%	29.2	0.1	-1.4	4.5	12.6	45.1	10.0	일부 손보사 1월 손해율 90%에 육박
신용용자*	조원/%	11.1	0.5	-2.3	4.4	18.7	58.3	12.3	-삼성화재 차보험 손해율 지난해 말 80.3%에서 1월 말 83.8%
예탁증권담보용자*	조원/%	18.1	-0.2	-0.9	4.6	9.2	38.0	8.6	-DB손보 차보험 손해율 지난해 말 80.6%에서 1월 말 88.7%
증권관련									
HSCEI	pt/%	12,535.5	2.2	5.3	-4.3	8.6	21.0	7.1	5. 재무 탄탄한 외국계 생보사 공격경영 하는데, 토종은?(한경)
HSCEI Put Option		6	-4	-24	5	-41		-9	-외국계 생보사, IFRS17 도입 앞두고 안정적 재무지표로 공격적
HSCEI Call Option		1,601	267	463	-518	735		687	영업. 전년비 신계약비 지출 늘어난 상위 10곳 중 7곳 외국계
Euro Stoxx 50	pt/%	3,407.8	-0.6	1.2	-5.9	-4.3	3.0	-2.7	-반면 저축성 보험을 많이 팔아와 새로운 회계기준에서 재무제표상
보험관련									부채가 급증하는 국내사는 자본확충이 시급
환헤지 premium(1Y)	bp	-89.8	5.0	-2.5	-10.1	-80.0	-38.9	-72.6	-삼성, 한화,교보생명 FY17 신계약비 지출 FY16보다 감소
국내 주가 동향	단위	현재가	1D	1W	1M	3M	YoY	YTD	Mak Cap (십억)
KOSPI	pt/%	2,442.8	0.9	1.5	-3.1	-3.4	17.2	-1.0	1,566,906
은행	pt/%	3,562.6	2.6	2.2	-3.8	9.3	24.2	3.2	93,989
보험	pt/%	13,317.3	2.3	1.3	-3.7	2.0	20.1	0.4	64,282
증권	pt/%	2,591.6	1.8	-0.4	-1.1	8.1	31.8	12.9	28,178
KB금융	KRW/%	66,800	3.1	8.8	-0.4	17.0	41.1	5.4	27,930
신한지주	KRW/%	48,100	1.7	-3.0	-9.1	-0.4	3.6	-2.6	22,809
하나금융	KRW/%	50,900	2.6	2.2	-8.3	9.9	40.2	2.2	15,067
우리은행	KRW/%	16,850	2.4	8.4	0.6	6.0	25.7	7.0	11,391
기업은행	KRW/%	16,800	2.4	5.3	0.6	9.8	34.9	2.1	9,408
KB금융	KRW/%	10,750	3.9	7.0	4.9	14.7	21.7	14.1	3,504
DGB금융	KRW/%	12,150	4.7	-1.6	4.3	23.2	16.8	15.2	2,055
삼성카드	KRW/%	37,150	0.4	-1.1	-4.4	-2.5	-8.3	-6.2	4,304
삼성생명	KRW/%	122,500	1.2	-0.4	-8.2	-6.8	16.7	-1.6	24,500
한화생명	KRW/%	6,740	3.4	-3.2	-8.2	-11.5	6.1	-2.5	5,854
ING생명	KRW/%	52,200	3.0	-6.1	-3.9	2.0		-2.2	4,280
동양생명	KRW/%	7,530	1.1	-4.1	0.8	-9.3	-29.3	-0.9	1,215
삼성화재	KRW/%	286,000	4.2	2.5	2.9	6.7	10.9	7.1	13,549
동부화재	KRW/%	69,000	2.2	-1.4	-4.0	3.6	10.9	-3.1	4,885
현대해상	KRW/%	42,000	1.3	-1.8	-10.5	-1.8	34.4	-10.6	3,755
메리츠화재	KRW/%	23,550	-1.3	-0.6	-1.9	-4.8	55.4	0.2	2,598
미래에셋대우	KRW/%	9,830	1.7	-1.2	0.1	-4.2	16.0	9.4	6,550
NH투자증권	KRW/%	14,950	2.0	-0.7	-4.8	5.7	34.1	7.6	4,207
한국금융지주	KRW/%	81,600	2.1	0.9	-1.8	22.2	71.4	18.3	4,547
삼성증권	KRW/%	41,300	1.5	1.5	1.5	9.7	26.5	12.8	3,688
메리츠증권증권	KRW/%	4,860	0.9	-0.6	-6.7	4.9	35.2	6.2	2,943
키움증권	KRW/%	109,500	2.8	3.3	5.8	31.1	48.4	25.0	2,420

*고객예탁금, 신용공여액은 2월 14일 기준 **HSCEI Put Option(3/28/18, 9,200pt), HSCEI Call Option(3/28/18, 11,000pt) ***미국, WTI: 2월 16일 기준, 한국CDS 2월 15일 기준, 중국, 홍콩: 2월 14일 기준.

Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물입니다. 또한 당사 고객에 한해 배포되는 자료로서 복사, 배포, 전송, 변형, 대여될 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 안전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 증권투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

글로벌 추가 동향	단위	현재가	1D	1W	1M	3M	YoY	YTD	Mak Cap (십억)	18E ROE (%)	19E ROE (%)	18E PBR (배)	19E PBR (배)	18E PER (배)	19E PER (배)
미국															
S&P 500	pt/%	2,732.2	0.0	4.3	-2.8	5.9	16.2	2.2	24,205.6	17.7	18.5	3.1	2.9	17.5	15.8
Banks	pt/%	360.8	-0.3	5.0	-0.7	15.0	20.0	5.7	1,641.2	10.9	11.7	1.4	1.3	13.0	11.7
Insurance	pt/%	400.0	0.3	3.4	-3.0	0.2	9.8	-0.5	606.2	10.5	10.6	1.3	1.2	12.3	11.4
Diversified Finan Serv	pt/%	699.6	-0.0	5.0	-3.2	11.5	21.1	3.0	1,277.8	13.3	14.0	1.8	1.6	16.3	14.7
JP Morgan	USD/%	114.7	-0.7	4.2	1.5	16.9	27.1	7.2	397.9	13.3	13.9	1.6	1.5	12.9	11.7
Wells Fargo	USD/%	60.0	-0.1	6.8	-6.6	10.7	3.2	-1.2	295.2	12.2	13.1	1.5	1.4	12.6	11.2
BOA	USD/%	32.0	-0.7	5.4	0.8	20.1	30.4	8.3	328.9	10.2	11.0	1.3	1.2	12.8	11.2
Citi	USD/%	76.8	-0.3	4.3	-1.9	7.7	27.7	3.2	203.1	8.6	9.6	1.0	1.0	12.1	10.5
Goldman Sachs	USD/%	267.6	-0.0	7.3	4.5	12.4	6.9	5.0	104.9	11.3	11.7	1.4	1.3	12.4	11.2
US Bancorp	USD/%	55.6	0.9	3.5	-1.5	7.2	1.3	3.8	92.3	14.3	14.5	2.0	1.8	13.7	12.7
AIG	USD/%	59.5	0.4	-1.2	-3.4	-1.0	-4.8	-0.2	53.7	8.0	8.4	0.8	0.7	10.6	9.7
CHUBB	USD/%	147.0	-0.0	1.7	-0.8	-1.1	7.9	0.6	68.2	9.6	9.5	1.3	1.2	13.5	12.8
METLIFE	USD/%	46.6	-0.2	4.6	-12.7	-9.7	-1.2	-7.8	48.7	10.0	10.4	0.9	0.8	9.5	8.7
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD/%	109.4	-0.3	3.2	-11.8	-0.7	-1.5	-4.8	46.2	12.1	12.1	0.9	0.8	9.0	8.5
MARSH & MCLENNAN	USD/%	82.8	0.4	2.9	0.8	0.5	12.6	1.7	42.2	28.0	26.1	4.7	3.9	19.1	17.3
TRAVELERS	USD/%	141.2	0.2	3.0	2.4	8.7	15.8	4.1	38.3	10.8	10.6	1.5	1.4	13.1	12.4
VISA	USD/%	121.9	-0.4	4.8	-0.7	11.0	39.3	6.9	251.1	29.6	32.4	8.2	7.6	27.7	23.4
MASTERCARD	USD/%	175.7	0.5	6.3	5.3	17.9	60.5	16.0	184.7	88.9	80.3	22.7	15.4	29.4	25.0
BLACKROCK	USD/%	541.1	0.1	3.8	-8.3	14.2	39.2	5.3	87.6	14.4	14.9	2.6	2.4	18.8	16.9
SCHWAB	USD/%	52.2	-0.3	4.1	-6.0	16.8	25.6	1.6	69.9	19.2	18.1	3.8	3.3	21.8	18.5
중국															
상해종합지수	pt/%	3,199.2	0.4	-3.3	-6.2	-6.0	-0.4	-3.3	32,345.1	12.0	12.0	1.5	1.3	12.5	10.7
CSI 300 Banks	pt/%	6,420.8	0.2	-5.9	-1.1	6.6	13.9	4.8	7,307.7	13.0	12.7	0.9	0.8	7.1	6.5
중국건설은행	CNY/%	8.5	0.7	-4.1	-6.7	19.1	41.8	10.4	1,736.0	14.2	14.0	1.1	1.0	8.2	7.4
중국농업은행	CNY/%	4.2	0.2	-6.7	-6.9	13.4	27.6	8.6	1,332.3	13.8	13.6	0.9	0.8	6.6	6.0
중국은행(BOC)	CNY/%	4.3	0.0	-6.8	-2.7	8.6	16.0	7.8	1,200.7	11.7	11.6	0.8	0.7	6.9	6.3
초상은행	CNY/%	31.4	1.5	-3.1	-3.4	2.8	61.7	8.1	775.3	16.0	16.0	1.5	1.4	10.1	8.7
중국 평안보험	CNY/%	68.9	2.8	-3.5	-11.2	-9.0	87.1	-1.6	1,271.2	18.8	18.7	2.4	2.1	13.6	11.6
신화 생명보험	CNY/%	26.2	-1.2	-13.7	-15.8	-23.0	-0.9	-13.9	686.0	11.5	12.0	2.1	1.9	19.0	16.3
중국퍼시픽보험그룹	CNY/%	39.0	0.9	-8.4	-5.1	-18.4	39.2	-6.0	330.0	12.6	13.6	2.2	2.0	18.6	15.6
CITIC 증권	CNY/%	17.6	0.1	-9.8	-17.2	-0.6	4.4	-2.6	207.4	8.6	9.5	1.3	1.3	16.8	14.7
하이퉁 증권	CNY/%	12.1	0.7	-7.4	-14.2	-15.0	-23.9	-6.3	128.5	8.8	9.4	1.1	1.0	13.9	11.9
자오상 증권	CNY/%	16.7	-0.1	-9.8	-12.6	-11.2	-2.2	-2.4	105.2	9.8	11.3	1.5	1.4	17.5	15.1
화타이 증권	CNY/%	16.8	-0.1	-8.6	-19.4	-11.9	-9.3	-2.7	113.4	9.0	10.7	1.3	1.2	15.0	13.3
일본															
TOPIX	pt/%	1,775.2	2.2	2.5	-6.1	0.9	14.7	-2.3	667,370.1	8.2	7.7	1.4	1.3	15.0	14.0
Banks	pt/%	197.7	2.3	2.2	-7.8	6.5	0.6	-2.9	45,658.0	6.7	6.2	0.6	0.6	10.4	10.5
Insurance	pt/%	1,017.4	1.3	2.1	-7.8	2.8	-1.8	-4.0	14,098.9	7.5	7.1	0.8	0.8	12.1	11.0
Diversified Finan Serv	pt/%	673.6	3.2	2.7	-8.0	3.0	11.2	-0.9	8,652.1	11.9	11.5	1.2	1.1	10.5	10.0
MITSUBISHI UFJ	JPY/%	793.6	2.2	1.9	-9.9	7.9	3.4	-4.0	11,031.1	6.8	6.3	0.7	0.6	10.4	10.5
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY/%	4,831.0	1.8	2.0	-8.4	11.4	6.2	-0.8	6,833.2	7.0	6.8	0.7	0.6	9.7	9.8
MIZUHO FINANCIAL	JPY/%	202.8	2.2	2.6	-6.0	3.9	-3.6	-0.9	5,149.0	6.6	6.1	0.6	0.6	9.3	9.5
SHIZUOKA BANK LTD	JPY/%	1,129.0	2.7	3.4	-3.8	9.3	10.9	-3.0	728.4	4.9	4.8	0.7	0.7	14.5	13.9
JAPAN POST HOLDINGS	JPY/%	1,315.0	0.8	3.6	0.2	3.5	-10.8	1.8	5,917.5	3.4	2.9	0.4	0.4	12.7	12.9
TOKIO MARINE HOLDING	JPY/%	5,109.0	1.5	4.7	-4.3	5.6	0.4	-0.6	3,821.7	7.6	8.3	0.9	0.9	14.5	12.4
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY/%	2,209.5	1.0	3.6	-10.3	3.0	0.1	-4.9	2,647.0	8.3	6.1	0.7	0.7	8.9	11.1
MS&AD INSURANCE GROUP	JPY/%	3,398.0	1.9	-3.1	-10.5	-2.9	-11.6	-10.9	2,016.0	5.3	7.5	0.7	0.7	13.2	8.7
NOMURA HOLDINGS	JPY/%	666.4	1.5	2.5	-9.2	5.3	-11.1	0.2	2,428.1	8.7	8.8	0.8	0.8	9.3	9.2
ORIX	JPY/%	1,933.0	3.5	3.1	-8.8	4.1	9.7	1.5	2,559.8	11.8	11.3	0.9	0.8	8.1	7.9
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY/%	725.7	1.9	1.9	-7.8	5.9	2.1	2.7	1,233.2	8.5	8.0	0.9	0.9	11.1	11.2
JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY/%	1,850.0	2.8	0.5	-10.2	-5.7	15.5	-5.7	992.3	17.7	17.3	3.6	3.3	21.0	20.3
유럽															
BE500	pt/%	254.5	-0.6	1.4	-5.6	-1.4	2.7	-2.6	9,205.0	9.5	10.0	1.8	1.7	14.8	13.6
Banks	pt/%	101.4	-0.1	1.6	-4.0	3.7	6.9	1.7	1,272.7	9.0	9.4	0.9	0.9	11.9	10.6
Insurance	pt/%	168.6	0.0	1.1	-5.0	0.5	6.7	0.4	577.4	11.3	11.5	1.2	1.1	11.1	10.5
HSBC HOLDINGS	EUR/%	8.6	-0.0	3.8	-3.5	4.0	7.5	-0.8	171.6	8.1	8.5	1.3	1.2	15.0	14.1
BNP PARIBAS	EUR/%	64.6	-0.1	2.0	-3.5	2.3	15.9	3.8	80.7	8.1	8.5	0.8	0.8	10.3	9.4
BANCO SANTANDER	EUR/%	5.6	-0.5	0.1	-5.8	1.9	10.5	2.0	90.2	8.4	9.2	0.9	0.8	11.1	9.9
UBS GROUP	EUR/%	15.4	-0.4	1.4	-8.3	4.4	16.1	-1.2	59.3	9.4	10.5	1.3	1.2	12.0	10.7
CREDIT SUISSE GROUP	EUR/%	15.0	-0.3	5.2	-5.2	9.2	22.9	-0.4	38.5	7.0	10.1	1.0	0.9	13.6	9.9
ING	EUR/%	14.6	-0.7	-1.0	-11.0	-4.2	8.8	-4.5	56.9	10.4	10.5	1.1	1.0	10.9	10.3
BARCLAYS	EUR/%	2.3	0.5	4.0	0.2	8.6	-15.2	-1.0	38.7	6.2	6.8	0.6	0.6	10.2	8.9
ALLIANZ	EUR/%	191.0	0.2	1.2	-7.0	-2.9	17.2	-0.3	84.1	11.2	11.2	1.2	1.1	11.0	10.4
AXA	EUR/%	25.3	0.4	1.0	-7.4	0.7	12.7	2.3	61.4	9.1	9.1	0.8	0.8	9.6	9.3
PRUDENTIAL PLC	EUR/%	20.6	-0.7	1.5	-7.8	-3.3	13.2	-4.1	53.3	20.7	20.1	2.5	2.2	12.2	11.0
ZURICH INSURANCE GROUP	EUR/%	267.9	0.2	1.9	-2.8	3.0	13.2	4.1	40.5	11.6	12.8	1.5	1.5	13.3	11.7
SWISS RE	EUR/%	82.5	0.7	1.6	0.6	2.4	2.5	4.2	28.8	8.2	8.5	1.0	0.9	11.7	10.9
MUENCHENER RUECKVER	EUR/%	183.1	0.5	0.8	-4.7	-4.1	3.1	1.3	28.4	8.7	9.3	0.9	0.9	11.2	10.1