

2018년 2월 27일

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	2.26	-2.2	-3.9	4.1	9.4	59.7	12.8	1. H지수 급락에 ELS투자금 2조 7천억 '불안'(연합인포맥스)
한국 국고채(5년)	%/bp	2.52	-2.1	-4.4	2.9	17.2	65.8	17.8	-지난달 14,000선 부근까지 상승했던 H지수 12,000대로 급락하
한국 국고채(10년)	%/bp	2.76	-2.9	-3.5	8.4	22.6	58.8	29.4	면서, 2015년 발행된 ELS 중 원금손실구간 진입한 규모 2조 7천억
장단기 Spread(10년-3년)	bp	50.00	-0.7	0.4	4.3	13.2	-0.9	16.6	-H지수, 미국증시 급락하며 동반 하락했고, 중국 정부 규제발표에
신용 Spread(회사채BBB-, 3Y)	bp	677.80	0.5	0.5	-1.1	-2.8	10.7	-2.9	대한 투자자 우려 커지며 반등하지 못하는 상황
미국 국채(10년)	%/bp	2.86	-0.4	-1.3	24.5	53.5	55.1	45.7	-중국 인민은행, 자산운용 업계 겨냥하는 은행, 증권, 보험당국 연
미국 장단기 Spread(10년-2년)	bp	63.64	0.8	-4.9	10.4	4.9	-53.3	11.4	계 규제안 발표 예정
독일 국채(10년)	%/bp	0.65	-0.1	-8.3	4.0	31.0	46.6	22.5	-올해 중반 중국A주 MSCI 신흥시장 지수 편입에 따른 외국계 자금
일본 국채(10년)	%/bp	0.05	-0.6	-1.5	-3.8	0.4	-2.1	-0.1	몰리고 있는 점은 호재
한국 CDS(5년)	bp	51.50	0.0	-1.0	11.4	-14.8	15.9	-1.4	
Currency									2. 자동차 적정 수리비 싸고 보험-정비업계 "태풍전야"(보험매일)
USD/KRW	원/%	1,073.4	-0.5	0.5	1.4	-1.4	-5.1	0.3	-정비요금 산정 기준 확정 지지부진. 국토부 결론에 이목 집중
EUR/KRW	원/%	1,322.5	-0.4	-0.1	0.2	2.0	10.7	3.6	-서로 다른 견적 산정 프로그램 사용하는 것이 분쟁의 원인
HKD/KRW	원/%	137.2	-0.5	0.5	1.3	-1.7	-5.9	0.4	-KB손보의 아우다텍스 서비스 연계. 고객이 직접 본인 차의 적정
JPY/KRW	원/%	10.0	-0.6	0.1	3.2	2.2	-0.6	5.9	공임비 산출하고 정비업체 추천받아 수리비 적정성 검토 가능
Dollar Index	pt/%	89.8	-0.0	0.8	0.5	-3.3	-11.1	-2.5	-대다수 정비소는 보험개발원이 개발한 AOS(차 수리비 전산견적
EUR/USD	달러/%	1.2	0.2	-0.7	-0.6	3.5	16.6	2.6	시스템) 통해 국산차, 외제차 적정 수리비 산정 후 보험사에 청구
USD/CNY	위안/%	6.3	-0.3	-0.4	-0.2	-4.3	-8.1	-2.9	-보험, 정비업계의 이와 같은 차이로 국토부 최종 결론이 중요
Commodity									3. 미래에셋대우, 美 현지 지주회사 설립(한경)
WTI	달러/배럴 %	63.9	0.6	3.8	-2.2	10.3	17.0	5.8	-미래에셋대우, 미국에 미래에셋 시큐리티즈 홀딩스 설립
Korea Market									-지주회사 체제재편위해 뉴욕현지 자회사 미래에셋 시큐리티즈 지
일평균거래대금	조원/조원	10.4	-0.0	-0.4	-4.5	-1.1	2.5	-0.5	분 5만2000주 3007억원에 처분
KOSPI	조원/조원	5.6	0.2	-0.2	-2.1	1.1	0.4	1.3	
KOSDAQ	조원/조원	4.8	-0.3	-0.2	-2.4	-2.2	2.1	-1.9	
고객예탁금*	조원/%	26.6	-2.8	-0.3	-9.4	2.6	23.9	0.2	4. 미래에셋운용, 베트남에 합작운용사 세운다(한경)
신용공여*	조원/%	29.4	0.2	0.7	2.7	10.0	45.4	10.8	-국내 자산운용사 중 최초로 베트남에 현지 운용사 설립
신용용자*	조원/%	11.2	0.7	1.2	2.0	14.3	59.1	13.7	-베트남투자공사와 현지 운용사인 틸팍 인수해 합작법인 설립
예탁증권담보용자*	조원/%	18.2	-0.0	0.4	3.2	7.5	38.1	9.1	-틸팍 지분 100% 인수한 뒤 증자를 통해 베트남투자공사 자회사인
증권관련									SIC에 지분 30% 넘길 계획
HSCEI	pt/%	12,834.1	0.8	2.4	-4.1	9.0	23.2	9.6	5. 동양·ABL생명, '대주주 리스크' 현실화되나(더벨)
HSCEI Put Option		1	-1	-5	0	-39		-14	-중국정부가 안방보험 해외자산관리 고삐 쥐고있어, 향후 추가적인
HSCEI Call Option		1,872	102	271	-543	787		958	유상증자 계획에 차질이 생길 우려
Euro Stoxx 50	pt/%	3,463.2	0.6	1.6	-4.6	-2.8	4.8	-1.2	-두 회사 RBC 비율은 약 270%로 업계 평균 하회. IFRS17 도입
보험관련									앞두고 현수준 유지한다해도 수백억에서 수천억 자본확충 불가피
환헤지 premium(1Y)	bp	-98.6	-1.3	-8.7	-10.0	-78.3	-54.8	-81.4	
국내 주가 동향	단위	현재가	1D	1W	1M	3M	YoY	YTD	Mak Cap (십억)
KOSPI	pt/%	2,457.7	0.3	0.6	-4.5	-2.0	17.8	-0.4	1,576,599
은행	pt/%	3,524.7	-0.8	-1.1	-3.3	8.3	23.0	2.1	93,029
보험	pt/%	13,582.4	-0.6	2.0	-0.7	5.2	23.3	2.4	65,735
증권	pt/%	2,548.4	-0.4	-1.7	-9.4	2.7	29.3	11.1	27,721
KB금융	KRW/%	64,100	-0.9	-4.0	-4.9	11.5	39.8	1.1	26,801
신한지주	KRW/%	47,450	-2.1	-1.4	-8.4	-0.4	3.6	-3.9	22,501
하나금융	KRW/%	50,700	-1.7	-0.4	-1.0	8.8	46.7	1.8	15,007
우리은행	KRW/%	17,050	0.9	1.2	0.3	5.6	29.7	8.3	11,526
기업은행	KRW/%	17,050	1.5	1.5	2.7	8.3	37.5	3.6	9,548
BNK금융	KRW/%	11,150	2.3	3.7	5.7	19.5	28.6	18.4	3,634
DGB금융	KRW/%	12,850	2.4	5.8	6.2	28.5	24.8	21.8	2,174
삼성카드	KRW/%	37,000	0.1	-0.4	-7.2	-1.9	-10.7	-6.6	4,287
삼성생명	KRW/%	127,500	-0.4	4.1	-1.9	-1.9	20.9	2.4	25,500
한화생명	KRW/%	6,810	0.3	1.0	-3.7	-9.1	5.7	-1.4	5,915
ING생명	KRW/%	54,500	0.9	4.4	0.0	-0.9		2.1	4,469
동양생명	KRW/%	7,350	-3.2	-2.4	-4.9	-10.1	-30.0	-3.3	1,186
삼성화재	KRW/%	290,000	-1.0	1.4	3.8	9.0	13.9	8.6	13,739
동부화재	KRW/%	70,200	-0.3	1.7	-0.7	4.8	16.8	-1.4	4,970
현대해상	KRW/%	41,800	-0.8	-0.5	-7.3	-2.5	29.2	-11.1	3,737
메리츠화재	KRW/%	23,250	-2.1	-1.3	-2.9	-5.9	49.0	-1.1	2,565
미래에셋대우	KRW/%	9,490	-0.7	-3.5	-14.1	-8.8	7.9	5.6	6,323
NH투자증권	KRW/%	14,550	-1.0	-2.7	-14.2	2.1	27.6	4.7	4,094
한국금융지주	KRW/%	83,300	1.8	2.1	-6.0	18.8	77.4	20.7	4,642
삼성증권	KRW/%	40,600	-0.4	-1.7	-5.7	7.7	22.3	10.9	3,626
메리츠증권	KRW/%	4,870	-1.6	0.2	-9.0	-1.7	33.4	6.4	2,949
키움증권	KRW/%	104,000	-1.4	-5.0	-6.7	20.0	36.7	18.7	2,298

*고객예탁금, 신용공여액은 2월 23일 기준 **HSCEI Put Option(3/28/18, 9,200pt), HSCEI Call Option(3/28/18, 11,000pt)

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/%	2,779.6	1.2	1.7	-3.2	6.8	17.4	4.0	24,300.5	17.6	18.4	3.1	2.9	17.8	16.1
Banks	pt/%	366.5	1.0	1.6	-1.4	16.9	22.5	7.4	1,641.2	11.0	11.8	1.4	1.4	13.3	11.9
Insurance	pt/%	403.2	0.9	0.8	-5.3	1.5	10.2	0.3	604.9	10.6	10.5	1.3	1.2	12.4	11.5
Diversified Finan Serv	pt/%	719.0	2.4	2.8	-2.0	13.7	24.4	5.8	1,282.6	13.3	14.0	1.8	1.7	16.8	15.2
JP Morgan	USD/%	118.8	1.2	3.6	2.1	20.8	31.5	11.1	412.1	13.2	13.7	1.7	1.6	13.4	12.2
Wells Fargo	USD/%	60.0	1.4	0.0	-9.0	10.9	3.7	-1.2	295.3	12.2	13.0	1.5	1.4	12.7	11.2
BOA	USD/%	32.4	1.2	1.4	0.7	21.9	33.8	9.8	332.1	10.2	10.9	1.3	1.2	13.0	11.4
Citi	USD/%	77.7	0.7	1.1	-3.0	7.8	30.4	4.4	199.6	8.6	9.5	1.0	1.0	12.2	10.6
Goldman Sachs	USD/%	271.3	1.7	1.4	1.2	15.0	9.7	6.5	107.0	11.2	11.5	1.4	1.3	12.7	11.5
US Bancorp	USD/%	55.8	0.6	0.4	-3.9	7.7	1.3	4.2	92.2	14.3	14.5	2.0	1.8	13.7	12.7
AIG	USD/%	59.0	-1.8	-0.8	-8.8	-0.0	-7.3	-1.0	53.3	7.6	7.8	0.8	0.7	10.5	9.6
CHUBB	USD/%	146.1	1.5	-0.6	-6.2	-1.9	5.6	0.0	67.8	9.6	9.5	1.3	1.2	13.4	12.8
METLIFE	USD/%	47.6	0.2	2.0	-13.2	-8.3	1.7	-6.0	49.6	10.0	10.3	0.9	0.8	9.7	8.8
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD/%	110.1	1.0	0.6	-12.6	1.1	0.1	-4.2	46.5	12.3	12.1	0.9	0.8	9.1	8.6
MARSH & MCLENNAN	USD/%	84.7	1.3	2.3	-1.2	2.9	15.2	4.1	43.0	28.0	26.1	4.8	4.0	19.5	17.7
TRAVELERS	USD/%	142.6	2.0	1.0	-4.6	9.8	16.6	5.1	38.7	11.9	12.2	1.5	1.5	13.2	12.5
VISA	USD/%	124.6	1.4	2.2	-1.4	11.3	40.9	9.3	256.7	29.6	32.4	8.4	7.7	28.3	24.0
MASTERCARD	USD/%	177.9	1.2	1.3	4.4	16.5	60.2	17.5	187.0	88.9	80.3	23.0	15.6	29.8	25.3
BLACKROCK	USD/%	564.0	2.6	4.2	-3.9	17.6	44.9	9.8	91.3	14.4	14.9	2.7	2.5	19.6	17.7
SCHWAB	USD/%	53.7	1.9	3.0	-1.0	17.4	30.7	4.6	72.3	19.2	18.1	3.9	3.4	22.4	19.0
중국															
상해종합지수	pt/%	3,329.6	1.2	5.6	-6.4	0.2	3.1	0.7	33,669.1	12.0	12.0	1.5	1.4	12.9	11.2
CSI 300 Banks	pt/%	6,601.2	0.0	4.6	-4.9	4.4	17.1	7.8	7,514.7	13.0	12.8	0.9	0.8	7.3	6.6
중국건설은행	CNY/%	8.8	-0.6	5.5	-9.1	21.7	48.3	13.9	1,727.8	14.2	14.0	1.1	1.0	8.4	7.7
중국농업은행	CNY/%	4.3	-0.5	5.6	-3.6	13.7	32.9	12.8	1,383.0	13.8	13.6	0.9	0.8	6.9	6.3
중국은행(BOC)	CNY/%	4.4	0.2	4.5	-5.4	11.4	19.2	10.8	1,229.8	11.8	11.7	0.8	0.7	7.1	6.4
초상은행	CNY/%	31.5	-0.8	4.9	-5.9	5.5	62.3	8.6	779.0	16.0	16.0	1.6	1.4	10.1	8.8
중국 평안보험	CNY/%	70.8	0.2	9.0	-7.0	-3.7	94.9	1.2	1,290.0	18.5	18.3	2.5	2.1	14.0	12.1
신화 생명보험	CNY/%	27.8	1.8	4.9	-10.9	-14.5	8.4	-8.9	720.8	11.6	12.2	2.2	2.0	19.9	17.1
중국퍼시픽보험그룹	CNY/%	42.5	2.5	15.2	6.6	-5.2	55.1	2.6	356.3	12.6	13.6	2.5	2.2	20.3	17.0
CITIC 증권	CNY/%	18.7	2.5	7.6	-16.5	-1.9	12.8	3.0	217.9	8.7	9.8	1.4	1.4	17.7	15.5
하이퐁 증권	CNY/%	12.4	1.9	3.9	-14.1	-13.7	-21.3	-3.8	131.8	8.8	9.4	1.1	1.1	14.3	12.2
자오상 증권	CNY/%	17.5	2.3	5.1	-14.2	-10.7	4.2	1.8	109.3	9.6	11.0	1.6	1.5	18.5	16.0
화타이 증권	CNY/%	17.8	3.3	6.7	-15.3	-9.2	-2.4	2.8	119.3	9.0	10.7	1.4	1.3	15.8	14.1
일본															
TOPIX	pt/%	1,774.8	0.8	-0.0	-5.6	-0.1	15.7	-2.4	667,438.3	8.3	7.7	1.4	1.3	14.8	13.9
Banks	pt/%	194.0	0.5	-1.9	-6.6	2.6	1.7	-4.8	44,910.0	6.7	6.2	0.6	0.6	10.2	10.3
Insurance	pt/%	990.0	-0.1	-2.7	-8.8	-0.5	-1.0	-6.6	13,717.5	7.5	7.1	0.8	0.8	11.6	10.6
Diversified Finan Serv	pt/%	676.0	0.1	0.4	-9.2	2.8	13.0	-0.6	8,686.1	11.9	11.5	1.2	1.1	10.5	10.0
MITSUBISHI UFJ	JPY/%	769.6	0.5	-3.0	-8.5	0.9	4.2	-6.9	10,697.5	6.8	6.3	0.6	0.6	10.1	10.2
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY/%	4,721.0	0.2	-2.3	-6.6	6.1	7.8	-3.0	6,677.6	7.2	6.8	0.6	0.6	9.5	9.5
MIZUHO FINANCIAL	JPY/%	201.2	0.8	-0.8	-4.2	0.7	-3.5	-1.7	5,108.4	6.6	6.1	0.6	0.6	9.3	9.4
SHIZUOKA BANK LTD	JPY/%	1,114.0	1.2	-1.3	-5.3	7.6	13.2	-4.3	718.7	5.0	5.0	0.7	0.7	14.3	13.8
JAPAN POST HOLDINGS	JPY/%	1,290.0	0.0	-1.9	-2.4	2.4	-10.7	-0.2	5,805.0	3.4	2.9	0.4	0.4	12.4	12.7
TOKIO MARINE HOLDING	JPY/%	4,942.0	0.7	-3.3	-6.1	1.5	1.1	-3.9	3,696.7	7.7	8.2	0.9	0.9	13.4	11.6
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY/%	2,124.0	-1.3	-3.9	-9.6	-3.7	0.6	-8.6	2,544.6	8.3	6.1	0.7	0.7	8.5	10.7
MS&AD INSURANCE GROUP	JPY/%	3,352.0	0.2	-1.4	-12.8	-3.6	-11.1	-12.1	1,988.7	5.3	7.5	0.7	0.7	13.0	8.6
NOMURA HOLDINGS	JPY/%	666.0	1.5	-0.1	-8.3	3.6	-7.6	0.1	2,426.6	8.7	8.8	0.8	0.8	9.3	9.2
ORIX	JPY/%	1,941.5	0.3	0.4	-10.2	4.1	11.4	1.9	2,571.4	11.8	11.3	0.9	0.8	8.2	7.9
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY/%	732.3	1.0	0.9	-7.0	6.2	4.3	3.6	1,244.5	8.5	8.0	0.9	0.9	11.2	11.3
JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY/%	1,862.0	0.1	0.6	-10.4	-4.9	19.1	-5.0	998.7	17.7	17.3	3.6	3.3	21.1	20.5
유럽															
BE500	pt/%	257.8	0.4	1.3	-4.4	-0.8	4.2	-1.3	9,228.5	9.6	10.0	1.8	1.7	14.9	13.8
Banks	pt/%	101.1	-0.0	-0.3	-5.6	2.9	10.1	1.4	1,268.0	9.0	9.4	0.9	0.9	11.8	10.6
Insurance	pt/%	170.9	0.3	1.4	-3.0	2.1	8.2	1.8	583.7	11.3	11.4	1.2	1.1	11.3	10.6
HSBC HOLDINGS	EUR/%	8.2	-0.3	-5.1	-6.4	-1.9	10.9	-5.9	163.6	8.3	8.4	1.2	1.2	14.3	13.6
BNP PARIBAS	EUR/%	64.9	-0.0	0.4	-5.0	1.9	18.6	4.2	81.0	8.1	8.5	0.8	0.8	10.3	9.4
BANCO SANTANDER	EUR/%	5.7	0.7	1.9	-6.0	2.4	14.6	3.9	91.8	8.4	9.2	0.9	0.9	11.2	9.9
UBS GROUP	EUR/%	15.8	0.7	2.7	-5.9	7.5	22.1	1.5	60.7	9.5	10.5	1.3	1.2	12.3	11.0
CREDIT SUISSE GROUP	EUR/%	15.2	0.6	1.2	-5.7	7.3	26.7	0.8	38.8	7.0	10.1	1.0	0.9	13.8	9.9
ING	EUR/%	14.7	-0.2	0.5	-9.4	-3.8	12.9	-4.0	57.2	10.2	10.4	1.1	1.0	11.0	10.3
BARCLAYS	EUR/%	2.4	-0.6	3.7	-0.7	10.1	-7.7	2.7	40.3	5.5	6.9	0.6	0.6	10.4	9.1
ALLIANZ	EUR/%	192.6	0.4	0.8	-5.8	-2.8	17.2	0.6	84.8	11.3	11.3	1.2	1.2	11.1	10.5
AXA	EUR/%	25.7	0.7	1.3	-4.7	1.2	15.6	3.7	62.2	8.9	8.7	0.8	0.8	9.9	9.7
PRUDENTIAL PLC	EUR/%	20.9	0.4	0.7	-4.2	-2.3	14.3	-3.5	54.0	20.7	20.1	2.5	2.3	12.3	11.1
ZURICH INSURANCE GROUP	EUR/%	271.9	0.4	1.8	-0.3	5.4	16.5	5.9	41.2	11.5	12.8	1.5	1.5	13.5	11.7
SWISS RE	EUR/%	85.0	0.8	3.3	5.0	6.6	8.3	7.6	29.7	8.2	8.4	1.0	1.0	11.6	10.7
MUENCHENER RUECKVER	EUR/%	184.3	0.4	0.7	-3.8	-3.1	3.2	2.0	28.6	8.7	9.3	0.9	0.9	11.3	10.2