

2018년 3월 2일

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	2.27	0.8	-4.0	4.4	14.7	59.6	13.1	1. 통합 미래에셋생명 대표에 하만덕·김재식(머니)
한국 국고채(5년)***	%/bp	2.52	1.1	-4.4	2.7	20.8	66.1	17.6	-미래에셋생명, PCA생명 합병해 5일 통합법인으로 출범하는 새
한국 국고채(10년)***	%/bp	2.74	0.6	-6.5	5.7	25.2	57.4	26.7	미래에셋생명 초대 CEO로 하만덕 PCA생명 대표, 김재식 미래에셋
장단기 Spread(10년-3년)***	bp	47.00	-0.2	-2.5	1.3	10.5	-2.2	13.6	생명 대표 내정
신용 Spread(회사채BBB-, 3Y)***	bp	677.90	-0.0	1.1	-1.0	-3.1	10.7	-2.8	- 하만덕 대표는 영업, 김재식 대표는 관리 맡아 1년간 경영 책임
미국 국채(10년)	%/bp	2.81	-5.3	-11.3	14.8	39.8	35.5	40.2	
미국 장단기 Spread(10년-2년)	bp	59.41	-1.7	-8.1	5.0	-3.4	-57.4	7.2	2. 한국투자증권, 벨기에 외교부 청사 5000억원 인수(머니)
독일 국채(10년)	%/bp	0.64	-1.2	-6.2	1.5	27.7	36.2	21.7	-한투궐, 벨기에 외교부 청사건물(장기임차권) 4878억원에 인수
일본 국채(10년)	%/bp	0.04	-1.0	-1.3	-3.5	0.4	-2.2	-0.5	-한투궐 올해 첫 해외 부동산 투자. 투자자금 일부는 올해 업계 첫
한국 CDS(5년)*	bp	50.04	-2.8	-3.7	9.4	-14.3	11.3	-4.2	공모형 해외부동산펀드가 조달
Currency									
USD/KRW***	원/%	1,082.8	1.1	-0.1	1.8	-0.5	-4.2	1.1	-지출 비용은 부대비용 포함 총 5197억원. 이 중 공모펀드가 2200
EUR/KRW***	원/%	1,324.6	0.2	-0.4	0.1	2.8	10.3	3.8	억원이고, 나머지 약 3000억원은 현지 금융기관 선순회 대출 조달.
HKD/KRW	원/%	138.8	0.3	0.1	2.0	-0.4	-5.9	1.6	대출금리 연 1.18%로 국내보다 낮아 투자수익률 일조 전망
JPY/KRW	원/%	10.2	0.4	0.6	4.2	5.6	1.8	7.8	
Dollar Index	pt/%	90.3	-0.4	0.6	1.4	-3.0	-11.3	-2.0	3. 한화생명 신종자본증권 10억弗 발행(파이낸셜뉴스)
EUR/USD	달러/%	1.2	0.6	-0.5	-1.3	3.0	16.3	2.1	-주주총회 무관하게 이사회 의결로만 진행
USD/CNY	위안/%	6.4	0.4	0.1	0.5	-3.8	-7.6	-2.3	-10억달러 규모 해외 신종자본증권 발행 완료 시 RBC 비율 FY17
Commodity									
WTI	달러/배럴 %	61.0	-1.1	-2.8	-7.5	6.5	10.9	1.0	말 기준 206%에서 230% 안팎으로 상승하게 될 전망
Korea Market									
일평균거래대금***	조원/조원	12.4	1.6	1.0	-2.5	-0.7	4.8	1.5	-NDR, 수요예측 등 거쳐 자금이 들어올때까지는 4~6개월 소요
KOSPI***	조원/조원	7.2	1.5	1.1	-0.5	0.6	2.1	2.9	-이번 해외 신종자본증권 발행 외 자본확충 계획 없을 것으로 전망
KOSDAQ***	조원/조원	5.2	0.1	-0.1	-2.0	-1.4	2.7	-1.4	
고객예약금*	조원/%	27.5	3.2	-3.1	-10.4	4.0	21.2	3.6	4. 동양생명, 뤼튼론 사장 단독대표이사 체제로 전환(연합인포맥스)
신용공여*	조원/%	29.4	0.0	1.2	2.7	10.3	45.0	11.0	-동양생명, 6개월 만에 다시 단독 대표체제로 전환
신용용자*	조원/%	11.2	0.0	2.3	1.6	13.5	58.7	14.0	-28일 임추위에서 중국 안방보험 출신 뤼튼론 사장 대표이사 후보
예약증권담보용자*	조원/%	18.2	0.0	0.5	3.4	8.4	37.7	9.2	로 추천. 임기 만료되는 구한서 사장은 재선임 안기로 결정
증권관련									
HSCEI	pt/%	12,428.9	0.4	-0.8	-9.4	8.3	20.8	6.1	-뤼튼론 사장, 국내외 보험업 모두 경험하였고, 야오마펑 이사회
HSCEI Put Option		2	0	-4	1	-57	-502	-13	의장과 함께 동양생명 지배구조에서 핵심적 역할하는 인물
HSCEI Call Option		1,497	96	-95	-1,304	634	948	583	
Euro Stoxx 50	pt/%	3,399.2	-1.2	-1.0	-6.8	-4.8	0.3	-3.0	5. 증권사, 수익7할은 '자기매매'...주식수수료 갈수록 줄어(머니)
보험관련									
환헤지 premium(1Y)	bp	-93.4	4.5	4.2	-9.1	-67.5	-43.3	-76.2	-지난해 증권사 자기매매 수익이 전체 영업수익 70% 이상 차지
국내 추가 동향***									
KOSPI	pt/%	2,427.4	-1.2	-0.1	-5.5	-1.9	16.1	-1.6	-올해는 시장 변동성이 커져 수익성 둔화될 가능성 높다는 지적
은행	pt/%	3,488.1	-0.4	-0.8	-4.3	5.2	23.4	1.0	-올해 관련은 업계의 막대한 채권·ELS 보유액. 올해 주식시장 변동
보험	pt/%	13,290.8	-0.0	-0.1	-2.8	2.6	19.9	0.2	성 전반적으로 확대되는 추세에다 채권시장도 기준금리 인상 압박
증권	pt/%	2,475.4	-2.4	-3.3	-12.0	3.2	26.3	7.9	때문에 약세 보일 것. 이를 고려하면 채권·파생분야 자기매매 이익
KB금융	KRW/%	64,000	0.0	-2.3	-3.6	9.8	33.2	0.9	지난해보다 크게 감소할 수 있음
신한지주	KRW/%	47,400	1.0	-1.6	-10.2	0.6	0.7	-4.0	
하나금융	KRW/%	49,150	-2.1	-1.7	-4.4	7.7	33.9	-1.3	
우리은행	KRW/%	16,600	-2.1	1.2	-1.2	5.1	22.5	5.4	
기업은행	KRW/%	17,200	0.3	4.2	2.7	12.4	37.6	4.6	
BNK금융	KRW/%	11,200	1.4	3.2	6.7	19.8	28.4	18.9	
DGB금융	KRW/%	12,400	-2.0	2.5	-1.2	24.9	16.4	17.5	
삼성카드	KRW/%	36,300	-1.4	-2.4	-4.7	-4.2	-12.4	-8.3	
삼성생명	KRW/%	121,500	-1.2	0.0	-5.4	-3.6	11.0	-2.4	
한화생명	KRW/%	6,710	-0.9	1.4	-7.8	-6.3	5.0	-2.9	
ING생명	KRW/%	52,800	1.9	1.3	-8.7	-1.7		-1.1	
동양생명	KRW/%	7,190	-0.6	-4.6	-9.9	-8.5	-33.4	-5.4	
삼성화재	KRW/%	289,000	1.4	0.5	-1.9	11.8	11.8	8.2	
동부화재	KRW/%	69,500	-0.3	-0.3	-6.1	3.0	13.9	-2.4	
현대해상	KRW/%	41,300	0.0	-1.1	-10.6	-2.7	27.3	-12.1	
메리츠화재	KRW/%	22,850	-1.1	-3.4	-9.5	-6.7	46.9	-2.8	
미래에셋대우	KRW/%	9,280	-2.2	-4.3	-12.9	-7.8	3.9	3.3	
NH투자증권	KRW/%	14,300	-1.4	-2.7	-10.9	4.8	21.7	2.9	
한국금융지주	KRW/%	78,500	-5.3	-2.1	-7.3	17.0	64.7	13.8	
삼성증권	KRW/%	39,600	-2.2	-3.2	-6.6	8.6	18.2	8.2	
메리츠증권	KRW/%	4,885	1.2	-0.7	-5.5	5.4	32.9	6.8	
키움증권	KRW/%	99,100	-3.8	-7.4	-8.7	22.3	27.1	13.1	

*고객예약금, 신용공여액은 2월 27일 기준 **HSCEI Put Option(3/28/18, 9,200pt), HSCEI Call Option(3/28/18, 11,000pt) ***: 2월 28일 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/%	2,677.7	-1.3	-1.0	-5.1	1.3	11.8	0.2	23,993.6	17.6	17.9	3.0	2.8	17.1	15.5
Banks	pt/%	351.9	-1.7	-1.6	-5.4	6.1	13.3	3.1	1,614.6	11.0	11.7	1.4	1.3	12.7	11.4
Insurance	pt/%	387.5	-1.3	-1.8	-6.8	-5.4	3.8	-3.6	594.0	10.6	10.5	1.3	1.2	11.9	11.1
Diversified Finan Serv	pt/%	689.4	-2.2	-0.3	-5.5	3.3	15.9	1.5	1,286.5	13.3	14.0	1.7	1.6	16.2	14.6
JP Morgan	USD/%	113.4	-1.8	-1.3	-2.9	8.2	21.2	6.1	389.3	13.3	13.7	1.6	1.5	12.8	11.6
Wells Fargo	USD/%	57.3	-1.9	-2.6	-12.5	2.0	-4.1	-5.5	279.5	12.2	13.0	1.5	1.4	12.1	10.7
BOA	USD/%	31.5	-1.6	-0.7	-3.1	12.0	23.5	6.6	322.5	10.2	10.9	1.2	1.2	12.6	11.0
Citi	USD/%	73.7	-2.4	-3.4	-7.0	-2.5	19.7	-1.0	189.3	8.6	9.5	1.0	0.9	11.5	10.1
Goldman Sachs	USD/%	256.8	-2.3	-1.8	-5.7	3.1	1.6	0.8	101.3	11.2	11.5	1.3	1.2	12.0	10.8
US Bancorp	USD/%	53.2	-2.2	-2.0	-7.5	-3.2	-5.7	-0.8	87.8	14.3	14.5	1.9	1.8	13.1	12.1
AIG	USD/%	56.5	-1.5	-5.8	-12.0	-5.7	-12.6	-5.2	51.0	7.6	7.8	0.7	0.7	10.1	9.2
CHUBB	USD/%	139.8	-1.5	-2.3	-10.1	-7.8	-0.4	-4.3	64.9	9.6	9.5	1.2	1.1	12.9	12.2
METLIFE	USD/%	45.7	-1.0	-1.9	-5.5	-14.7	-5.5	-9.6	47.7	10.0	10.3	0.8	0.8	9.3	8.5
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD/%	103.9	-2.2	-3.6	-13.8	-9.9	-8.7	-9.6	43.9	12.3	12.1	0.8	0.8	8.6	8.1
MARSH & MCLENNAN	USD/%	81.8	-1.4	-0.1	-3.8	-3.8	9.6	0.5	41.5	28.0	26.1	4.6	3.8	18.8	17.1
TRAVELERS	USD/%	139.0	-0.0	1.0	-7.4	2.0	11.2	2.5	37.7	11.9	12.2	1.5	1.4	12.9	12.2
VISA	USD/%	120.4	-2.1	0.0	-4.2	8.7	35.3	5.6	248.1	29.6	32.4	8.1	7.5	27.3	23.2
MASTERCARD	USD/%	173.5	-1.3	0.3	0.3	15.9	54.5	14.6	182.4	88.9	80.3	22.4	15.2	29.0	24.7
BLACKROCK	USD/%	535.6	-2.5	-0.7	-5.2	6.7	34.6	4.3	86.9	14.4	14.9	2.5	2.4	18.6	16.8
SCHWAB	USD/%	52.1	-1.8	0.0	-5.2	5.2	21.1	1.3	70.1	19.2	18.1	3.8	3.3	21.7	18.3
중국															
상해종합지수	pt/%	3,273.8	0.4	0.2	-5.4	-1.3	1.4	-1.0	33,516.0	12.0	12.0	1.5	1.3	12.8	11.1
CSI 300 Banks	pt/%	6,391.0	0.2	-2.4	-7.9	3.5	14.3	4.3	7,229.1	13.0	12.8	0.9	0.8	7.1	6.5
중국건설은행	CNY/%	8.2	-0.8	-6.2	-13.7	18.1	39.4	7.3	1,684.2	14.2	14.0	1.1	1.0	8.0	7.2
중국농업은행	CNY/%	4.1	0.0	-4.2	-8.4	10.4	26.7	7.8	1,324.8	13.8	13.6	0.9	0.8	6.6	6.0
중국은행(BOC)	CNY/%	4.2	-0.2	-3.4	-7.9	7.7	15.0	6.3	1,177.4	11.8	11.7	0.8	0.7	6.8	6.2
초상은행	CNY/%	30.4	0.3	-3.5	-11.9	6.3	59.2	4.8	751.1	16.0	16.0	1.5	1.3	9.7	8.4
중국 평안보험	CNY/%	68.9	1.7	-1.2	-9.3	1.2	92.2	-1.5	1,259.1	18.5	18.3	2.4	2.1	13.7	11.7
신화 생명보험	CNY/%	27.1	0.8	-0.2	-14.0	-12.3	7.2	-11.1	704.7	11.6	12.2	2.1	1.9	19.4	16.7
중국퍼시픽보험그룹	CNY/%	40.2	0.4	-0.9	-2.7	-1.7	50.0	-3.0	340.1	12.8	13.6	2.3	2.1	19.2	16.1
CITIC 증권	CNY/%	18.1	0.1	0.7	-15.8	-4.3	10.1	0.2	211.4	8.7	9.8	1.4	1.3	17.2	15.1
하이퐁 증권	CNY/%	12.1	0.2	0.4	-11.4	-15.2	-21.9	-5.7	129.3	8.8	9.4	1.1	1.0	14.0	11.9
자오상 증권	CNY/%	17.2	0.5	1.0	-11.0	-9.2	2.3	0.2	107.7	9.6	11.0	1.6	1.4	18.2	15.7
화타이 증권	CNY/%	17.4	0.5	2.1	-10.5	-9.7	-4.0	0.7	116.6	9.0	10.7	1.3	1.3	15.5	13.8
일본															
TOPIX	pt/%	1,740.2	-1.6	-0.3	-6.7	-3.1	11.2	-4.3	654,531.2	8.4	7.6	1.3	1.3	14.3	13.6
Banks	pt/%	188.5	-1.8	-1.8	-9.7	-3.7	-3.4	-7.5	43,625.1	6.8	6.2	0.6	0.6	9.8	10.0
Insurance	pt/%	972.2	-1.9	-1.9	-9.5	-7.4	-6.3	-8.3	13,485.1	7.5	7.1	0.8	0.8	11.3	10.3
Diversified Finan Serv	pt/%	661.8	-1.1	-0.5	-8.6	-3.6	8.6	-2.6	8,521.1	11.9	11.5	1.2	1.1	10.3	9.8
MITSUBISHI UFJ	JPY/%	746.4	-2.1	-2.4	-11.7	-6.5	-2.2	-9.7	10,375.0	6.8	6.3	0.6	0.6	9.8	9.9
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY/%	4,612.0	-1.6	-1.6	-8.4	1.0	3.2	-5.3	6,523.4	7.3	6.8	0.6	0.6	9.2	9.3
MIZUHO FINANCIAL	JPY/%	197.7	-0.9	-0.4	-4.8	-2.9	-7.3	-3.4	5,019.5	6.6	6.0	0.6	0.5	9.1	9.4
SHIZUOKA BANK LTD	JPY/%	1,051.0	-3.3	-3.8	-14.2	-5.8	7.4	-9.7	678.0	5.0	5.0	0.6	0.6	13.4	13.0
JAPAN POST HOLDINGS	JPY/%	1,282.0	-0.7	-0.8	-2.5	0.2	-11.3	-0.8	5,769.0	3.4	2.9	0.4	0.4	12.4	12.6
TOKIO MARINE HOLDING	JPY/%	4,874.0	-1.9	-1.3	-6.8	-4.9	-3.0	-5.2	3,645.9	7.8	8.3	0.9	0.9	13.1	11.3
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY/%	2,071.0	-2.9	-3.7	-11.9	-10.0	-8.2	-10.9	2,481.1	8.3	6.0	0.7	0.6	8.2	10.5
MS&AD INSURANCE GROUP	JPY/%	3,295.0	-1.1	-1.0	-12.3	-10.3	-14.7	-13.6	1,954.9	5.2	7.6	0.7	0.6	12.9	8.4
NOMURA HOLDINGS	JPY/%	651.8	-1.2	0.9	-7.6	-2.0	-13.5	-2.0	2,374.9	8.9	9.0	0.8	0.7	9.0	9.0
ORIX	JPY/%	1,885.5	-1.3	-0.5	-8.0	-2.6	6.3	-1.0	2,497.2	11.7	11.2	0.9	0.8	8.0	7.7
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY/%	709.3	-1.0	-0.4	-10.9	2.0	-3.5	0.3	1,205.4	8.5	8.1	0.9	0.9	10.8	10.8
JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY/%	1,845.0	-0.6	-0.4	-11.0	-10.7	15.2	-5.9	989.6	17.7	17.5	3.6	3.3	20.8	20.1
유럽															
BE500	pt/%	252.5	-1.3	-1.4	-4.6	-2.1	0.5	-3.4	9,190.0	9.6	10.0	1.7	1.7	14.6	13.5
Banks	pt/%	100.2	-0.9	-1.2	-4.6	2.3	5.8	0.5	1,267.6	9.0	9.4	0.9	0.9	11.7	10.5
Insurance	pt/%	169.2	-0.9	-0.6	-2.8	1.5	6.0	0.8	584.6	11.2	11.4	1.2	1.1	11.2	10.5
HSBC HOLDINGS	EUR/%	8.1	0.4	-1.1	-4.1	-1.4	8.7	-6.1	161.8	8.3	8.4	1.2	1.2	14.0	13.3
BNP PARIBAS	EUR/%	64.7	-1.0	-0.6	-2.9	3.0	12.4	4.0	80.8	8.1	8.5	0.8	0.8	10.3	9.4
BANCO SANTANDER	EUR/%	5.6	-1.1	-1.0	-5.6	1.9	7.2	2.3	90.5	8.4	9.2	0.9	0.9	11.1	9.8
UBS GROUP	EUR/%	15.3	-1.9	-2.0	-7.0	4.6	13.4	-1.2	59.2	9.5	10.5	1.3	1.2	12.0	10.7
CREDIT SUISSE GROUP	EUR/%	14.9	-1.9	-1.8	-5.6	4.0	17.4	-1.0	38.1	7.0	10.1	1.0	0.9	13.6	9.8
ING	EUR/%	14.5	-0.2	-1.8	-7.7	-3.6	6.9	-5.7	56.2	10.2	10.4	1.1	1.0	10.8	10.2
BARCLAYS	EUR/%	2.4	-0.1	0.1	7.0	11.5	-9.3	4.0	40.5	5.5	6.9	0.6	0.6	10.5	9.2
ALLIANZ	EUR/%	187.0	-2.1	-2.4	-6.9	-4.9	11.8	-2.4	82.3	11.3	11.4	1.2	1.1	10.7	10.2
AXA	EUR/%	25.8	-0.3	0.7	-2.4	2.2	11.9	4.3	62.5	8.9	8.8	0.8	0.8	10.0	9.6
PRUDENTIAL PLC	EUR/%	20.6	-0.0	-0.7	-3.7	0.8	11.0	-4.0	53.2	20.7	20.1	2.5	2.2	12.2	11.1
ZURICH INSURANCE GROUP	EUR/%	265.9	-1.6	-1.4	-0.1	4.4	11.9	3.5	40.2	11.5	12.8	1.5	1.5	13.1	11.4
SWISS RE	EUR/%	83.0	-0.7	0.8	4.5	4.3	6.5	5.0	29.0	8.2	8.5	1.0	0.9	11.0	10.1
MUENCHENER RUECKVER	EUR/%	180.4	-1.8	-1.0	-4.6	-2.7	0.1	-0.2	28.0	8.7	9.3	0.9	0.9	11.1	10.0