

2018년 3월 8일

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	-1.5	3.1	4.9	20.3	51.3	16.2	1. 김신 대표 등 현 경영진, SK증권 인수자로 참여(머니)
한국 국고채(5년)	%/bp	2.53	-2.3	0.7	3.2	24.2	53.3	18.3	-SK증권 인수 추진 중인 J&W파트너스가 조성할 펀드에 LP로 참여
한국 국고채(10년)	%/bp	2.73	-3.2	-0.9	0.9	24.5	41.7	25.8	-김신 대표, 지난해 초 SK그룹이 SK증권 매각 추진 당시 MBO방식
장단기 Spread(10년-3년)	bp	43.00	-1.7	-4.0	-4.0	4.2	-9.6	9.6	경영권 인수 검토했을 만큼 M&A에 공 들여옴
신용 Spread(회사채BBB-, 3Y)	bp	676.90	0.0	-1.0	-0.4	-4.2	8.9	-3.8	-현 경영진이 MBO 방식으로 인수하면 진성매각 논란제기될 것을
미국 국채(10년)	%/bp	2.88	-0.7	1.8	3.8	54.1	36.1	47.4	부담스러워 해 투자자 중 하나로 참여한 것으로 판단
미국 장단기 Spread(10년-2년)	bp	62.91	-0.7	1.9	-7.1	9.7	-56.1	10.7	
독일 국채(10년)	%/bp	0.66	-2.0	-0.1	-11.2	36.0	33.6	22.8	2. 매각 이후 SK증권, 신용보강 IB 경쟁력 흔들(파이낸셜뉴스)
일본 국채(10년)	%/bp	0.05	-0.6	-0.3	-3.6	-0.5	-2.6	0.2	-SK증권 대주주 교체되면 IB업무 경쟁력 하락할 것으로 우려. SK
한국 CDS(5년)	bp	47.33	-6.1	-5.4	-3.9	-18.3	2.0	-9.4	증권이 신용보강한 유동화 증권 신용등급 출몰이 강등 위기
Currency									-SK증권, 11개 기업이 대출채권을 기초로 발행한 유동화 전자단기
USD/KRW	원/%	1,069.1	-0.7	-1.3	-1.0	-2.2	-6.7	-0.1	사채 2892억원어치에 대해 사모사채 인수확약 제공으로 신용보강
EUR/KRW	원/%	1,328.0	-0.0	0.3	-1.6	2.5	9.4	4.1	해왔으나, 신용도 떨어지면 금리 상승해 조달비용 증가
HUR/KRW	원/%	136.4	-0.7	-1.4	-1.2	-2.5	-7.6	-0.1	-한기평, 사모펀드에서 SK증권 인수하면, 이후 증자계획 등 종합적
JPY/KRW	원/%	10.1	-0.1	-0.9	2.3	3.4	-0.0	6.4	으로 보고, 해당 전자단기사채 신용등급에 반영할 것
Dollar Index	pt/%	89.6	-0.0	-1.1	0.4	-4.3	-12.0	-2.8	3. 금감원 "보험사 대주주 부당지원 검사할 것"(연합인포맥스)
EUR/USD	달러/%	1.2	0.1	1.8	-0.4	5.2	17.5	3.4	-보험상품 내부통제 기준 강화해 자율규제 기반 경영환경 조성, 지
USD/CNY	위안/%	6.3	0.2	-0.1	0.4	-4.4	-8.4	-2.8	배구조 점검 및 대주주 부당지원 검사 등 통해 경영 투명성 제고
Commodity									-상품공시체계 개선하여 보험상품 정보 및 보험거래 정보 공식확대
WTI	달러/배럴 %	61.2	-2.3	-0.8	-6.0	9.1	11.9	1.2	-또한 건강보험 보장성 확대에 따라 실손보험 재정립하고, 포용적
Korea Market									금융역할 확대할 방침
일평균거래대금	조원/조원	14.3	3.4	1.9	-1.8	1.5	7.8	3.4	4. 단체실손보험 종료시 일반실손 무심사전환 가능(연합인포맥스)
KOSPI	조원/조원	9.0	2.4	1.8	0.7	3.0	5.0	4.7	-현재 실손보험은 일반 개인실손, 단체실손, 노후실손 3가지 상품
KOSDAQ	조원/조원	5.4	1.1	0.1	-2.5	-1.5	2.9	-1.3	출시되어 있으나, 단체실손과 일반실손을 중복으로 가입하거나, 은
고객예탁금*	조원/%	26.7	-2.0	-2.8	-11.5	3.5	20.7	0.7	퇴 후 단체보험 상설로 무보험 상태 되는 경우 빈번
신용공여*	조원/%	29.6	0.5	0.4	0.3	9.8	44.2	11.5	-일반실손, 단체실손 중복가입자 약 118만 명으로 추산되며, 실손
신용용자*	조원/%	11.2	0.6	0.2	-1.3	12.1	59.7	14.2	보험은 여러개 가입하더라도 실제 부담 의료비 내에서만 보장하므
예탁증권담보용자*	조원/%	18.3	0.4	0.6	1.4	8.4	36.0	9.9	로 보험료 이중부담 발생
증권관련									-금융위, 5년간 단체실손 가입한 소속 임직원 중 60세 이하의 경우
HSCEI	pt/%	12,180.3	-1.1	-1.6	-10.0	9.1	19.1	4.0	일반실손으로 갈아탈 수 있도록 하고, 일반, 단체실손 중복 가입의
HSCEI Put Option		1	0	-1	0	-66	-491	-14	경우 일반 실손보험료 납입과 보장 중지
HSCEI Call Option		1,250	-114	-151	-1,306	619	755	336	5. KB증권, 회망퇴직 잠정 부류(머니)
Euro Stoxx 50	pt/%	3,377.4	0.6	-1.8	-4.1	-5.2	-0.2	-3.6	
보험관련									
한해지 premium(1Y)	bp	-86.0	5.4	11.9	-2.9	-55.4	-41.3	-68.8	
국내 주가 동향	단위	현재가	1D	1W	1M	3M	YoY	YTD	Mak Cap (십억)
KOSPI	pt/%	2,401.8	-0.4	-2.2	-0.2	-2.5	14.6	-2.7	1,540,891
은행	pt/%	3,298.7	-1.4	-5.4	-9.6	-1.1	15.0	-4.5	87,147
보험	pt/%	12,724.6	-1.0	-4.3	-9.4	-1.8	13.7	-4.0	61,431
증권	pt/%	2,433.5	-1.7	-1.7	-10.7	0.7	24.9	6.0	26,450
KB금융	KRW/%	61,500	-1.3	-3.9	0.2	3.4	25.8	-3.0	25,714
신한지주	KRW/%	44,550	-0.2	-5.1	-10.2	-7.6	-5.5	-9.8	21,126
하나금융	KRW/%	46,100	-3.7	-8.2	-7.4	-1.8	23.9	-7.4	13,646
우리은행	KRW/%	15,450	-1.3	-8.8	-0.6	-1.6	14.0	-1.9	10,444
기업은행	KRW/%	16,100	-0.9	-6.1	0.9	3.5	29.8	-2.1	9,016
DB금융	KRW/%	10,450	-1.9	-5.4	4.0	12.6	20.1	10.9	3,406
DGB금융	KRW/%	12,300	0.4	-2.8	-0.4	19.4	9.8	16.6	2,080
삼성카드	KRW/%	35,850	0.4	-2.6	-4.5	-8.3	-11.5	-9.5	4,154
삼성생명	KRW/%	118,000	-1.3	-4.1	-4.1	-4.8	8.8	-5.2	23,600
한화생명	KRW/%	6,230	-4.6	-8.0	-10.5	-12.6	0.8	-9.8	5,411
ING생명	KRW/%	49,700	-0.2	-4.1	-10.6	-7.8		-6.9	4,075
동양생명	KRW/%	6,990	-2.0	-3.3	-11.0	-11.2	-37.0	-8.0	1,128
삼성화재	KRW/%	276,500	-0.5	-3.0	-0.9	5.1	7.4	3.6	13,099
동부화재	KRW/%	66,900	-0.1	-4.0	-4.4	-2.6	7.4	-6.0	4,737
현대해상	KRW/%	37,600	-1.1	-9.0	-12.0	-16.2	16.8	-20.0	3,361
메리츠화재	KRW/%	21,900	-1.4	-5.2	-7.6	-9.7	42.7	-6.8	2,416
미래에셋대우	KRW/%	9,200	-1.4	-3.1	-7.5	-10.8	6.1	2.4	6,130
NH투자증권	KRW/%	14,000	-1.8	-3.4	-7.0	2.2	21.7	0.7	3,940
한국금융지주	KRW/%	78,000	-1.9	-5.9	-3.6	13.4	66.7	13.0	4,347
삼성증권	KRW/%	38,850	-1.3	-4.1	-4.5	7.8	19.9	6.1	3,469
메리츠증권	KRW/%	4,550	-2.2	-5.7	-7.0	-2.9	24.1	-0.5	2,756
키움증권	KRW/%	98,600	-2.9	-4.3	-7.0	20.7	31.6	12.6	2,179

*고객예탁금, 신용공여액은 3월 6일 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 자 료 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/%	2,726.8	-0.0	0.5	1.7	3.4	15.1	2.0	24,116.1	17.8	18.0	3.1	2.9	17.4	15.8
Banks	pt/%	356.4	-0.2	-0.5	1.2	5.8	17.4	4.5	1,606.3	11.0	11.7	1.4	1.3	12.9	11.5
Insurance	pt/%	397.6	-0.3	1.2	0.0	-2.1	8.6	-1.1	603.1	10.5	10.5	1.3	1.2	12.2	11.3
Diversified Finan Serv	pt/%	705.3	-0.1	0.0	2.7	4.7	20.6	3.8	1,289.9	13.2	14.0	1.8	1.7	16.6	15.0
JP Morgan	USD/%	114.7	-0.4	-0.7	1.6	9.7	25.5	7.3	393.7	13.2	13.6	1.6	1.5	12.9	11.7
Wells Fargo	USD/%	56.6	-0.8	-3.1	-1.6	-4.6	-2.9	-6.7	276.1	12.2	13.0	1.4	1.4	11.9	10.6
BOA	USD/%	32.2	0.2	0.2	3.0	11.8	27.6	9.0	329.6	10.2	11.0	1.3	1.2	12.9	11.3
Citi	USD/%	73.9	-0.2	-2.1	-1.4	-1.4	22.2	-0.7	190.0	8.6	9.5	1.0	0.9	11.6	10.1
Goldman Sachs	USD/%	265.4	-0.6	0.9	3.2	6.8	5.8	4.2	104.7	11.2	11.5	1.4	1.3	12.3	11.2
US Bancorp	USD/%	53.7	-0.9	-1.3	-2.1	-2.3	-2.5	0.1	88.6	14.3	14.5	1.9	1.8	13.2	12.2
AIG	USD/%	57.3	-1.2	-0.1	-5.2	-3.8	-9.7	-3.8	51.7	7.3	7.5	0.8	0.7	10.2	9.3
CHUBB	USD/%	140.6	-0.9	-0.9	-4.7	-5.9	2.4	-3.8	65.3	9.6	9.5	1.2	1.1	12.9	12.3
METLIFE	USD/%	47.1	-0.0	1.9	1.7	-12.3	-1.0	-6.9	48.8	9.8	10.2	0.9	0.8	9.5	8.7
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD/%	107.3	-0.2	0.9	-3.5	-7.8	-3.5	-6.7	45.3	12.0	11.8	0.8	0.8	8.8	8.3
MARSH & MCLENNAN	USD/%	83.8	0.3	0.9	2.0	0.1	13.8	3.0	42.5	28.0	26.1	4.7	3.9	19.3	17.5
TRAVELERS	USD/%	138.9	-1.8	-0.1	-2.3	3.5	13.7	2.4	37.7	11.9	12.2	1.5	1.4	12.9	12.2
VISA	USD/%	121.9	0.7	-0.9	1.8	9.4	36.8	6.9	251.1	29.6	32.4	8.2	7.6	27.7	23.4
MASTERCARD	USD/%	179.2	0.9	2.0	6.2	19.9	61.5	18.4	188.4	88.9	80.3	23.1	15.7	30.0	25.5
BLACKROCK	USD/%	547.4	-0.2	-0.4	2.9	6.8	42.1	6.6	88.9	14.4	14.9	2.6	2.4	19.0	17.2
SCHWAB	USD/%	55.4	1.3	4.5	6.5	8.5	33.1	7.9	74.6	19.2	18.1	4.1	3.5	23.1	19.5
중국															
상해종합지수	pt/%	3,271.7	-0.5	0.4	0.3	-0.6	1.0	-1.1	33,562.6	12.0	12.0	1.5	1.3	12.8	11.1
CSI 300 Banks	pt/%	6,381.7	0.6	0.1	-3.2	3.6	14.2	4.2	7,191.0	13.0	12.8	0.9	0.8	7.1	6.5
중국건설은행	CNY/%	8.3	1.8	-0.6	-2.7	18.2	40.2	7.6	1,635.6	14.2	13.9	1.1	1.0	8.0	7.3
중국농업은행	CNY/%	4.1	0.2	-1.9	-6.0	8.3	24.6	5.7	1,297.6	13.8	13.6	0.9	0.8	6.5	5.9
중국은행(BOC)	CNY/%	4.2	0.7	-0.2	-4.5	7.7	15.9	6.3	1,172.9	11.8	11.7	0.8	0.7	6.8	6.2
초상은행	CNY/%	30.8	2.4	1.6	-1.6	7.9	59.5	6.0	760.4	16.0	16.0	1.5	1.3	9.8	8.6
중국 평안보험	CNY/%	68.8	-0.8	1.5	-0.3	-3.8	92.0	-1.7	1,236.5	18.5	18.4	2.4	2.0	13.6	11.7
신화 생명보험	CNY/%	27.5	0.0	2.5	-4.3	-13.5	7.0	-9.6	709.7	11.6	12.2	2.2	2.0	19.6	16.9
중국퍼시픽보험그룹	CNY/%	39.4	-2.4	-1.5	-3.4	-8.1	46.1	-4.8	332.4	12.8	13.6	2.3	2.0	18.7	15.8
CITIC 증권	CNY/%	18.3	-0.8	0.9	-5.0	-1.3	11.6	0.9	212.2	8.7	9.8	1.4	1.3	17.3	15.2
하이퉁 증권	CNY/%	12.1	-1.1	-0.2	-6.8	-15.2	-22.6	-6.2	128.1	9.0	10.2	1.1	1.0	14.0	11.8
자오상 증권	CNY/%	17.3	-0.7	1.2	-4.4	-7.4	3.7	0.8	108.2	9.6	11.0	1.6	1.5	18.3	15.8
화타이 증권	CNY/%	17.5	-1.0	1.0	-4.2	-10.0	-3.6	1.2	116.9	9.0	10.9	1.3	1.3	15.5	13.9
일본															
TOPIX	pt/%	1,704.0	-0.7	-3.6	-3.5	-5.5	9.9	-6.3	641,758.2	8.4	7.6	1.3	1.2	13.9	13.3
Banks	pt/%	183.9	-1.3	-4.2	-7.2	-5.5	-4.6	-9.7	42,640.2	6.7	6.1	0.6	0.6	9.6	9.8
Insurance	pt/%	959.3	-0.2	-3.3	-6.4	-7.9	-6.9	-9.5	13,285.2	7.5	7.1	0.8	0.8	11.2	10.3
Diversified Finan Serv	pt/%	650.3	0.2	-2.8	-3.4	-3.6	9.0	-4.3	8,391.9	11.9	11.5	1.1	1.1	10.1	9.7
MITSUBISHI UFJ	JPY/%	715.7	-2.0	-6.1	-10.6	-8.6	-5.1	-13.4	9,948.3	6.8	6.3	0.6	0.6	9.3	9.5
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY/%	4,511.0	-1.1	-3.7	-7.1	-2.5	4.2	-7.3	6,380.6	7.4	6.8	0.6	0.6	8.8	9.0
MIZUHO FINANCIAL	JPY/%	194.2	-0.9	-2.6	-3.5	-4.0	-8.1	-5.1	4,930.7	6.6	5.9	0.5	0.5	8.9	9.3
SHIZUOKA BANK LTD	JPY/%	1,031.0	-1.6	-5.2	-8.5	-6.7	5.6	-11.4	665.1	5.0	5.0	0.6	0.6	13.1	12.7
JAPAN POST HOLDINGS	JPY/%	1,271.0	-0.2	-1.5	-1.0	-0.5	-13.4	-1.6	5,719.5	3.4	2.9	0.4	0.4	12.2	12.6
TOKIO MARINE HOLDING	JPY/%	4,889.0	-0.1	-1.6	-2.6	-2.9	-1.5	-4.9	3,657.1	7.8	8.3	0.9	0.9	13.2	11.7
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY/%	2,005.0	-0.4	-6.0	-9.4	-14.6	-10.7	-13.7	2,402.0	8.3	6.0	0.7	0.6	7.9	10.1
MS&AD INSURANCE GROUP	JPY/%	3,279.0	0.3	-1.6	-8.7	-8.7	-13.7	-14.0	1,945.4	5.2	7.6	0.7	0.6	12.8	8.4
NOMURA HOLDINGS	JPY/%	634.5	0.4	-3.8	-4.1	-4.5	-13.4	-4.6	2,311.8	8.9	9.0	0.8	0.7	8.6	8.8
ORIX	JPY/%	1,843.0	-0.2	-3.5	-4.6	-2.7	6.0	-3.2	2,440.9	11.7	11.2	0.9	0.8	7.8	7.5
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY/%	683.8	0.3	-4.6	-6.1	-1.5	-5.3	-3.3	1,162.0	8.5	8.1	0.9	0.8	10.4	10.4
JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY/%	1,821.0	0.8	-1.9	-2.4	-8.2	16.7	-7.1	976.7	17.7	17.5	3.6	3.2	20.5	19.8
유럽															
BE500	pt/%	250.9	0.4	-1.9	-2.0	-3.5	0.7	-3.9	9,001.5	9.6	10.0	1.7	1.7	14.6	13.4
Banks	pt/%	98.2	0.3	-2.9	-3.5	-0.4	4.2	-1.5	1,228.7	9.0	9.4	0.9	0.9	11.5	10.3
Insurance	pt/%	165.8	0.5	-2.9	-2.0	-0.7	3.7	-1.3	565.5	11.5	11.8	1.1	1.1	11.0	10.3
HSBC HOLDINGS	EUR/%	7.8	-0.1	-2.5	-5.4	-3.6	5.1	-8.8	156.8	8.2	8.4	1.2	1.1	13.7	13.1
BNP PARIBAS	EUR/%	62.5	0.1	-4.4	-3.2	-1.0	6.2	0.4	78.1	8.1	8.5	0.8	0.8	9.9	9.0
BANCO SANTANDER	EUR/%	5.5	0.1	-3.7	-4.7	-1.3	5.0	-0.4	88.1	8.3	9.0	0.9	0.8	10.9	9.6
UBS GROUP	EUR/%	14.8	-0.3	-4.0	-4.1	2.1	13.0	-3.3	57.1	9.5	10.5	1.2	1.2	11.8	10.5
CREDIT SUISSE GROUP	EUR/%	14.6	0.7	-3.0	-0.4	1.8	21.6	-2.1	37.2	7.1	10.2	1.0	0.9	13.2	9.6
ING	EUR/%	14.2	-0.6	-1.7	-7.0	-7.2	3.0	-7.1	55.3	10.2	10.3	1.0	1.0	10.7	10.1
BARCLAYS	EUR/%	2.4	-0.2	-1.2	9.2	10.1	-7.1	3.9	40.3	5.6	7.1	0.7	0.6	10.3	9.1
ALLIANZ	EUR/%	188.4	0.7	-1.4	-3.5	-5.3	12.1	-1.6	82.9	11.3	11.4	1.2	1.1	10.8	10.3
AXA	EUR/%	22.4	-1.8	-13.3	-13.3	-11.7	-5.0	-9.4	54.3	9.0	9.0	0.7	0.7	8.6	8.2
PRUDENTIAL PLC	EUR/%	20.4	1.0	-0.4	-0.7	1.1	11.2	-4.4	52.8	20.7	20.1	2.5	2.2	12.2	11.1
ZURICH INSURANCE GROUP	EUR/%	259.9	-0.1	-2.5	0.9	2.5	10.9	2.6	39.3	11.5	12.8	1.5	1.4	12.9	11.3
SWISS RE	EUR/%	81.7	0.4	-0.8	6.1	5.5	6.3	4.9	28.6	8.2	8.7	1.0	0.9	11.2	10.3
MUENCHENER RUECKVER	EUR/%	182.7	0.2	-0.6	-0.7	-1.0	0.8	1.1	28.3	8.7	9.3	0.9	0.9	11.2	10.1