

2018년 3월 13일

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	2.31	1.2	-0.6	0.3	22.8	52.5	17.0	1. 한국증권 조달 창구, 발행어음 '넘버2'(더벨)
한국 국고채(5년)	%/bp	2.56	3.1	1.4	-0.2	27.8	56.9	22.1	-초대형B 승인 후 발행어음 비중 늘리며 차입부채 중 RP매도 다음
한국 국고채(10년)	%/bp	2.76	1.5	2.2	-4.7	30.3	44.1	29.0	으로 큰 자금 조달액
장단기 Spread(10년-3년)	bp	45.40	0.3	2.8	-5.0	7.5	-8.4	12.0	-운용 불확실성 상존하나 조달처 다변화 측면에서 긍정적
신용 Spread(회사채BBB-, 3Y)	bp	676.90	-0.2	0.1	-0.5	-4.1	8.1	-3.8	-금리상승기에 전자기사채, 발행어음 등 비중 높이고 RP매도 규
미국 국채(10년)	%/bp	2.87	-2.6	-1.3	4.4	48.0	29.4	46.3	모 축소시키며 유동성 확보, 조달비용 증가 폭 최소화 목표
미국 장단기 Spread(10년-2년)	bp	60.61	-3.0	-3.7	-11.5	3.6	-61.5	8.4	-단, 신용공여 한도제한 때문에 대출업무 비중 늘리기 쉽지 않음
독일 국채(10년)	%/bp	0.63	-1.6	-1.1	-13.0	33.9	14.7	20.5	
일본 국채(10년)	%/bp	0.05	0.0	1.0	-2.8	0.3	-3.6	0.5	2. 달아오르는 ING생명 인수전. 금융지주 "가격거품 심하다"(연합
한국 CDS(5년)	bp	41.46	-6.6	-18.8	-20.4	-28.7	-13.0	-20.6	인포맥스)
Currency									-ING생명이 국내 인수매물 중 종으나, 3조원대 인수는 부담
USD/KRW	원/%	1,065.2	-0.4	-1.6	-2.1	-2.5	-8.0	-0.5	-현재 국내 금융지주 중 정식 예비심사하는 곳은 신한금융 유일
EUR/KRW	원/%	1,311.5	-0.4	-1.5	-1.7	1.9	6.8	2.8	-KB금융, 제안 온다면 참여하겠다는 입장이나, 아직 제안받지 못한
HKD/KRW	원/%	135.9	-0.5	-1.7	-2.3	-2.9	-8.9	-0.5	-타 금융지주사는 ING생명 인수 건에 크게 관심 없는 상황
JPY/KRW	원/%	10.0	0.1	-1.6	-0.4	4.2	0.0	5.7	
Dollar Index	pt/%	89.9	-0.2	-0.2	-0.4	-4.2	-11.2	-2.4	3. 삼성화재, 다이렉트 보험 특약할인 '뒷전'(한국보험신문)
EUR/USD	달러/%	1.2	0.2	-0.0	0.7	4.8	15.6	2.7	-삼성화재, 다이렉트 채널에서 타사 대비 마케팅에 소극적 행보
USD/CNY	위안/%	6.3	-0.1	-0.3	-0.0	-4.4	-8.4	-2.7	-삼성화재, 기본보험료가 타사보다 저렴해 특약할인 앞세운 마케팅
Commodity									은 효율적이지 않다는 입장
WTI	달러/배럴 %	61.4	-1.1	-1.9	0.7	5.8	21.5	1.6	-이에 비해 업계, 삼성화재는 다이렉트 채널에서 기본보험료 적어
Korea Market									할인폭 얼마 안돼보이는 통계요류 가능하나, 당사 특약 경쟁력이 타
일평균거래대금	조원/조원	11.7	-1.8	1.4	-2.4	-0.4	2.8	0.8	사대비 약해 전면에 내세우기에는 걸려올 것 지적
KOSPI	조원/조원	6.6	-2.0	0.8	-2.0	1.1	1.0	2.3	
KOSDAQ	조원/조원	5.1	0.2	0.7	-0.4	-1.5	1.8	-1.5	4. 해외송금 핀테크기업 한페스, 한국투자파트너스 등 30억원 투자
고객예탁금*	조원/%	26.3	-1.8	-3.8	-13.4	2.8	22.7	-0.8	유치(파이낸셜뉴스)
신용공여*	조원/%	29.6	0.3	0.5	-0.3	9.5	44.9	11.6	-한페스, 저렴한 송금수수료, 빠른 송금속도 등 핵심경쟁력 보유
신용용자*	조원/%	11.2	-0.3	-0.2	-1.8	10.7	60.7	13.5	-주요고객은 국내 거주 외국인 근로자와 해외 거주 우리나라 교민
예탁증권담보용자*	조원/%	18.4	0.7	0.9	0.7	8.8	36.8	10.4	-한투파, 한페스가 소액해외송금 분야 대표적 기업으로 성장가능성
증권관련									높고, 글로벌시장도 개척할 것으로 기대
HSCEI	pt/%	12,697.3	2.1	5.9	2.6	11.1	26.1	8.4	5. 나인원한남, 분양가 낮춰 '두 번째 도전' 나선다(한경)
HSCEI Put Option		1	0	-5	-13	-34	-530	-14	-펜트하우스 수 줄이는 등 설계변경 완료. 이에 맞춰 낮은 분양가
HSCEI Call Option		1,698	252	575	170	930	1,272	784	책정해 이르면 이번주 중 HUG에 두번째 분양심사 올릴 계획
Euro Stoxx 50	pt/%	3,429.5	0.3	2.2	1.5	-4.3	0.4	-2.1	-HUG 요구 따라 분양가 조정하고 있으나, 현실적으로 쉽지 않아
보험관련									HUG에 분양보증 심사 신청 후 추가협의 나설 것
한해지 premium(1Y)	bp	-88.0	-1.1	6.5	-2.2	-46.4	-46.0	-70.8	
국내 주가 동향	단위	현재가	1D	1W	1M	3M	YoY	YTD	Mak Cap (십억)
KOSPI	pt/%	2,484.1	1.0	4.6	3.7	0.1	17.3	0.7	1,593,469
은행	pt/%	3,434.8	3.0	2.0	1.9	3.7	17.5	-0.5	90,525
보험	pt/%	13,040.3	1.0	0.1	0.0	1.0	16.8	-1.6	63,094
증권	pt/%	2,623.8	2.7	9.0	4.0	11.1	33.9	14.3	28,501
KB금융	KRW/%	64,000	2.4	2.9	-0.3	5.3	26.2	0.9	26,759
신한지주	KRW/%	46,000	1.7	1.9	-4.0	-5.0	-6.2	-6.9	21,813
하나금융	KRW/%	49,350	4.8	2.7	-2.1	2.8	25.7	-0.9	14,608
우리은행	KRW/%	16,200	4.2	1.3	-0.6	2.2	17.0	2.9	10,951
기업은행	KRW/%	15,950	3.6	-2.1	-2.4	0.6	26.6	-3.0	8,932
BNK금융	KRW/%	10,850	3.3	0.9	5.9	15.8	18.2	15.2	3,536
DGB금융	KRW/%	12,600	2.0	2.4	9.6	20.6	8.2	19.4	2,131
삼성카드	KRW/%	36,600	0.5	2.7	-1.6	-8.5	-7.7	-7.6	4,240
삼성생명	KRW/%	121,000	0.4	0.0	0.4	-3.2	11.0	-2.8	24,200
한화생명	KRW/%	6,660	2.1	1.5	0.8	-8.1	6.1	-3.6	5,784
ING생명	KRW/%	50,900	1.6	-2.7	1.4	-3.2		-4.7	4,174
동양생명	KRW/%	7,430	3.2	5.4	-0.9	-5.4	-30.6	-2.2	1,199
삼성화재	KRW/%	280,500	0.9	-0.4	1.1	5.5	9.1	5.1	13,289
동부화재	KRW/%	68,800	1.0	1.3	1.8	-2.1	10.3	-3.4	4,871
현대해상	KRW/%	38,950	2.1	1.3	-6.3	-15.7	20.4	-17.1	3,482
메리츠화재	KRW/%	22,050	0.0	-2.6	-7.2	-7.2	42.3	-6.2	2,433
미래에셋대우	KRW/%	9,900	2.1	10.7	2.3	-6.2	9.2	10.2	6,597
NH투자증권	KRW/%	15,000	1.0	8.7	2.7	7.1	24.5	7.9	4,221
한국금융지주	KRW/%	86,200	4.2	10.5	7.8	24.9	83.4	24.9	4,804
삼성증권	KRW/%	41,800	4.2	8.2	3.5	14.4	25.9	14.2	3,733
메리츠증권증권	KRW/%	4,655	0.5	1.9	-1.4	-0.3	23.8	1.7	2,819
키움증권	KRW/%	114,000	5.6	16.9	8.1	31.6	43.9	30.1	2,519

*고객예탁금, 신용공여액은 3월 9일 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/%	2,783.0	-0.1	2.3	4.8	4.5	17.3	4.1	24,642.8	17.8	18.0	2.5	2.0	17.8	16.1
Banks	pt/%	364.0	-0.2	1.9	4.5	6.3	19.6	6.7	1,640.4	11.0	11.7	1.4	1.4	13.1	11.8
Insurance	pt/%	403.6	-0.8	1.8	3.8	-1.2	9.7	0.4	615.2	10.4	10.4	1.3	1.2	12.4	11.5
Diversified Finan Serv	pt/%	726.4	-0.4	3.7	7.1	6.3	24.0	6.9	1,332.4	13.2	13.8	1.8	1.7	17.0	15.4
JP Morgan	USD/%	117.7	-0.3	2.3	5.3	10.1	28.9	10.0	403.8	13.2	13.6	1.7	1.6	13.2	12.0
Wells Fargo	USD/%	58.0	-0.4	0.7	2.7	-3.8	-1.4	-4.4	283.0	12.2	13.0	1.5	1.4	12.2	10.9
BOA	USD/%	32.8	0.4	2.2	5.5	12.0	29.8	11.2	335.8	10.2	11.0	1.3	1.2	13.1	11.5
Citi	USD/%	76.0	-0.1	2.1	1.7	-0.2	23.6	2.2	195.4	8.6	9.5	1.0	1.0	11.9	10.4
Goldman Sachs	USD/%	273.4	1.0	3.9	8.0	6.1	10.1	7.3	107.8	11.2	11.5	1.4	1.3	12.7	11.5
US Bancorp	USD/%	55.0	-0.5	1.9	1.9	-0.9	0.1	2.7	90.8	14.3	14.5	1.9	1.8	13.5	12.5
AIG	USD/%	56.6	0.1	-1.8	-5.0	-5.5	-10.3	-5.0	51.1	7.2	7.5	0.8	0.7	10.2	9.3
CHUBB	USD/%	143.1	-0.6	1.1	-1.1	-4.9	3.8	-2.1	66.4	9.6	9.5	1.2	1.2	13.2	12.5
METLIFE	USD/%	47.0	-1.7	1.4	5.4	-12.4	-2.3	-7.0	48.7	9.8	10.2	0.9	0.8	9.5	8.7
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD/%	109.9	-0.4	3.5	1.9	-5.6	-1.1	-4.4	46.4	12.0	11.8	0.9	0.8	9.0	8.5
MARSH & MCLENNAN	USD/%	84.9	-1.1	1.9	4.8	0.3	15.3	4.3	43.1	28.0	26.1	4.8	4.0	19.6	17.7
TRAVELERS	USD/%	141.5	-0.6	1.4	2.4	5.3	15.2	4.3	38.4	11.9	12.2	1.5	1.4	13.1	12.4
VISA	USD/%	124.2	-0.2	1.9	4.9	9.5	38.5	9.0	256.0	29.6	32.4	8.4	7.7	28.2	23.9
MASTERCARD	USD/%	182.5	-0.4	2.2	8.5	19.7	64.1	20.6	191.9	88.9	80.3	23.6	16.0	30.6	25.9
BLACKROCK	USD/%	571.8	-0.9	4.9	8.8	10.4	48.7	11.3	92.8	14.4	14.9	2.7	2.5	19.9	17.9
SCHWAB	USD/%	57.8	0.1	7.7	13.4	12.0	36.0	12.4	77.8	19.2	18.1	4.2	3.7	24.0	20.3
중국															
상해종합지수	pt/%	3,326.7	0.6	2.1	4.5	0.7	2.8	0.6	34,140.3	12.1	12.0	1.5	1.4	13.0	11.2
CSI 300 Banks	pt/%	6,359.8	-0.5	0.5	-0.7	3.8	14.0	3.8	7,131.2	13.0	12.8	0.9	0.8	7.1	6.4
중국건설은행	CNY/%	8.2	-1.2	0.2	-3.2	15.9	37.4	6.1	1,728.3	14.2	13.9	1.1	1.0	7.9	7.2
중국농업은행	CNY/%	4.0	0.2	-1.0	-2.9	8.6	23.6	5.2	1,296.0	13.8	13.6	0.9	0.8	6.4	5.8
중국은행(BOC)	CNY/%	4.2	-0.2	0.2	-2.6	6.9	13.6	5.0	1,173.3	11.9	11.7	0.8	0.7	6.7	6.1
초상은행	CNY/%	30.8	-1.0	2.3	-0.2	7.8	62.1	6.3	766.3	16.0	16.0	1.5	1.4	9.9	8.6
중국 평안보험	CNY/%	71.1	0.3	4.8	6.1	-1.4	97.7	1.6	1,292.4	18.7	18.2	2.5	2.2	14.2	12.2
신화 생명보험	CNY/%	27.4	-0.1	1.8	3.3	-11.8	9.0	-10.0	711.4	11.7	12.2	2.1	2.0	19.4	16.8
중국퍼시픽보험그룹	CNY/%	40.0	-0.7	2.5	3.6	-5.2	43.8	-3.4	338.9	12.8	13.6	2.3	2.1	19.0	16.0
CITIC 증권	CNY/%	19.3	2.3	7.9	9.5	4.7	18.1	6.6	224.4	8.7	9.8	1.5	1.4	18.2	16.0
하이퐁 증권	CNY/%	12.4	1.0	3.8	3.8	-11.3	-20.1	-3.4	131.7	9.0	10.2	1.1	1.1	14.4	12.1
자오상 증권	CNY/%	17.8	1.4	4.6	6.2	-1.5	6.6	3.7	111.4	9.6	11.0	1.6	1.5	18.8	16.3
화타이 증권	CNY/%	18.3	2.1	6.2	9.0	-3.3	2.5	6.1	122.6	9.0	10.9	1.4	1.3	16.2	14.6
일본															
TOPIX	pt/%	1,741.3	1.5	2.7	1.4	-3.8	10.4	-4.2	655,381.8	8.4	7.6	1.3	1.3	14.2	13.6
Banks	pt/%	187.9	2.1	1.5	-1.6	-8.5	-3.8	-7.8	43,498.2	6.8	6.1	0.6	0.6	9.8	10.0
Insurance	pt/%	979.0	1.3	2.3	-0.8	-8.1	-7.4	-7.6	13,528.4	7.5	7.1	0.8	0.8	11.3	10.4
Diversified Finan Serv	pt/%	661.1	2.3	2.2	2.0	-3.8	9.2	-2.7	8,526.2	11.9	11.5	1.2	1.1	10.3	9.8
MITSUBISHI UFJ	JPY/%	732.2	2.1	0.8	-4.6	-11.8	-4.6	-11.4	10,177.6	6.8	6.3	0.6	0.6	9.6	9.7
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY/%	4,628.0	2.4	1.8	-1.2	-5.6	6.1	-4.9	6,546.0	7.4	6.8	0.6	0.6	9.1	9.2
MIZUHO FINANCIAL	JPY/%	197.8	1.9	1.3	1.0	-4.6	-7.5	-3.3	5,022.1	6.6	5.9	0.6	0.5	9.1	9.4
SHIZUOKA BANK LTD	JPY/%	1,053.0	2.4	2.8	-2.0	-10.3	6.4	-9.5	679.3	5.0	4.9	0.6	0.6	13.4	13.1
JAPAN POST HOLDINGS	JPY/%	1,284.0	1.1	0.5	1.7	-0.5	-12.6	-0.6	5,778.0	3.4	2.9	0.4	0.4	12.3	12.7
TOKIO MARINE HOLDING	JPY/%	4,978.0	0.8	2.3	2.3	-3.6	-2.3	-3.2	3,723.7	7.8	8.3	0.9	0.9	13.5	11.8
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY/%	2,050.0	2.0	1.8	-2.6	-12.7	-11.4	-11.8	2,455.9	8.3	6.0	0.7	0.6	7.7	10.2
MS&AD INSURANCE GROUP	JPY/%	3,325.0	1.1	2.1	-3.8	-10.6	-14.6	-12.8	1,972.7	5.2	7.6	0.7	0.6	13.1	8.5
NOMURA HOLDINGS	JPY/%	643.7	1.9	1.9	-0.8	-4.3	-15.4	-3.2	2,345.4	8.9	9.0	0.8	0.7	8.8	8.9
ORIX	JPY/%	1,880.0	3.3	2.5	1.8	-2.0	8.1	-1.3	2,489.9	11.7	11.2	0.9	0.8	7.9	7.7
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY/%	695.8	2.1	1.7	-1.5	-2.9	-6.0	-1.6	1,182.4	8.5	8.1	0.9	0.8	10.6	10.6
JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY/%	1,860.0	0.8	1.4	3.0	-8.4	13.1	-5.2	997.6	17.7	17.5	3.6	3.3	20.9	20.3
유럽															
BE500	pt/%	255.4	0.3	2.3	1.7	-3.0	2.3	-2.3	9,300.5	9.6	10.0	1.8	1.7	14.8	13.6
Banks	pt/%	99.0	0.3	1.4	-0.8	-2.5	2.4	-0.7	1,247.7	9.0	9.5	0.9	0.9	11.6	10.4
Insurance	pt/%	168.3	0.4	2.2	0.9	0.0	4.7	0.2	567.5	11.6	11.7	1.1	1.1	11.2	10.5
HSBC HOLDINGS	EUR/%	8.0	-0.0	0.5	-3.7	-6.8	5.8	-8.0	159.2	8.2	8.4	1.2	1.1	13.9	13.2
BNP PARIBAS	EUR/%	62.9	-0.1	1.3	-0.8	-3.0	1.6	1.0	78.6	8.1	8.5	0.8	0.8	10.0	9.1
BANCO SANTANDER	EUR/%	5.5	0.4	-0.4	-1.8	-3.5	1.5	0.1	88.5	8.3	9.0	0.9	0.8	10.9	9.7
UBS GROUP	EUR/%	15.1	1.2	2.0	0.8	-0.2	12.9	-1.8	58.1	9.6	10.6	1.2	1.2	11.9	10.6
CREDIT SUISSE GROUP	EUR/%	14.9	0.9	3.4	5.6	0.7	21.3	0.1	38.1	7.4	10.4	1.0	0.9	13.4	9.8
ING	EUR/%	14.4	0.2	1.1	-3.0	-8.2	-1.8	-6.3	55.8	10.2	10.3	1.1	1.0	10.8	10.2
BARCLAYS	EUR/%	2.4	0.4	2.1	9.4	5.4	-8.8	4.1	40.7	5.6	7.1	0.7	0.6	10.3	9.0
ALLIANZ	EUR/%	189.6	-0.2	0.6	0.4	-3.9	12.1	-1.0	83.5	11.3	11.5	1.2	1.1	10.9	10.3
AXA	EUR/%	22.6	0.5	-0.1	-9.8	-11.5	-5.5	-8.6	54.8	9.1	9.1	0.8	0.7	8.6	8.2
PRUDENTIAL PLC	EUR/%	20.8	0.1	2.8	2.7	1.1	12.4	-3.0	53.9	21.2	20.1	2.6	2.3	12.5	11.3
ZURICH INSURANCE GROUP	EUR/%	267.2	0.8	2.3	3.1	4.9	12.9	5.3	40.4	11.5	12.8	1.5	1.5	13.2	11.6
SWISS RE	EUR/%	83.3	0.4	2.6	4.0	7.1	7.8	6.7	29.1	8.2	8.7	1.0	0.9	11.4	10.4
MUENCHENER RUECKVER	EUR/%	185.5	0.4	2.0	2.1	0.5	3.3	2.6	28.7	8.7	9.3	0.9	0.9	11.4	10.2