

2018년 3월 16일

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	-0.6	-1.8	0.3	19.0	50.9	13.3	1. 금감원, 보험사 사업비 감사 확대 가능성(더벨)
한국 국고채(5년)	%/bp	2.49	-1.8	-2.5	-3.7	23.3	51.6	15.1	-금감원, 상반기 손보사 사업비 운영실태 점검 돌입 전망. 손보사
한국 국고채(10년)	%/bp	2.70	-0.7	-2.6	-5.9	27.1	43.2	23.5	과도한 인센티브 정책 실패 파악
장단기 Spread(10년-3년)	bp	43.60	-0.1	-0.8	-6.2	8.1	-7.7	10.2	-지난 12월 상품, 채널별 인센티브 정책 중심 자료검토, 과도한 수
신용 Spread(회사채BBB-, 3Y)	bp	677.90	0.2	0.8	-0.1	-2.8	8.2	-2.8	수로 제공여부 등 파악함
미국 국채(10년)	%/bp	2.83	1.1	-2.9	-2.3	47.9	33.5	42.3	-금감원, 현재 경쟁상황 확인하고 사전조사중. 검사 형태 및 시점은
미국 장단기 Spread(10년-2년)	bp	54.34	-1.6	-6.4	-23.5	0.5	-65.0	2.1	확정되지 않음
독일 국채(10년)	%/bp	0.58	-1.7	-5.2	-16.9	26.0	16.1	14.9	
일본 국채(10년)	%/bp	0.05	-0.4	-0.8	-2.0	-0.4	-5.1	-0.2	2. 금리 인상에 보험업계 주담대도 4%대 터치(연합인포맥스)
한국 CDS(5년)	bp	45.21	3.9	-3.6	-19.5	-18.5	-2.2	-13.4	-지난달 말 기준 분할상환방식 주담대금리 4% 넘는 곳 현대라이프,
Currency									
USD/KRW	원/%	1,065.4	0.1	-0.4	-2.4	-2.2	-6.8	-0.5	홍국화재, 교보생명, 한화손보 4곳
EUR/KRW	원/%	1,318.1	-0.1	-0.5	-1.5	2.4	8.6	3.3	-작년 12월부터 올해 2월까지 보험사 주담대금리 평균 21bp 상승
HKD/KRW	원/%	135.9	0.1	-0.4	-2.7	-2.6	-7.7	-0.5	-보험사, 기준금리 연동해 주담대, 공시이율 등 인상
JPY/KRW	원/%	10.0	0.3	-0.5	0.4	3.6	0.2	6.0	-당국, 대출총량규제 나서 올해 말까지 보험사 주담대 고정금리 목
Dollar Index	pt/%	90.1	0.5	-0.1	-0.4	-3.6	-10.5	-2.2	표비중 기준 30%에서 40%, 비거치식 분할상환 50%에서 55%로
EUR/USD	달러/%	1.2	-0.5	-0.1	0.4	4.5	14.6	2.5	상향 예정
USD/CNY	위안/%	6.3	0.1	-0.3	0.3	-4.3	-8.6	-2.8	
Commodity									
WTI	달러/배럴 %	61.2	0.4	1.8	3.7	7.5	20.6	1.3	3. 깐깐해지는 대주주심사. 증권가 M&A·발행여음 인가 표류 우려
Korea Market									
일평균거래대금	조원/조원	12.0	0.4	-1.6	0.4	1.4	3.2	1.1	(머니)
KOSPI	조원/조원	6.1	-0.3	-3.0	-0.6	0.9	1.1	1.8	-대주주 적격성 심사 범위를 기존 '최대 출자자 1인'에서 '최대주주
KOSDAQ	조원/조원	6.0	0.7	1.4	1.0	0.5	2.1	-0.7	전체' 및 '사실상' 영향력을 행사하는 주요 주주'로 확대
고객예탁금*	조원/%	27.3	-0.9	3.1	-6.2	11.2	27.1	3.2	-대주주 결격사유에 특정경제범죄가중처벌법 추가 등 조건강화
신용공여*	조원/%	29.6	0.2	0.3	1.4	9.9	43.5	11.7	-업계, 은행업 중심 지배구조 개선안이 증권업 현실 제대로 반영
신용융자*	조원/%	11.3	0.5	0.5	2.4	12.1	61.2	14.5	못했고, 경영에 영향을 미치는 인물에 대한 판단기준에 주관개입될
예탁증권담보융자*	조원/%	18.4	0.0	0.2	0.8	8.6	34.4	10.1	여지 지적
증권관련									
HSCEI	pt/%	12,719.8	0.3	3.1	6.9	10.3	23.8	8.6	4. 삼성화재, 치아보험 담보 강화해 개정 출시. 경쟁 '격화'
HSCEI Put Option		1	0	0	-37	-23	-476	-14	(서울파이낸스)
HSCEI Call Option		1,722	50	336	611	903	1,229	808	-담보 강화해 경쟁력 높이기 위해 출시 두달 만에 개정
Euro Stoxx 50	pt/%	3,414.1	0.7	0.0	2.7	-4.0	0.1	-2.6	-치아보험 경쟁 격화되는 상황에서 금감원 감시로 시작 더욱 높일
보험관련									
한해지 premium(1Y)	bp	-95.8	-4.1	-9.6	-8.5	-45.3	-56.7	-78.6	수 없으니 상품개정 통해 판매확대 노리는 전략
국내 주가 동향									
KOSPI	pt/%	2,492.4	0.3	2.4	2.9	0.4	15.9	1.0	5. 미래에셋캐피탈 이사회 의장에 언론인 출신 선임(한경)
은행	pt/%	3,309.0	0.1	-0.6	-5.1	-1.6	8.4	-4.2	-미래에셋캐피탈, 정석구 전 한겨레 편집인 이사회 의장 선임
보험	pt/%	12,728.0	-0.6	-1.0	-3.1	-3.0	10.9	-4.0	-이사회 의장에 외부출신 선임해 독립성 강화할 계획
증권	pt/%	2,539.9	-0.4	4.1	-2.4	5.8	25.6	10.7	
KB금융	KRW/%	61,700	0.2	-0.2	-4.8	-1.4	19.3	-2.7	
신한지주	KRW/%	44,700	-0.1	-0.6	-5.5	-10.8	-9.6	-9.5	
하나금융	KRW/%	46,300	-0.2	-2.8	-6.7	-6.2	16.8	-7.0	
우리은행	KRW/%	15,650	1.0	1.3	-4.9	-4.0	15.5	-0.6	
기업은행	KRW/%	15,800	0.0	-1.3	-3.7	-2.2	25.9	-4.0	
BNK금융	KRW/%	10,650	0.0	1.9	2.9	13.5	14.4	13.1	
DGB금융	KRW/%	11,950	0.4	-0.8	3.0	15.5	3.0	13.3	
삼성카드	KRW/%	35,900	0.4	0.0	-3.0	-12.2	-10.8	-9.3	
삼성생명	KRW/%	116,500	-0.9	-2.1	-3.7	-6.4	4.5	-6.4	
한화생명	KRW/%	6,520	-0.2	1.6	0.0	-8.4	5.8	-5.6	
ING생명	KRW/%	46,800	-3.7	-6.2	-7.7	-8.8		-12.4	
동양생명	KRW/%	7,350	0.7	1.7	-1.3	-7.0	-30.3	-3.3	
삼성화재	KRW/%	277,500	-0.2	-0.5	1.1	3.5	4.1	3.9	
동부화재	KRW/%	67,200	-1.0	-1.6	-0.4	-5.5	5.8	-5.6	
현대해상	KRW/%	38,750	-0.5	2.2	-6.5	-16.9	19.2	-17.6	
메리츠화재	KRW/%	21,750	0.0	-1.1	-8.8	-6.9	37.7	-7.4	
미래에셋대우	KRW/%	9,460	0.0	2.5	-2.2	-7.0	-0.4	5.3	
NH투자증권	KRW/%	14,450	-0.3	1.8	-1.4	1.4	12.5	4.0	
한국금융지주	KRW/%	84,800	-0.7	10.0	6.1	23.6	71.7	22.9	
삼성증권	KRW/%	40,500	-0.7	3.2	-0.5	9.3	16.2	10.7	
메리츠증권	KRW/%	4,535	0.0	2.0	-5.8	-2.4	19.0	-0.9	
키움증권	KRW/%	110,000	-0.5	7.8	3.3	25.1	27.5	25.6	

*고객예탁금, 신용공여액은 3월 14일 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 사용할 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/%	2,747.3	-0.1	0.3	0.6	2.7	15.2	2.8	24,309.5	17.7	18.1	3.1	2.9	17.6	15.9
Banks	pt/%	355.2	0.1	-0.4	-1.9	4.8	17.2	4.1	1,595.5	11.0	11.7	1.4	1.3	12.8	11.5
Insurance	pt/%	399.9	0.2	0.3	0.3	-1.2	8.3	-0.5	603.6	10.4	10.4	1.3	1.2	12.3	11.4
Diversified Finan Serv	pt/%	708.2	0.1	-0.1	1.2	4.5	21.1	4.3	1,292.3	13.2	13.9	1.8	1.7	16.6	15.0
JP Morgan	USD/%	115.2	0.3	0.4	-0.2	8.6	25.6	7.8	395.5	13.2	13.7	1.6	1.5	13.0	11.8
Wells Fargo	USD/%	56.8	0.4	0.2	-5.3	-5.1	-3.2	-6.3	277.1	12.2	13.0	1.4	1.4	12.0	10.6
BOA	USD/%	32.1	-0.1	-0.3	-0.3	10.5	27.5	8.7	328.2	10.2	11.0	1.3	1.2	12.8	11.2
Citi	USD/%	73.3	-0.2	-1.0	-4.9	-1.9	20.5	-1.4	187.8	8.7	9.5	1.0	0.9	11.4	10.0
Goldman Sachs	USD/%	266.6	0.8	0.1	-0.4	3.7	8.0	4.7	105.2	11.3	11.5	1.4	1.3	12.4	11.2
US Bancorp	USD/%	53.4	0.2	-1.1	-3.2	-2.1	-2.9	-0.4	88.1	14.3	14.5	1.9	1.8	13.1	12.2
AIG	USD/%	54.7	-0.5	-2.9	-7.7	-8.0	-13.6	-8.3	49.3	7.0	7.3	0.7	0.7	9.9	9.1
CHUBB	USD/%	141.1	0.2	-0.6	-4.1	-5.2	2.0	-3.5	65.5	9.6	9.5	1.2	1.1	13.0	12.3
METLIFE	USD/%	47.0	0.1	0.3	0.5	-8.7	-1.8	-7.1	48.7	9.8	10.2	0.9	0.8	9.5	8.7
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD/%	108.5	0.4	0.9	-1.1	-6.3	-2.6	-5.6	45.8	12.4	12.3	0.9	0.8	8.9	8.4
MARSH & MCLENNAN	USD/%	83.9	0.1	-0.7	1.7	0.9	12.8	3.0	42.6	28.0	26.1	4.7	3.9	19.3	17.5
TRAVELERS	USD/%	140.5	0.7	0.6	-0.3	4.1	14.2	3.6	38.1	11.9	12.2	1.5	1.4	13.1	12.3
VISA	USD/%	123.4	0.7	1.0	0.9	8.4	37.2	8.2	254.3	29.8	32.5	8.3	7.7	28.0	23.7
MASTERCARD	USD/%	181.0	0.5	0.9	3.6	18.0	61.5	19.5	190.2	88.9	80.3	23.4	15.8	30.3	25.7
BLACKROCK	USD/%	557.9	-0.2	0.8	3.2	9.0	43.7	8.6	90.6	14.4	15.0	2.6	2.5	19.4	17.5
SCHWAB	USD/%	55.6	-0.6	-0.6	6.2	8.4	30.1	8.2	74.9	19.2	18.1	4.1	3.5	23.1	19.5
중국															
상해종합지수	pt/%	3,291.1	-0.0	0.1	2.9	0.8	0.7	-0.5	33,829.1	12.1	12.0	1.5	1.4	12.9	11.1
CSI 300 Banks	pt/%	6,303.3	-0.0	-1.2	-1.8	4.6	12.8	2.9	7,111.2	13.0	12.8	0.9	0.8	7.0	6.4
중국건설은행	CNY/%	8.1	-0.1	-1.5	-5.0	15.6	36.1	4.9	1,723.0	14.2	13.9	1.1	0.9	7.8	7.1
중국농업은행	CNY/%	4.1	1.0	2.7	-0.7	12.5	25.9	7.8	1,331.4	13.8	13.7	0.9	0.8	6.6	6.0
중국은행(BOC)	CNY/%	4.2	0.0	-0.7	-2.6	8.0	13.3	5.0	1,176.2	11.9	11.7	0.8	0.7	6.7	6.1
초상은행	CNY/%	30.5	0.4	-1.3	-2.7	8.8	60.1	5.2	757.9	16.0	16.0	1.5	1.3	9.8	8.5
중국 평안보험	CNY/%	70.5	2.4	-0.1	2.3	0.2	95.4	0.7	1,297.7	19.0	18.5	2.4	2.1	13.9	11.9
신화 생명보험	CNY/%	27.1	1.1	-1.7	3.3	-10.6	6.0	-11.0	704.4	11.6	12.0	2.1	1.9	19.2	16.7
중국퍼시픽보험그룹	CNY/%	40.3	3.3	0.5	3.4	-3.0	44.6	-2.8	343.0	13.3	14.2	2.3	2.1	19.0	16.0
CITIC 증권	CNY/%	18.8	0.5	2.2	6.6	4.7	13.4	3.9	219.0	8.7	9.8	1.4	1.4	17.7	15.6
하이퉁 증권	CNY/%	12.1	0.2	-0.1	0.7	-9.8	-23.1	-5.7	128.8	9.0	10.2	1.1	1.0	14.1	11.8
자오상 증권	CNY/%	17.3	0.0	0.1	3.3	-2.0	1.8	0.8	108.3	9.6	11.0	1.6	1.5	18.3	15.8
화타이 증권	CNY/%	17.7	-0.1	1.1	5.2	-2.9	-2.3	2.4	118.7	9.0	10.4	1.4	1.3	15.6	14.1
일본															
TOPIX	pt/%	1,743.6	0.0	2.0	0.4	-2.8	10.9	-4.1	656,396.9	8.4	7.6	1.3	1.3	14.2	13.6
Banks	pt/%	186.1	-0.8	0.9	-3.7	-6.6	-3.6	-8.6	43,171.9	6.7	6.1	0.6	0.6	9.7	9.9
Insurance	pt/%	973.6	-0.6	1.6	-3.1	-5.9	-7.2	-8.1	13,454.9	7.5	7.1	0.8	0.8	11.1	10.3
Diversified Finan Serv	pt/%	662.7	-0.1	2.4	1.5	-1.3	8.9	-2.5	8,532.6	11.9	11.5	1.2	1.1	10.3	9.8
MITSUBISHI UFJ	JPY/%	723.9	-1.0	0.6	-6.8	-9.3	-5.4	-12.4	10,062.2	6.8	6.3	0.6	0.6	9.5	9.6
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY/%	4,603.0	-0.4	1.9	-3.0	-3.9	6.6	-5.4	6,510.7	7.4	6.8	0.6	0.6	9.0	9.2
MIZUHO FINANCIAL	JPY/%	194.9	-0.7	0.4	-1.8	-2.9	-8.2	-4.7	4,948.4	6.6	5.9	0.5	0.5	9.0	9.3
SHIZUOKA BANK LTD	JPY/%	1,033.0	-0.5	-1.1	-6.0	-9.8	7.7	-11.3	666.4	5.0	4.9	0.6	0.6	13.2	12.8
JAPAN POST HOLDINGS	JPY/%	1,278.0	-0.6	0.7	-2.1	-2.1	-14.6	-1.1	5,751.0	3.4	2.9	0.4	0.4	12.2	12.7
TOKIO MARINE HOLDING	JPY/%	4,948.0	0.1	1.3	-1.7	-1.0	-3.6	-3.8	3,701.2	7.8	8.3	0.9	0.9	13.2	11.7
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY/%	2,020.5	-1.1	0.8	-7.7	-11.6	-9.9	-13.1	2,420.6	8.3	6.0	0.7	0.6	7.3	9.9
MS&AD INSURANCE GROUP	JPY/%	3,336.0	-1.0	1.7	0.0	-9.9	-14.3	-12.5	1,979.2	5.2	7.6	0.7	0.6	13.2	8.5
NOMURA HOLDINGS	JPY/%	637.0	-0.6	0.3	-3.0	-3.0	-15.9	-4.2	2,320.9	8.9	9.0	0.8	0.7	8.7	8.8
ORIX	JPY/%	1,888.5	-0.1	3.3	1.1	0.7	6.8	-0.8	2,501.2	11.7	11.2	0.9	0.8	8.0	7.7
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY/%	700.0	-0.0	3.4	-1.7	0.9	-6.3	-1.0	1,189.6	8.5	8.1	0.9	0.8	10.7	10.7
JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY/%	1,879.0	0.8	2.7	4.4	-4.1	13.9	-4.2	1,007.8	17.7	17.5	3.7	3.3	21.1	20.5
유럽															
BE500	pt/%	254.1	0.5	0.2	0.4	-2.6	1.3	-2.7	9,237.9	9.6	10.0	1.8	1.7	14.7	13.6
Banks	pt/%	97.8	0.5	-0.9	-2.7	-2.0	1.5	-1.8	1,230.8	9.1	9.5	0.9	0.9	11.5	10.3
Insurance	pt/%	168.9	1.5	1.0	0.8	0.2	4.3	0.6	563.7	11.5	11.6	1.2	1.1	11.2	10.5
HSBC HOLDINGS	EUR/%	7.9	1.3	-0.5	-7.1	-7.0	4.2	-8.8	158.5	8.3	8.4	1.2	1.1	13.7	13.0
BNP PARIBAS	EUR/%	61.8	0.3	-1.8	-3.3	-1.8	2.9	-0.7	77.2	8.1	8.5	0.8	0.8	9.8	8.9
BANCO SANTANDER	EUR/%	5.3	-0.3	-2.5	-3.3	-5.1	-0.2	-2.6	86.1	8.3	9.0	0.9	0.8	10.6	9.4
UBS GROUP	EUR/%	15.0	1.6	0.2	-0.7	-2.7	12.2	-2.3	57.7	9.6	10.6	1.2	1.2	11.9	10.6
CREDIT SUISSE GROUP	EUR/%	14.7	1.0	0.5	0.2	-1.2	20.1	-0.8	37.7	7.4	10.4	1.0	0.9	13.3	9.7
ING	EUR/%	14.1	0.7	-1.6	-3.9	-8.6	-1.8	-7.7	55.0	10.2	10.3	1.0	1.0	10.6	10.0
BARCLAYS	EUR/%	2.3	-0.2	-2.5	4.3	2.3	-9.0	1.9	40.0	5.8	7.4	0.6	0.6	10.1	8.8
ALLIANZ	EUR/%	188.5	1.6	-0.7	-1.0	-4.4	11.1	-1.6	83.0	11.3	11.5	1.2	1.1	10.8	10.3
AXA	EUR/%	22.6	0.6	-0.4	-10.5	-10.7	-5.3	-8.8	54.7	8.8	8.9	0.8	0.7	8.6	8.3
PRUDENTIAL PLC	EUR/%	22.0	1.3	5.8	6.5	5.2	11.9	2.0	57.0	21.6	20.4	2.8	2.4	13.1	11.8
ZURICH INSURANCE GROUP	EUR/%	268.0	1.5	1.6	1.9	3.9	12.6	5.8	40.6	11.5	12.8	1.5	1.5	13.2	11.5
SWISS RE	EUR/%	82.7	1.4	0.1	1.9	4.7	7.4	6.1	28.9	8.2	8.7	0.9	0.9	11.2	10.3
MUENCHENER RUECKVER	EUR/%	186.5	2.1	1.1	2.1	0.2	4.3	3.2	28.9	8.7	9.3	1.0	0.9	11.4	10.3