

2018년 3월 23일

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	-3.5	-1.2	-4.7	12.5	59.3	12.1	1. 해외 스타트업 사냥 나선 미래셋대우(서울경제)
한국 국고채(5년)	%/bp	2.48	-2.8	-1.0	-7.7	14.6	63.4	14.1	-미래셋대우, 미래셋캐피탈에 2,700억원 출자해 해외 스타트
한국 국고채(10년)	%/bp	2.69	-2.9	-1.0	-10.9	19.8	54.1	22.5	업 투자 나설 계획
장단기 Spread(10년-3년)	bp	43.80	0.6	0.2	-6.2	7.3	-5.2	10.4	-미래셋금융그룹, 박현주 회장 요구 따라 최근 PE사업 대폭확대
신용 Spread(회사채BBB-, 3Y)	bp	678.50	0.6	0.6	1.7	-2.1	6.8	-2.2	-미래셋대우, 경쟁력 확보 위해 미들캡 규모 덜 집중
미국 국채(10년)	%/bp	2.82	-5.9	-0.4	-5.1	34.2	41.9	41.9	
미국 장단기 Spread(10년-2년)	bp	54.58	-3.2	0.2	-14.0	-5.9	-61.2	2.3	2. '금리상승 대비' NH농협, 회사채 6500억원 발행(한경)
독일 국채(10년)	%/bp	0.53	-6.3	-4.7	-17.7	11.2	12.1	10.2	-NH투자증권, 금리상승 대비 올해 차입금 상환재원 미리 조달위
일본 국채(10년)	%/bp	0.04	-0.5	-0.8	-2.1	-2.3	-2.3	-1.0	한 자금 6000원 넘게 확보
한국 CDS(5년)	bp	51.27	0.0	13.4	-1.4	-4.0	1.0	-1.8	-최근 6여년간 채권 발행규모가 발행건별 기준 2500억원을 넘긴 적은 없었음
Currency									-회사채 발행 통해 조달한 자금은 올해 만기도래하는 전자단기사채와 회사채 갚는데 사용할 계획
USD/KRW	원/%	1,072.7	0.0	0.7	-0.4	-0.9	-4.5	0.2	
EUR/KRW	원/%	1,323.6	0.7	0.4	-0.8	3.1	9.2	3.7	
HKD/KRW	원/%	136.6	-0.0	0.5	0.5	-1.3	-5.6	0.0	
JPY/KRW	원/%	10.2	1.5	1.9	2.0	7.2	1.5	8.0	3. 증권사, 부동산 PF에 몰려든다...채무보증 적신호(컨슈머타임즈)
Dollar Index	pt/%	89.8	0.0	-0.4	0.8	-3.7	-9.9	-2.5	-금리인상과 정부 하반기 부동산 규제 강화 등 부동산 시장 불확실
EUR/USD	달러/%	1.2	-0.3	-0.0	-0.8	3.6	13.9	2.5	성 고조되며 증권사들 채무보증 규모 우려감 확산
USD/CNY	위안/%	6.3	0.2	0.2	-0.1	-3.8	-7.9	-2.6	-규제 등 악조건 속에서 신규 부동산 PF물량까지 감소 중
Commodity									-증권사 채무보증 중 70%는 PF에 의한 채무보증으로, 부동산 경기 침체 전망 나오는 데다 금리 인상 본격화되면 자칫 증권사들의 부채로 돌아올 수 있는 점이 우려
WTI	달러/배럴 %	64.3	-1.3	5.0	5.1	10.3	28.5	6.7	
Korea Market									
일평균거래대금	조원/조원	14.0	1.1	2.0	3.2	2.6	5.4	3.1	4. 흥국화재, 장기보험 업계서 홀로 역주행...해지증가로 1년새 770억 감소(CEO스코어데일리)
KOSPI	조원/조원	7.2	1.3	1.1	1.3	2.4	1.6	2.9	-흥국화재, 작년 11월 기준 장기보험료 수입 손보사 중 유일하게 하락
KOSDAQ	조원/조원	6.9	-0.2	0.9	1.9	0.2	3.8	0.2	-흥국화재, 신계약 감소와 장기보험 중도해지 증가로 장기보험료 수입 감소. 또한 지난 1년 간 해상보험 제외 모든 보험료 실적 감소
고객예탁금*	조원/%	27.8	1.4	1.8	4.5	8.1	24.4	5.0	-장기보험료 가장 많은 삼성화재 전년대비 1087억원 증가, KB손보와 메리츠화재도 각각 2072억원, 2627억원 증가. 흥국화재와 보험료 규모 유사한 농협손보도 전년대비 687억원 증가
신용공여*	조원/%	29.9	0.1	0.8	2.4	10.6	43.8	12.6	
신용용자*	조원/%	11.6	0.2	3.0	5.0	15.0	63.3	17.9	
예탁증권담보용자*	조원/%	18.3	-0.0	-0.6	0.8	8.0	33.7	9.5	
증권관련									
HSCEI	pt/%	12,427.6	-0.8	-2.3	-0.9	7.2	18.8	6.1	5. 삼성생명, 삼성증권업 유상증자 참여...391억원 출자(파이낸셜뉴스)
HSCEI Put Option		1	0	0	-5	-19	-459	-14	-삼성생명, 삼성증권업 유상증자 출자로 666만6074주 취득 계획
HSCEI Call Option		1,448	-54	-274	-153	579	900	534	
Euro Stoxx 50	pt/%	3,348.2	-1.6	-1.9	-2.3	-6.2	-2.1	-4.4	
보험관련									
한해지 premium(1Y)	bp	-121.3	-10.3	-25.5	-31.4	-54.8	-78.1	-104.1	
국내 주가 동향	단위	현재가	1D	1W	1M	3M	YoY	YTD	Mak Cap (십억)
KOSPI	pt/%	2,496.0	0.4	0.1	1.8	2.3	14.9	1.2	1,600,483
은행	pt/%	3,427.4	1.7	3.6	-3.8	-1.9	16.4	-0.8	90,659
보험	pt/%	12,839.9	0.7	0.9	-3.6	-4.0	13.3	-3.2	61,836
증권	pt/%	2,552.6	1.4	0.5	-1.5	11.7	25.2	11.2	27,655
KB금융	KRW/%	63,900	1.4	3.6	-1.2	2.6	27.0	0.8	26,717
신한지주	KRW/%	46,100	1.5	3.1	-4.9	-9.1	-4.7	-6.7	21,861
하나금융	KRW/%	48,950	2.8	5.7	-5.1	-2.7	25.2	-1.7	14,697
우리은행	KRW/%	15,550	0.0	-0.6	-8.0	-4.0	16.9	-1.3	10,512
기업은행	KRW/%	16,750	2.4	6.0	-0.3	-2.6	34.5	1.8	9,380
BNK금융	KRW/%	11,200	1.4	5.2	2.8	15.6	19.3	18.9	3,650
DGB금융	KRW/%	12,450	3.8	4.2	-0.8	12.7	9.7	18.0	2,106
삼성카드	KRW/%	35,500	-0.1	-1.1	-3.9	-13.8	-8.3	-10.4	4,113
삼성생명	KRW/%	117,500	-0.4	0.9	-8.2	-3.7	4.4	-5.6	23,500
한화생명	KRW/%	6,450	0.2	-1.1	-5.0	-7.6	5.4	-6.7	5,602
ING생명	KRW/%	45,450	2.4	-2.9	-15.8	-15.0		-14.9	3,727
동양생명	KRW/%	7,410	0.8	0.8	-2.4	-6.6	-28.1	-2.5	1,196
삼성화재	KRW/%	282,000	0.0	1.6	-3.8	5.4	4.1	5.6	13,360
동부화재	KRW/%	67,700	1.2	0.7	-3.8	-5.3	9.5	-4.9	4,793
현대해상	KRW/%	40,800	6.0	5.3	-3.2	-13.7	22.9	-13.2	3,648
메리츠화재	KRW/%	22,000	1.6	1.1	-7.4	-9.1	40.1	-6.4	2,427
미래에셋대우	KRW/%	9,560	1.8	1.1	0.0	9.1	4.7	6.4	6,370
NH투자증권	KRW/%	14,600	1.4	1.0	-0.7	4.3	14.1	5.0	4,109
한국금융지주	KRW/%	85,000	1.8	0.2	3.9	26.1	77.1	23.2	4,737
삼성증권	KRW/%	41,550	1.0	2.6	2.0	15.6	21.3	13.5	3,710
메리츠증권	KRW/%	4,385	0.9	-3.3	-11.4	-5.8	16.6	-4.2	2,656
키움증권	KRW/%	109,500	0.9	-0.5	3.8	31.1	31.5	25.0	2,420

*고객예탁금, 신용공여액은 3월 21일 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/%	2,643.7	-2.5	-3.8	-2.2	-1.5	12.6	-1.1	24,000.3	17.7	18.3	3.0	2.8	17.0	15.3
Banks	pt/%	337.7	-4.1	-4.9	-5.6	-2.2	18.5	-1.0	1,595.1	11.0	11.7	1.3	1.3	12.3	10.9
Insurance	pt/%	391.1	-2.5	-2.2	-0.9	-2.5	8.6	-2.7	606.7	10.5	10.5	1.3	1.2	12.0	11.1
Diversified Finan Serv	pt/%	678.4	-3.8	-4.2	-1.9	-0.4	21.1	-0.1	1,287.8	13.3	13.8	1.7	1.6	15.9	14.4
JP Morgan	USD/%	110.0	-4.2	-4.6	-4.4	2.3	25.6	2.8	375.0	13.2	13.7	1.6	1.5	12.4	11.2
Wells Fargo	USD/%	52.5	-4.1	-7.6	-10.7	-14.7	-5.1	-13.4	256.1	12.2	13.0	1.3	1.3	11.1	9.8
BOA	USD/%	30.6	-4.1	-4.8	-3.6	2.2	33.2	3.5	312.3	10.2	11.0	1.2	1.1	12.3	10.7
Citi	USD/%	70.3	-4.1	-4.1	-7.8	-6.9	21.7	-5.5	180.0	8.6	9.5	0.9	0.9	11.0	9.5
Goldman Sachs	USD/%	252.6	-3.5	-5.3	-3.4	-2.5	9.3	-0.8	99.6	11.3	11.5	1.3	1.2	11.7	10.6
US Bancorp	USD/%	50.7	-3.6	-5.1	-6.7	-7.0	-3.7	-5.5	83.6	14.3	14.5	1.8	1.7	12.5	11.6
AIG	USD/%	54.8	-1.8	0.3	-8.6	-7.6	-10.5	-8.0	49.5	7.4	7.6	0.7	0.7	9.9	9.1
CHUBB	USD/%	137.6	-1.9	-2.4	-3.8	-5.2	0.7	-5.8	63.9	9.5	9.5	1.2	1.1	12.7	12.0
METLIFE	USD/%	45.7	-3.2	-2.7	-2.0	-9.9	-0.9	-9.6	47.4	9.8	10.2	0.9	0.8	9.3	8.4
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD/%	105.1	-3.5	-3.2	-2.5	-9.6	-0.3	-8.6	44.3	12.4	12.3	0.8	0.8	8.6	8.1
MARSH & MCLENNAN	USD/%	82.4	-2.4	-1.7	0.6	2.2	10.7	1.3	41.8	28.0	26.1	4.7	3.9	19.0	17.2
TRAVELERS	USD/%	138.2	-2.1	-1.7	0.4	2.8	13.2	1.9	37.5	11.9	12.2	1.5	1.4	12.8	12.1
VISA	USD/%	120.0	-2.6	-2.8	-0.3	6.5	35.6	5.2	247.2	29.8	32.5	8.1	7.5	27.2	23.0
MASTERCARD	USD/%	175.5	-2.9	-3.0	1.5	16.4	57.5	16.0	184.5	88.9	80.3	22.7	15.4	29.4	24.9
BLACKROCK	USD/%	539.4	-4.4	-3.3	-0.0	5.3	43.7	5.0	87.6	14.4	15.0	2.6	2.4	18.8	16.9
SCHWAB	USD/%	53.4	-4.4	-3.9	2.6	2.5	33.0	4.0	71.9	19.2	18.1	3.9	3.4	22.2	18.7
중국															
상해종합지수	pt/%	3,263.5	-0.5	-0.8	-0.8	-1.0	0.5	-1.3	33,550.4	11.9	11.8	1.5	1.4	12.7	11.0
CSI 300 Banks	pt/%	6,276.0	-0.5	-0.4	-4.9	2.8	15.1	2.5	7,086.7	13.0	12.8	0.9	0.8	7.0	6.4
중국건설은행	CNY/%	8.0	-0.9	-0.2	-8.6	11.2	37.7	4.7	1,681.9	14.2	13.9	1.1	0.9	7.8	7.1
중국농업은행	CNY/%	4.1	-1.0	-1.7	-6.5	10.6	25.3	6.0	1,305.8	13.8	13.6	0.9	0.8	6.5	5.9
중국은행(BOC)	CNY/%	4.2	0.0	0.0	-5.0	6.9	15.8	5.0	1,168.4	11.9	11.7	0.8	0.7	6.7	6.1
초상은행	CNY/%	31.2	-0.1	2.3	-1.7	6.6	67.5	7.6	768.7	16.0	16.0	1.5	1.4	10.0	8.7
중국 평안보험	CNY/%	72.9	-1.3	3.4	3.2	-1.5	99.3	4.1	1,316.7	19.1	19.4	2.5	2.1	13.5	11.4
신화 생명보험	CNY/%	26.7	-0.7	-1.5	-2.1	-16.0	8.7	-12.3	691.1	11.7	12.0	2.1	1.9	18.9	16.6
중국퍼시픽보험그룹	CNY/%	39.5	-2.3	-2.0	-4.8	-10.1	48.1	-4.7	332.9	13.4	14.4	2.3	2.0	18.5	15.6
CITIC 증권	CNY/%	18.8	1.4	-0.2	3.1	3.1	16.2	3.6	219.1	8.7	9.8	1.4	1.4	17.6	15.4
하이퐁 증권	CNY/%	11.9	-0.3	-1.6	-1.7	-8.7	-20.1	-7.2	126.5	8.8	9.7	1.1	1.0	13.9	11.8
자오상 증권	CNY/%	17.1	0.0	-1.1	0.2	-1.6	4.2	-0.3	107.1	9.6	10.9	1.6	1.5	18.1	15.6
화타이 증권	CNY/%	17.4	0.2	-1.3	1.5	-2.5	2.8	1.0	116.4	8.9	10.2	1.3	1.3	15.5	14.0
일본															
TOPIX	pt/%	1,727.4	0.6	-0.9	-1.9	-5.6	12.9	-5.0	650,755.5	8.4	7.6	1.3	1.2	14.1	13.5
Banks	pt/%	184.0	0.0	-1.9	-4.6	-11.2	0.6	-9.7	42,791.2	6.8	6.1	0.6	0.6	9.6	9.8
Insurance	pt/%	982.9	0.3	0.3	-0.8	-8.5	-0.1	-7.3	13,568.6	7.7	7.3	0.8	0.8	11.3	10.5
Diversified Finan Serv	pt/%	670.7	1.5	1.1	-0.7	-2.6	13.6	-1.3	8,623.1	12.0	11.5	1.2	1.1	10.4	9.9
MITSUBISHI UFJ	JPY/%	711.1	0.1	-2.8	-7.1	-15.9	0.4	-14.0	9,884.3	6.8	6.3	0.6	0.6	9.4	9.4
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY/%	4,532.0	-0.2	-1.9	-3.8	-8.9	9.3	-6.9	6,410.3	7.4	6.8	0.6	0.6	8.9	9.0
MIZUHO FINANCIAL	JPY/%	193.3	-0.1	-1.5	-3.2	-6.9	-6.5	-5.5	4,907.8	6.6	5.9	0.5	0.5	8.9	9.3
SHIZUOKA BANK LTD	JPY/%	1,030.0	0.9	-0.8	-6.4	-13.4	12.2	-11.5	664.5	5.0	4.9	0.6	0.6	13.1	12.8
JAPAN POST HOLDINGS	JPY/%	1,321.0	0.3	2.7	2.4	1.8	-8.1	2.2	5,944.5	3.6	3.1	0.4	0.4	12.1	12.5
TOKIO MARINE HOLDING	JPY/%	5,024.0	1.3	1.6	2.4	-3.2	3.9	-2.3	3,758.1	7.8	8.3	0.9	0.9	13.4	11.9
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY/%	2,021.5	-0.5	-1.1	-6.1	-15.3	-2.1	-13.0	2,421.8	8.8	6.5	0.7	0.6	7.3	9.9
MS&AD INSURANCE GROUP	JPY/%	3,367.0	-0.1	-0.1	0.6	-11.9	-8.8	-11.7	1,997.6	5.2	7.6	0.7	0.7	13.9	8.7
NOMURA HOLDINGS	JPY/%	624.9	-0.9	-2.5	-4.8	-6.8	-12.2	-6.0	2,276.9	8.9	9.0	0.7	0.7	8.5	8.7
ORIX	JPY/%	1,914.0	1.8	1.3	-1.1	-1.0	12.5	0.5	2,535.0	11.8	11.2	0.9	0.8	8.0	7.8
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY/%	700.2	-0.3	0.0	-3.5	-0.9	-3.0	-0.9	1,189.9	8.5	8.1	0.9	0.8	10.7	10.7
JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY/%	1,905.0	1.8	2.2	2.4	-4.4	17.2	-2.9	1,021.7	17.7	17.5	3.7	3.4	21.1	20.5
유럽															
BE500	pt/%	249.0	-1.5	-2.0	-2.7	-5.0	-0.6	-4.7	9,230.8	9.5	10.0	1.7	1.6	14.4	13.2
Banks	pt/%	94.8	-2.5	-3.1	-6.5	-5.8	-0.6	-4.9	1,229.5	9.0	9.5	0.9	0.9	11.1	9.9
Insurance	pt/%	165.8	-1.6	-1.8	-2.5	-1.5	3.1	-1.2	570.2	11.4	11.6	1.1	1.1	11.0	10.3
HSBC HOLDINGS	EUR/%	7.8	-2.3	-3.0	-6.9	-11.0	4.7	-11.6	155.8	8.3	8.4	1.1	1.1	13.3	12.6
BNP PARIBAS	EUR/%	60.1	-1.8	-2.8	-7.7	-4.5	-0.3	-3.4	75.1	8.0	8.5	0.8	0.7	9.5	8.6
BANCO SANTANDER	EUR/%	5.2	-2.1	-2.3	-8.0	-6.9	-6.8	-4.9	84.1	8.3	9.0	0.8	0.8	10.3	9.2
UBS GROUP	EUR/%	14.3	-3.5	-4.7	-7.7	-7.8	11.4	-6.9	55.1	9.6	10.6	1.2	1.1	11.3	10.1
CREDIT SUISSE GROUP	EUR/%	14.0	-2.9	-5.6	-7.1	-8.5	19.1	-6.3	35.7	7.4	10.2	1.0	0.9	12.7	9.2
ING	EUR/%	13.6	-3.1	-3.9	-7.7	-12.6	-1.7	-11.3	52.8	10.2	10.3	1.0	1.0	10.2	9.6
BARCLAYS	EUR/%	2.4	-2.1	0.0	-1.9	2.4	-7.8	1.9	40.5	5.6	7.4	0.6	0.6	10.2	8.8
ALLIANZ	EUR/%	183.4	-2.4	-2.7	-4.3	-5.9	8.4	-4.2	80.7	11.3	11.5	1.2	1.1	10.6	10.0
AXA	EUR/%	21.8	-2.4	-3.4	-14.9	-13.4	-7.2	-11.9	52.9	8.8	8.9	0.7	0.7	8.3	8.0
PRUDENTIAL PLC	EUR/%	21.2	-2.3	-4.7	0.5	-1.8	7.3	-2.8	54.9	20.2	20.5	2.7	2.4	12.6	11.2
ZURICH INSURANCE GROUP	EUR/%	261.2	-1.7	-2.8	-2.1	2.4	9.6	2.9	39.5	11.4	12.7	1.5	1.4	12.8	11.2
SWISS RE	EUR/%	80.4	-1.6	-3.0	-1.2	2.4	5.2	3.0	28.1	8.2	8.7	0.9	0.9	10.9	10.1
MUENCHENER RUECKVER	EUR/%	188.8	-1.6	1.2	3.6	2.7	6.3	4.4	29.3	8.8	9.4	1.0	0.9	11.5	10.4