

2018년 4월 3일

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	2.23	0.9	-1.9	-6.5	10.6	56.3	9.0	1. "예상치 못한 변수" 김기식 신임 금감원장에 긴장한 증권가 (아시아경제)
한국 국고채(5년)	%/bp	2.44	1.6	-2.1	-10.1	10.5	59.6	10.0	-김기식 신임 금감원장 체제서 금융투자업계 경색 우려
한국 국고채(10년)	%/bp	2.64	1.9	-4.4	-9.8	15.4	46.6	17.4	-초대형IB, 금융개혁 일선에 있었던 김 원장 행보 감안 시 이례적 결정 나오기 어려울 것으로 전망
장단기 Spread(10년-3년)	bp	41.80	1.0	-2.5	-3.3	4.8	-9.7	8.4	-금융사간 인수합병 과정보다 대주주 적격성 심사 앞둔 상황에서
신용 Spread(회사채BBB-, 3Y)	bp	679.50	-0.1	0.4	1.8	-1.5	6.7	-1.2	녹록치 않을 것으로 예상
미국 국채(10년)	%/bp	2.73	-0.9	-12.2	-7.8	32.4	34.2	32.4	-금투협의 규제 완화 기조에도 당분간 제동 걸릴 가능성 높음
미국 장단기 Spread(10년-2년)	bp	48.39	1.1	-9.8	-11.2	-3.9	-65.0	-3.9	
독일 국채(10년)	%/bp	0.50	0.0	-2.7	-14.7	7.0	16.9	7.0	
일본 국채(10년)	%/bp	0.05	-0.4	2.1	0.2	-0.3	-2.5	-0.3	
한국 CDS(5년)	bp	54.92	0.0	0.0	9.7	5.2	8.2	5.2	
Currency									2. 삼성생명, 김기식 금감원장 보험규제시 삼성전자 주식 20조 매각해야(한국금융신문)
USD/KRW	원/%	1,056.6	-0.6	-2.3	-2.4	-1.3	-5.5	-1.3	-삼성생명, 삼성전자 지분 약 26조 원에 해당하는 8.23% 보유
EUR/KRW	원/%	1,302.8	-0.5	-2.7	-1.6	1.8	9.0	2.1	-현행 보험법상 보험사는 계열사 주식을 회사 총 자산의 3%만
HKD/KRW	원/%	134.6	-0.7	-2.3	-3.0	-1.4	-6.5	-1.5	가질 수 있어 삼성생명 보유가능한 삼성전자 지분은 6조원 가량. 감
JPY/KRW	원/%	10.0	-0.2	-2.5	-2.2	5.4	-0.6	5.4	독 규정 개정되어 주식가격을 현 취득원가 기준 아닌 시장가격 기준
Dollar Index	pt/%	90.0	0.1	1.1	-0.3	-2.4	-10.3	-2.3	으로 평가 시 삼성생명은 삼성전자 지분 중 20조원 매각해야 함
EUR/USD	달러/%	1.2	-0.2	-1.1	0.3	2.4	15.5	2.5	
USD/CNY	위안/%	6.3	0.1	0.1	-1.2	-3.5	-8.8	-3.5	
Commodity									3. 삼성화재 車보험료 인하에 손보사 깊어진 고민(연합인포맥스)
WTI	달러/배럴 %	63.0	-3.0	-3.9	3.6	4.5	21.1	4.5	-삼성화재, 차보험료 인하 예고하며 공격적 시장 점유율 확대 추진
Korea Market									-이미 지난해 자동차 보험료 인하한 2위권 손보사들, 최근 자동차 보험 손해율 상승하고 있어 아직 대응방안 미결정
일평균거래대금	조원/조원	12.6	1.1	0.6	1.8	1.6	4.8	1.6	4. 생보업계, 해외채권 투자'주춤'. 환헤지부담 현실화(연합인포맥스)
KOSPI	조원/조원	6.8	0.4	0.9	0.8	2.6	2.4	2.6	-올 1월 말 기준 국내 생보사 외화유가증권 투자규모 86조9455억
KOSDAQ	조원/조원	5.7	0.7	-0.3	1.0	-0.9	2.5	-0.9	원으로 지난해 3분기 말 90조1529억원에서 3.56% 감소
고객예탁금*	조원/%	27.0	-4.2	-3.8	-1.7	-1.7	19.7	1.9	-그동안 IFRS17 도입 대비 듀레이션 갭 관리 및 운용수익률 위해
신용공여*	조원/%	29.5	0.2	-1.4	0.2	11.3	41.1	11.3	해외채권 투자 늘렸으나, FX스왑 포인트 마이너스폭 확대로 환헤지
신용용자*	조원/%	11.3	0.4	-2.9	0.9	14.9	57.4	14.9	비용 고려 시 금리가 국내채 투자보다 낮아 해외채권 매력도 하락
예탁증권담보용자*	조원/%	18.2	0.2	-0.5	-0.1	9.3	32.5	9.1	-또한 현행법상 해외유가증권 투자 비중을 일반계정 자산의 30%,
증권관련									특별계정은 20%로 제한하고 있는 규제도 해외채권 투자 감소 원인
HSCEI	pt/%	11,998.3	0.0	-1.6	-3.5	2.5	16.8	2.5	5. ICO전면금지 발표후 6개월째 손놓은 정부, 고사위기 블록체인
HSCEI Put Option		57	0	10	8	-28	-526	-28	해외로 짐싼다(파이낸셜뉴스)
HSCEI Call Option		1,155	0	-116	-403	161		161	-국내 블록체인기업, 스위스 및 싱가포르 등에서 ICO 진행하며 불
Euro Stoxx 50	pt/%	3,361.5	0.0	2.5	-1.1	-4.1	-4.0	-4.1	필요한 비용 지출하고 해외서 인력고용 및 세금 납부
보험관련									
환헤지 premium(1Y)	bp	-119.9	-3.9	13.0	-25.7	-64.0	-73.5	-102.7	
국내 주가 동향	단위	현재가	1D	1W	1M	3M	YoY	YTD	Mak Cap (십억)
KOSPI	pt/%	2,444.2	-0.1	0.3	1.7	-1.7	12.8	-0.9	1,571,204
은행	pt/%	3,212.2	-1.7	-2.3	-6.7	-7.0	11.2	-7.0	84,876
보험	pt/%	12,500.1	0.2	0.3	-4.6	-5.7	9.7	-5.7	60,732
증권	pt/%	2,440.2	-1.0	-0.3	-1.2	6.3	21.3	6.3	26,412
KB금융	KRW/%	59,500	-2.0	-2.1	-6.3	-5.7	20.9	-6.2	24,878
신한지주	KRW/%	45,400	-0.7	0.7	-2.3	-9.1	-3.0	-8.1	21,529
하나금융	KRW/%	44,950	-1.7	-3.1	-7.9	-12.5	20.7	-9.7	13,496
우리은행	KRW/%	14,050	-4.1	-4.7	-14.3	-11.1	6.8	-10.8	9,498
기업은행	KRW/%	15,150	-1.3	-5.3	-9.6	-7.9	24.2	-7.9	8,484
BNK금융	KRW/%	10,400	0.0	-4.1	-5.5	11.7	12.3	10.4	3,390
DGB금융	KRW/%	11,400	-2.1	-5.0	-6.6	7.0	3.2	8.1	1,928
삼성카드	KRW/%	35,900	0.1	2.3	1.3	-8.5	-9.0	-9.3	4,159
삼성생명	KRW/%	119,000	2.6	4.8	-0.8	-2.9	9.2	-4.4	23,800
한화생명	KRW/%	6,200	0.2	-0.3	-6.8	-10.8	3.0	-10.3	5,385
ING생명	KRW/%	44,500	-0.3	-1.2	-14.8	-15.6		-16.7	3,649
동양생명	KRW/%	7,570	1.7	2.7	6.2	0.3	-27.6	-0.4	1,221
삼성화재	KRW/%	269,500	-0.4	-2.5	-5.1	1.5	0.9	0.9	12,768
동부화재	KRW/%	63,800	-1.8	-1.7	-8.1	-7.5	-0.6	-10.4	4,517
현대해상	KRW/%	38,500	-1.0	-1.0	-1.9	-15.9	9.2	-18.1	3,442
메리츠화재	KRW/%	21,050	0.0	-1.2	-7.3	-9.9	29.9	-10.4	2,323
미래에셋대우	KRW/%	9,100	-1.3	-1.0	-0.5	-0.3	2.9	1.3	6,063
NH투자증권	KRW/%	13,950	-1.4	0.4	-2.1	0.0	11.6	0.4	3,926
한국금융지주	KRW/%	81,000	-2.1	-1.5	1.3	18.1	69.1	17.4	4,514
삼성증권	KRW/%	39,550	0.5	0.0	0.0	7.8	18.1	8.1	3,532
메리츠증권증권	KRW/%	4,205	-1.6	0.0	-10.9	-6.6	11.7	-8.1	2,547
키움증권	KRW/%	108,000	-0.5	3.3	8.0	22.7	29.3	23.3	2,387

*고객예탁금, 신용공여액은 3월 30일 기준 **HSCEI Put Option(6/28/18, 9,200pt), HSCEI Call Option(6/28/18, 11,000pt) ***홍콩, 영국, 독일 4/2 휴장

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/%	2,581.9	-2.2	-0.2	-4.9	-3.4	9.0	-3.4	23,366.9	17.8	18.3	2.9	2.7	16.6	15.0
Banks	pt/%	327.9	-1.8	0.5	-8.4	-3.9	12.1	-3.9	1,510.5	11.0	11.7	1.3	1.2	12.0	10.6
Insurance	pt/%	382.1	-2.1	0.3	-2.7	-5.0	5.1	-5.0	589.8	10.6	10.6	1.2	1.1	11.7	10.9
Diversified Finan Serv	pt/%	663.8	-2.5	0.6	-5.9	-2.3	17.4	-2.3	1,240.3	13.2	13.8	1.7	1.6	15.5	14.0
JP Morgan	USD/%	107.9	-1.9	0.8	-4.8	-0.1	22.8	0.9	367.8	13.2	13.7	1.5	1.4	12.2	11.0
Wells Fargo	USD/%	51.4	-2.0	0.7	-10.6	-15.9	-7.7	-15.4	250.4	12.2	12.9	1.3	1.2	10.8	9.6
BOA	USD/%	29.3	-2.3	0.5	-7.3	-2.0	24.2	-0.7	299.7	10.2	11.0	1.2	1.1	11.8	10.2
Citi	USD/%	67.7	0.3	-0.3	-8.1	-8.9	13.2	-9.0	173.4	8.6	9.5	0.9	0.8	11.0	9.2
Goldman Sachs	USD/%	247.4	-1.8	0.9	-4.2	-3.3	7.7	-2.9	97.4	11.3	11.5	1.3	1.2	11.4	10.3
US Bancorp	USD/%	49.7	-1.6	0.9	-7.0	-8.1	-3.5	-7.3	82.0	14.3	14.5	1.7	1.6	12.2	11.3
AIG	USD/%	53.1	-2.4	-0.5	-6.0	-10.7	-14.9	-10.8	48.0	7.4	7.6	0.7	0.7	9.6	8.9
CHUBB	USD/%	133.3	-2.5	-0.9	-4.7	-6.3	-2.2	-8.8	61.9	9.5	9.5	1.1	1.1	12.4	11.7
METLIFE	USD/%	45.0	-1.9	2.1	-1.1	-10.3	-4.4	-11.0	46.7	9.9	10.3	0.9	0.8	9.1	8.3
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD/%	101.0	-2.5	0.3	-4.4	-12.6	-5.4	-12.2	42.6	11.5	11.5	0.8	0.7	8.3	7.8
MARSH & MCLENNAN	USD/%	81.0	-2.0	0.5	-2.0	0.7	9.6	-0.5	41.2	28.0	26.1	4.6	3.8	18.7	16.9
TRAVELERS	USD/%	134.8	-2.9	-0.0	-2.2	2.2	11.9	-0.6	36.6	11.9	12.2	1.5	1.4	12.5	11.8
VISA	USD/%	118.4	-1.0	1.2	-2.0	3.4	33.2	3.8	243.9	29.7	32.5	8.0	7.4	26.9	22.7
MASTERCARD	USD/%	171.6	-2.0	-0.1	-2.0	13.0	52.6	13.4	180.4	91.1	87.2	22.1	15.0	28.7	24.5
BLACKROCK	USD/%	519.0	-4.2	-0.4	-3.5	2.0	35.3	1.0	84.2	14.4	14.9	2.5	2.3	18.1	16.4
SCHWAB	USD/%	50.4	-3.5	-1.8	-4.2	-2.0	23.5	-1.9	68.0	19.2	18.1	3.7	3.2	21.0	17.7
중국															
상해종합지수	pt/%	3,163.2	-0.2	0.9	-2.8	-6.1	-1.8	-4.4	32,542.2	12.0	11.9	1.4	1.3	12.3	10.7
CSI 300 Banks	pt/%	5,952.5	-0.7	-0.3	-6.2	-4.3	7.7	-2.8	6,665.5	13.1	12.9	0.8	0.8	6.7	6.1
중국건설은행	CNY/%	7.5	-3.1	0.4	-8.5	-3.1	26.4	-2.2	1,621.6	14.1	13.9	1.0	0.9	7.2	6.6
중국농업은행	CNY/%	3.8	-1.8	0.5	-6.6	-1.0	15.0	0.3	1,238.8	13.8	13.6	0.8	0.7	6.2	5.6
중국은행(BOC)	CNY/%	3.9	-1.3	-2.8	-7.0	-3.0	4.9	-2.3	1,100.0	11.9	11.8	0.7	0.7	6.3	5.8
초상은행	CNY/%	29.0	-0.3	-0.3	-3.4	-3.2	51.3	-0.0	716.5	15.8	16.0	1.4	1.3	9.2	8.1
중국 평안보험	CNY/%	64.7	-1.0	-5.3	-4.5	-8.9	74.7	-7.6	1,175.7	19.8	20.2	2.2	1.9	11.9	9.8
신화 생명보험	CNY/%	25.4	0.0	-2.4	-5.1	-16.1	0.4	-16.6	657.7	11.9	12.8	2.0	1.8	17.8	15.1
중국퍼시픽보험그룹	CNY/%	33.5	-1.4	-9.3	-14.0	-17.7	22.1	-19.2	288.4	13.7	14.8	2.0	1.8	15.7	12.9
CITIC 증권	CNY/%	18.9	1.9	5.0	6.2	1.7	17.5	4.6	219.0	8.4	9.0	1.4	1.3	17.7	15.6
하이퐁 증권	CNY/%	11.6	1.1	2.7	-3.2	-12.6	-20.4	-9.7	122.3	8.3	9.1	1.1	1.0	13.7	11.8
자오상 증권	CNY/%	17.5	0.9	4.0	3.3	-1.7	7.7	2.1	109.0	8.8	9.3	1.6	1.5	19.1	16.7
화타이 증권	CNY/%	17.8	3.1	8.2	3.6	-3.8	5.7	3.0	117.5	9.0	9.5	1.3	1.2	16.0	14.1
일본															
TOPIX	pt/%	1,708.8	-0.4	2.2	0.0	-6.0	12.6	-6.0	644,037.2	7.5	7.5	1.2	1.2	13.5	12.4
Banks	pt/%	179.2	-1.0	0.0	-3.8	-12.0	0.3	-12.0	41,823.8	6.0	6.0	0.5	0.5	9.5	9.3
Insurance	pt/%	958.0	0.1	1.7	0.3	-9.6	1.2	-9.6	13,215.3	7.1	7.1	0.8	0.7	10.4	9.8
Diversified Finan Serv	pt/%	660.2	-0.8	1.9	1.5	-2.9	14.3	-2.9	8,474.8	11.5	11.3	1.1	1.0	9.7	9.1
MITSUBISHI UFJ	JPY/%	691.4	-0.8	0.5	-6.1	-16.3	-0.4	-16.3	9,610.5	6.7	6.1	0.6	0.5	9.1	9.2
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY/%	4,415.0	-1.0	-0.6	-3.7	-9.3	10.0	-9.3	6,244.8	7.5	6.8	0.6	0.6	8.6	8.8
MIZUHO FINANCIAL	JPY/%	190.3	-0.6	-0.4	-3.0	-7.0	-5.4	-7.0	4,831.6	6.6	5.9	0.5	0.5	8.7	9.2
SHIZUOKA BANK LTD	JPY/%	990.0	-1.6	1.0	-3.8	-14.9	10.4	-14.9	638.7	5.0	4.9	0.6	0.6	12.6	12.3
JAPAN POST HOLDINGS	JPY/%	1,273.0	-0.6	-1.8	0.1	-1.5	-8.7	-1.5	5,728.5	3.6	3.1	0.4	0.4	11.6	12.0
TOKIO MARINE HOLDING	JPY/%	4,762.0	0.6	-0.4	-1.3	-7.4	1.3	-7.4	3,562.1	7.3	7.7	0.9	0.9	13.2	11.7
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY/%	1,937.5	-0.3	0.8	-4.2	-16.6	-0.5	-16.6	2,321.2	8.5	6.3	0.6	0.6	7.2	10.0
MS&AD INSURANCE GROUP	JPY/%	3,353.0	-0.1	4.1	3.2	-12.1	-6.1	-12.1	1,989.3	5.2	7.6	0.7	0.6	13.9	8.7
NOMURA HOLDINGS	JPY/%	614.4	-0.1	1.8	-4.0	-7.6	-10.7	-7.6	2,238.6	8.9	9.0	0.7	0.7	8.4	8.3
ORIX	JPY/%	1,858.5	-1.0	1.3	0.2	-2.4	11.9	-2.4	2,461.5	11.8	11.3	0.9	0.8	7.8	7.5
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY/%	675.8	-0.4	0.5	-2.6	-4.4	-0.2	-4.4	1,148.4	8.7	8.4	0.9	0.8	10.3	10.2
JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY/%	1,966.0	-0.2	3.6	8.0	0.3	23.0	0.3	1,054.5	17.7	17.5	3.8	3.5	21.8	21.2
유럽															
BE500	pt/%	250.3	0.0	1.4	-2.1	-4.2	-1.8	-4.2	9,121.8	9.6	10.0	1.7	1.6	14.5	13.3
Banks	pt/%	94.1	0.0	0.5	-6.9	-5.6	-2.7	-5.6	1,189.6	9.0	9.5	0.9	0.9	11.0	9.9
Insurance	pt/%	165.1	0.1	1.4	-3.3	-1.7	1.5	-1.7	558.6	11.5	11.7	1.1	1.1	10.9	10.2
HSBC HOLDINGS	EUR/%	7.6	-0.6	-1.8	-5.6	-13.0	2.2	-13.2	152.4	8.3	8.4	1.1	1.1	13.0	12.4
BNP PARIBAS	EUR/%	60.2	0.2	0.1	-4.3	-3.1	-3.6	-3.3	75.2	8.0	8.5	0.8	0.7	9.5	8.7
BANCO SANTANDER	EUR/%	5.3	0.9	1.6	-3.4	-2.9	-6.3	-3.4	85.4	8.3	9.0	0.9	0.8	10.5	9.4
UBS GROUP	EUR/%	14.3	-0.4	0.6	-1.9	-6.4	8.5	-6.4	55.1	9.6	10.6	1.2	1.1	11.4	10.1
CREDIT SUISSE GROUP	EUR/%	13.6	0.0	-1.9	-3.7	-8.1	16.5	-8.1	34.8	7.4	10.2	0.9	0.9	12.5	9.0
ING	EUR/%	13.7	-0.1	0.8	-3.0	-10.6	-3.3	-10.6	53.2	10.2	10.3	1.0	1.0	10.2	9.7
BARCLAYS	EUR/%	2.4	0.2	-0.2	0.6	1.6	-8.3	1.7	40.2	5.7	7.4	0.6	0.6	10.1	8.8
ALLIANZ	EUR/%	184.2	0.6	0.4	-0.6	-4.6	6.2	-3.8	81.1	11.3	11.4	1.2	1.1	10.6	10.1
AXA	EUR/%	21.6	0.8	-0.9	-13.8	-12.8	-10.9	-12.7	52.4	8.8	8.9	0.7	0.7	8.2	7.9
PRUDENTIAL PLC	EUR/%	20.3	-1.5	-4.0	-0.7	-5.5	5.5	-6.7	52.5	20.2	20.5	2.6	2.4	12.1	10.8
ZURICH INSURANCE GROUP	EUR/%	266.7	-1.0	2.7	4.6	5.7	17.2	5.7	40.4	11.4	12.7	1.5	1.5	13.0	11.3
SWISS RE	EUR/%	82.8	2.2	3.5	4.1	6.6	8.1	6.6	28.9	8.3	8.8	1.0	0.9	11.4	10.6
MUENCHENER RUECKVER	EUR/%	188.9	0.9	0.1	5.5	4.6	2.8	4.5	29.3	8.8	9.5	1.0	0.9	11.5	10.3