

2018년 4월 4일

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	2.19	-3.2	-3.9	-9.7	6.6	52.5	5.8	1. 금융그룹 통합감독 7월부터 적용(파이낸셜뉴스)
한국 국고채(5년)	%/bp	2.42	-2.1	-4.0	-12.2	7.8	58.9	7.9	-금융당국, 상호 순환출자 구조 심각하거나 내부거래 의존도 높은
한국 국고채(10년)	%/bp	2.63	-0.9	-4.2	-10.7	12.6	45.7	16.5	금융그룹 자본확충, 내부거래 축소 등 경영개선계획 수립 권고가능
장단기 Spread(10년-3년)	bp	44.10	2.3	-0.3	-1.0	6.0	-6.8	10.7	-금융계열사를 그룹의 자금출로 이용하려는 유인 없애려는 목적
신용 Spread(회사채BBB-, 3Y)	bp	680.90	1.4	1.5	3.2	0.5	8.4	0.2	-감독대상은 금융자산 5조원 이상 복합금융그룹으로 삼성, 한화,
미국 국채(10년)	%/bp	2.78	4.6	0.0	-8.9	31.2	45.6	37.0	현대차, DB, 롯데 등 5개 재벌계 금융그룹과 교보생명, 미래에셋 등
미국 장단기 Spread(10년-2년)	bp	49.71	1.3	-1.4	-12.5	-4.7	-59.6	-2.5	2개 금융그룹의 97개 계열 금융사 포함
독일 국채(10년)	%/bp	0.50	0.4	-0.3	-15.0	3.4	22.4	7.4	
일본 국채(10년)	%/bp	0.03	-1.5	-0.8	-3.8	-1.8	-4.5	-1.8	2. 미래에셋, 지배구조 개편 시동(한경)
한국 CDS(5년)	bp	54.92	0.0	0.0	7.5	5.2	8.3	5.2	-미래에셋캐피탈에서 미래에셋대우로 그룹 중심축 이동
Currency									
USD/KRW	원/%	1,054.2	-0.2	-1.5	-2.4	-0.7	-5.5	-1.5	-미래에셋대우, 미래에셋생명, 미래에셋모바일, 미래에셋금융서비
EUR/KRW	원/%	1,300.7	-0.2	-2.2	-1.9	1.8	9.3	1.9	스 등을 미래에셋캐피탈 종속회사에서 제외
HKD/KRW	원/%	134.4	-0.2	-1.5	-2.6	-1.1	-6.4	-1.6	-미래에셋대우, 네이버와의 자사주 맞교환으로 미래에셋대우의 자
JPY/KRW	원/%	9.9	-0.8	-2.8	-3.1	4.6	-1.7	4.5	사주 의결권 살이나 미래에셋캐피탈의 지배력이 약화될
Dollar Index	pt/%	90.2	0.1	0.9	0.3	-1.8	-10.3	-2.1	-미래에셋, 중장기적으로 공정위가 지정하는 상호출자제한 기업집
EUR/USD	달러/%	1.2	-0.3	-1.1	-0.4	1.7	15.0	2.2	단에서 벗어날 수 있는 여지 마련
USD/CNY	위안/%	6.3	0.2	0.1	-0.9	-3.1	-8.7	-3.3	3. '공모회피' 미래에셋방지방 5월 시행... '동일증권 조개기 발행' 없
Commodity									
WTI	달러/배럴 %	63.5	0.8	-2.7	4.0	5.5	22.1	5.4	앤다(이데일리)
Korea Market									
일평균거래대금	조원/조원	12.8	0.2	0.7	2.0	1.8	5.3	1.8	-미래에셋대우 2016년 베트남 랜드마크72빌딩 관련 ABS 발행하
KOSPI	조원/조원	8.0	1.1	1.6	1.9	3.7	3.9	3.7	면서 15개 SPC 설립, SPC당 49인 상태 투자권유해 공모사품을
KOSDAQ	조원/조원	4.8	-0.9	-0.9	0.1	-1.9	1.4	-1.9	사모처럼 위장한 사건 재발 방지 위한 자본시장법 시행령 개정안
고객예탁금*	조원/%	28.6	6.1	-2.3	4.9	8.1	31.6	8.1	5월부터 시행
신용공여*	조원/%	29.7	0.6	-0.7	0.8	11.9	42.0	11.9	-공모 회피위해 동일증권 의도적 분할발행 금지
신용용자*	조원/%	11.4	0.6	-1.7	1.6	15.7	57.8	15.7	4. 2위권 손보사, 온라인보험 경쟁치열, 삼성화재 독주(연합인포맥스)
예탁증권담보용자*	조원/%	18.3	0.6	-0.1	0.2	9.7	33.7	9.7	-지난해 국내 10개 손보사 CM채널 원수보험료 2조6567억원으로
증권관련									
HSCEI	pt/%	12,136.7	1.2	-1.3	-0.6	0.6	17.7	3.6	전년 동기비 36.12% 증가
HSCEI Put Option		43	-14	3	-26	-21	-513	-42	-삼성화재 증가율 15.41%에 달했지만, 2위권 손보사 원수보험료
HSCEI Call Option		1,220	65	-117	-164	-57		226	두 배 가량 증가
Euro Stoxx 50	pt/%	3,346.9	-0.4	0.9	0.7	-4.1	-3.6	-4.5	-신성장채널로 온라인보험 주력하며 바이오인증 등 도입하고 온라
보험관련									
한해지 premium(1Y)	bp	-135.3	-15.4	-14.9	-41.0	-82.8	-90.2	-118.1	인 보험 라인업 강화
국내 주가 동향									
KOSPI	pt/%	2,442.4	-0.1	-0.4	1.7	-1.0	13.0	-1.0	5. 초대형 IB신용도, 지배구조 상 지위가 같았다(더벨)
은행	pt/%	3,107.7	-3.3	-6.4	-9.7	-10.0	6.9	-10.0	-KB·NH 은행 후방 AA+, 미래대우·한투, 계열 지원 부담 AA0
보험	pt/%	12,347.5	-1.2	-1.1	-5.7	-6.9	8.2	-6.9	
증권	pt/%	2,390.0	-2.1	-2.5	-3.2	4.1	18.4	4.1	
KB금융	KRW/%	57,800	-2.9	-5.7	-9.0	-8.3	18.8	-8.8	
신한지주	KRW/%	43,950	-3.2	-4.4	-5.4	-11.0	-5.9	-11.0	
하나금융	KRW/%	42,450	-5.6	-9.1	-13.0	-17.3	16.0	-14.8	
우리은행	KRW/%	13,850	-1.4	-7.0	-15.5	-11.5	6.1	-12.1	
기업은행	KRW/%	14,800	-2.3	-8.9	-11.6	-9.8	22.3	-10.0	
BNK금융	KRW/%	10,150	-2.4	-6.9	-7.7	9.4	10.2	7.7	
DGB금융	KRW/%	10,950	-3.9	-8.4	-10.2	3.3	0.5	3.8	
삼성카드	KRW/%	35,700	-0.6	0.1	0.7	-8.6	-8.3	-9.8	
삼성생명	KRW/%	119,000	0.0	4.4	-0.8	-1.2	9.2	-4.4	
한화생명	KRW/%	6,070	-2.1	-3.0	-8.7	-12.7	1.0	-12.2	
ING생명	KRW/%	44,450	-0.1	-1.3	-14.8	-12.8		-16.8	
동양생명	KRW/%	7,600	0.4	0.9	6.6	2.0	-28.0	0.0	
삼성화재	KRW/%	266,000	-1.3	-3.1	-6.3	1.3	-0.7	-0.4	
동부화재	KRW/%	61,700	-3.3	-4.6	-11.1	-8.2	-3.1	-13.3	
현대해상	KRW/%	38,000	-1.3	-3.1	-3.2	-13.7	9.0	-19.1	
메리츠화재	KRW/%	20,700	-1.7	-3.5	-8.8	-8.8	28.6	-11.9	
미래에셋대우	KRW/%	9,000	-1.1	-2.2	-1.6	-2.4	3.2	0.2	
NH투자증권	KRW/%	13,700	-1.8	-1.4	-3.9	-1.8	10.9	-1.4	
한국금융지주	KRW/%	78,500	-3.1	-5.3	-1.9	13.4	63.5	13.8	
삼성증권	KRW/%	38,700	-2.1	-1.3	-2.1	5.7	14.7	5.7	
메리츠증권	KRW/%	4,105	-2.4	-2.1	-13.0	-8.8	9.6	-10.3	
키움증권	KRW/%	104,500	-3.2	0.0	4.5	19.2	26.4	19.3	

*고객예탁금, 신용공여액은 4월 2일 기준 **HSCEI Put Option(6/28/18, 9,200pt), HSCEI Call Option(6/28/18, 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/%	2,614.5	1.3	-1.7	-2.9	-3.6	10.8	-2.2	22,839.4	17.8	18.3	3.0	2.8	16.7	15.2
Banks	pt/%	332.3	1.3	-1.5	-5.9	-3.6	15.2	-2.6	1,482.9	11.0	11.7	1.3	1.2	12.1	10.7
Insurance	pt/%	386.5	1.2	-1.0	-0.4	-3.2	7.0	-3.9	577.5	10.5	10.6	1.3	1.2	11.8	11.0
Diversified Finan Serv	pt/%	674.0	1.5	-1.2	-2.6	-1.1	20.1	-0.8	1,208.7	13.2	13.8	1.7	1.6	15.8	14.3
JP Morgan	USD/%	109.3	1.4	-0.9	-3.5	1.2	24.9	2.2	372.9	13.2	13.7	1.5	1.5	12.3	11.2
Wells Fargo	USD/%	52.1	1.4	-0.4	-9.3	-15.4	-6.1	-14.2	253.9	12.2	12.9	1.3	1.3	11.0	9.8
BOA	USD/%	29.6	1.0	-2.8	-6.4	-0.7	25.4	0.2	302.5	10.2	11.0	1.2	1.1	11.8	10.3
Citi	USD/%	68.5	1.1	-1.9	-7.1	-8.2	14.7	-8.0	175.3	8.6	9.5	0.9	0.9	11.1	9.3
Goldman Sachs	USD/%	250.6	1.3	-1.7	-2.9	-1.1	9.4	-1.6	98.6	11.3	11.5	1.3	1.2	11.5	10.5
US Bancorp	USD/%	50.3	1.2	-2.0	-5.9	-7.9	-2.5	-6.2	83.0	14.3	14.5	1.8	1.7	12.4	11.5
AIG	USD/%	53.7	1.1	-0.9	-4.9	-10.7	-13.0	-9.8	48.5	7.4	7.6	0.7	0.7	9.8	9.0
CHUBB	USD/%	135.1	1.3	-1.4	-3.4	-5.8	-0.9	-7.6	62.7	9.5	9.5	1.2	1.1	12.7	11.9
METLIFE	USD/%	45.6	1.4	-1.1	0.3	-9.6	-2.3	-9.8	47.3	9.9	10.3	0.9	0.8	9.3	8.4
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD/%	102.8	1.9	-1.3	-2.6	-11.0	-3.4	-10.6	43.4	11.5	11.5	0.8	0.7	8.4	8.0
MARSH & MCLENNAN	USD/%	81.3	0.4	-1.0	-1.6	-0.2	10.8	-0.2	41.3	28.0	26.1	4.6	3.8	18.7	17.0
TRAVELERS	USD/%	137.0	1.6	-0.9	-0.6	3.5	13.8	1.0	37.2	11.9	12.2	1.5	1.4	12.7	12.0
VISA	USD/%	119.2	0.7	-1.2	-1.3	3.1	33.4	4.5	245.6	29.7	32.5	8.0	7.4	27.1	22.9
MASTERCARD	USD/%	172.5	0.5	-2.7	-1.5	12.1	53.7	13.9	181.3	91.1	87.2	22.2	15.0	28.9	24.6
BLACKROCK	USD/%	528.7	1.9	-2.2	-1.6	2.8	38.4	2.9	85.8	14.4	14.9	2.5	2.3	18.5	16.7
SCHWAB	USD/%	51.2	1.5	-3.4	-2.8	-0.7	26.1	-0.4	69.0	19.2	18.1	3.8	3.2	21.3	17.9
중국															
상해종합지수	pt/%	3,136.6	-0.8	-0.9	-3.6	-7.4	-2.7	-5.2	32,269.6	12.0	11.9	1.4	1.3	12.2	10.6
CSI 300 Banks	pt/%	5,905.2	-0.8	-0.9	-6.9	-4.7	6.8	-3.6	6,612.4	13.1	12.9	0.8	0.8	6.6	6.0
중국건설은행	CNY/%	7.5	-0.7	0.1	-9.1	-2.0	25.6	-2.9	1,636.2	14.1	13.9	1.0	0.9	7.2	6.6
중국농업은행	CNY/%	3.8	-0.3	-0.3	-6.8	-1.0	14.7	0.0	1,236.1	13.8	13.6	0.8	0.7	6.1	5.6
중국은행(BOC)	CNY/%	3.9	0.0	-2.3	-7.0	-3.0	4.9	-2.3	1,103.3	11.8	11.8	0.7	0.7	6.3	5.8
초상은행	CNY/%	28.8	-0.7	0.3	-4.1	-2.8	50.3	-0.7	714.6	15.8	16.0	1.4	1.3	9.2	8.0
중국 평안보험	CNY/%	64.5	-0.2	-5.4	-4.7	-9.4	74.3	-7.8	1,179.3	19.8	20.2	2.2	1.9	11.8	9.8
신화 생명보험	CNY/%	25.1	-1.4	-4.2	-6.4	-16.7	-0.9	-17.7	651.0	11.9	12.8	2.0	1.8	17.6	14.8
중국퍼시픽보험그룹	CNY/%	33.2	-0.9	-8.2	-14.7	-16.6	21.0	-19.9	285.9	13.7	14.8	2.0	1.8	15.6	12.8
CITIC 증권	CNY/%	19.2	1.5	4.9	7.7	2.9	19.2	6.1	222.8	8.4	9.0	1.5	1.4	17.9	15.8
하이퐁 증권	CNY/%	11.7	0.4	2.2	-2.8	-12.0	-20.1	-9.3	123.1	8.1	8.7	1.1	1.0	14.0	12.0
자오상 증권	CNY/%	17.5	-0.3	3.2	3.0	-1.9	7.4	1.8	108.7	8.8	9.3	1.6	1.5	19.0	16.7
화타이 증권	CNY/%	17.9	0.6	6.6	4.1	-3.0	6.3	3.5	118.4	9.0	9.5	1.3	1.2	16.1	14.2
일본															
TOPIX	pt/%	1,703.8	-0.3	-0.8	-0.3	-8.6	13.2	-6.3	642,277.1	7.5	7.5	1.2	1.2	13.5	12.4
Banks	pt/%	178.9	-0.2	-2.8	-4.0	-14.6	1.4	-12.2	41,760.2	6.0	6.0	0.5	0.5	9.5	9.3
Insurance	pt/%	957.5	-0.1	-0.6	0.3	-11.6	2.5	-9.7	13,184.1	7.1	7.1	0.8	0.7	10.4	9.8
Diversified Finan Serv	pt/%	652.9	-1.1	-1.8	0.3	-6.9	13.5	-4.0	8,401.8	11.5	11.3	1.1	1.0	9.6	9.0
MITSUBISHI UFJ	JPY/%	694.4	0.4	-2.2	-5.7	-18.0	1.6	-16.0	9,652.2	6.7	6.1	0.6	0.5	9.1	9.3
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY/%	4,410.0	-0.1	-2.9	-3.8	-12.0	11.2	-9.4	6,237.7	7.5	6.8	0.6	0.6	8.6	8.8
MIZUHO FINANCIAL	JPY/%	189.9	-0.2	-2.6	-3.2	-9.4	-4.6	-7.2	4,821.5	6.6	5.9	0.5	0.5	8.7	9.2
SHIZUOKA BANK LTD	JPY/%	987.0	-0.3	-2.2	-4.1	-18.3	11.7	-15.2	636.7	5.0	4.9	0.6	0.6	12.6	12.3
JAPAN POST HOLDINGS	JPY/%	1,271.0	-0.2	-3.5	-0.1	-2.4	-8.6	-1.6	5,719.5	3.6	3.1	0.4	0.4	11.6	12.0
TOKIO MARINE HOLDING	JPY/%	4,773.0	0.2	-1.7	-1.0	-9.4	2.4	-7.2	3,570.3	7.3	7.7	0.9	0.9	13.3	11.7
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY/%	1,925.0	-0.6	-2.8	-4.8	-19.2	1.5	-17.2	2,306.2	8.5	6.3	0.6	0.6	7.1	10.0
MS&AD INSURANCE GROUP	JPY/%	3,360.0	0.2	2.0	3.4	-13.0	-4.9	-11.9	1,993.5	5.2	7.6	0.7	0.7	13.9	8.7
NOMURA HOLDINGS	JPY/%	612.7	-0.3	-0.5	-4.2	-10.7	-8.5	-7.9	2,232.4	8.9	9.0	0.7	0.7	8.4	8.3
ORIX	JPY/%	1,834.5	-1.3	-3.1	-1.1	-7.2	11.0	-3.7	2,429.7	11.8	11.3	0.9	0.8	7.7	7.4
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY/%	670.0	-0.9	-3.2	-3.5	-8.7	-0.5	-5.2	1,138.6	8.7	8.4	0.9	0.8	10.2	10.1
JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY/%	1,934.0	-1.6	0.3	6.3	-4.1	21.1	-1.4	1,037.3	17.7	17.5	3.8	3.4	21.4	20.8
유럽															
BE500	pt/%	249.2	-0.5	1.6	0.7	-4.9	-1.9	-4.6	9,125.4	9.6	10.1	1.7	1.6	14.4	13.2
Banks	pt/%	93.5	-0.7	0.2	-4.2	-6.4	-2.2	-6.2	1,190.0	9.0	9.5	0.9	0.8	11.0	9.8
Insurance	pt/%	164.8	-0.2	1.3	-0.1	-1.5	2.5	-1.9	558.9	11.4	11.5	1.1	1.1	10.9	10.2
HSBC HOLDINGS	EUR/%	7.6	-0.3	-0.5	-5.9	-13.1	2.6	-13.5	152.5	8.3	8.4	1.1	1.1	13.0	12.3
BNP PARIBAS	EUR/%	59.7	-0.8	0.8	-5.1	-4.7	-2.5	-4.1	74.6	8.0	8.5	0.8	0.7	9.5	8.6
BANCO SANTANDER	EUR/%	5.2	-1.2	1.0	-4.6	-4.1	-5.8	-4.5	84.4	8.3	9.0	0.8	0.8	10.3	9.2
UBS GROUP	EUR/%	14.0	-1.7	-0.4	-3.6	-9.9	8.2	-8.0	54.1	9.6	10.6	1.2	1.1	11.3	10.0
CREDIT SUISSE GROUP	EUR/%	13.4	-1.3	-1.9	-4.9	-10.2	17.2	-9.3	34.3	7.4	10.2	0.9	0.9	12.5	8.9
ING	EUR/%	13.6	-1.1	1.0	-4.1	-12.2	-3.1	-11.6	52.7	10.2	10.3	1.0	1.0	10.1	9.6
BARCLAYS	EUR/%	2.4	0.2	1.2	0.8	1.5	-6.6	1.8	40.5	5.7	7.4	0.6	0.6	10.1	8.8
ALLIANZ	EUR/%	184.4	0.1	2.7	-0.4	-4.6	7.2	-3.7	81.2	11.3	11.4	1.2	1.1	10.7	10.1
AXA	EUR/%	21.6	-0.0	1.3	-13.8	-12.7	-9.8	-12.7	52.4	8.8	8.9	0.7	0.7	8.2	7.9
PRUDENTIAL PLC	EUR/%	20.0	-1.8	-4.3	-2.4	-7.3	5.7	-8.3	51.9	20.0	20.5	2.5	2.3	11.9	10.7
ZURICH INSURANCE GROUP	EUR/%	263.6	-1.1	3.3	3.5	4.6	18.3	4.6	39.9	11.5	12.7	1.5	1.4	12.8	11.2
SWISS RE	EUR/%	81.9	-0.9	3.2	3.1	5.5	7.8	5.6	28.6	8.3	8.8	1.0	0.9	11.3	10.5
MUENCHENER RUECKVER	EUR/%	188.8	-0.0	3.2	5.5	3.2	2.9	4.5	29.3	8.8	9.5	1.0	0.9	11.5	10.3