

2018년 4월 11일

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	1.8	-0.8	-10.8	1.3	46.3	5.0	1. 신한금융, 2.5조에 ING생명 인수한다(한경)						
한국 국고채(5년)	%/bp	2.42	1.6	-0.4	-11.5	-3.1	49.2	7.5	-인수대금 2조5000억원 안팎 논의. 이르면 이달 말 MBK가 신한						
한국 국고채(10년)	%/bp	2.62	0.9	-1.2	-12.2	-1.5	36.9	15.3	금융 우선협상대상자 지정						
장단기 Spread(10년-3년)	bp	43.70	-0.9	-0.4	-1.4	-2.8	-9.4	10.3	-신한금융, MBK 보유한 ING생명 지분 59.15% 모두 인수하기로						
신용 Spread(회사채BBB-, 3Y)	bp	681.70	-0.7	0.8	4.6	1.1	9.0	1.0	양자 간 합의 끝난 상태						
미국 국채(10년)	%/bp	2.80	2.2	2.6	-9.3	24.8	43.5	39.6	-KB금융이 인수전에서 철수하여 인수 단가 낮아짐						
미국 장단기 Spread(10년-2년)	bp	49.40	-0.7	-0.3	-14.2	-9.1	-59.8	-2.8							
독일 국채(10년)	%/bp	0.52	1.2	1.5	-13.2	5.0	30.9	8.9	2. 키움증권 IB의 도전(더벨)						
일본 국채(10년)	%/bp	0.04	-0.4	0.6	-1.7	-3.5	-2.3	-1.2	-키움증권, 대기업 커버리지 개척 위해 전담부서 신설, 실무진 충원						
한국 CDS(5년)	bp	49.22	-2.6	-10.4	10.9	13.1	-7.2	-5.8	-대기업 시장은 초대형 증권사들에 의한 진입장벽 높지만, 대형사						
Currency									전유물인 IPO 시장, 특히 바이오 업종에서 존재감 입증						
USD/KRW	원/%	1,066.4	-0.1	1.2	-0.3	-0.1	-6.6	-0.4	-수년 전부터 커버리지 확장 준비해오며 달러 수입 증가, 역량 호평						
EUR/KRW	원/%	1,312.9	0.1	0.9	-0.3	2.9	8.5	2.9	에 향후 커버리지 확대 기대						
HKD/KRW	원/%	135.9	-0.1	1.1	-0.5	-0.4	-7.6	-0.5							
JPY/KRW	원/%	9.9	-0.6	0.5	-0.5	4.7	-3.5	5.0	3. 車보험에 이어 생보도... 교보, 또 다이렉트 약용(헤럴드경제)						
Dollar Index	pt/%	89.6	-0.2	-0.6	-0.5	-3.1	-11.3	-2.7	-교보생명 100% 자회사인 교보라이프플래닛생명 5년 연속 적자						
EUR/USD	달러/%	1.2	0.3	0.7	0.4	3.5	16.6	2.9	-지난해 187억원 적자 기록하며 전년 비 적자폭 12억 확대						
USD/CNY	위안/%	6.3	-0.4	-0.1	-0.8	-3.8	-9.0	-3.4	-2013년 인가설립 후 자기자본도 40.7% 급감해 280억4900만원						
Commodity									으로 올해도 적자나면 완전자본잠식, RBC 200% 아래로 떨어질 것						
WTI	달러/배럴, %	65.5	3.3	3.1	5.8	4.8	20.9	8.7	-신계약 월납 초회보험료, 연간 수입보험료 늘었으나, 여전히 매출						
Korea Market									이 비용을 감당하지 못하는 상황						
일평균거래대금	조원/조원	13.9	1.4	1.2	0.4	-1.1	5.8	3.0	-대형사들도 CM채널 강화하는 추세에서 소형사인 교보라이프가						
KOSPI	조원/조원	7.5	0.9	-0.4	-1.1	1.1	3.5	3.2	수익 내기 어려울 것						
KOSDAQ	조원/조원	6.4	0.5	1.6	1.5	-2.2	2.3	-0.3							
고객예탁금*	조원/%	27.9	0.5	-2.4	6.3	3.0	26.1	5.5	4. 미래에셋대우 차세대 전산시스템 개발에 박차(서울경제)						
신용공여*	조원/%	29.9	-0.1	0.8	1.1	10.7	42.5	12.8	-미래에셋대우 통합 이후 장기간 지났음에도 불구하고 미래쪽과 대우						
신용용자*	조원/%	11.6	0.2	2.2	4.2	15.0	60.9	18.3	직원들 간 시스템 단일화 이뤄지지 못했고, 대우증권 전산시스템						
예탁증권담보용자*	조원/%	18.3	-0.2	-0.1	-0.7	8.2	32.8	9.6	비효율적이라는 불만에 차세대 전산시스템 개발 착수						
증권관련									-7월 근로시간 단축한 시행 전 완성 위한 촉박한 일정에 대내외적						
HSCEI	pt/%	12,324.0	2.1	1.5	-0.9	0.6	20.2	5.2	우려						
HSCEI Put Option		20	-12	-23	-20	-21	-546	-65							
HSCEI Call Option		1,341	207	121	-170	-36		347	5. 불꽃튀는 손보 온라인채널 경쟁(브릿지경제)						
Euro Stoxx 50	pt/%	3,438.8	0.7	2.7	0.5	-5.1	-1.2	-1.9	-대면채널 매출 비중 절대 다수지만, CM시장 성장세 뚜렷						
보험관련									-지난해 CM채널 누적원수보험료 기준 삼성, KB, 현대, DB 순						
환헤지 premium(1Y)	bp	-131.0	-5.3	4.3	-44.2	-64.6	-80.9	-113.8	-CM채널 판매상품구조 단순해 마케팅,서비스 중요. 경쟁치열 예상						
국내 주가 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)
KOSPI	pt/%	2,450.7	0.3	0.3	-0.4	-1.5	15.4	-0.7	1,575,580	10.8	9.9	1.0	1.0	9.5	8.9
은행	pt/%	3,170.1	2.1	2.0	-5.0	-12.8	11.5	-8.2	84,019	8.6	8.5	0.5	0.5	6.3	6.0
보험	pt/%	12,154.7	0.1	-1.6	-5.8	-6.2	7.5	-8.3	58,948	7.3	7.6	0.7	0.7	8.3	7.6
증권	pt/%	2,388.2	0.1	-0.1	-6.5	-3.5	23.6	4.1	25,925	8.9	8.7	0.8	0.8	8.9	8.6
KB금융	KRW/%	58,600	3.5	1.4	-6.2	-13.4	23.6	-7.6	24,501	9.6	9.4	0.7	0.6	7.1	6.8
신한지주	KRW/%	44,900	0.1	2.2	-0.8	-13.7	-2.0	-9.1	21,292	9.3	9.2	0.6	0.6	6.6	6.3
하나금융	KRW/%	42,800	2.9	0.8	-9.1	-22.3	19.7	-14.1	12,850	8.6	8.5	0.5	0.5	6.0	5.7
우리은행	KRW/%	14,250	3.3	2.9	-8.4	-15.9	4.4	-9.5	9,633	8.0	7.9	0.5	0.4	6.0	5.7
기업은행	KRW/%	15,800	1.3	6.8	2.6	-7.6	31.1	-4.0	8,848	8.0	8.0	0.5	0.5	6.3	6.0
BNK금융	KRW/%	10,300	1.5	1.5	-1.9	7.1	13.1	9.3	3,357	7.8	7.9	0.5	0.4	5.9	5.6
DGB금융	KRW/%	11,200	0.9	2.3	-9.3	0.9	3.7	6.2	1,894	8.7	8.6	0.4	0.4	5.4	5.1
삼성카드	KRW/%	35,650	1.3	-0.1	-2.1	-5.9	-5.9	-10.0	4,130	4.7	4.6	0.6	0.5	10.7	10.4
삼성생명	KRW/%	114,000	-0.4	-4.2	-5.4	-8.1	6.0	-8.4	22,800	5.1	5.3	0.7	0.6	13.3	12.3
한화생명	KRW/%	5,980	0.8	-1.5	-8.3	-16.5	0.5	-13.5	5,194	6.7	6.9	0.5	0.4	7.4	6.6
ING생명	KRW/%	43,800	0.7	-1.5	-12.6	-19.5		-18.0	3,592	9.5	8.9	0.9	0.9	10.1	9.6
동양생명	KRW/%	8,040	0.5	5.8	11.7	6.6	-20.8	5.8	1,297	7.3	7.6	0.5	0.5	7.2	6.3
삼성화재	KRW/%	269,500	1.5	1.3	-3.1	-2.7	1.7	0.9	12,768	8.7	9.0	1.0	0.9	11.4	10.3
동부화재	KRW/%	60,200	-1.3	-2.4	-11.6	-12.6	-7.2	-15.4	4,262	14.0	13.6	0.8	0.7	6.2	5.8
현대해상	KRW/%	36,700	-1.5	-3.4	-3.8	-18.8	7.2	-21.9	3,281	15.0	15.4	0.9	0.8	6.6	5.8
메리츠화재	KRW/%	20,550	-0.2	-0.7	-6.8	-12.9	26.5	-12.6	2,267	17.5	16.0	1.1	1.0	6.5	6.4
미래에셋대우	KRW/%	9,020	0.6	0.2	-7.0	-4.9	6.2	0.4	6,010	8.0	7.8	0.7	0.7	9.4	9.0
NH투자증권	KRW/%	14,000	0.0	2.2	-5.7	-7.0	17.2	0.7	3,940	8.3	8.3	0.8	0.8	10.1	9.6
한국금융지주	KRW/%	80,700	1.4	2.8	-2.4	5.2	76.2	17.0	4,497	12.3	12.1	1.1	1.0	9.0	8.7
삼성증권	KRW/%	35,550	-4.4	-8.1	-11.3	-5.7	8.4	-2.9	3,175	7.3	7.0	0.7	0.6	9.6	9.4
메리츠증권증권	KRW/%	4,020	1.6	-2.1	-13.2	-16.3	10.0	-12.1	2,435	11.6	11.2	0.8	0.7	6.7	6.4
키움증권	KRW/%	112,000	2.8	7.2	3.7	28.3	38.3	27.9	2,475	15.6	13.9	1.4	1.2	9.5	9.1

*고객예탁금, 신용공여액은 4월 9일 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 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/%	2,656.9	1.7	1.6	-4.7	-3.3	12.7	-0.6	23,117.1	17.8	18.2	3.0	2.8	17.0	15.4
Banks	pt/%	339.6	1.6	2.2	-6.9	-3.9	19.8	-0.5	1,511.1	11.0	11.7	1.3	1.3	12.3	11.0
Insurance	pt/%	389.2	1.2	0.7	-4.3	-4.4	7.4	-3.2	581.5	10.5	10.5	1.3	1.2	12.0	11.1
Diversified Finan Serv	pt/%	679.1	1.6	0.7	-6.9	-3.5	21.7	-0.0	1,229.3	13.3	13.8	1.7	1.6	16.0	14.4
JP Morgan	USD/%	112.5	1.9	2.9	-4.7	2.0	31.0	5.2	383.7	13.2	13.7	1.6	1.5	12.7	11.5
Wells Fargo	USD/%	52.6	0.7	1.0	-9.6	-16.6	-3.5	-13.3	256.6	12.1	12.9	1.3	1.3	11.1	9.9
BOA	USD/%	30.5	2.0	3.0	-6.8	-0.2	32.4	3.3	311.6	10.3	11.1	1.2	1.1	12.2	10.6
Citi	USD/%	70.5	1.5	3.0	-7.4	-6.8	18.9	-5.2	180.5	8.6	9.5	0.9	0.9	11.0	9.6
Goldman Sachs	USD/%	256.6	1.7	2.4	-5.2	0.9	12.1	0.7	101.0	11.5	11.6	1.3	1.2	11.8	10.7
US Bancorp	USD/%	51.1	1.0	1.6	-7.6	-9.1	0.6	-4.7	84.3	14.3	14.5	1.8	1.7	12.6	11.7
AIG	USD/%	53.5	0.4	-0.4	-5.4	-12.3	-12.9	-10.2	48.3	7.4	7.6	0.7	0.7	9.9	9.0
CHUBB	USD/%	135.2	0.8	0.1	-6.1	-7.0	-2.0	-7.5	63.0	9.3	9.5	1.2	1.1	12.9	11.9
METLIFE	USD/%	46.5	2.0	1.8	-2.9	-12.4	-1.2	-8.1	48.2	9.7	10.1	0.9	0.8	9.4	8.6
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD/%	104.7	2.7	1.8	-5.1	-13.8	-1.0	-8.9	44.2	11.5	11.6	0.8	0.7	8.6	8.1
MARSH & MCLENNAN	USD/%	81.7	1.4	0.6	-4.8	0.7	11.4	0.4	41.5	28.1	26.0	4.6	3.8	18.8	17.1
TRAVELERS	USD/%	137.9	0.5	0.6	-3.1	4.4	13.8	1.6	37.3	12.0	12.2	1.5	1.4	12.8	12.1
VISA	USD/%	120.7	1.6	1.3	-3.0	1.5	35.9	5.9	248.7	29.7	32.5	8.2	7.5	27.4	23.2
MASTERCARD	USD/%	174.7	2.6	1.3	-4.6	9.3	55.6	15.4	183.7	91.1	87.2	22.5	15.2	29.2	24.9
BLACKROCK	USD/%	534.0	2.5	1.0	-7.5	0.4	38.4	3.9	86.7	14.2	14.9	2.5	2.4	18.8	17.0
SCHWAB	USD/%	51.5	2.6	0.7	-10.7	-3.8	31.1	0.3	69.4	19.3	18.3	3.8	3.3	21.5	18.1
중국															
상해종합지수	pt/%	3,190.3	1.7	0.7	-3.5	-6.9	-3.0	-3.5	32,826.5	12.0	11.9	1.5	1.3	12.4	10.9
CSI 300 Banks	pt/%	6,079.8	3.0	1.4	-4.8	-4.4	10.8	-0.7	6,811.1	13.1	12.9	0.9	0.8	6.8	6.2
중국건설은행	CNY/%	7.8	6.1	0.8	-5.3	-0.8	32.4	1.7	1,645.4	14.1	13.9	1.0	0.9	7.5	6.9
중국농업은행	CNY/%	3.9	2.9	0.8	-2.0	-1.3	18.0	2.9	1,268.3	13.8	13.6	0.8	0.8	6.3	5.8
중국은행(BOC)	CNY/%	3.9	2.1	0.0	-6.0	-3.9	8.6	-1.0	1,112.8	11.8	11.7	0.7	0.7	6.4	5.9
초상은행	CNY/%	30.3	5.0	4.1	-2.8	-2.0	59.3	4.4	748.7	15.8	16.0	1.5	1.3	9.6	8.4
중국 평안보험	CNY/%	68.3	3.5	4.5	-3.7	-6.1	88.6	-2.5	1,242.8	19.9	20.2	2.3	2.0	12.5	10.4
신화 생명보험	CNY/%	25.8	2.0	1.3	-6.2	-15.0	3.9	-15.4	667.3	12.0	12.9	2.0	1.9	18.0	15.2
중국퍼시픽보험그룹	CNY/%	34.5	1.9	1.6	-14.5	-11.9	27.6	-16.8	295.3	13.8	15.0	2.0	1.8	16.2	13.3
CITIC 증권	CNY/%	19.7	2.1	6.2	4.7	2.4	21.3	9.1	229.5	8.4	9.0	1.5	1.4	18.3	16.1
하이퐁 증권	CNY/%	11.8	1.7	2.9	-4.0	-11.5	-18.3	-8.2	125.5	8.0	8.5	1.1	1.0	14.2	12.3
자오상 증권	CNY/%	17.5	2.1	0.7	-0.3	-3.4	6.3	1.9	109.0	8.8	9.3	1.6	1.5	19.1	16.7
화타이 증권	CNY/%	18.2	2.4	5.5	1.4	-7.5	6.7	5.3	120.9	9.0	9.5	1.4	1.3	16.3	14.4
일본															
TOPIX	pt/%	1,731.9	0.4	1.7	1.0	-8.3	15.8	-4.7	652,910.6	7.5	7.5	1.3	1.2	13.7	12.6
Banks	pt/%	183.0	0.4	2.3	-0.5	-15.5	5.1	-10.2	42,656.4	6.0	6.0	0.6	0.5	9.7	9.5
Insurance	pt/%	988.1	1.0	3.2	2.2	-10.7	5.8	-6.8	13,606.2	7.1	7.1	0.8	0.7	10.6	10.1
Diversified Finan Serv	pt/%	663.9	0.2	1.7	2.7	-8.2	14.6	-2.3	8,541.4	11.5	11.3	1.1	1.0	9.8	9.2
MITSUBISHI UFJ	JPY/%	704.4	0.3	1.4	-1.8	-20.1	4.5	-14.8	9,791.2	6.7	6.1	0.6	0.6	9.3	9.4
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY/%	4,480.0	0.2	1.6	-0.8	-14.3	14.7	-8.0	6,336.7	7.5	6.8	0.6	0.6	8.7	8.9
MIZUHO FINANCIAL	JPY/%	193.3	0.2	1.8	-0.4	-10.5	-0.7	-5.5	4,907.8	6.6	5.9	0.5	0.5	8.8	9.4
SHIZUOKA BANK LTD	JPY/%	1,031.0	0.4	4.5	0.3	-16.4	16.5	-11.4	665.1	5.0	4.9	0.6	0.6	13.1	12.8
JAPAN POST HOLDINGS	JPY/%	1,297.0	0.2	2.0	2.1	-2.0	-6.5	0.4	5,836.5	3.6	3.1	0.4	0.4	11.8	12.2
TOKIO MARINE HOLDING	JPY/%	4,933.0	1.1	3.4	-0.1	-8.6	6.5	-4.0	3,690.0	7.3	7.7	0.9	0.9	13.6	11.8
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY/%	1,992.0	1.3	3.5	-0.8	-19.4	5.7	-14.3	2,386.5	8.5	6.3	0.6	0.6	7.4	10.3
MS&AD INSURANCE GROUP	JPY/%	3,517.0	1.1	4.7	7.0	-7.6	-2.0	-7.8	2,086.6	5.2	7.6	0.7	0.7	14.5	8.8
NOMURA HOLDINGS	JPY/%	621.1	0.4	1.4	-1.7	-15.1	-6.3	-6.6	2,263.0	8.9	9.0	0.8	0.7	8.5	8.4
ORIX	JPY/%	1,868.0	1.0	1.8	2.7	-9.6	10.8	-1.9	2,474.1	11.8	11.3	0.9	0.8	7.8	7.5
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY/%	670.3	0.3	0.0	-1.6	-12.3	1.7	-5.2	1,139.1	8.7	8.4	0.9	0.8	10.2	10.1
JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY/%	1,968.0	-1.2	1.8	6.6	-3.9	24.4	0.4	1,055.5	17.7	17.5	3.9	3.5	21.8	21.2
유럽															
BE500	pt/%	255.4	0.8	2.5	0.3	-4.7	0.1	-2.3	9,234.8	9.6	10.1	1.8	1.7	14.7	13.6
Banks	pt/%	95.0	0.5	1.6	-3.8	-9.4	-0.3	-4.7	1,195.3	9.0	9.4	0.9	0.9	11.2	10.0
Insurance	pt/%	167.2	0.7	1.5	-0.2	-3.9	4.2	-0.4	562.2	11.5	11.6	1.1	1.1	11.1	10.4
HSBC HOLDINGS	EUR/%	7.7	0.5	1.5	-4.6	-15.3	2.5	-12.2	155.3	8.2	8.4	1.1	1.1	13.3	12.6
BNP PARIBAS	EUR/%	61.3	0.7	2.7	-2.6	-7.7	2.2	-1.5	76.6	8.0	8.5	0.8	0.8	9.7	8.8
BANCO SANTANDER	EUR/%	5.3	-0.2	2.3	-2.0	-8.4	-4.2	-2.4	86.3	8.1	8.7	0.9	0.8	10.6	9.6
UBS GROUP	EUR/%	14.1	0.8	1.2	-4.0	-10.1	9.4	-6.8	54.5	9.5	10.6	1.2	1.1	11.4	10.2
CREDIT SUISSE GROUP	EUR/%	13.4	1.2	0.7	-7.9	-11.0	17.1	-8.7	34.4	7.1	10.0	0.9	0.9	13.0	9.1
ING	EUR/%	13.8	0.0	1.8	-3.8	-16.2	-1.8	-10.0	53.6	10.1	10.3	1.0	1.0	10.3	9.8
BARCLAYS	EUR/%	2.5	1.7	3.8	1.9	6.7	-0.7	5.7	42.1	5.9	7.5	0.7	0.6	10.5	9.2
ALLIANZ	EUR/%	188.3	0.8	2.1	-0.9	-5.9	9.1	-1.7	82.9	11.3	11.4	1.2	1.1	10.9	10.3
AXA	EUR/%	22.2	0.7	2.9	-1.2	-15.8	-6.0	-10.2	53.9	8.8	8.8	0.7	0.7	8.4	8.1
PRUDENTIAL PLC	EUR/%	20.8	1.2	3.6	-2.0	-8.1	7.8	-5.0	53.8	20.3	20.5	2.6	2.4	12.4	11.0
ZURICH INSURANCE GROUP	EUR/%	252.3	0.3	-3.8	-3.2	-2.9	11.7	1.0	38.2	11.5	12.7	1.4	1.4	12.4	10.8
SWISS RE	EUR/%	80.4	-0.1	-1.4	-1.9	3.8	5.7	4.2	28.1	8.3	8.8	0.9	0.9	11.2	10.3
MUENCHENER RUECKVER	EUR/%	193.5	0.5	2.5	4.7	4.1	5.9	7.1	30.0	8.7	9.4	1.0	1.0	11.8	10.6