

## [증권/보험 주간동향]

**지속되는 대외 불확실성, 모멘텀 부재 지속**

18.08.27(월)~18.08.31(금)

## 1. 전주 주가 추이

	현재가	Mkt. Cap.	PBR (2018F)	PER (2018F)	ROE (2018F)	Performance					Weekly Net Buy			공매도 거래대금	
						1W	1M	3M	6M	YTD	Institution	Foreigners	Pension	1W	1M
KOSPI	2,323	1,396,093	1.0	9.4	11.2	1.3	1.2	-4.1	-4.3	-5.9	-246	1,113	66	1,806	7,666
KOSDAQ	817	160,132	2.6	19.6	13.6	2.3	5.3	-7.1	-4.7	2.3	92	173	-10	497	2,191
보험	17,178	19,238	0.6	8.6	7.2	-0.5	-4.1	-4.7	-18.4	-18.7	-47	5	-21	23	105
증권	1,849	18,579	0.8	8.8	9.4	3.3	2.1	-13.0	-12.9	-6.9	24	15	11	24	96
삼성생명	92,500	18,500	0.6	8.1	7.1	1.1	-3.9	-10.2	-23.9	-25.7	-9	5	-9	5	18
한화생명	4,850	4,212	0.4	6.8	5.8	0.9	-6.2	-12.9	-27.7	-29.8	-4	1	-1	2	6
ING생명	34,800	2,854	0.8	8.2	9.5	-2.9	-17.5	-13.4	-34.1	-34.8	-3	1	-1	1	5
동양생명	6,570	1,060	0.4	10.2	4.3	0.5	-11.3	-7.7	-8.6	-13.6	-1	0	-0	0	0
삼성화재	265,000	12,554	1.0	11.9	8.7	-1.9	-2.9	5.8	-8.3	-0.7	-16	-1	-4	7	23
DB손해보험	64,000	4,531	0.9	6.6	13.0	-3.2	-0.8	9.4	-7.9	-10.1	-10	5	-3	3	22
현대해상	37,200	3,326	0.8	6.1	14.2	-1.2	1.5	9.3	-9.9	-20.9	-6	3	-5	3	20
메리츠화재	18,250	2,075	1.1	7.7	14.9	-1.6	-0.8	-11.0	-20.1	-22.3	5	-9	2	2	5
한화손해보험	6,970	814	0.6	5.5	11.2	3.9	5.0	-1.8	-19.9	-14.4	-0	1	0	0	1
삼성증권	32,350	2,889	0.6	7.9	8.1	1.4	-0.5	-12.3	-18.3	-11.6	-9	8	-6	1	11
미래에셋대우	8,220	5,411	0.7	9.2	7.9	3.0	1.0	-12.6	-11.4	-10.6	-5	11	1	5	30
NH투자증권	13,450	3,785	0.8	9.6	8.5	5.5	3.5	-15.1	-5.9	-3.2	24	-10	8	8	23
한국금융지주	71,300	3,973	0.9	7.1	14.3	4.5	-0.1	-24.1	-9.2	3.3	18	-14	1	4	12
키움증권	92,200	2,038	1.1	7.7	16.6	2.6	-0.8	-26.5	-7.0	5.3	7	-5	-0	6	10

자료: 개별 보험사, 증권사 추정치는 하이투자증권 기준, 지수 추정치는 Fnguide 컨센서스 기준

## 2. 전주 동향

보험	보험업종 악세 시현: 전주 보험업종 악세를 시현하였음. 주 초반 위안화 강세에 따른 신흥국 환율 안정 기대감이 신흥국으로 외국인 자금 유입 가능성으로 연결되며 KOSPI 및 KOSDAQ의 반등세가 나타났으며 이에 따라 방어주에 대한 관심이 축소되었기 때문임. 또한 주중 지속된 집중호우의 영향으로 손해보험사에 대한 실적 우려도 일부 반영되었다고 판단됨 ▶ 신한금융지주의 ING생명인수 금주종 결론: 신한금융지주는 금주 중 임시 이사회를 열고 ING 생명 지분 59.15%를 인수하는 안건을 상정할 예정임. 이를 통해 인수 가격 등이 확정되면 금주 종 발표될 가능성이 있다고 언론에서 보도되었음. 현재 ING생명 주주 입장에서는 신한금융지주의 인수 가격보다는 이후 진행 방향이 더 중요할 것으로 생각됨. 투자자들은 과거 금융지주사 금융사들에 인수하는 경우 공개매수/주식수익 등의 방식을 통해 지분 전부를 매입하여 unlisting 했던 경험을 가지고 있어 이에 대한 우려를 하고 있음. 물론 아직 신한지주의 입장이 공식적으로 나온 것은 없지만. 높은 지분율을 감안할 때 소액주주들에서 유리한 방식으로 결정될 가능성은 높지 않을 것으로 생각됨. 인수가 확정된다면 ING 생명의 주가는 펀드멘털 요인보다는 향후 진행 상황에 대한 보도 및 발표에 의해 변동성이 확대될 가능성이 높다고 판단됨
증권	증권업종 강세 시현: 전주 증권업종은 강세를 시현하였음. 외국인 순매수에 힘입에 KOSPI 및 KOSDAQ의 반등이 나타났으며 그동안 크게 하락한 증권업종에 대한 저가 매수세가 유입되었기 때문으로 판단됨 ▶ 신용융자이자율 낮출까…증권사들, 11월께 조달금리 공개: 증권사의 신용융자 자금의 조달금리와 가산금리를 급투회 홈페이지에 공시하는 것이 추진되고 있음. 과거 수수료 및 금리의 원기 분석이 이루어지는 경우 수수료 및 금리가 인하 되곤 하였다는 점을 감안할 때 증권사에 부담 요인으로 작용할 수 있을 것으로 판단됨

## 3. 주간지표 업데이트

	전주	YTD	Monthly							Quarterly					QoQ
			18.03	18.04	18.05	18.06	18.07	18.08 누계	Mom	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18 누계	
일평균거래대금	조원	17년대비, %							조원	%					조원
KOSPI+KOSDAQ	9.2	2.0	12.4	14.3	15.0	12.4	9.0	8.8	-2.1	8.2	11.8	13.8	13.9	8.9	-36.5
KOSPI	5.4	0.4	6.9	7.8	9.1	7.5	5.5	5.2	-5.2	5.2	6.0	7.0	8.1	5.4	-34.1
KOSDAQ	3.9	4.4	5.5	6.5	5.9	4.9	3.4	3.5	2.7	3.0	5.8	6.8	5.8	3.5	-39.8
신용잔고	조원	YTD, %							조원	%					조원
KOSPI+KOSDAQ	11.3	14.3	11.3	12.2	12.5	11.8	10.8	11.3	3.8	8.3	9.8	11.3	11.8	11.3	-4.6
KOSPI	5.7	27.4	5.4	6.0	6.2	6.0	5.5	5.7	2.7	4.0	4.5	5.4	6.0	5.7	-4.7
KOSDAQ	5.6	3.4	5.9	6.2	6.3	5.8	5.3	5.6	5.0	4.3	5.4	5.9	5.8	5.6	-4.4
국고채금리[기말]	%	YTD, bp							%	bp					%
1년	1.73	-9.5	1.89	1.85	1.85	1.85	1.83	1.73	-10.0	1.53	1.85	1.89	1.85	1.73	-12.1
3년	1.91	-20.5	2.22	2.22	2.20	2.12	2.13	1.91	-21.5	1.89	2.13	2.22	2.12	1.91	-21.2
5년	2.10	-23.3	2.43	2.49	2.48	2.35	2.36	2.10	-26.0	2.08	2.35	2.43	2.35	2.10	-24.9
10년	2.31	-18.2	2.62	2.72	2.70	2.56	2.57	2.31	-26.0	2.37	2.47	2.62	2.56	2.31	-24.5
약정 MS	%	17년대비, %p							%p						%p
삼성증권	6.1	0.2	6.2	6.4	6.1	6.0	6.1	6.0	-0.0	6.2	6.0	6.2	6.2	6.0	-0.1
미래에셋대우	12.1	-0.5	13.1	13.2	12.8	12.3	12.4	12.2	-0.2	12.7	13.2	13.3	12.8	12.3	-0.5
NH투자증권	6.9	0.9	6.3	6.4	6.4	6.4	6.5	6.9	0.4	5.7	6.4	6.3	6.4	6.7	0.3
한국금융지주	5.5	-0.3	5.5	5.5	5.2	5.1	5.3	5.4	0.1	6.1	5.8	5.7	5.3	5.4	0.1
키움증권	17.2	0.7	17.1	18.5	18.2	17.9	16.9	17.4	0.5	15.3	17.4	17.5	18.2	17.1	-1.1

자료: KOFIA, Check, KRX

## 4. 금주 전망

보험	- 금주 보험업종은 시장 정도의 흐름을 보일 수 있을 것으로 판단됨 - 지난해 위안화 절상(환율 하락)에 대한 기대감이 신흥국 환폐가치 및 주식시장의 반등의 빌미를 제공하였지만 트럼프의 중국 수입품에 대한 25% 관세 부과(2,000억원 달러 규모) 결정으로 인하여 시장의 불확실성이 다시금 확대될 여지가 있기 때문임. 지난주 말 멕시코에 이어 캐나다와의 나프타 재협상이 타결될 가능성에 대한 기대감 또한 무산되며 금주에도 대외 뉴스의 영향이 증시 변동성을 확대할 가능성이 존재한다고 생각됨 - 소수의견이 나왔지만 지난주 한국 금통위에서 기준금리를 동결되었으며 부진한 경기상황이 반영되며 장기채권 금리는 부진한 흐름을 지속하였음 - 금주 보험업종 자체적인 이슈는 없을 것으로 판단됨. ING 생명의 신한지주 피인수 역시 시장의 경쟁 측면에서는 큰 의미를 가지지는 않을 것으로 판단되며 따라서 금주 보험업종은 대외 변수들의 움직임에 따라 상대적으로 흐름을 보일 것으로 전망됨
증권	- 증권업종은 전주에 이어 반등세를 이어갈 수 있겠지만 강도는 약해질 것으로 전망됨 - 가격 매력을 바탕으로 시장의 반등 속에서 동반 상승하였지만 금주 KOSPI 및 KOSDAQ의 반등이 지속되기에 대외 불확실성이 남아 있기 때문임. 전주 위안화 강세 기대감 → 신흥국으로 자금 유입 기대감의 연결고리가 전주 금요일 트럼프의 중국에 대한 25% 관세 대상 확대 결정이 이루어지면서 금주에는 약해질 가능성이 높기 때문임 - 8월 일평균거래대금은 8.8조원으로 7월 9.0조원 대비 감소하였으며 ELS 조기상환은 2.9조원으로 7월 1.7조원 대비 증가하였지만 2분기 평균 4.9조원에는 못미치는 수준으로 부진한 펀드멘털 이 이어지고 있기 때문임

## 5. 금주 일정

일자	국가	내용	전기치	예상치
9월 4일	미국	ISM 제조업지수	58.1	57.7
	미국	캐나다와 나프타 재협상/ 중국 수입품에 대한 관세 부과 발표		

## 6. 전주 뉴스/자료 Review

뉴스	<p>▶ '4% vs 2%' 車보험료 인상을 두고 손보업계-금융당국 온도차 (조선비즈) 보험사는 3~4%대 선에서 보험료를 인상하는 방안을 추진하고 있지만 금융당국은 2%를 넘어서는 것은 무리라는 입장임. 7월 자동차 손해율은 한화가 90.6%로 가장 높았고 현대(88.9%), KB(87.8%), 삼성(86.8%), DB(85.4%), 메리츠(84.5%)임</p> <p>▶ [공정거래법 개편안] 삼성 지주사 전환 길 막힌다…신규 지주사 상장자회사 지분율 30%↑ (조선비즈) 새로 설립되는 지주사의 자회사/손자회사 지분 보유 비율 상향, 적대적 M&amp;A와 무관한 계열사 합병에는 금융보험사의 의결권 행사 제한, 공익법인이 보유한 계열사 지분의 의결권 행사를 원칙적으로 금지(만약 상장계열사와 특수관계인의 지분을 합산하여 15% 한도 내에서는 예외적으로 허용)</p> <p>▶ 10개월 기다린 DGB금융… 내달 하이투자證 품는다 (한국경제) 다음달 12일 금융위원회는 경례회의를 열고 DGB의 하이투자증권 인수안을 심의할 것으로 예상</p> <p>▶ [ING생명 M&amp;A] 노조 "7년 고용안정보장 요구"…신한 "수용 어렵다 (더밸) 보도에 따르면 MBK와 신한은 가격 및 딜 조건 조성을 위한 논의의 절차에 돌입할 예정임. 빠르게 진행된다면 8월말까지 SPA 체결이 가능할 수 있다는 기대감 증가</p> <p>▶ '초우량' 삼성전자 덕분에...자본확충 부담 던 삼성생명 (머니투데이) 삼성전자 신용등급 반영하여 집중위험 산정(K-ICS 적용시), 현재 주식 위험액 8~12%에서 실질적 위험액은 15~20% 수준이 될 것으로 보도됨</p> <p>▶ [단독] 증권사 신용융자, 조달금리 공시한다 (머니투데이) 증권의 신용융자 자금을 어떤 가격에 조달하였고 얼마의 가산금리를 붙여서 제공하는지 금투협 홈페이지에 공시 추진</p> <p>▶ 종신보험에 칼날 겨눈 금감원…생보업계 '축각' (데일리안) ING·동양·KDB·DB 등 4개 생보사 대상 검사 진행, 연금 상품인 것처럼 판매 '악습'…불완전판매 온상</p> <p>▶ [MT리포트] 불완전판매 해도 책임 있는 GA, 배상은 보험사만 (머니투데이) 마루에서 G.A 채널에 대한 문제점을 시리즈로 보도하였습니다. 불완전 판매 가능성, 커진 규모에 적정한 책임부여 필요 등이 보도 되었습니다. 채널의 특성을 파악하는데 있어 도움이 되는 보도임</p> <p>▶ 한화손보, 해외 후순위채 최대 4억 달러 발행 검토 (연합인포맥스) 최대 4억 달러(약 4,446억원 규모)의 해외 후순위채 발행을 검토하고 있다고 보도되었음.</p> <p>▶ [단독] 금융위, '헤지펀드 성과보수' 판매사 수취 허용 (대한금융신문) 만약 현실화 되다면 증권사나 은행의 실적에는 도움이 되겠지만… 좀 어이가 없습니다.</p> <p>▶ 보험계약대출 60조 돌파.. '불황형 가계빚' 눈덩이 (이데일리) 약관대출 증가 관련 뉴스임. 보험사 입장에서는 신규투자수익률 제고에 도움이 됨. 보험계약이 담보이기 때문에 실질적인 리스크는 0에 가깝기 때문임</p> <p>▶ '신용융자이자율 낮출까'…증권사들, 11월께 조달금리 공개 (연합인포맥스) 11월 경 금투협 홈페이지에 조달금리와 가산금리를 공개할 예정임. KTB, 케이프, 메리츠증권 증권 등은 신용이자율 인하 이벤트를 하고 있음. 일정 부분의 이자율 인하가 4분기 중 이루어 질 가능성성이 존재한다고 생각됨</p> <p>▶ [단독] KB증권 '꼼수' 논란…금감원 조사 저울질 (매경) 우리銀·신한지주 채권발행서 주간사 말고도 가격외곡 정황, 간접적 참여를 통해 금리가 하락하고 KB가 물량을 확보하였다는 의혹 뉴스임. 사실 여부는 확인이 필요함</p> <p>▶ 터키發 충격에 자금 1조 이탈… DB운용, MMF 환매 연기 (한경) 터키에 투자하고 있는 은행의 경기예금을 기초자산으로 발행된 유동화 증권의 부실화 여부로 카타르국립은행의 ABCP를 편입한 MMF에 대한 환매가 나오고 있음</p>
----	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## 7. Global Peers

		현재가 (Local)	Mkt. Cap. (USD bn)	PBR (FY18F)	PER (FY18F)	ROE (FY18F)	ROA (FY18F)	Performance (%)				
								1W	1M	3M	6M	YTD
한국	KOSPI	2,323		1.0	9.4	11.2	3.1	1.3	1.2	-4.1	-4.3	-5.9
	보험	17,178		0.6	8.6	7.2	0.7	-0.5	-4.1	-4.7	-18.4	-18.7
	삼성생명	92,500	16.6	0.6	8.1	7.1	0.7	1.1	-3.9	-10.2	-23.9	-25.7
	한화생명	4,850	3.8	0.4	6.8	5.8	0.4	0.9	-6.2	-12.9	-27.7	-29.8
	ING생명	34,800	2.6	0.8	8.2	9.5	1.1	-2.9	-17.5	-13.4	-34.1	-34.8
	동양생명	6,570	0.9	0.4	10.2	4.3	0.3	0.5	-11.3	-7.7	-8.6	-13.6
	삼성화재	265,000	11.2	1.0	11.9	8.7	1.3	-1.9	-2.9	5.8	-8.3	-0.7
	DB손해보험	64,000	4.1	0.9	6.6	13.0	1.2	-3.2	-0.8	9.4	-7.9	-10.1
	현대해상	37,200	3.0	0.8	6.1	14.2	1.2	-1.2	1.5	9.3	-9.9	-20.9
	메리츠화재	18,250	1.9	1.1	7.7	14.9	1.4	-1.6	-0.8	-11.0	-20.1	-22.3
	한화손해보험	6,970	0.7	0.6	5.5	11.2	0.9	3.9	5.0	-1.8	-19.9	-14.4
	증권	1,849		0.8	8.8	9.4	1.0	3.3	2.1	-13.0	-12.9	-6.9
	삼성증권	32,350	2.6	0.6	7.9	8.1	0.9	1.4	-0.5	-12.3	-18.3	-11.6
	미래에셋대우	8,220	4.8	0.7	9.2	7.9	0.7	3.0	1.0	-12.6	-11.4	-10.6
	NH투자증권	13,450	3.4	0.8	9.6	8.5	0.9	5.5	3.5	-15.1	-5.9	-3.2
	한국금융지주	71,300	3.6	0.9	7.1	14.3	1.1	4.5	-0.1	-24.1	-9.2	3.3
	키움증권	92,200	1.8	1.1	7.7	16.6	2.3	2.6	-0.8	-26.5	-7.0	5.3
일본	Nikkei225	22,865		1.7	16.2	10.6	2.0	1.2	1.5	3.1	7.9	0.4
	보험	1,030		0.8	10.6	7.0	0.9	-0.1	-0.1	0.1	7.8	-2.9
	Dai-ichi Life Holdings	4,338	27.7	2.4	50.6	4.7	2.6	-1.6	-5.4	18.4	17.8	47.7
	Japan Post Insurance	2,494	13.5	0.7	16.4	4.6	0.1	3.0	2.2	1.8	-7.2	-5.8
	Tokio Marine Holdings	5,237	35.3	1.0	14.3	7.3	1.1	-1.5	-2.0	-1.2	7.4	1.9
	증권	389		0.8	9.9	7.4	0.6	1.3	0.8	-4.8	-8.3	-10.5
	Nomura Holdings	509	16.7	0.6	7.0	9.0	0.6	0.1	-4.6	-11.0	-22.0	-23.5
	Daiwa Securities	666	10.2	0.9	10.3	8.6	0.6	0.5	2.3	4.2	-6.0	-5.7
	SBI Holdings	3,065	6.2	1.5	13.4	11.9	1.2	6.5	2.0	4.7	24.7	30.1
중국/홍콩	Hang Seng	27,889		1.2	11.3	12.9	1.2	0.8	0.8	-8.5	-8.8	-6.8
	상해A주 지수	2,854		1.2	10.9	12.2	1.1	-0.2	-0.6	-11.4	-16.3	-17.6
	보험	140		1.2	10.9	11.3	1.9	-3.1	-0.5	-11.9	-21.1	-22.4
	China Life	18	84.2	1.2	10.8	12.1	1.4	-3.6	-9.1	-19.5	-23.9	-27.7
	Ping An Insurance	76	171.6	2.2	11.9	19.6	2.0	2.4	4.5	-2.0	-10.5	-6.8
	AIA	68	104.2	2.3	19.3	12.7	2.5	2.3	0.6	-4.6	3.2	1.6
	증권	87		1.1	15.3	7.2	22.9	-1.6	0.6	-20.5	-28.7	-31.3
	CITIC Securities	14	27.1	0.9	11.9	8.2	2.0	-0.6	-9.6	-28.4	-21.3	-12.8
	Haitong Securities	7	13.2	0.6	8.3	7.0	1.6	-2.4	-10.1	-29.1	-38.3	-38.8
	Huatai Securities	12	17.3	0.8	10.0	8.0	1.9	-2.8	-4.7	-23.3	-25.4	-24.4
미국	S&P500	2,902		3.3	18.0	18.3	3.6	0.9	2.2	6.1	7.8	8.5
	보험	389		1.4	12.0	11.1		0.1	0.5	1.9	0.2	-3.3
	AIG	53	47.2	0.7	11.8	6.5	0.8	-0.3	-3.3	-0.2	-5.8	-10.8
	Metlife	46	45.7	1.0	8.8	10.5	0.7	-1.1	0.6	-1.7	0.3	-9.2
	Prudential Financial	98	41.0	0.9	8.1	12.0	0.6	-0.3	-2.2	-0.6	-5.5	-14.6
	증권	203		2.1	14.7	13.2	1.2	1.2	1.4	-2.6	-3.3	0.1
	JP Morgan	115	385.1	1.6	12.6	13.4	1.3	-0.1	-0.9	5.7	1.0	7.1
	Goldman Sachs	238	93.3	1.2	9.6	12.8	1.0	1.1	0.7	4.1	-7.4	-6.7
	Charles Schwab	51	68.6	3.7	20.8	18.8	1.3	0.5	-0.2	-10.5	-2.4	-1.1
유럽	MSCI Europe	129		1.8	14.5	10.5	1.0	-0.4	-1.9	-1.4	4.0	-2.1
	보험	74		1.1	10.6	12.8	1.0	-0.0	-1.1	-1.2	-1.9	-3.6
	Allianz	184	91.5	1.2	10.4	11.8	0.8	-1.0	-2.5	2.2	-2.7	-4.1
	AXA	22	61.1	0.7	8.7	8.8	3.8	-0.0	0.3	-0.4	-15.7	-12.1
	Prudential plc	1,735	58.3	2.5	11.5	23.2	0.5	0.2	-2.8	-5.7	-5.2	-8.9
	Munich Re	186	32.2	1.0	10.8	9.0	5.5	0.2	-1.6	2.7	1.9	2.8
	증권	71		1.1	14.3	6.5	0.5	-0.8	-3.5	-1.4	-5.5	-10.0
	UBS	16	60.4	1.1	11.0	9.1	1.0	0.4	-4.4	0.3	-12.8	-11.4
	Credit Suisse	15	38.2	0.8	12.4	6.7	0.4	-1.7	-9.1	-5.7	-14.4	-15.3
	Deutsche Bank	10	23.3	0.3	22.9	0.9	0.1	-1.2	-12.5	3.1	-25.1	-38.9

자료: 한국 보험사, 증권사 추정치는 하이투자증권 기준, 한국 지수 추정치는 fnguide 컨센서스 기준, 이외 Bloomberg 컨센서스 기준

## 8. 주요국 금리 동향

		금리 수준 (%)					변동폭 (bp)						
		현재	1W	1M	3M	6M	연초	1W	1M	3M	6M	YTD	
한국	국고채	1 Year	1,725	1,747	1,825	1,849	1,835	1,853	-2.2	-10.0	-12.4	-11.0	-12.8
		3 Year	1,910	1,957	2,125	2,195	2,265	2,134	-4.7	-21.5	-28.5	-35.5	-22.4
		5 Year	2,102	2,172	2,362	2,477	2,517	2,347	-7.0	-26.0	-37.5	-41.5	-24.5
		10 Year	2,310	2,377	2,570	2,695	2,735	2,467	-6.7	-26.0	-38.5	-42.5	-15.7
일본	국고채	1 Year	-0.111	-0.117	-0.112	-0.140	-0.157	-0.145	0.6	0.1	2.9	4.6	3.4
		10 Year	0.107	0.101	0.062	0.040	0.053	0.048	0.6	4.5	6.7	5.4	5.9
중국	국고채	1 Year	2,845	2,847	2,857	3,171	3,287	3,834	-0.2	-1.2	-32.6	-44.2	-98.9
		10 Year	3,595	3,634	3,487	3,638	3,845	3,902	-3.9	10.8	-4.3	-25.0	-30.7
미국	국고채	1 Year	2,447	2,425	2,409	2,223	2,056	1,732	2.3	3.9	22.4	39.1	71.6
		10 Year	2,860	2,810	2,960	2,859	2,861	2,405	5.1	-9.9	0.2	-0.0	45.5
유럽	국고채	1 Year	-0.528	-0.524	-0.538	-0.565	-0.569	-0.611	-0.4	1.0	3.7	4.1	8.3
		10 Year	0.326	0.345	0.443	0.341	0.656	0.427	-1.9	-11.7	-1.5	-33.0	-10.1

자료: Bloomberg

## Compliance Notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여

▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.

▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.

▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유기증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.

▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 강승건)

본 분석자료는 투자자의 증권자를 돋보이기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다.

무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 증가대비 3등급) 종목투자의 의견은 항후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.(2017년 7월 1일부터 적용)

- Buy(매수): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락

- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중90% 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral(중립), - Underweight(비중축소)