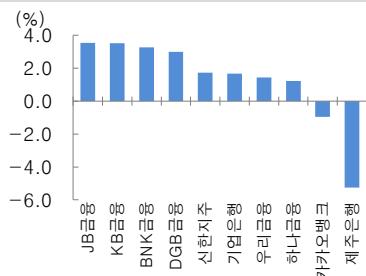


2023.06.09(금)

Analyst 박혜진 hyejin.park@daishin.com
RA 임수진 soojin.lim@daishin.com

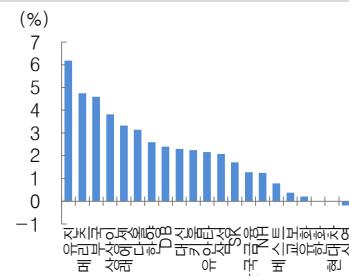
이번 주 Review (06.02~06.08)

그림 1. 은행 기업별 주간 수익률



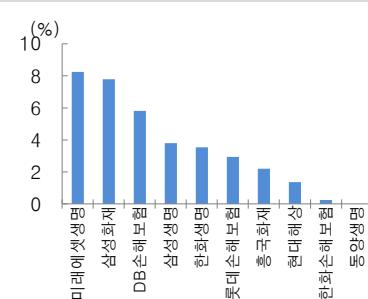
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 2. 증권 기업별 주간 수익률



자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 3. 보험 기업별 주간 수익률



자료: Dataquide, 대신증권 Research Center

이번 주 주요 코멘트 & 뉴스

- ▶ 금주 은행/증권/보험주의 대부분 종목은 양호한 수익률을 기록. 6월 FOMC 기준금리 동결 기대감 확대 및 미국 경기침체 전망 악화에 따라 외국인 수급이 다시 회복하는 모습. 금주 증권주는 지속되는 Risk-on 기조로 인한 실적 개선 기대감과 대주 단 협약 진행, 사업자 보증 및 정책금융 공급 등 시장내 유동성 공급으로 PF 관련 우려가 완화되어 긍정적으로 영향. 또한, 우리금융지주의 증권사 인수 추진과 더불어 OK금융도 증권사 인수 검토를 발표하며 중소형 증권사를 중심으로 높은 수익률을 기록한 것으로 풀이
 - ▶ 한편, 금주 캐나다와 호주 중앙은행의 깜작 기준금리 인상을 발표. 해당 국가의 CPI가 4월 반등한 것에 대한 대응으로 둔화세가 5월까지 지속된 한국의 경우 기준금리를 인상할 가능성은 낮을 것으로 예상. 다만, 미국의 견조한 고용 지표와 여전히 높은 물가로 인해 다시금 긴축 우려 분위기로 지속되며 시장금리가 상승하는 모습. 따라서, 올해 고금리 기조에서 시중은행 대비 높은 원화대출 성장이 예상되어 실적 개선이 기대되는 반면 금주 상대적으로 부진한 수익률을 기록한 키카오뱅크를 차주 최선호주로 추천

국민연금, 증권사 '조정유동성비율'도 본다...부동산 PF 부실 대비

국민연금은 각 증권사에서 내년부터 국내주식 거래증권사(일반거래) 평가기준에 조정유동성비율을 추가하겠다고 전달. 국내주식 투자규모만 올해 3월 말 기준 140조원 으로 1분기 기준으로 조정유동성비율이 100%를 밟는다. 증권사는 한국투자증권(97.6%), 유진투자증권(95.9%)

中 텐센트 카카오뱅크 이어 토스 지분 인수 출자

텐센트는 최근 세계 인터넷은행에 대한 투자를 확대하고 있으며 앞서 영국의 몬조와 싱가포르의 타임, 이스라엘의 원제로 등에 대규모 투자를 단행한 바 있음. 예전에 따르면 최대 1000억원을 투입해 투스 기준 증권들로부터 일본 투자를 촉진 중인 것으로 확인

은행권 이상 위험거래 재발 막는다 금기원 '3중 방어체계' 구축

9조원 규모의 이상 외화송금 거래가 발생한 행권이 앞으로는 비정상적인 거래를 막기 위해 내부통제를 강화. 외화송금 거래 시 사전확인 항목을 표준화하고 모니터링 시스템 운영과 본점 내부통제부서의 사후점검을 강화하는 '3선 방어체계'를 구축해 이상 외화송금 거래를 방지할 계획

금강국, 조급시 대근군미금 대금군금 경회 구금

신 회계세도(HRS) 도입으로 보험사의 수직 재권 등 투자자산의 평가이익이 주요 영업활동에 따른 이익(평가손익)으로 반영되면서, 수수들의 배당 요구에 따라 자본이 과도하게 사외유출 될 위험이 커지고 있기 때문. 은행 요주의 기업대출 자산의 7% 충당금인 반면, 보험 2% 수준

Fed와 같은 예금보험공사(FDIC), 증권감독청(SEC)은 이를 아는 데 달라지는데, 메가뱅크(초대형 은행)가 가장 많이 늘어야 할 것으로

메리츠증권도 CFD 거래중단 결정...13개 증권사 모두 접었다

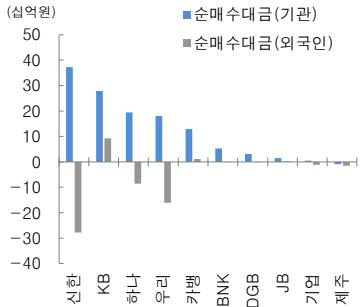
메리츠증권은 금융당국이 CFD 거래를
금지하는 조치를 취한 바에 따라

5대 은행 5월 예적금 13조 늘었다

최근 은행권의 예·적금 금리가 인상

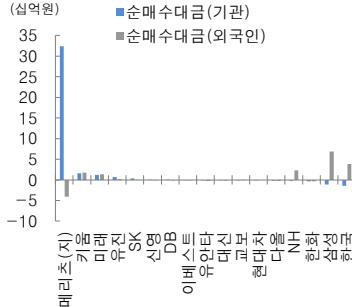
쟁이 치열해진 것도 영향. 7월부터

그림 4. 은행 주간 순매수대금



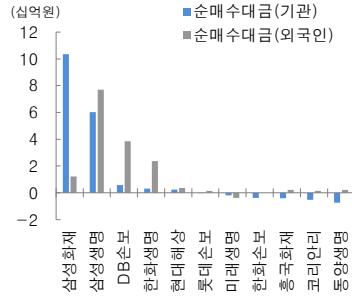
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 5. 증권 주간 순매수대금



자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 6. 보험 주간 순매수대금



자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

업종	종목	시가총액 (십억원)	주가 수익률(%)					주간 순매수(십억원)		
			1W	1M	3M	6M	YTD	기관	외국인	연기금
	KOSPI	2,065,873.3	1.6	3.9	7.4	10.1	16.7			
은행	신한지주	18,447.4	1.7	-0.7	-1.4	-7.1	-2.8	37.3	-27.8	2.1
	KB금융	19,550.1	3.5	-1.4	-2.5	-7.9	0.8	27.8	9.3	6.2
	하나금융지주	12,280.0	1.2	-1.7	-1.8	-10.7	0.6	19.5	-8.6	1.8
	우리금융지주	8,744.0	1.4	1.6	6.3	-7.3	2.2	18.1	-16.1	3.7
	카카오뱅크	12,396.0	-1.0	5.1	8.6	-7.5	52.0	13.0	1.1	2.7
	기업은행	8,229.4	1.7	2.0	4.6	-6.6	-1.2	0.5	-1.1	-2.1
	DGB 금융지주	1,221.2	3.0	3.3	-6.7	-8.1	6.3	3.2	-0.1	0.8
	BNK 금융지주	2,262.0	3.3	3.7	6.8	-5.2	8.3	5.2	-0.2	2.2
	JB 금융지주	1,727.5	3.5	5.5	-9.1	5.3	22.1	1.5	0.3	0.7
	제주은행	487.1	-5.3	-19.8	-23.8	43.7	98.2	-0.9	-1.6	0.0
증권	NH 투자증권	3,233.7	1.2	4.2	6.3	0.6	8.7	-0.2	2.3	-1.5
	미래에셋증권	4,515.7	3.3	7.6	11.0	15.5	17.5	1.2	1.3	-1.2
	삼성증권	3,304.1	2.1	6.9	18.2	5.7	16.5	-1.1	6.9	-1.6
	키움증권	2,506.6	2.2	4.8	0.1	6.0	18.3	1.6	1.7	-0.8
	한국금융지주	3,092.8	1.3	-0.2	-5.5	-5.1	12.0	-1.4	3.8	-0.2
	대신증권	701.2	2.3	3.7	8.1	-6.4	-1.0	-0.1	-0.2	-0.3
	유안타증권	564.9	2.2	2.0	8.0	9.3	17.7	0.0	-0.2	-0.1
	신영증권	518.1	-0.2	-0.5	-8.0	-4.7	-0.2	0.0	0.0	0.0
	한화투자증권	582.5	0.0	-0.7	-1.6	0.7	10.4	-0.3	-0.3	-0.1
	교보증권	347.2	0.4	6.8	0.2	-8.5	2.9	-0.1	0.0	-0.1
생명 보험	SK 증권	336.5	1.7	2.7	-1.8	4.2	8.5	0.4	0.0	0.0
	이베스트투자증권	251.6	0.8	2.0	-6.4	-18.9	-10.2	0.0	0.0	0.0
	현대차증권	285.4	0.0	1.0	-0.6	-9.5	-2.4	-0.1	0.0	0.0
	유진투자증권	349.7	6.2	27.1	43.8	38.8	57.3	0.6	0.2	0.0
	부국증권	224.5	4.6	8.3	7.4	11.9	19.9	0.0	0.0	0.0
	다ول투자증권	230.2	3.1	-12.7	-17.2	22.9	22.1	-0.2	-0.3	0.0
	DB 금융투자	181.3	2.4	5.2	1.7	-8.0	6.1	0.0	-0.1	0.0
	유화증권	138.6	0.2	6.5	9.6	6.3	7.0	0.0	0.0	0.0
	상상인증권	88.3	3.8	7.0	10.9	-2.2	-1.1	0.0	0.0	0.0
	한양증권	115.8	2.6	2.2	1.7	-0.7	4.8	0.0	0.0	0.0
손해 보험	삼성생명	13,680.0	3.8	2.5	2.7	-7.2	1.5	6.0	7.7	0.1
	미래에셋생명	616.0	8.2	25.9	27.2	21.7	31.3	-0.2	-0.4	-0.1
	한화생명	2,292.9	3.5	3.9	-0.6	4.8	20.8	0.3	2.4	-0.2
	동양생명	603.5	0.0	-4.8	-11.0	-32.6	-27.0	-0.7	0.2	-0.2
	삼성화재	11,464.7	7.8	5.0	13.1	16.9	21.0	10.4	1.2	-3.4
손해 보험	현대해상	2,972.6	1.4	-10.9	-5.3	13.5	-0.2	0.2	0.4	-1.3
	DB 손해보험	5,664.0	5.8	-2.0	4.4	26.8	42.1	0.6	3.9	-0.7
	한화손해보험	494.4	0.2	-7.8	-16.1	-0.6	15.1	-0.4	0.0	0.2
	롯데손해보험	554.6	2.9	3.4	17.8	18.7	20.7	0.0	0.1	0.0
	흥국화재	209.4	2.2	-2.0	-13.1	5.3	10.5	-0.4	0.2	0.0

주: 2023년 06월 08일 종가 기준, 자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

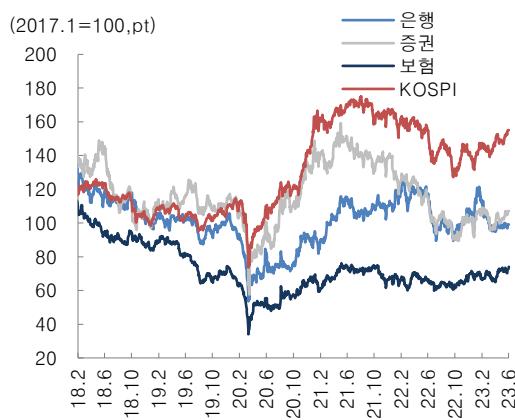
업종	티커	종목명	통화	시가총액 (십억원)	주가 수익률(%)				
					1W	1M	3M	6M	YTD
은행	JPM-US	JP 모건체이스	USD	534,683	3.7	2.9	1.5	7.0	4.9
	BAC-US	뱅크오브아메리카	USD	305,527	6.1	6.4	-10.7	-10.0	-11.0
	601398-CN	중국공상은행	CNY	246,459	3.7	0.4	14.1	16.8	15.4
	939-HK	중국건설은행	HKD	204,163	2.2	-5.7	0.4	9.6	4.7
	600036-CN	중국초상은행	CNY	125,340	3.1	-4.0	-8.9	-5.7	-10.6
	601288-CN	중국농업은행	CNY	210,862	2.8	0.0	20.3	25.7	24.4
	WFC-US	웰스파고	USD	205,292	5.7	10.9	-5.4	-0.9	1.9
	C-US	시티그룹	USD	121,549	8.3	3.7	-6.0	7.5	6.2
	RY-US	캐나다왕립은행	USD	165,856	2.8	-6.0	-7.3	-4.8	-2.1
	5-HK	HSBC 홀딩스	HKD	196,911	3.4	2.1	2.1	27.9	22.9
	TD-US	토론토도미니언	USD	137,975	2.9	-6.4	-8.2	-10.9	-10.1
	500180-IN	HDFC 은행	INR	123,460	-0.2	-1.1	-1.1	-0.1	-1.2
	AXP-US	아메리칸익스프레스	USD	165,818	8.2	12.4	-2.2	10.8	16.1
	601988-CN	중국은행	CNY	155,363	3.6	-1.0	21.0	28.7	27.9
	USB-US	US 뱅코프	USD	66,306	11.2	8.2	-27.1	-23.7	-23.7
	8306-JP	미쓰비시UFJ 파이낸셜그룹	JPY	112,814	2.7	11.0	-2.6	26.7	7.7
	TFC-US	트루이스트파이낸셜	USD	57,993	9.9	16.7	-24.1	-20.0	-22.2
	BNS-US	노バス코티아은행	USD	76,982	2.8	-0.7	-1.1	-0.3	1.4
	BNP-FR	BNP 파리바	EUR	97,469	5.1	-2.0	-11.2	9.2	6.6
	601166-CN	중국산업은행	CNY	63,718	1.5	-1.9	-1.1	-4.4	-4.4
증권	MS-US	모건스탠리	USD	187,877	5.8	1.9	-10.0	-0.9	1.7
	SCHW-US	찰스슈왑	USD	131,674	5.6	13.0	-25.8	-30.6	-33.2
	GS-US	골드만삭스	USD	145,161	3.7	2.7	-3.0	-6.7	-2.2
	UBS-US	UBS	USD	91,220	7.1	2.7	-6.0	11.1	8.5
	600030-CN	중신증권	CNY	44,233	-0.9	-9.4	-3.1	-3.5	-0.2
	601066-CN	중신건투증권	CNY	28,089	-6.7	-9.8	-8.9	-8.3	-0.2
	8604-JP	노무라홀딩스	JPY	15,068	4.9	6.9	-9.5	5.2	5.0
	601688-CN	화태증권	CNY	18,174	0.1	-7.0	6.8	2.0	6.3
	601211-CN	국태군안증권	CNY	20,211	-0.4	-5.1	3.3	3.7	8.5
	600837-CN	해통증권	CNY	16,665	0.5	-5.7	3.8	4.4	8.9
	002736-CN	국신증권	CNY	15,978	-1.1	-7.2	-4.8	-1.5	2.6
	RJF-US	레이먼드제임스	USD	26,696	7.2	12.4	-8.2	-15.0	-9.3
	600918-CN	종타이증권	CNY	8,633	-0.3	-11.0	-0.3	-2.4	5.9
	000776-CN	광발증권	CNY	16,060	-0.2	-6.4	-7.1	-9.3	-4.0
	LPLA-US	LPL 파이낸셜	USD	20,694	5.2	7.4	-19.4	-8.7	-5.2
	2885-TW	유안타금융지주	TWD	13,012	3.1	7.7	7.4	8.9	13.4
	8601-JP	다이와증권	JPY	9,709	5.2	5.4	0.0	12.0	14.3
	601377-CN	흥업증권	CNY	9,691	0.5	-9.0	-3.0	0.7	7.1
	JEF-US	제프리스파이낸셜그룹	USD	9,579	5.9	5.0	-11.4	-6.3	-2.8
	601236-CN	흥타증권	CNY	6,721	-1.4	-5.3	-5.8	-1.5	5.5
	SF-US	스티펠 파이낸셜	USD	8,268	7.8	3.3	-9.0	-0.5	2.6
	EVR-US	에버코어	USD	6,344	9.8	9.1	-7.7	9.1	8.6
	600109-CN	국금증권	CNY	5,898	-1.1	-8.0	-5.0	-4.6	-0.2
	002673-CN	서부증권	CNY	5,244	-0.8	-5.0	-1.2	0.2	5.6
	000783-CN	장강증권	CNY	6,034	-0.5	-2.3	7.4	6.6	12.2
	601555-CN	동오증권	CNY	6,505	-1.0	-3.3	2.9	3.2	9.0
	601990-CN	난징증권	CNY	5,563	-3.1	-3.4	-5.1	-1.9	4.3

주: 2023년 06월 07일 종가 기준, 자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

업종	티커	종목명	통화	시가총액 (십억원)	주가 수익률(%)				
					1W	1M	3M	6M	YTD
보험	1299-HK	AIA 생명	HKD	153,626	6.5	-2.0	-7.6	0.2	-7.9
	601318-CN	평안보험	CNY	96,870	4.3	-9.0	2.3	5.0	4.3
	ALV-DE	알리안츠	EUR	117,185	4.4	-3.3	-5.7	2.6	4.0
	601628-CN	중국생명보험	CNY	143,164	0.9	-3.3	6.2	4.3	1.5
	CB-US	처브	USD	103,732	3.7	-3.2	-6.9	-11.5	-12.7
	ZURN-CH	취리히보험	CHF	92,493	1.0	0.2	-3.1	-4.4	-2.8
	CS-FR	AXA	EUR	86,647	2.8	-5.9	-9.4	-0.4	4.2
	MMC-US	마쉬앤맥레넌	USD	112,522	1.0	-2.5	7.8	2.1	5.7
	2378-HK	푸르덴셜	HKD	50,049	2.4	-5.8	-8.5	9.3	-0.1
	MET-US	메트라이프	USD	54,628	10.7	0.4	-20.8	-26.5	-24.2
	AON-US	AON	USD	82,946	1.3	-4.9	3.6	2.7	4.0
	MUV2-DE	뮌헨재보험	EUR	62,520	-1.4	-2.6	-0.5	8.0	8.3
	MFC-US	메뉴라이프파이낸셜	HKD	45,893	3.3	-0.1	-3.5	9.8	8.2
	601601-CN	중국파시픽보험	CNY	36,619	5.3	-12.2	7.0	18.0	19.6
	8766-JP	도쿄해상홀딩스	JPY	59,823	2.3	17.5	11.1	14.7	13.8
	AFL-US	애플렉	USD	53,749	6.5	1.2	2.0	-3.9	-4.9
	ALL-US	올스테이트	USD	38,361	3.5	-3.0	-9.9	-13.8	-17.2
	601319-CN	중국인민보험	CNY	40,027	1.0	-5.5	15.5	13.4	18.4
	G-IT	앗시쿠라치오니제네랄리	EUR	36,732	0.5	-2.1	3.1	21.6	21.7
	SREN-CH	스위스재보험	CHF	41,413	0.0	2.8	-7.1	7.5	5.5
	2881-TW	푸본금융그룹	TWD	32,410	1.6	4.6	3.3	6.2	9.8
	540777-IN	HDFC 생명보험	INR	20,958	0.5	10.2	21.3	2.2	5.0
	2328-HK	중국인민자산보험	HKD	34,973	1.6	-6.5	24.4	27.1	27.9
	LMND-US	레모네이드	USD	1,738	9.1	31.4	30.8	9.0	40.6

주: 2023년 06월 07일 종가 기준, 자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

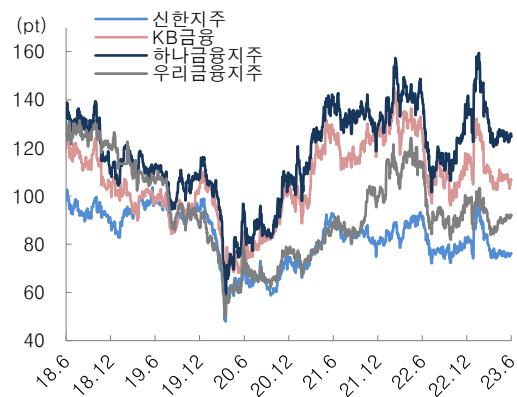
그림 7. 금융업 업종 지수 추이



주: 2017.01.20=100 기준, 커버리지 업체들의 시가총액을 기반으로 자수화

자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 8. 은행 커버리지 기업별 주가 추이



주: 2017.01.20=100 기준, 우리금융지주는 우리은행(~19/02/12)데이터에 연속함

자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

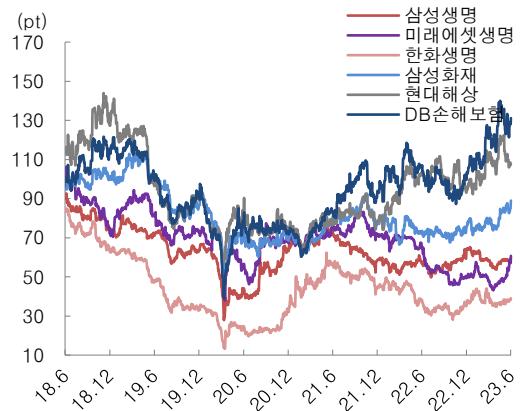
그림 9. 증권 커버리지 기업별 주가 추이



주: 2017.01.20=100 기준

자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 10. 보험 커버리지 기업별 주가 추이



주: 2017.01.20=100 기준

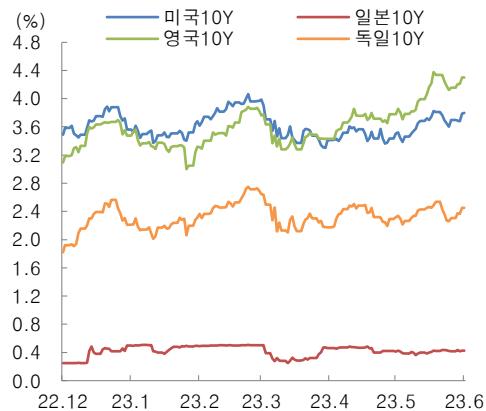
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 11. 시중 금리 추이



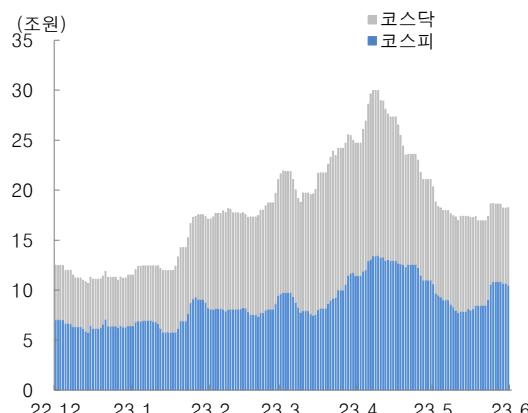
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 12. 주요국 금리 추이



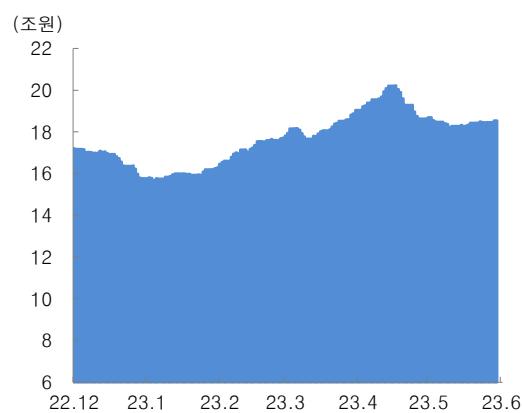
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 13. 26일평균 거래대금 추이



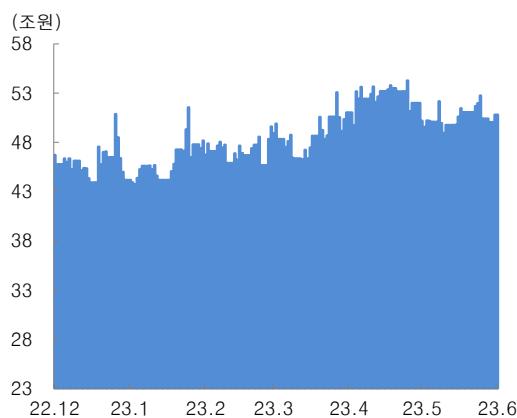
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 14. 증권사 신용융자 잔고 추이(KOSPI+KOSDAQ)



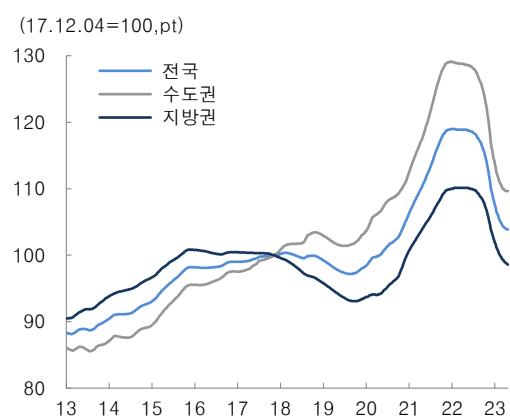
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 15. 증권사 예탁잔고 추이



자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

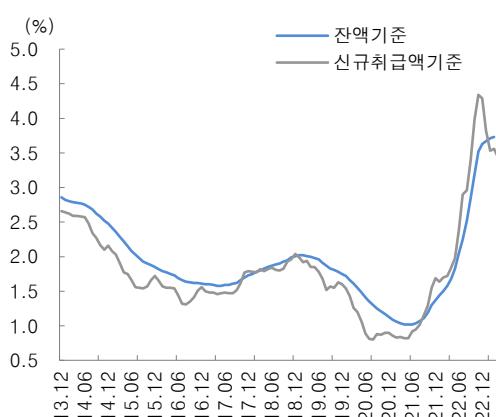
그림 16. 주간 주택가격 매매지수 추이



주: 2017.12.04=100 기준

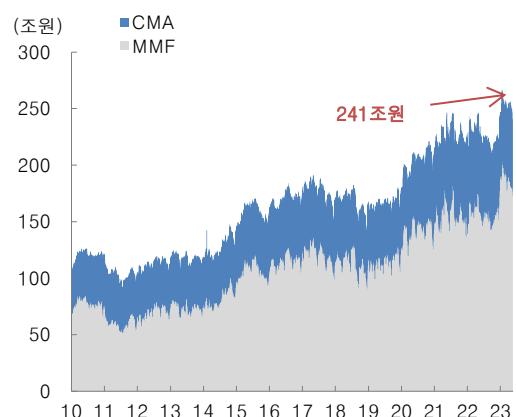
자료: 한국감정원, 대신증권 Research Center

그림 17. COFIX 금리 (신규취급액+기존대출잔액) 추이



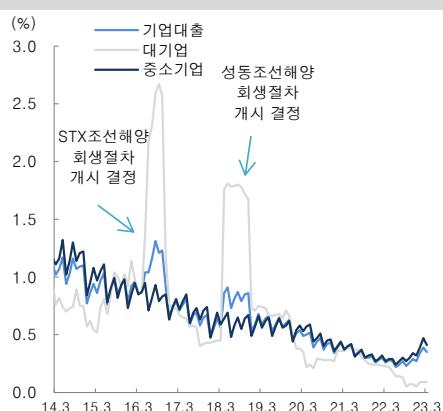
자료: 은행연합회, 대신증권 Research Center

그림 18. MMF 및 CMA 부동자금 규모 추이



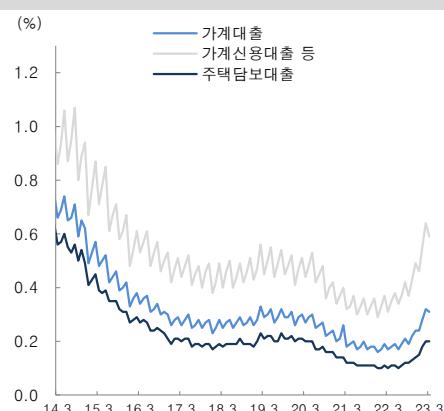
자료: 금융투자협회, 대신증권 Research Center

그림 19. 기업대출 연체율 추이_23.03



자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 20. 가계대출 연체율 추이_23.03



자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 21. 월간 연체채권 규모 추이

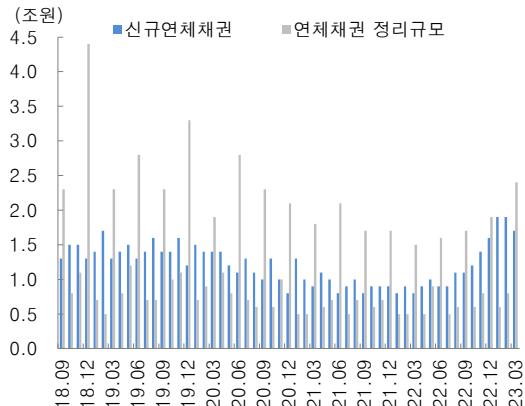


그림 22. 연체채권 증감액 추이

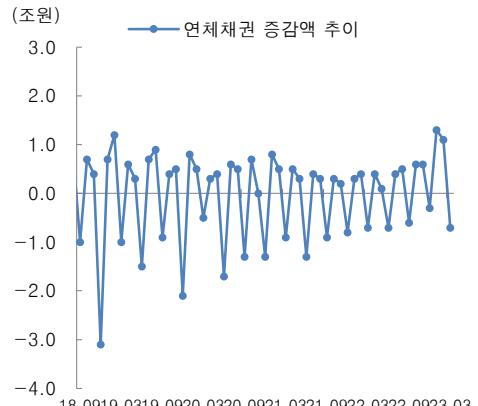


표 1. 월간 은행 연체율 추이

(단위: %, bp)

	2022.12	2022.03	2023.02	2023.03	MoM	YoY
기업대출	0.27	0.26	0.39	0.35	-4	9
대기업	0.05	0.23	0.09	0.09	0	-14
중소기업	0.32	0.27	0.47	0.41	-6	14
개인사업자	0.26	0.17	0.39	0.37	-2	20
가계대출	0.24	0.17	0.32	0.31	-1	14
주택담보대출	0.15	0.10	0.20	0.20	0	10
가계신용대출	0.46	0.31	0.64	0.59	-5	28
원화대출 계	0.25	0.22	0.36	0.33	-3	11

자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 23. 예금은행 가중평균금리_신규취급액기준

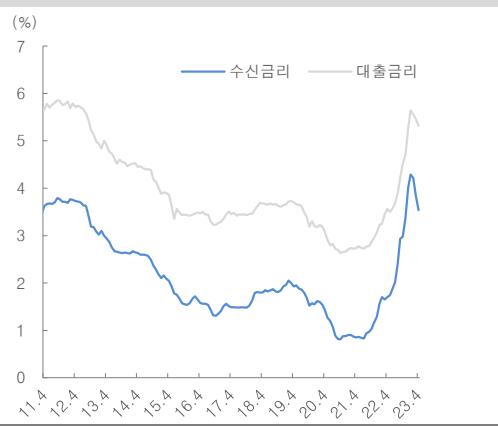


그림 24. 예금은행 가중평균금리_잔액기준

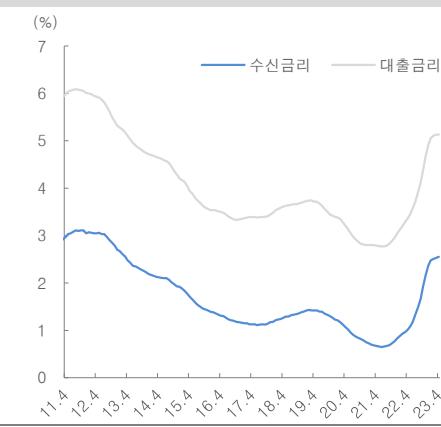


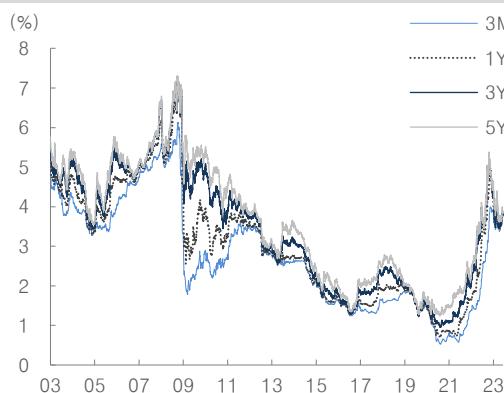
표 2. 예금은행의 가중평균금리

(단위: %, %p)

	2020.12	2021.12	2022.12	2023.03	2023.04	월증등락
신규취급액기준	저축성수신금리(A)	0.90	1.70	4.22	3.56	3.43
	– 순수저축성예금	0.90	1.67	4.29	3.53	3.41
	– 시장형금융상품	0.95	1.82	3.97	3.70	3.50
	대출금리(B)	2.74	3.25	5.56	5.17	5.01
	– 기업대출	2.73	3.14	5.56	5.25	5.09
	· 대기업 대출	2.51	2.86	5.32	5.19	5.01
	· 중소기업 대출	2.89	3.37	5.76	5.28	5.14
	– 가계대출	2.79	3.66	5.60	4.96	4.82
	· 주택담보대출	2.59	3.63	4.63	4.40	4.24
	금리차(B-A)	1.84	1.55	1.34	1.61	1.58
잔액기준	총수신금리(C)	0.75	0.83	2.37	2.53	2.55
	총대출금리(D)	2.80	3.04	4.92	5.13	5.13
	금리차(D-C)	2.05	2.21	2.55	2.60	2.58

자료: 한국은행, 대신증권 Research Center

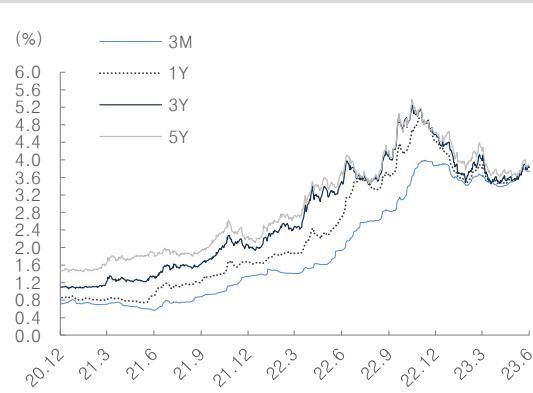
그림 25. 금융채(은행채) 금리 추이(01년~)



주: 무보증 / AAA(산금채) 기준

자료: 금융투자협회, 대신증권 Research Center

그림 26. 금융채(은행채) 금리 (20년~)



주: 무보증 / AAA(산금채) 기준

자료: 금융투자협회, 대신증권 Research Center

표 3. 기업별 순이익 컨센서스 변화

(단위: %)

코드	종목명	2Q23 컨센서스 변화			2023년 컨센서스 변화		
		주간	월간	3개월	주간	월간	3개월
A055550	신한지주	0.0	0.0	-5.9	0.0	-0.3	-4.2
A086790	하나금융지주	0.0	0.0	-6.9	0.0	0.0	-3.1
A105560	KB금융	0.0	0.0	-2.3	0.0	0.1	-0.1
A316140	우리금융지주	0.0	0.0	-2.2	0.0	0.2	-3.1
A032830	삼성생명	na	na	na	0.0	0.0	3.5
A085620	미래에셋생명	0.0	0.0	0.0	0.0	180.6	180.6
A088350	한화생명	na	na	na	0.0	79.7	75.4
A000810	삼성화재	na	na	na	0.0	62.4	63.1
A001450	현대해상	0.0	0.0	0.0	0.0	112.7	112.7
A005830	DB손해보험	0.0	0.0	0.0	0.0	67.7	67.6
A005940	NH투자증권	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.1	12.3
A006800	미래에셋증권	4.7	23.5	23.5	1.6	6.2	7.8
A016360	삼성증권	0.0	-1.6	-1.6	0.0	11.4	26.3
A039490	키움증권	-1.6	1.6	1.6	1.2	19.0	35.6
A071050	한국금융지주	0.0	0.0	0.0	0.0	1.0	9.4

자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

표 4. 국내/해외 주요은행 종목 Valuation

(단위: local, local bn, x, %)

TICKER	기업명	통화	주가	시가총액	PER		PBR		ROE	
					2021E	2022E	2021E	2022E	2021E	2022E
국내 기업										
A055550	신한지주	KRW	35,300	18,447	4.5	3.8	0.4	0.4	9.1	10.2
A086790	하나금융지주	KRW	41,500	12,280	3.8	3.3	0.4	0.3	10.2	10.5
A105560	KB금융	KRW	48,450	19,550	4.5	4.2	0.4	0.4	9.9	9.9
A139130	DGB금융지주	KRW	7,220	1,221	2.5	2.7	0.2	0.2	9.2	8.3
A024110	기업은행	KRW	10,320	8,229	3.7	3.0	0.3	0.3	8.6	9.7
A175330	JB금융지주	KRW	8,770	1,728	3.6	2.9	0.4	0.4	12.3	13.5
A138930	BNK금융지주	KRW	6,940	2,262	2.8	2.7	0.2	0.2	9.1	8.7
A316140	우리금융지주	KRW	12,010	8,744	3.5	2.8	0.4	0.3	10.4	11.7
해외 기업										
JPM-US	JPMorgan Chase	USD	140.7	411.1	9.4	12.1	1.6	1.6	18.1	13.4
601398-CN	Industrial and Commercial Bank of China	CNY	5.0	1,350.8	5.5	5.1	0.6	0.6	11.6	11.6
BAC-US	Bank of America	USD	29.5	234.9	8.4	9.5	1.0	1.0	12.4	10.8
WFC-US	Wells Fargo	USD	42.1	157.9	9.0	13.3	1.0	1.0	11.3	8.2
939-HK	China Construction Bank Corporation	HKD	5.1	1,230.9	3.6	3.5	0.4	0.4	12.1	12.0
601288-CN	Agricultural Bank of China	CNY	3.6	1,155.7	5.7	5.3	0.6	0.6	11.1	11.1
5-HK	HSBC Holdings	HKD	59.7	1,187.2	10.9	10.0	0.8	0.9	7.2	8.1
C-US	Citigroup	USD	48.0	93.5	4.8	6.9	0.5	0.5	11.6	7.6
601988-CN	Bank of China	CNY	4.0	851.5	6.0	5.5	0.6	0.6	10.6	10.8
600036-CN	China Merchants Bank	CNY	33.3	686.9	7.4	6.3	1.2	1.0	16.3	16.7
RY-US	Royal Bank of Canada	USD	92.0	127.5	10.4	11.2	1.9	1.8	18.8	16.4
TD-US	Toronto-Dominion Bank	USD	58.2	106.1	9.6	9.6	1.4	1.5	15.4	15.5
8306-JP	Mitsubishi UFJ Financial	JPY	958	12,148	10.7	10.6	0.7	0.7	6.7	6.6
BNP-FR	BNP Paribas	EUR	56.8	70.1	8.2	6.8	0.7	0.6	7.8	9.5
8316-JP	Sumitomo Mitsui Financial Group	JPY	5,682	7,811	10.9	9.2	0.6	0.6	6.0	6.9
UBSG-CH	UBS Group	CHF	18.3	63.3	9.4	9.5	1.1	1.1	12.5	12.4
8411-JP	Mizuho Financial Group	JPY	2,100	5,331	9.2	9.0	0.6	0.6	6.3	6.5
DBK-DE	Deutsche Bank	EUR	9.8	20.0	8.2	5.5	0.4	0.3	3.9	6.3

자료: Quantwise, Refinitive, 대신증권 Research Center

표 5. 국내/해외 주요 증권 종목 Valuation

(단위: local, local bn, x, %)

TICKER	기업명	통화	주가	시가총액	PER		PBR		ROE	
					2021E	2022E	2021E	2022E	2021E	2022E
국내 기업										
A006800	미래에셋증권	KRW	7,460	4,516	5.1	8.3	0.4	0.4	11.8	6.5
A005940	NH 투자증권	KRW	9,750	3,234	3.2	10.6	0.5	0.5	14.9	4.5
A016360	삼성증권	KRW	37,000	3,304	3.5	6.6	0.6	0.5	17.8	8.2
A008560	메리츠금융지주	KRW	46,400	9,661	8.4	0.0	1.5	0.0	20.6	0.0
A039490	키움증권	KRW	95,600	2,507	3.0	5.7	0.7	0.6	25.1	11.1
A071050	한국금융지주	KRW	55,500	3,093	2.0	4.9	0.5	0.4	26.3	9.1
해외 기업										
SCHW-US	Charles Schwab Corporation	USD	55.6	1,012.5	17.1	14.1	2.0	3.2	12.0	19.0
UBS-US	UBS Group AG	USD	20.3	701.4	10.0	9.4	1.1	1.1	12.2	12.5
600030-CN	CITIC Securities	CNY	19.9	2,424.2	13.1	12.4	1.4	1.2	10.7	10.3
CSGN-CH	Credit Suisse Group	CHF	0.8	32.4	2.0	-0.4	0.1	0.1	4.0	-5.9
601688-CN	Huatai Securities	CNY	13.5	996.1	8.8	11.2	0.9	0.8	10.3	7.8
600837-CN	Haitong Securities	CNY	9.5	913.3	8.3	13.8	0.8	0.7	9.2	5.8
DB-US	Deutsche Bank	USD	10.6	215.3	7.5	5.6	0.3	0.3	3.5	6.2
8604-JP	Nomura Holdings	JPY	513	16,226	8.5	11.5	0.6	0.5	6.5	4.6
8601-JP	Daiwa Securities Group	JPY	666	10,455	10.2	14.8	0.7	0.7	7.3	4.9
8473-JP	SBI Holdings	JPY	2,669	7,269	1.7	13.1	0.7	0.7	51.0	6.1

자료: Quantwise, Refinitive, 대신증권 Research Center

표 6. 국내/해외 주요 보험 종목 Valuation

(단위: local, local bn, x, %)

TICKER	기업명	통화	주가	시가총액	PER		PBR		ROE	
					2021E	2022E	2021E	2022E	2021E	2022E
국내 기업										
A000370	한화손해보험	KRW	0	0	0.0	0.0	0.0	0.0	23.5	56.8
A000810	삼성화재	KRW	4,235	494	2.9	1.7	0.3	1.7	10.3	34.0
A001450	현대해상	KRW	242,000	11,465	10.5	10.6	0.7	0.9	7.3	8.7
A003690	코리안리	KRW	33,250	2,973	6.7	5.4	0.5	0.6	9.3	12.1
A005830	DB손해보험	KRW	7,410	1,044	5.7	7.3	0.4	0.3	7.4	5.3
A032830	삼성생명	KRW	80,000	5,664	7.4	6.0	0.8	0.9	12.5	16.7
A082640	동양생명	KRW	68,400	13,680	9.1	11.9	0.3	0.6	3.8	3.9
A085620	미래에셋생명	KRW	3,740	603	2.3	4.1	0.2	0.3	8.7	6.0
A088350	한화생명	KRW	3,480	616	8.3	6.4	0.2	0.3	4.0	6.6
해외 기업										
2318-HK	Ping An Insurance	HKD								
1299-HK	AIA Group	HKD	52.8	393	6.4	7.5	0.9	0.9	15.6	12.7
601628-CN	China Life Insurance	CNY	80.0	926	18.9	32.1	1.9	2.4	10.2	6.7
ALV-DE	Allianz	EUR	37.7	785	19.2	26.3	2.2	2.2	11.9	8.1
CB-US	Chubb	USD	208.9	84	10.2	12.2	1.1	1.5	10.7	11.2
CS-FR	AXA	EUR	192.6	80	15.9	12.4	1.4	1.6	9.2	11.7
ZURN-CH	Zurich Insurance Group	CHF	27.2	62	9.6	8.7	1.0	1.1	11.3	13.4
PUK-US	Prudential plc	USD	430.1	65	16.0	14.1	1.8	2.3	12.1	15.0
AIG-US	American International Group	USD	28.3	39	13.7	18.6	0.0	0.0	21.1	15.5
MET-US	MetLife	USD	56.7	41	12.0	12.6	0.8	0.9	7.2	8.0
8750-JP	Dai-ichi Life Holdings	JPY	54.9	42	6.5	7.8	0.8	1.2	12.6	11.2
7181-JP	JAPAN POST INSURANCE	JPY	2,492	2,467	7.5	11.0	0.5	0.7	7.0	5.1
MUV2-DE	Munich Reinsurance Company	EUR	2,133	817	6.3	9.7	0.3	0.4	5.3	3.8
8766-JP	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	329.3	45	16.1	14.0	1.5	2.0	9.2	12.6

자료: Quantwise, Refinitive, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호시록에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 박혜진, 임수진)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.