

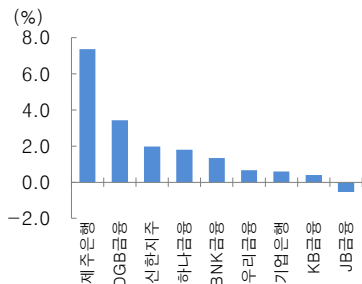
2023.02.24(금)

Analyst 박혜진 hyejin.park@daishin.com

RA 임수진 soojin.lim@daishin.com

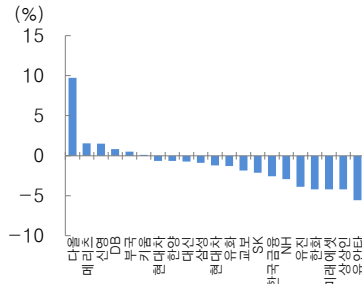
이번 주 Review (02.17~02.23)

그림 1. 은행 기업별 주간 수익률



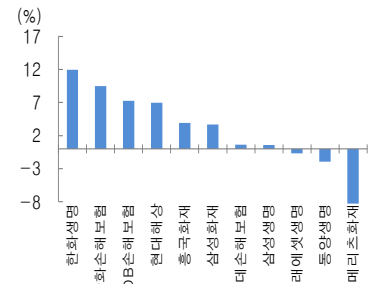
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 2. 증권 기업별 주간 수익률



자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 3. 보험 기업별 주간 수익률



자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

이번 주 주요 코멘트 & 뉴스

- ▶ 금주 은행/보험주는 양호한 수익률을 기록하였으며 증권주는 대부분의 종목에서 하락세를 기록. 금주 연준의 추가 금리 인상 우려 확대에 따라 국고채 금리 및 환율은 다시 급등하는 모습. 채권 및 외환시장 변동성에 따라 실적 악화가 우려되며 증권주는 하락세를 기록. 한편, 금주 실적을 발표한 보험주는 2위권사인 현대해상과 DB 손해보험의 어닝 서프라이즈와 함께 IFRS17 관련 좀 더 구체적인 내용이 언급되며 관련 기대감에 양호한 수익률을 기록한 것으로 풀이
- ▶ 최근 은행은 공공재라는 정부의 압박으로 은행주는 하락세를 기록한 바 있음. 금주 언론보도에 따르면 크게 추가 총당금적립 및 햇살론 출연 2배, 챌린저 बैं크 추진으로 많이 언급되었음. 금융지주가 1) 지난 코로나 기간동안 보수적으로 총당금을 쌓아온점, 2) 햇살론 출연금 확대는 시중은행을 모두 합쳐 최대 1,000억원으로 크지 않은 점, 그리고 3) 챌린저 बैं크 유형 중 하나인 인터넷은행(카카오뱅크, 케이뱅크, 토스뱅크)은 경쟁사 역할을 하는데 오랜시간이 걸린다는 점에서 최근 주가 하락세는 과도했다 판단. 따라서 차주는 은행업의 매수를 권고, 특히 일부 금융지주들이 현물배당 성향은 하락시키거나 혹은 유지하면서 자사주 매입 등으로 총 주주환원율을 높이는 것에 반해 현물 배당 성향은 꾸준히 상승시키면서 자사주 매입 및 소각을 활용하는 하나금융지주와 우리금융지주를 추천

은행 과점 쟁 '금융 메가' 키운다... 인가 세분화·챌린저 बैं크 추진

금융위원회는 22일 '은행권 관행제도 개선 태스크포스(TF)' 첫 회의 개최. 이중 은행권 경쟁 촉진을 위해 스몰라이선스와 챌린저 बैं크 등을 도입하는 방안이 주목받고 있음. 은행업의 인가 단위를 나눠 특정 분야에 경쟁력 있는 특화은행 활성화를 검토한다는 계획

'증권사 월급통장 나올까'...금융당국, '법인지급결제' 허용 검토

금융당국이 은행권과 비은행권 간 경쟁을 촉진하기 위해 증권사의 '법인지급결제' 허용을 검토. 법인지급결제는 증권업계의 숙원사업. 법인 고객 서비스를 확대해 기업금융(IB)과 연결고리도 만들 수 있음. 또 여여통장이 만들어지면, 증권사 퇴직연금 시장으로 자금 유입도 기대할 수 있음

증권사 '이자 장사' 칼 빼든 금감원 ... 다음달 TF 가동

금감원은 다음달부터 유관기관과 태스크포스(TF)를 구성해 이자수수료를 지급부와 관행을 종합점검할 계획

은행에 '햇살론 출연 2배' 野 ...사실상 황제세법 발의

민주당, 햇살론 재원인 서민금융 보완계정에 출연하는 은행권의 출연비율을 2배로 인상하는 내용의 개정안을 발의. 적용 대상은 시중은행과 산업은행, 중소기업은행, 농협은행, 수협은행, 2022년 기준 은행이 서민금융 보완계정 출연한 금액은 약 1,100억원

빅테크 '車보험 비교 서비스' 보험료 윤곽

보험사들이 빅테크에 제공하는 '플랫폼 요율(102~103 수준)'이 신설되고, 보험설계사의 요율 대비 11%가량 저렴한 수준에 책정될 전망. 빅테크에 지급하는 판매수수료나 광고비 등은 시장 원리에 따라 별다른 규제 없이 상호 간 자율 협의로 결정

신한-카카오모빌리티 지분 투자 검토...은행 모빌리티 전쟁 열린다

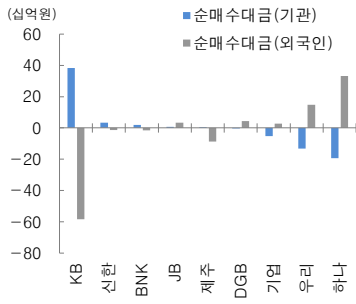
신한은행과 카카오모빌리티 제휴 및 지분투자 등을 다각도로 놓고 논의 중인 것으로 확인. KB국민은행과 티맵의 협력 사례(투자규모 약 2,000억원)를 봤을 때 신한은행의 카카오모빌리티 투자 규모 또한 상당할 것으로 예상. 카카오 모빌리티 이용자 수 4,000만명으로 2위 티맵 대비 2배차이

보험사, 당국 질타에 채권 순매수로 전환했지만...지속성은 불투명

국내 보험사들은 2월 1일부터 22일까지 채권을 1조5,002억원어치 순매수한 것으로 집계. 한동안 유동성 확보를 위해 채권 순매도 이어갔지만 지난달 금융당국이 채권 매입 등 기관투자자로서 역할을 촉구한 영향. 다만, 이 같은 보험권 움직임이 일회성에 그칠 것이란 분석

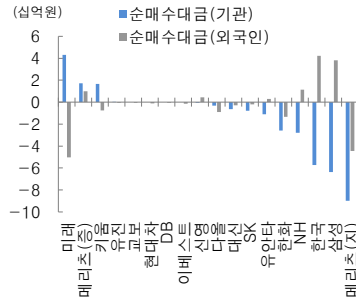
자료: 언론보도, 대신증권 Research Center

그림 4. 은행 주간 순매수대금



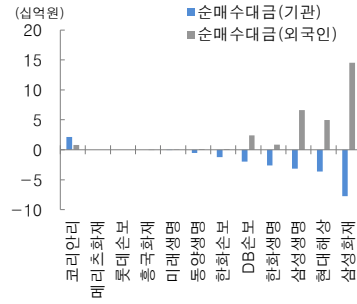
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

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
은행	KOSPI	1,927,931.2	-1.5	1.8	0.9	0.2	9.1			
	신한지주	19,664.5	2.0	-10.7	5.7	6.3	11.5	3.3	-1.3	5.4
	KB 금융	20,444.9	0.4	-12.3	-0.8	-0.2	8.3	38.3	-58.5	7.7
	하나금융지주	13,374.8	1.8	-12.2	4.4	15.7	27.0	-19.4	33.2	-8.3
	우리금융지주	8,889.6	0.7	-3.9	-1.9	-0.7	4.8	-13.3	14.9	-1.9
	기업은행	8,109.8	0.6	-2.7	-8.0	4.6	10.9	-5.3	2.8	-2.8
	DGB 금융지주	1,327.8	3.4	0.9	3.4	4.9	3.7	-0.4	4.4	-0.1
	BNK 금융지주	2,213.1	1.3	-5.2	-6.5	0.1	4.3	2.0	-1.5	-1.2
	JB 금융지주	1,822.1	-0.5	-14.4	11.6	21.2	28.8	0.7	3.3	1.6
	제주은행	702.0	7.4	69.4	172.4	293.0	287.4	0.4	-8.7	0.6
증권	NH 투자증권	3,077.9	-2.9	-2.1	-2.7	-7.2	-0.7	-2.8	1.1	-2.2
	미래에셋증권	4,350.3	-4.2	3.4	7.3	7.0	9.8	4.3	-5.0	2.4
	삼성증권	2,969.2	-0.9	-5.9	-5.7	-3.6	0.6	-6.4	3.8	-2.8
	키움증권	2,808.1	0.1	9.0	17.3	28.4	39.1	1.7	-0.7	2.1
	한국금융지주	3,354.7	-2.6	-2.4	5.1	2.9	-0.5	-5.7	4.2	0.0
	대신증권	669.7	-0.8	1.5	-8.4	-15.4	-10.0	-0.7	-0.3	-0.3
	메리츠증권	4,096.2	1.5	-3.9	17.9	35.6	47.2	1.7	1.0	-2.0
	유안타증권	557.9	-5.6	2.2	4.5	-2.1	2.0	-1.1	0.3	-0.5
	신영증권	565.1	1.5	2.7	4.0	7.5	6.9	-0.1	0.5	0.0
	한화투자증권	660.8	-4.2	0.8	17.8	-2.8	-4.9	-2.6	-1.3	0.1
생명보험	교보증권	373.1	-1.9	3.4	-0.5	-9.0	-7.1	0.0	-0.1	0.0
	SK 증권	368.6	-2.1	13.0	13.4	5.4	6.1	-0.8	-0.2	0.0
	이베스트투자증권	273.0	-1.2	-3.9	-8.9	-24.5	-26.2	0.0	-0.1	0.0
	현대차증권	297.2	-0.6	0.1	-5.4	-9.9	-3.9	0.0	-0.1	0.0
	유진투자증권	264.5	-3.9	0.0	-1.1	-6.5	-7.0	0.0	-0.1	0.0
	부국증권	202.7	0.5	1.8	0.3	-12.1	-8.0	0.0	0.1	0.0
	다올투자증권	292.5	9.7	47.9	49.9	3.1	13.8	-0.3	-0.9	0.0
	DB 금융투자	181.3	0.8	-1.7	-2.1	-14.9	-14.5	0.0	-0.1	0.0
	유화증권	128.4	-1.3	1.6	-3.4	-6.6	-4.2	0.0	0.0	0.0
	상상인증권	88.7	-4.2	3.5	-3.9	-17.9	-23.1	0.0	0.1	0.0
손해보험	한양증권	116.1	-0.7	3.8	-0.4	-10.1	-14.0	0.0	0.0	0.0
	삼성생명	13,520.0	0.6	-4.9	-3.2	8.7	15.6	-3.2	6.7	0.6
	미래에셋생명	509.8	-0.7	-9.1	1.6	-5.1	-5.3	-0.1	0.0	-0.1
	한화생명	2,440.6	12.0	-2.6	18.1	21.6	30.4	-2.6	0.8	-1.5
	동양생명	700.3	-1.9	-8.2	-19.8	-22.8	-21.7	-0.6	0.1	-0.5
	삼성화재	10,067.2	3.7	3.2	4.4	8.1	6.8	-7.7	14.6	-2.3
	현대해상	3,026.2	7.0	5.6	13.6	4.5	3.0	-3.6	5.0	-3.4
	DB 손해보험	5,133.0	7.2	5.8	19.8	19.6	19.4	-2.0	2.4	-0.9
	한화손해보험	538.2	9.5	2.2	13.0	-0.1	-2.1	-1.2	0.1	-0.2
	롯데손해보험	493.4	0.6	3.6	3.2	-3.9	-2.2	0.0	0.0	0.0
손해보험	흥국화재	237.1	3.9	4.1	14.8	8.7	16.6	0.0	0.0	0.0

주: 2023년 02월 23일 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	531,730	-3.6	2.6	2.6	18.8	3.3
	BAC-US	뱅크오브아메리카	USD	358,661	-3.6	1.3	-8.5	-1.2	3.5
	601398-CN	중국공상은행	CNY	219,056	0.2	-0.7	1.7	-0.7	-0.9
	939-HK	중국건설은행	HKD	196,954	-0.2	-3.9	7.4	0.6	0.8
	600036-CN	중국초상은행	CNY	148,742	2.7	-7.0	17.6	13.5	2.4
	601288-CN	중국농업은행	CNY	176,741	0.7	0.3	4.3	3.9	0.7
	WFC-US	웰스파고	USD	227,586	-4.1	4.8	-2.3	3.6	11.4
	C-US	시티그룹	USD	126,364	-3.4	-2.1	1.4	-2.4	10.6
	RY-US	캐나다왕립은행	USD	181,972	-2.7	0.1	-0.1	3.0	7.1
	5-HK	HSBC 홀딩스	HKD	201,245	5.4	6.6	35.5	23.0	24.9
	TD-US	토론토도미니언	USD	160,010	-3.0	1.1	-0.7	2.5	4.0
	500180-IN	HDFC 은행	INR	123,460	-3.3	-2.8	1.3	9.8	-0.8
	AXP-US	아메리칸익스프레스	USD	169,508	-3.3	15.2	13.0	10.8	18.2
	601988-CN	중국은행	CNY	128,632	0.9	0.3	4.9	7.0	2.2
	USB-US	US뱅크프	USD	94,895	-3.1	2.3	8.3	-0.1	9.0
	8306-JP	미쓰비시 UFJ 파이낸셜그룹	JPY	121,260	-0.6	4.0	32.6	33.2	9.7
	TFC-US	트루이스트파이낸셜	USD	81,445	-3.7	-1.8	1.4	-4.6	9.4
	BNS-US	노바스코티아은행	USD	81,999	-4.0	2.2	0.1	-14.6	7.8
	BNP-FR	BNP 파리바	EUR	109,190	-0.4	7.2	22.0	37.6	20.1
	601166-CN	중국산업은행	CNY	66,887	0.5	-5.1	3.2	-4.1	-3.1
증권	MS-US	모건스탠리	USD	212,425	-3.5	1.1	8.5	10.0	14.4
	SCHW-US	찰스슈왑	USD	194,708	-0.6	3.9	-1.6	10.3	-3.9
	GS-US	골드만삭스	USD	159,337	-3.6	5.6	-6.0	5.4	5.1
	UBS-US	UBS	USD	98,618	-2.8	1.4	17.0	35.3	14.9
	600030-CN	중신증권	CNY	47,950	0.2	-4.0	8.6	4.3	4.5
	601066-CN	중신건투증권	CNY	32,869	1.5	-2.1	8.5	1.4	12.8
	8604-JP	노무라홀딩스	JPY	17,633	4.0	11.1	14.0	11.2	15.5
	601688-CN	화태증권	CNY	17,667	1.0	-3.2	-1.1	-3.2	-0.2
	601211-CN	국태군안증권	CNY	20,433	1.2	-0.7	4.4	-1.4	5.9
	600837-CN	해통증권	CNY	16,783	0.3	-2.3	5.0	-3.2	5.9
	002736-CN	국신증권	CNY	17,491	2.6	1.5	7.1	4.8	8.5
	RJF-US	레이먼드제임스	USD	30,751	-3.8	-3.7	-11.3	3.2	2.5
	600918-CN	종타이증권	CNY	9,230	0.6	-0.4	3.2	-4.5	9.4
	000776-CN	광발증권	CNY	18,376	-0.5	-7.7	6.8	0.7	6.1
	LPLA-US	LPL 파이낸셜	USD	25,276	-1.3	9.1	5.6	10.7	13.2
	2885-TW	유안타금융지주	TWD	12,159	0.7	0.2	5.3	10.4	4.8
	8601-JP	다이와증권	JPY	9,846	4.5	9.1	6.2	6.6	11.3
	601377-CN	흥업증권	CNY	10,541	-0.2	-7.2	9.1	6.6	12.5
	JEF-US	제프리스파이낸셜그룹	USD	11,174	-4.2	-1.1	4.7	19.5	15.0
	601236-CN	홍타증권	CNY	7,727	1.5	4.5	9.5	-0.6	17.2
	SF-US	스티펠 파이낸셜	USD	9,240	-1.0	7.5	3.7	8.0	13.8
	EVR-US	에버코어	USD	6,385	-5.6	0.9	12.6	28.3	15.6
	600109-CN	국금증권	CNY	6,671	-1.2	-5.3	9.3	9.1	9.0
	002673-CN	서부증권	CNY	5,675	0.3	-0.6	5.8	4.4	10.3
	000783-CN	장강증권	CNY	5,945	0.2	-2.7	2.9	2.9	6.8
	601555-CN	동오증권	CNY	6,699	1.3	-2.1	3.8	4.1	8.4
	601990-CN	난징증권	CNY	6,547	8.7	9.2	12.3	9.9	18.5

주: 2023년 02월 22일 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	160,039	-2.0	-5.9	11.1	9.7	-5.1
	601318-CN	핑안보험	CNY	100,663	0.6	-5.6	17.2	19.5	4.6
	ALV-DE	알리안츠	EUR	121,045	-1.3	-1.5	6.0	25.1	8.0
	601628-CN	중국생명보험	CNY	141,056	3.1	-0.7	9.4	32.4	-3.4
	CB-US	처브	USD	113,564	-1.5	-4.8	-1.5	6.5	-4.9
	ZURN-CH	취리히보험	CHF	93,170	0.4	-0.8	-1.2	3.2	0.0
	CS-FR	AXA	EUR	90,457	-1.2	-1.6	2.4	17.0	6.7
	MMC-US	마쉬앤매켄	USD	105,790	-2.4	-5.2	-4.0	-2.5	-0.9
	2378-HK	푸르덴셜	HKD	54,784	-1.9	-5.1	36.3	37.2	9.3
	MET-US	메트라이프	USD	72,488	-2.2	1.0	-7.9	7.5	-2.1
	AON-US	AON	USD	81,542	-3.2	-6.3	0.4	4.1	1.6
	MUV2-DE	뮌헨재보험	EUR	62,839	-0.8	-2.2	9.8	39.8	6.7
	MFC-US	메뉴라이프파이낸셜	USD	47,521	1.5	5.4	14.2	8.3	11.0
	601601-CN	중국퍼시픽보험	CNY	36,602	2.4	7.7	20.3	42.9	15.4
	8766-JP	도쿄해상홀딩스	JPY	56,863	3.1	5.7	1.6	12.1	2.0
	AFL-US	애플렉	USD	54,836	-1.3	-3.8	-5.0	9.9	-5.0
	ALL-US	올스테이트	USD	45,759	-2.8	6.1	-0.4	6.2	-1.7
	601319-CN	중국인민보험	CNY	34,610	1.4	-2.6	1.6	11.2	-1.2
	G-IT	앗시쿠라치오니제네랄리	EUR	36,732	0.5	-2.1	3.1	21.6	21.7
	SREN-CH	스위스재보험	CHF	43,162	1.4	2.8	21.1	31.1	12.3
	2881-TW	푸본금융그룹	TWD	31,741	0.7	0.2	7.2	7.0	6.4
	540777-IN	HDFC 생명보험	INR	20,958	-4.6	-16.2	-8.3	-12.6	-12.6
	2328-HK	중국인민재산보험	HKD	26,686	0.3	-5.0	-4.5	-7.7	-2.6
	LMND-US	레모네이드	USD	1,480	-12.3	10.7	-13.7	-28.9	20.0

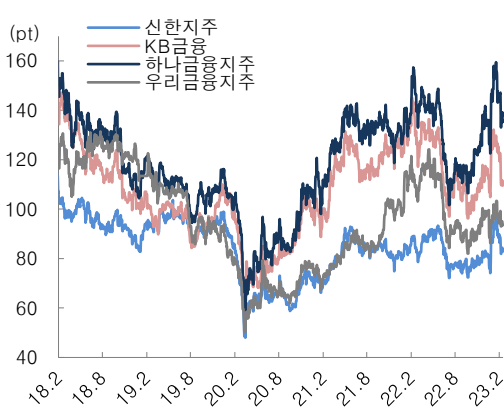
주: 2023년 02월 22일 종가 기준, 자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 7. 금융업 업종 지수 추이



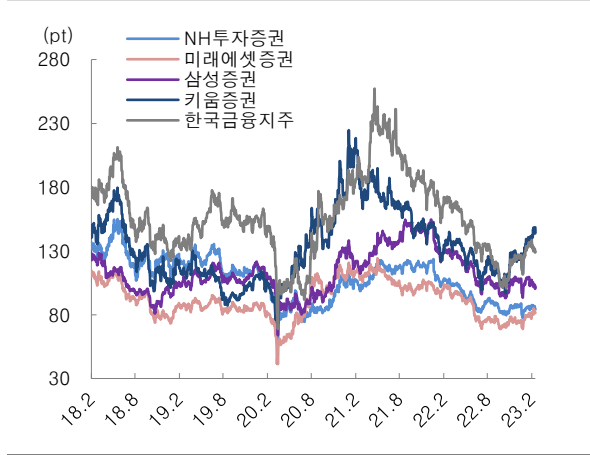
주: 2017.01.20=100 기준, 커버리지 업체들의 시가총액을 기반으로 지수화
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 8. 은행 커버리지 기업별 주가 추이



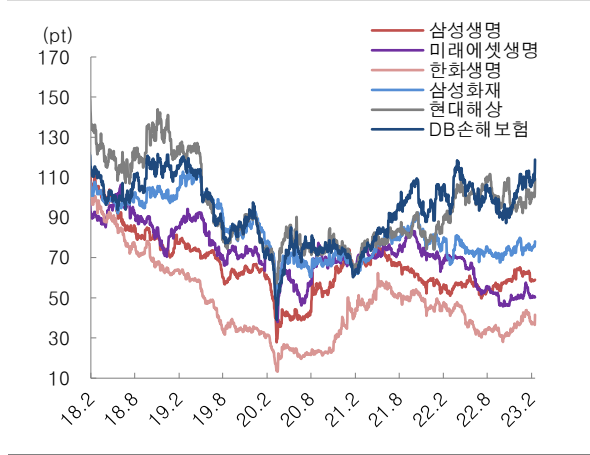
주: 2017.01.20=100 기준, 우리금융지주는 우리은행(19/02/12)데이터에 연속함
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 9. 증권 커버리지 기업별 주가 추이



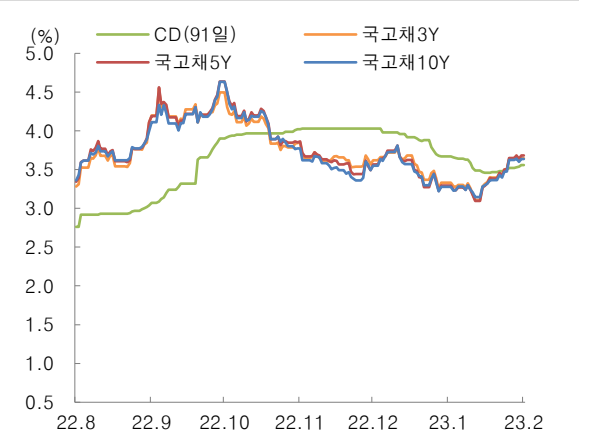
주: 2017.01.20=100 기준
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 10. 보험 커버리지 기업별 주가 추이



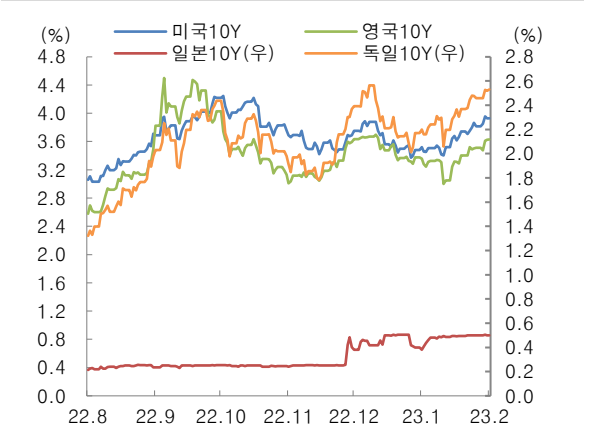
주: 2017.01.20=100 기준
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 11. 시중 금리 추이



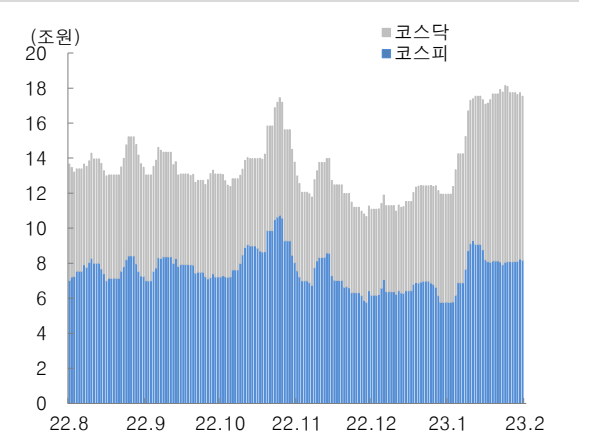
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 12. 주요국 금리 추이



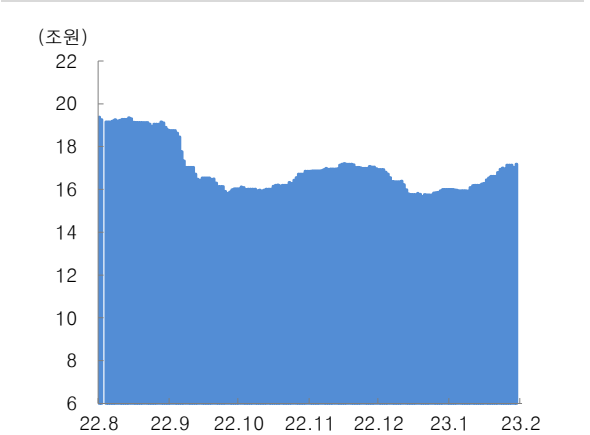
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 13. 26 일평균 거래대금 추이



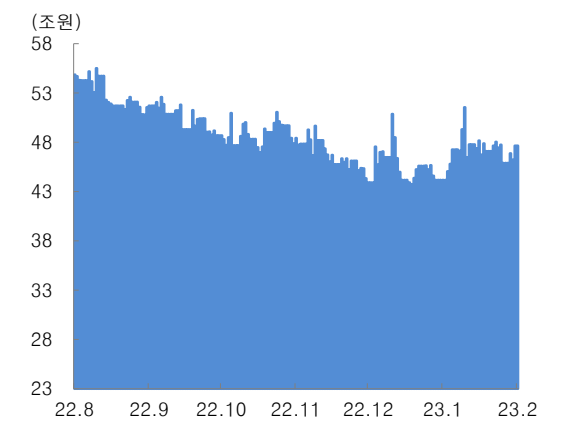
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 14. 증권사 신용융자 잔고 추이(KOSPI+KOSDAQ)



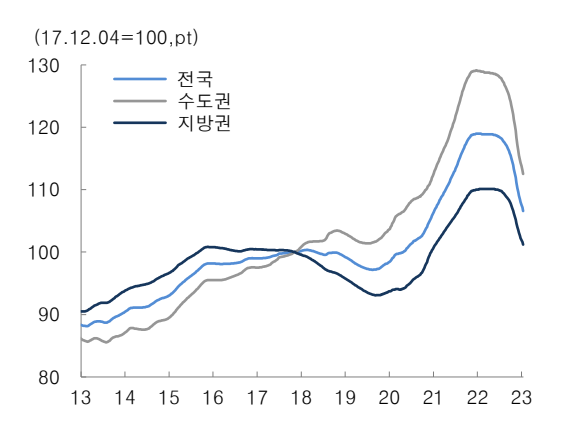
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 15. 증권사 예탁잔고 추이



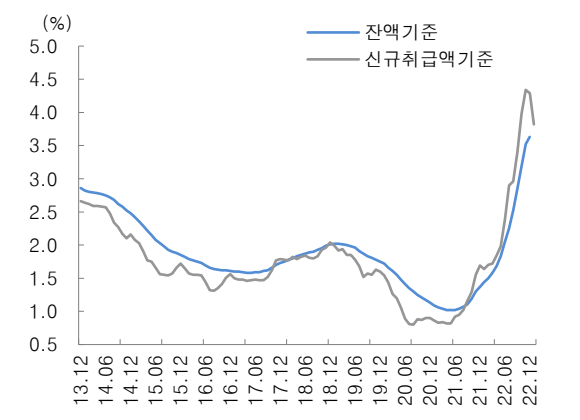
자료: Datalguide, 대신증권 Research Center

그림 16. 주간 주택가격 매매지수 추이



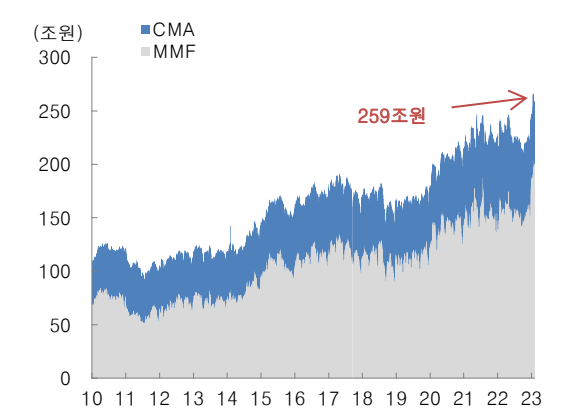
주: 2017.12.04=100 기준
자료: 한국감정원, 대신증권 Research Center

그림 17. COFX 금리 (신규취급액+기존대출잔액)추이



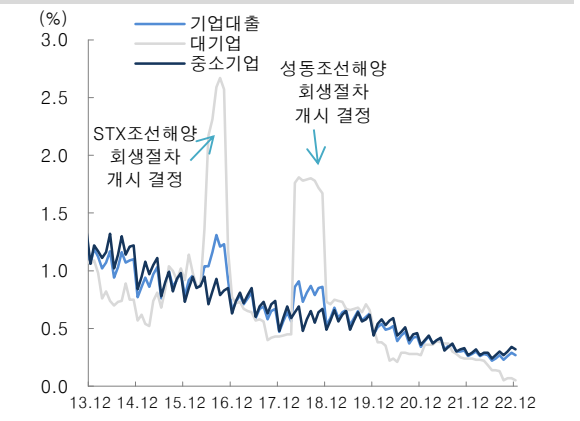
자료: 은행연합회, 대신증권 Research Center

그림 18. MMF 및 CMA 부동산자금 규모 추이



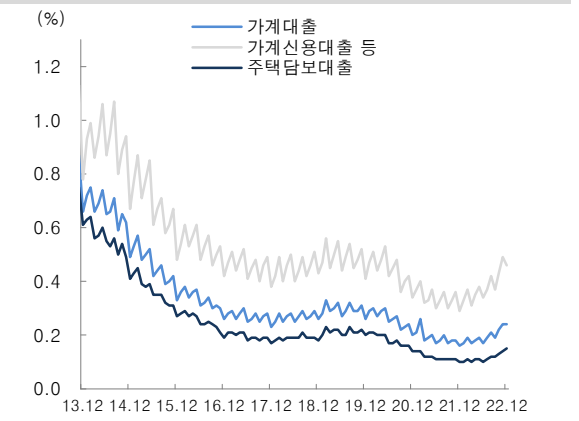
자료: 금융투자협회, 대신증권 Research Center

그림 19. 기업대출 연체율 추이_22.12



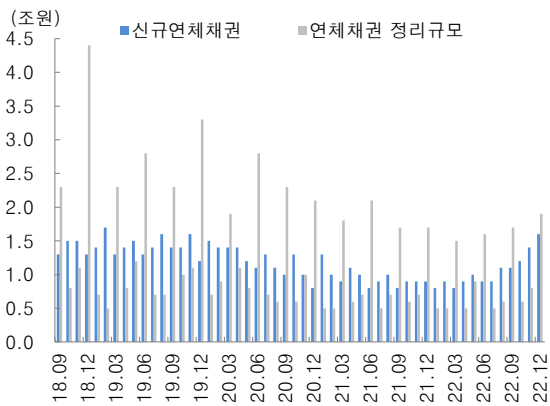
자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 20. 가계대출 연체율 추이_22.12



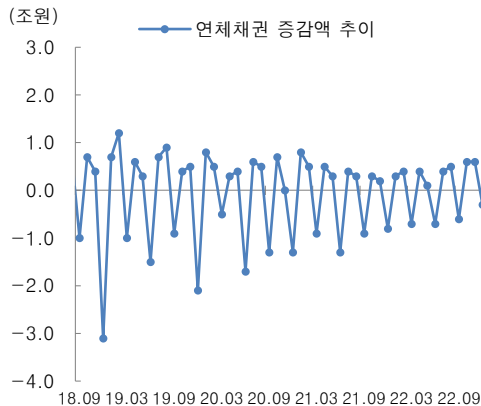
자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 21. 월간 연체채권 규모 추이



자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 22. 연체채권 증감액 추이



자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

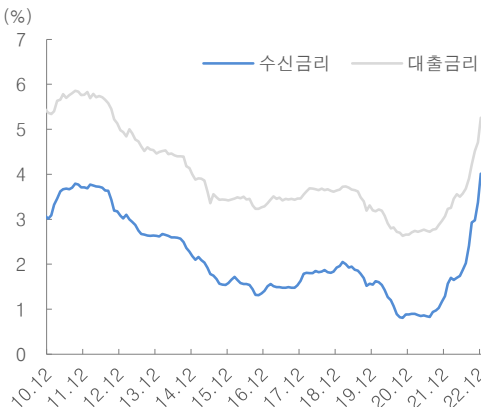
표 1. 월간 은행 연체율 추이

(단위: %, bp)

	2021.12	2021.12	2022.11	2022.12	MoM	YoY
기업대출	0.26	0.26	0.29	0.27	-2	1
대기업	0.24	0.24	0.07	0.05	-2	-19
중소기업	0.27	0.27	0.34	0.32	-2	5
개인사업자	0.16	0.16	0.26	0.26	0	10
가계대출	0.16	0.16	0.24	0.24	0	8
주택담보대출	0.1	0.1	0.14	0.15	1	5
가계신용대출	0.29	0.29	0.49	0.46	-3	17
원화대출 계	0.21	0.21	0.27	0.25	-2	4

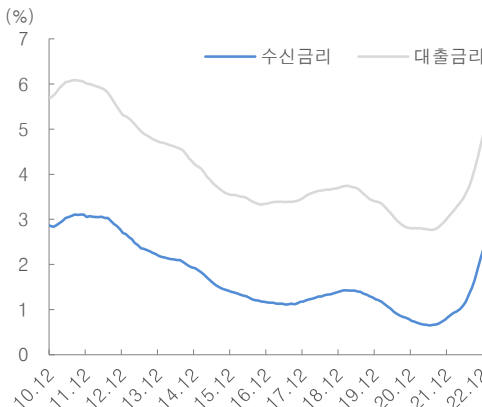
자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 23. 예금은행 가중평균금리_신규취급액기준



자료: 한국은행, 대신증권 Research Center

그림 24. 예금은행 가중평균금리_잔액기준



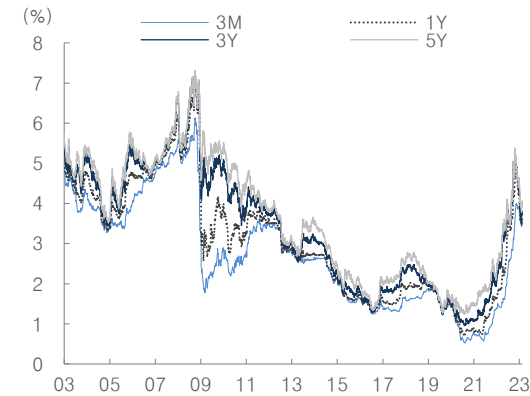
자료: 한국은행, 대신증권 Research Center

표 2. 예금은행의 가중평균금리 (단위: %, %p)

		2020.12	2021.12	2022.10	2022.11	2022.12	월중등락
신규취급액기준	저축성수신금리(A)	0.90	1.70	4.01	4.29	4.22	-0.07
	－ 순수저축성예금	0.90	1.67	3.97	4.29	4.29	0.00
	－ 시장형금융상품	0.95	1.82	4.27	4.30	3.97	-0.33
	대출금리(B)	2.74	3.25	5.26	5.64	5.56	-0.08
	－ 기업대출	2.73	3.14	5.27	5.67	5.56	-0.11
	· 대기업 대출	2.51	2.86	5.08	5.41	5.32	-0.09
	· 중소기업 대출	2.89	3.37	5.49	5.93	5.76	-0.17
	－ 가계대출	2.79	3.66	5.34	5.57	5.60	0.03
	· 주택담보대출	2.59	3.63	4.82	4.74	4.63	-0.11
	금리차(B-A)	1.84	1.55	1.25	1.35	1.34	-0.01
잔액기준	총수신금리(C)	0.75	0.83	1.92	2.17	2.37	0.20
	총대출금리(D)	2.80	3.04	4.38	4.68	4.92	0.24
	금리차(D-C)	2.05	2.21	2.46	2.51	2.55	0.04

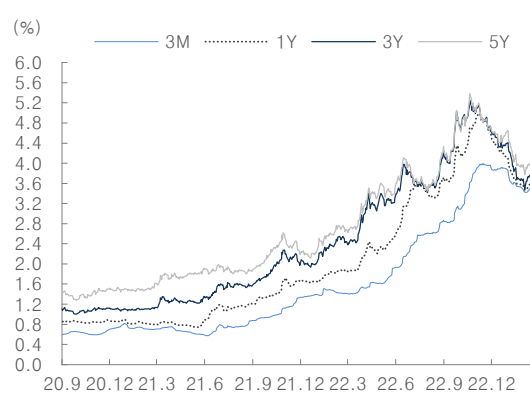
자료: 한국은행, 대신증권 Research Center

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	1Q23 컨센서스 변화			2023년 컨센서스 변화		
		주간	월간	3개월	주간	월간	3개월
A055550	신한지주	0.0	4.3	5.3	0.0	-0.4	-0.7
A086790	하나금융지주	0.0	1.8	6.8	0.0	1.5	2.8
A105560	KB 금융	0.0	0.7	1.8	0.0	-1.2	-1.3
A316140	우리금융지주	0.0	-0.9	2.7	0.0	1.6	2.4
A032830	삼성생명	na	na	na	1.5	5.4	6.4
A085620	미래에셋생명	na	na	na	-27.3	-16.0	-16.0
A088350	한화생명	na	na	na	0.6	8.2	13.1
A000810	삼성화재	1.6	na	na	1.7	4.6	6.5
A001450	현대해상	0.0	0.0	na	-0.8	0.4	3.2
A005830	DB 손해보험	-0.4	na	na	2.0	5.4	9.7
A005940	NH 투자증권	0.0	-14.4	-28.7	0.6	-4.4	-9.8
A006800	미래에셋증권	0.0	-5.6	-4.2	0.0	-3.5	-6.3
A016360	삼성증권	0.0	-2.5	-8.2	2.1	-2.4	-5.8
A039490	키움증권	0.0	0.0	-3.9	2.2	2.8	2.8
A071050	한국금융지주	0.0	-12.7	-25.7	-0.6	-3.9	-6.8

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	38,650	19,665	5.0	4.2	0.4	0.4	9.1	10.2
A086790	하나금융지주	KRW	45,200	13,375	4.1	3.6	0.4	0.4	10.2	10.5
A105560	KB 금융	KRW	50,000	20,445	4.7	4.3	0.4	0.4	9.9	9.9
A139130	DGB 금융지주	KRW	7,850	1,328	2.8	3.0	0.2	0.3	9.2	8.3
A024110	기업은행	KRW	10,170	8,110	3.6	3.0	0.3	0.3	8.6	9.7
A175330	JB 금융지주	KRW	9,250	1,822	3.8	3.1	0.4	0.4	12.3	13.5
A138930	BNK 금융지주	KRW	6,790	2,213	2.7	2.7	0.2	0.2	9.1	8.7
A316140	우리금융지주	KRW	12,210	8,890	3.6	2.8	0.4	0.3	10.4	11.7
해외 기업										
JPM-US	JPMorgan Chase	USD	138.6	407.8	9.2	11.9	1.6	1.6	18.1	13.4
601398-CN	Industrial and Commercial Bank of China	CNY	4.3	1,159.3	4.7	4.4	0.5	0.5	11.6	11.6
BAC-US	Bank of America	USD	34.3	275.1	9.8	11.0	1.1	1.1	12.4	10.8
WFC-US	Wells Fargo	USD	46.0	174.6	9.8	14.5	1.1	1.1	11.3	8.2
939-HK	China Construction Bank Corporation	HKD	4.9	1,185.3	3.5	3.4	0.4	0.4	12.1	12.0
601288-CN	Agricultural Bank of China	CNY	2.9	935.4	4.6	4.3	0.5	0.5	11.0	11.1
5-HK	HSBC Holdings	HKD	60.7	1,211.1	11.1	9.9	0.8	0.9	7.3	8.1
C-US	Citigroup	USD	50.0	96.9	5.0	7.2	0.5	0.5	11.6	7.6
601988-CN	Bank of China	CNY	3.2	680.8	4.8	4.4	0.5	0.5	10.6	10.8
600036-CN	China Merchants Bank	CNY	38.2	787.2	8.4	7.2	1.3	1.2	16.3	16.7
RY-US	Royal Bank of Canada	USD	100.7	139.6	11.3	12.2	2.0	1.9	18.8	16.4
TD-US	Toronto-Dominion Bank	USD	67.4	122.7	11.1	11.1	1.6	1.7	15.4	15.5
8306-JP	Mitsubishi UFJ Financial	JPY	975	12,544	11.0	10.9	0.7	0.7	6.7	6.4
BNP-FR	BNP Paribas	EUR	64.0	79.0	9.2	7.8	0.7	0.7	7.8	9.4
8316-JP	Sumitomo Mitsui Financial Group	JPY	5,941	8,167	11.6	9.8	0.7	0.6	6.0	6.7
UBSG-CH	UBS Group	CHF	20.0	70.4	10.3	10.3	1.2	1.2	12.5	12.4
8411-JP	Mizuho Financial Group	JPY	2,126	5,397	9.7	9.2	0.6	0.6	6.1	6.4
DBK-DE	Deutsche Bank	EUR	11.4	23.6	9.5	6.4	0.4	0.4	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	7,070	4,350	4.8	7.8	0.4	0.4	11.8	6.5
A005940	NH 투자증권	KRW	9,280	3,078	3.0	10.0	0.4	0.5	14.9	4.5
A016360	삼성증권	KRW	33,250	2,969	3.1	5.9	0.6	0.5	17.8	8.2
A008560	메리츠증권증권	KRW	6,660	4,096	6.5	5.7	0.8	0.0	15.2	0.0
A039490	키움증권	KRW	107,100	2,808	3.3	6.3	0.7	0.7	25.1	11.1
A071050	한국금융지주	KRW	60,200	3,355	2.2	5.3	0.5	0.5	26.3	9.1
해외 기업										
SCHW-US	Charles Schwab Corporation	USD	80.0	1,493.4	24.5	20.3	2.8	4.5	12.0	19.0
UBS-US	UBS Group AG	USD	21.5	756.4	10.6	9.9	1.2	1.2	12.2	12.5
600030-CN	CITIC Securities	CNY	20.8	2,537.7	13.7	13.0	1.4	1.3	10.7	10.3
CSGN-CH	Credit Suisse Group	CHF	2.7	108.8	6.8	-1.3	0.2	0.2	4.0	-6.4
601688-CN	Huatai Securities	CNY	12.7	935.0	8.2	10.5	0.8	0.8	10.3	7.8
600837-CN	Haitong Securities	CNY	9.2	888.2	8.1	13.4	0.8	0.7	9.1	5.8
DB-US	Deutsche Bank	USD	12.2	251.7	8.7	6.4	0.4	0.4	3.5	6.2
8604-JP	Nomura Holdings	JPY	564	18,241	8.8	12.8	0.6	0.6	6.7	4.5
8601-JP	Daiwa Securities Group	JPY	649	10,185	10.0	14.5	0.7	0.7	7.2	4.9
8473-JP	SBI Holdings	JPY	2,932	7,984	1.9	14.0	0.8	0.8	55.2	6.3

자료: Quantiwise, 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	4,610	538	3.2	1.8	0.3	1.9	10.3	34.0
A000810	삼성화재	KRW	212,500	10,067	9.2	9.3	0.6	0.8	7.3	8.7
A001450	현대해상	KRW	33,850	3,026	6.9	5.5	0.6	0.6	9.2	12.1
A003690	코리안리	KRW	7,900	1,113	6.1	7.8	0.4	0.4	7.4	5.3
A005830	DB 손해보험	KRW	72,500	5,133	6.8	5.4	0.7	0.9	12.4	16.7
A032830	삼성생명	KRW	67,600	13,520	9.0	11.7	0.3	0.6	3.8	3.9
A082640	동양생명	KRW	4,340	700	2.7	4.8	0.2	0.4	8.7	6.0
A085620	미래에셋생명	KRW	2,880	510	6.8	5.3	0.2	0.3	4.0	6.6
A088350	한화생명	KRW	2,810	2,441	6.0	7.4	0.2	0.3	3.6	4.0
해외 기업										
2318-HK	Ping An Insurance	HKD	55.6	414	6.9	8.0	1.0	1.0	15.1	12.5
1299-HK	AIA Group	HKD	82.4	963	19.7	34.6	1.9	2.4	10.1	6.7
601628-CN	China Life Insurance	CNY	35.9	747	18.4	25.7	2.1	2.1	11.8	8.0
ALV-DE	Allianz	EUR	217.0	88	10.0	12.8	1.1	1.6	10.7	11.1
CB-US	Chubb	USD	209.9	87	17.4	13.6	1.5	1.7	9.2	11.7
CS-FR	AXA	EUR	27.8	65	9.8	8.9	1.0	1.2	11.4	13.4
ZURN-CH	Zurich Insurance Group	CHF	442.2	67	16.5	14.5	1.9	2.3	12.1	15.0
PUK-US	Prudential plc	USD	30.0	41	14.5	19.7	0.0	0.0	21.1	15.5
AIG-US	American International Group	USD	60.7	45	12.8	13.5	0.8	1.0	7.2	8.0
MET-US	MetLife	USD	70.9	56	8.4	10.2	1.0	1.2	12.6	11.6
8750-JP	Dai-ichi Life Holdings	JPY	2,859	2,949	8.7	11.9	0.6	0.7	7.0	5.2
7181-JP	JAPAN POST INSURANCE	JPY	2,341	936	6.5	10.9	0.4	0.4	5.8	3.8
MUV2-DE	Munich Reinsurance Company	EUR	324.3	45	15.9	13.7	1.5	2.0	9.2	12.8
8766-JP	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	2,884	5,882	14.7	15.4	1.5	1.5	10.1	9.1

자료: Quantiwise, Refinitive, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 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.
