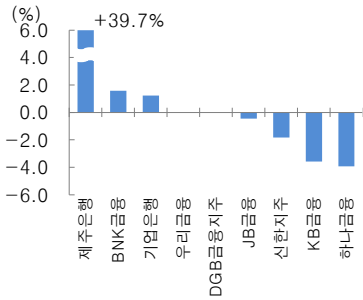


2023.03.31(금)

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

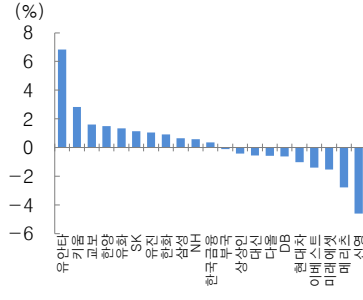
이번 주 Review (03.24~03.30)

그림 1. 은행 기업별 주간 수익률



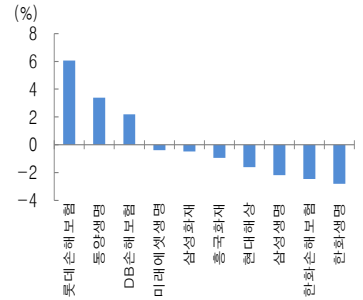
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

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/증권/보험주는 보험세를 기록, 퍼스트시티즌스 은행의 SVB 인수로 관련 우려가 해소되는 모습을 보였으나 독일도 이치뱅크의 CDS 프리미엄이 확산세를 보이는 등 아직까지 관련 우려는 여전히 높은 모습을 보이며 혼조세를 기록.** 한편, 커버리지 금융지주는 상대적으로 건전성이 우수하여 SVB 및 CS 사태 관련 뱅크런 우려는 축소되는 모습으로 긍정적이었으나 각 은행들의 연이은 금융지원 확대 방안 발표로 외인들의 약 -2,041억원 규모의 순매도에 하락세를 기록한 것으로 풀이
- ▶ **금주 증권주는 CS 및 SVB 사태에 따른 투자심리 위축과 22년 실적악화에 따른 축소된 배당에 하락세를 기록.** 반면, 커버리지 증권사의 경우 거래대금, 예탁잔고, 신용용자 규모가 증가하며 관련 수익 개선이 기대되고 있으며 또한, 회사채 발행 증가에 따른 IB 실적 개선 등 업황은 회복되는 모습. 따라서, 최근 하락은 금융 불안 여파에 따른 것으로 투심 회복에 시간이 필요할 것이나 관련 실적 개선감으로 반등할 것으로 예상하며 증권업의 매수를 추천. 특히 국내외 주식 점유율 1위로 거래대금 회복에 따라 가장 큰 이익 성장이 기대되는 반면, PF 관련 익스포저가 적거나 거의없어 상대적으로 리스크가 낮은 키움증권을 최선호주로 추천

SVB 사태로 증소은행 못 믿는 미국인..2주간 716조원 인출

JP모건에 따르면 최근 2주 동안 5천500억달러(약 716조원)가 작은 지역 단위 은행에서 대형 은행과 머니마켓펀드(MMF) 등으로 이동. 안전 자산을 찾는 이들이 많아지면서 미 국내 2년물은 금리가 20%나 떨어졌으며 또한 더 위험한 자산의 투자도 증가세 기록

도이체뱅크 신용위험 급등...은행위기, 이번엔獨 강타

도이체뱅크의 5년 신용부도소와프(CDS) 프리미엄은 전날 1.41%에서 2.03%로 급등. 미국에서는 불안한 금융 소비자들이 1주일 새 984억 달러(약 128조 원)의 예금을 빼간 것으로 확인. AT1 비중이 높은 것에 기인하나 불안감은 과도하다고 시장은 평가

보험사 '셀프 손해사정 50%로 제한..초과시 공시 추진

7월부터 보험사들이 자회사 손해사정법인에 업무를 맡기는 비중이 50%를 넘어서면 선정평가기준 등을 공시하는 방안이 추진. 7월부터 보험사들이 자회사 손해사정법인에 업무를 맡기는 비중이 50%를 넘어서면 선정-평가기준 등을 공시하는 방안이 추진

美 퍼스트시티즌스 은행, 파산 SVB 인수..모든 예금대출 포함

퍼스트 시티즌스가 SVB의 모든 예금과 대출을 모두 인수하는 데 합의. 약 720억 달러 규모의 SVB 자산을 165억 달러의 할인된 금액에 인수하는 내용이 포함. 다만 약 900억 달러(약 117조원) 규모의 증권과 다른 자산은 FDIC의 법정관리 대상으로 남기로 결정

다음 파산은 美 최대 증권사?...9100조원 '슈왓 제국'에 균열

미국 장기채 보유에 따른 미실현 손실 규모가 지난해 290억달러에 육박한데다 금리 상승으로 MMF(머니마켓펀드)로의 고객 자금 이동이 가속화되면서 미국 최대 증권사 중 하나인 찰스슈왓에 대한 우려 증가. 다만, 미실현 손실이기에 때문에 찰스슈왓은 시장의 오해라 강변

신한은행, 고객 5900명에 8700억 금융지원

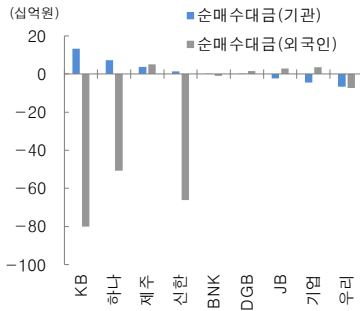
28일 이자자유에 프로그램/기한연장 프로세스를 통해 24일 기준 5900여 명의 고객에게 약 8700억 원 규모의 금융지원 발표. 앞서 24일 개인고객 대상 금리인하와 소상공인중소기업 고객 대상 금융지원 내용을 담은 1623억 원 규모의 '상생금융 확대 종합지원'을 발표

5대 금융지주은행, 올해 코코본드 풀옵션 만기 3.5조...조기상환 시동

금융지주, 올해 코코본드(신종자본증권) 풀옵션(조기 상환)을 적극 시행해 불확실성을 차단하겠다는 방침. 각 시중은행이 보유한 신종자본증권 잔액 규모는 약 25조8300억원으로 집계. 다만 자본으로 인정되는 신종자본증권을 대거 상환할 시 자본 적정성이 훼손될 수 있다는 지적

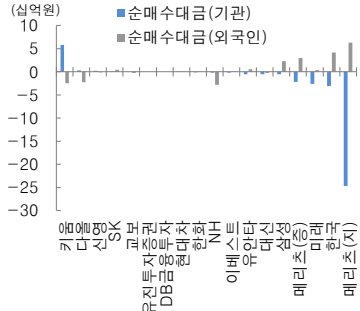
자료: 언론보도, 대신증권 Research Center

그림 4. 은행 주간 순매수대금



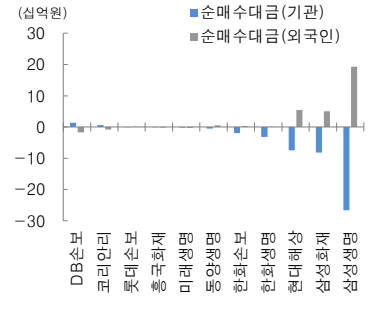
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

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
KOSPI		1,937,113.0	1.2	1.7	9.7	13.8	9.7			
은행	신한지주	17,858.4	-1.8	-9.7	-0.3	4.8	-1.0	1.4	-66.1	0.0
	KB금융	19,299.9	-3.6	-8.0	-2.7	8.0	-5.1	13.2	-80.0	-0.4
	하나금융지주	11,924.9	-3.9	-11.2	-4.2	13.7	6.6	7.3	-50.7	-16.3
	우리금융지주	8,139.7	0.0	-8.4	-3.2	4.5	-8.4	-6.7	-7.3	-4.0
	기업은행	7,886.5	1.2	-4.7	0.7	3.9	2.2	-4.5	3.6	-3.2
	DGB금융지주	1,189.1	0.0	-11.0	0.6	0.9	-6.4	0.0	1.6	-1.1
	BNK금융지주	2,086.0	1.6	-4.5	-1.5	6.3	-5.2	0.1	-1.0	-0.8
	JB금융지주	1,717.7	-0.5	-5.7	10.5	25.3	13.5	-2.4	2.8	-2.0
	제주은행	761.5	39.7	13.9	122.5	166.9	338.9	3.7	5.1	1.5
증권	NH투자증권	2,902.1	0.6	-7.9	-0.2	-2.7	-11.6	-0.2	-2.8	0.2
	미래에셋증권	3,861.9	-1.5	-10.8	4.9	6.7	-2.7	-2.6	0.4	-2.1
	삼성증권	2,786.2	0.6	-6.9	-0.8	1.5	-9.2	-0.6	2.3	0.0
	키움증권	2,569.5	2.8	-5.0	16.7	29.5	15.7	5.8	-2.5	4.4
	한국금융지주	3,048.2	0.4	-11.8	2.6	15.2	-7.6	-3.1	4.1	-1.9
	대신증권	642.3	-0.6	-3.5	-1.9	-8.0	-18.1	-0.5	-0.2	-0.4
	메리츠증권	3,874.8	-2.8	-10.3	1.0	71.4	28.8	-2.2	3.0	-1.4
	유안타증권	515.0	6.8	-6.7	7.7	5.1	-9.5	-0.5	0.6	-0.7
	신영증권	524.7	-4.6	-7.0	-2.1	2.6	-0.4	0.2	-0.1	0.2
	한화투자증권	585.7	0.9	-10.6	16.2	12.8	-15.0	-0.2	0.0	-0.1
	교보증권	329.1	1.6	-8.9	-3.2	-10.2	-19.3	0.0	-0.3	0.0
	SK증권	334.1	1.1	-7.9	14.4	11.0	-5.6	0.0	0.5	0.0
	이베스트투자증권	235.8	-1.4	-11.0	-15.0	-22.4	-33.8	-0.2	0.1	-0.1
	현대차증권	275.3	-1.0	-7.3	-4.5	-10.7	-14.5	0.0	-0.1	0.0
	유진투자증권	234.9	1.0	-10.0	3.6	8.3	-16.4	0.0	0.0	0.0
	부국증권	204.9	-0.1	-1.2	8.9	-4.5	-10.2	0.0	0.0	0.0
	다올투자증권	316.7	-0.6	7.6	87.5	44.2	9.4	0.3	-2.2	0.0
DB금융투자	170.4	-0.6	-4.1	-2.1	-8.1	-20.2	0.0	-0.1	0.0	
유화증권	128.2	1.3	1.3	1.3	-4.4	-9.1	0.0	0.0	0.0	
상상인증권	77.6	-0.4	-12.4	-5.8	-18.6	-28.3	0.0	0.0	0.0	
한양증권	113.0	1.5	-1.8	8.2	-0.4	-12.9	0.0	0.0	0.0	
생명보험	삼성생명	12,520.0	-2.2	-8.1	-11.8	0.3	0.8	-26.6	19.3	-18.4
	미래에셋생명	445.2	-0.4	-12.8	-13.0	-4.9	-16.6	-0.2	-0.3	-0.1
	한화생명	2,093.2	-2.8	-19.0	-13.0	15.3	3.4	-3.2	0.1	-2.1
	동양생명	614.0	3.4	-13.0	-21.7	-21.0	-31.2	-0.5	0.5	-0.5
손해보험	삼성화재	9,806.6	-0.5	-3.5	3.5	12.5	3.5	-8.2	5.1	-4.3
	현대해상	3,003.8	-1.6	-4.5	14.1	14.7	-2.3	-7.4	5.5	-0.9
	DB손해보험	5,274.6	2.2	-3.2	14.1	35.0	18.8	1.4	-1.7	2.8
	한화손해보험	505.5	-2.5	-12.5	-7.1	9.9	-12.3	-2.0	0.3	0.0
	롯데손해보험	455.6	6.1	-6.9	3.7	10.4	-9.9	0.0	0.0	0.0
흥국화재	204.0	-0.9	-15.0	-5.8	2.8	-8.1	0.0	-0.2	0.0	

주: 2023년 03월 30일 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	493,870	1.5	-9.9	-3.1	21.7	-3.7
	BAC-US	뱅크오브아메리카	USD	297,981	3.7	-16.4	-13.5	-6.5	-13.4
	601398-CN	중국공상은행	CNY	229,535	-0.2	4.9	4.9	4.2	3.9
	939-HK	중국건설은행	HKD	202,949	0.2	6.3	4.5	15.7	4.3
	600036-CN	중국초상은행	CNY	132,868	-1.2	-8.6	-8.4	2.9	-8.4
	601288-CN	중국농업은행	CNY	186,818	0.3	5.8	7.6	9.9	6.5
	WFC-US	웰스파고	USD	186,340	2.1	-18.8	-8.1	-6.3	-8.0
	C-US	시티그룹	USD	116,209	5.1	-9.4	1.8	8.4	1.6
	RY-US	캐나다왕립은행	USD	170,096	1.3	-6.9	-0.6	4.0	0.5
	5-HK	HSBC 홀딩스	HKD	175,034	-1.0	-10.7	9.4	31.1	9.1
	TD-US	토론토도미니언	USD	140,167	4.3	-11.0	-9.4	-4.4	-8.6
	500180-IN	HDFC 은행	INR	123,460	0.8	-0.8	-3.2	15.0	-2.4
	AXP-US	아메리칸익스프레스	USD	158,153	0.5	-6.0	11.0	18.7	10.7
	601988-CN	중국은행	CNY	134,875	-1.5	5.0	7.6	11.2	7.3
	USB-US	US뱅크프	USD	72,087	4.1	-24.1	-16.9	-11.1	-17.0
	8306-JP	미쓰비시 UFJ 파이낸셜그룹	JPY	104,845	-0.8	-12.6	-4.3	26.1	-5.1
	TFC-US	트루이스트파이낸셜	USD	59,483	6.1	-26.6	-20.2	-21.6	-19.9
	BNS-US	노바스코티아은행	USD	77,438	3.2	1.1	1.6	3.7	2.1
	BNP-FR	BNP 파리바	EUR	92,791	-2.0	-19.3	-1.0	25.5	0.2
	601166-CN	중국산업은행	CNY	65,098	-1.0	-1.8	-4.8	0.4	-5.6
증권	MS-US	모건스탠리	USD	188,464	-1.5	-10.6	1.2	8.0	1.4
	SCHW-US	찰스슈왑	USD	132,159	-1.9	-29.2	-33.2	-24.0	-33.7
	GS-US	골드만삭스	USD	139,096	2.3	-8.8	-6.6	8.3	-6.6
	UBS-US	UBS	USD	92,049	-1.5	-7.7	6.9	37.0	7.7
	600030-CN	중신증권	CNY	46,545	-0.4	-2.1	2.2	16.2	1.5
	601066-CN	중신건투증권	CNY	31,721	0.4	-3.4	8.7	11.8	8.9
	8604-JP	노무라홀딩스	JPY	16,188	1.6	-8.9	4.6	6.1	4.7
	601688-CN	화태증권	CNY	17,303	0.3	-1.1	-1.7	2.3	-2.2
	601211-CN	국태군안증권	CNY	20,357	0.4	0.4	6.1	5.7	5.6
	600837-CN	해통증권	CNY	15,965	-0.2	-4.3	1.4	2.1	0.8
	002736-CN	국신증권	CNY	17,057	-0.4	-2.7	6.3	9.7	5.9
	RJF-US	레이먼드제임스	USD	26,126	1.8	-13.9	-13.5	-5.0	-12.6
	600918-CN	중타이증권	CNY	8,761	0.0	-4.5	4.6	1.4	3.9
	000776-CN	광발증권	CNY	17,286	-1.2	-5.3	0.5	8.5	-0.1
	LPLA-US	LPL 파이낸셜	USD	20,558	-1.9	-19.4	-6.4	-7.1	-7.0
	2885-TW	유안타금융지주	TWD	11,907	1.4	-1.5	3.5	13.7	3.2
	8601-JP	다이와증권	JPY	9,696	3.4	-3.1	8.4	10.7	8.2
	601377-CN	흥업증권	CNY	9,912	-1.0	-5.4	6.7	11.6	5.9
	JEF-US	제프리스파이낸셜그룹	USD	9,208	1.8	-17.6	-5.7	12.0	-4.9
	601236-CN	홍타증권	CNY	7,461	1.3	-2.1	13.1	13.7	13.2
SF-US	스티펠 파이낸셜	USD	8,139	-0.2	-12.2	-0.4	12.8	0.6	
EVR-US	에버코어	USD	6,001	-2.5	-14.7	1.2	38.6	2.6	
600109-CN	국금증권	CNY	6,285	-1.7	-4.5	3.7	16.9	2.8	
002673-CN	서부증권	CNY	5,375	0.2	-3.9	4.6	9.1	4.6	
000783-CN	장강증권	CNY	5,825	0.7	-1.4	5.3	6.7	4.7	
601555-CN	동오증권	CNY	6,532	0.3	-1.9	6.1	12.4	5.8	
601990-CN	난징증권	CNY	6,138	0.9	-2.7	11.5	14.6	11.2	

주: 2023년 03월 30일 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	160,515	3.0	-0.2	-2.4	28.5	-4.3
	601318-CN	핑안보험	CNY	92,879	-2.3	-5.8	-0.9	9.9	-3.4
	ALV-DE	알리안츠	EUR	118,931	0.6	-5.8	2.8	31.2	4.2
	601628-CN	중국생명보험	CNY	133,688	0.3	-4.9	-7.4	7.1	-8.4
	CB-US	처브	USD	104,220	1.7	-8.4	-13.0	5.2	-12.4
	ZURN-CH	취리히보험	CHF	91,809	2.6	-3.4	-3.8	9.1	-2.5
	CS-FR	AXA	EUR	90,072	1.4	-6.6	5.6	24.8	7.0
	MMC-US	마쉬앤매클렌	USD	105,694	4.2	1.4	-1.4	9.2	-0.6
	2378-HK	푸르덴셜	HKD	47,015	1.0	-12.5	-3.6	40.7	-5.8
	MET-US	메트라이프	USD	56,836	0.7	-21.3	-22.3	-7.5	-21.9
	AON-US	AON	USD	83,345	3.7	2.8	3.1	15.4	4.2
	MUV2-DE	뮌헨재보험	EUR	63,622	1.4	-1.1	5.4	31.3	6.1
	MFC-US	메뉴라이프파이낸셜	USD	42,763	-0.9	-8.1	1.2	12.7	0.4
	601601-CN	중국퍼시픽보험	CNY	33,208	-2.2	-7.0	7.7	29.7	4.8
	8766-JP	도쿄해상홀딩스	JPY	51,282	-1.2	-11.2	-9.2	-1.4	-9.2
	AFL-US	애플랙	USD	51,097	1.8	-5.7	-10.8	13.6	-10.6
	ALL-US	올스테이트	USD	37,533	1.1	-14.8	-19.6	-13.0	-19.1
	601319-CN	중국인민보험	CNY	34,845	-3.2	-0.4	2.4	4.0	-0.4
	G-IT	앗시쿠라치오니제네랄리	EUR	36,732	0.5	-2.1	3.1	21.6	21.7
	SREN-CH	스위스재보험	CHF	41,827	0.6	-5.2	5.7	28.9	7.7
2881-TW	푸본금융그룹	TWD	29,989	1.3	-5.2	1.6	13.1	1.1	
540777-IN	HDFC 생명보험	INR	20,958	-0.4	1.4	-13.1	-6.1	-12.5	
2328-HK	중국인민재산보험	HKD	30,116	8.3	18.7	11.0	3.2	10.4	
LMND-US	레모네이드	USD	1,185	1.5	-19.3	-4.9	-37.3	-3.8	

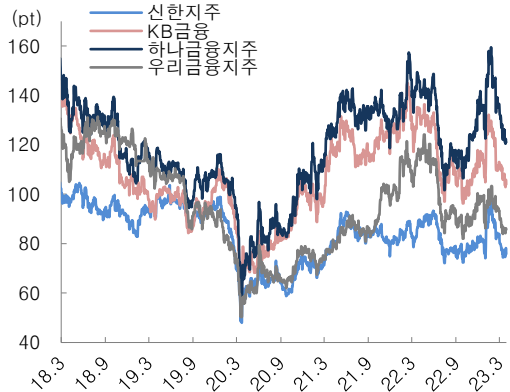
주: 2023년 03월 30일 종가 기준, 자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 7. 금융업 업종 지수 추이



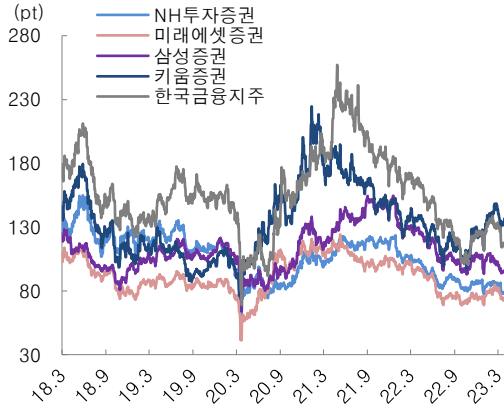
주: 2017.01.20=100 기준, 커버리지 업체들의 시가총액을 기반으로 지수화
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 8. 은행 커버리지 기업별 주가 추이



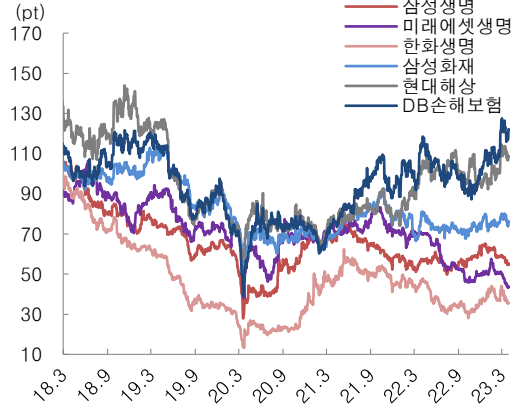
주: 2017.01.20=100 기준, 우리금융지주는 우리은행(~19/02/12)데이터에 연속함
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 9. 증권 커버리지 기업별 주가 추이



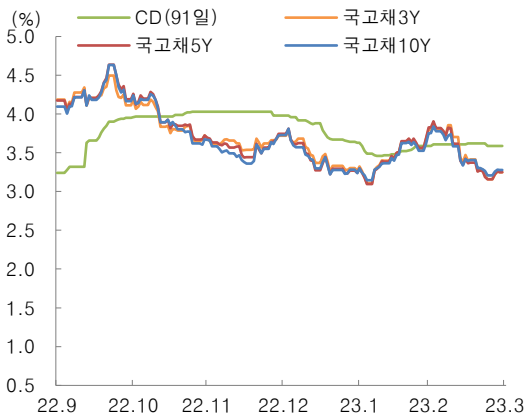
주: 2017.01.20=100 기준
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 10. 보험 커버리지 기업별 주가 추이



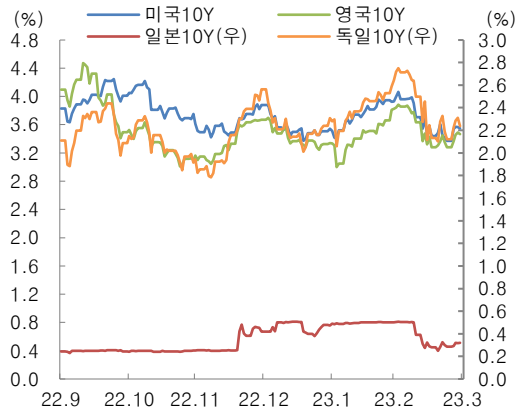
주: 2017.01.20=100 기준
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 11. 시중 금리 추이



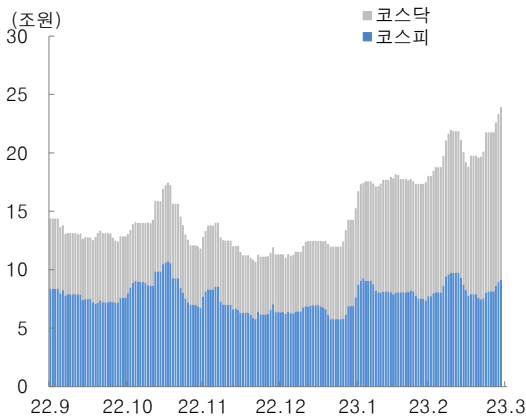
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 12. 주요국 금리 추이



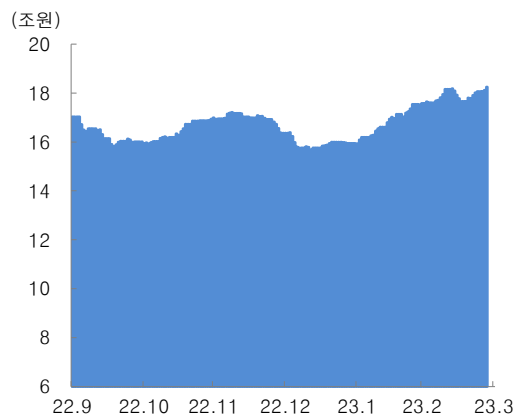
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 13. 26 일평균 거래대금 추이



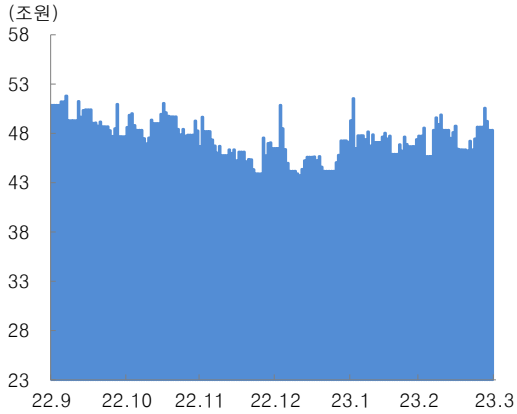
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 14. 증권사 신용융자 잔고 추이(KOSPI+KOSDAQ)



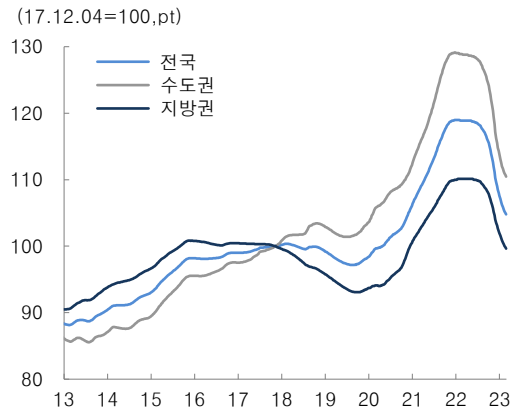
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 15. 증권사 예탁잔고 추이



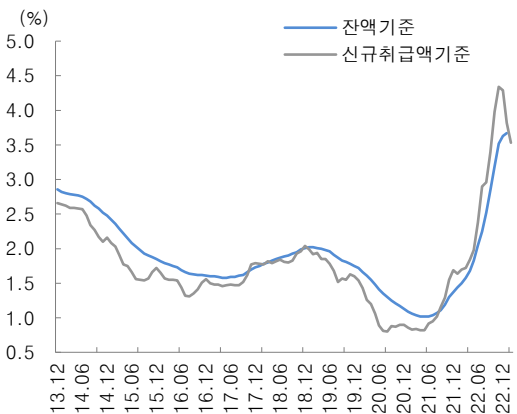
자료: Dataguide, 대신증권 Research Center

그림 16. 주간 주택가격 매매지수 추이



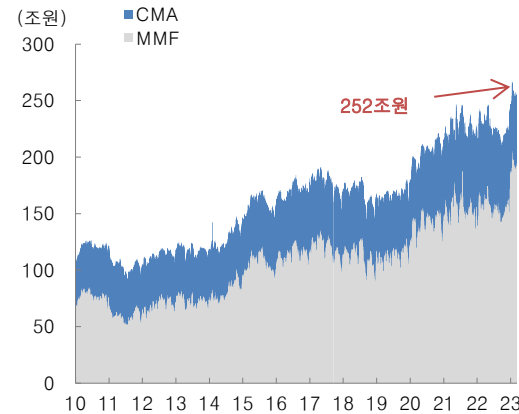
주: 2017.12.04=100 기준
자료: 한국감정원, 대신증권 Research Center

그림 17. COFIX 금리 (신규취급액+기존대출잔액)추이



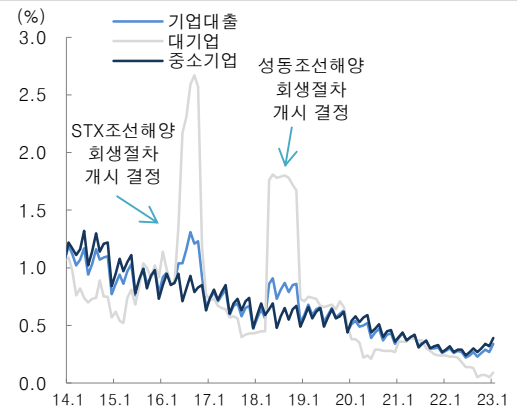
자료: 은행연합회, 대신증권 Research Center

그림 18. MMF 및 CMA 부동산자금 규모 추이



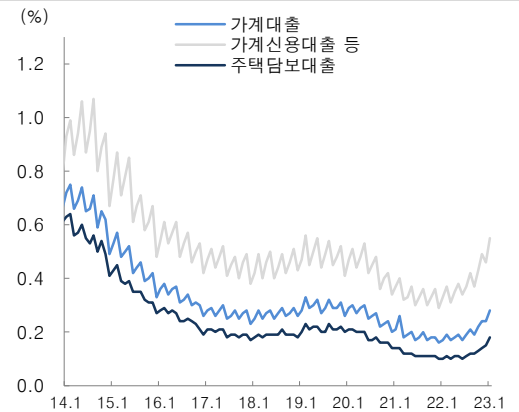
자료: 금융투자협회, 대신증권 Research Center

그림 19. 기업대출 연체율 추이_23.01



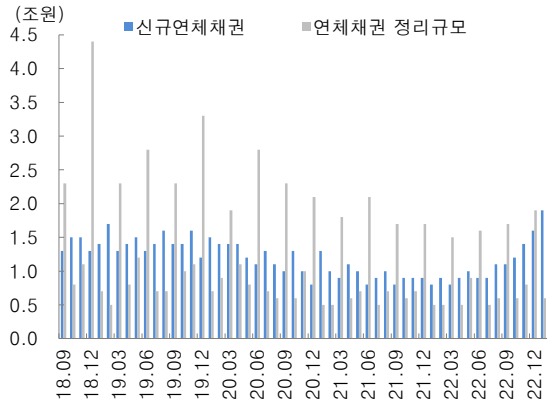
자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 20. 가계대출 연체율 추이_23.01



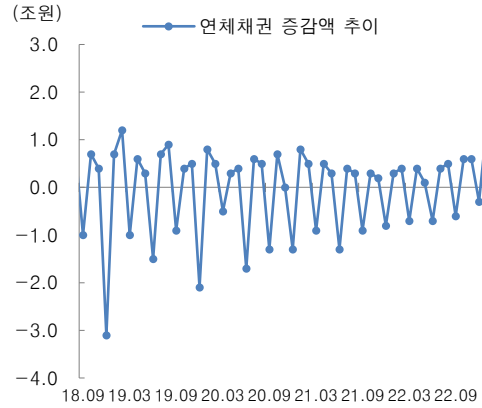
자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 21. 월간 연체채권 규모 추이



자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 22. 연체채권 증감액 추이



자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

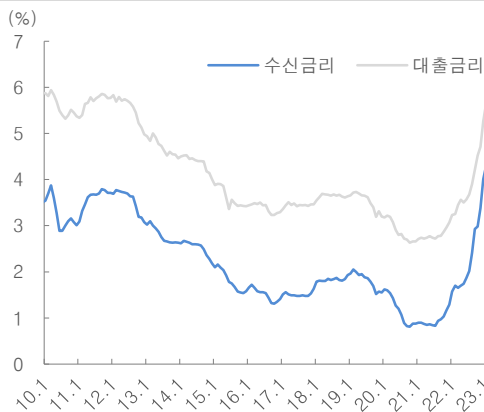
표 1. 월간 은행 연체율 추이

(단위: %, bp)

	2021.12	2022.01	2022.12	2023.01	MoM	YoY
기업대출	0.26	0.26	0.27	0.34	7	8
대기업	0.24	0.24	0.05	0.09	4	-15
중소기업	0.27	0.27	0.32	0.39	7	12
개인사업자	0.16	0.16	0.26	0.33	7	17
가계대출	0.16	0.16	0.24	0.28	4	12
주택담보대출	0.10	0.10	0.15	0.18	3	8
가계신용대출	0.29	0.29	0.46	0.55	9	26
원화대출 계	0.21	0.21	0.25	0.31	6	10

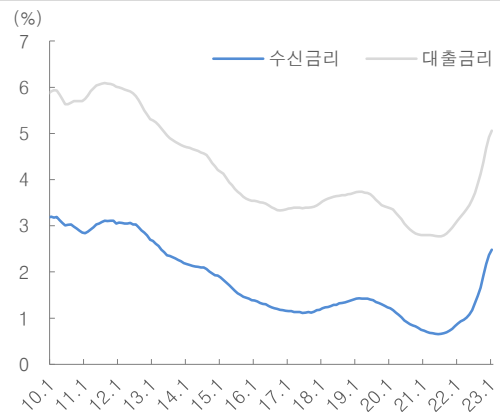
자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

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	2022.11	2022.12	2023.01	월중등락
저축성수신금리(A)	0.90	1.70	4.29	4.22	3.83	-0.39
- 순수저축성예금	0.90	1.67	4.29	4.29	3.87	-0.42
- 시장형금융상품	0.95	1.82	4.30	3.97	3.70	-0.27
대출금리(B)	2.74	3.25	5.64	5.56	5.46	-0.10
신규취급액기준						
- 기업대출	2.73	3.14	5.67	5.56	5.47	-0.09
· 대기업 대출	2.51	2.86	5.41	5.32	5.30	-0.02
· 중소기업 대출	2.89	3.37	5.93	5.76	5.67	-0.09
- 가계대출	2.79	3.66	5.57	5.60	5.47	-0.13
· 주택담보대출	2.59	3.63	4.74	4.63	4.58	-0.05
금리차(B-A)	1.84	1.55	1.35	1.34	1.63	0.29
총수신금리(C)	0.75	0.83	2.17	2.37	2.48	0.11
잔액기준						
총대출금리(D)	2.80	3.04	4.68	4.92	5.06	0.14
금리차(D-C)	2.05	2.21	2.51	2.55	2.58	0.03

자료: 한국은행, 대신증권 Research Center

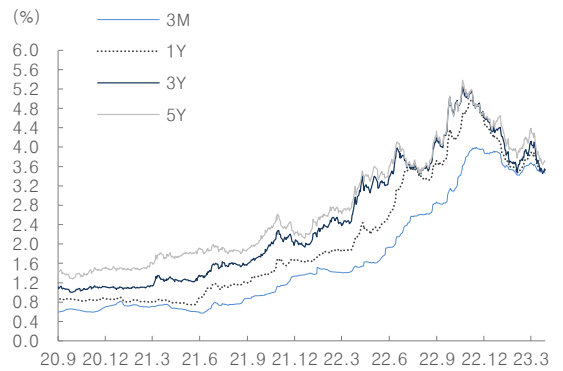
그림 25. 금융채(은행채) 금리 추이(01년~)



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	-1.5	-1.5	3.7	-0.6	-0.6	-1.6
A086790	하나금융지주	-1.0	-1.0	5.7	-0.1	0.0	2.5
A105560	KB 금융	-0.4	-0.4	1.4	0.1	0.1	-1.1
A316140	우리금융지주	-2.1	-2.1	0.5	-0.6	-0.5	1.5
A032830	삼성생명	0.0	0.0	na	0.0	0.0	5.2
A085620	미래에셋생명	na	na	na	0.0	0.0	-16.0
A088350	한화생명	0.0	0.0	na	-2.4	-2.4	2.8
A000810	삼성화재	0.0	0.0	na	0.0	0.0	5.7
A001450	현대해상	0.0	0.0	na	0.0	0.0	6.6
A005830	DB 손해보험	0.0	0.0	na	0.0	0.0	7.9
A005940	NH 투자증권	0.0	0.0	-28.7	0.0	0.0	-9.8
A006800	미래에셋증권	0.0	0.0	-4.2	0.0	0.0	-6.3
A016360	삼성증권	0.0	0.0	-8.2	0.0	0.0	-5.8
A039490	키움증권	2.3	2.3	-1.8	1.2	1.2	4.0
A071050	한국금융지주	0.0	0.0	-25.7	0.0	0.0	-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	35,100	17,858	4.5	3.8	0.4	0.4	9.1	10.2
A086790	하나금융지주	KRW	40,300	11,925	3.7	3.2	0.4	0.3	10.2	10.5
A105560	KB 금융	KRW	47,200	19,300	4.4	4.1	0.4	0.4	9.9	9.9
A139130	DGB 금융지주	KRW	7,030	1,189	2.5	2.7	0.2	0.2	9.2	8.3
A024110	기업은행	KRW	9,890	7,887	3.5	2.9	0.3	0.3	8.6	9.7
A175330	JB 금융지주	KRW	8,720	1,718	3.6	2.9	0.4	0.4	12.3	13.5
A138930	BNK 금융지주	KRW	6,400	2,086	2.5	2.5	0.2	0.2	9.1	8.7
A316140	우리금융지주	KRW	11,180	8,140	3.3	2.6	0.3	0.3	10.4	11.7
해외 기업										
JPM-US	JPMorgan Chase	USD	129.1	380.1	8.6	11.1	1.5	1.5	18.1	13.4
601398-CN	Industrial and Commercial Bank of China	CNY	4.5	1,216.0	4.9	4.6	0.6	0.5	11.6	11.6
BAC-US	Bank of America	USD	28.7	229.3	8.2	9.2	0.9	0.9	12.4	10.8
WFC-US	Wells Fargo	USD	38.0	143.4	8.1	12.0	0.9	0.9	11.3	8.2
939-HK	China Construction Bank Corporation	HKD	5.1	1,226.1	3.6	3.6	0.4	0.4	12.1	12.0
601288-CN	Agricultural Bank of China	CNY	3.1	989.7	4.8	4.5	0.5	0.5	11.0	11.1
5-HK	HSBC Holdings	HKD	53.0	1,057.5	9.7	8.6	0.7	0.8	7.3	8.1
C-US	Citigroup	USD	46.0	89.4	4.6	6.6	0.5	0.5	11.6	7.6
601988-CN	Bank of China	CNY	3.4	714.5	5.0	4.6	0.5	0.5	10.6	10.8
600036-CN	China Merchants Bank	CNY	34.1	703.9	7.5	6.5	1.2	1.0	16.3	16.7
RY-US	Royal Bank of Canada	USD	94.5	130.9	10.6	11.5	1.9	1.8	18.8	16.4
TD-US	Toronto-Dominion Bank	USD	59.2	107.9	9.7	9.8	1.4	1.5	15.4	15.5
8306-JP	Mitsubishi UFJ Financial	JPY	844	10,708	9.5	9.4	0.6	0.6	6.7	6.4
BNP-FR	BNP Paribas	EUR	53.4	65.9	7.7	6.5	0.6	0.6	7.8	9.4
8316-JP	Sumitomo Mitsui Financial Group	JPY	5,309	7,298	10.4	8.8	0.6	0.6	6.0	6.8
UBSG-CH	UBS Group	CHF	18.4	64.9	9.5	9.5	1.1	1.1	12.5	12.4
8411-JP	Mizuho Financial Group	JPY	1,905	4,836	8.7	8.2	0.5	0.5	6.1	6.5
DBK-DE	Deutsche Bank	EUR	9.1	18.7	7.6	5.1	0.3	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	6,380	3,862	4.3	7.1	0.4	0.4	11.8	6.5
A005940	NH 투자증권	KRW	8,750	2,902	2.9	9.5	0.4	0.4	14.9	4.5
A016360	삼성증권	KRW	31,200	2,786	2.9	5.5	0.5	0.5	17.8	8.2
A008560	메리츠증권	KRW	6,300	3,875	6.2	5.4	0.8	0.0	15.2	0.0
A039490	키움증권	KRW	98,000	2,570	3.0	5.8	0.7	0.6	25.1	11.1
A071050	한국금융지주	KRW	54,700	3,048	2.0	4.9	0.5	0.4	26.3	9.1
해외 기업										
SCHW-US	Charles Schwab Corporation	USD	55.2	1,017.2	16.9	14.0	2.0	3.1	12.0	19.0
UBS-US	UBS Group AG	USD	20.1	708.5	9.9	9.3	1.1	1.1	12.2	12.5
600030-CN	CITIC Securities	CNY	20.2	2,465.7	13.3	12.6	1.4	1.2	10.7	10.3
CSGN-CH	Credit Suisse Group	CHF	0.8	32.0	2.0	-0.4	0.1	0.1	4.0	-6.4
601688-CN	Huatai Securities	CNY	12.5	916.6	8.1	10.6	0.8	0.7	10.3	7.6
600837-CN	Haitong Securities	CNY	8.8	845.8	7.8	13.1	0.7	0.7	9.1	5.3
DB-US	Deutsche Bank	USD	9.9	202.8	7.1	5.2	0.3	0.3	3.5	6.2
8604-JP	Nomura Holdings	JPY	511	16,533	8.0	11.4	0.6	0.5	6.7	4.6
8601-JP	Daiwa Securities Group	JPY	631	9,903	9.7	13.9	0.7	0.7	7.2	4.9
8473-JP	SBI Holdings	JPY	2,702	7,358	1.8	13.3	0.7	0.7	55.2	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	4,330	505	3.0	1.7	0.3	1.8	10.3	34.0
A000810	삼성화재	KRW	207,000	9,807	9.0	9.1	0.6	0.8	7.3	8.7
A001450	현대해상	KRW	33,600	3,004	6.8	5.5	0.6	0.6	9.2	12.1
A003690	코리안리	KRW	7,350	1,035	5.7	7.3	0.4	0.3	7.4	5.3
A005830	DB 손해보험	KRW	74,500	5,275	7.0	5.6	0.7	0.9	12.4	16.7
A032830	삼성생명	KRW	62,600	12,520	8.4	10.8	0.3	0.5	3.8	3.9
A082640	동양생명	KRW	3,805	614	2.3	4.2	0.2	0.3	8.7	6.0
A085620	미래에셋생명	KRW	2,515	445	6.0	4.6	0.2	0.2	4.0	6.6
A088350	한화생명	KRW	2,410	2,093	5.2	6.3	0.2	0.3	3.6	4.0
해외 기업										
2318-HK	Ping An Insurance	HKD	51.8	385	6.4	7.9	0.9	0.9	15.1	12.7
1299-HK	AIA Group	HKD	83.1	970	19.9	35.9	2.0	2.5	10.1	6.5
601628-CN	China Life Insurance	CNY	34.0	708	17.5	25.3	2.0	2.0	11.8	7.6
ALV-DE	Allianz	EUR	209.4	84	9.6	12.4	1.1	1.5	10.7	11.1
CB-US	Chubb	USD	193.3	80	16.0	12.5	1.4	1.6	9.2	11.7
CS-FR	AXA	EUR	27.9	64	9.8	9.0	1.0	1.2	11.4	13.4
ZURN-CH	Zurich Insurance Group	CHF	431.4	65	16.1	14.1	1.8	2.3	12.1	15.0
PUK-US	Prudential plc	USD	26.9	37	13.0	17.6	0.0	0.0	21.1	15.5
AIG-US	American International Group	USD	48.7	36	10.3	10.9	0.6	0.8	7.2	8.0
MET-US	MetLife	USD	56.5	44	6.7	8.1	0.8	1.0	12.6	11.6
8750-JP	Dai-ichi Life Holdings	JPY	2,436	2,512	7.4	10.2	0.5	0.7	7.0	5.2
7181-JP	JAPAN POST INSURANCE	JPY	2,099	839	5.8	9.4	0.3	0.3	5.8	3.9
MUV2-DE	Munich Reinsurance Company	EUR	322.4	45	15.8	13.5	1.5	2.0	9.2	12.9
8766-JP	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	2,568	5,238	13.1	13.7	1.3	1.3	10.1	9.1

자료: Quantwise, 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.
