

금융 Weekly (07.22~07.28)

1. 주간 주요 뉴스

▶ **금리·집값 하락 우려 확산...서울 아파트값 9주 연속 내리막 (07.28 / 연합뉴스)**  
- 서울 아파트값 0.07% 하락하며 9주 연속 내림세... 20년 4월 27일 이후 2년 3개월만에 하락폭 가장 커  
- 노원·도봉·강북구 지역 하락세 두드러져... 경기 인천도 하락세 이어지며 수도권 아파트값 3년 3개월만에 가장 큰 폭 하락  
<https://www.yna.co.kr/view/AKR20220728094500003?input=1195m>

▶ **'단기예금 실속 없다'...은행, 채권 발행 집중 (07.27 / 대한금융신문)**  
- 7월 은행채 순발행액 6.1조원으로 지난 6월(3.7조원), 5월(2.7조원) 대비 급증  
- 기준금리 인상으로 수신 자금 급증하나 단기성 예금으로 운용 쉽지 않아... 유동성 리스크 관리 및 NIM 상승 위해 발행 늘려  
<http://www.kbanker.co.kr/news/articleView.html?idxno=205610>

▶ **연체율 두 배 뛴 부동산 PF...증권사 골칫거리로 전락하나 (07.28 / 한국경제)**  
- 올해 1분기 국내 증권사 부동산 PF대출 연체율 6.2%... 지난해 말 3.1% 대비 2배 수준으로 높아져  
- 금리 인상으로 인한 자금 조달 비용 상승, 건설 원자재 가격 상승으로 부동산 PF 대출 수익성 악화  
<https://www.hankyung.com/finance/article/2022072781711>

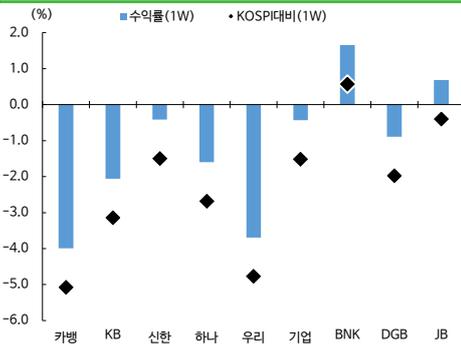
▶ **'악' 소리 나는 기름값에 보험사 반사이익...손해율 일제히 하락 (07.25 / 이데일리)**  
- 8개 주요 손보사 6월 자동차보험 손해율 64.2~85.6%로 8개사 중 7개사 일제히 하락... 유가 급등 영향  
- 자동차보험 손익분기점은 손해율 78~80%로 알려져 있어... 올해 1~6월 각 손보사 월평균 손해율 73.7~87.6%  
<https://www.hankyung.com/finance/article/2022072781711>

2. 주요 지수 등락

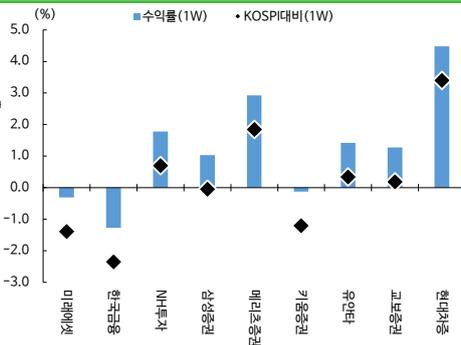
항목	증가	1W 등락
KOSPI (pt)	2,435.3	▲42.1
KOSDAQ (pt)	798.3	▲8.6
S&P500 (pt)	4,072.4	▲73.5
NASDAQ (pt)	12,162.6	▲103.0
원달러 환율 (원)	1,304.0	▼8.1
CD 3개월 (%)	2.74%	▲16.0bp
국고채 3년 (%)	3.13%	▼17.1bp
국고채 10년 (%)	3.20%	▼17.0bp
미국채 2년 (%)	2.86%	▼22.3bp
미국채 10년 (%)	2.68%	▼19.9bp
KOSPI 거래대금 (조원)	9.2	▲1.8
KOSDAQ 거래대금 (조원)	5.9	▼1.2
고객예탁금 (조원,7/27)	54.7	▲1.2
신용융자잔고 (조원,7/27)	18.4	▲0.4
주식공모펀드순자산 (조원,7/27)	80.3	▲0.4

3. 주간 수익률

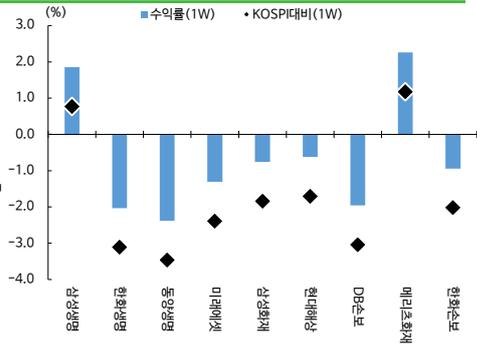
[도표 1] 은행 기업 주간수익률



[도표 2] 증권 기업 주간수익률

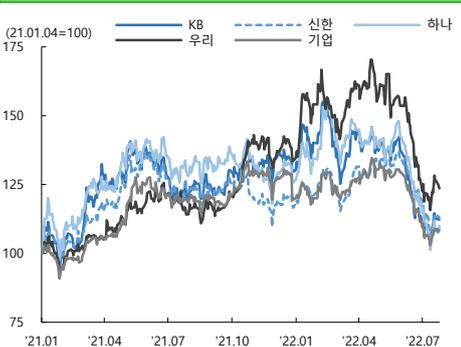


[도표 3] 보험 기업 주간수익률



자료 : Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 은행 기업 상대수익률



[도표 5] 증권 기업 상대수익률



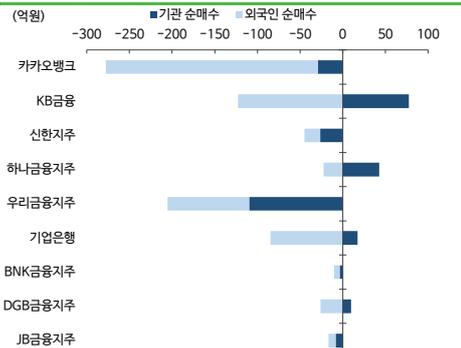
[도표 6] 보험 기업 상대수익률



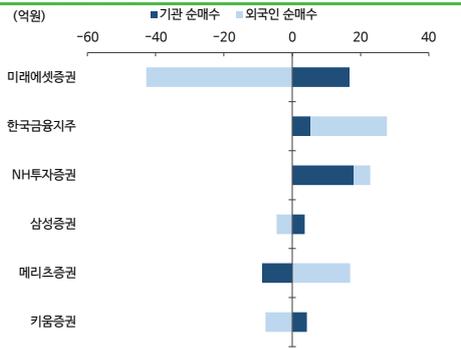
자료 : Quantwise, 교보증권 리서치센터

4. 주간 수급 현황

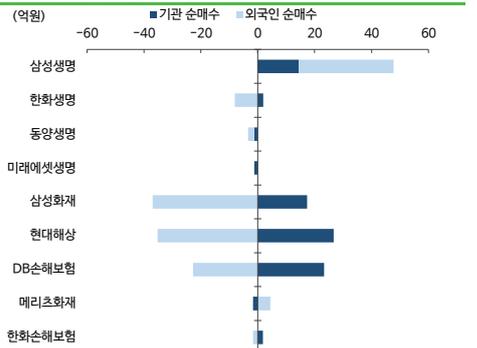
[도표 7] 은행 기업 순매수대금



[도표 8] 증권 기업 순매수대금



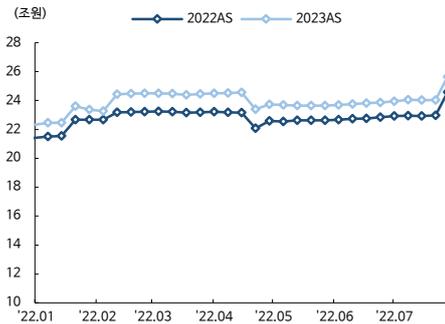
[도표 9] 보험 기업 순매수대금



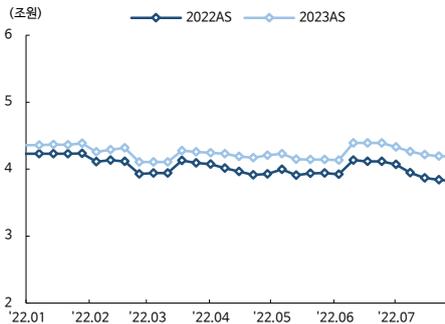
자료 : Quantwise, 교보증권 리서치센터

5. 주요 차트

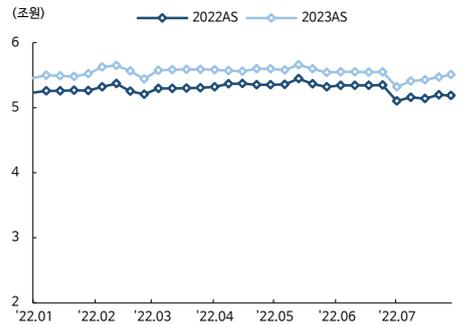
[도표 7] 은행업 FY2022, FY2033 순이익 컨센서스 추이



[도표 8] 증권업 FY2022, FY2033 순이익 컨센서스 추이

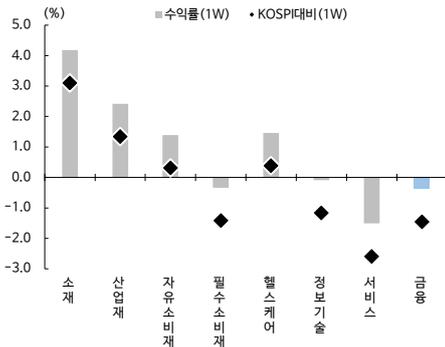


[도표 9] 보험업 FY2022, FY2033 순이익 컨센서스 추이

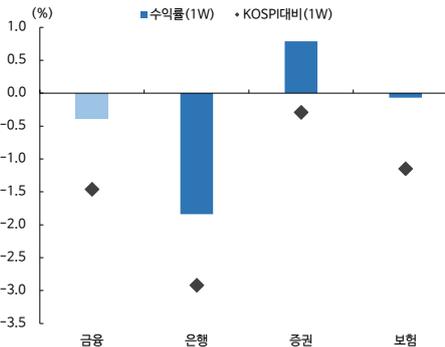


자료 : Quantwise, 교보증권 리서치센터

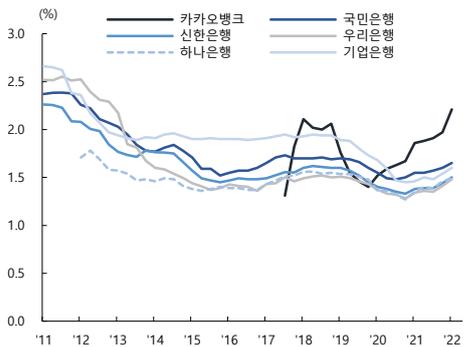
[도표 10] 섹터별 수익률



[도표 11] 금융업종 수익률

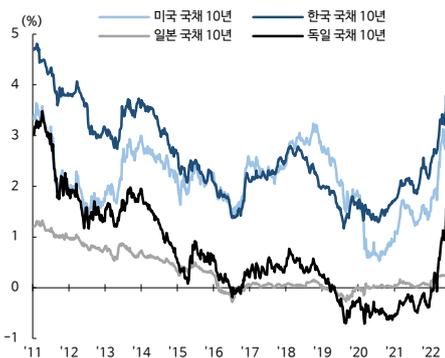


[도표 12] 은행 NIM 추이

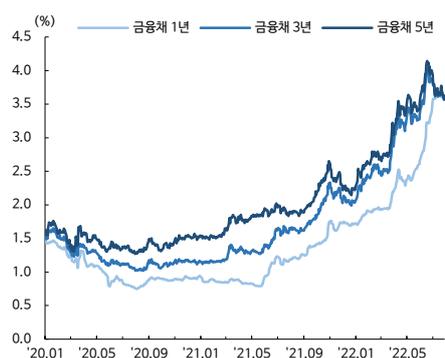


자료 : Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 주요국 국채 금리



[도표 14] 금융채 금리

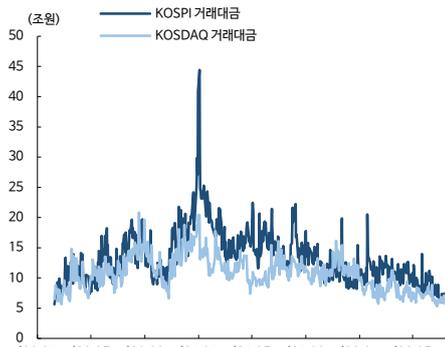


[도표 15] COFIX 금리 & 정기예금 금리

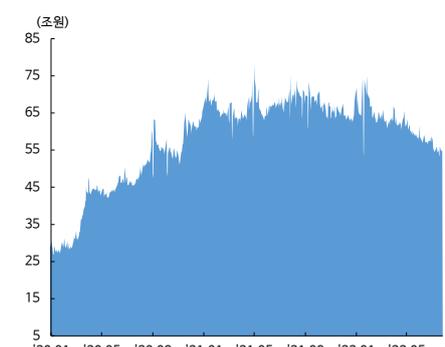


자료 : Quantwise, 교보증권 리서치센터

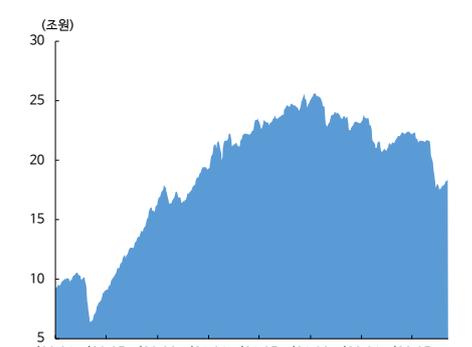
[도표 13] 주식시장 일간 거래대금



[도표 14] 투자자 예탁금



[도표 15] 신용융자 잔고



자료 : Quantwise, 교보증권 리서치센터

6. Valuation & Performance Table

(단위 : local, local bn, 배, %)

구분	종목	통화	증가	시가총액	trailing P/B	forward P/B	trailing ROE	forward ROE	배당수익률 (22E)	Performance				
										1W	1M	3M	1Y	YTD
지수	코스피	KRW	2,435	1,852,315	0.9	0.9	9.3	12.1	2.2	1.1	0.5	-8.7	-24.8	-18.2
	코스닥	KRW	798	356,955	1.9	-	5.7	-	-	0.4	3.7	-10.5	-22.9	-22.8
	한국 금융업	KRW	347	236,419	0.5	0.4	10.0	9.4	4.7	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4	-19.3
	KSE 은행업	KRW	615	83,664	0.4	0.4	9.8	10.2	6.5	-1.8	-6.9	-20.5	-17.9	-16.2
	KSE 증권업	KRW	606	22,546	0.4	0.4	14.2	10.8	5.7	0.8	-1.0	-16.2	-24.4	-22.8
	KSE 보험업	KRW	1,299	37,463	0.5	0.4	7.4	4.8	4.6	-0.1	-2.2	-9.2	-6.7	0.3
	S&P500금융	USD	552	3,632	1.5	1.4	14.0	11.0	2.2	0.9	3.9	-7.0	-8.7	-15.0
	S&P500은행	USD	330	1,289	1.1	1.1	11.7	10.6	3.2	-0.6	2.8	-6.2	-15.7	-21.2
	S&P500자본시장	USD	277	1,049	2.2	2.1	15.4	13.5	2.2	2.2	6.9	-2.4	-13.4	-20.0
	S&P500보험	USD	531	722	1.7	1.7	13.5	11.2	2.1	1.0	-0.7	-8.7	8.0	-3.6
은행	카카오뱅크	KRW	30,050	14,313	2.6	2.4	5.3	5.8	-	-4.0	-11.0	-30.0	-	-49.1
	KB금융	KRW	47,650	19,649	0.4	0.4	10.0	10.1	7.0	-2.1	-3.5	-19.4	-9.2	-13.4
	신한지주	KRW	35,700	18,312	0.4	0.4	9.0	10.1	6.9	-0.4	-8.5	-15.9	-10.1	-3.0
	하나금융지주	KRW	36,800	10,889	0.3	0.3	10.2	10.3	8.9	-1.6	-9.7	-22.7	-17.8	-12.5
	우리금융지주	KRW	11,750	8,555	0.4	0.3	12.3	11.2	9.3	-3.7	-6.4	-23.2	5.9	-7.5
	기업은행	KRW	9,350	6,959	0.3	0.3	9.6	9.3	8.7	-0.4	-5.9	-16.9	-9.7	-9.2
	BNK금융지주	KRW	6,770	2,207	0.2	0.2	9.3	8.5	9.1	1.7	-0.6	-13.3	-11.7	-19.4
	DGB금융지주	KRW	7,760	1,313	0.2	0.2	10.1	9.5	9.0	-0.9	1.6	-12.9	-14.7	-17.3
	JB금융지주	KRW	7,450	1,468	0.3	0.3	13.0	13.4	9.2	0.7	-1.7	-16.3	-3.3	-10.8
	제주은행	KRW	5,620	181	0.4	-	3.2	-	-	-7.7	8.5	-9.4	-15.0	-8.3
	JP모건제이스	USD	114.8	337	1.3	1.2	14.7	13.1	3.5	-0.4	-0.9	-6.9	-24.3	-27.5
	뱅크오브아메리카	USD	33.3	268	1.1	1.0	10.8	11.3	2.6	-1.0	3.3	-9.5	-12.6	-25.1
	웰스파고	USD	43.3	164	1.0	0.9	10.1	10.3	2.5	0.1	7.8	-4.1	-4.8	-9.7
	시티그룹	USD	52.2	101	0.6	0.5	8.5	7.3	3.9	-0.7	10.6	4.4	-23.3	-13.5
	아메리칸익스프레스	USD	152.1	114	4.9	4.6	30.7	34.0	1.4	1.3	7.0	-16.4	-10.5	-7.0
	US뱅크	USD	46.1	69	1.6	1.5	14.5	15.2	4.0	-3.1	-1.6	-7.8	-17.7	-17.9
	중국공상은행	CNY	4.4	1,492	0.5	0.5	12.0	11.7	7.1	0.0	-8.0	-8.2	-5.0	-5.2
	중국건설은행	CNY	5.6	1,089	0.5	0.5	12.5	12.0	6.9	0.5	-7.3	-7.6	-3.6	-4.3
중국초상은행	CNY	35.8	908	1.2	1.0	17.2	17.2	4.8	0.9	-12.8	-10.4	-25.4	-26.5	
미쓰비시파이낸셜	JPY	744.5	9,888	0.6	0.5	6.7	6.2	4.3	2.5	0.4	-1.3	27.3	19.1	
미즈호파이낸셜	JPY	1,578.0	4,007	0.4	0.4	5.8	6.1	5.3	-0.1	1.4	0.0	0.4	7.9	
BNP파리바	EUR	44.9	55	0.5	0.5	8.8	8.0	8.9	1.1	-5.0	-9.4	-14.5	-26.1	
도이치은행	EUR	8.3	17	-	0.3	4.2	5.7	3.6	-1.4	-2.7	-13.3	-22.9	-24.3	
증권	미래에셋증권	KRW	6,460	3,975	0.3	0.4	8.8	8.2	3.3	-0.3	-5.1	-18.4	-28.8	-25.3
	한국금융지주	KRW	62,200	3,466	0.4	0.4	22.8	13.2	5.8	-1.3	-1.9	-11.8	-36.6	-22.9
	NH투자증권	KRW	9,710	3,220	0.5	0.4	12.5	8.1	6.7	1.8	4.4	-8.0	-24.4	-22.3
	삼성증권	KRW	34,350	3,067	0.5	0.5	14.6	10.2	7.6	1.0	-0.2	-12.2	-21.8	-23.5
	메리츠증권	KRW	4,740	3,032	0.6	0.5	16.6	12.3	2.1	2.9	-0.3	-29.0	-4.2	-8.0
	키움증권	KRW	81,000	2,124	0.5	0.4	18.9	13.3	3.8	-0.1	-5.7	-13.8	-31.7	-24.3
	대신증권	KRW	15,550	790	0.2	0.4	15.0	8.3	5.7	1.3	3.0	-11.1	-15.3	-16.6
	유안타증권	KRW	2,850	569	0.4	-	4.4	-	-	1.4	2.3	-20.3	-37.5	-29.1
	교보증권	KRW	6,400	414	0.3	-	8.9	-	-	1.3	-0.3	-18.7	-25.3	-23.5
	한화투자증권	KRW	3,275	703	0.4	-	7.9	-	-	-2.2	-3.7	-31.9	-31.2	-48.8
	현대차증권	KRW	10,500	333	0.3	-	9.6	-	-	4.5	5.5	-4.1	-18.3	-15.0
	유진투자증권	KRW	2,900	281	0.3	-	8.0	-	-	-1.9	6.2	-11.2	-29.5	-19.3
	DB금융투자	KRW	5,160	219	0.2	-	10.5	-	-	1.4	0.8	-20.5	-25.4	-21.6
	이베스트투자증권	KRW	6,610	367	0.4	-	16.2	-	-	-1.8	2.0	-13.0	-26.2	-19.3
	SK증권	KRW	753	356	0.5	-	4.2	-	-	1.5	4.6	-12.8	-23.0	-24.7
	다올투자증권	KRW	4,375	264	0.5	0.4	28.8	19.7	8.0	0.5	-0.9	-6.2	-44.8	-15.7
	부국증권	KRW	22,050	229	0.2	-	7.9	-	-	2.6	0.2	-9.8	-9.8	-9.8
	유화증권	KRW	2,460	139	0.2	-	1.4	-	-	0.8	3.4	-6.3	-10.9	-8.9
	상상인증권	KRW	1,025	111	0.5	-	5.4	-	-	-1.4	4.7	-15.3	-18.7	-12.0
	한양증권	KRW	10,900	139	0.3	0.3	17.2	13.0	8.3	-0.5	0.9	-19.9	-32.3	-30.6
	모건스탠리	USD	83.0	145	1.5	1.5	14.6	13.2	3.6	-0.1	6.1	-0.5	-13.7	-15.5
	찰스슈왑	USD	67.7	128	2.9	2.5	12.6	18.6	1.2	7.2	5.5	-2.1	-0.2	-19.5
	골드만삭스	USD	329.1	118	1.1	1.0	18.9	12.4	2.7	0.8	9.9	3.4	-12.1	-14.0
	레이먼드제임스	USD	95.4	21	2.3	2.0	18.6	18.3	1.4	-1.1	3.9	-8.3	9.9	-5.0
	중신증권	CNY	19.9	279	1.3	1.1	11.0	11.2	2.9	0.5	-7.2	0.9	-8.4	-20.2
	중신건투증권	CNY	26.3	179	3.1	2.4	15.8	13.9	1.6	1.2	-7.1	21.6	-3.1	-10.3
	해통증권	CNY	9.4	106	0.7	0.7	6.7	7.0	2.7	-1.1	-4.1	3.4	-15.2	-23.7
	유안타금융지주	TWD	20.1	244	0.9	0.8	12.0	9.5	5.6	3.6	-0.7	-23.1	-20.7	-20.6
노무라홀딩스	JPY	508.4	1,644	0.5	0.5	5.1	6.5	4.3	-0.5	2.6	1.7	-7.3	1.3	
다이와증권	JPY	614.0	964	0.7	0.6	7.0	6.2	4.6	-1.0	1.2	-3.5	7.0	-5.3	
UBS	CHF	15.0	53	0.9	0.8	13.6	12.0	3.4	-7.0	-4.5	-10.5	1.1	-7.6	

구분	종목	통화	증가	시가총액	trailing P/B	forward P/B	trailing ROE	forward ROE	배당수익률 (2022E)	Performance				
										1W	1M	3M	1Y	YTD
보험	삼성생명	KRW	60,700	12,140	0.4	0.3	1.9	3.6	4.7	1.9	-6.5	-6.2	-20.2	-5.3
	한화생명	KRW	2,175	1,889	0.2	0.2	7.9	4.1	3.0	-2.0	-4.2	-26.3	-36.6	-25.9
	동양생명	KRW	5,340	862	0.3	0.4	-	7.6	6.6	-2.4	-7.1	-19.7	-1.5	-19.1
	미래에셋생명	KRW	3,020	535	0.3	-	5.5	-	3.3	-1.3	-6.2	-24.5	-25.1	-24.6
	삼성화재	KRW	197,000	9,333	0.6	0.5	7.4	7.7	6.4	-0.8	-1.8	-6.2	-8.8	-2.5
	현대해상	KRW	32,200	2,879	0.6	0.5	10.0	10.9	4.9	-0.6	5.8	0.8	25.5	40.3
	DB손해보험	KRW	60,000	4,248	0.6	0.5	15.7	13.1	6.0	-2.0	-1.0	-11.6	7.5	11.1
	메리츠화재	KRW	33,950	3,965	2.6	-	38.5	-	2.0	2.3	-3.4	-24.5	42.4	1.2
	한화손해보험	KRW	4,720	551	0.7	0.5	12.2	17.5	3.3	-0.9	18.4	-2.6	3.2	27.2
	롯데손해보험	KRW	1,645	511	0.6	-	8.3	-	-	0.3	-4.4	-18.6	-11.3	1.5
	흥국화재	KRW	3,340	215	0.3	-	13.5	-	-	2.9	0.6	-15.3	-20.1	-7.2
	처브	USD	185.38	79	1.5	1.3	12.8	11.7	1.8	0.7	-4.6	-12.2	11.7	-4.1
	마쉬앤맥레넨	USD	161.77	81	7.6	6.8	32.5	30.6	1.4	2.3	4.6	-5.8	11.7	-6.9
	메트라이프	USD	61.85	50	1.0	1.0	12.0	12.1	3.2	1.2	-3.0	-8.7	7.3	-1.0
	AON	USD	292.76	62	53.0	30.3	50.2	236.3	0.7	4.3	10.2	-7.9	11.6	-2.6
	핑안보험	CNY	42.72	769	0.9	0.8	11.8	14.9	5.8	0.0	-8.7	-4.1	-19.8	-15.3
	중국생명보험	CNY	28.1	660	1.7	1.5	8.0	10.0	2.2	-0.4	-7.9	10.4	0.1	-6.6
AIA 생명	HKD	79.9	956	2.0	1.8	12.0	12.1	2.0	0.9	-6.7	2.8	-13.2	1.7	
푸르덴셜	HKD	98.1	37	0.8	0.8	9.4	10.5	4.9	2.1	0.4	-12.5	-2.5	-9.4	
알리안츠	EUR	173.74	71	1.0	1.0	6.2	11.9	6.5	-0.8	-5.6	-18.8	-17.7	-16.3	
취리히보험	EUR	408.9	62	1.7	1.7	13.7	14.9	5.7	0.5	-2.1	-8.3	11.7	2.5	
글로벌 펀테크	비자	USD	211.4	452	12.3	11.2	43.4	45.7	0.7	-2.2	6.7	-4.2	-14.4	-2.5
	마스터카드	USD	352.5	341	55.3	38.2	153.8	144.0	0.5	1.6	10.7	-7.0	-8.1	-1.9
	페이팔 홀딩스	USD	85.9	99	4.8	3.8	17.9	19.3	0.0	3.8	19.5	-6.8	-71.6	-54.5
	스퀘어	USD	74.7	43	2.5	2.7	1.4	1.1	0.0	-0.1	13.8	-28.6	-71.1	-53.8
	코인베이스	USD	62.3	14	2.1	2.6	55.1	-5.6	0.0	-15.9	21.6	-49.3	-74.3	-75.3
	로빈후드	USD	9.1	8	1.1	1.2	-	-8.2	0.0	-3.2	2.8	-9.7	-76.0	-48.7
	어펄 홀딩스	USD	25.8	7	2.9	3.2	-26.1	-14.1	0.0	-13.2	25.8	-17.2	-57.8	-74.3
	로켓 컴퍼니	USD	9.6	19	2.1	2.7	43.2	20.0	4.0	-0.6	29.6	6.8	-41.4	-26.3
	업스타트 홀딩스	USD	24.4	2	2.4	2.7	26.4	16.0	0.0	-14.3	-32.0	-68.8	-80.0	-83.9
	파그세구로 디지털	USD	10.9	4	1.7	1.4	12.2	13.9	0.0	-3.2	6.9	-28.2	-80.1	-58.3
레모네이드	USD	19.8	1	1.3	2.2	-26.0	-57.9	-	-4.4	3.2	-10.4	-78.1	-52.9	

자료 : Bloomberg, 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고 자료로만 활용하시길 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치부 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.