

## News

### 은행권 예대마진 다이어트 돌입...특대 예측금 쏟아진다

(데일리안)

하반기부터 가계대출 가중치는 상향하고 기업대출 가중치는 하향하는 예대율 규제로 은행들이 예대율 다이어트 돌입  
예대율을 100% 아래로 낮추기 위해 특대상품을 출시해 고객을 모집하거나 기존 상품에 금리를 더 주는 방식

### 한국GM 군산공장 폐쇄결정에 지방별 위기감 '고조'

(머니투데이)

군산 등 전북지역 여·수신비중 높은 JB전북은행, 한국GM 하청업체에 집행한 대출이 100억원대  
타격 될 수준은 아니나, 관련 중사자 수 고려시 전복을 거점으로 하는 전북은행이 입을 파급효과 적지 않을 것으로 예상

### 옥직는 주담대 규제... 신한은행, 자동차대출로 틈새 잡는다

(머니투데이)

신한은행이 올해 자동차금융 확대에 본격적으로 나선. 금융당국의 주담대 규제로 가계대출 성장 둔화가 예상되는  
신규 대출 때 모든 대출의 상환능력을 평가하는 총체적상환능력비율(DSR) 제도가 다음달 26일 시범 도입  
은행권에 낮은 이자 등을 내세워 선제적으로 틈새시장을 잡겠다는 계획

### 모든 대출 상환능력 따지는 DSR 내달 26일 시범 운영

(한국경제)

신규 대출 때 모든 대출의 상환능력을 평가하는 총체적상환능력비율(DSR) 제도가 다음달 26일 시범 도입  
은행권에선 DSR 비율이 70~80%대인 고(高)위험 대출로 분류될 가능성이 큰 것으로 보고 있음

### 삼성생명, 금융계열사 컨트롤타워 설치

(한국경제)

삼성생명에 생명·화재·카드·증권·자산운용 등 삼성 금융계열사 업무를 총괄하는 컨트롤타워 조직이 신설  
내년부터 시행되는 금융당국의 금융그룹 통합감독을 앞두고 순환출자 해소 및 지배구조 개편에 박차를 가할 것이라 분석

### 치아보험 출혈경쟁...보험료 650%를 판매 인센티브로

(연합뉴스)

치아보험 시장 경쟁 치열해지면서 설계사들에게 자사 상품 판매를 유도하기 위해 보험회사들이 과도하게 인센티브  
내짐. 사책을 높여 판매하면 결국 보험회사에 비용부담이 늘어나기에 결국 제살 깎아먹기 경쟁

### 자산운용 내실화 나선 생보업계...“뚝대로 안 되네”

(데일리안)

보험사의 재무 부담 키우는 IFRS17 대비가 본격화되며 생보사들이 덩치 불리기 경쟁에서 벗어나 자산운용의 내실  
나심. 하지만 생보업계의 투자 수익률은 오히려 더 낮아진 것으로 나타나면서 아직 길 같이 멀다는 지적이 제기

### 미래에셋대우, 21일부터 신형 우선주 청약

(연합뉴스)

미래에셋대우는 21일부터 7천억규모, 1억4천만주의 신형 우선주를 발행하는 투자자 모집 절차를 진행  
청약은 21일과 22일 구주주 대상, 26일과 27일 일반투자자 대상으로 각각 진행

### 키움증권, 파생결합증권 사업 강화...재기 성공할까

(더벨)

키움증권이 추가연계증권 사업을 확대할. 백투백 헤지 방식에 대한 노하우가 쌓이면서 발행을 늘릴 수 있는 기반이  
만들어진. ELS 발행을 늘리는 것 뿐만 아니라 DLS 발행으로 파생상품 라인업을 확대하겠다는 구상

### 들쭉이는 금리에 증권사 채권손실 ‘빨간불’

(이투데이)

미국 국제금리 급등 여파로 국내 시중금리 가파른 상승세 나타나면서 국내 증권사들 금리리스크 재부각. 국고채 3  
금리 50, 100, 150bp 상승시 증권사 채권손실 각각 7615억, 1조5278억, 2조2940억 원에 달할 것으로 관측

## Global Peer Valuation

구분	국가	기업명	시가총액	종가	동락률(%)				PER(배)		PBR(배)		ROE(%)	
					1D	1M	3M	YTD	2018E	2019E	2018E	2019E	2018E	2019E
은행	한국 (심역원, 원)	KRX Banks Index		949.1	-0.1	-5.5	9.0	1.3	6.9	6.9	0.6	0.6	8.7	8.7
		KB금융	27,094	64,800	0.9	-3.4	17.4	2.2	8.0	7.6	0.7	0.7	9.6	9.5
		신한지주	22,430	47,300	-1.3	-10.6	1.0	-4.3	7.1	6.7	0.6	0.6	9.4	9.3
		하나금융지주	14,682	49,600	-1.6	-10.6	9.8	-0.4	6.9	6.4	0.6	0.5	8.6	8.6
		우리은행	11,120	16,450	0.9	-1.8	3.8	4.4	6.7	6.4	0.5	0.5	8.2	8.0
		기업은행	9,184	16,400	0.3	-1.8	7.2	-0.3	6.5	6.2	0.5	0.5	8.0	8.0
		BNK금융지주	3,373	10,350	1.0	1.0	13.8	9.9	6.0	5.6	0.5	0.4	7.7	7.9
		DGB금융지주	1,962	11,600	0.9	-0.4	22.8	10.0	5.6	5.2	0.5	0.4	8.7	8.6
		JB금융지주	1,003	6,450	-0.9	1.1	11.1	6.3	4.9	4.5	0.4	0.4	8.2	7.9
		S&P 500 Banks Index		360.8	-0.3	-0.5	15.6	5.7	13.0	13.0	1.4	1.4	10.9	10.9
	미국 (백만달러, 달러)	JP Morgan	397,908	115	-0.7	1.5	17.5	7.2	12.9	11.7	1.6	1.5	13.3	13.9
		BOA	328,885	32	-0.7	0.8	20.6	8.3	12.9	11.2	1.3	1.2	10.2	11.0
		Wells Fargo	295,209	60	-0.1	-6.1	11.4	-1.2	12.6	11.2	1.5	1.4	12.2	13.1
		Citi Group	203,112	77	-0.3	-1.5	8.1	3.2	12.1	10.5	1.0	1.0	8.6	9.6
	유럽 (백만달러, 달러)	Goldman Sachs	104,854	268	0.0	4.5	12.8	5.0	12.4	11.2	1.4	1.3	11.3	11.7
		Euro STOXX Bank		134.2	0.9	-4.1	2.8	2.8	11.3	11.3	0.8	0.8	7.9	7.9
		BNP Paribas	100,461	80	1.2	-3.4	2.4	3.9	10.3	9.4	0.8	0.8	8.1	8.5
		UBS Group	74,104	19	0.8	-7.9	4.8	-0.8	12.0	10.7	1.3	1.2	9.4	10.5
	일본 (백만달러, 달러)	Deutsche bank	33,252	16	0.2	-15.5	-20.2	-18.5	12.0	9.1	0.4	0.4	2.9	4.5
		TOPIX Banks Index		193.3	0.7	-9.9	3.4	-5.1	10.1	10.1	0.6	0.6	6.7	6.7
		MUFG	101,767	7.3	0.5	-11.8	4.5	-6.0	10.2	10.3	0.6	0.6	6.8	6.3
		SMFG	63,294	44.6	0.4	-10.0	8.8	-2.5	9.6	9.6	0.6	0.6	7.0	6.8
중국 (백만달러, 달러)	MFG	47,495	1.9	1.1	-8.0	0.9	-3.0	9.1	9.3	0.6	0.5	6.6	6.1	
	SMTH	16,054	41.0	1.0	-7.2	7.4	-2.5	10.7	10.1	0.6	0.6	6.4	6.5	
	CSI 300 Banks Index		6,420.8	0.2	-5.3	4.2	4.8	7.1	7.1	0.9	0.9	13.0	13.0	
	건설은행	273,473	1.1	4.7	0.0	24.5	17.8	8.1	7.3	1.1	1.0	14.3	14.2	
보험	한국 (심역원, 원)	농업은행	209,911	0.6	2.1	-2.9	20.7	20.1	6.9	6.4	0.9	0.8	13.9	13.9
		중국은행	189,171	0.6	1.1	-0.7	16.4	14.6	7.0	6.5	0.8	0.8	12.0	12.0
		조상은행	122,152	4.4	2.7	-5.8	9.9	10.6	10.9	9.4	1.7	1.5	16.7	17.1
		KRX Insurance Index		1,880.5	-0.2	-6.4	-2.7	-2.9	8.7	8.7	0.8	0.8	7.1	7.1
		삼성화재	13,004	274,500	-1.1	-1.3	4.7	2.8	10.9	10.0	1.0	0.9	9.2	9.5
		DB손해보험	4,779	67,500	-0.1	-6.1	2.3	-5.2	7.2	6.4	0.9	0.9	13.8	13.7
		현대해상	3,706	41,450	-0.2	-11.7	-3.1	-11.8	6.5	6.1	0.9	0.8	15.3	14.5
		메리츠화재	2,632	23,850	0.4	-0.6	-0.2	1.5	7.1	6.9	1.3	1.1	18.7	17.3
		한화손해보험	954	8,170	0.6	-7.7	-1.2	0.4	-	-	-	-	-	-
		삼성생명	24,200	121,000	0.4	-9.4	-8.9	-2.8	13.0	12.3	0.7	0.7	5.3	5.3
	미국 (백만달러, 달러)	한화생명	5,663	6,520	-1.4	-11.2	-16.0	-5.6	8.0	7.5	0.5	0.5	6.4	6.3
		동양생명	1,202	7,450	-0.7	-0.3	-7.3	-2.0	6.8	6.0	0.5	0.5	7.4	8.0
		미래에셋생명	748	5,150	0.4	-5.2	-12.9	-1.9	7.0	5.9	-	-	-	-
		S&P 500 Insurance Index		400.0	0.3	-2.7	0.8	-0.5	12.3	12.3	1.3	1.3	10.5	10.5
		CHUBB	68,183	147	0.0	-0.8	-0.6	0.6	13.5	12.8	1.3	1.2	9.6	9.5
		METLIFE	48,674	47	-0.2	-11.9	-8.9	-7.8	9.5	8.6	0.9	0.8	9.7	10.2
		AIG	53,670	59	0.4	-3.4	-0.5	-0.2	10.6	9.7	0.8	0.7	8.0	8.4
		Euro STOXX Insurance		273.3	0.4	-5.8	-0.5	1.2	10.6	10.6	1.0	1.0	9.1	9.1
		Allianz	104,394	236	0.6	-7.2	-3.3	-0.5	10.9	10.2	1.2	1.1	11.2	11.2
		AXA	76,095	31	0.1	-7.7	0.3	2.0	9.5	9.3	0.8	0.8	9.1	9.1
유럽 (백만달러, 달러)	ING	71,277	18	0.1	-10.4	-3.5	-3.8	11.0	10.4	1.1	1.0	10.4	10.6	
	TOPIX Insurance Index		1,004.4	0.2	-9.0	0.1	-5.2	12.2	12.2	0.8	0.8	7.3	7.3	
	Japan Post Holdings	55,370	12	0.2	-0.6	3.2	1.0	12.6	12.8	0.4	0.4	3.4	2.9	
	Tokio Marine Holdings	35,504	47	-0.3	-5.7	3.3	-2.1	14.5	12.2	0.9	0.9	7.5	8.3	
	Dai-ichi Life Holdings	24,715	21	0.5	-11.2	2.5	-5.9	9.3	11.4	0.7	0.7	7.9	6.1	
	CSI All Share Insurance Index		1,496	2.1	-11.3	-12.3	-4.4							
	중국 평안보험	200,277	11	3.2	-6.9	10.1	6.8	17.2	14.6	3.0	2.6	18.9	19.0	
	신화 생명보험	23,181	6	1.8	-14.9	-13.6	-13.4	16.1	13.4	2.0	1.8	12.2	12.9	
	중국파시픽보험그룹	51,993	5	2.7	-6.3	-3.0	0.7	17.4	14.6	2.2	2.0	13.5	14.7	
	증권	한국 (심역원, 원)	KRX SEC Index		792.3	0.4	-3.0	8.6	11.2	9.8	9.8	0.9	0.9	8.6
미래에셋대우			6,443	9,670	-0.1	-1.6	-3.5	7.6	10.2	9.7	0.8	0.7	7.5	7.4
NH투자증권			4,123	14,650	0.3	-6.7	1.7	5.4	11.3	11.0	0.9	0.8	7.7	7.6
한국금융지주			4,453	79,900	-0.1	-3.9	16.6	15.8	9.1	8.8	1.1	1.0	12.4	12.1
삼성증권			3,635	40,700	0.7	0.0	10.1	11.2	11.6	11.2	0.8	0.7	6.8	6.8
키움증권			2,354	106,500	0.9	2.9	26.3	21.6	9.8	9.4	1.4	1.2	14.6	13.7
S&P 500 INVST BNK & BRKG				177.8	-0.2	-1.4	14.2	4.1	14.0	14.0	1.7	1.7	12.3	12.3
JP Morgan			397,908	115	-0.7	1.5	17.5	7.2	12.9	11.7	1.6	1.5	13.3	13.9
Goldman Sachs			104,854	268	0.0	4.5	12.8	5.0	12.4	11.2	1.4	1.3	11.3	11.7
Charles Schwab			69,938	52	-0.3	-5.8	17.0	1.6	21.8	18.4	3.8	3.3	19.2	18.1
유럽 (백만달러, 달러)		Euro STOXX Financial Service		452.0	1.0	0.7	8.3	6.6	16.5	16.5	2.0	2.0	14.5	14.5
		UBS	74,104	19	0.8	-7.9	4.8	-0.8	12.0	10.7	1.3	1.2	9.4	10.5
		Credit Suisse	47,989	19	0.9	-4.9	9.4	-0.1	13.7	9.9	1.0	0.9	7.1	10.1
		Deutsche Bank	33,252	16	0.2	-15.5	-20.2	-18.5	12.0	9.1	0.4	0.4	2.9	4.5
일본 (백만달러, 달러)		TOPIX SEC&CMDTY FUTR Index		433.6	0.7	-9.3	5.9	-0.3	9.9	9.9	0.9	0.9	8.8	8.8
		Nomura Holdings	22,564	6.2	0.1	-10.5	2.6	-1.2	9.2	9.0	0.8	0.7	8.7	8.8
		ORIX	23,324	17.6	1.3	-11.9	-0.1	-1.9	7.9	7.6	0.9	0.8	11.8	11.3
		Daiwa Securities Group	11,410	6.7	0.9	-9.5	2.0	0.7	10.9	11.0	0.9	0.9	8.5	8.0
중국 (백만달러, 달러)		SZSE Financials Index		1,026.6	0.0	-16.4	-12.7	-8.3	12.9	12.9	1.2	1.2	10.9	10.9
		CITIC Securities	32,671	2.3	3.1	-8.2	9.0	13.8	17.6	15.2	1.4	1.3	8.3	8.9
	Haitong Securities	20,250	1.4	0.9	-12.9	-4.1	-1.4	13.2	11.3	1.0	1.0	8.4	8.8	
	Huatai Securities	17,869	2.0	2.2	-14.5	-2.4	1.4	14.4	12.3	1.2	1.1	8.8	9.4	