

News

은행권 예대마진 딜ай어트 돌입…특판 예적금 솔라진다 (데일리안)
하반기부터 가계대출 가중치는 상향하고 기업대출 가중치는 하향하는 예대율 규제로 은행들이 예대율 딜ай어트 돌입 예대율을 100% 아래로 낮추기 위해 특판상품을 출시해 고객을 모집하거나 기존 상품에 금리를 더 주는 방식

한국GM 군산공장 폐쇄결정에 지방은행 위기감 '고조' (머니투데이)
군산 등 전북지역 여·수신비중 높은 JB전북은행, 한국GM 하청업체에 집행한 대출이 100억원대 타격 될 수준은 아니나, 관련 종사자 수 고려시 전북을 거점으로 하는 전북은행이 입을 파급효과 적지 않을 것으로 예상

은행권 예대마진 딜ай어트 돌입…신한은행, 자동차대출로 틈새 잡는다 (머니투데이)
신한은행이 올해 자동차금융 확대에 본격적으로 나서, 금융당국의 주담대 규제로 가계대출 성장 둔화가 예상되는 가운데 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 은행권에서 DSR 비율이 70~80%대면 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 자제구조 개편에 박차를 가할 것이란 분석

은행/지주 Analyst 은경완
02. 6098-6653
kw.eun@meritz.co.kr

보험/증권 Analyst 김고은
02. 6098-6670
goenkim@meritz.co.kr

MERITZ
메리츠종금증권

치아보험 출혈경쟁…보험료 650%를 판매 인센티브로 (연합뉴스)
치아보험 시장 경쟁 치열해지면서 설계사들에게 자사 상품 판매를 유도하기 위해 보험회사들이 과도하게 인센티브 내걸. 시작을 높여 판매하면 결국 보험회사에 비용부담이 늘어나기 때문에 결국 제살깎아먹기 경쟁

자산운용 내실화 나선 생보업계…'뜻대로 안 되네' (데일리안)
보험사의 재무 부담 키우는 IFRS17 대비가 본격화되며 생보사들이 당시 불리기 경쟁에서 벗어나자 자산운용의 내실 나선. 하지만 생보업계의 투자 수익률은 오히려 더 낮아진 것으로 나타나면서 아직 갈 길이 멀다는 지적이 제기

미래에셋대우, 21일부터 신형 우선주 청약 (연합뉴스)
미래에셋대우는 21일부터 7천억규모, 1억4천만주 신형 우선주를 발행하는 투자자 모집 절차를 진행 청약은 21일과 22일 구주주 대상, 26일과 27일 일반투자자 대상으로 각각 진행

기움증권, 파생결합증권 사업 강화…제3 성공ikhail (더밸)
기움증권이 주기연계증권 사업을 확대함 백투백 혜지 방식에 대한 노하우가 쌓이면서 발행을 늘릴 수 있는 기반이 만들어짐. ELS 발행을 늘리는 것 뿐만 아니라 DLS 발행으로 파생상품 라인업을 확대하겠다는 구상

들썩이는 금리에 증권사 채권손실 '빨간불' (이투데이)
미국 국채금리 급등 어파로 국내 시장금리 가파른 상승세 나타나면서 국내 증권사들 금리리스크 재부각. 국고채 3년금리 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	9.0	-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
		신한금융지주	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
	미국 (백인달러,달러)	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	9.0	-0.3	-0.5	15.6	5.7	13.0	13.0	1.4	1.4	10.9	10.9
보험	유럽 (백인달러,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
		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	9.0	-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
	일본 (백인달러,달러)	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
		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	9.7	-9.9	3.4	-5.1	10.1	10.1	0.6	0.6	6.7	6.7	
증권	중국 (백인달러,달러)	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
		농협은행	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	9.0	-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
	미국 (백인달러,달러)	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
보험	유럽 (백인달러,달러)	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
		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	9.0	-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
	일본 (백인달러,달러)	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	9.0	-5.8	-0.5	1.2	10.6	10.6	1.0	1.0	9.1	9.1	
증권	중국 (백인달러,달러)	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
		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	9.0	-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
	미국 (백인달러,달러)	CSI All Share Insurance Index	1,496	2.1	-11.3	-12.3	-4.4	-	-	-	-	-	-	-
		중국 피암보험	200,277	11	3.2	-6.9	10.1	6.8	17.2	14.6	3.0	2.6	18.9	19.0
		신화생명보험	23,181	6	1.8	-14.9	-13.6	-13.4	16.1	13.4	2.0	1.8	12.2	12.9
증권	미국 (백인달러,달러)	중국피씨피보험그룹	51,993	5	2.7	-6.3	-3.0	0.7	17.4	14.6	2.2	2.0	13.5	14.7
		KRX SEC Index	792.3	9.0	-3.0	8.6	11.2	9.8	9.8	0.9	0.9	8.6	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
증권	미국 (백인달러,달러)	S&P 500 INVST BNK & BRKG	177.8	9.0	-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
	유럽 (백인달러,달러)	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
		Euro STOXX Financial Service	452.0	9.0	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
	일본 (백인달러,달러)	Credit Suisse	47,989	19	0.9	-4.9	9.							