

## News

**1월 은행 대출연체율 0.42%, 전월보다 0.06%p 소폭 상승** (다지탈타임스)  
국내은행 1월 말 원화대출 연체율 0.42% 기록. 지난해 12월 0.36%와 비교해 0.06%포인트 상승. 국내 은행의 연체율은 연말 연체채권 정리효과로 소폭으로 전월 대비 상승했으나, 예년에 비해 낮은 수준 유지하며 개선되는 추세

**KB-신한, 3조원대 ING생명 인수전 ... 다시 불붙는 리딩뱅크 경쟁** (다지탈타임스)  
KB금융지주와 신한금융지주가 ING생명보험 인수전에 잇따라 가세. KB금융 관계자는 ING생명 등 보험사 매물 전체를 다방면으로 검토 중이며, 모든 가능성을 열어두고 있다고 말함

**금융당국, '손소시' 사외이사 교체 하나금융 예외주식** (머니투데이)  
최흥식 금융감독위원장이 과거 KEB하나은행에 채용을 청탁한 의혹으로 웃을 벗겨 된 가운데 금감원이 하나금융지주에 대한 경영실태평가에 나섬. 김정태 하나금융 회장의 3연임 과정과 일부 사외이사가 교체된 배경 등 지배구조를 집중 점검

**BNK부산銀, 근저당권·연대보증 설정비용 하향** (아시아경제)  
BNK부산은행이 개인 및 기업의 부동산 대출 취급시 적용되는 근저당권 설정비용을 기존 120%에서 110%로 하향 적용 고객들의 금융비용과 채무 부담을 덜어주기 위함

**예보, 한화생명 잔여자본 10% 통매각 검토** (조선비즈)  
예금보험공사가 보유 중인 한화생명 자본 10%를 한 번에 매각하는 통매각 검토. 이를 위해 정부가 갖고 있는 사외이사 추천권을 제3의 인수자에게도 부여해 매각가격을 최대한 높이는 방안을 한화생명과 협의할 계획

**車보험료 떨어지긴 했는데...보험사, 가격 경쟁 역풍** (아시아경제)  
개인용 자동차 평균 대당보험료 4년만에 하락. 손해율 하락과 보험기간 경쟁이 대당 보험료를 끌어내린 것으로 해업계 일각에선 손해율 개선과 판매채널 다각화로 업체간 '제살까먹이먹기식' 영업이 성행할 가능성을 예의주시

**대형사까지 '출사표'...치아보험시장 과열양상** (파이낸셜뉴스)  
대형사들이 올해 들어 치아보험 시장에 신상품을 내놓고 출사표를 던지면서 치아보험 시장이 과당경쟁 체제로 진입. 지난해 중순 GA 치아보험시책비가 최고 600%를 넘어서기도 하는 등 금융당국 권고 범위(2~300%) 크게 웃도는

**손소사 대리점 영업 의존 심화...보험료 올라가나** (데일리안)  
국내 손해보험사들의 대리점 영업 채널 의존이 계속 커짐. 독립법인대리점(GA)을 중심으로 판매 드라이브를 걸기 보험사의 비용 증가는 결국 고객 전체 보험료에 인상 요인이 될 수 있다는 면에서 우려의 목소리도

**한국증권 조달 창구, 발행어음이 '넘버2'** (더벨)  
발행어음 비중을 급격히 늘려 운용 불확실성이 상존하고 있지만 조달처 다변화 측면에서는 긍정적으로 해석. 금리 상승기에 전자단기사채, 발행어음 비중 높이고 RP매도 규모를 축소해 유동성 확보, 조달비용 증가 폭 최소화

**금감원장 사외에 '인허가' 결린 증권업계도 긴장** (머니투데이)  
최흥식 금융감독위원장(사진)이 과거 하나금융지주 사장 시절 채용비리에 연루됐다는 의혹으로 사의를 표명하면서 수장 공백으로 인허가 업무 지연될 가능성 있어 지난해부터 증권업계가 호소한 '인허가 리스크'가 부각될 것이라는

| 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<br>(실익원, 원)                | KRX Banks Index              |         | 941.8   | 3.2    | -0.9  | 6.0   | 0.5   | 6.8    | 6.8   | 0.6    | 0.6   | 8.7    | 8.7   |
|                       |                               | KB금융                         | 26,759  | 64,000  | 2.4    | -0.3  | 8.5   | 0.9   | 7.8    | 7.4   | 0.7    | 0.7   | 9.7    | 9.5   |
|                       |                               | 신한지주                         | 21,813  | 46,000  | 1.7    | -4.0  | -2.2  | -6.9  | 6.8    | 6.5   | 0.6    | 0.6   | 9.4    | 9.2   |
|                       |                               | 하나금융지주                       | 14,608  | 49,350  | 4.8    | -2.1  | 5.4   | -0.9  | 6.8    | 6.4   | 0.6    | 0.5   | 8.7    | 8.6   |
|                       |                               | 우리은행                         | 10,951  | 16,200  | 4.2    | -0.6  | 5.4   | 2.9   | 6.7    | 6.4   | 0.5    | 0.5   | 8.2    | 8.1   |
|                       |                               | 기업은행                         | 8,932   | 15,950  | 3.6    | -2.4  | 4.4   | -3.0  | 6.3    | 6.1   | 0.5    | 0.5   | 8.0    | 8.0   |
|                       |                               | BNK금융지주                      | 3,536   | 10,850  | 3.3    | 5.9   | 18.6  | 15.2  | 6.3    | 5.9   | 0.5    | 0.4   | 7.7    | 7.9   |
|                       |                               | DGB금융지주                      | 2,131   | 12,600  | 2.0    | 9.6   | 24.4  | 19.4  | 6.1    | 5.8   | 0.5    | 0.5   | 8.7    | 8.5   |
|                       | JB금융지주                        | 1,021                        | 6,570   | 3.6     | 0.9    | 11.7  | 8.2   | 5.1   | 4.6    | 0.4   | 0.2    | 8.1   | 7.8    |       |
|                       | 미국<br>(백만달러,달러)               | S&P 500 Banks Index          |         | 364.0   | -0.2   | 4.6   | 6.8   | 6.7   | 13.1   | 13.1  | 1.4    | 1.4   | 11.0   | 11.0  |
|                       |                               | JP Morgan                    | 403,804 | 118     | -0.3   | 5.3   | 10.7  | 10.0  | 13.2   | 12.0  | 1.7    | 1.6   | 13.2   | 13.6  |
|                       |                               | BOA                          | 335,757 | 33      | 0.4    | 5.9   | 12.4  | 11.2  | 13.1   | 11.5  | 1.3    | 1.2   | 10.2   | 11.0  |
|                       |                               | Wells Fargo                  | 283,007 | 58      | -0.4   | 2.7   | -3.3  | -4.4  | 12.2   | 10.9  | 1.5    | 1.4   | 12.2   | 13.0  |
|                       | 유럽<br>(백만달러,달러)               | Citi Group                   | 195,376 | 76      | -0.1   | 1.7   | 0.2   | 2.2   | 11.9   | 10.4  | 1.0    | 1.0   | 8.6    | 9.5   |
|                       |                               | Goldman Sachs                | 107,845 | 273     | 1.0    | 8.3   | 6.4   | 7.3   | 12.7   | 11.5  | 1.4    | 1.3   | 11.2   | 11.5  |
|                       |                               | Euro STOXX Bank              |         | 131.1   | 0.2    | -1.8  | -2.8  | 0.4   | 11.1   | 11.1  | 0.8    | 0.8   | 7.8    | 7.8   |
|                       |                               | BNP Paribas                  | 96,881  | 78      | -0.1   | -0.8  | -3.0  | 1.0   | 10.0   | 9.1   | 0.8    | 0.8   | 8.1    | 8.5   |
|                       | 일본<br>(백만달러,달러)               | UBS Group                    | 71,665  | 19      | 1.2    | 0.8   | -0.2  | -1.8  | 11.9   | 10.6  | 1.2    | 1.2   | 9.6    | 10.6  |
| Deutsche bank         |                               | 33,146                       | 16      | -0.6    | -0.4   | -21.2 | -18.1 | 11.6  | 8.8    | 0.4   | 0.4    | 3.1   | 4.5    |       |
| TOPIX Banks Index     |                               |                              | 187.9   | 2.1     | -1.6   | -8.4  | -7.8  | 9.8   | 9.8    | 0.6   | 0.6    | 6.8   | 6.8    |       |
| MUFG                  |                               | 95,528                       | 6.9     | 2.1     | -4.6   | -11.8 | -11.4 | 9.6   | 9.7    | 0.6   | 0.6    | 6.8   | 6.3    |       |
| 중국<br>(백만달러,달러)       | SMFG                          | 61,442                       | 43.5    | 2.4     | -1.2   | -5.6  | -4.9  | 9.1   | 9.2    | 0.6   | 0.6    | 7.4   | 6.8    |       |
|                       | MFG                           | 47,138                       | 1.9     | 1.9     | 1.0    | -4.6  | -3.3  | 9.1   | 9.4    | 0.6   | 0.5    | 6.6   | 5.9    |       |
|                       | SMTH                          | 16,169                       | 41.5    | 1.2     | 2.8    | -0.4  | -1.3  | 10.8  | 10.3   | 0.6   | 0.6    | 6.4   | 6.4    |       |
|                       | CSI 300 Banks Index           |                              | 6,359.8 | -0.5    | -0.7   | 3.8   | 3.8   | 7.1   | 7.1    | 0.9   | 0.9    | 13.0  | 13.0   |       |
| 보험                    | 한국<br>(실익원, 원)                | 공상은행                         | 353,995 | 1.0     | -1.1   | -4.7  | 9.8   | 4.5   | 7.6    | 7.0   | 1.0    | 0.9   | 13.5   | 13.1  |
|                       |                               | 건설은행                         | 272,986 | 1.3     | -1.2   | -3.2  | 15.9  | 6.1   | 7.9    | 7.2   | 1.1    | 1.0   | 14.2   | 13.9  |
|                       |                               | 농업은행                         | 204,703 | 0.6     | 0.2    | -2.9  | 8.6   | 5.2   | 6.4    | 5.8   | 0.9    | 0.8   | 13.8   | 13.6  |
|                       |                               | 중국은행                         | 185,322 | 0.7     | -0.2   | -2.6  | 6.9   | 5.0   | 6.7    | 6.1   | 0.8    | 0.7   | 11.9   | 11.7  |
|                       |                               | KRX Insurance Index          |         | 1,881.1 | 1.1    | -0.2  | -0.3  | -2.8  | 9.0    | 9.0   | 0.8    | 0.8   | 7.0    | 7.0   |
|                       |                               | 삼성화재                         | 13,289  | 280,500 | 0.9    | 1.1   | 9.4   | 5.1   | 11.6   | 10.6  | 1.0    | 0.9   | 8.9    | 9.1   |
|                       |                               | DB손해보험                       | 4,871   | 68,800  | 1.0    | 1.8   | 1.1   | -3.4  | 7.1    | 6.6   | 0.9    | 0.8   | 14.1   | 13.5  |
|                       |                               | 현대해상                         | 3,482   | 38,950  | 2.1    | -6.3  | -13.0 | -17.1 | 6.7    | 6.0   | 0.9    | 0.8   | 15.3   | 15.4  |
|                       | 미국<br>(백만달러,달러)               | 메리츠화재                        | 2,433   | 22,050  | 0.0    | -7.2  | -2.7  | -6.2  | 6.6    | 6.3   | 1.2    | 1.0   | 18.7   | 17.3  |
|                       |                               | 한화손해보험                       | 1,007   | 8,630   | 2.9    | 6.3   | 1.9   | 6.0   | -      | -     | -      | -     | -      | -     |
|                       |                               | 삼성생명                         | 24,200  | 121,000 | 0.4    | 0.4   | -1.6  | -2.8  | 13.7   | 12.8  | 0.7    | 0.7   | 5.3    | 5.4   |
|                       |                               | 한화생명                         | 5,784   | 6,660   | 2.1    | 0.8   | -6.3  | -3.6  | 8.7    | 8.0   | 0.5    | 0.5   | 6.3    | 6.4   |
|                       |                               | 동양생명                         | 1,199   | 7,430   | 3.2    | -0.9  | -0.9  | -2.2  | 6.8    | 5.9   | 0.5    | 0.5   | 7.4    | 8.0   |
|                       |                               | 미래에셋생명                       | 755     | 5,200   | 0.4    | 1.4   | -4.7  | -1.0  | 7.1    | 6.0   | -      | -     | -      | -     |
|                       |                               | S&P 500 Insurance Index      |         | 403.6   | -0.8   | 4.0   | -0.7  | 0.4   | 12.4   | 12.4  | 1.3    | 1.3   | 10.4   | 10.4  |
|                       |                               | CHUBB                        | 66,407  | 143     | -0.6   | -1.1  | -4.5  | -2.1  | 13.2   | 12.5  | 1.2    | 1.2   | 9.6    | 9.5   |
|                       | 유럽<br>(백만달러,달러)               | METLIFE                      | 48,743  | 47      | -1.7   | 5.4   | -11.7 | -7.0  | 9.5    | 8.7   | 0.9    | 0.8   | 9.8    | 10.2  |
|                       |                               | AIG                          | 51,089  | 57      | 0.1    | -5.0  | -5.5  | -5.0  | 10.2   | 9.3   | 0.8    | 0.7   | 7.2    | 7.5   |
|                       |                               | Euro STOXX Insurance         |         | 268.3   | 0.1    | -0.9  | -2.8  | -0.6  | 10.4   | 10.4  | 1.0    | 1.0   | 9.1    | 9.1   |
|                       |                               | Allianz                      | 103,075 | 234     | -0.1   | 1.1   | -3.7  | -0.8  | 10.9   | 10.3  | 1.2    | 1.1   | 11.3   | 11.5  |
|                       | 일본<br>(백만달러,달러)               | AXA                          | 67,605  | 28      | 0.5    | -9.8  | -11.5 | -8.6  | 8.6    | 8.2   | 0.8    | 0.7   | 9.1    | 9.1   |
|                       |                               | ING                          | 68,757  | 18      | 0.2    | -3.0  | -8.2  | -6.3  | 10.8   | 10.2  | 1.1    | 1.0   | 10.2   | 10.3  |
|                       |                               | TOPIX Insurance Index        |         | 979.0   | 1.3    | -0.8  | -8.1  | -7.6  | 11.3   | 11.3  | 0.8    | 0.8   | 7.5    | 7.5   |
|                       |                               | Japan Post Holdings          | 54,233  | 12      | 1.1    | 1.7   | -0.5  | -0.6  | 12.3   | 12.7  | 0.4    | 0.4   | 3.4    | 2.9   |
| 중국<br>(백만달러,달러)       | Tokio Marine Holdings         | 34,951                       | 47      | 0.8     | 2.3    | -3.6  | -3.2  | 13.5  | 11.8   | 0.9   | 0.9    | 7.8   | 8.3    |       |
|                       | Dai-ichi Life Holdings        | 23,052                       | 19      | 2.0     | -2.6   | -12.7 | -11.8 | 7.7   | 10.2   | 0.7   | 0.6    | 8.3   | 6.0    |       |
|                       | CSI All Share Insurance Index |                              | 1,547   | 0.2     | 5.6    | -3.4  | -1.2  |       |        |       |        |       |        |       |
|                       | 중국 평안보험                       | 204,137                      | 11      | 2.7     | 5.4    | 9.2   | 6.7   | 17.1  | 14.5   | 3.0   | 2.6    | 18.7  | 19.0   |       |
| 증권                    | 한국<br>(실익원, 원)                | 신화 생명보험                      | 23,835  | 6       | 1.0    | 3.8   | -9.3  | -12.4 | 16.2   | 13.9  | 2.0    | 1.8   | 12.0   | 12.6  |
|                       |                               | 중국파시픽보험그룹                    | 53,524  | 5       | 0.5    | 7.4   | 3.9   | 3.9   | 17.8   | 15.2  | 2.3    | 2.1   | 13.5   | 14.6  |
|                       |                               | KRX SEC Index                |         | 819.3   | 2.8    | 3.9   | 13.0  | 15.0  | 9.7    | 9.7   | 0.9    | 0.9   | 8.6    | 8.6   |
|                       |                               | 미래에셋대우                       | 6,597   | 9,900   | 2.1    | 2.3   | -4.0  | 10.2  | 10.4   | 10.1  | 0.8    | 0.7   | 7.5    | 7.4   |
|                       |                               | NH투자증권                       | 4,221   | 15,000  | 1.0    | 2.7   | 11.0  | 7.9   | 10.9   | 10.3  | 0.9    | 0.8   | 8.2    | 8.2   |
|                       |                               | 한국금융지주                       | 4,804   | 86,200  | 4.2    | 7.8   | 27.9  | 24.9  | 9.2    | 9.0   | 1.2    | 1.1   | 12.7   | 12.5  |
|                       | 미국<br>(백만달러,달러)               | 삼성증권                         | 3,733   | 41,800  | 4.2    | 3.5   | 17.5  | 14.2  | 11.4   | 11.4  | 0.8    | 0.7   | 7.1    | 6.8   |
|                       |                               | 키움증권                         | 2,519   | 114,000 | 5.6    | 8.1   | 33.6  | 30.1  | 10.2   | 9.9   | 1.5    | 1.3   | 14.8   | 13.7  |
|                       |                               | S&P 500 INVST BNK & BRKG     |         | 189.0   | 0.5    | 10.6  | 9.6   | 10.7  | 14.9   | 14.9  | 1.8    | 1.8   | 12.2   | 12.2  |
|                       |                               | JP Morgan                    | 403,804 | 118     | -0.3   | 5.3   | 10.7  | 10.0  | 13.2   | 12.0  | 1.7    | 1.6   | 13.2   | 13.6  |
|                       | 유럽<br>(백만달러,달러)               | Goldman Sachs                | 107,845 | 273     | 1.0    | 8.3   | 6.4   | 7.3   | 12.7   | 11.5  | 1.4    | 1.3   | 11.2   | 11.5  |
|                       |                               | Charles Schwab               | 77,772  | 58      | 0.1    | 13.4  | 12.3  | 12.4  | 24.0   | 20.3  | 4.2    | 3.7   | 19.2   | 18.1  |
|                       |                               | Euro STOXX Financial Service |         | 463.9   | 0.7    | 4.6   | 7.6   | 9.4   | 17.1   | 17.1  | 2.1    | 2.1   | 14.5   | 14.5  |
|                       |                               | UBS                          | 71,665  | 19      | 1.2    | 0.8   | -0.2  | -1.8  | 11.9   | 10.6  | 1.2    | 1.2   | 9.6    | 10.6  |
|                       | 일본<br>(백만달러,달러)               | Credit Suisse                | 46,974  | 18      | 0.9    | 5.6   | 0.7   | 0.1   | 13.4   | 9.8   | 1.0    | 0.9   | 7.4    | 10.4  |
|                       |                               | Deutsche Bank                | 33,146  | 16      | -0.6   | -0.4  | -21.2 | -18.1 | 11.6   | 8.8   | 0.4    | 0.4   | 3.1    | 4.5   |
|                       |                               | TOPIX SEC&CMDTY FUTR Index   |         | 429.7   | 1.8    | 1.4   | -1.6  | -1.2  | 9.9    | 9.9   | 0.9    | 0.9   | 8.8    | 8.8   |
|                       |                               | Nomura Holdings              | 22,014  | 6.0     | 1.9    | -0.8  | -4.3  | -3.2  | 8.8    | 8.9   | 0.8    | 0.7   | 8.9    | 9.0   |
|                       | 중국<br>(백만달러,달러)               | ORIX                         | 23,371  | 17.7    | 3.3    | 1.8   | -2.0  | -1.3  | 7.9    | 7.7   | 0.9    | 0.8   | 11.7   | 11.2  |
|                       |                               | Daiwa Securities Group       | 11,098  | 6.5     | 2.1    | -1.5  | -2.9  | -1.6  | 10.6   | 10.6  | 0.9    | 0.8   | 8.5    | 8.1   |
| SZSE Financials Index |                               |                              | 1,073.9 | 0.7     | 4.6    | -6.1  | -4.1  | 13.2  | 13.2   | 1.3   | 1.3    | 10.9  | 10.9   |       |
| CITIC Securities      |                               | 35,451                       | 2.4     | 3.6     | 8.4    | 16.9  | 16.9  | 17.6  | 15.1   | 1.4   | 1.3    | 8.7   | 9.3    |       |
|                       | Haitong Securities            | 20,801                       | 1.4     | 1.1     | 2.7    | -0.4  | -0.4  | 13.2  | 11.3   | 1.0   | 1.0    | 8.3   | 8.8    |       |
|                       | Huatai Securities             | 19,366                       | 2.1     | 2.2     | 9.4    | 5.9   | 6.2   | 15.0  | 12.7   | 1.2   | 1.2    | 8.9   | 9.5    |       |