

## News

**우리은행 손태승 행장 3차 자사주매입... 임원진도 동참** (헤럴드경제)  
손 행장은 지난달 두 차례 자사주를 매입한 데 이어 이번엔 5000주를 추가 매입해 총 3만8127주를 보유 실적 개선 등 긍정적인 요소가 많아 결국 기업가치로 수렴할 것이라는 확신에 따라 자사주 매입했다고 밝힘

**KEB하나은행, 연내 멕시코 현지법인 개점... 신한은행과 '맞짱'** (머니투데이)  
KEB하나은행은 올해 4분기내 멕시코 현지법인을 설립하고 개점한다는 목표 세우고 현지 금융당국과 협의 진행 하나금융은 2025년까지 글로벌 이익비중을 40%로 확대하기 위해 다양한 노력을 기울이고 있음

**꿀 모를 채움비리... 이번엔 신한금융 '임원 자녀' 논란** (국민일보)  
신한금융그룹 전직 고위 임원의 자녀 20여명이 신한은행이나 신한카드에 재직했거나 아직 근무 중인 것으로 파악 신한은행은 정상적 입사 절차를 거쳤고, 서류전형 특혜는 없었다며 의혹을 전면 부인

**시중은행, 글로벌 부문서 '방탕'... 지난해 수익 7710억** (글로벌이코노믹)  
국민, 신한, 하나, 우리은행 등 4대 시중은행 지난해 글로벌 수익 7710억원으로 전년 대비(6602억원) 16.8% 증가 은행별로 신한은행과 하나은행이 앞섰. 이들의 지난해 글로벌 수익 5862억원 전년 대비(5216억원) 12% 증가

**삼성화재, 올 하반기 보험료 TM 채널 공략** (뉴데일리)  
삼성화재가 올 하반기 TM 자동차보험 시장 공략에 나서 7월부터 개인 고객을 대상으로 자동차보험 인바운드 TM 판매 시작. 2017년 28.5%로 내려간 자동차보험 점유율을 회복하기 위한 것으로 풀이됨

**한미 금리역전에도 보험사들 '환헤지 관리' 비상등** (헤럴드경제)  
한미 금리 역전으로 보험사들이 외환 관리에 비상 최근 투자를 확대하고 있는 미국 채권 수익률 상승분보다 환헤지 비용 증가분이 커지면서 수익을 내기 어려워짐

**쑥쑥 크는 '온라인 보험'... 2위 각축전** (아주경제)  
CM 채널 2위 자리 놓고 손보사들의 경쟁 치열 보험업계에서는 KB손보의 시장 선점 효과가 사라지고 있다는 분석 젊은 고객 늘어나면서 CM 시장이 지금보다 더 커질 것으로 차별화된 마케팅이나 서비스도 중요

**지난해 증시 활황에 ELS 발행·상환 모두 역대 최대** (뉴스1)  
지난해 증시 활황으로 ELS 발행과 상환 역대 최대치 기록. ELS 규모 크게 늘면서 전체 파생결합증권(ELS, DLS) 발행과 상환 모두 역대 최대 규모. 코스피200 등 주요 지수 상승으로 조기상환 자금 증가, 이에 따른 재투자도 증가

**금감원, 삼성증권 특별점검 착수... 11일부터 현장검사** (연합뉴스)  
금융감독원은 9일 해당당도 사태가 벌어진 삼성증권을 대상으로 결제이행 과정에 대한 특별점검에 착수 삼성증권 현장검사 이뤄진 뒤 전체 증권사, 유관기관 대상으로 주식 거래시스템 전반에 대한 점검 나선다는 계획

**NH증권, 佛 부실 PF 사업장... 원리금 절반도 못 걷고도 매각** (한국경제)  
NH투자증권이 프랑스 부실 프로젝트파이낸싱(PF) 사업장을 고급 주택 전문 건설사인 상지카일롬에 매각 매각주 가운데 한 곳이던 상지카일롬이 싼값에 인수하기로 하면서 NH투자증권은 10년 이상 앞둔 이를 빼내게 됨

## Global Peer Valuation

구분	국가	기업명	시가총액	증가	동락률(%)				PER(배)		PBR(배)		ROE(%)	
					1D	1M	3M	YTD	2018E	2019E	2018E	2019E	2018E	2019E
은행	한국 (상업은행)	<b>KRX Banks Index</b>		<b>845.7</b>	<b>-0.6</b>	<b>-7.3</b>	<b>-14.7</b>	<b>-9.7</b>	<b>6.1</b>	<b>6.1</b>	<b>0.5</b>	<b>0.5</b>	<b>8.6</b>	<b>8.6</b>
		KB금융	23,665	56,600	-2.9	-9.4	-14.2	-10.7	6.9	6.6	0.6	0.6	9.6	9.4
		신한지주	21,268	44,850	0.3	-0.9	-14.6	-9.2	6.6	6.3	0.6	0.6	9.3	9.2
		하나금융지주	12,490	41,600	-1.1	-11.7	-23.5	-16.5	5.8	5.5	0.5	0.5	8.6	8.5
		우리은행	9,329	13,800	0.0	-11.3	-17.9	-12.4	5.8	5.5	0.4	0.4	8.0	7.9
	미국 (백만달러, 달러)	<b>S&amp;P 500 Banks Index</b>		<b>334.1</b>	<b>0.8</b>	<b>-8.2</b>	<b>-4.0</b>	<b>-2.1</b>	<b>12.1</b>	<b>12.1</b>	<b>1.3</b>	<b>1.3</b>	<b>11.0</b>	<b>11.0</b>
		JP Morgan	376,510	110	1.2	-6.0	1.7	3.2	12.4	11.3	1.6	1.5	13.2	13.7
		BOA	305,392	30	0.8	-8.7	-0.9	1.2	12.0	10.4	1.2	1.1	10.3	11.1
		Wells Fargo	254,776	52	0.0	-10.3	-15.6	-13.9	11.1	9.9	1.3	1.3	12.2	12.9
		Citi Group	177,789	69	1.2	-8.8	-7.4	-6.7	10.8	9.4	0.9	0.9	8.6	9.5
	유럽 (백만달러, 달러)	<b>Euro STOXX Bank</b>		<b>126.7</b>	<b>0.4</b>	<b>-2.9</b>	<b>-6.1</b>	<b>-2.9</b>	<b>10.7</b>	<b>10.7</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>7.8</b>	<b>7.8</b>
		BNP Paribas	93,685	75	0.5	-3.3	-7.0	-2.2	9.7	8.8	0.8	0.8	8.0	8.5
		UBS Group	66,755	17	0.4	-4.7	-10.8	-7.6	11.3	10.1	1.2	1.1	9.5	10.6
		Deutsche bank	29,023	14	1.0	-12.9	-24.7	-28.2	11.3	8.4	0.4	0.4	2.8	4.0
		<b>TOPIX Banks Index</b>		<b>182.3</b>	<b>1.0</b>	<b>0.6</b>	<b>-14.2</b>	<b>-10.5</b>	<b>9.7</b>	<b>9.7</b>	<b>0.6</b>	<b>0.6</b>	<b>6.0</b>	<b>6.0</b>
일본 (백만달러, 달러)	MUFG	91,246	6.6	1.3	-0.9	-18.9	-15.1	9.2	9.4	0.6	0.6	6.7	6.1	
	SMFG	59,162	41.9	0.9	0.8	-12.1	-8.1	8.7	8.9	0.6	0.6	7.5	6.8	
	MFG	45,798	1.8	1.2	1.3	-8.5	-5.7	8.8	9.3	0.5	0.5	6.6	5.9	
	SMTH	15,915	40.8	1.3	1.5	-5.7	-2.5	10.7	10.1	0.6	0.6	6.4	6.4	
	<b>CSI 300 Banks Index</b>		<b>5,903.1</b>	<b>0.0</b>	<b>-7.6</b>	<b>-6.8</b>	<b>-3.6</b>	<b>6.6</b>	<b>6.6</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>13.1</b>	<b>13.1</b>	
중국 (백만달러, 달러)	공상은행	323,765	0.9	-0.2	-10.5	-4.9	-5.5	6.9	6.4	0.9	0.8	13.7	13.4	
	건설은행	255,916	1.2	-0.3	-10.8	-5.4	-4.2	7.1	6.5	1.0	0.9	14.1	13.9	
	농업은행	195,683	0.6	0.5	-4.7	-2.0	0.0	6.1	5.7	0.8	0.7	13.8	13.6	
	중국은행	173,157	0.6	0.0	-7.9	-4.5	-3.0	6.3	5.8	0.7	0.7	11.8	11.7	
	보험	한국 (상업은행)	<b>KRX Insurance Index</b>		<b>1,738.0</b>	<b>-0.1</b>	<b>-6.6</b>	<b>-10.0</b>	<b>-10.2</b>	<b>8.3</b>	<b>8.3</b>	<b>0.7</b>	<b>0.7</b>	<b>7.3</b>
삼성화재			12,578	265,500	0.2	-4.5	-3.1	-0.6	11.1	10.2	0.9	0.9	8.7	9.0
DB손해보험			4,319	61,000	0.8	-10.4	-12.9	-14.3	6.3	5.8	0.8	0.7	14.0	13.6
현대해상			3,330	37,250	0.9	-2.4	-16.5	-20.7	6.7	5.9	0.9	0.8	15.0	15.4
메리츠화재			2,273	20,600	-1.0	-6.6	-9.8	-12.3	6.5	6.4	1.1	1.0	17.5	16.0
미국 (백만달러, 달러)		<b>S&amp;P 500 Insurance Index</b>		<b>384.5</b>	<b>0.0</b>	<b>-5.3</b>	<b>-4.7</b>	<b>-4.4</b>	<b>11.8</b>	<b>11.8</b>	<b>1.2</b>	<b>1.2</b>	<b>10.5</b>	<b>10.5</b>
		CHUBB	62,495	134	0.0	-6.4	-7.5	-8.2	12.8	11.8	1.2	1.1	9.3	9.5
		METLIFE	47,219	46	0.6	-4.8	-12.3	-9.9	9.2	8.4	0.9	0.8	9.6	10.0
		AIG	48,133	53	-0.6	-5.2	-11.6	-10.5	9.9	9.0	0.7	0.7	7.4	7.6
		<b>Euro STOXX Insurance</b>		<b>268.1</b>	<b>0.4</b>	<b>0.1</b>	<b>-4.5</b>	<b>-0.7</b>	<b>10.4</b>	<b>10.4</b>	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	<b>8.9</b>	<b>8.9</b>
일본 (백만달러, 달러)		Allianz	101,638	231	0.4	-1.4	-6.5	-2.1	10.8	10.3	1.2	1.1	11.3	11.4
		AXA	65,931	27	0.3	-1.9	-15.2	-10.8	8.4	8.0	0.7	0.7	8.8	8.8
		ING	66,035	17	0.4	-3.8	-13.6	-10.0	10.3	9.8	1.0	1.0	10.1	10.3
		<b>TOPIX Insurance Index</b>		<b>978.2</b>	<b>1.3</b>	<b>3.0</b>	<b>-10.4</b>	<b>-7.7</b>	<b>10.5</b>	<b>10.5</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>7.1</b>	<b>7.1</b>
		Japan Post Holdings	54,451	12	0.3	1.9	-1.6	0.2	11.8	12.2	0.4	0.4	3.6	3.1
중국 (백만달러, 달러)	<b>CSI All Share Insurance Index</b>		<b>1,413</b>	<b>2.0</b>	<b>-8.5</b>	<b>-10.2</b>	<b>-9.7</b>	<b>14.9</b>	<b>12.6</b>	<b>2.7</b>	<b>2.3</b>	<b>19.6</b>	<b>20.0</b>	
	중국 평안보험	189,454	10	1.1	-4.9	-3.3	-1.2	14.2	11.9	1.6	1.5	10.6	12.1	
	신화생명보험	20,246	5	1.9	-19.0	-29.2	-29.7	15.6	13.4	2.0	1.9	13.7	14.8	
	중국퍼시픽보험그룹	45,954	4	0.7	-10.6	-6.1	-7.6	15.6	13.4	2.0	1.9	13.7	14.8	
	증권	한국 (상업은행)	<b>KRX SEC Index</b>		<b>743.0</b>	<b>-0.4</b>	<b>-6.7</b>	<b>-2.1</b>	<b>4.3</b>	<b>8.8</b>	<b>8.8</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>8.8</b>
미래에셋대우			5,977	8,970	0.1	-7.5	-4.8	-0.2	9.3	9.0	0.7	0.7	7.9	7.7
NH투자증권			3,940	14,000	2.2	-5.7	-8.2	0.7	10.1	9.6	0.8	0.8	8.3	8.3
한국금융지주			4,436	79,600	-0.1	-3.7	4.3	15.4	8.6	8.6	1.1	1.0	12.5	12.1
삼성증권			3,322	37,200	-3.0	-7.2	-2.2	1.6	10.0	9.9	0.7	0.7	7.2	7.0
미국 (백만달러, 달러)		<b>S&amp;P 500 INVST BNK &amp; BRKG</b>		<b>170.7</b>	<b>0.5</b>	<b>0.9</b>	<b>-1.5</b>	<b>0.0</b>	<b>13.4</b>	<b>13.4</b>	<b>1.6</b>	<b>1.6</b>	<b>12.3</b>	<b>12.3</b>
		JP Morgan	376,510	110	1.2	-6.0	1.7	3.2	12.4	11.3	1.6	1.5	13.2	13.7
		Goldman Sachs	99,270	252	0.9	-6.9	-0.4	-1.0	11.6	10.5	1.3	1.2	11.4	11.6
		Charles Schwab	67,693	50	0.2	-13.0	-5.7	-2.3	21.0	17.7	3.7	3.2	19.1	18.1
		<b>Euro STOXX Financial Service</b>		<b>462.3</b>	<b>1.1</b>	<b>0.4</b>	<b>4.2</b>	<b>9.0</b>	<b>16.7</b>	<b>16.7</b>	<b>2.1</b>	<b>2.1</b>	<b>12.0</b>	<b>12.0</b>
일본 (백만달러, 달러)		UBS	66,755	17	0.4	-4.7	-10.8	-7.6	11.3	10.1	1.2	1.1	9.5	10.6
		Credit Suisse	41,919	16	0.2	-9.0	-11.9	-9.8	12.8	9.0	0.9	0.9	7.1	10.0
		Deutsche Bank	29,023	14	1.0	-12.9	-24.7	-28.2	11.3	8.4	0.4	0.4	2.8	4.0
		<b>TOPIX SEC&amp;CMDTY FUTR Index</b>		<b>417.5</b>	<b>0.2</b>	<b>-0.4</b>	<b>-10.7</b>	<b>-4.0</b>	<b>9.7</b>	<b>9.7</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>8.9</b>	<b>8.9</b>
		Nomura Holdings	21,073	5.8	0.4	-2.1	-14.7	-7.0	8.4	8.4	0.7	0.7	8.9	9.0
중국 (백만달러, 달러)	<b>SZSE Financials Index</b>		<b>998.8</b>	<b>0.1</b>	<b>-6.4</b>	<b>-12.1</b>	<b>-10.8</b>	<b>12.6</b>	<b>12.6</b>	<b>1.2</b>	<b>1.2</b>	<b>10.6</b>	<b>10.6</b>	
	CITIC Securities	35,646	2.4	2.8	4.4	7.0	17.7	17.7	15.4	1.4	1.4	8.8	9.1	
	Haitong Securities	19,515	1.4	2.9	-4.8	-12.1	-6.2	12.6	11.0	1.0	0.9	8.1	8.7	
	Huatai Securities	18,694	2.0	3.1	-4.2	-9.3	-0.5	14.2	12.1	1.2	1.1	8.8	9.4	

## Compliance Notice

당사는 등 자료에 언급된 종목 등 메리츠화재와 계열회사의 관계가 있습니다. 등 자료는 작성일 현재 사정과의 관련 사항이 없습니다. 2018년 4월 10일 현재 등 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CO, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주권사로 권유하지 않았습니다. 당사는 2018년 4월 10일 현재 등 자료에 언급된 종목의 지분을 %이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2018년 4월 10일 현재 등 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견에 정확하진 않음으로, 외부의 부당관 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김고은, 은경완) 등 자료는 투자자들의 투자편익에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 등 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 등 자료를 이용하시는 분은 등 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.