

## News

**한은, 기준금리 연 1.50%로 또 동결...경계 불확실성 탓** (서울경제)

한은은 기준금리를 연 1.50%로 유지. 금리 결정의 주요 척도인 물가상승률이 전망을 밑돌고  
1분기 소비자 물가상승률은 전년 동기대비 1.3%로 2016년 3분기 이래 최저

**IBK기업은행, 프놈펜 지점 설립 예비인가 취득** (아시아경제)

IBK기업은행 캄보디아의 프놈펜 사무소가 지점 설립 예비인가를 받음  
캄보디아에서 한국 금융기관이 상업은행 설립인가를 받은 것은 기업은행이 세 번째

**우리銀, 생산적금융 A+, 60대 대기업 예금이 2천 곳 中 中企 대출로** (아시아경제)

우리은행은 63개 대기업과 협약을 맺고 8800억원 가량의 정기예금을 유치, 약 1956개 대기업 협력업체에  
6300억원(잔액기준) 규모의 상생대출을 공급. 개별 중소기업 당 대출금리가 연간 1%포인트 가량 할인

**금감원, 바젤Ⅲ 규제개편안 개정해나갈 것** (헤럴드경제)

금융감독원이 지난해 말 준비가 마무리된 바젤Ⅲ 규제개편안과 관련해 향후 개선해 나갈 것이라고 밝힘  
이달 중으로 은행 등과 T/F 구성, 운영, 규제 영향분석, 공개협의안 발표, 관련규정 등 개정작업 추진해 나갈 계획

**금감원, 부산은행 부동산PF 영업 3개월 정리...과태료 1억5천만원** (이데일리)

금융감독원이 부산은행에 부동산 프로젝트 파이낸싱(PF) 영업 3개월 정리 조치를 결정  
부산은행이 해운대 엘시티 개발 사업 시행사인 엘시티PFV의 관계 회사를 지원하기 위해 관련 법규 위반했기 때문

**몸집 줄이는 생명보험사들** (브릿지경제)

국내 생명보험사들의 조직 규모 줄어가고 있음. 지난해 좋은 실적 올렸지만 온라인 시장 성장 등 판매채널 다변화로  
IFRS17 도입에 따른 부담 등으로 인력 감축이 불가피

**보험사, 보험상품개발 내부통제기준 마련한다** (연합인포맥스)

금융당국과 보험사들이 보험상품 자율규제의 하나로 보험상품개발에 대한 보험사 내부통제기준을 마련  
금융당국의 감독 방식에 따라 생명보험협회와 손해보험협회는 상품개발 내부통제 기준을 마련하기 위한 검토에 착

**보험업계 금리인상에 비상... 현대해상 허리띠 졸라매기 나서** (뉴데일리)

사상 최대 실적을 거두며 2년 연속 업계 최고수준의 인센티브를 지급한 현대해상이 올해는 이를 대폭 줄일 조짐  
저금리시대가 막을 내리면서 금리상승으로 인한 대규모 자본 축소가 불가피해 비용절감에 나선 것이란 해석

**카뱅 주주 균열조짐...유상증자 '빨간불'** (헤럴드경제)

5000억원 규모의 유상증자에 최대주주인 한국금융지주가 의결권은 그대로 유지한 채 돈은 덜 내기로 함  
보통주는 현 지분율만큼 사들이는 대신 우선주를 덜 사기 때문. 카카오가 실권주를 인수할 가능성이 크다는 관측

**AA+ 삼성증권, 배당 사고에 신용도도 '휘청'** (서울경제)

삼성증권의 굳건한 신용도가 이번 배당 착오 사태로 흔들리고 있음. 국내 주요 신용평가들이 금융당국의 징계 수위  
뿐 아니라 소송 등 추후 리스크로 실적 저하 가능성을 모니터링 할 것으로 보임

## Global Peer Valuation

구분	국가	기업명	시가총액	종가	등락률(%)				PER(배)		PBR(배)		ROE(%)	
					1D	1M	3M	YTD	2018E	2019E	2018E	2019E	2018E	2019E
은행	한국	<b>KRX Banks Index</b>		<b>870.7</b>	<b>1.0</b>	<b>-5.2</b>	<b>-13.7</b>	<b>-7.1</b>	<b>6.3</b>	<b>6.0</b>	<b>0.5</b>	<b>0.5</b>	<b>8.6</b>	<b>8.6</b>
		KB금융	24,752	59,200	1.2	-4.8	-12.6	-6.6	7.2	6.9	0.7	0.6	9.6	9.4
		신한지주	21,339	45,000	0.4	-0.6	-15.1	-8.9	6.6	6.3	0.6	0.6	9.3	9.2
		하나금융지주	12,880	42,900	1.4	-9.0	-22.3	-13.9	6.0	5.7	0.5	0.5	8.6	8.6
		우리은행	9,802	14,500	1.0	-8.5	-15.5	-7.9	6.1	5.8	0.5	0.4	8.1	7.9
		기업은행	8,932	15,950	1.3	0.6	-6.7	-3.0	6.3	6.1	0.5	0.5	8.0	8.0
		BNK금융지주	3,357	10,300	0.0	-4.2	4.9	9.3	5.9	5.6	0.5	0.4	7.9	7.9
		DGB금융지주	1,920	11,350	1.8	-8.5	0.4	7.6	5.5	5.1	0.5	0.4	8.7	8.6
		JB금융지주	940	6,050	0.2	-6.8	-5.5	-0.3	4.7	4.4	0.4	0.3	8.1	8.0
		<b>S&amp;P 500 Banks Index</b>		<b>342.5</b>	<b>2.3</b>	<b>-5.7</b>	<b>-3.9</b>	<b>0.4</b>	<b>12.4</b>	<b>11.1</b>	<b>1.4</b>	<b>1.3</b>	<b>11.0</b>	<b>11.0</b>
	미국	JP Morgan	386,639	113	2.5	-3.2	1.1	6.0	12.8	11.6	1.6	1.5	13.2	13.7
		BOA	313,366	31	2.5	-6.7	-1.4	3.8	12.3	10.7	1.2	1.2	10.3	11.1
		Wells Fargo	256,970	53	1.5	-9.2	-15.2	-13.1	11.1	9.9	1.3	1.3	12.2	12.9
		Citi Group	184,676	72	3.2	-5.1	-5.7	-3.1	11.2	9.8	1.0	0.9	8.6	9.5
		Goldman Sachs	102,183	260	2.6	-5.0	1.3	1.9	11.9	10.8	1.3	1.2	11.5	11.6
	유럽	<b>Euro STOXX Bank</b>		<b>127.5</b>	<b>1.0</b>	<b>-2.4</b>	<b>-8.7</b>	<b>-2.3</b>	<b>10.8</b>	<b>9.5</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>7.8</b>	<b>7.8</b>
		BNP Paribas	94,385	75	0.5	-2.6	-9.2	-1.6	9.7	8.8	0.8	0.8	8.0	8.5
		UBS Group	67,464	17	1.3	-4.5	-10.9	-6.2	11.4	10.3	1.2	1.1	9.5	10.6
		Deutsche bank	29,708	14	1.5	-10.4	-23.8	-26.6	11.6	8.6	0.4	0.4	2.7	4.0
		<b>TOPIX Banks Index</b>		<b>182.7</b>	<b>-0.4</b>	<b>-1.6</b>	<b>-13.9</b>	<b>-10.3</b>	<b>9.7</b>	<b>9.5</b>	<b>0.6</b>	<b>0.5</b>	<b>6.0</b>	<b>6.0</b>
	일본	MUFG	90,502	6.5	-1.3	-4.2	-19.0	-15.5	9.2	9.3	0.6	0.6	6.7	6.1
		SMFG	58,955	41.7	-0.5	-1.5	-12.4	-8.2	8.7	8.9	0.6	0.6	7.5	6.8
		MFG	45,821	1.8	-0.2	0.2	-9.1	-5.4	8.8	9.4	0.5	0.5	6.6	5.9
		SMTH	16,103	41.2	0.7	0.8	-3.4	-1.1	10.9	10.3	0.6	0.6	6.4	6.4
		<b>CSI 300 Banks Index</b>		<b>6,053.8</b>	<b>-1.5</b>	<b>-4.8</b>	<b>-5.3</b>	<b>-1.2</b>	<b>6.8</b>	<b>6.2</b>	<b>0.9</b>	<b>0.8</b>	<b>13.1</b>	<b>13.1</b>
	중국	공상은행	335,718	1.0	-2.6	-6.5	-2.7	-1.9	7.1	6.6	0.9	0.9	13.7	13.4
		건설은행	260,426	1.2	-3.0	-5.7	-2.3	0.4	7.4	6.8	1.0	0.9	14.1	13.9
		농업은행	199,620	0.6	-2.3	-5.6	-2.7	1.8	6.3	5.8	0.8	0.8	13.8	13.6
		중국은행	175,709	0.6	-1.5	-6.7	-4.4	-1.5	6.4	5.9	0.7	0.7	11.8	11.7
보험	한국	<b>KRX Insurance Index</b>		<b>1,703.5</b>	<b>-0.1</b>	<b>-7.8</b>	<b>-13.3</b>	<b>-12.0</b>	<b>8.2</b>	<b>7.5</b>	<b>0.7</b>	<b>0.7</b>	<b>7.2</b>	<b>7.2</b>
		삼성화재	12,483	263,500	-0.4	-4.7	-5.4	-1.3	11.1	10.1	0.9	0.9	8.5	8.7
		DB손해보험	4,163	58,800	0.0	-13.8	-17.9	-17.4	6.1	5.7	0.8	0.7	13.7	13.1
		현대해상	3,201	35,800	0.3	-6.3	-22.3	-23.8	6.4	5.7	0.9	0.8	15.0	15.4
		메리츠화재	2,240	20,300	-0.2	-7.1	-14.2	-13.6	6.9	6.6	1.1	1.0	17.1	15.7
		한화손해보험	865	7,410	-0.5	-13.8	-13.4	-9.0	5.5	5.1	0.7	0.6	12.9	12.4
		삼성생명	22,700	113,500	-0.9	-3.8	-8.8	-8.8	13.2	12.3	0.7	0.6	5.1	5.2
		한화생명	5,176	5,960	-0.3	-9.4	-16.6	-13.7	7.4	6.7	0.5	0.5	6.5	6.7
		동양생명	1,338	8,290	0.5	11.4	11.9	9.1	-	-	-	-	-	-
		미래에셋생명	883	4,990	1.6	-2.9	-5.7	-5.0	6.8	5.7	-	-	-	-
	미국	<b>S&amp;P 500 Insurance Index</b>		<b>390.0</b>	<b>0.9</b>	<b>-3.2</b>	<b>-4.2</b>	<b>-3.0</b>	<b>12.0</b>	<b>11.1</b>	<b>1.3</b>	<b>1.2</b>	<b>10.4</b>	<b>10.4</b>
		CHUBB	62,784	135.0	0.5	-5.3	-7.0	-7.8	12.9	11.9	1.2	1.1	9.3	9.5
		METLIFE	48,753	47	2.1	0.0	-11.1	-7.0	9.5	8.7	0.9	0.8	9.8	10.1
		AIG	48,305	53	0.2	-5.0	-11.8	-10.2	9.9	9.0	0.7	0.7	7.3	7.6
		<b>Euro STOXX Insurance</b>		<b>271.8</b>	<b>1.3</b>	<b>1.3</b>	<b>-4.6</b>	<b>0.7</b>	<b>10.6</b>	<b>10.0</b>	<b>1.0</b>	<b>0.9</b>	<b>8.9</b>	<b>8.9</b>
	유럽	Allianz	102,432	233	1.2	-0.7	-6.6	-1.5	10.9	10.3	1.2	1.1	11.3	11.4
		AXA	67,530	28	1.6	-0.2	-16.0	-8.8	8.6	8.2	0.8	0.7	8.8	8.8
		ING	67,473	17	1.8	-2.0	-15.3	-8.2	10.5	9.9	1.0	1.0	10.1	10.3
		<b>TOPIX Insurance Index</b>		<b>986.6</b>	<b>-0.4</b>	<b>2.4</b>	<b>-8.7</b>	<b>-6.9</b>	<b>10.6</b>	<b>10.0</b>	<b>0.8</b>	<b>0.7</b>	<b>7.1</b>	<b>7.1</b>
		Japan Post Holdings	54,645	12	-0.1	0.9	-2.1	0.8	11.9	12.3	0.4	0.4	3.6	3.1
증권	한국	<b>KRX SEC Index</b>		<b>743.4</b>	<b>-0.1</b>	<b>-7.8</b>	<b>-6.1</b>	<b>4.3</b>	<b>9.0</b>	<b>8.8</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>8.9</b>	<b>8.9</b>
		미래에셋대우	5,964	8,950	-0.6	-7.1	-7.0	-0.4	9.3	9.0	0.7	0.7	8.0	7.8
		NH투자증권	3,912	13,900	-0.4	-5.8	-13.1	0.0	10.1	9.5	0.8	0.8	8.3	8.3
		한국금융지주	4,458	80,000	-0.1	-7.4	-3.5	15.9	9.4	9.3	1.1	1.0	11.8	11.4
		삼성증권	3,188	35,700	0.7	-14.0	-9.0	-2.5	9.6	9.5	0.7	0.6	7.3	7.0
		키움증권	2,464	111,500	0.5	0.0	19.0	27.3	9.7	9.3	1.4	1.2	15.3	13.6
	미국	<b>S&amp;P 500 INVST BNK &amp; BRKG</b>		<b>174.9</b>	<b>2.1</b>	<b>-7.5</b>	<b>-1.8</b>	<b>2.4</b>	<b>13.7</b>	<b>12.2</b>	<b>1.7</b>	<b>1.5</b>	<b>12.3</b>	<b>12.3</b>
		JP Morgan	386,639	113	2.5	-3.2	1.1	6.0	12.8	11.6	1.6	1.5	13.2	13.7
		Goldman Sachs	102,183	260	2.6	-5.0	1.3	1.9	11.9	10.8	1.3	1.2	11.5	11.6
		Charles Schwab	69,742	52	1.6	-10.4	-6.4	0.7	21.5	18.4	3.8	3.3	19.3	18.3
		<b>Euro STOXX Financial Service</b>		<b>453.6</b>	<b>-0.3</b>	<b>-2.2</b>	<b>1.9</b>	<b>6.9</b>	<b>16.4</b>	<b>14.9</b>	<b>2.0</b>	<b>1.9</b>	<b>12.0</b>	<b>12.0</b>
	유럽	UBS	67,464	17	1.3	-4.5	-10.9	-6.2	11.4	10.3	1.2	1.1	9.5	10.6
		Credit Suisse	42,268	17	1.1	-8.7	-13.0	-8.6	12.9	9.1	0.9	0.9	7.1	9.8
		Deutsche Bank	29,708	14	1.5	-10.4	-23.8	-26.6	11.6	8.6	0.4	0.4	2.7	4.0
		<b>TOPIX SEC&amp;CMDTY FUTR Index</b>		<b>422.6</b>	<b>-0.3</b>	<b>-1.8</b>	<b>-10.0</b>	<b>-2.8</b>	<b>9.9</b>	<b>9.5</b>	<b>0.9</b>	<b>0.8</b>	<b>8.9</b>	<b>8.9</b>
		Nomura Holdings	21,422	5.9	-0.7	-2.2	-13.4	-5.2	8.6	8.5	0.8	0.7	8.9	9.0
중국	중국	ORIX	22,790	17.2	-1.0	-2.7	-12.4	-3.1	7.7	7.5	0.9	0.8	11.8	11.3
		Daiwa Securities Group	10,622	6.2	0.1	-4.8	-12.3	-5.2	10.2	10.1	0.9	0.8	8.7	8.4
		<b>SZSE Financials Index</b>		<b>1,021.2</b>	<b>-0.8</b>	<b>-3.8</b>	<b>-10.2</b>	<b>-8.8</b>	<b>12.9</b>	<b>10.5</b>	<b>1.2</b>	<b>1.0</b>	<b>10.6</b>	<b>10.6</b>
		CITIC Securities	35,398	2.4	-1.4	2.3	10.4	19.0	18.1	15.6	1.5	1.4	8.7	9.1
		Haitong Securities	19,705	1.4	-0.4	-3.2	-9.8	-4.4	12.8	11.1	1.0	0.9	8.0	8.5
		Huatai Securities	18,778	2.0	-1.6	-5.7	-9.2	0.4	14.3	12.3	1.2	1.1	8.8	9.4

## Compliance Notice

당사는 동 자료에 언급된 종목 중 메리츠화재와 계열회사의 관계가 있습니다. 동 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 2018년 4월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(OR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 추진사로  
언급하지 않았습니다. 당사는 2018년 4월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 4월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용들은 본인의  
의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자 김고은, 은경