

# 메리츠 금융 Daily

2018. 5. 23

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

## News

### 금융위, '시중은행 지역대출 의무화' 추진 않기로

(한국경제)

금융위원회는 문재인 정부의 국정과제 중 하나인 '시중은행의 지역 내 대출 의무화' 제도를 도입하지 않기로 함  
은행의 자율성을 침해하는 등 부작용이 클 수 있다는 것이 금융위의 판단

### 금융위, 은행 해외진출 시 '사전신고' 규제 완화

(머니S)

은행이 해외에 진출할 때 지점이나 법인에 투자하는 규모가 크지 않으면 사전신고 의무를 생략하는 등 사전신고 제도가 면제. 또한 은행이 펀드 등 금융투자상품을 판매하는 경우 종복으로 적용되던 재산상 이익제공 규제도 완화

### 온라인 뱅킹시대에 문 연 오프라인 점포

(매일경제)

금융권의 오프라인 점포 통폐합 분위기에서도 주요 은행이 최근 3년간 180여 개 신규 점포를 설립  
우량기업이 밀집하거나 아파트 단지가 생기는 곳에는 점포를 만들어 적극적인 대내 영업을 하는 '투 트랙' 전략

### KB금융 매년 2,000억 적립...기술중소 대출·청년창업 지원

(서울경제)

KB금융이 매년 당기순이익의 5%를 기부금 명목으로 따로 적립해 혁신기업 대출이나 투자, 서민금융·일자리 창출·저출산 해소 지원 등을 같은 사회공헌 활동에 쓰기로 함. 매년 2,000억원 꼴로 5년간 1조원 적립한다는 목표

### 수입 줄고 지급 늘고...생보사 역마진에 허리친다

(헤럴드경제)

계약자에게 지급해야 할 보험료 이자율 보험료 운용수익률 부진한 상황이 계속됨  
금리연동형 상품 판매로 높은 부채적립률 낮추는 속도보다 저금리에 따른 자산이익률 감소 속도 더 가파르기 때문

### 동양생명, 최대 5억달러 해외 신종자본증권 발행 결정

(뉴스1)

동양생명이 최대 5억 달러(약 5400억원) 규모의 해외 신종자본증권을 발행하기로 함

국제회계기준(IFRS17) 등에 대비해 재무 건전성을 선제적으로 관리하고 안정적인 영업 환경을 조성하기 위함

### 같은 조건에 보험료는 배 차이, 당국 여행자보험 점검키로

(머니투데이)

금융당국이 해외 여행자보험의 보험료 산출 기준, 보험금 지급 실태 등을 점검키로 함

보장내용은 같은데 보험사별로 보험료 차이가 크고, 보장 받기가 까다롭다는 지적이 지속되고 있기 때문

### 증권사 수수료, 기존 고객도 항의하면 공짜?

(헤럴드경제)

증권가에서 늘어나고 있는 '신규 고객 무료 수수료' 이벤트가 기존 고객에 대한 역차별이라는 지적 제기

일부 증권사들이 기존 고객이 항의할 경우 이들에게도 브로커리지 수수료 무료 혜택을 제시

### 너도나도 '비은행' 강화…증권사 대검 달라진다

(머니투데이)

우리은행이 지주사 전환 이후 증권사 인수에 나서는 등 금융지주사 내에서 증권사의 위상 변화가 주목. 기존 금융지주사도 증권업 확대에 나서는 가운데 증권사들의 순이익 증가가 두드러져 핵심 계열사로 자리 잡고 있다는 1

### 증권가 코스닥벤처펀드 '한 철 강사'...IPO도 과열 징후

(연합인포맥스)

코스닥벤처펀드 설정액이 3조원에 가까워지고 있지만 정작 펀드에 돈을 넣는 개인투자의 수익보다는 증권사 배만 불린다는 지적. 기업공개(IPO) 시장과열 우려까지 제기되는 가운데 주관 증권사만 팝팔한 수익

## 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 (설악원,원)	KRX Banks Index	895.0	0.7	-2.3	-8.1	-4.5	6.3	6.0	0.5	0.5	8.9	8.8	9.6
		KB금융	23,372	55,900	-0.9	-8.1	-13.6	-11.8	6.6	6.4	0.6	0.6	9.9	9.3
		신한금융지주	22,738	47,950	0.4	4.0	-1.0	-2.9	7.0	6.7	0.7	0.6	9.5	9.3
		하나금융지주	13,571	45,200	1.1	-4.2	-12.4	-9.2	6.1	5.8	0.5	0.5	9.0	8.8
		우리은행	10,647	15,750	3.6	-0.6	-6.8	0.0	6.3	6.1	0.5	0.5	8.5	8.3
	미국 (백인딜러,딜러)	기업은행	9,184	16,400	-0.9	-1.2	-2.4	-0.3	6.2	6.0	0.5	0.5	8.5	8.4
		BNK금융지주	3,373	10,350	-1.0	0.0	-5.0	9.9	5.8	5.6	0.5	0.4	8.0	7.8
		DGB금융지주	1,869	11,050	1.4	-7.1	-12.0	4.7	5.3	5.0	0.4	0.4	8.7	8.6
		JB금융지주	979	6,300	0.3	2.6	-5.4	3.8	4.7	4.5	0.4	0.4	8.6	8.2
		S&P 500 Banks Index	346.2	1.0	3.1	-2.7	1.5	12.5	11.2	1.4	1.3	11.1	11.8	11.8
보험	유럽 (백인딜러,딜러)	JP Morgan	384,774	113	0.8	1.4	-1.2	5.7	12.6	11.5	1.6	1.5	13.4	13.8
		BOA	313,205	31	1.1	2.1	-2.2	4.6	12.2	10.6	1.2	1.2	10.4	11.2
		Wells Fargo	269,275	55	1.3	5.9	-5.3	-8.9	12.3	10.8	1.4	1.4	12.0	12.8
		Citi Group	181,249	71	0.9	2.0	-6.4	-4.5	11.0	9.6	1.0	0.9	8.7	9.6
		Goldman Sachs	93,372	238	0.1	-5.5	-8.7	-6.6	10.4	9.7	1.2	1.1	12.1	11.8
	일본 (백인딜러,딜러)	Euro STOXX Bank	125.3	1.5	-2.9	-5.4	-4.0	10.8	9.6	0.8	0.8	7.9	8.5	8.5
		BNP Paribas	92,341	74	1.7	-0.8	-3.7	0.7	9.9	9.0	0.8	0.8	8.0	8.5
		UBS Group	63,316	16	2.0	-1.3	-6.1	-5.3	11.7	10.3	1.2	1.1	9.5	10.6
		Deutsche bank	26,795	13	1.6	-4.9	-17.5	-30.7	21.0	11.2	0.4	0.4	1.4	3.1
		TOPIX Banks Index	190.0	-0.3	0.9	0.0	-6.7	10.2	10.0	0.6	0.6	5.9	5.9	5.9
증권	중국 (백인딜러,딜러)	CSI 300 Banks Index	5,938.7	-0.8	1.2	-10.0	-3.0	6.7	6.2	0.9	0.8	13.1	12.9	12.9
		공상은행	326,904	0.9	-1.0	-0.8	-14.8	-3.7	7.0	6.5	0.9	0.8	13.8	13.5
		건설은행	262,454	1.2	-2.1	0.8	-14.9	-2.5	7.2	6.6	1.0	0.9	14.2	14.0
		MFG	45,978	1.8	-0.2	1.7	2.6	-1.8	9.2	9.6	0.6	0.6	6.6	5.9
		SMTH	16,727	42.9	-0.8	3.8	11.0	6.3	11.7	11.0	0.7	0.7	6.4	6.5
	한국 (설악원,원)	KRX Insurance Index	1,733.7	0.3	-0.9	-11.8	-10.5	8.5	7.8	0.7	0.7	7.0	7.3	7.3
		삼성화재	12,554	265,000	-0.6	-1.3	-9.6	-0.7	11.0	10.0	1.0	0.9	8.5	8.7
		DB손해보험	4,347	61,400	1.3	-2.1	-12.8	-13.8	6.6	6.1	0.8	0.8	13.3	12.9
		현대해상	3,308	37,000	0.0	-1.6	-12.2	-21.3	6.8	6.0	0.9	0.8	14.6	15.2
		메리츠화재	2,229	20,200	1.0	-1.7	-14.9	-14.0	6.7	6.5	1.1	1.0	17.4	16.0
증권	미국 (백인딜러,딜러)	한화손해보험	830	7,110	-0.3	-4.6	-16.4	-12.7	5.3	4.9	0.6	0.6	12.9	12.4
		삼성생명	22,200	111,000	-0.9	-3.1	-13.3	-10.8	13.5	12.2	0.7	0.6	4.9	5.3
		한화생명	5,255	6,050	3.1	-0.5	-10.9	-12.4	7.7	6.9	0.5	0.5	6.4	6.6
		동양생명	1,223	7,580	0.4	-8.1	-0.1	-0.3	8.3	7.1	0.5	0.5	7.0	6.9
		미래에셋생명	1,027	5,800	1.4	8.6	9.0	10.5	9.6	8.0	-	-	-	-
	유럽 (백인딜러,딜러)	S&P 500 Insurance Index	390.4	0.3	-1.2	-0.6	-2.9	12.0	11.2	1.3	1.2	10.8	10.8	10.8
		CHUBB	62,986	135	1.0	-1.8	-5.0	-7.5	12.9	12.0	1.2	1.1	9.4	9.5
		METLIFE	49,261	48	0.8	3.0	4.9	-4.2	9.6	8.9	0.9	0.9	10.3	10.5
		AIG	49,480	55	-0.3	-0.6	-7.5	-7.5	11.2	9.8	0.8	0.7	7.0	7.6
		Euro STOXX Insurance	273.5	0.2	2.4	3.5	1.3	10.7	10.0	1.0	0.9	8.9	9.0	9.0
증권	일본 (백인딜러,딜러)	Allianz	100,012	227	0.7	3.8	4.4	0.7	11.2	10.6	1.2	1.2	11.4	11.5
		AXA	65,609	27	0.0	3.5	-5.3	-7.2	8.8	8.3	0.8	0.7	8.6	8.7
		ING	61,880	16	1.7	-2.3	-5.4	-11.9	10.2	9.6	1.0	1.0	10.2	10.4
		TOPIX Insurance Index	1,063.6	-1.4	4.1	9.3	0.3	11.3	10.6	0.8	0.8	7.1	7.1	7.1
		Japan Post Holdings	51,798	12	0.0	-4.2	1.5	-0.6	11.7	12.0	0.4	0.4	3.6	3.2
	중국 (백인딜러,딜러)	Tokio Marine Holdings	35,985	48	-1.8	6.3	10.5	3.8	14.6	12.4	1.0	1.0	7.3	8.0
		Dai-ichi Life Holdings	24,038	20	-1.7	3.5	6.1	-4.2	8.2	11.7	0.7	0.7	8.5	6.0
		CSI All Share Insurance Index	1,363	-1.2	-1.2	-11.7	-12.9	-	-	-	-	-	-	-
		중국 평안보험	182,160	10	0.1	-4.4	-8.6	-3.6	14.4	12.2	2.6	2.2	19.2	19.9
		신화 생명보험	20,164	5	0.7	7.4	-23.0	-29.8	14.3	12.1	1.6	1.5	10.5	12.5
증권	한국 (설악원,원)	중국파이낸셜그룹	47,113	5	0.6	5.9	-8.3	-4.7	16.3	13.9	2.1	1.9	13.5	15.0
		KRX SEC Index	821.3	-0.5	7.0	2.8	15.3	9.1	9.1	0.9	0.9	9.3	8.8	8.8
		미래에셋대우	6,490	9,740	-0.7	5.5	1.9	8.4	9.4	9.5	0.8	0.7	8.3	7.8
		NH투자증권	4,559	16,200	0.0	10.2	10.2	16.5	10.8	10.5	0.9	0.9	7.8	7.5
		한국금융지주	5,261	94,400	-0.4	13.6	15.4	36.8	9.3	9.2	1.2	1.1	13.1	12.4
	미국 (백인딜러,딜러)	삼성증권	3,344	37,450	-0.1	4.6	-8.1	2.3	9.6	9.4	0.7	0.7	7.7	7.4
		기업증권	2,729	123,500	-1.6	6.5	17.1	41.0	10.1	9.6	1.5	1.2	16.1	13.8
		S&P 500 INVST BNK & BRKG	179.8	0.5	1.9	2.8	5.3	13.5	12.4	1.7	1.5	12.8	12.8	12.8</td