

# 메리츠 금융 Daily

2018. 5. 25

## News

### 하나·KB 이어 신한도…'셀프연임' 금지 제도개선 박차

금융지주회사가 등기임원의 '셀프연임', '회전문 인사' 논란에서 벗어나기 위한 제도개선에 잇따라 나섬  
정부가 금융회사 지배구조법 개정을 추진하고 있지만 이보다 한발 앞서 자율적으로 문제를 개선하려는 움직임

### 기금금리 1.5% 동결…한은, 통화정책 완화기조 유지

한국은행이 기준금리를 현 수준인 1.5%를 유지하기로 결정  
금통위는 국내 경제가 견실한 성장세를 지속하는 가운데 당분간 수요 측면에서의 물가상승압력을 크지 않을 것으로 전망

### 인터넷銀 vs 시중은행…증금리 갤러전 후끈

인터넷전문은행이 전면 기세이며 은행과 증금리 대출 전쟁에 불이 붙음  
카카오뱅크와 케이뱅크가 나란히 대출금리를 인하하자 시중은행은 즉각 맞불 작전

### 금융의 신남방정책…성장 가능성 큰 시장은 실의 행진다

문재인 정부의 '신남방정책'에 발맞춰 국내 금융회사들이 '금융 신남방정책'을 펼침  
국내 금융회사들은 이미 아세안과 인도에 나가 현지인을 대상으로 영업하며 진출한지 3년이 넘은 곳에서는 수익

### 금감원, 보험사 'IFRS17 시스템 구축' 점검 착수

금융당국이 IFRS17 도입을 앞두고 각 보험사가 시스템 구축을 제대로 하고 있는지 전반적인 점검에 착수  
금감원은 각 보험사 시스템 구축에 미비한 점 없는지 분석 후 하반기 중 현장 조사를 나서는 방안을 검토 중

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

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

**MERITZ**  
메리츠종합증권

(이투데이)

### 자본 확충 분주한 생보업계, 해외 신종자본증권·후순위채 등 각양각색

K-ICS와 (IFRS17 도입을 앞둔 생명보험사들이 RBC비율을 높이기 위해 자금 확충에 나섬  
올해 생보사들이 해외 신종자본증권을 통해 조달하거나 조달 추진 중인 자금 규모는 17억 달러로 집계

### 병자 손실보험 '풀풀'…출시 한 달 만에 판매 5만건 돌파

(한국경제)

경증 만성질환이나 치료 이력이 있는 유병력자가 가입할 수 있는 '유병력자 실손의료보험'이 출시 한 달 만에 5만여 건이 판매. 지금까지 일반 실손의료보험 가입이 상대적으로 어려웠던 중장년층이 대거 가입한 것으로 분석

### 증권사, 재건축 재개발 PF 사업 참여 활발…수익·안정성 두마리 토끼

(코카뉴스)

국내 증권사 IB(투자은행) 업계는 고수익 창출을 위해 주택 부문 재건축·재개발 사업에 적극적으로 나설  
재개발과 재건축 등 도시정비사업이 기존의 주택 사업(용지매입을 통한 주택사업) 보다 안정적이라는 장점

### 증권사 호재 만발…거래대금 상장최대, IB도 고공행진

(글로벌이코노미)

증시 활황에 국내 증권사들의 브로커리지 수수료와 이자 수익이 사상 최대치. 율들이 국내 주식시장의  
일평균 거래대금은 올해 1분기 13조8000억원에 이어 4월 14조3000억원, 5월 15조1000억원으로 증가 추세

### NH투자증권 발행어음인가 사실상 확정…역마진 금리전쟁 '촉각'

(글로벌이코노미)

NH투자증권의 발행어음인가 안건이 통과되며 한국투자증권이 독점중인 발행어음 시장의 원탕구도가 사실상 깨짐  
단 발행어음 업무를 인가받더라도 시장금리상승에 따른 역마진우려가 커지며 공격적으로 발행어음 판매할지는 불

## 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 (설립원,원)	KRX Banks Index	886.0	0.1	-3.3	-9.0	-5.4	6.2	6.0	0.5	0.5	9.0	8.8	9.6
		KB금융	23,414	56,000	1.1	-7.4	-13.4	-11.7	6.7	6.4	0.6	0.6	9.8	9.3
		신한금융지주	22,311	47,050	0.1	1.2	-2.9	-4.8	6.9	6.6	0.7	0.6	9.5	9.3
		하나금융지주	13,211	44,000	-0.5	-5.9	-14.7	-11.6	5.9	5.6	0.5	0.5	9.0	8.8
		우리은행	10,715	15,850	0.3	-0.6	-6.2	0.6	6.3	6.1	0.5	0.5	8.6	8.3
		기업은행	9,156	16,350	-0.3	-1.5	-2.7	-0.6	6.2	5.9	0.5	0.5	8.5	8.4
		BNK금융지주	3,357	10,300	0.0	-0.5	-5.5	9.3	5.6	5.5	0.4	0.4	8.0	7.7
	미국 (백인달러,달러)	DGB금융지주	1,801	10,650	-1.8	-11.6	-15.1	0.9	5.2	4.8	0.4	0.4	8.7	8.6
		JB금융지주	954	6,140	-0.6	0.3	-7.8	1.2	4.5	4.4	0.4	0.4	8.6	8.2
		S&P 500 Banks Index	340.7	-1.1	1.6	-5.6	-0.1	12.3	11.0	1.4	1.3	11.1	11.8	
유럽 (백인달러,달러)	미국 (백인달러,달러)	JP Morgan	378,713	111	-1.1	0.7	-4.7	4.0	12.4	11.4	1.6	1.5	13.4	13.8
		BOA	306,310	30	-0.8	0.1	-5.3	2.3	11.9	10.4	1.2	1.1	10.4	11.2
		Wells Fargo	266,400	55	-2.7	4.9	-6.9	-9.9	12.2	10.7	1.4	1.4	12.0	12.8
		Citi Group	176,736	69	-1.3	0.7	-9.7	-6.9	10.8	9.4	0.9	0.9	8.7	9.6
		Goldman Sachs	92,627	236	-0.7	-2.6	-11.2	-7.3	10.3	9.7	1.2	1.1	12.1	11.8
	유럽 (백인달러,달러)	Euro STOXX Bank	121.8	-1.3	-6.5	-7.8	-6.7	10.5	9.3	0.8	0.7	7.9	8.5	
		BNP Paribas	89,793	72	-0.9	-4.3	-5.6	-1.6	9.7	8.8	0.8	0.8	8.0	8.5
		UBS Group	61,487	16	-1.3	-1.5	-8.9	-8.2	11.4	10.0	1.1	1.1	9.5	10.6
	일본 (백인달러,달러)	Deutsche bank	25,542	12	-4.0	-12.6	-21.0	-33.6	20.9	10.7	0.3	0.3	1.4	3.1
		TOPIX Banks Index	185.6	-1.6	-3.7	-2.3	-8.9	9.9	9.7	0.6	0.5	6.0	5.9	
		MUFG	88,908	6.4	-1.9	-6.8	-7.3	-15.4	9.3	9.6	0.6	0.6	6.7	6.0
중국 (백인달러,달러)	중국 (백인달러,달러)	SMFG	59,874	42.4	-0.9	-1.3	-0.2	-4.9	9.0	9.2	0.6	0.6	7.6	6.9
		MFG	45,308	1.8	-2.3	-2.1	-0.4	-4.6	8.9	9.4	0.6	0.5	6.6	5.9
		SMTH	16,716	42.9	-1.3	-0.7	9.4	4.7	11.5	10.8	0.7	0.7	6.4	6.5
		CSI 300 Banks Index	5,830.2	-0.6	-1.0	-11.4	-4.8	6.6	6.0	0.8	0.8	13.1	12.9	
	한국 (설립원,원)	공상은행	316,812	0.9	-1.4	-3.7	-17.7	-6.9	6.8	6.2	0.9	0.8	13.8	13.5
		건설은행	258,464	1.1	-1.1	-2.4	-17.2	-5.1	7.0	6.4	1.0	0.9	14.2	14.0
		농업은행	190,490	0.6	-1.0	-4.2	-8.6	-1.0	6.0	5.6	0.8	0.7	13.8	13.5
	미국 (백인달러,달러)	농국은행	169,898	0.6	-0.8	0.3	-13.2	-4.0	6.3	5.8	0.7	0.7	11.8	11.9
		KRX Insurance Index	1,701.8	-0.7	-4.5	-13.5	-12.1	8.3	7.6	0.7	0.7	7.0	7.3	
		삼성화재	12,294	259,500	-1.0	-4.4	-11.4	-2.8	10.8	9.8	0.9	0.9	8.5	8.7
보험	미국 (백인달러,달러)	DB손해보험	4,248	60,000	0.5	-4.9	-14.8	-15.7	6.5	6.0	0.8	0.7	13.3	12.9
		현대해상	3,183	35,600	1.0	-7.0	-15.5	-24.3	6.5	5.8	0.9	0.8	14.6	15.2
		메리츠화재	2,240	20,300	2.8	-3.6	-14.5	-13.6	6.7	6.5	1.1	1.0	17.4	16.0
		한화손해해보험	821	7,030	-0.1	-7.0	-17.3	-13.6	5.2	4.8	0.6	0.6	12.9	12.4
		삼성생명	21,700	108,500	-1.8	-7.3	-15.2	-12.9	13.2	11.9	0.7	0.6	4.9	5.3
		한화생명	5,081	5,850	-2.0	-5.9	-13.8	-15.3	7.4	6.7	0.5	0.5	6.4	6.6
		동양생명	1,197	7,420	-1.5	-11.9	-2.2	-2.4	8.1	7.0	0.5	0.5	7.0	6.9
	유럽 (백인달러,달러)	미래에셋생명	1,011	5,710	-1.9	4.8	7.3	8.8	-	-	-	-	-	-
		S&P 500 Insurance Index	387.0	-0.3	-1.4	-2.7	-3.8	11.9	11.1	1.3	1.2	10.7	10.8	
		CHUBB	62,157	133	-0.3	-2.0	-6.9	-8.7	12.8	11.8	1.2	1.1	9.4	9.5
증권	미국 (백인달러,달러)	METLIFE	48,793	48	-0.9	1.7	2.0	-5.1	9.5	8.8	0.9	0.9	10.3	10.5
		AIG	48,215	54	-0.8	-2.5	-10.1	-9.9	11.0	9.6	0.7	0.7	6.7	7.3
		Euro STOXX Insurance	266.8	-0.7	-1.3	1.1	-1.2	10.4	9.8	1.0	0.9	8.9	9.0	
		Allianz	96,689	219	-0.9	0.1	1.8	-2.2	10.8	10.3	1.2	1.1	11.4	11.5
	일본 (백인달러,달러)	AXA	64,053	26	-0.3	-1.2	-6.7	-9.0	8.6	8.1	0.8	0.7	8.6	8.7
		ING	60,220	15	-1.0	-5.9	-7.6	-13.9	9.9	9.4	1.0	0.9	10.3	10.4
		TOPIX Insurance Index	1,041.7	-1.6	0.1	7.1	-1.7	11.1	10.4	0.8	0.8	7.1	7.1	
	중국 (백인달러,달러)	Japan Post Holdings	52,273	12	0.1	-4.9	0.9	-1.2	11.6	11.9	0.4	0.4	3.6	3.2
		Tokio Marine Holdings	36,235	48	-1.2	3.6	9.7	3.0	14.5	12.3	1.0	1.0	7.3	8.0
		Dai-ichi Life Holdings	23,340	20	-2.7	-2.9	1.5	-8.3	7.9	11.2	0.7	0.6	8.5	6.0
	한국 (설립원,원)	CSI All Share Insurance Index	1,325	-0.7	-5.0	-14.2	-15.4	14.3	12.0	2.6	2.2	19.3	19.9	
		중국 평안보험	177,678	10	0.2	-4.5	-9.1	-4.2	14.3	12.0	1.6	1.4	10.5	12.5
		신화 생명보험	19,100	5	0.6	1.7	-25.3	-31.8	13.9	11.7	1.6	1.4	12.5	13.5
		중국피사피보험그룹	44,992	4	0.0	-11.4	-7.9	15.8	13.4	2.0	1.8	13.5	15.0	
증권	한국 (설립원,원)	KRX SEC Index	820.2	0.3	4.8	2.6	15.1	9.1	9.0	0.9	0.9	9.3	8.8	
		미래에셋대우	6,470	9,710	0.1	2.9	1.6	8.1	9.3	9.4	0.8	0.7	8.3	7.8
		NH투자증권	4,657	16,550	1.5	10.0	12.6	19.1	11.0	10.7	1.0	0.9	7.8	7.6
		한국금융지주	5,244	94,100	0.3	8.7	15.0	36.4	9.1	9.0	1.2	1.1	13.5	12.7
	미국 (백인달러,달러)	삼성증권	3,331	37,300	0.5	3.5	-8.5	1.9	9.5					