

## News

### 우리은행, 지주제체 전환 이사회 결의...포괄적 주식이전 방식 (연합뉴스)

우리은행은 19일 이사회를 열어 지주제체 전환을 위한 주식이전계획서 승인을 결의 금융지주회사는 12월 주주총회를 거쳐 내년 초 포괄적 주식이전 방식으로 설립

### 금감원 '국내은행 가계대출 선호, 제도적 장치 강화로 풀어야' (데일리안)

금융위기 이후 국내은행의 원화대출자산 운용이 가계대출 위주 및 보신적 여신관행을 중심으로 이뤄지고 있다며 이에 대한 제도적 장치 강화의 필요성이 제기. 또 담보와 보증 위주의 보수적인 여신관행이 심화되고 있다고 지적

### 전세대출은 이자만...신용카드 발급기준, DSR에 맞춘다 (머니투데이)

신규 신용카드 발급이 가능한지 판단할 때 전세자금대출은 앞으로 이자만 반영. 전세자금대출 수량이 늘어난데다 올해부터 DSR이 단계적으로 도입되면서 신용카드 발급 기준도 현실성 있게 조정할 필요가 있다는 판단

### 금융당국 '금리상승기, 은행 마진을 높이지 마라' (머니투데이)

미국의 기준금리 인상으로 시중은행의 대출금리가 오름에 따라 금융당국이 은행의 마진을 줄여 주시 금리상승에 따른 차주의 부실위험을 고객의 대출금리에 전가하려 말고 은행 자체적으로 적극 떠안으라는 점도 강조

### 운전자보험 등 손해보험 중복가입 때 소비자 통보 의무화 (이데일리)

앞으로 실손 의료 보험뿐 아니라 운전자 보험 등 기타 손해 보험도 계약 단계에서 중복 계약 체결 여부 확인 의무화 중복 가입 통보 의무 대상은 금융감독원이 중복 조회 가능 여부, 보험료 규모, 보험 가입 건수 등을 고려해 정할 예정

### 보험사 셀프 손해사정으로 1주 3억 줄었다 (데일리안)

모기업에 수익 의존하고 있는 손해사정회사들의 위치 상 보험금 산정시 공정한 결정을 내릴 수 있겠느냐는 의문 일어 공정위는 지난 1월 공정한 손해사정을 위해 보험사의 자기 손해사정을 금지할 것을 권고한다고 밝혔음

### 생보사, 저축성보험 판매 급감...1분기 초회보험료 60% ↓ (뉴스1)

1분기 생보사들의 저축성보험 신계약 보험료 전년 동기대비 60.8%(1조6389억원)나 감소한 1조587억원 IFRS17 등 자본규제 강화에 대응해 저축성보험 판매 줄인 탓. 또 지난해 4월부터 세계경제 축소도 영향

### '난 넷플릭스·페이스북 산다'...해외주식 거래 급증 (머니투데이)

올해 해외주식 거래액 165억9762만달러로 지난해 상반기(93억1674만달러)보다 78.1%(72억8088만달러) 증·증권사 브로커리지(위탁매매) 수익을 다변화 할 수 있고 수수료경쟁도 덜해 수익성 확보에 긍정적

### IPO 빅3 독주체態 흔들...대신·KB 약진으로 혼전 (머니투데이)

KB증권, 대신증권 IPO 주관 약진하면서 미래에셋대우, NH투자증권, 한국투자증권 빅3 기업의 상위권 혼전양상 IPO 시장 증권사 IB 경쟁 치열. 중소형 증권사 코스닥 각 분야에 특화된 경쟁력 앞세우는 등 시장 입지 구축하는 모습

### 파생결합증권 투자이익의 감소, 증권사 발행이익 상승 (한국경제신문)

2018년 1분기 파생결합증권 투자이익은 전년 동기 대비 감소. 증권사의 발행이익 전년 동기보다 2배 이상 증가 ELS 조기상환 지연 등으로 상환규모 축소와 일부 외화 발행 ELS의 환율하락 등 투자손익 발생률에 따른 결과

## 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	<b>KRX Banks Index</b>		<b>873.5</b>	-1.3	-1.8	-5.3	-6.8	6.1	5.9	0.5	0.5	9.0	8.8	
		KB금융	23,038	55,100	-0.7	-2.3	-13.4	-13.1	6.6	6.4	0.6	0.6	9.8	9.5	
		신한지주	21,552	45,450	-1.0	-4.8	0.9	-8.0	6.7	6.4	0.6	0.6	9.5	9.4	
		하나금융지주	13,181	43,900	-2.2	-1.8	-8.0	-11.8	5.9	5.6	0.5	0.5	9.0	8.8	
		우리은행	10,917	16,150	-1.2	6.3	3.9	2.5	6.3	6.2	0.5	0.5	8.7	8.4	
	미국	<b>S&amp;P 500 Banks Index</b>			<b>333.2</b>	-0.2	-2.0	-5.0	-2.3	12.0	10.8	1.3	1.3	11.1	11.8
		JP Morgan	366,184	108	-0.6	-3.2	-5.6	0.6	12.0	11.0	1.5	1.4	13.4	13.8	
		BOA	296,678	29	-0.5	-2.9	-8.1	-0.9	11.5	10.1	1.2	1.1	10.4	11.1	
		Wells Fargo	268,398	55	0.0	2.6	0.0	-9.2	12.2	10.8	1.4	1.4	12.0	12.7	
		Citi Group	170,285	67	0.0	-4.5	-7.7	-10.3	10.3	9.0	0.9	0.8	8.6	9.5	
	유럽	<b>Euro STOXX Bank</b>			<b>111.9</b>	0.3	-8.5	-10.9	-14.2	9.7	8.6	0.7	0.7	7.8	8.5
		BNP Paribas	77,723	62	-0.4	-7.9	-8.1	-13.7	8.6	7.8	0.7	0.7	8.1	8.7	
		UBS Group	58,313	15	-0.6	-5.8	-9.6	-12.6	10.9	9.6	1.1	1.0	9.5	10.7	
		Deutsche bank	22,937	11	0.9	-10.2	-23.0	-39.6	22.2	9.8	0.3	0.3	1.4	3.1	
		<b>TOPIX Banks Index</b>			<b>177.1</b>	-1.2	-7.8	-2.2	-13.1	9.6	9.3	0.5	0.5	6.0	5.8
일본	MUFG	80,948	5.8	-2.0	-11.5	-8.5	-22.5	8.5	9.0	0.5	0.5	6.7	5.9		
	SMFG	57,453	40.6	-0.3	-5.2	0.3	-8.3	8.7	8.8	0.6	0.6	7.6	6.9		
	MFG	43,875	1.7	-0.5	-6.4	0.1	-7.1	8.7	8.9	0.5	0.5	6.6	6.1		
	SMTH	15,909	40.7	-1.4	-6.9	1.1	0.2	11.0	10.2	0.7	0.6	6.4	6.4		
	<b>CSI 300 Banks Index</b>			<b>5,596.5</b>	-1.0	-5.8	-10.5	-8.6	6.4	5.9	0.8	0.7	13.1	12.9	
중국	공상은행	307,009	0.9	0.7	-5.1	-12.1	-7.4	6.8	6.2	0.9	0.8	13.8	13.5		
	건설은행	241,970	1.1	0.0	-6.5	-10.9	-5.9	6.9	6.3	0.9	0.8	14.2	14.0		
	농업은행	180,082	0.6	0.0	-2.4	-7.1	-5.2	5.8	5.3	0.8	0.7	13.8	13.5		
	중국은행	164,634	0.6	0.3	-3.6	-9.8	-5.3	6.2	5.7	0.7	0.7	11.8	11.9		
	보험	한국	<b>KRX Insurance Index</b>		<b>1,738.8</b>	1.5	0.6	-4.8	-10.2	8.4	8.0	0.8	0.7	6.8	6.9
삼성화재			12,933	273,000	2.1	2.4	-3.0	2.2	11.1	10.3	1.0	0.9	8.6	8.9	
DB손해보험			4,630	65,400	3.6	7.9	-2.1	-8.1	7.2	6.6	0.9	0.8	13.1	12.9	
현대해상			3,393	37,950	3.0	2.6	-2.3	-19.3	6.9	6.4	1.0	0.9	14.8	14.9	
메리츠화재			2,328	21,100	1.0	5.5	-1.6	-10.2	7.8	7.3	1.2	1.1	16.0	15.5	
미국		<b>S&amp;P 500 Insurance Index</b>			<b>381.0</b>	-0.2	-1.2	-4.0	-5.2	11.7	10.9	1.3	1.2	11.3	11.0
		CHUBB	60,391	131	0.2	-2.9	-7.1	-11.3	12.4	11.5	1.1	1.1	9.3	9.5	
		METLIFE	46,486	46	-1.9	-4.3	-2.0	-9.6	9.0	8.3	0.9	0.8	10.6	10.7	
		AIG	49,821	56	-0.1	1.2	2.5	-6.8	11.4	9.9	0.8	0.7	6.8	7.5	
		<b>Euro STOXX Insurance</b>			<b>255.1</b>	-0.1	-5.7	0.6	-5.5	9.9	9.3	0.9	0.9	8.9	9.1
일본		<b>TOPIX Insurance Index</b>			<b>1,027.1</b>	-0.8	-7.3	6.8	-3.1	10.9	10.3	0.8	0.8	7.2	7.2
		Japan Post Holdings	49,891	11	-1.5	-4.8	-5.1	-5.1	11.1	12.7	0.4	0.4	3.6	3.0	
		Tokio Marine Holdings	37,064	50	-0.9	-0.8	11.6	6.0	14.9	12.4	1.0	1.0	7.3	8.3	
		Dai-ichi Life Holdings	21,885	18	-0.8	-12.9	1.4	-13.6	7.4	10.3	0.6	0.6	8.5	5.9	
		<b>CSI All Share Insurance Index</b>			<b>1,354</b>	-3.1	-1.0	-15.3	-13.5						
중국	중국 평안보험	177,078	10	-2.7	0.3	-13.9	-4.9	14.0	11.9	2.6	2.2	19.4	20.1		
	신화생명보험	19,929	5	-4.4	-3.9	-19.2	-33.0	13.8	11.7	1.6	1.4	10.0	12.2		
	중국피시픽보험그룹	47,197	4	-3.3	-2.8	-12.8	-10.4	15.3	13.0	2.0	1.8	13.6	15.0		
	KEC	한국	<b>KRX SEC Index</b>		<b>743.3</b>	-1.8	-9.9	-5.9	4.3	8.1	8.1	0.8	0.8	9.5	8.9
			미래에셋대우	5,721	8,690	-1.8	-11.4	-8.4	-3.3	8.5	8.6	0.7	0.7	8.5	7.8
NH투자증권			4,193	14,900	-3.2	-8.0	2.8	7.2	9.8	9.4	0.9	0.8	8.3	8.1	
한국금융지주			4,742	85,100	-0.7	-10.2	1.3	23.3	7.9	7.9	1.1	1.0	14.4	13.2	
삼성증권			3,201	35,850	-0.6	-4.4	-12.5	-2.0	8.7	8.7	0.7	0.6	8.1	7.7	
미국		<b>S&amp;P 500 INVST BNK &amp; BRKG</b>			<b>168.6</b>	-1.0	-5.1	-7.3	-1.3	12.7	11.6	1.6	1.5	12.9	12.9
		JP Morgan	366,184	108	-0.6	-3.2	-5.6	0.6	12.0	11.0	1.5	1.4	13.4	13.8	
		Goldman Sachs	89,574	228	-1.3	-3.3	-12.7	-10.4	9.9	9.4	1.2	1.1	12.2	11.8	
		Charles Schwab	74,569	55	-0.4	-6.5	-0.6	7.6	22.7	19.2	4.1	4.1	19.1	18.4	
		<b>Euro STOXX Financial Service</b>			<b>455.1</b>	-0.4	-1.0	2.0	7.3	17.3	16.0	1.8	1.7	11.6	11.8
일본		UBS	58,313	15	-0.6	-5.8	-9.6	-12.6	10.9	9.6	1.1	1.0	9.5	10.7	
		Credit Suisse	38,682	15	-0.4	-9.5	-10.7	-12.1	12.6	8.8	0.9	0.8	7.0	9.8	
		Deutsche Bank	22,937	11	0.9	-10.2	-23.0	-39.6	22.2	9.8	0.3	0.3	1.4	3.1	
		<b>TOPIX SEC&amp;CMDTY FUTR Index</b>			<b>398.2</b>	-1.7	-8.1	-4.5	-8.4	9.5	9.0	0.8	0.8	8.4	8.6
		Nomura Holdings	18,123	5.0	-1.9	-10.6	-11.7	-17.8	7.6	7.8	0.7	0.6	9.0	8.3	
중국	<b>SZSE Financials Index</b>			<b>841.8</b>	-5.4	-13.6	-19.0	-24.8	11.1	9.5	1.1	1.0	10.6	10.7	
	CITIC Securities	31,238	2.2	-5.5	-12.6	-5.5	7.2	16.3	14.2	1.3	1.3	8.7	9.1		
	Haitong Securities	15,330	1.1	-6.2	-18.9	-21.3	-24.3	10.7	9.4	0.8	0.7	7.6	8.2		
	Huatai Securities	15,813	1.7	-4.1	-13.4	-14.2	-13.1	12.0	10.6	1.0	1.0	8.8	9.2		

### Compliance Notice

당사는 동 자료에 언급된 종목 중 메리츠화재와 계열회사의 관계가 있습니다. 동 자료는 작성일 현재 사정고지와 관련한 사항이 없습니다. 2018년 6월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 3등) 발행 권리에 대해 지난 6개월간 주가상 등 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 6월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 %이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2018년 6월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 김고은, 은경환) 동 자료는 투자자들의 투자결정에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추천치로서 오해가 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.