

# メリ츠 금융 Daily

2019. 1. 18

## News

### 부동산 매매 한파…은행 전세자금대출 급증

17일 은행권에 따르면 국내 5대 시중은행의 지난해 12월말 전세자금대출은 총 62조9711억원으로 집계  
집값이 내려갈 것을 우려해 자기 집을 팔고 전세로 들어가거나 실수요자들이 주택매매보다는 전세살이를 선택

### 은행이 인터넷銀 대주주면 BIS비율 8% 넘어야

연합인포맥스

금융위원회는 지난 16일 열린 정례회의에서 이러한 내용의 은행업 감독규정 개정안을 의결

인터넷전문은행의 주식을 10% 초과해 보유할 수 있는 자의 자격 요건 중 재무건전성 요건 등 감독규정에 위임된 사항 반영

### 동산담보대출 활성화 외쳤지만…시중은행 '미적미적'

뉴스핌

금융위에 따르면 국내 중소기업이 보유한 동산 가치는 600조원이지만 이중 담보로 활용되는 동산은 2000억원에 불과

17일 금융권에 따르면 4대 시중은행의 지난해 11월 말 기준 동산담보대출 취급 실적은 730억원에 불과

### 대구은행 지주회장·은행장 겸직 논란 끝내…이사회 수용 전망

연합뉴스

DGB대구은행 이사회가 김태오 DGB금융지주 회장의 은행장 겸직을 수용할 것으로 보여 논란이 가라앉을 전망

그룹 매출에서 대구은행 비중이 80%를 넘는 것을 고려할 때 자칫 지주 회장과 은행장 간 파워게임이 발생하면 심각한 문제

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

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

**MERITZ**  
メリツズ・コンソルティウム

파이낸셜뉴스

중국 1분기내 보험시장 진출 등 논의…中 진출길 열리나

금융감독원이 중국 은행보험감독관리위원회(은보감회)와 1·4분기 내로 양국 보험업계의 협력방안을 논의키로 그동안 중국 당국의 외국 보험사에 대한 규제가 까다로워 국내 보험사들은 중국 진출과 중국 내 사업에 어려움

### 메리츠화재, 장기인수보험서 삼성화재 턱밀 추격

대한금융신문

보장성 인보험은 상해·질병·통합보험 등 저축성보험을 제외한 보험…장기적인 기업가치를 결정하는 핵심지표 업계 5위사인 메리츠화재는 보장성 인보험 시장에서 민관은 2위로 도약하며 삼성화재와 점유율을 1.9%차 추격

### 역마진 우려에도 5% 고금리 공세…초대형IB의 발행어음 '무한경쟁'

연합인포맥스

선수입업체인 한국투자증권이 주춤한 사이, 고금리 상품으로 무장한 NH투자증권의 공세

고금리 상품으로 역마진이 낮다고 해도 비용 측면에서 큰 부담이 아니기 때문에, 잠재 고객을 확보하는데 초점

### 증권사 M&A 매출 '풀궈'…'풀값' 관리 포석

한국경제

시장에 잠재적 매물로 거론됐던 증권사들 최근 매각 추진 보다는 자체 경쟁력 확대로 방향 전환 증권사 매출 '풀궈' 자기자본이익률 12.3%로 업계 최고 수준인 이베스트투자증권, 그간의 입장에서 최근 방향을 급선회

## Global Peer Valuation

구분	국가	기업명	시가총액		종가	등락률(%)				PER(배)		PBR(배)		ROE(%)		
			1D	1M		1D	1M	3M	YTD	2018E	2019E	2018E	2019E	2018E	2019E	
은행	한국(십억원/원)	KRX BANKS INDEX	73,738	765	0.7	-3.2	-8.1	1.0	5.1	5.0	0.4	0.4	8.8	8.5		
		KB금융	19,902	47,600	0.3	-2.8	-7.4	2.4	5.7	5.6	0.5	0.5	9.7	9.3		
		신한지주	19,608	41,350	1.3	1.1	-5.2	4.4	6.2	5.9	0.6	0.5	9.5	9.3		
		하나금융지주	11,529	38,400	1.2	1.2	-10.5	5.9	5.0	4.8	0.4	0.4	9.2	8.8		
		우리은행	10,005	14,800	0.0	-	-	-	4.7	5.2	0.5	0.4	10.2	8.8		
	미국(백만달러/달러)	기업은행	7,756	13,850	-0.4	-7.7	-3.8	-1.4	4.8	4.8	0.4	0.4	8.9	8.5		
		BNK금융지주	2,262	6,940	1.6	-9.9	-12.9	-5.3	4.0	4.1	0.3	0.3	7.6	7.2		
		DGB금융지주	1,404	8,300	0.5	-4.5	-16.2	-0.1	3.9	4.0	0.3	0.3	9.0	8.0		
		JB금융지주	1,119	5,680	1.8	2.2	-1.9	-0.4	4.0	3.5	0.4	0.3	9.0	9.6		
		S&P 500 BANKS INDEX	1,346,043	309	0.9	9.6	-5.3	11.0	10.1	9.1	1.2	1.1	11.7	12.3		
보험	미국(백만달러/달러)	JP Morgan	342,251	103	0.4	4.8	-5.5	5.4	11.2	10.4	1.5	1.4	13.5	13.8		
		BOA	280,313	29	1.9	18.5	0.9	17.7	11.4	10.2	1.2	1.1	10.5	11.0		
		Wells Fargo	225,537	49	0.6	5.6	-8.9	6.8	11.4	9.9	1.3	1.2	11.5	12.7		
		Citi Group	152,560	62	0.5	15.2	-9.9	20.0	9.5	8.3	0.8	0.8	9.0	9.5		
		Goldman Sachs	76,963	199	1.0	18.5	-12.4	19.2	8.2	8.1	1.0	0.9	12.8	11.4		
	유럽(백만달러/달러)	Euro STOXX Bank	555,102	92	-2.0	2.3	-9.4	6.1	7.7	7.0	0.6	0.6	8.2	8.8		
		BNP Paribas	58,947	47	-3.9	2.1	-16.5	4.9	7.0	6.9	0.6	0.5	7.8	7.9		
		UBS Group	51,468	13	-0.6	7.7	-6.2	8.5	9.8	9.1	1.0	0.9	9.4	9.6		
		Deutsche bank	18,359	9	-4.2	3.1	-20.3	12.0	25.0	10.4	0.3	0.3	0.8	2.0		
		TOPIX BANKS INDEX	327,974	154	0.8	-1.1	-13.8	4.6	8.1	8.1	0.5	0.5	6.3	5.8		
증권	일본(백만달러/달러)	MUFG	72,386	5	0.8	-0.9	-17.6	6.1	7.6	7.6	0.5	0.5	6.7	6.1		
		SMFG	49,913	36	0.9	0.3	-13.1	6.6	7.5	7.1	0.5	0.5	7.6	7.3		
		MFG	40,845	2	0.2	-1.6	-9.4	2.9	8.0	7.7	0.5	0.5	6.6	6.4		
		SMTM	14,936	38	1.0	-1.4	-10.8	3.7	10.3	9.0	0.6	0.6	6.4	6.6		
		CSI 300 Banks Index	904,028	5,344	-0.5	-1.7	-1.1	2.1	5.6	5.1	0.7	0.6	12.7	12.5		
	중국(백만달러/달러)	공상은행	271,743	0.8	0.2	-1.9	-1.9	-0.8	6.3	5.9	0.8	0.8	13.7	13.3		
		건설은행	210,215	1.0	0.6	-2.4	-4.2	1.3	6.3	5.8	0.9	0.8	14.1	13.8		
		농업은행	180,220	0.5	0.3	-0.6	-4.1	-1.9	5.9	5.6	0.8	0.7	13.7	13.0		
		중국은행	146,579	0.5	0.3	-1.7	-2.2	5.9	5.5	0.7	0.6	11.9	11.7			
		KRX Insurance Index	45,267	1,564	1.0	-0.4	-4.0	0.1	8.3	7.2	0.7	0.6	6.2	6.7		
증권	한국(십억원/원)	삼성화재	12,862	271,500	-1.3	-0.2	-2.3	0.9	12.0	11.0	1.0	0.9	8.9	9.1		
		DB손해보험	4,850	68,500	-0.1	-2.8	-1.6	-2.7	8.2	7.1	1.0	0.9	12.3	12.9		
		현대해상	3,415	38,200	1.1	-8.6	-7.1	-6.9	7.7	6.6	1.0	0.9	13.2	14.1		
		메리츠화재	2,535	22,300	0.0	7.5	20.9	2.1	10.3	8.3	1.3	1.1	13.3	14.8		
		한화손해보험	678	5,810	1.9	7.0	-7.0	-1.7	5.4	5.0	0.6	0.5	9.5	9.6		
	미국(백만달러/달러)	삼성생명	17,080	85,400	3.0	1.7	-6.3	4.7	8.3	11.0	0.5	0.5	6.5	4.5		
		한화생명	3,696	4,255	1.6	-0.1	-8.3	0.8	7.7	7.4	0.4	0.3	5.3	5.4		
		동양생명	802	4,970	3.5	6.3	-18.0	4.2	7.5	7.5	0.8	0.7	8.1	9.4		
		미래에셋생명	842	4,755	4.3	16.5	-3.2	3.1	-	-	-	-	-	-		
		S&P 500 INSURANCE INDEX	530,826	368	0.6	6.6	-2.4	5.5	10.6	9.8	1.2	1.1	11.4	11.7		
증권	유럽(백만달러/달러)	CHUBB	61,223	133	-0.1	4.7	5.1	2.8	14.0	12.0	1.2	1.1	8.7	9.6		
		METLIFE	44,457	45	0.4	15.9	1.8	9.7	8.5	8.2	0.9	0.9	11.6	11.1		
		AIG	38,296	43	0.4	15.6	-12.0	9.8	19.3	9.2	0.7	0.6	3.2	7.3		
		Euro STOXX Insurance	328,581	256	-0.1	4.2	-3.0	4.1	9.3	8.8	0.9	0.9	9.5	9.9		
		Allianz	87,116	205	-0.1	2.8	-2.2	2.9	10.2	9.4	1.2	1.1	11.7	12.3		
	일본(백만달러/달러)	AXA	55,501	23	0.2	5.7	-10.7	6.6	8.6	7.3	0.7	0.7	8.1	9.4		
		ING	44,811	12	-1.8	2.0	-6.2	7.5	7.5	7.5	0.8	0.7	10.0	10.2		
		TOPIX INSURANCE INDEX	117,821	947	1.4	-1.0	-13.1	3.4	10.2	9.7	0.7	0.7	6.9	7.0		
		Japan Post Holdings	55,951	12	0.8	5.4	-0.6	7.1	12.4	13.9	0.4	0.4	3.6	3.0		
		Tokio Marine Holdings	35,014	49	1.4	-0.4	-2.5	1.3	14.5	11.5	1.0	1.0	7.3	8.3		
증권	중국(백만달러/달러)	Dai-ichi Life Holdings	19,384	16	0.2	-4.7	-23.9	2.6	6.5	8.8	0.6	0.5	8.5	5.7		
		CSI All Share Insurance Index	-	1,239	0.1	-3.5	-6.1	3.8	-	-	-	-	-	-		
		중국平安보험	161,449	9.1	0.3	-2.9	-2.1	2.9	13.0	10.8	2.3	2.0	19.4	20.5		
		신화 생명보험	16,285	3.7	0.2	-12.1	-20.9	-6.8	10.6	9.2	1.3	1.2	12.7	13.3		
		중국피씨보험그룹	36,285	3.4	0.2	1.7	-4.1	5.9	14.4	11.6	1.6	1.5	12.3	14.2		
	미국(십억원/원)	KRX SEC INDEX	19,678	630	-0.6	0.7	6.5	5.3	8.0	7.4	0.7	0.6	7.7	7.8		
		미래에셋대우	4,700	7,140	-0.7	3.0	9.3	9.7	9.7	9.2	0.8	0.7	8.6	8.2		
		NH투자증권	3,799	13,500	-0.4	-2.9	9.8	3.4	9.3	9.2	0.8	0.7	8.6	8.2		