

## 이주열, 성장 눈높이 낮추며 금리인하설엔 선긋기

추가 금리인상은 '신종' 판단…올해 성장률 2.6%, 물가상승률 1.4%로 하향  
3년 연속 2.6~2.7% 성장, 고용은 10만명대, 물가상승률은 1.5% 암튼

## 연합뉴스

## 예·직급 금리 3% 시대 곧 온다

아시아경제  
은행들이 금리 연 2% 중후반 대 예·직급 상품들을 속속…시중은행 특판 상품 중에서는 3%를 넘긴 상품도 나와  
내년 새 예대율(예금 대비 대출 비율) 규제를 앞두고 은행들이 예금 확보 차원에서 향후 수신금리를 더 올릴 가능성

## 케이뱅크, 5900억원 유상증자 추진…자본금 1조원으로 확대

파이낸셜뉴스  
케이뱅크는 24일 이사회를 열고 보통주 1억1838만7602주, 약 5900억원의 규모의 유상증자를 결의  
KT는 이번 유상증자를 계기로 케이뱅크의 지분을 큰 폭으로 늘릴 것으로 전망

## '모임통장' 원조는 은행인데 카뱅에만 130만 몰려…왜?

조선비즈  
작년 12월 초 출시된 카카오뱅크 '모임 통장'이 이용자 132만명, 계좌 수 42만개를 돌파하며 인기몰이  
기존 은행권 모임통장의 경우 모임 회원이 은행 고객이 아니면 은행을 방문해 계좌를 개설해야 했어야만…

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

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

## 몸집 작아지는 생보사, 살림살이 '팍팍'

머니S  
새 국제회계기준(IFRS17) 변경을 앞두고 긴축경영에 들어가면서 '규모의 경제'를 추구하던 과거의 경영전략 후순위  
이 같은 추세는 무리한 외형확대보다 내실을 다진다는 측면에서는 긍정적이지만 단기적으로는 실적 부진이 불가피

## 동양생명, 약호한 건전성에도 자본확충… 배경은?

머니S  
24일 보험업계에 따르면 동양생명은 지난 22일 이사회를 개최하고 최대 2000억원 규모의 후순위채를 발행하기로  
RBC비율이 안정적 수준을 유지하고 있지만 실적 부진, 금리상승 전망 등에 따른 선제적 대응으로 해석

## 증시 활성화 위해…6兆 증권거래세 없앤다

이데일리  
애초 거래세의 단계적 인하안이 유력시됐지만 자본시장 활성화 취지를 극대화한다는 차원에서 폐지로 가닥  
"구체적인 방안은 아직 정해진 것은 없지만 설 연휴를 보낸 후 확정해 발표할 것"

## NH증권 커소시엄, 잠실 삼성SDS와 인수 마무리

파이낸셜뉴스  
잠실 삼성SDS와 매입을 위해 필요한 자금은 부대비용을 포함해 총 6775억원 수준  
부동산투자신탁 선순위 담보대출을 통해 3880억원, 수익증권 발행을 통해 2700억원을 조달

## 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 (십억원/원)	KRX BANKS INDEX	73,338	763	1.5	-3.9	-7.6	0.7	5.1	5.0	0.4	0.4	8.7	8.4	
		KB금융	19,191	45,900	1.2	-5.8	-10.5	-1.3	5.6	5.5	0.5	0.5	9.6	9.3	
		신한지주	19,893	41,950	3.3	1.7	-4.8	5.9	6.3	6.1	0.6	0.5	9.4	9.1	
		하나금융지주	11,499	38,300	2.1	0.8	-6.6	5.7	5.0	4.9	0.4	0.4	9.2	8.7	
		우리은행	10,005	14,800	0.0	-	-	-5.1	4.7	5.2	0.5	0.4	10.2	8.7	
		기업은행	7,756	13,850	1.5	-8.0	-4.5	-1.4	4.8	4.8	0.4	0.4	9.0	8.4	
		BNK금융지주	2,301	7,060	0.3	-8.0	-11.3	-3.7	4.2	4.2	0.3	0.3	7.5	6.9	
	미국 (백만달러/달러)	DGB금융지주	1,421	8,400	0.5	-4.0	-12.3	1.1	4.0	4.2	0.3	0.3	8.9	7.7	
		JB금융지주	1,119	5,680	0.5	-0.5	-6.1	-0.4	4.0	3.4	0.4	0.3	9.0	9.6	
		S&P 500 BANKS INDEX	1,366,541	312	0.3	19.4	3.3	12.0	10.1	9.2	1.2	1.1	11.7	12.3	
보험	미국 (백만달러/달러)	JP Morgan	341,653	103	0.1	12.4	0.3	5.2	11.2	10.4	1.5	1.4	13.5	13.6	
		BOA	281,183	29	0.6	27.9	11.7	18.0	11.4	10.1	1.2	1.1	10.5	11.1	
		Wells Fargo	228,973	50	-0.3	14.6	0.4	8.5	11.5	10.1	1.3	1.3	11.5	12.7	
		Citi Group	153,146	63	0.9	27.3	-1.0	20.5	9.5	8.3	0.8	0.8	9.0	9.5	
		Goldman Sachs	76,465	198	0.5	26.5	-5.1	18.4	8.2	8.1	1.0	0.9	12.8	11.4	
		Euro STOXX Bank	555,628	93	-0.6	8.6	-1.6	7.1	7.8	7.1	0.6	0.6	8.2	8.8	
		BNP Paribas	58,435	47	-0.5	6.7	-10.9	4.8	7.0	6.9	0.6	0.5	7.7	7.8	
	유럽 (백만달러/달러)	UBS Group	50,230	13	-0.1	8.1	-1.9	6.2	9.5	9.2	0.9	0.9	9.3	9.6	
		Deutsche bank	18,229	9	-1.6	12.8	-11.1	12.0	25.8	10.6	0.3	0.3	0.8	2.0	
		일본 (백만달러/달러)	TOPIX BANKS INDEX	329,586	156	1.1	10.2	-7.1	6.4	8.3	8.2	0.5	0.5	6.2	5.8
증권	미국 (백만달러/달러)	MUFG	72,426	5	1.0	11.7	-10.6	8.0	7.7	7.8	0.5	0.5	6.7	6.1	
		SMFG	50,806	36	1.3	12.0	-5.9	9.2	7.7	7.3	0.5	0.5	7.6	7.3	
		MFG	41,325	2	1.2	7.7	-5.0	4.8	8.2	7.8	0.5	0.5	6.6	6.4	
		SMTH	15,122	39	1.9	8.0	-2.3	5.6	10.5	9.2	0.6	0.6	6.4	6.6	
		중국 (백만달러/달러)	CSI 300 Banks Index	925,509	5,472	0.8	5.4	-4.9	4.5	5.7	5.2	0.7	0.6	12.7	12.5
		공상은행	281,451	0.8	0.4	4.4	-3.4	3.2	6.5	6.1	0.9	0.8	13.7	13.2	
		건설은행	214,747	1.0	0.5	6.4	-7.7	4.9	6.5	6.0	0.9	0.8	14.0	13.7	
	중국 (백만달러/달러)	농업은행	183,870	0.5	0.6	1.4	-7.0	0.3	6.0	5.7	0.8	0.7	13.6	13.0	
		중국은행	148,762	0.5	0.6	-0.6	-3.2	-0.6	6.0	5.6	0.7	0.6	11.9	11.7	
		KRX Insurance Index	46,274	1,590	1.1	-2.0	-3.9	1.8	8.5	7.4	0.7	0.6	6.2	6.7	
보험	한국 (십억원/원)	삼성화재	12,886	272,000	0.6	-3.7	-3.4	1.1	12.1	11.1	1.0	0.9	8.8	9.1	
		DB손해보험	4,871	68,800	1.9	-7.0	-5.4	-2.3	8.3	7.2	1.0	0.9	12.2	12.8	
		현대해상	3,384	37,850	2.2	-13.3	-10.0	-7.8	7.7	6.6	1.0	0.9	13.1	14.0	
		메리츠화재	2,552	22,450	2.0	3.5	21.0	2.7	10.4	8.4	1.3	1.1	13.3	14.8	
		한화손해보험	641	5,490	-0.7	-2.0	-15.1	-7.1	5.1	4.7	0.5	0.5	9.5	9.6	
		삼성생명	18,300	91,500	0.8	7.9	-1.3	12.1	9.0	11.8	0.6	0.5	6.5	4.5	
		한화생명	3,752	4,320	0.2	-1.1	-7.7	2.4	7.8	7.5	0.4	0.4	5.3	5.4	
	유럽 (백만달러/달러)	미래에셋생명	858	4,845	1.4	12.9	2.6	5.1	-	-	-	-	3.6	5.2	
		S&P 500 INSURANCE INDEX	535,621	371	0.3	13.1	4.6	6.2	10.7	9.9	1.2	1.1	11.4	11.7	
		CHUBB	61,015	132	0.3	10.2	6.6	2.5	14.1	12.0	1.2	1.1	8.6	9.6	
증권	미국 (백만달러/달러)	METLIFE	44,427	45	1.2	17.7	12.9	9.6	8.5	8.2	0.9	0.9	11.6	11.1	
		AIG	37,987	43	0.3	15.0	2.6	9.0	19.1	9.1	0.6	0.6	3.2	7.3	
		Euro STOXX Insurance	333,483	261	0.9	7.2	1.0	6.4	9.5	9.0	0.9	0.9	9.5	9.9	
		Allianz	88,725	209	0.9	5.7	1.5	5.6	10.5	9.7	1.2	1.2	11.7	12.3	
		AXA	55,839	23	0.5	8.6	-7.2	8.1	10.8	7.4	0.7	0.7	7.7	9.4	
		ING	45,441	12	-1.1	10.9	0.5	9.8	7.7	7.7	0.8	0.8	9.9	10.1	
		TOPIX INSURANCE INDEX	115,588	939	0.4	6.5	-7.9	2.6	10.2	9.6	0.7	0.7	6.9	7.0	
	중국 (백만달러/달러)	Japan Post Holdings	55,101	12	0.5	8.5	1.8	6.2	12.3	13.4	0.4	0.4	3.6	3.0	
		Tokio Marine Holdings	34,784	48	-0.1	5.4	3.6	1.2	14.5	11.5	1.0	1.0	7.3	8.3	
		Dai-ichi Life Holdings	19,036	16	1.9	5.6	-17.3	1.4	6.4	9.0	0.6	0.5	8.5	5.7	
증권	한국 (십억원/원)	CSI All Share Insurance Index	-	1,274	1.3	3.5	-10.9	6.7	-	-	-	-	-	-	
		국민생명보험	165,012	9.2	0.8	3.1	-4.2	4.5	13.3	11.0	2.4	2.0	19.3	20.5	
		신화 생명보험	16,218	3.8	0.3	-3.3	-23.4	-4.3	11.0	9.5	1.4	1.2	12.6	13.3	
		중국피스포보험그룹	37,170	3.4	1.5	5.3	-11.4	5.5	14.4	11.6	1.6	1.5	12.2	14.2	
		KRX SEC INDEX	20,344	655	4.0	6.4	12.9	9.3	8.4	7.8	0.7	0.6	7.6	7.7	
		미래에셋대우	4,931	7,490	4.8	10.8	12.0	14.7	10.3	10.4	0.6	0.6	6.1	5.7	
		NH투자증권	3,883	13,800	2.6	0.0	13.1	5.7	10.0	10.0	0.8	0.8	8.2	7.9	
증권	미국 (백만달러/달러)	한국금융지주	3,617	64,900	4.5	7.8	4.7	9.1	6.2	6.6	0.8	0.8	13.7	11.7	
		삼성증권	3,081	34,500	4.5	4.5	23.7	9.5	8.7	10.1	0.6	0.6	6.6	5.5	
		키움증권	1,927	87,200	6.6	15.0	22.8	11.5	8.1	8.1	1.0	0.9	13.6	11.4	
		S&P 500 INVEST BNK & BRK C	232,575	143	0.2	21.3	1.0	12.8	10.0	9.2	1.2	1.1	12.9	13.0	
		JP Morgan	341,653	103	0.1	12.4	0.3	5.2	11.2	10.4	1.5	1.4	13.5	13.6	
		Goldman Sachs	76,465	198	0.5	26.5	-5.1	18.4	8.2	8.1	1.0	0.9	12.8	11.4	
		Charles Schwab	63,984</td												