

# 메리츠 금융 Daily

2019. 1. 28

## News

### 최종구 금융위원장 "가계부채 금격화 악화될 수도..." 강동전세 경고

가계부채 리스크 요인으로는 기계부채 절대 규모와 금리 상승, 전세·개인사업자 대출을 꼽아

은행권 신규 가계대출 평균 DSR은 지난해 6월 72%였지만 DSR 관리지표 도입 이후인 11~12월에는 47%를 기록

### 최종구 금융위원장 "신 코픽스 도입, 은행들 의견 없어"

최종구 금융위원장이 코픽스(COPIX·자금조달비용지수) 금리 인하 실효성 논란이 커지자 직접 해명

"대출금리 산정·운영에 대한 개선방안을 함께 검토...금융연구원에서 검증하는 작업까지 모두 마쳤다"

### 국민은행 노사 갈등 최종 마무리..."임단협 93.4% 찬성, 최종 타결"

파이낸스투데이

19년 만에 총파업 사태까지 번졌던 KB국민은행 노사갈등이 최종 마무리

국민은행 노사는 지난 23일 중앙노동위원회에서 제시한 사후조정안을 수용, 오늘 잠정 합의안 조합원 투표 진행

### 신한·교보·유진證, 해외선물 증거금 '원래대로'...금투협 '투자자보호' 수용

뉴스1

증거금이 낮아지면 투자 위험이 높아져 투자자 보호에 역할할 뿐만 아니라 증권사의 증거금 인하 경쟁이 초래

금융투자협회는 이들 3개 증권사에 이런 우려를 전달했고 이들은 자발적으로 증거금을 기준 수준으로 높혀

은행/지주 Analyst 은경완

02. 6098-6653

kw.eun@meritz.co.kr

보험/증권 Analyst 김고은

02. 6098-6670

goenkim@meritz.co.kr

**MERITZ**  
메리츠증권

데일리안

### 늘어나는 고령 운전자...차보험료 인상 '폭병'

국내 손해보험사들이 자동차보험 고객들에게 지급하는 치료비가 빠르게 늘고 있는 것으로 나타나

대인상상 치료비가 연 평균 9.8% 늘며 자동차보험 순손해 증가세를 끌어올린 것으로 분석

### 삼성생명, 배당성향 30%~50%로 단계적 확대

올해 배당 규모는 전년 대비 두 배 수준인 7200억원(예상 배당성향 36%)에 이를 것

이건희 삼성전자 회장 등 회장 일가에 대한 고배당 논란이 제기될

한국경제

### 증권거래세 '이중과세' 맞나...경부·업계, 해석 엇갈려

연합뉴스

업계 "사실상 이중과세" vs 정부 "과세 대상...취지 달라"...커지는 증권거래세 개편 여론...세수안정성 등 변수

이건희 삼성전자 회장 등 회장 일가에 대한 고배당 논란이 제기될 수 있어 고심했지만 주주 중시 경영 차원 배당 확대

### 2018년 M&A 거래액, 전년比 56% ↑

헤럴드경제

지난해 M&A 거래금액이 51조9232억원으로 2017년 33조1881억원 대비 18조7351억원(56.5%) 증가

"주요 기업들이 지배구조 개편·구조조정, 신성장 동력 확보 등을 위해 M&A를 활발히 추진"

## 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	73,703	766	0.4	1.1	-6.8	1.1	5.2	5.0	0.4	0.4	8.7	8.4
		KB금융	19,359	46,300	0.9	-0.4	-9.2	-0.4	5.6	5.6	0.5	0.5	9.6	9.3
		신한지주	20,011	42,200	0.6	6.6	-3.1	6.6	6.4	6.2	0.6	0.5	9.4	9.0
		하나금융지주	11,514	38,350	0.1	5.8	-5.5	5.8	5.0	4.9	0.4	0.4	9.2	8.7
		우리은행	10,005	14,800	0.0	-	-	-	4.7	5.2	0.5	0.4	10.2	8.7
		기업은행	7,784	13,900	0.4	-1.1	-7.3	-1.1	4.8	4.8	0.4	0.4	9.0	8.4
		BNK금융지주	2,334	7,160	1.4	-2.3	-8.7	-2.3	4.2	4.2	0.3	0.3	7.5	6.9
	미국 (백만달러/달러)	DGB금융지주	1,417	8,380	-0.2	0.8	-12.2	0.8	4.0	4.2	0.3	0.3	8.9	7.7
		JB금융지주	1,125	5,710	0.5	0.2	-2.7	0.2	4.0	3.4	0.4	0.3	9.0	9.5
		S&P 500 BANKS INDEX	1,383,982	315	1.0	14.4	3.3	13.2	10.2	9.3	1.2	1.1	11.7	12.3
보험	미국 (백만달러/달러)	JP Morgan	343,814	103	0.6	7.7	0.8	5.9	11.2	10.5	1.5	1.4	13.5	13.6
		BOA	286,017	30	1.7	21.3	12.7	20.0	11.6	10.3	1.2	1.1	10.5	11.1
		Wells Fargo	229,661	50	0.3	9.5	-1.4	8.8	11.6	10.1	1.3	1.3	11.5	12.7
		Citi Group	156,346	64	2.1	23.5	0.4	23.0	9.7	8.5	0.9	0.8	9.0	9.5
		Goldman Sachs	77,601	201	1.5	23.1	-5.1	20.2	8.3	8.2	1.0	0.9	12.8	11.4
		Euro STOXX Bank	574,429	96	2.5	10.2	0.4	9.8	8.0	7.3	0.6	0.6	8.2	8.8
		BNP Paribas	61,283	49	3.9	9.2	-8.3	8.9	7.3	7.2	0.6	0.6	7.7	7.8
	유럽 (백만달러/달러)	UBS Group	50,428	13	0.0	6.2	-1.3	6.2	9.5	9.2	0.9	0.9	9.3	9.6
		Deutsche bank	19,099	9	3.8	16.3	-4.7	16.3	27.9	11.3	0.3	0.3	0.7	2.0
		TOPIX BANKS INDEX	330,491	157	0.4	6.9	-7.1	6.9	8.3	8.3	0.5	0.5	6.2	5.8
증권	일본 (백만달러/달러)	MUFG	72,703	5	0.5	8.6	-10.6	8.6	7.8	7.8	0.5	0.5	6.7	6.1
		SMFG	51,160	37	0.8	10.1	-5.5	10.1	7.8	7.3	0.5	0.5	7.6	7.3
		MFG	41,430	2	0.3	5.2	-5.0	5.2	8.2	7.8	0.5	0.5	6.6	6.4
		SMTH	15,174	39	0.4	6.1	-2.0	6.1	10.5	9.2	0.6	0.6	6.4	6.6
		CSI 300 Banks Index	944,560	5,561	1.6	6.2	-3.2	6.2	5.8	5.3	0.7	0.7	12.7	12.5
		공상은행	286,573	0.8	1.1	4.3	-3.0	4.3	6.6	6.2	0.9	0.8	13.7	13.2
		건설은행	218,681	1.0	1.9	6.9	-6.5	6.9	6.6	6.1	0.9	0.8	14.0	13.7
	중국 (백만달러/달러)	농업은행	188,105	0.5	1.7	1.9	-6.1	1.9	6.1	5.8	0.8	0.7	13.6	13.0
		중국은행	151,320	0.5	0.8	0.3	-2.4	0.3	6.0	5.7	0.7	0.6	11.9	11.7
		KRX Insurance Index	46,914	1,591	0.0	1.8	-3.1	1.8	8.5	7.4	0.7	0.6	6.2	6.7
보험	한국 (십억원/원)	삼성화재	13,004	274,500	0.9	2.0	-2.5	2.0	12.2	11.2	1.0	0.9	8.8	9.1
		DB손해보험	4,793	67,700	-1.6	-3.8	-5.6	-3.8	8.2	7.1	1.0	0.9	12.2	12.8
		현대해상	3,353	37,500	-0.9	-8.6	-9.2	-8.6	7.6	6.6	1.0	0.9	13.1	14.0
		메리츠화재	2,535	22,300	-0.7	2.1	19.9	2.1	10.3	8.3	1.3	1.1	13.3	14.8
		한화손해보험	653	5,590	1.8	-5.4	-11.0	-5.4	5.2	4.8	0.6	0.5	9.5	9.6
		삼성생명	18,500	92,500	1.1	13.4	0.4	13.4	9.1	12.0	0.6	0.5	6.5	4.5
		한화생명	3,743	4,310	-0.2	2.1	-6.5	2.1	7.8	7.5	0.4	0.4	5.3	5.4
	미국 (백만달러/달러)	동양생명	816	5,060	3.0	6.1	-16.5	6.1	11.1	7.0	0.4	0.4	3.6	5.2
		S&P 500 INSURANCE INDEX	540,134	373	0.5	8.0	4.8	6.7	10.7	9.9	1.2	1.2	11.4	11.7
		CHUBB	60,960	132	-0.1	3.5	7.8	2.4	14.1	12.0	1.2	1.1	8.6	9.6
증권	유럽 (백만달러/달러)	METLIFE	44,872	45	1.0	11.9	16.0	10.7	8.5	8.3	1.0	0.9	11.6	11.1
		AIG	38,199	43	0.6	11.8	6.4	9.6	19.1	9.1	0.7	0.6	3.2	7.3
		Euro STOXX Insurance	336,649	261	0.0	6.6	1.7	6.4	9.5	9.0	0.9	0.9	9.5	9.9
		Allianz	90,011	212	0.5	6.2	3.7	6.2	10.5	9.7	1.2	1.2	11.7	12.3
		AXA	56,451	23	0.1	8.7	-6.4	8.2	10.8	7.4	0.7	0.7	7.7	9.4
		ING	47,248	12	3.0	13.7	3.9	13.1	8.0	8.0	0.8	0.8	9.9	10.1
		TOPIX INSURANCE INDEX	116,554	949	1.0	3.7	-7.5	3.7	10.3	9.7	0.7	0.7	6.9	7.0
	중국 (백만달러/달러)	Japan Post Holdings	54,441	12	-1.1	5.0	0.9	5.0	12.1	13.3	0.4	0.4	3.6	3.0
		Tokio Marine Holdings	35,202	49	1.3	2.5	4.2	2.5	14.7	11.7	1.0	1.0	7.3	8.3
		Dai-ichi Life Holdings	19,342	16	1.7	3.1	-16.5	3.1	6.6	9.1	0.6	0.5	8.5	5.7
증권	미국 (백만달러/달러)	CSI All Share Insurance Index	-	1,292	1.4	8.2	-7.8	8.2	-	-	-	-	-	-
		중국 피보험그룹	168,059	9.4	1.6	7.2	-1.3	6.1	13.6	11.1	2.4	2.1	19.2	20.6
		신화 생명보험	16,648	3.9	2.0	-1.8	-19.0	-2.4	11.2	9.7	1.4	1.2	12.6	13.3
		SZFE FINANCIALS INDEX	37,816	3.5	2.4	8.9	-7.7	8.1	14.8	11.9	1.7	1.5	12.2	14.2
		KR SEC INDEX	20,562	655	0.1	9.4	13.7	9.4	8.4	7.8	0.7	0.6	7.6	7.7
		미래에셋대우	4,951	7,520	0.4	15.2	12.7	15.2	10.4	10.0	0.8	0.8	8.2	7.9
		NH투자증권	3,883	13,800	0.0	5.7	13.1	5.7	10.0	10.0	0.6	0.6	8.2	7.9
증권	미국 (백만달러/달러)	한국금융지주	3,617	64,900	0.0	9.1	5.9	9.1	6.2	6.6	0.8	0.8	13.7	11.7
		삼성증권	3,045	34,100	-1.2	8.3	24.5	8.3	8.6	10.0	0.7	0.6	7.1	5.8
		키움증권	1,967	89,000	2.1	13								