

# 메리츠 금융 Daily

2019. 1. 31

## News

### 정부 대규모 건설 SOC 발표에 은행권 '군침'

은행권이 최근 비은행 부문 강화를 위해 IB 부문을 육성하는 상황에서 대규모 SOC 사업이 큰 도움 기획재정부는 23개 사업에 대해 예비타당성조사(이하 예타)를 면제하기로 확정한다고 29일 밝혔다

### 은행권 ESG 채권 발행 '봇물'

금융회사에 대한 사회적 역할이 강조... 은행들도 ESG 관련 채권을 활용해 자본을 조달하는 경우가 늘어 사회적 가치를 추구한다는 명분과 해외를 중심으로 확대하고 있는 ESG 채권 시장에서의 실리 확보

### 높아진 이자부담…4%대 가계대출 비중 커졌다

작년 11월 말 가계대출 연 4%대 비중 12.8%… 1년새 5.3%p ↑ 대기업·중소기업 대출도 증가세… 정기예금 역시 2% 증후반대로

### BNK금융지주, 롯데손보 예비입찰 불참 결정…비은행 강화는 지속 추진

30일 BNK금융은 롯데손보 인수에 대해 마지막까지 검토한 결과 예비입찰 제안서를 제출하지 않기로 결정 2022년 시행 예정인 IFRS11과 지급여력제도 등 보험 환경 변화에 따른 추가 자금 투입에 부담

### 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 (심의원/원)	KRX BANKS INDEX	74,318	772	0.8	1.9	-2.1	1.9	5.2	5.1	0.4	0.4	8.7	8.4
		KB금융	19,505	46,650	1.2	0.3	-1.6	0.3	5.7	5.7	0.5	0.5	9.5	9.2
		신한지주	20,201	42,600	0.8	7.6	0.1	7.6	6.5	6.3	0.6	0.6	9.4	9.0
		하나금융지주	11,559	38,500	0.3	6.2	0.5	6.2	5.1	4.9	0.4	0.4	9.2	8.8
		우리은행	10,005	14,800	0.0	-	-	-5.1	4.7	5.2	0.5	0.4	10.2	8.7
		기업은행	7,924	14,150	1.4	0.7	-4.7	0.7	4.8	4.8	0.4	0.4	9.0	8.4
		BNK금융지주	2,347	7,200	1.8	-1.8	-5.1	-1.8	4.2	4.2	0.3	0.3	7.5	6.9
	미국 (백만달러/달러)	DGB금융지주	1,436	8,490	0.8	2.2	-9.7	2.2	4.0	4.2	0.3	0.3	8.9	7.7
		JB금융지주	1,188	6,030	3.6	5.8	13.4	5.8	4.3	3.6	0.4	0.3	9.0	9.8
		S&P 500 BANKS INDEX	1,379,484	314	-0.1	14.0	0.5	12.8	10.2	9.2	1.2	1.1	11.7	12.2
보험	미국 (백만달러/달러)	JP Morgan	347,206	104	0.2	8.7	-1.3	7.0	11.3	10.6	1.5	1.4	13.5	13.6
		BOA	281,086	29	-1.1	19.2	9.2	18.0	11.4	10.1	1.2	1.1	10.5	11.1
		Wells Fargo	229,477	50	0.5	9.4	-4.2	8.7	11.6	10.1	1.3	1.3	11.5	12.7
		Citi Group	156,834	64	1.6	23.9	0.2	23.4	9.8	8.5	0.9	0.8	9.0	9.5
		Goldman Sachs	78,274	202	1.0	24.2	-7.3	21.2	8.4	8.3	1.0	0.9	12.8	11.4
		Euro STOXX Bank	563,542	94	-0.4	8.1	-2.3	7.5	7.9	7.2	0.6	0.6	8.1	8.7
		BNP Paribas	60,397	49	-0.1	7.5	-8.3	7.2	7.2	7.1	0.6	0.5	7.7	7.8
	유럽 (백만달러/달러)	UBS Group	50,554	13	1.0	7.1	-4.2	7.1	9.5	9.4	0.9	0.9	9.3	9.5
		Deutsche bank	19,074	9	-0.0	16.0	-6.0	16.0	26.8	11.4	0.3	0.3	0.4	2.0
		TOPIX BANKS INDEX	327,095	155	-0.6	5.6	-11.4	5.6	8.2	8.2	0.5	0.5	6.3	5.8
증권	일본 (백만달러/달러)	MUFG	72,401	5	-0.2	7.9	-15.3	7.9	7.7	7.7	0.5	0.5	6.7	6.1
		SMFG	51,285	37	-0.5	10.1	-9.1	10.1	7.8	7.4	0.5	0.5	7.6	7.3
		MFG	41,243	2	-0.5	4.5	-8.3	4.5	8.1	7.8	0.5	0.5	6.6	6.4
		SMTH	14,879	38	-1.4	3.8	-7.1	3.8	10.3	9.0	0.6	0.6	6.4	6.6
		CSI 300 Banks Index	952,063	5,575	-0.4	6.5	-2.8	6.5	5.9	5.3	0.7	0.7	12.7	12.5
		공상은행	288,946	0.8	0.2	4.9	-1.4	4.9	6.6	6.2	0.9	0.8	13.7	13.2
		건설은행	222,479	1.0	0.1	7.7	-4.1	7.7	6.7	6.2	0.9	0.8	14.0	13.7
	중국 (백만달러/달러)	농업은행	189,334	0.5	-0.3	2.2	-4.9	2.2	6.1	5.8	0.8	0.7	13.6	13.0
		중국은행	152,283	0.5	-0.3	0.6	-2.4	0.6	6.0	5.7	0.7	0.6	11.9	11.7
		KRX Insurance Index	46,992	1,594	0.4	2.0	-1.4	2.0	8.5	7.5	0.7	0.6	6.2	6.7
보험	한국 (심의원/원)	삼성화재	12,933	273,000	1.1	1.5	-2.0	1.5	12.1	11.1	1.0	0.9	8.8	9.1
		DB손해보험	4,914	69,400	1.6	-1.4	-3.3	-1.4	8.4	7.3	1.0	0.9	12.2	12.9
		현대해상	3,357	37,550	0.5	-8.5	-10.2	-8.5	7.6	6.6	1.0	0.9	13.1	14.0
		메리츠화재	2,569	22,600	-0.9	3.4	28.9	3.4	10.4	8.6	1.3	1.2	13.3	14.6
		한화손해보험	625	5,350	-1.1	-9.5	-9.8	-9.5	5.0	4.6	0.5	0.5	9.5	9.6
		삼성생명	18,640	93,200	0.0	14.2	4.6	14.2	9.1	11.9	0.6	0.5	6.5	4.5
		한화생명	3,739	4,305	-0.1	2.0	-4.0	2.0	7.8	7.5	0.4	0.4	5.3	5.4
	유럽 (백만달러/달러)	동양생명	804	4,980	-1.4	4.4	-11.9	4.4	10.9	6.9	0.4	0.3	3.6	5.2
		미래에셋생명	861	4,865	0.9	5.5	6.8	5.5	-	-	-	-	-	-
		S&P 500 INSURANCE INDEX	535,452	373	0.9	8.1	2.4	6.8	10.7	9.9	1.2	1.1	11.4	11.7
증권	미국 (백만달러/달러)	CHUBB	61,195	133	1.1	3.9	6.5	2.8	14.1	12.0	1.2	1.1	8.6	9.6
		METLIFE	44,635	45	0.8	11.3	12.1	8.5	8.3	1.0	0.9	11.6	11.1	
		AIG	37,872	43	1.3	10.8	5.4	8.6	19.0	9.0	0.6	0.6	3.2	7.3
		Euro STOXX Insurance	335,044	260	-0.1	6.0	-0.2	5.7	9.4	8.9	0.9	0.9	9.5	9.9
		Allianz	89,910	213	-0.1	5.9	1.9	5.9	10.5	9.7	1.2	1.2	11.7	12.3
		AXA	56,294	23	-0.1	8.3	-7.5	7.8	10.6	7.3	0.7	0.7	7.4	9.5
		ING	46,884	12	0.5	12.7	2.2	12.1	7.8	7.9	0.8	0.8	9.7	10.1
	일본 (백만달러/달러)	TOPIX INSURANCE INDEX	114,800	933	-0.3	1.9	-11.2	1.9	10.1	9.5	0.7	0.7	6.9	7.0
		Japan Post Holdings	54,437	12	-0.3	4.7	-1.1	4.7	12.1	13.3	0.4	0.4	3.6	3.0
		Tokio Marine Holdings	34,602	48	-0.2	0.6	-1.5	0.6	14.4	11.4	1.0	1.0	7.3	8.3
증권	중국 (백만달러/달러)	Dai-ichi Life Holdings	18,882	16	-1.1	0.5	-19.2	0.5	6.4	8.9	0.6	0.5	8.5	5.7
		CSI All Share Insurance Index	-	1,288	-0.9	7.9	-4.9	7.9	-	-	-	-	-	-
		중국 평안보험	168,990	9.4	0.6	6.9	0.1	6.9	13.7	11.2	2.4	2.1	19.2	20.6
		신화 생명보험	16,569	3.9	-0.8	-2.4	-17.2	-2.4	11.2	9.7	1.4	1.2	12.6	13.3
		중국피스피보험그룹	37,303	3.4	-1.7	4.9	-8.9	4.9	14.3	11.5	1.6	1.5	12.2	14.2
		KRX SEC INDEX	20,463	651	1.0	8.7	15.5	8.7	8.2	7.7	0.7	0.6	7.3	7.3
		미래에셋대우	4,931	7,490	0.4	14.7	16.5	14.7	10.3	10.4	0.6	0.6	6.1	5.7
증권	미국 (백만달러/달러)	NH투자증권	3,898	13,850	1.1	6.1	14.0	6.1	10.0	9.8	0.8	0.8	8.2	7.9
		한국금융지주	3,566	64,000	1.1	7.6	7.9	7.6	6.0	6.5	0.8	0.7	13.7	11.8
		삼성증권	2,992	33,500	1.8	6.3	30.8	6.3	8.4	9.7	0.6	0.6	7.0	5.8
		키움증권	1,954	88,400	2.3	13.0	17.1	13.0	8.3	8.3	1.0	0.9	13.5	11.3
		S&P 500 INVEST BNK & BRK	234,346	144	-0.1	15.5	-2.3	13.5	10.1	9.2	1.2	1.1	12.8	13.0
		JP Morgan	347,206	104	0.2	8.7	-1.3	7.0	11.3	10.6	1.5	1.4	13.5	13.6
		Goldman Sachs	78,274	202	1.0	24.2	-7.3	21.2	8.4	8.3	1.0	0.9	12.8	11.4
증권	유럽 (백만달러/달러)	Charles Schwab	63,296	47	-1.8	14.2	3.1	12.9	19.2	16.5	3.4	3.0	19.4	20.0
		Euro STOXX Financial Services	103,564	426	0.1	9.6	3.1	9.0	15.2	14.1	1.6	1.5	11.4	10.4
		UBS	50,554	13	1.0	7.1	-4.2	7.1	9.5	9.4	0.9	0.9	9.3	9.5
	일본 (백만달러/달러)	Credit Suisse	31,787	12	0.9	15.0	-3.3	15.0	12.2	8.4	0.7	0.7	5.4	8.3
		Deutsche Bank	19,074	9	-0.0	16.0	-6.0	16.0	26.8	11.4	0.3	0.3	0.4	2.0
		TOPIX SEC&CMDTY FUTR In	39,104	322	-3.2	2.4	-17.6	2.4	12.7	8.6	0.7	0.6	3.3	6.7
증권	중국 (백만달러/달러)	Nomura Holdings	13,919	4	-1.3	3.7	-20.3	3.7	6.0	15.3	0.5	0.5	9.0	2.7