

**News**

**하나금융-SKT, 제3 인터넷은행 경쟁 '마지막 대' 뿔까** 연합인포맥스  
하나금융지주와 SK텔레콤도 인터넷은행은형 진출을 협의 중인 것으로 알려져 신한-토스와 경쟁 구도 다음 달로 예정된 예비인가 신청 일정을 맞추기 위해서는 늦어도 이달 말까지는 진출 여부를 확정해야...

**신한금융 "전환우선주, M&A 실탄 아나...적극적 자본 관리 정책"** 연합인포맥스  
신한금융은 이사회를 열고 7천500억원(약 1천750만주) 규모의 전환우선주(CPS)를 발행하기로 결정  
오랜지리프를 완전자회사로 만드는 데 사용할 수도 있고 신규 자회사 설립, 신한금융투자 초대형 IB에 쓸 수도...

**롯데캐피탈 인수전에 10여곳 참여...KB와 MBK의 2차전 예고** 파이낸셜뉴스  
당초 인수전에 뛰어든 것으로 예상됐던 신한금융지주 불참...에 따라 KB금융과 MBK파트너스의 2차전으로 전망  
롯데캐피탈은 6조원대의 자산규모(자산기준 4위)를 가지고 있고, 롯데 금융계열사 중 가장 높은 수익성을 기록

**한국투자증권 '발행어음 대출' 제재 결정 담보** 한국금융  
13일 금융감독원에 따르면 오는 21일 정기 제재심은 개최되지 않을 예정  
한국투자증권 안전을 담담하는 제재심 위원들의 일정이 조율되지 않았기 때문으로 알려져...

**환해지의 역풍...보험사 '자산운용' 속살이** 아시아타임즈  
외화채권과 환해지간 기간차가 클 경우 요구자본을 추가 적립토록 한다는 것이 금융당국의 '거시건전성 관리 강화'골자  
IFRS17 도입에 따라 자본 확충에 부주한 보험사 입장에서는 추가 부담이 생길 수 있는 만큼 고민이 깊어지고 있어...

**위기의 손보 'CEO 싸움' 본격화** 헤럴드경제  
손해보험업계를 대표하는 5개 손해보험사의 지난해 당기순이익이 전년 대비 15% 이상 감소한 것으로 나타나  
지난해 손해를 상순 여파로 고전을 면치 못한 손보사들이 올해엔 어떤 경영 전략으로 위기를 타개해 나갈지 주목

**코스닥 업종별 성장심사 도입...연기금 차익거래 증권거래제 면제** 뉴스1  
코스닥에서 차지하는 기관 및 외국인 비중을 높이기 위해 올해 상반기 연기금의 코스닥 차익거래 관련 증권거래제 면제  
"코스닥의 기관, 연기금 투자 비중이 현재 약 14%...(증권거래제 면제 통해)적어도 25%는 연기금이 가져가게 할 것"

**美 세일가스에 쫓힌 미래에셋대우...3억弗 '통 큰 베팅'** 한국경제  
프로젝트에 총 10억달러를 선순위로 대출해주는데, 이 중 3억달러를 미래에셋대우가 책임지기로...  
미래에셋대우 인프라 투자 출범 이후 호주, 미국 등의 인프라 프로젝트 11건, 총 1조6000억원을 투자

**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	KRX BANKS INDEX	74,085	773	-0.9	5.5	-1.3	2.0	5.3	5.1	0.4	0.4	8.6	8.4	
		KB금융	19,024	45,500	-1.8	0.3	0.8	-2.2	5.6	5.6	0.5	0.5	9.5	8.9	
		신한지주	20,130	42,450	-2.0	10.4	1.8	7.2	6.4	6.2	0.6	0.5	9.4	9.1	
		하나금융지주	11,935	39,750	-1.1	11.5	8.3	9.7	5.2	5.1	0.5	0.4	9.2	8.7	
		우리은행	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		기업은행	7,784	13,900	0.0	1.8	-9.2	-1.1	4.7	4.9	0.4	0.4	9.0	8.3	
		BNK금융지주	2,363	7,250	0.0	7.9	-2.8	-1.1	4.4	4.4	0.3	0.3	7.4	6.7	
		DGB금융지주	1,492	8,820	2.3	7.7	3.1	6.1	4.2	4.4	0.4	0.3	9.0	7.6	
		JB금융지주	1,198	6,080	0.3	9.5	6.7	6.7	4.4	3.8	0.4	0.4	8.8	9.6	
	미국	S&P 500 BANKS INDEX	1,346,531	312	1.6	7.1	-2.1	11.9	10.1	9.2	1.2	1.1	11.8	12.3	
		JP Morgan	341,187	103	1.7	2.7	-5.1	5.1	11.1	10.4	1.5	1.4	13.5	13.6	
		BOA	277,412	29	1.0	10.2	4.0	16.4	11.3	9.9	1.2	1.1	10.5	11.2	
		Wells Fargo	224,713	49	2.9	3.4	-5.4	6.4	11.3	9.9	1.3	1.2	11.5	12.7	
		Citi Group	153,049	63	1.7	11.3	-1.7	20.4	9.5	8.3	0.8	0.8	9.0	9.5	
		Goldman Sachs	75,185	194	1.7	9.9	-5.2	16.4	8.1	8.0	1.0	0.9	12.8	11.2	
		Euro STOXX Bank	542,249	91	1.0	-0.7	-6.8	4.3	7.8	7.2	0.6	0.6	7.9	8.5	
		BNP Paribas	57,999	46	1.2	-0.9	-10.1	3.9	6.8	7.0	0.5	0.5	7.8	7.6	
		UBS Group	49,316	13	0.7	-0.5	-6.6	5.2	9.4	9.4	0.9	0.9	9.3	9.3	
Deutsche bank	17,617	9	2.3	1.0	-13.1	8.1	24.9	12.3	0.3	0.2	6.4	1.7			
일본	TOPIX BANKS INDEX	322,090	153	2.1	0.6	-12.1	4.4	8.1	8.1	0.5	0.5	6.2	5.7		
	MUFG	71,839	5	1.7	2.9	-12.8	8.0	7.7	7.8	0.5	0.5	6.7	6.2		
	SMFG	49,774	36	1.8	3.0	-10.3	7.8	7.6	7.2	0.5	0.5	7.6	7.3		
	MFG	39,839	2	1.4	-0.4	-11.3	1.8	7.9	7.7	0.5	0.5	6.6	6.3		
	SMTH	14,336	37	1.8	-3.4	-10.2	0.9	10.0	8.7	0.6	0.6	6.4	6.7		
	CSI 300 Banks Index	960,259	5,680	0.1	6.4	1.6	8.5	6.0	5.4	0.7	0.7	12.7	12.5		
	공상은행	290,570	0.8	0.2	7.8	5.0	6.8	6.7	6.3	0.9	0.8	13.7	13.2		
	건설은행	222,570	1.0	-0.1	10.8	4.9	10.7	6.9	6.4	0.9	0.8	14.0	13.7		
	농업은행	189,655	0.5	0.5	5.4	1.9	3.3	6.2	5.8	0.8	0.7	13.6	13.0		
중국	152,752	0.5	0.3	4.2	1.7	1.9	6.1	5.8	0.7	0.7	11.9	11.7			
보험	한국	KRX Insurance Index	47,120	1,619	1.3	5.6	-0.7	3.7	8.9	7.8	0.7	0.7	5.9	8.0	
		삼성화재	13,549	286,000	0.2	7.1	4.3	6.3	12.7	11.7	1.0	1.0	8.8	9.1	
		DB손해보험	5,006	70,700	0.3	5.2	-1.9	0.4	8.6	7.7	1.0	0.9	12.2	12.5	
		현대해상	3,437	38,450	2.3	1.7	-9.1	-6.3	-	7.4	-	1.0	-	14.1	
		메리츠화재	2,643	23,250	2.2	4.0	16.9	6.4	10.7	8.8	1.4	1.2	13.3	14.6	
		한화손해보험	626	5,360	-0.6	-6.9	-15.7	-9.3	5.0	4.6	0.5	0.5	9.5	9.6	
		삼성생명	17,760	88,800	0.8	7.5	-0.9	8.8	8.6	11.3	0.5	0.5	6.5	4.7	
		한화생명	3,691	4,250	1.6	0.8	-6.4	0.7	8.5	8.6	0.4	0.4	5.0	5.0	
		중앙생명	818	5,070	-0.8	3.9	-13.3	6.3	11.1	7.0	0.4	0.4	3.6	5.2	
	미래에셋생명	875	4,945	2.0	4.7	1.7	7.3	-	-	-	-	-	-		
	미국	S&P 500 INSURANCE INDEX	548,636	385	1.2	8.0	2.9	10.4	11.1	10.2	1.3	1.2	11.5	11.6	
		CHUBB	60,725	132	1.3	2.1	4.6	2.4	14.1	12.2	1.2	1.1	8.6	9.7	
		METLIFE	42,476	44	2.4	2.3	-0.0	7.9	8.3	8.2	0.9	0.8	11.6	10.8	
		AIG	38,774	44	1.8	5.2	4.1	11.2	19.4	9.2	0.7	0.6	3.2	7.3	
		Euro STOXX Insurance	334,051	262	0.7	3.6	-2.6	6.5	9.5	9.0	0.9	0.9	10.0	10.2	
		Allianz	89,025	210	0.7	3.5	-3.0	5.8	10.5	9.7	1.2	1.2	11.7	12.3	
		AXA	55,875	23	0.4	4.1	-7.7	7.9	10.3	7.3	0.8	0.7	7.6	10.0	
		ING	48,019	12	0.2	10.9	-2.3	15.8	8.1	8.1	0.8	0.8	10.3	10.1	
TOPIX INSURANCE INDEX		115,507	946	2.5	2.4	-10.2	3.4	10.3	9.7	0.7	0.7	6.9	7.0		
일본	Japan Post Holdings	53,827	12	1.0	0.1	-2.1	4.5	12.1	13.2	0.4	0.4	3.6	3.0		
	Tokio Marine Holdings	34,832	48	1.5	3.2	-0.5	2.2	14.6	11.6	1.0	1.0	7.3	8.3		
	Dai-ichi Life Holdings	19,097	16	3.9	1.6	-17.9	2.5	6.5	9.1	0.6	0.5	8.5	5.7		
	CSI All Share Insurance Inde	-	1,350	0.0	10.6	-1.9	13.1	-	-	-	-	-	-		
	중국 핑안보험	176,273	9.9	0.1	11.4	0.1	12.0	14.2	11.6	2.6	2.2	19.3	20.6		
	신화 생명보험	17,468	4.2	0.9	16.3	-11.0	6.6	12.4	10.8	1.5	1.4	12.5	13.2		
	중국피시픽보험그룹	38,915	3.6	1.8	9.4	-8.5	10.1	15.1	12.2	1.7	1.6	12.1	14.0		
	증권	한국	KRX SEC INDEX	20,326	649	0.5	8.3	5.3	8.3	8.4	7.8	0.7	0.6	16.1	16.0
			미래에셋대우	4,964	7,540	0.3	12.4	8.8	15.5	10.4	10.5	0.6	0.6	6.1	5.7
NH투자증권			3,813	13,550	0.0	6.7	1.5	3.8	9.8	10.1	0.8	0.8	8.2	61.2	
한국금융지주			3,472	62,300	1.0	4.7	-5.7	4.7	5.9	6.4	0.8	0.8	13.7	12.0	
삼성증권			3,005	33,650	1.2	7.9	21.6	6.8	8.5	8.3	0.6	0.6	7.0	6.6	
키움증권			1,834	83,000	-0.8	7.0	-0.5	6.1	7.8	8.0	0.9	0.9	13.6	11.2	
S&P 500 INVST BNK & BRK			222,664	140	2.2	4.6	-4.1	10.3	9.8	9.0	1.2	1.1	12.8	13.0	
JP Morgan			341,187	103	1.7	2.7	-5.1	5.1	11.1	10.4	1.5	1.4	13.5	13.6	
Goldman Sachs			75,185	194	1.7	9.9	-5.2	16.4	8.1	8.0	1.0	0.9	12.8	11.2	
미국		Charles Schwab	61,959	46	2.5	4.7	-1.8	10.5	18.8	16.3	3.3	3.1	19.4	19.8	
		Euro STOXX Financial Serv	101,447	419	0.1	2.6	0.2	7.3	15.1	13.9	1.5	1.4	11.2	10.1	
		UBS	49,316	13	0.7	-0.5	-6.6	5.2	9.4	9.4	0.9	0.9	9.3	9.3	
		Credit Suisse	30,354	12	1.7	2.5	-6.1	10.7	12.1	8.2	0.7	0.7	4.8	8.2	
		Deutsche Bank	17,617	9	2.3	1.0	-13.1	8.1	24.9	12.3	0.3	0.2	0.4	1.7	
		TOPIX SEC&CMDTY FUTR In	38,677	322	2.5	-1.5	-16.6	2.3	15.7	9.1	0.7	0.7	1.7	6.5	
		Nomura Holdings	13,804	4	3.7	-0.3	-15.5	3.8	6.0	29.0	0.5	0.5	9.0	0.6	
		ORIX	19,452	15	1.1	-2.6	-8.5	1.1	6.8	6.4	0.8	0.7	11.8	11.7	
		Daiwa Securities Group	8,397	5	0.1	-6.5	-13.8	-1.9	8.4	11.6	0.7	0.7	8.6	6.0	
중국	SZSE FINANCIALS INDEX	147,504	880	0.4	2.2	0.4	9.7	11.5	9.4	1.1	1.0	9.6	10.8		
	CITIC Securities	32,517	2.2	0.7	16.2	18.6	26.7	19.3	17.4	1.3	1.3	7.0	7.6		
	Haitong Securities	17,027	1.2	1.0	12.4	13.5	24.4	18.0	14.3	0.9	0.8	5.0	5.9		
	Huatai Securities	22,468	2.0	0.1	15.3	15.3	24.2	18.9	16.4	1.2	1.1	6.8	7.1		

**Compliance Notice**

당사는 동 자료에 언급된 종목 중 메리츠화재와 계열회사의 관계가 있습니다. 동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련된 사항이 없습니다. 2019년 2월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(OR, CB, IPO, 시정조정 3등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주권으로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조시분석 담당자는 2019년 2월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성사: 김고은, 은경완) 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료의 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.