

# 메리츠 금융 Daily

2019. 2. 19

MERITZ  
메리츠증권

## News

### 최종구 "역전세, 집주인이 해결할 일...집값 더 안정돼야"

### 연합뉴스

"(역전세를) 우려할 만큼 일부 지역은 전셋값이 하락하고 있다"..."전체적으로 볼 때 전반적인 상황은 아직 아니다" "집주인이 해결해야 한다"...전세를 끼고 무리하게 주택구입을 늘린 '갭투자자'를 겨냥한 발언으로 풀이

### 카드사·대형점 수수료 같동…'카드 불통' 사태 빛나

### 한국경제

인상 통보를 받은 통신사, 대형마트, 항공사 등 대부분의 대형 가맹점이 수용을 거부

카드사, '가득이나 500억원 이하 대형 가맹점 수수료 인하로 더 이상 물러날 데가 있는데 고충이 크다'

### 작년 5대 은행 순익 10조 육박…이자이익 2조6천억 증가

### 연합뉴스

이자이익이 늘어난 데다가 산업계 구조조정이 마무리됨에 따라 충당금을 쌓을 이유가 없어졌기 때문에 풀이 국민은행(2조2천243억원), 신한은행(2조2천790억원), 하나은행(2조928억원)이 2조원대의 높은 이익

### 성장세 이어가는 P2P금융업…개점휴업 국회에 법제화 '깜깜'

### 연합뉴스

법제화 운동이 나온 상황이지만 여야 갈등으로 국회가 개점휴업 상태에 봉착하면서 조속한 입법은 기대하기 어려워 한국P2P금융협회에 따르면 1월 말 기준 회원사 46곳의 누적대출액은 약 3조2천864억원으로 집계

은행/지주 Analyst 은경완

02. 6098-6653

kw.eun@meritz.co.kr

보험/증권 Analyst 김고은

02. 6098-6670

goenkim@meritz.co.kr

### 벤처투자부터 인터넷은행까지…손보업계, 신성장동력 발굴 '안간힘'

### 뉴스웨이

경기 침체와 손해율 상승 등으로 경영 악화에 시달리고 있는 손해보험업계가 새로운 성장동력 발굴에 속도 주요 손보사 최고경영자(CEO)들은 올해 신년사를 통해 신(新)성장동력 발굴을 최대 과제로 제시

### 삼성운용 vs 미래에셋운용, 한투證 vs NH證…'노동부 기금 유치 '빅매치'

### 비즈팩트

약 30조 원에 달하는 고용노동부 기금을 유치하기 위한 금융회사들의 경쟁이 본격적으로 시작

"OCIO 시장은 자금 증가 속도가 상당히 빠른 만큼 절대 타사에게 양보할 수 없는 중요한 시장"

### 해외 주식매매 늘자…증권사 서비스 경쟁 '치열'

### 이데일리

국내 증권사들이 해외주식투자 서비스 개선에 나선 이유는 국내 투자자들의 해외주식 투자가 늘고 있어서...

작년 외화증권예탁결제 중 주식 결제대금은 326억달러(약 36조6000억원)로 전년(227억달러)대비 43%나 급증

### 펀드 순자산, 1월 말 574조…전월비 30조↑

### 뉴스사

미니마켓펀드(MMF) 순자산은 106조1000억원으로 전월 말보다 15조8000억원(17.5%) 증가

전체 주식형펀드 86조3000억원으로 6조4000억원(8.0%) 증가…부동산펀드 78조1000억원으로 1.2% 늘어

## Global Peer Valuation

구분	국가	기업명	시가총액	종가	등락률(%)				PER(배)		PBR(배)		ROE(%)	
					1D	1M	3M	YTD	2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E
은행	한국 (십억원/원)	KRX BANKS INDEX	75,840	791	0.3	4.2	2.8	4.3	5.4	5.2	0.5	0.4	8.6	8.4
		KB금융	19,275	46,100	0.2	-1.3	2.4	-0.9	5.7	5.4	0.5	0.5	8.9	8.7
		신한지주	20,675	43,600	-0.2	7.0	7.0	10.1	6.4	6.1	0.6	0.5	9.0	8.9
		하나금융지주	11,950	39,800	0.3	4.6	7.3	9.8	5.1	4.9	0.4	0.4	8.7	8.4
	미국 (백만달러/달러)	우리은행	10,713	15,750	0.6	6.4	-0.6	1.0	5.8	5.6	0.5	0.5	8.5	8.3
		기업은행	7,980	14,250	1.8	3.6	-4.4	1.4	5.0	4.9	0.4	0.4	8.4	8.0
		BNK금융지주	2,396	7,350	0.1	5.3	-2.3	0.3	4.4	4.4	0.3	0.3	6.7	6.8
보험	유럽 (백만달러/달러)	DGB금융지주	1,477	8,730	-0.7	4.8	2.1	5.1	4.4	4.2	0.3	0.3	7.5	7.5
		JB금융지주	1,217	6,180	0.5	9.0	9.8	8.4	3.8	3.7	0.4	0.3	9.5	9.0
		S&P 500 BANKS INDEX	1,389,194	317	2.5	1.2	-1.4	13.7	10.3	9.3	1.2	1.1	11.8	12.3
		JP Morgan	350,997	106	3.1	0.9	-3.2	8.1	10.7	9.9	1.4	1.3	13.6	14.0
	일본 (백만달러/달러)	BOA	281,473	29	2.5	-0.6	5.5	18.1	10.1	9.1	1.1	1.0	11.2	11.5
		Wells Fargo	225,492	49	1.4	-0.7	6.2	6.8	9.9	8.6	1.2	1.2	12.7	13.9
		Citi Group	156,956	64	3.0	2.5	-0.3	23.5	8.5	7.5	0.8	0.7	9.5	10.1
증권	미국 (백만달러/달러)	Goldman Sachs	76,735	199	3.1	-2.0	-1.4	18.8	8.2	7.6	0.9	0.8	11.2	11.5
		Euro STOXX Bank	549,880	93	0.9	-0.7	-3.3	7.4	8.1	7.4	0.6	0.6	8.0	8.5
		BNP Paribas	59,974	48	0.7	-0.1	-6.1	7.5	7.3	6.6	0.5	0.5	7.6	8.1
		UBS Group	49,727	13	-0.3	-4.1	-5.0	5.8	9.4	8.5	0.9	0.8	9.3	10.1
	중국 (백만달러/달러)	Deutsche bank	18,141	9	0.1	-3.1	-10.1	11.4	12.8	9.0	0.3	0.3	1.7	2.8
		TOPIX BANKS INDEX	326,686	156	2.1	0.9	-7.4	6.2	8.2	8.3	0.5	0.5	6.2	5.7
		MUFG	72,332	5	2.3	2.1	-8.5	8.8	7.8	7.9	0.5	0.4	6.2	5.8
보험	유럽 (백만달러/달러)	SMFG	51,073	36	2.5	3.2	-3.5	10.7	7.4	7.5	0.5	0.5	7.3	6.8
		MFG	40,216	2	1.0	-0.6	-8.0	2.8	7.8	8.4	0.5	0.5	6.3	5.7
		SMTH	14,751	38	1.9	-0.8	-5.9	3.9	9.0	8.7	0.6	0.6	6.7	6.6
		CSI 300 Banks Index	963,562	5,723	1.9	5.2	1.4	9.3	6.0	5.5	0.7	0.7	12.7	12.5
	일본 (백만달러/달러)	공상은행	288,491	0.8	1.6	3.9	3.5	5.9	6.3	5.8	0.8	0.7	13.2	13.0
		건설은행	221,269	1.0	1.9	5.0	3.1	9.4	6.3	5.8	0.8	0.8	13.7	13.5
		농업은행	189,054	0.5	1.4	3.4	1.4	2.8	5.8	5.4	0.7	0.7	13.0	12.8
	중국 (백만달러/달러)	중국은행	153,393	0.5	1.4	3.9	1.6	2.5	5.8	5.5	0.7	0.6	11.7	11.5
증권	한국 (십억원/원)	KRX Insurance Index	47,646	1,640	0.5	4.8	2.5	5.0	9.0	7.9	0.7	0.7	5.9	8.0
		삼성화재	13,881	293,000	1.2	8.3	9.3	8.9	12.1	11.0	1.0	1.0	9.1	9.5
		DB손해보험	5,091	71,900	1.1	5.0	2.5	2.1	7.9	6.7	0.9	0.9	12.5	13.5
		현대해상	3,415	38,200	0.4	0.0	-8.1	-6.9	7.4	5.8	1.0	0.9	14.1	16.1
	미국 (백만달러/달러)	메리츠화재	2,620	23,050	-1.1	2.9	15.3	5.5	8.7	7.4	1.2	1.1	14.6	15.2
		한화손해보험	637	5,460	0.2	-6.0	-12.2	-7.6	4.7	5.3	0.5	0.5	9.6	8.8
		삼성생명	18,060	90,300	0.1	5.5	2.7	10.7	11.5	10.8	0.5	0.5	4.7	4.9
증권	미국 (백만달러/달러)	한화생명	3,722	4,285	0.8	0.9	-5.7	1.5	8.7	-	0.4	-	5.0	-
		동양생명	828	5,130	2.0	3.0	-10.8	7.5	7.1	6.1	0.4	0.3	5.2	5.7
		미래에셋생명	889	5,020	-0.2	6.2	9.5	8.9	-	-	-	-	-	-
		S&P 500 INSURANCE INDEX	557,792	388	1.9	4.4	4.1	11.1	11.3	10.4	1.3	1.2	11.5	11.6
	유럽 (백만달러/달러)	CHUBB	61,170	133	1.9	-0.3	1.1	3.1	12.3	11.5	1.1	1.1	9.7	9.6
		METLIFE	43,003	45	2.4	-0.1	3.0	9.3	8.3	7.4	0.8	0.8	10.8	11.4
		AIG	36,797	42	5.3	-4.2	-0.6	7.4	9.4	8.3	0.6	0.6	7.3	7.8
증권	일본 (백만달러/달러)	Euro STOXX Insurance	337,750	266	0.0	2.0	0.2	8.2	9.7	9.2	1.0	0.9	10.0	10.2
		Allianz	90,990	214	-0.3	3.0	0.1	8.2	10.0	9.4	1.2	1.2	12.4	12.6
		AXA	56,997	24	0.2	1.1	-3.8	10.2	7.5	7.3	0.7	0.7	10.0	10.3
		ING	48,844	13	0.5	6.1	2.3	17.9	8.3	7.9	0.8	0.8	10.1	10.4
	중국 (백만달러/달러)	TOPIX INSURANCE INDEX	116,306	956	1.9	0.4	-8.0	4.5	10.3	9.7	0.8	0.7	6.9	7.0
		Japan Post Holdings	55,151	12	0.9	0.4	-2.7	7.1	13.3	13.2	0.4	0.4	3.0	3.1
		Tokio Marine Holdings	35,699	50	1.9	2.9	-0.8	4.7	11.9	11.5	1.0	1.0	8.3	8.5
증권	미국 (백만달러/달러)	Dai-ichi Life Holdings	18,565	15	2.8	-3.2	-15.7	8.8	8.2	0.5	0.5	0.5	5.7	6.0
		CSL All Share Insurance Inde	-	1,374	3.3	8.6	-1.3	15.1	-	-	-	-	-	-
		중국 펑안보험	178,308	9.9	1.8	8.2	1.2	12.4	11.7	10.0	2.3	1.9	20.7	20.4
		신화 생명보험	18,198	4.4	3.1	14.9	-4.8	11.7	11.4	10.0	1.4	1.3	13.1	13.4
	중국 (백만달러/달러)	중국피파보험그룹	39,700	3.7	2.8	6.2	-4.3	14.0	12.8	10.9	1.6	1.5	13.9	15.4
		KRX SEC INDEX	20,105	644	1.1	0.4	3.4	7.6	8.0	7.3	0.7	0.6	17.2	17.1
		미래에셋대우	4,918	7,470	0.9	2.6	9.9	14.4	9.7	8.8	0.6	0.6	6.2	6.5
증권	미국 (백만달러/달러)	NH투자증권	3,743	13,300	0.8	-2.9	-2.6	1.9	10.0	8.7	0.7	0.7	66.1	69.6
		한국금융지주	3,455	62,000	2.0	-3.3	-9.8	4.2	6.4</					