

# 메리츠 금융 Daily

2019. 2. 22

## News

### 연준, 하반기 자산축소 중단할듯

"아직은 올 후반 연방기금FF) 금리 목표치 조정이 적절하지 분명치 않다는데 많은 참석자들이 동의"

미 경제 전망에 대한 엇갈린 전망이 올 후반 금리인상이 필요할지 여부에 대한 이견으로 나타나

### '규제 마지노선 입박' 국민·신한은행 예금 확대 '비상'

파이낸셜뉴스

데일리안

예대율은 은행이 보유하고 있는 예금과 비교해 대출금의 규모가 얼마나 되는지를 보여주는 수치

지난해 말 기준 국민·신한·KEB하나·우리은행 등 국내 4대 시중은행들의 예대율은 평균 98.4%

### 함영주 하나은행장, 연임 가능할까…다음 주께 윤곽

매일경제

21일 금융권에 따르면 하나금융은 다음 주까지 그룹원후보 추천위원회에서 차기 행장 복수(2인)후보를 선정

현재로선 함 행장의 연임 기류가 하나금융 인수의 지배적인 기류를 형성

### 다시 마주 앉은 신창재와 FI…교보생명 IPO 향방은

데일리안

최근 신 회장은 교보생명 FI 측을 대표하는 흥국계 사모펀드 어피너티의 박영택 회장과 만나 풋옵션 적정 가격 논의

평행선을 달리던 양측이 풋옵션 가격을 두고 다시 협상에 나서면서 합의 가능성에 시선이 쏠려

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

메리츠증권

### 육체노동 정년 65세 판결에 보험업계 비상…보상금·보험료 오를 듯

조선비즈

35세 사망 일용직 근로자 보상금 2억7700만원 → 3억200만원

지금까지는 이들이 사고로 사망하거나 부상을 당했을 때 만 60세를 기준으로 소득 상실분을 보상

### 여당·금융투자업계 증권거래세 논의…단계적 인하 검토\*

연합뉴스

더불어민주당은 21일 금융투자업계와 증권거래세 완화 등 자본시장 활성화 방안을 논의

"시중 유동성이 자본시장으로 유입해 생산적인 금융을 할 수 있도록 세제를 전향적으로 하는 것에도 공감"

### 한투證 재채심의 내용으로 또 연기

매일경제

한국투자증권의 발행여부에 부당 대출 의혹에 대해 금융당국이 법을 검토를 다시 실시하기로 결정

제채심을 거쳐 증권선물위원회, 금융위원회를 거쳐 확정되는 점을 고려, 실제 징계는 일리야 4~5월에 가능할 전망

### 중소형 증권사, IB 인력 '갱탈진'

파이낸셜뉴스

부동산 금융 등 투자증권(IB) 관련 인력들이 '팀' 단위로 이동하면서 도미노 현상을 보일 조짐

IB업계에 따르면 한양증권은 이달 초 KTB부자증권 파생운용팀 6명, 개발금융팀, 전략금융팀 등에서 총 12명 영입

## 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	74,825	778	-0.2	3.5	0.8	2.7	5.3	5.2	0.4	0.4	8.6	8.3
		KB금융	19,045	45,550	-0.7	-0.4	1.2	-2.0	5.6	5.4	0.5	0.5	8.9	8.7
		신한지주	20,533	43,300	0.5	6.7	5.4	9.3	6.3	6.0	0.6	0.5	9.0	8.9
		하나금융지주	11,920	39,700	0.3	5.4	6.5	9.5	5.1	4.9	0.4	0.4	8.7	8.4
		우리은행	10,270	15,100	-1.0	2.0	-5.6	-3.2	5.5	5.4	0.5	0.4	8.5	8.3
	미국 (백만달러/달러)	기업은행	7,896	14,100	0.4	3.7	-6.3	0.4	4.9	4.8	0.4	0.4	8.4	8.0
		BANK금융지주	2,343	7,190	-1.1	4.1	-5.0	-1.9	4.3	4.4	0.3	0.3	6.7	6.7
보험	미국 (백만달러/달러)	DGB금융지주	1,468	8,680	-0.7	3.8	3.7	4.5	4.4	4.2	0.3	0.3	7.5	7.5
		JB금융지주	1,192	6,050	-0.7	7.1	9.9	6.1	3.7	3.7	0.3	0.3	9.5	9.0
		S&P 500 BANKS INDEX	1,402,533	318	-0.5	1.6	1.1	14.2	10.3	9.4	1.2	1.1	11.8	12.3
		JP Morgan	350,731	105	-0.2	0.8	-1.2	8.0	10.7	9.9	1.4	1.3	13.6	14.0
		BOA	283,213	29	-0.4	-0.0	8.0	18.9	10.1	9.1	1.1	1.0	11.2	11.5
	유럽 (백만달러/달러)	Wells Fargo	227,049	50	-0.5	0.0	-4.6	7.6	10.0	8.7	1.3	1.2	12.7	13.9
		Citi Group	157,078	64	-0.5	2.6	3.0	23.5	8.6	7.5	0.8	0.7	9.5	10.1
증권	일본 (백만달러/달러)	Goldman Sachs	75,908	196	-1.1	-3.1	2.4	17.5	8.1	7.5	0.9	0.8	11.2	11.5
		Euro STOXX Bank	552,609	93	-1.1	-1.2	-3.3	6.3	8.0	7.4	0.6	0.6	8.0	8.5
		BNP Paribas	58,894	47	-2.3	-1.7	-7.1	5.4	7.1	6.4	0.5	0.5	7.6	8.1
		UBS Group	47,532	12	-1.2	-8.0	-9.4	0.9	9.0	8.2	0.8	0.8	8.9	10.1
		Deutsche bank	17,830	9	-0.9	-4.6	-8.1	9.3	12.8	8.9	0.3	0.2	2.8	2.8
	중국 (백만달러/달러)	TOPIX BANKS INDEX	326,540	156	-0.1	0.7	-6.6	6.4	8.3	8.3	0.5	0.5	6.3	5.8
		MUFG	72,459	5	0.1	1.8	-6.3	9.2	7.9	7.9	0.5	0.4	6.2	5.8
증권	한국 (십억원/원)	SMFG	50,937	36	-0.2	2.7	-2.7	10.6	7.4	7.5	0.5	0.5	7.3	6.8
		MFG	40,220	2	-0.4	-0.8	-7.2	3.1	7.8	8.4	0.5	0.5	6.3	5.7
		SMTH	14,864	38	0.2	0.7	-6.8	4.9	9.1	8.8	0.6	0.6	6.7	6.6
		CSI 300 Banks Index	965,086	5,699	-0.5	5.3	2.7	8.9	6.0	5.5	0.7	0.7	12.7	12.5
		공상은행	288,919	0.8	-0.2	3.2	3.7	5.1	6.2	5.8	0.8	0.7	13.2	13.0
	미국 (백만달러/달러)	건설은행	222,536	1.0	-0.4	5.2	3.7	8.9	6.3	5.8	0.8	0.8	13.7	13.5
		농업은행	189,454	0.5	-0.5	3.1	2.2	2.2	5.8	5.3	0.7	0.7	13.0	12.8
	미국 (백만달러/달러)	중국은행	153,430	0.5	-0.3	3.1	1.7	1.7	5.8	5.4	0.7	0.6	11.7	11.5
		KRX Insurance Index	48,314	1,663	0.5	6.2	4.1	6.4	9.1	7.9	0.7	0.7	6.2	6.7
		삼성화재	14,284	301,500	3.6	12.1	10.9	12.1	12.5	11.1	1.1	1.0	9.2	9.8
		DB손해보험	5,105	72,100	-1.4	6.5	1.7	2.4	8.0	6.8	0.9	0.9	12.2	13.6
		현대해상	3,428	38,350	-3.0	3.8	-10.6	-6.6	7.4	5.8	1.0	0.9	14.1	16.1
증권	미국 (백만달러/달러)	메리츠화재	2,626	23,100	0.2	3.1	6.1	5.7	8.8	7.4	1.2	1.1	14.6	15.2
		한화손해보험	634	5,430	0.2	-3.9	-11.4	-8.1	4.6	5.3	0.5	0.4	9.6	8.8
		삼성생명	18,280	91,400	0.4	3.3	9.4	12.0	11.8	10.9	0.5	0.5	4.7	4.9
		한화생명	3,765	4,335	0.9	0.7	-1.3	2.7	7.6	6.2	0.4	0.3	5.4	5.8
		동양생명	804	4,980	-1.0	2.6	-11.0	4.4	9.7	7.7	0.3	0.3	3.7	4.4
	유럽 (백만달러/달러)	미래에셋생명	906	5,120	1.6	7.1	16.2	-	-	-	-	-	-	-
		S&P 500 INSURANCE INDEX	562,901	391	-0.3	5.3	6.2	12.0	11.3	10.4	1.3	1.2	11.5	11.6
증권	일본 (백만달러/달러)	CHUBB	61,859	135	-0.1	0.8	2.3	4.3	12.4	11.7	1.2	1.1	9.6	9.6
		METLIFE	42,907	45	-0.6	-0.3	5.1	9.0	8.2	7.4	0.8	0.8	10.7	11.3
		Euro STOXX Insurance	343,668	269	0.2	3.2	3.3	9.6	9.8	9.3	1.0	0.9	9.7	9.9
		Allianz	92,904	219	0.6	4.8	3.9	10.3	10.2	9.6	1.2	1.2	12.4	12.6
		AXA	58,763	24	1.1	4.4	1.1	13.4	7.7	7.5	0.8	0.8	9.5	9.9
	중국 (백만달러/달러)	ING	48,278	12	-1.3	5.4	1.5	16.4	8.2	7.8	0.8	0.8	10.1	10.3
		TOPIX INSURANCE INDEX	117,363	967	-0.1	2.4	-5.2	5.6	10.4	9.8	0.8	0.7	6.9	7.0
증권	미국 (백만달러/달러)	Japan Post Holdings	54,625	12	-0.8	-0.5	-1.6	6.3	13.2	13.1	0.4	0.4	3.0	3.1
		Tokio Marine Holdings	36,186	50	0.0	4.7	0.6	6.4	12.1	11.7	1.0	1.0	8.3	8.5
		Dai-ichi Life Holdings	18,465	15	0.1	-1.6	-12.9	-0.6	8.8	8.2	0.5	0.5	5.7	6.0
		CSI All Share Insurance Index	-	1,385	-0.8	9.4	3.7	16.1	-	-	-	-	-	-
		중국 펑안보험	180,353	10.1	0.4	9.3	5.5	14.2	11.9	10.2	2.3	2.0	20.7	20.4
	유럽 (백만달러/달러)	신화 생명보험	18,486	4.5	0.1	20.2	1.3	13.8	11.6	10.2	1.5	1.3	13.1	13.4
		중국 피파보험그룹	41,055	3.7	-0.7	9.7	4.1	15.8	13.0	11.1	1.7	1.5	13.9	15.4
증권	한국 (십억원/원)	KRX SEC INDEX	20,172	647	-0.2	2.6	6.7	8.0	8.0	7.4	0.7	0.6	7.6	7.6
		미래에셋대우	4,990	7,580	-0.5	5.7	13.0	16.1	9.9	8.9	0.6	0.6	5.2	5.6
		NH투자증권	3,715	13,200	-0.4	-2.6	-3.3	1.1	9.9	8.7	0.7	0.7	7.7	8.3
		한국금융지주	3,505	62,900	-0.9	0.8	-3.8	5.7	6.5	6.0	0.8	0.7	11.8	11.6
		삼성증권	3,054	34,200	0.3	3.2	24.5	8.6	8.1	7.4	0.6			