

# 메리츠 금융 Daily

2019. 2. 26

MERITZ  
메리츠증권

## News

'은행 독점' 금융결제망 전면 개방…이용료 1/10로 인하

### 연합뉴스

최종구 금융위원장 "공정한 경쟁을 위해 글로벌 수준을 감안해 이용료를 낮추는데 (은행들이) 대승적 핵심을 이뤄줬다"

"핀테크 유니콘 기업을 금융그룹에서 키워주길 부탁…정부도 혁신 기업에 대한 투자를 가로막는 규제는 반드시 정비"

신한은행, 3000억원 규모 신종자본증권 발행

### 파이낸셜뉴스

5년 콜옵션을 보유한 영구채로 시중은행이 발행한 원화 신종자본증권 가운데 가장 낮은 연 3.3% 금리로 발행

이번 발행으로 신한은행은 자기자본비율이 17bp 상승하는 등 재무건전성을 더욱 높아져

1년새 0.8%p 떨어진 주당대 고정금리…고민 깊어지는 은행권

### 데일리안

미국발 금리 인상 가능성에 사그라지면서 시중은행의 주택담보대출 고정금리를 빠른 속도로 떨어져…

수익성을 고려해 변동형대출 비중을 늘릴 방법을 찾아보려 해도 막막한 대안이 없어

4대 은행 年 수수료이익 첫 4조원 돌파…적정성 논란

### 데일리안

국내 4대 시중은행의 수수료이익은 4조 1189억원으로 전년(3조9896억원) 대비 3.2%(1293억원) 증가

은행 "임대료나 시설 설치·관리 비용, 시스템 구축 및 유지 등에 들어가는 비용의 어느 정도는 수수료로 받아야…"

은행/지주 Analyst 은경완  
02. 6098-6653  
kw.eun@meritz.co.kr

보험/증권 Analyst 김고은  
02. 6098-6670  
goenkim@meritz.co.kr

보험사 2018년 당기순익 7조2742억..전년대비 7.4% 감소

### 파이낸셜뉴스

손해보험사의 2018년 당기순이익은 3조 2,373억원으로 전년 대비 7019억원(17.8%) 감소…손해보험사 투자이익이 5,566억원 증가했지만 자동차보험 순손해율 상승 등에 따른 보험영업 손실 1조 3,867억원으로 당기순이익이 크게 감소

'대박'난 치매보험, '아리다 보험사 맹한다' 경고음

### 머니투데이

보험업계에서는 최근 '초대박'이 난 치매보험(간병보험)이 '제2의 요실금보험'이 될 수 있다고 우려

과거 삼성생명이 요실금보험 200만건을 팔았다가 예상치 못한 거액의 보험금 지급으로 휘청거렸던 사례

증권사 회사채 없어서 못 판다…기관 자금 쓰듯이

### 매일경제

8개월 만에 회사채 시장에 복귀한 한국투자증권이 또 다시 안판 기록을 달성

증권사들의 회사채 발행이 치열해진 IB 경쟁으로 인한 재무건전성 악화와 무관하지 않다는 시각도…

'목소리 내니 주가 움직여'…행동주의 펀드에 돈 몰린다

### 이데일리

KCGI와 플랫폼파트너스자산운용(플랫폼파트너스)이 행동주의 전략을 내세우며 일부 성과를 보여준 영향

밸류시스템자산운용과 VIP자산운용, 한 달여 만에 각자 목표로 설정한 자금 500억원과 300억원을 모두 모집

## 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	75,065	780	0.4	1.8	0.9	2.9	5.3	5.2	0.4	0.4	8.6	8.3
		KB금융	19,191	45,900	-0.9	0.5	-1.3	5.6	5.4	0.5	0.5	0.5	8.9	8.7
		신한지주	20,746	43,750	0.1	3.7	7.0	10.5	6.4	6.1	0.6	0.5	9.0	8.9
		하나금융지주	11,860	39,500	0.0	3.0	6.4	9.0	5.0	4.9	0.4	0.4	8.7	8.4
		우리은행	10,134	14,900	0.3	0.7	-5.7	-4.5	5.4	5.2	0.5	0.4	8.5	8.3
	미국 (백만달러/달러)	기업은행	7,924	14,150	1.1	1.8	-6.3	0.7	4.9	4.8	0.4	0.4	8.4	8.0
		BNK금융지주	2,353	7,220	0.6	0.8	-5.4	-1.5	4.3	4.4	0.3	0.3	6.7	6.7
보험	미국 (백만달러/달러)	DGB금융지주	1,473	8,710	1.3	3.9	3.5	4.8	4.4	4.2	0.3	0.3	7.5	7.5
		JB금융지주	1,225	6,220	0.6	8.9	10.1	9.1	3.9	3.8	0.4	0.3	9.5	9.0
		S&P 500 BANKS INDEX	1,383,425	319	0.7	1.4	2.2	14.4	10.4	9.4	1.2	1.1	11.8	12.3
		JP Morgan	352,826	106	1.0	2.6	0.3	8.7	10.8	10.0	1.4	1.4	13.6	14.0
		BOA	283,020	29	-1.0	9.1	18.8	10.1	9.1	1.1	1.0	1.1	11.2	11.5
	유럽 (백만달러/달러)	Wells Fargo	227,507	50	1.3	-0.0	-3.3	7.8	10.0	8.7	1.3	1.2	12.7	13.9
		Citi Group	151,744	65	0.6	1.5	5.2	24.0	8.6	7.5	0.8	0.7	9.5	10.1
증권	일본 (백만달러/달러)	Goldman Sachs	76,793	199	1.4	-1.0	5.5	18.9	8.2	7.6	0.9	0.8	11.2	11.5
		Euro STOXX Bank	554,473	94	1.5	-1.3	-1.0	8.1	8.1	7.5	0.6	0.6	8.0	8.4
		BNP Paribas	60,787	49	2.2	-0.3	-3.4	8.6	7.3	6.6	0.6	0.5	7.6	8.1
		UBS Group	48,292	13	1.3	-3.5	-7.1	2.5	9.2	8.4	0.9	0.8	8.9	10.1
		Deutsche bank	18,109	9	1.3	-4.7	-5.6	10.8	13.0	9.1	0.3	0.2	1.7	2.8
	중국 (백만달러/달러)	TOPIX BANKS INDEX	323,560	155	0.4	-1.0	-6.6	5.8	8.2	8.2	0.5	0.5	6.3	5.7
		MUFG	71,602	5	0.4	-0.2	-6.1	8.3	7.8	7.9	0.5	0.4	6.2	5.8
증권	미국 (백만달러/달러)	SMFG	50,280	36	-0.2	-0.4	-3.3	9.6	7.4	7.5	0.5	0.5	7.3	6.8
		MFG	40,079	2	0.1	-2.0	-6.1	3.1	7.9	8.5	0.5	0.5	6.3	5.6
		SMTH	14,734	38	0.6	-1.6	-6.1	4.4	9.0	8.8	0.6	0.6	6.7	6.6
		CSI 300 Banks Index	1,039,967	6,155	6.6	10.7	11.8	17.6	6.5	5.9	0.8	0.7	12.6	12.4
		공상은행	305,917	0.9	6.3	6.9	10.3	11.5	6.6	6.2	0.8	0.8	13.2	13.0
	중국 (백만달러/달러)	건설은행	229,298	1.1	6.2	8.4	10.3	15.9	6.7	6.2	0.9	0.8	13.7	13.5
		농업은행	200,247	0.6	5.4	5.7	8.1	7.8	6.1	5.6	0.8	0.7	13.0	12.8
증권	한국 (십억원/원)	중국은행	162,097	0.6	5.1	7.2	7.8	7.5	6.1	5.7	0.7	0.6	11.7	11.5
		KRX Insurance Index	48,663	1,668	0.5	4.8	6.3	6.8	9.2	7.9	0.7	0.7	6.0	6.5
		삼성화재	14,544	307,000	1.7	11.8	14.8	14.1	12.6	11.1	1.1	1.0	9.2	9.8
		DB손해보험	5,204	73,500	1.9	8.6	7.2	4.4	8.1	6.9	1.0	0.9	12.2	13.6
		현대해상	3,464	38,750	-0.5	3.3	-7.2	-5.6	8.0	6.6	0.8	0.7	10.8	12.1
	미국 (백만달러/달러)	메리츠화재	2,615	23,000	0.0	3.1	8.0	5.3	8.7	7.4	1.2	1.1	14.6	15.2
		한화손해보험	657	5,630	0.7	0.7	-4.6	-4.7	4.8	5.5	0.5	0.5	9.6	8.8
증권	미국 (백만달러/달러)	삼성생명	17,800	89,000	-1.0	-3.8	7.1	9.1	11.9	11.1	0.5	0.5	4.6	4.7
		한화생명	3,709	4,270	-1.3	-0.9	-2.0	1.2	7.4	6.1	0.3	0.3	5.4	5.8
		동양생명	807	5,000	1.0	-1.2	-7.9	4.8	9.7	7.7	0.3	0.3	3.7	4.4
		미래에셋생명	901	5,090	0.6	4.5	14.4	10.4	-	-	-	-	-	-
		S&P 500 INSURANCE INDEX	562,273	394	0.5	6.2	7.6	12.8	11.4	10.5	1.3	1.2	11.4	11.6
	유럽 (백만달러/달러)	CHUBB	62,162	135	0.6	2.3	3.7	4.8	12.5	11.7	1.2	1.1	9.6	9.6
		METLIFE	43,326	45	1.2	0.5	6.7	10.2	8.3	7.5	0.8	0.8	10.6	11.1
증권	일본 (백만달러/달러)	AIG	38,110	44	2.2	1.5	1.9	11.2	9.9	8.7	0.6	0.6	7.1	7.7
		Euro STOXX Insurance	345,317	271	0.5	3.9	4.9	10.5	9.9	9.3	1.0	1.0	9.8	10.0
		Allianz	93,513	221	0.0	4.4	5.3	10.8	10.3	9.6	1.2	1.2	12.4	12.6
		AXA	59,990	25	0.8	6.8	4.3	15.6	7.9	7.7	0.8	0.8	9.7	10.1
		ING	49,675	13	1.5	5.7	5.1	19.5	8.4	8.0	0.8	0.8	10.1	10.3
	중국 (백만달러/달러)	TOPIX INSURANCE INDEX	117,132	968	1.0	2.0	-4.4	5.7	10.5	9.9	0.8	0.7	6.9	7.0
		Japan Post Holdings	54,474	12	0.6	1.4	-1.6	6.4	13.3	13.1	0.4	0.4	3.0	3.1
증권	미국 (백만달러/달러)	Tokio Marine Holdings	35,813	50	0.5	3.1	0.7	5.7	12.2	11.7	1.0	1.0	8.3	8.5
		Dai-ichi Life Holdings	18,670	16	2.0	-2.2	-11.5	0.8	8.9	8.3	0.5	0.5	5.7	6.0
		CSI All Share Insurance Index	-	1,553	9.2	20.2	16.6	30.1	-	-	-	-	-	-
		중국 펑안보험	198,019	10.7	5.1	14.6	11.7	21.6	12.6	10.8	2.4	2.1	20.6	20.4
		신화 생명보험	20,944	5.1	7.7	31.0	13.9	27.8	13.0	11.4	1.6	1.5	13.1	13.4
	미국 (백만달러/달러)	중국피씨파워그룹	45,564	4.0	3.2	13.3	10.3	22.5	13.7	11.7	1.7	1.6	13.9	15.4
		KRX SEC INDEX	20,492	651	0.7	-0.6	6.3	8.8	8.1	7.4	0.7	0.7	7.6	7.6
증권	미국 (백만달러/달러)	미래에셋대우	5,036	7,650	0.7	1.7	11.2	17.2	10.0	9.0	0.6	0.6	5.2	5.6
		NH투자증권	3,729	13,250	0.0	-4.0	-3.3	1.5	9.9	8.7	0.7	0.7	7.7	8.3
		한국금융지주	3,544	63,600	2.1	-2.0	-3.6	6.9	6.6	6.0	0.8	0.7	11.8	