

## News

**우리은행, 상각형 조건부자본증권 3000억원 발행 성공** 헤럴드경제  
이번 후순위채는 10년 만기, 2.68%의 고정금리로 발행...국고채 10년 금리에 0.70%p의 스프레드를 가산  
바젤III가 도입된 이후 우리은행이 발행한 후순위채 가운데 가장 낮은 수준... BIS 0.19%포인트(p) 상승

**금융당국 "카드수수료 협상 위법사항 엄중조치"…2차 구두경고** 연합뉴스  
"신용카드사와 가맹점 간 수수료 협상이 종료되는 대로 실제 점검을 시작해 위법사항이 확인 시, 엄정조치"  
이동통신과 유통, 항공 등 대형가맹점에 우월적 지위를 남용해 과도하게 낮은 수수료율을 요구하지 말라는 메시지

**카카오, 이달 중 가맹 대주주 적격성 심사 신청할 듯** 연합뉴스포커스  
26일 김범수 카카오 의장의 공정거래법 위반에 대한 재판이 예정...대주주 적격성 심사 승인까지는 검토가 예상  
김 의장의 재판 일정이나 결과와 관계없이 금융당국과 협의를 통해 대주주 적격성 심사를 신청할 계획

**국내은행 해외자산 1년 1.5배 '정중'…'신남방' 순종** 이데일리  
국내 은행이 현지 법인·지점 등 해외 점포에서 올린 순이익은 지난해 9억8300만 달러로 전년대비 22.2% 증가  
은행의 전체 당기순이익에서 해외 점포 순이익이 차지하는 비중도 2017년 7.7%에서 작년 8%로 확대

**생보사 신종자본증권 발행 러시…수익 잡아먹는 부메랑이냐** 아시아경제  
생보사가 실시한 자본확충 6조8900억원 가운데 신종자본증권과 후순위채 등 자본성증권 발행은 5조2000억원  
12개 생보사의 자본성증권 발행금리는 평균 4.58%로, 지난해 평균 운용자산이익률(3.42%)보다 1.16% 높아

**신용길 생보협회장, '예보로 인하' 당국에 건의**파이낸셜뉴스  
신 회장, "생명보험업권의 예금보험료가 수입준비금과 책임준비금에 이 중 부과되고 있다."  
"수입보험료 중심으로 예보로 부과기준이 개편될 경우 지난해 예보로 기준으로 약 7000억원 절감"

**한국투자증권, 이재정에게 쏠린 눈…빠르면 28일 결정**머니투데이  
한국투자증권의 발행어음 제재 여부가 금융위원회와 금융감독원의 기 싸움으로까지 번지는 모양새  
"오는 28일 제재심의위원회 개최가 예정돼 있는데 개최 여부와 심의 안건은 오는 21일~22일쯤 확정될 계획"

**IB 수수료 '빅5' 증권사가 40% 삭감…'중소형사' 틈새공략 '약진'**머니투데이  
작년 IB 관련 수수료 1.5조원 전년대비 7.7% 성장...대형사가 전체 수익 38% 차지  
현대차·한화·한국·한양증권 등 신수익원 발굴로 급성장...중소형 딜에 집중해 특화

## 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	KRX BANKS INDEX	74,303	769	-0.3	-1.4	1.3	1.5	5.3	5.1	0.4	0.4	8.6	8.4
		(십억원/원)												
		KB금융	18,334	43,850	-0.6	-4.4	-6.4	-5.7	5.4	5.2	0.5	0.4	8.9	8.7
		신한지주	20,841	43,950	-0.3	2.0	12.0	11.0	6.4	6.1	0.6	0.5	9.0	8.9
		하나금융지주	11,394	37,950	-0.3	-4.2	4.6	4.7	4.8	4.7	0.4	0.4	8.7	8.3
		우리은행	10,134	14,900	-0.3	-2.3	-4.5	-4.5	5.4	5.2	0.5	0.4	8.6	8.4
		기업은행	8,452	14,700	0.3	4.6	1.8	4.6	5.1	5.0	0.4	0.4	8.4	8.0
		BNK금융지주	2,366	7,260	0.0	-0.1	-2.0	-1.0	4.4	4.4	0.3	0.3	6.7	6.7
		DGB금융지주	1,465	8,660	-0.1	-0.9	3.9	4.2	4.4	4.2	0.3	0.3	7.5	7.5
		JB금융지주	1,156	5,870	-1.3	-3.6	6.9	3.0	3.6	3.5	0.3	0.3	9.5	9.1
	미국	S&P 500 BANKS INDEX	1,406,714	322	-0.9	1.6	17.3	15.5	10.5	9.5	1.2	1.1	11.8	12.2
		(백만달러/달러)												
		JP Morgan	349,689	107	-0.4	1.5	10.7	9.4	10.9	10.1	1.4	1.4	13.5	13.8
		BOA	285,795	30	-0.6	2.3	23.3	20.3	10.2	9.2	1.1	1.0	11.2	11.5
		Wells Fargo	233,502	51	-0.6	4.1	13.6	11.6	10.4	9.0	1.3	1.2	12.7	13.9
		Citi Group	153,606	66	-0.5	1.9	25.1	26.1	8.7	7.7	0.8	0.7	9.5	10.1
	유럽	Goldman Sachs	77,004	201	-0.7	1.6	19.3	20.4	8.4	7.7	0.9	0.8	11.1	11.5
		(백만달러/달러)												
		Euro STOXX Bank	588,024	99	0.2	6.0	9.1	13.2	8.6	7.9	0.6	0.6	7.9	8.4
		BNP Paribas	64,012	51	0.0	6.8	10.3	14.3	7.9	7.1	0.6	0.6	7.5	7.9
		UBS Group	48,877	13	1.4	-1.4	2.1	3.5	9.3	8.6	0.9	0.8	9.3	9.9
		Deutsche bank	18,639	9	-2.2	4.8	7.6	14.0	14.4	10.0	0.3	0.3	1.9	2.7
	일본	TOPIX BANKS INDEX	321,134	154	0.3	-1.2	3.0	5.2	8.9	8.3	0.5	0.5	5.0	5.7
		(백만달러/달러)												
		MUFG	70,542	5	0.6	-2.1	3.7	6.9	7.7	7.8	0.5	0.4	6.2	5.7
		SMFG	50,613	36	1.0	-0.3	7.4	10.5	7.6	7.7	0.5	0.5	7.2	6.8
		MFG	39,718	2	0.3	-1.1	0.5	2.3	14.4	8.7	0.5	0.5	3.9	5.6
		SMTH	14,696	38	-0.2	-0.4	2.2	4.3	9.0	8.8	0.6	0.6	6.8	6.6
	중국	CSI 300 Banks Index	1,016,294	6,116	-0.5	6.8	15.9	16.8	6.5	6.0	0.8	0.7	12.6	12.4
(백만달러/달러)														
공상은행		293,739	0.8	0.0	1.4	8.0	6.8	6.4	5.9	0.8	0.7	13.2	13.0	
건설은행		226,737	1.1	-0.1	2.4	11.6	12.1	6.5	6.0	0.9	0.8	13.7	13.5	
농업은행		192,534	0.6	-0.3	1.1	6.6	3.9	5.9	5.5	0.7	0.7	13.0	12.8	
중국은행		159,269	0.6	-0.8	3.5	7.0	5.5	6.0	5.6	0.7	0.6	11.7	11.6	
보험	한국	KRX Insurance Index	48,266	1,678	0.1	1.4	8.2	7.4	9.4	8.4	0.7	0.7	5.4	5.4
		(십억원/원)												
		삼성화재	14,615	308,500	0.2	6.0	15.5	14.7	12.7	11.2	1.1	1.0	9.0	9.8
		DB손해보험	5,161	72,900	0.6	-0.3	2.8	3.6	8.1	6.9	0.9	0.9	11.9	13.3
		현대해상	3,469	38,800	0.4	-1.9	-7.2	-5.5	8.0	6.6	0.8	0.7	10.8	12.1
		메리츠화재	2,706	23,800	0.2	3.3	13.3	8.9	8.8	7.4	1.1	1.0	13.4	14.5
		한화손해보험	642	5,500	-0.5	1.5	3.2	-6.9	4.9	4.4	0.5	0.4	9.0	9.5
		삼성생명	17,600	88,000	0.0	-3.3	8.6	7.8	11.8	11.0	0.5	0.5	4.5	4.7
		한화생명	3,639	4,190	0.2	-2.4	-2.5	-0.7	8.7	8.5	0.3	0.3	4.4	3.8
		동양생명	773	4,790	0.9	-4.8	0.9	0.4	9.3	7.4	0.3	0.3	3.7	4.4
	미국	미래에셋생명	926	5,230	-0.4	3.8	34.5	13.4	9.3	8.2	0.4	0.4	4.2	4.5
		S&P 500 INSURANCE INDEX	568,596	393	-0.9	1.0	14.7	12.5	11.5	10.5	1.3	1.2	11.4	11.4
		(백만달러/달러)												
		CHUBB	62,202	136	-1.2	1.5	7.8	5.0	12.5	11.8	1.2	1.1	9.5	9.5
		METLIFE	43,115	45	-1.5	0.7	15.8	9.7	8.3	7.4	0.8	0.8	10.8	11.0
		AIG	38,136	44	-0.9	2.8	12.3	11.3	10.1	8.7	0.6	0.6	6.9	7.4
	유럽	Euro STOXX Insurance	359,723	281	0.1	5.4	14.0	14.5	10.3	9.7	1.0	1.0	9.9	10.1
		(백만달러/달러)												
		Allianz	96,483	227	0.0	4.8	13.8	14.3	10.6	9.9	1.3	1.2	12.4	12.6
		AXA	62,900	26	0.2	9.9	20.5	21.1	8.3	8.0	0.9	0.9	9.9	10.2
		ING	48,455	12	-0.0	-1.0	11.2	16.5	8.2	7.9	0.8	0.8	10.0	10.1
		TOPIX INSURANCE INDEX	113,341	936	1.2	-3.3	-0.8	2.2	10.4	9.4	0.7	0.7	6.8	7.1
	일본	(백만달러/달러)												
		Japan Post Holdings	53,215	12	0.2	-2.9	3.8	4.1	12.4	12.3	0.4	0.4	3.2	3.2
		Tokio Marine Holdings	35,303	49	1.9	-1.9	2.1	4.3	12.3	11.4	1.0	1.0	8.3	8.5
Dai-ichi Life Holdings		17,650	15	1.3	-3.8	-8.2	-4.5	8.6	7.9	0.5	0.5	5.7	6.0	
CSI All Share Insurance Index		-	1,578	0.2	12.9	26.1	32.2	-	-	-	-	-	-	
(백만달러/달러)														
중국 평안보험	205,006	11.2	0.5	11.7	23.3	27.1	12.7	11.1	2.5	2.1	21.0	21.3		
신화 생명보험	21,267	4.9	-0.3	9.2	18.8	24.1	12.6	11.0	1.6	1.4	13.3	13.7		
중국파시픽보험그룹	41,466	3.8	-0.5	0.5	14.9	17.2	13.3	11.5	1.7	1.5	13.9	15.4		
증권	한국	KRX SEC INDEX	20,362	655	-0.8	1.0	9.6	9.3	7.9	7.3	0.7	0.7	7.6	7.5
		(십억원/원)												
		미래에셋대우	5,062	7,690	-0.1	0.9	16.7	17.8	10.1	9.1	0.6	0.6	5.2	5.6
		NH투자증권	3,686	13,100	-2.2	-1.1	0.0	0.4	10.0	8.8	0.7	0.7	6.7	7.3
		한국금융지주	3,661	65,700	-1.1	3.5	10.4	10.4	6.7	6.2	0.8	0.7	11.8	11.7
		삼성증권	3,076	34,450	-0.4	1.0	9.7	9.4	8.1	7.5	0.6	0.6	6.7	6.8
		키움증권	1,865	84,400	-0.1	4.8	13.7	7.9	8.1	7.6	0.9	0.8	11.2	10.9
		S&P 500 INVST BNK & BRK	234,835	144	-0.5	0.9	16.0	13.7	10.2	9.3	1.2	1.1	12.6	13.0
		(백만달러/달러)												
		JP Morgan	349,689	107	-0.4	1.5	10.7	9.4	10.9	10.1	1.4	1.4	13.5	13.8
	미국	Goldman Sachs	77,004	201	-0.7	1.6	19.3	20.4	8.4	7.7	0.9	0.8	11.1	11.5
		Charles Schwab	60,967	46	-0.3	-2.8	15.6	10.1	16.3	14.8	3.2	3.0	19.8	19.2
		Euro STOXX Financial Service	108,029	440	0.9	4.7	12.8	12.7	16.0	14.8	1.6	1.5	11.2	10.2
		(백만달러/달러)												
		UBS	48,877	13	1.4	-1.4	2.1	3.5	9.3	8.6	0.9	0.8	9.3	9.9
		Credit Suisse	31,886	12	0.7	5.1	13.8	15.4	9.0	7.8	0.7	0.6	7.9	8.4
	유럽	Deutsche Bank	18,639	9	-2.2	4.8	7.6	14.0	14.4	10.0	0.3	0.3	1.9	2.7
		TOPIX SEC&CMDTY FUTR In	39,021	326	-0.0	-2.1	2.4	3.8	29.4	11.1	0.7	0.7	-0.3	5.3
		(백만달러/달러)												
		Nomura Holdings	13,153	4	0.1	-5.3	0.6	-0.4	-37.2	9.9	0.5	0.5	-1.7	5.1
		ORIX	18,786	14	1.0	-3.6	-2.1	-1.6	6.2	5.9	0.7	0.6	11.6	11.1
		Daiwa Securities Group	8,818	5	0.1	-0.3	-0.9	3.8	13.7	11.8	0.7	0.7	5.4	5.9
	중국	SZSE FINANCIALS INDEX	190,974	1,103	-0.4	17.4	33.4	37.5	12.0	12.0	1.2	1.2	9.6	9.6
		(백만달러/달러)												
		CITIC Securities	40,863	2.3	-0.6	1.1	33.1	36.4	18.5	16.6	1.4	1.3	7.8	8.1
Haitong Securities		21,061	1.3	-1.3	5.2	33.9	39.5	16.2	14.3	1.0	0.9	6.2	6.7	
Huatai Securities		25,884	2.0	-0.6	-0.4	25.0	29.2	16.6	14.9	1.2	1.1	7.8	8.0	
000001		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	