

# 메리츠 금융 Daily

2019. 3. 25

MERITZ  
메리츠종금증권

## News

### 장기투자 대신 짧게 예금하는 대기업…단기예금 8년만에 최대↑

### 연합뉴스

경기가 좋지 않아 대기업들이 여윳돈을 장기투자에 쓰는 대신 단기 정기예금에 넣어 유동성 부족에 대비한 영향  
지난해 말 예금은행의 1년 미만 정기예금 잔액은 240조7천740억원으로 1년 전보다 34조3천30억원 증가

### 국제통vs영업통…'진검승부' 펼친다

### 한국경제

국내 은행들은 얼마 전까지만 해도 '영업통' 일색...하지만 글로벌 시장이 금융계의 새로운 먹거리로 떠올라  
신한·KEB하나 등 주요 은행이 새로운 수장으로 국제통을 전진 배치하며 기존 영업통 최고경영자들과 진검승부

### 신규 인가 인터넷전문은행에 바젤III 규제 적용 유예

### 연합뉴스

5월 중 인가 예정인 제3 인터넷전문은행에 바젤III 규제를 유예해 적용한다고 금융위원회가 24일 밝혔다...  
유예기간을 거쳐 2023년~2025년에는 바젤III 자본규제를 단계적으로, 2026년부터는 전면적으로 적용

### 제3인터넷은행 인가전 시작…'웃는' 키움뱅크 vs '흔들' 토스뱅크

### 뉴스1

국내 대표급 금융지주와 핀테크업체의 만남으로 관심을 모았던 '신한금융-토스' 컨소시엄은 신한금융의 이탈로 혼들  
비버리피플리카는 신한금융이 빠졌어도 새롭게 주주를 구성해 인터넷은행 설립을 위해 완주하겠다는 입장

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

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

### 깊어진 불황…보험약관대출 사상 첫 '60조' 넘어서

### 아주경제

지난해 대출 규제가 강화되면서 돈을 빌릴 곳이 없어진 것도 보험약관대출 규모 확대에 영향

"보통 가게 살림이 어려워질 때 보험금을 담보로 돈을 빌리는 보험약관대출 규모가 늘어난다..."

### 종신·암보험, 내달 보험료 내리고 '종신형 연금보험'은 오른다

### 경향신문

금융권에 따르면 보험업계는 9번째 개정된 경험생명표를 적용한 상품을 다음달부터 출시...

지난달 먼저 적용한 교보라이프플래닛생명·정기보험 보험료는 최대 27.7%, 종신보험은 6.0%, 암보험은 15.9% 인하

### 증권시장서 2조7000억원 동결…개미 '화들짝'

### 머니S

25일 한국거래소 상장공시시스템에 따르면 지난 한주(18~22일, 5거래일) 동안 거래정지를 공시한 회사는 모두 43개  
종목이나 보도로 거래가 정지된 사례가 7곳...상장폐지 사유나 상장적격성 실질심사 대상이 될 사유가 발생한 곳이 9곳

### 급증하는 증권사 부동산PF대출·보증 이대로 괜찮은가

### 건설경제

국내 부동산시장의 호름이 심상치 않아...지방을 중심으로 진행됐던 주택시장 불황이 수도권까지 확대

증권사의 채무보증에서 부동산 PF대출이 차지하는 비중이 커...상시감시체계를 구축, 필요시 테마검사 등을 상시화할 계

## 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	72,137	746	-1.3	-4.4	-2.1	-1.6	5.1	4.9	0.4	0.4	8.6	8.4
		KB금융	17,770	42,500	-1.2	-7.4	-9.1	-8.6	5.2	5.0	0.5	0.4	8.9	8.7
		신한지주	20,509	43,250	-0.1	-1.1	9.1	9.2	6.3	6.0	0.6	0.5	9.0	8.9
		하나금융지주	11,109	37,000	-0.7	-6.3	1.5	2.1	4.7	4.6	0.4	0.4	8.7	8.3
	미국 (백만달러/달러)	우리은행	9,556	14,050	-4.1	-5.7	-10.5	-9.9	5.1	4.9	0.4	0.4	8.6	8.3
		기업은행	8,164	14,200	-1.0	0.4	-1.0	1.1	5.0	4.8	0.4	0.4	8.4	8.0
		BANK금융지주	2,265	6,950	-1.0	-3.7	-5.7	-5.2	4.2	4.2	0.3	0.3	6.7	6.7
보험	유럽 (백만달러/달러)	DGB금융지주	1,465	8,660	0.3	-0.6	3.2	4.2	4.4	4.2	0.3	0.3	7.5	7.5
		JB금융지주	1,141	5,790	-0.7	-6.9	4.7	1.6	3.6	3.5	0.3	0.3	9.5	9.1
		S&P 500 BANKS INDEX	1,286,997	297	-3.7	-6.8	14.1	6.5	9.7	8.8	1.1	1.1	11.8	12.2
		JP Morgan	326,638	100	-3.0	-6.0	9.2	2.2	10.2	9.5	1.3	1.3	13.5	13.8
	일본 (백만달러/달러)	BOA	260,348	27	-4.2	-7.2	19.4	9.6	9.3	8.4	1.0	0.9	11.2	11.5
		Wells Fargo	219,422	48	-3.1	-2.7	11.8	4.8	9.8	8.5	1.2	1.2	12.7	13.9
		Citi Group	142,723	61	-4.6	-5.5	24.7	17.1	8.1	7.1	0.8	0.7	9.5	10.1
증권	미국 (백만달러/달러)	Goldman Sachs	72,348	189	-2.9	-4.5	21.3	13.1	7.9	7.2	0.8	0.8	11.1	11.5
		Euro STOXX Bank	549,209	92	-3.1	-1.8	7.9	6.2	8.1	7.5	0.6	0.6	8.0	8.4
		BNP Paribas	58,770	47	-3.3	-2.9	7.3	5.4	7.3	6.6	0.5	0.5	7.5	7.9
		UBS Group	45,932	12	-2.6	-5.5	-1.5	-3.2	8.9	8.1	0.8	0.8	9.3	9.8
	일본 (백만달러/달러)	Deutsche bank	16,963	8	-2.5	-5.9	5.0	4.3	13.4	9.3	0.2	0.2	1.9	2.7
		TOPIX BANKS INDEX	325,658	154	-0.3	-0.7	8.9	5.1	8.9	8.3	0.5	0.5	5.0	5.7
		MUFG	70,823	5	-0.5	-2.1	9.6	6.0	7.6	7.8	0.5	0.4	6.2	5.7
증권	중국 (백만달러/달러)	SMFG	51,060	37	-0.7	0.5	13.0	10.2	7.6	7.6	0.5	0.5	7.2	6.8
		MFG	40,498	2	0.0	0.0	5.9	3.1	14.5	8.8	0.5	0.5	3.9	5.6
		SMTM	14,714	38	-1.1	-1.2	5.4	3.1	8.9	8.7	0.6	0.6	6.8	6.6
		CSI 300 Banks Index	1,007,383	6,068	-0.2	-1.4	16.9	15.9	6.4	5.9	0.8	0.7	12.6	12.4
	미국 (백만달러/달러)	공상은행	289,855	0.8	-0.2	-5.4	6.7	5.5	6.3	5.9	0.8	0.7	13.2	13.0
		건설은행	222,651	1.0	-0.6	-4.7	11.9	10.4	6.4	5.9	0.8	0.8	13.7	13.5
		농업은행	191,267	0.6	0.3	-4.1	4.5	3.3	5.9	5.5	0.7	0.7	13.0	12.8
	중국 (백만달러/달러)	중국은행	158,217	0.6	0.3	-2.1	5.3	5.3	6.0	5.6	0.7	0.6	11.7	11.6
보험	한국 (십억원/원)	KRX Insurance Index	47,038	1,643	0.2	-1.5	4.6	5.2	9.2	8.2	0.7	0.6	5.4	5.4
		삼성화재	14,236	300,500	1.2	-2.1	10.9	11.7	12.4	10.9	1.1	1.0	9.0	9.8
		DB손해보험	4,998	70,600	0.0	-3.9	-1.9	0.3	7.9	6.7	0.9	0.8	11.9	13.3
		현대해상	3,451	38,600	0.7	-0.4	-9.1	-6.0	7.9	6.6	0.8	0.7	10.8	12.1
	미국 (백만달러/달러)	메리츠화재	2,660	23,400	-1.3	1.7	11.9	7.1	8.7	7.3	1.1	1.0	13.4	14.5
		한화손해보험	628	5,380	0.2	-4.4	-1.7	-9.0	4.8	4.3	0.4	0.4	9.0	9.5
		삼성생명	17,420	87,100	0.2	-2.1	6.1	6.7	11.7	10.9	0.5	0.5	4.5	4.7
증권	유럽 (백만달러/달러)	한화생명	3,535	4,070	-1.0	-4.7	-4.7	-3.6	8.5	8.3	0.3	0.3	4.4	3.8
		동양생명	768	4,760	0.6	-4.8	-1.7	-0.2	9.2	7.3	0.3	0.3	3.7	4.4
		미래에셋생명	928	5,240	0.4	2.9	26.7	13.7	9.4	8.3	0.4	0.4	4.2	4.5
		S&P 500 INSURANCE INDEX	552,561	385	-1.3	-1.9	18.5	10.4	11.3	10.3	1.3	1.2	11.4	11.4
	일본 (백만달러/달러)	CHUBB	62,624	137	0.3	1.5	14.3	5.8	12.6	11.8	1.2	1.1	9.5	9.5
		METLIFE	40,004	42	-3.3	-7.7	10.3	1.8	7.7	6.9	0.8	0.7	10.8	10.9
		Euro STOXX Insurance	347,684	273	-1.2	0.6	12.0	11.2	10.0	9.4	1.0	1.0	9.9	10.1
증권	일본 (백만달러/달러)	Allianz	94,147	222	-0.5	1.1	12.2	12.1	10.4	9.8	1.3	1.2	12.4	12.5
		AXA	61,173	25	-1.2	2.4	19.0	18.4	8.1	7.8	0.9	0.8	9.9	10.2
		ING	46,005	12	-2.6	-7.0	12.3	11.2	7.8	7.5	0.8	0.7	9.9	10.0
		TOPIX INSURANCE INDEX	114,512	932	-0.4	-3.6	5.7	1.9	10.4	9.4	0.7	0.7	6.8	7.1
	중국 (백만달러/달러)	Japan Post Holdings	53,858	12	0.4	-2.2	6.4	4.1	12.3	12.2	0.4	0.4	3.2	3.2
		Tokio Marine Holdings	35,612	50	-0.8	-1.6	8.3	4.0	12.2	11.4	1.0	1.0	8.3	8.5
		Dai-ichi Life Holdings	17,466	15	-1.2	-7.4	-2.8	-6.6	8.4	7.7	0.5	0.4	5.7	6.0
증권	미국 (백만달러/달러)	CSI All Share Insurance Index	-	1,570	-1.2	1.1	27.6	31.5	-	-	-	-	-	-
		중국 펑안보험	202,574	11.0	-0.7	2.9	23.5	25.1	12.5	10.9	2.5	2.1	21.0	21.3
		신화 생명보험	22,554	5.1	-1.1	1.4	31.1	29.6	13.0	11.2	1.7	1.5	13.2	13.8
		중국 피파피플러그룹	41,763	3.9	-0.5	-2.1	19.7	19.9	13.5	11.8	1.7	1.6	13.9	15.5
	미국 (백만달러/달러)	KRX SEC INDEX	20,086	649	-0.8	-0.3	9.1	8.4	7.8	7.2	0.7	0.7	7.6	7.6
		미래에셋대우	4,970	7,550	-1.3	-1.3	15.4	15.6	9.9	8.9	0.6	0.6	5.2	5.6
		NH투자증권	3,715	13,200	-1.1	-0.4	-0.7	1.1	10.1	8.9	0.7	0.7	6.7	7.3
증권	유럽 (백만달러/달러)	한국금융지주	3,605	64,700	-1.2	1.7	10.7	8.7	6.6	6.1	0.8	0.7	11.8	11.7
		삼성증권	3,027	33,900	-0.9	-2.7	7.3	7.6	8.0	7.4	0.6	0.6	6.7	6.8
		키움증권	1,905	86,200	-0.1	5.9	15.9							