

**News**

**개인 신용대출 감소세...자영업자 대출은 1조4천억 '경종'** 연합뉴스  
올해 들어 가계 신용대출 감소세가 뚜렷한 반면 자영업자 대출 증가 폭이 확대되는 추세...업계에 따르면 주요 5대 시중은행의 가계대출 잔액은 3월 현재 576조2천291억원으로 전월보다 2조3천162억원 늘어

**[인터넷은행 2년] 혁신성 실적 지적에 대주주 심사 '시름대'** 연합뉴스  
인터넷 전문은행이 3년 차에 접어들면서 출범 초기 보여줬던 혁신성과 폭발력이 많이 사그라졌다는 지적 시중은행들이 기존 오프라인 고객을 온라인으로 유도에 가입자 수는 오히려 인터넷은행보다 많아...

**주택대출 규제 역설...중여·상속 현금부자 늘어 터닝** 뉴스1  
투기지역과 투기과열지구의 무주택자와 교세 수요 1주택자의 금융규제를 조정대상지역 수준으로 완화해야 한다는 지적 대출규제도 중도금 마련이 벅찬 상황이 되자 발생한 부적격자·미달 물량이 풀린 잔여 세대 분양이 현금 부자들의 타깃

**은행에서 돈 빌릴 때 '금리 산정내역서' 받는다** 연합뉴스  
은행에서 돈을 대출받는 사람은 자신의 대출금리가 어떻게 정해졌는지 상세하게 보여주는 '산정 내역서' 요구 가능 내역서로 자신의 소득과 담보, 신용등급 등 금리 산정에 필요한 기초 정보들이 제대로 반영됐는지 확인 가능

**건강보험 명단 오르는 추나요법... "후보험 과잉진료 우려"** 메디컬투데이  
이달 8일부터 추나(推拿)요법이 건강보험 명단에 오른다. 이에 따라 환자 부담도 1만~3만원으로 줄어들어... 자동차보험에서 추나요법에 대해 건강보험 진료수가기준을 그대로 따를 경우, 추나요법으로 인한 진료비 급증의 예상

**장기보험 올인 메리츠화재, '메기 vs 미꾸라지?'** 머니투데이  
인보험 1위 삼성화재 턱밑 추격, 어린이보험 강자인 현대해상 추월...과도한 수수료 경쟁·무리한 보장 주도 부작용 "2017년부터 지난해 상반기까지 GA시장에서 벌어진 수수료 경쟁은 감독당국의 지도 등으로 이미 정리가 됐다"

**'SK 최대원 불법대출 의혹' 한투총 제재심 D-1...감염원, 중징계 가능성 1** 뉴스1  
최대원 회장, 불법 대출 의혹을 받고 있는 한국투자증권의 1600억원대 발행어음과 관련 제재심의위원회 3일 예정 해당 사안이 자본시장법 위반으로 결론날 경우 한국투자증권은 제재를 면기 어려울...제재 확정까지는 상당한 시일 소요

**증권사 파생상품 불완전판매 '철폐'...감염원 검사 착수** 한국경제  
증권사간 판매 과열 경쟁에 따른 투자자가 손실 등 피해가 적지 않다고 판단한 것인데, 위반 발견시 강력한 조치 현장 점검 결과 불완전판매가 의심되는 증권사에 대한 집중적인 검사를 통해 문제점을 파헤친다는 방침

**Global Peer Valuation**

구분	국가	기업명	시가총액	증가	등락률(%)				PER(배)		PBR(배)		ROE(%)	
					1D	1M	3M	YTD	2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E
은행 FI	한국 (십억원/원)	KRX BANKS INDEX	73,223	755	3.5	-1.7	1.0	-0.4	5.2	5.0	0.4	0.4	8.6	8.4
		KB금융	18,397	44,000	5.1	-0.8	-4.2	-5.4	5.4	5.2	0.5	0.4	8.9	8.7
		신한지주	20,746	43,750	4.2	0.2	11.0	10.5	6.3	6.0	0.6	0.5	9.0	8.9
		하나금융지주	11,274	37,550	3.2	-3.3	3.9	3.6	4.8	4.7	0.4	0.4	8.7	8.3
		우리금융지주	9,624	14,150	2.9	-4.4	-8.1	-9.3	5.1	4.9	0.4	0.4	8.6	8.4
		기업은행	8,250	14,350	2.1	2.9	5.9	2.1	5.0	4.9	0.4	0.4	8.4	8.1
	미국 (백만달러/달러)	BNK금융지주	2,249	6,900	3.3	-2.7	-1.4	-5.9	4.1	4.2	0.3	0.3	6.7	6.8
		DGB금융지주	1,411	8,340	2.1	-1.7	3.6	0.4	4.2	4.0	0.3	0.3	7.6	7.6
		JB금융지주	1,115	5,660	1.6	-4.7	2.2	-0.7	3.5	3.4	0.3	0.3	9.5	9.1
		S&P 500 BANKS INDEX	1,311,497	311	2.9	-2.4	12.4	11.5	10.1	9.2	1.2	1.1	11.7	12.2
		JP Morgan	342,617	105	3.4	0.2	8.1	7.2	10.7	9.9	1.4	1.3	13.5	13.8
		BOA	275,096	29	3.4	-2.6	16.4	15.8	9.9	8.9	1.1	1.0	11.2	11.5
	유럽 (백만달러/달러)	Wells Fargo	221,693	49	1.0	-2.4	6.9	5.9	9.9	8.6	1.2	1.2	12.6	13.7
		Citi Group	150,634	64	3.4	-0.2	24.5	23.6	8.6	7.5	0.8	0.7	9.5	10.1
		Goldman Sachs	75,030	197	2.5	-0.7	18.2	17.8	8.2	7.5	0.9	0.8	11.0	11.5
		Euro STOXX Bank	566,138	96	2.8	-1.8	10.5	10.1	8.3	7.8	0.6	0.6	8.0	8.4
		BNP Paribas	60,895	49	2.0	-3.2	10.1	10.1	7.4	6.9	0.6	0.5	7.6	7.9
		UBS Group	47,511	12	1.9	-3.1	0.6	0.6	9.4	8.4	0.9	0.8	8.7	9.6
일본 (백만달러/달러)	Deutsche bank	17,574	9	4.7	-7.2	8.9	8.9	14.5	9.9	0.3	0.2	1.9	2.7	
	TOPIX BANKS INDEX	313,446	151	1.7	-0.6	4.9	2.9	8.1	7.8	0.5	0.4	5.6	5.8	
	MUFG	68,547	5	1.6	-1.5	5.9	3.9	7.5	7.6	0.4	0.4	6.2	5.7	
	SMFG	49,448	35	1.6	1.3	10.4	8.0	7.4	7.5	0.5	0.5	7.2	6.8	
	MFG	39,495	2	1.2	0.9	4.0	1.8	14.3	8.7	0.5	0.5	3.9	5.6	
	SMTH	14,115	36	1.3	-3.3	2.0	0.2	8.6	8.5	0.6	0.5	6.8	6.6	
중국 (백만달러/달러)	CSMI 300 Banks Index	1,026,109	6,200	1.7	-1.2	20.5	18.5	6.6	6.1	0.8	0.7	12.5	12.2	
	공상은행	291,914	0.8	1.3	-3.6	8.5	6.6	6.4	6.0	0.8	0.7	13.1	12.8	
	건설은행	221,534	1.1	2.7	-2.7	14.2	12.1	6.5	6.2	0.9	0.8	13.5	13.1	
	농업은행	193,855	0.6	1.1	-2.1	7.1	4.7	6.1	5.7	0.8	0.7	12.8	12.5	
	중국은행	159,585	0.6	1.6	-1.8	8.2	6.1	6.1	5.7	0.7	0.6	11.5	11.3	
	KRX Insurance Index	46,761	1,635	1.1	-0.6	6.4	4.7	9.0	8.2	0.7	0.6	5.3	5.3	
보험 FI	한국 (십억원/원)	삼성화재	14,639	309,000	2.7	2.5	16.8	14.9	12.3	10.9	1.1	1.0	9.0	9.7
		DB손해보험	4,914	69,400	1.0	-4.3	-0.1	-1.4	7.7	6.5	0.9	0.8	11.7	13.0
		현대해상	3,424	38,300	1.1	1.6	-3.9	-6.7	7.8	6.6	0.7	0.7	9.2	10.2
		메리츠화재	2,887	25,400	4.5	14.9	19.0	16.2	9.4	8.0	1.2	1.1	13.4	14.5
		한화손해보험	613	5,250	1.5	-3.0	-10.9	-11.2	4.7	4.2	0.4	0.4	9.0	9.6
		삼성생명	16,800	84,000	-0.1	-5.3	4.6	2.9	11.0	10.3	0.5	0.5	4.6	4.7
	미국 (백만달러/달러)	한화생명	3,470	3,995	-0.1	-4.2	-5.2	-5.3	8.3	8.1	0.3	0.3	4.4	3.8
		동양생명	741	4,590	-0.1	-4.9	-1.8	-3.8	8.9	7.1	0.3	0.3	3.7	4.4
		미래에셋생명	896	5,060	-1.6	-2.7	9.3	9.8	9.0	8.0	0.4	0.4	4.2	4.5
		S&P 500 INSURANCE INDEX	560,559	397	1.6	1.0	14.7	13.7	11.6	10.6	1.3	1.2	11.4	11.4
		CHUBB	64,843	141	1.0	6.0	10.1	9.5	13.1	12.3	1.2	1.1	9.5	9.5
		METLIFE	42,244	44	3.7	-3.1	8.5	7.5	8.2	7.3	0.8	0.7	10.7	11.0
	유럽 (백만달러/달러)	AIG	38,249	44	2.2	2.5	12.4	11.6	10.1	8.7	0.6	0.6	6.8	7.3
		Euro STOXX Insurance	350,040	277	1.0	0.3	12.9	12.9	10.1	9.6	1.0	1.0	10.0	10.2
		Allianz	95,101	224	0.8	1.3	14.2	14.2	10.6	9.9	1.3	1.2	12.4	12.5
		AXA	61,700	25	1.2	0.8	20.4	20.4	8.3	7.9	0.9	0.9	10.0	10.5
		ING	48,138	12	2.4	-5.4	17.3	17.3	8.3	8.0	0.8	0.8	10.1	10.0
		TOPIX INSURANCE INDEX	112,363	932	1.3	-0.4	4.0	1.8	9.4	8.9	0.7	0.7	7.2	7.2
일본 (백만달러/달러)	Japan Post Holdings	52,706	12	0.7	-1.7	5.1	3.2	12.2	12.1	0.4	0.4	3.3	3.2	
	Tokio Marine Holdings	34,652	49	1.4	1.7	5.6	3.9	12.2	11.5	1.0	1.0	8.2	8.8	
	Dai-ichi Life Holdings	16,803	14	1.6	-5.7	-5.9	-9.1	8.1	7.5	0.5	0.5	5.7	6.2	
	CSI All Share Insurance Index	-	1,642	2.1	6.3	40.3	37.6	-	-	-	-	-	-	
	중국 평안보험	212,252	11.5	2.4	6.8	33.2	30.2	13.0	11.4	2.6	2.2	20.3	20.9	
	신화 생명보험	22,667	5.2	2.0	1.2	34.9	31.2	13.1	11.5	1.7	1.5	12.8	13.2	
증권 FI	한국 (십억원/원)	중국파리픽보험그룹	43,955	4.1	4.4	5.9	29.9	26.8	14.0	12.1	1.8	1.7	13.9	15.5
		KRX SEC INDEX	20,342	655	2.9	1.5	13.1	9.4	8.0	7.3	0.7	0.7	7.6	7.6
		미래에셋대우	4,931	7,490	2.2	-0.9	17.6	14.7	9.8	8.8	0.6	0.6	5.2	5.6
		NH투자증권	3,841	13,650	1.5	4.6	10.5	4.6	10.4	9.2	0.8	0.7	6.7	7.3
		한국금융지주	3,550	63,700	2.6	-1.2	12.0	7.1	6.5	6.0	0.8	0.7	11.8	11.7
		삼성증권	3,036	34,000	2.1	-1.9	8.8	7.9	8.0	7.4	0.6	0.6	6.7	6.8
	미국 (백만달러/달러)	키움증권	1,898	85,900	5.9	6.0	15.1	9.8	8.2	7.8	0.9	0.8	11.2	10.9
		S&P 500 INVST BNK & BRK	222,200	141	3.0	-1.5	12.0	11.4	10.1	9.2	1.2	1.1	12.6	12.8
		JP Morgan	342,617	105	3.4	0.2	8.1	7.2	10.7	9.9	1.4	1.3	13.5	13.8
		Goldman Sachs	75,030	197	2.5	-0.7	18.2	17.8	8.2	7.5	0.9	0.8	11.0	11.5
		Charles Schwab	58,879	44	3.2	-5.7	6.7	6.3	15.8	14.3	3.0	2.8	20.0	19.3
		Euro STOXX Financial Service	105,998	437	0.9	1.7	11.8	11.8	16.3	15.2	1.6	1.5	11.4	10.3
	유럽 (백만달러/달러)	UBS	47,511	12	1.9	-3.1	0.6	0.6	9.4	8.4	0.9	0.8	8.7	9.6
		Credit Suisse	30,559	12	2.9	-3.4	10.6	10.6	8.7	7.6	0.7	0.6	7.8	8.3
		Deutsche Bank	17,574	9	4.7	-7.2	8.9	8.9	14.5	9.9	0.3	0.2	1.9	2.7
		TOPIX SEC&CMDTY FUTR In	37,400	315	1.5	-4.6	0.5	0.1	10.8	10.0	0.6	0.6	5.2	5.7
		Nomura Holdings	12,827	4	2.2	-6.0	-2.8	-2.8	-36.4	9.8	0.5	0.5	-1.7	5.0
		ORIX	19,123	14	1.2	2.5	3.1	0.2	6.3	6.0	0.7	0.7	11.6	11.1
중국 (백만달러/달러)	Daiwa Securities Group	8,346	5	1.5	-3.7	-1.7	-1.7	13.1	11.4	0.7	0.7	5.3	5.7	
	SZSE FINANCIALS INDEX	196,311	1,146	2.3	5.8	44.3	42.9	12.5	12.5	1.2	1.2	9.7	9.7	
	CITIC Securities	42,562	2.4	3.7	-2.2	44.1	40.4	17.9	15.9	1.4	1.3	7.7	8.1	
	Haitong Securities	21,961	1.3	3.9	-2.8	45.3	40.8	15.3	13.4	1.0	0.9	6.3	7.1	
	Huatai Securities	25,682	2.1	2.9	-2.5	32.7	30.3	16.4	14.3	1.2	1.1	7.7	8.0	

**Compliance Notice**

당사는 동 자료에 언급된 종목 중 메리츠화재와 계열회사의 관계가 있습니다. 동 자료는 작성일 현재 사전조치와 관련한 사항이 없습니다. 2019년 4월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목을 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 4월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 4월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김고은, 은경완) 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정 리포트 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.