

News

2022년 은행 BIS 산출법 바뀐다... '0.5~0.7%p 상승' 연합인포맥스
 새로운 BIS 자본비율 산출방법을 적용할 경우 은행 BIS 비율이 기존보다 0.5~0.7%포인트(p) 상승할 것으로 전망
 "은행들의 BIS 비율 상승으로 자본부담이 경감되면서 기업대출 취급 여력이 이전보다 개선될 것으로 기대된다"

2월 은행대출 연체율, 소폭 상승...중기대출 0.1%p 올라 한국경제
 2월 국내 은행의 대출 연체율이 소폭 상승했다. 중소기업대출 연체가 늘어나면서 전체 은행 대출 연체율 상승
 '국내 은행의 2월 대출 연체율(1개월 이상 원리금 연체 기준)은 전월 대비 0.07%포인트 오른 0.52%를 기록'

'재무 구조 발목' KB-하나금융, M&A 실태 단호 한발 데일리안
 KB와 하나지주의 재무 구조 안전성 지표가 좀처럼 나아지지 않으면서 금융당국이 권고하고 있는 기준선의 턱밑까지...
 "이중래비리지비율이 높은 시점에서 금융지주가 적극적인 M&A를 시행하는 데에는 제한이 있을 수밖에 없다"

檢, '남산 3억원 위증 의혹' 위성호 전 신한은행장 소환조사 파이낸셜뉴스
 2008년 신한금융 측이 이명박 전 대통령 측에 당선축하금 명목으로 3억원을 건넸다는 이른바 '남산 3억원' 의혹 관련
 10일 법조계에 따르면 서울중앙지검 조사2부는 이날 오전 위 전 행장을 피의자 신분으로 불러 조사 중

손해보험, 신규 가입 때 기존상품 비교 안내 의무화한다 이투데이
 보험 계약 과정에서 계약자의 기존계약 가입 여부를 확인, 계약자에게 유사한 계약이 있는지 비교해주는 시스템 구축
 실제 보험계약자의 피해 방지, 알권리 강화 측면에서 금융당국 역시 긍정적인 반응

보장성 강화-지속가능성 중시로 선호... 건보재정 우려 불식될까 한국일보
 건강보험의 보장성을 강화하는 데 중점을 두었던 정부의 정책이 지속가능성을 중시, 재정안정 방안을 고려하는 쪽으로
 문재인 케어 시행에 따른 보장확대로 단기간에 지출이 늘면서 건강보험 재정에 빨간 불이 켜질지 모른다는 우려도 높아

매각되거나, 버티거나... 중소형 증권사의 생존법 서울경제
 증권 업계가 자기자본 3조~4조원 이상인 초대형 IB 중심으로 재편되면서 자본금 1조원 이하 중소형 증권사의 고민 깊어
 자본을 늘릴 때마다 신규 업무 인가를 내주는 식으로 자본시장 육성성이 이뤄졌고 이것이 중소형사 소외현상을 심화

증시 회복에 훈풍 부는 ELS...기대감 오른 증권사 인베스트조선
 최근 증시 회복에 힘입어 지난해 부진을 겪은 추가연계증권(ELS) 시장이 다시 활기...ELS 조기상환 금액이 급증
 올해 들어 홍콩H지수(HSCFE)와 코스피 200 지수 등 주요 기초지수가 회복...3월 ELS 조기상환 금액은 7조6122억원

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	75,525	777	0.4	4.2	6.1	2.6	5.3	5.1	0.4	0.4	8.6	8.4	
		KB금융	18,899	45,200	0.9	5.9	-0.3	-2.8	5.6	5.3	0.5	0.5	8.9	8.7	
		신한지주	21,695	45,750	0.5	6.6	19.0	15.5	6.6	6.3	0.6	0.5	9.0	8.8	
		하나금융지주	11,754	39,150	-0.1	3.7	9.8	8.0	5.0	4.8	0.4	0.4	8.7	8.4	
		우리금융지주	9,760	14,350	0.0	1.4	-3.0	-8.0	5.2	5.0	0.4	0.4	8.7	8.4	
		기업은행	8,365	14,550	0.7	4.3	6.6	3.6	5.0	4.9	0.4	0.4	8.7	8.4	
		BNK금융지주	2,347	7,200	1.1	5.0	7.1	-1.8	4.3	4.3	0.3	0.3	6.4	6.1	
		DGB금융지주	1,423	8,410	1.0	2.1	2.7	1.2	4.2	4.1	0.3	0.3	7.5	7.5	
	미국 (백만달러/달러)	S&P 500 BANKS INDEX	1,351,123	313	0.3	0.6	8.2	12.2	10.2	9.3	1.2	1.1	11.7	12.1	
		JP Morgan	342,130	105	0.4	3.0	5.7	7.9	10.8	10.0	1.4	1.3	13.4	13.7	
		BOA	280,204	29	0.6	1.5	13.6	18.0	10.1	9.1	1.1	1.0	11.1	11.4	
		Wells Fargo	217,060	48	-0.7	-4.0	1.0	3.7	9.8	8.5	1.2	1.2	12.6	13.7	
		Citi Group	153,349	66	0.5	5.6	16.9	25.9	8.8	7.7	0.8	0.8	9.5	10.0	
		Goldman Sachs	77,409	203	1.2	4.0	15.8	21.5	8.6	7.9	0.9	0.8	10.7	11.2	
		유럽 (백만달러/달러)	Euro STOXX Bank	574,858	97	-0.7	5.5	6.2	11.1	8.4	7.8	0.6	0.6	7.9	8.4
			BNP Paribas	62,290	50	-0.9	4.4	7.2	12.0	7.5	7.0	0.6	0.5	7.7	7.8
UBS Group	47,968		12	-0.4	3.6	-3.3	-1.8	9.7	8.6	0.9	0.8	8.6	9.6		
Deutsche bank	16,940		8	-0.4	-5.5	-3.0	-4.3	14.8	9.5	0.2	0.2	1.8	2.7		
일본 (백만달러/달러)	TOPIX BANKS INDEX		314,272	151	-0.9	2.4	0.8	2.6	8.1	7.8	0.5	0.4	5.6	5.8	
	MUFG		69,109	5	-1.0	1.9	1.3	4.2	7.5	7.7	0.4	0.4	6.2	5.7	
	SMFG		49,920	36	-0.8	4.8	5.8	8.5	7.4	7.5	0.5	0.5	7.2	6.8	
	MFG		39,530	2	-0.6	3.6	1.3	1.4	15.5	8.7	0.5	0.5	3.9	5.6	
	SMTH	14,154	36	-0.6	-0.6	-2.5	-0.0	8.6	8.4	0.6	0.5	6.7	6.5		
	중국 (백만달러/달러)	CSI 300 Banks Index	1,040,661	6,319	-0.3	5.4	18.3	20.7	6.7	6.2	0.8	0.8	12.5	12.2	
		공상은행	295,725	0.9	-0.5	2.5	9.7	8.7	6.5	6.1	0.8	0.8	13.1	12.8	
		건설은행	222,717	1.1	-0.3	4.9	14.9	14.8	6.7	6.3	0.9	0.8	13.5	13.1	
농업은행		193,598	0.6	-0.3	1.6	6.8	4.7	6.1	5.7	0.8	0.7	12.8	12.6		
중국은행		161,146	0.6	-0.3	1.8	9.3	6.9	6.1	5.8	0.7	0.6	11.5	11.3		
보험 FI		한국 (십억원/원)	KRX Insurance Index	46,062	1,612	0.7	0.3	5.1	3.2	8.9	8.1	0.7	0.6	5.3	5.3
			삼성화재	13,905	293,500	0.5	0.9	9.9	9.1	11.7	10.4	1.0	0.9	9.0	9.7
			DB손해보험	4,878	68,900	1.5	-1.3	2.5	-2.1	7.7	6.5	0.8	0.8	11.5	12.8
	현대해상		3,451	38,600	1.3	3.5	2.1	-6.0	7.9	6.7	0.8	0.7	9.2	10.2	
	메리츠화재		2,689	23,650	-1.0	4.2	5.8	8.2	8.7	7.5	1.1	1.0	13.4	14.5	
	한화손해보험		600	5,140	-0.4	-6.4	-10.8	-13.0	5.0	4.4	0.4	0.4	8.3	9.1	
	삼성생명		17,100	85,500	1.4	0.1	3.5	4.8	11.5	10.8	0.5	0.5	4.5	4.6	
	한화생명		3,448	3,970	-0.4	-0.9	-5.8	-5.9	8.3	8.1	-0.3	0.3	4.4	3.8	
	미국 (백만달러/달러)	S&P 500 INSURANCE INDEX	559,576	396	0.7	3.5	11.6	13.5	11.7	10.8	1.4	1.3	11.4	11.4	
		CHUBB	62,966	137	0.6	4.4	6.7	6.4	12.8	12.0	1.2	1.1	9.4	9.5	
		METLIFE	42,914	45	1.2	1.5	4.3	9.2	8.3	7.4	0.8	0.7	10.6	11.0	
		AIG	39,034	45	0.6	7.1	9.1	13.9	10.3	8.9	0.7	0.6	6.8	7.3	
		유럽 (백만달러/달러)	Euro STOXX Insurance	356,999	281	-0.4	3.9	12.5	14.5	10.3	9.7	1.1	1.0	10.0	10.2
			Allianz	98,835	233	0.4	5.4	15.7	17.9	10.9	10.3	1.3	1.3	12.4	12.5
			AXA	63,380	26	0.1	5.4	18.8	22.9	8.5	8.1	0.9	0.9	10.0	10.4
			ING	49,389	13	-0.6	7.7	14.2	19.5	8.4	8.1	0.8	0.8	10.1	10.0
일본 (백만달러/달러)	TOPIX INSURANCE INDEX		116,144	943	-0.2	5.3	4.2	3.1	9.5	9.1	0.7	0.7	7.2	7.2	
	Japan Post Holdings		50,695	11	-2.9	-4.2	-3.7	-1.3	11.7	11.7	0.4	0.4	3.3	3.2	
	Tokio Marine Holdings		35,074	49	0.3	5.8	7.4	4.6	12.3	11.5	1.0	1.0	8.2	8.8	
	Dai-ichi Life Holdings		17,492	15	-1.0	4.2	-3.5	-5.8	8.5	7.8	0.5	0.5	5.7	6.2	
	중국 (백만달러/달러)	CSI All Share Insurance Index	-	1,705	0.7	16.6	39.7	42.9	-	-	-	-	-	-	
		중국 평안보험	221,111	11.9	-0.2	15.4	34.4	35.1	13.3	11.7	2.6	2.2	20.6	20.8	
		신화 생명보험	24,028	5.6	-1.3	17.0	54.9	42.0	14.1	12.4	1.8	1.6	13.1	13.3	
		중국퍼시픽보험그룹	44,409	4.2	-1.8	13.4	27.8	28.6	14.1	12.2	1.8	1.7	14.0	15.4	
증권 FI		한국 (십억원/원)	KRX SEC INDEX	21,406	693	0.4	10.9	15.7	15.7	9.0	8.3	0.8	0.7	7.4	7.0
			미래에셋대우	5,148	7,820	0.5	6.7	16.5	19.8	10.1	9.1	0.6	0.6	5.3	5.7
			NH투자증권	4,066	14,450	0.7	14.2	13.8	10.7	10.9	9.7	0.8	0.8	6.9	7.3
			한국금융지주	3,968	71,200	1.6	17.5	19.7	19.7	7.3	6.6	0.9	0.8	12.0	11.9
	삼성증권		3,282	36,750	1.0	9.9	17.8	16.7	10.0	9.2	0.7	0.6	6.0	6.2	
	키움증권		1,996	90,300	-0.7	14.7	16.4	15.5	8.5	8.0	0.9	0.9	11.7	11.1	
	미국 (백만달러/달러)		S&P 500 INVST BNK & BRK	231,239	144	0.5	4.5	8.4	13.6	10.4	9.4	1.2	1.1	12.3	12.6
			JP Morgan	342,130	105	0.4	3.0	5.7	7.9	10.8	10.0	1.4	1.3	13.4	13.7
		Goldman Sachs	77,409	203	1.2	4.0	15.8	21.5	8.6	7.9	0.9	0.8	10.7	11.2	
		Charles Schwab	59,066	44	-0.4	1.9	1.7	6.6	15.9	14.5	3.0	2.8	19.9	19.4	
		유럽 (백만달러/달러)	Euro STOXX Financial Service	107,568	440	0.0	3.4	7.9	12.7	16.4	15.2	1.6	1.5	11.5	10.1
			UBS	47,968	12	-0.4	3.6	-3.3	-1.8	9.7	8.6	0.9	0.8	8.6	9.6
			Credit Suisse	31,172	12	-0.3	3.3	5.8	13.2	9.0	7.7	0.7	0.6	7.8	8.4
			Deutsche Bank	16,940	8	-0.4	-5.5	-3.0	-4.3	14.8	9.5	0.2	0.2	1.8	2.7
	일본 (백만달러/달러)		TOPIX SEC&CMDTY FUTR In	37,434	314	-0.4	-0.4	-3.4	-0.1	11.2	10.0	0.6	0.6	4.8	5.6
			Nomura Holdings	12,960	4	0.5	0.3	-6.1	-2.3	-26.4	10.6	0.5	0.5	-2.4	4.5
ORIX			19,188	14	-1.5	5.1	-0.9	0.0	6.3	6.0	0.7	0.7	11.6	11.1	
Daiwa Securities Group			8,200	5	-1.5	-3.3	-8.4	-3.9	12.8	11.2	0.7	0.7	5.3	5.7	
중국 (백만달러/달러)		SZSE FINANCIALS INDEX	198,416	1,167	-1.3	5.8	35.6	45.5	12.8	12.8	1.3	1.3	9.7	9.7	
		CITIC Securities	41,928	2.4	-2.1	1.1	25.7	37.0	17.4	15.6	1.4	1.3	7.7	8.1	
		Haitong Securities	22,489	1.4	-1.8	2.7	28.0	41.6	15.0	13.4	-1.0	0.9	6.5	7.0	
		Huatai Securities	25,448	2.0	-3.1	-0.4	16.6	25.6	15.6	13.7	1.2	1.1	7.8	8.1	

Compliance Notice

당사는 동 자료에 언급된 종목 중 메리츠화재와 계열회사의 관계가 있습니다. 동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 2019년 4월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사금 점여
 하지 않았습니다. 당사는 2019년 4월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 4월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정
 확하게 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 자료로서 오차가
 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.