

## News

**증시 불안 계속 은행 주식 투자 리스크 2배 '경중'** 데일리안  
국내 6대 은행들이 보유하고 있는 주식에서 발생할 수 있는 손실 위험이 지난해 두 배 넘게 불어난 것으로 나타나...  
국내 은행 소액투자자본, 지난해 말 기준 주식 위험은 총 610억원으로 전년 말 대비 110.3%(320억원) 급증한 것으로 집계

**KB금융 '신증자본증권, 재무구조 도움'...비은행 M&A 관심** 연합인포맥스  
KB금융지주는 신증자본증권 발행 배경으로 BIS 자기자본비율 등 재무구조에 도움이 되기 때문이라고 밝혀  
교보생명 인수에 대해서는 아직 매물로 나오지 않았다는 이유로 직접적 언급을 피해...

**은행권 '그린뱅크' 열풍... '착한 기업' 되려면 친환경 잡아야** 국민일보  
"은행의 사회적 책임을 뜻하는 '포용적 금융'에 대한 관심이 높아지면서 금융권도 친환경 사업에 힘을 쏟는 분위기"  
전문가들은 '친환경'이 '착한 은행'이라는 이미지를 구축해줘 장기적으로 수익 창출에 도움을 준다고 진단

**3월 기업 주식발행 전월비 4.7% 증가...회사채는 23% ↓** 헤럴드경제  
'3월 중 기업의 직접금융 조달실적'에 따르면 주식과 회사채의 총 발행실적은 14조6442억원으로 전월보다 22.6% 증가  
신한은행(2조9303억원), LG화학(1조원), 우리은행(8500억원)...미래에셋대우(5000억원), 신한카드(4900억원) 등

**보험료 가격에 예민해진 소비자...인터넷·특약 가입 늘어** 연합뉴스  
작년 말 자동차 보험 가입대수는 2천249만대로 전년보다 2.9% 늘어난 반면 수입보험료는 15조8천억원으로 1.4% 줄어  
보험료를 줄여 인터넷을 통한 보험가입과 할인형 상품이 가입하는 소비자 트렌드가 반영된 것으로 분석

**손보사 5월 자동차보험 인상 움직임에...금융당국 '제동'** 아시아경제  
삼성화재·현대해상·DB손해보험·KB손해보험 등의 주요 손보사들 최근 보험개발원에 자동차보험 기본 보험료를 검증을  
금융당국, "자동차보험료는 소비자물가지수에 반영되는 항목인 만큼 인상요인을 소비자에게 모두 전가하는 것은 불합리하다

**보험 설계사 과도한 판매 수수료 손본다** 한국일보  
수수료 지급 방식이 바뀌면 높은 수수료로 설계사들을 끌어 모아 급성장한 GA업계가 적잖은 타격을 받을 것으로 예상  
"업계 내부의 다툼이 소비자 피해로 전가되지 않도록 주시하고 있다...어떤 형태든 소비자에게 유리한 방향으로 결론이 날 것

**1분기 일평균 증권결제대금 22조6천억...전분기비 3% ↑** 연합인포맥스  
한국예탁결제원에 따르면 1분기 증권 결제대금 일평균은 22조6천억원으로, 직전분기보다 3.1% 증가  
장내 주식시장 거래대금은 10조8천억원으로 직전분기보다 0.4% 증가했지만, 차감률이 0.6%포인트 늘어나 결제대금은 감

## 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	한국	KRX BANKS INDEX	73,476	754	-1.6	3.2	-1.5	-0.5	5.2	5.0	0.4	0.4	8.6	8.4		
		(실익원/원)	KB금융	18,961	45,350	-1.2	9.1	-2.1	-2.5	5.7	5.5	0.5	0.5	8.8	8.5	
		신한지주	20,888	44,050	-2.2	2.6	4.4	11.2	6.3	6.1	0.6	0.5	9.0	8.8		
		하나금융지주	11,094	36,950	-1.3	1.0	-3.7	1.9	4.8	4.6	0.4	0.4	8.5	8.3		
		우리금융지주	9,420	13,850	-1.1	3.4	-6.4	-11.2	5.0	4.8	0.4	0.4	8.6	8.5		
		기업은행	8,164	14,200	-2.4	0.4	2.2	1.1	4.9	4.8	0.4	0.4	8.5	8.2		
		BNK금융지주	2,269	6,960	-1.6	2.7	-2.8	-5.0	4.2	4.2	0.3	0.3	6.7	6.7		
	DGB금융지주	1,417	8,380	-1.5	-0.9	0.0	0.8	4.2	4.1	0.3	0.3	7.6	7.5			
	KB금융지주	1,103	5,600	-0.4	0.4	-1.9	-1.8	3.4	3.4	0.3	0.2	9.6	9.0			
	미국	S&P 500 BANKS INDEX	1,412,448	326	-0.1	10.2	5.3	17.1	10.7	9.8	1.2	1.1	11.7	12.1		
		(백만달러/달러)	JP Morgan	368,795	114	-0.2	14.7	11.4	16.3	11.4	10.7	1.5	1.4	13.9	14.1	
		BOA	289,361	30	-0.2	11.1	3.8	21.8	10.5	9.5	1.1	1.0	11.3	11.5		
		Wells Fargo	214,225	47	0.3	-1.7	-4.1	3.0	10.1	9.1	1.2	1.1	12.0	13.0		
		Citi Group	161,096	69	-0.5	12.9	10.5	32.2	9.1	8.0	0.8	0.8	9.6	10.0		
		Goldman Sachs	76,479	201	-1.8	6.1	1.8	20.0	8.6	7.8	0.9	0.8	10.6	11.1		
		Euro STOXX Bank	589,012	100	-1.7	9.0	8.4	15.1	8.8	8.1	0.6	0.6	7.8	8.2		
유럽	(백만달러/달러)	BNP Paribas	65,758	53	-2.0	13.3	13.9	19.4	8.1	7.5	0.6	0.6	7.6	7.8		
	UBS Group	50,624	13	-0.0	13.1	3.1	9.4	10.6	9.4	0.9	0.9	8.6	9.6			
	Deutsche bank	17,563	8	0.0	4.8	-2.4	9.3	14.1	9.5	0.3	0.2	1.8	2.7			
	일본	TOPIX BANKS INDEX	307,623	149	-1.4	1.1	-3.1	1.6	7.8	7.8	0.4	0.4	5.6	5.8		
		(백만달러/달러)	MUFG	67,350	5	-1.5	1.6	-3.7	2.5	7.4	7.5	0.4	0.4	6.2	5.7	
		SMFG	50,102	36	-1.2	4.6	2.0	9.9	7.5	7.6	0.5	0.5	7.2	6.8		
		MFG	39,205	2	-0.7	1.7	-1.4	1.5	18.8	8.7	0.5	0.5	3.8	5.6		
SMTH		13,501	35	-2.5	-2.7	-7.6	-3.8	8.3	8.1	0.5	0.5	6.7	6.5			
중국		CSI 300 Banks Index	1,048,165	6,369	0.3	7.8	14.5	21.7	6.8	6.3	0.8	0.8	12.5	12.2		
		(백만달러/달러)	공상은행	298,332	0.9	0.0	6.2	5.3	9.8	6.6	6.2	0.8	0.8	13.1	12.7	
	건설은행	223,939	1.1	0.3	8.3	8.8	16.3	6.8	6.4	0.9	0.8	13.4	12.9			
	농업은행	193,238	0.6	0.0	3.0	2.7	4.7	6.1	5.8	0.8	0.7	12.7	12.4			
	중국은행	162,477	0.6	-1.0	4.8	8.0	8.3	6.2	5.9	0.7	0.6	11.5	11.2			
	보험	한국	KRX Insurance Index	45,560	1,625	0.8	-2.2	2.1	4.0	9.2	8.2	0.7	0.6	4.9	4.9	
			(실익원/원)	삼성화재	14,426	304,500	1.2	0.8	10.9	13.2	11.9	10.5	1.0	0.9	9.0	10.0
DB손해보험			4,829	68,200	0.4	-2.7	0.7	-3.1	7.7	6.8	0.8	0.7	11.1	11.8		
현대해상			3,469	38,800	0.8	1.0	3.5	-5.5	7.9	6.7	0.8	0.7	9.2	10.2		
메리츠화재			2,711	23,850	1.7	3.5	7.0	9.2	9.0	7.5	1.1	1.0	12.5	13.9		
한화손해보험			591	5,060	0.0	-3.6	-9.5	-14.4	5.0	4.4	0.4	0.4	8.3	8.8		
삼성생명			16,860	84,300	-0.2	-0.6	-8.9	3.3	11.6	11.1	0.5	0.5	4.4	4.4		
한화생명		3,405	3,920	-0.8	-0.4	-9.0	-7.1	9.0	8.3	0.3	0.3	4.0	4.2			
동양생명		725	4,490	-1.0	-2.7	-11.3	-5.9	14.8	9.7	0.3	0.3	2.1	3.1			
미래에셋생명		915	5,170	-0.6	-0.4	6.2	12.1	9.3	8.3	0.4	0.4	4.1	4.3			
미국		S&P 500 INSURANCE INDEX	577,377	405	-0.1	5.2	10.2	16.0	12.0	11.0	1.4	1.3	11.5	11.5		
		(백만달러/달러)	CHUBB	64,405	141	1.4	2.9	6.7	8.8	13.2	12.3	1.2	1.1	9.3	9.4	
		METLIFE	43,010	45	-1.1	7.5	0.7	9.4	8.3	7.4	0.8	0.8	10.9	11.4		
		AIG	39,782	46	-0.5	7.3	7.3	16.1	10.5	9.1	0.7	0.6	7.0	7.3		
		Euro STOXX Insurance	363,736	289	-0.7	6.4	11.2	17.7	10.5	9.9	1.1	1.0	10.0	10.3		
		Allianz	100,391	236	-1.1	8.0	14.6	21.0	11.2	10.5	1.4	1.3	12.4	12.5		
	AXA	63,994	26	-0.3	5.9	16.0	25.4	8.6	8.2	0.9	0.9	10.1	10.6			
ING	50,988	13	-1.8	12.1	13.5	24.7	8.8	8.5	0.8	0.8	10.1	10.0				
일본	TOPIX INSURANCE INDEX	113,305	951	-0.6	5.9	2.3	3.9	9.6	9.1	0.7	0.7	7.1	7.2			
	(백만달러/달러)	Japan Post Holdings	49,013	11	-1.1	-5.1	-6.5	-3.6	11.3	11.4	0.4	0.4	3.3	3.2		
	Tokio Marine Holdings	35,544	50	-0.5	6.1	6.1	7.0	12.6	11.8	1.1	1.0	7.9	8.4			
	Dai-ichi Life Holdings	17,038	14	-1.0	5.8	-7.1	-7.4	8.4	7.7	0.5	0.5	5.7	6.1			
	중국	CSI All Share Insurance Index	-	1,770	-1.1	16.5	37.0	48.3	-	-	-	-	-	-		
		(백만달러/달러)	중국 평안보험	226,439	12.0	-1.1	11.5	28.3	36.2	13.4	11.7	2.7	2.3	20.6	21.0	
		신화생명보험	24,813	5.8	-1.6	16.2	48.6	45.0	14.2	12.6	1.9	1.6	13.7	13.9		
중국피싱보험그룹		46,421	4.2	-0.6	9.2	20.8	30.6	14.0	12.4	1.8	1.7	14.3	15.3			
증권		한국	KRX SEC INDEX	20,577	678	-1.0	7.1	3.5	13.3	8.6	8.0	0.7	0.7	8.4	8.4	
			(실익원/원)	미래에셋대우	5,102	7,750	-1.3	5.4	3.1	18.7	9.7	8.8	0.6	0.6	6.5	6.9
			NH투자증권	3,883	13,800	-2.5	6.2	0.0	5.7	10.1	9.1	0.8	0.7	7.8	8.3	
	한국금융지주		3,856	69,200	-1.4	10.5	6.6	16.3	6.8	6.3	0.8	0.8	12.9	12.5		
	삼성증권		3,219	36,050	-0.7	8.3	5.7	14.4	9.7	9.0	0.6	0.6	6.8	7.0		
	키움증권		1,832	82,900	-1.0	-0.8	-6.9	6.0	7.8	7.6	0.9	0.8	11.6	11.0		
	S&P 500 INVST BNK & BRKG		240,462	147	-1.0	9.5	3.6	16.3	10.5	9.6	1.3	1.2	12.6	12.8		
	미국	(백만달러/달러)	JP Morgan	368,795	114	-0.2	14.7	11.4	16.3	11.4	10.7	1.5	1.4	13.9	14.1	
		Goldman Sachs	76,479	201	-1.8	6.1	1.8	20.0	8.6	7.8	0.9	0.8	10.6	11.1		
		Charles Schwab	60,133	45	-1.1	7.8	-4.5	8.5	16.2	15.0	3.1	2.8	19.7	19.1		
		Euro STOXX Financial Service	109,354	453	-0.3	6.3	7.1	15.9	16.8	15.6	1.7	1.5	11.5	10.2		
		UBS	50,624	13	-0.0	13.1	3.1	9.4	10.6	9.4	0.9	0.9	8.6	9.6		
		Credit Suisse	33,856	13	0.1	18.1	10.0	25.2	10.2	8.8	0.8	0.7	7.3	8.0		
		Deutsche Bank	17,563	8	0.0	4.8	-2.4	9.3	14.1	9.5	0.3	0.2	1.8	2.7		
	일본	TOPIX SEC&CMDTY FUTR Index	36,967	313	-2.2	0.8	-7.3	-0.4	11.1	9.7	0.6	0.6	5.0	5.9		
		(백만달러/달러)	Nomura Holdings	13,038	4	-4.4	4.7	-8.3	-0.7	-20.5	10.8	0.5	0.5	-3.1	4.6	
ORIX		18,493	14	-1.8	-0.7	-5.9	-2.7	6.1	5.9	0.7	0.6	11.6	11.2			
Daiwa Securities Group		7,943	5	-2.0	-4.7	-11.8	-6.0	12.8	10.7	0.7	0.6	5.3	6.1			
중국		SZSE FINANCIALS INDEX	197,612	1,166	1.4	8.1	34.3	45.3	13.4	13.4	1.3	1.3	9.7	9.7		
		(백만달러/달러)	CITIC Securities	40,504	2.2	-0.5	2.3	12.1	30.4	16.1	14.6	1.3	1.2	8.1	8.5	
		Haitong Securities	21,648	1.3	1.7	6.5	18.4	40.0	14.3	13.0	1.0	0.9	6.8	7.3		
	Huatai Securities	24,325	2.0	0.8	4.6	7.4	23.7	15.1	13.4	1.1	1.1	7.9	8.2			

## Compliance Notice

당사는 통 자료에 언급된 종목 중 메리츠화재와 계열회사의 관계가 있습니다. 통 자료는 작성일 현재 사치고와 관련한 사항이 없습니다. 2019년 4월 25일 현재 통 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았고, 당사는 2019년 4월 25일 현재 통 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2019년 4월 25일 현재 통 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.