

## News

**채권 전문가 97% "한국은행, 5월 기준금리 동결할 것"** 한국경제  
대외 불확실성과 주요 경제지표 부진 등이 기준금리 인하 가능성을 높이고 있지만 자본 유출 우려에 동결 전망  
아울러 수출과 설비 투자 부진 등으로 지난 1분기 국내총생산(GDP)이 전분기보다 감소한 만큼 경기 둔화 우려 확대

**은행 가산금리 '스몰스몰' 상승...4대 은행 주도** 연합인포맥스  
은행연합회에 따르면 국내 4대 은행이 지난달 취급한 가계일반신용대출의 가산금리는 평균 2.26%로 집계  
지난 2월에 연초 대비 떨어졌다가 다시 오름세를 이어가고 있다. 2개월 사이에 대략 0.07%포인트(7bp) 상승

**S&P, 신한금융지주에 장기신용등급 'A' 부여** 연합뉴스  
스탠더드앤드푸어스(S&P)는 신한금융지주회사에 장기발행자 신용등급 'A'와 단기 발행자 신용등급 'A-1'을 부여  
"은행 및 비은행 부문을 포함한 다각화된 사업구조와 사업성장을 뒷받침하는 적절한 자본력을 확보"

**P2P대출자 지연에... 금융당국 올해도 불법업체 4~5곳 고발** 파이낸셜뉴스  
등록 P2P 연계대부업자는 193개사, 전체 누적대출액은 4조3000억원, 대출잔액은 1조7000억원 수준  
30일 이상 연체율이 12.5%...프로젝트파이낸싱(PF) 대출 30일 이상 연체율은 18.7%로 심각

**급증하던 보험사 대출 2년 만에 꺾였다** 아시아경제  
매년 10%씩 증가 작년 137조...생보사 대출 두달연속 감소세, 약관·부동산담보대출 다 줄어  
손보사 대출도 등락 거듭...급전 필요해 보험계약 늘고, DSR규제 적용 등도 영향

**금융당국, "내년부터 설계사 첫해 수수료 1200%로 낮춰라"** 머니투데이  
금융당국, 내달 감독규정 개정해 첫해 수수료 직접규제..보험대리점·TM 설계사 '강력반발'  
당국의 의도와 관철되면 고객 데이터베이스(DB) 구입 비용을 모집수수료에서 충당하고 있는 텔레마케팅 채널은 직격탄

**신한금융투자, 6천600억원 유상증자 2개월 연기** 연합뉴스  
신한금융투자는 오는 6월로 예정됐던 6천600억원 규모의 유상증자를 8월로 연기하기로 했다고 29일 공식  
청약예정일과 납입일은 6월 4일에서 8월 5일로 미뤄졌고, 신주권 교부 예정일도 6월 19일에서 8월 20일로 늦춰져

**금감원, 증권사 부동산 PF 테마검사 나선다** 이투데이  
"증권사 부동산 PF를 중심으로 테마검사에 나서는 것으로 방향을 정하고 구체적인 시기와 대상 증권사를 조율하고 있다"  
"다음 달 KB증권에 대한 종합검사가 예정돼 있어 부동산금융 관련 테마검사는 종합검사 이후 실시될 것"

## 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	73,811	756	-2.0	-0.1	-1.4	-0.2	5.2	5.0	0.4	0.4	8.6	8.4		
		KB금융	18,878	45,150	-1.4	-2.3	1.8	-2.9	5.7	5.4	0.5	0.5	8.7	8.6		
		신한지주	21,671	45,700	-4.8	3.6	4.7	15.4	6.5	6.3	0.6	0.5	9.1	8.9		
		하나금융지주	11,049	36,800	-1.3	0.0	-5.3	1.5	4.9	4.6	0.4	0.4	8.4	8.2		
		우리금융지주	9,522	14,000	-1.1	1.1	-5.4	-10.3	4.9	4.8	0.5	0.4	8.7	8.5		
		기업은행	7,848	13,650	-0.7	-3.5	-2.2	-2.8	4.7	4.6	0.4	0.4	8.5	8.4		
		BNK금융지주	2,259	6,930	-1.3	-1.1	-2.3	-5.5	4.3	4.2	0.3	0.3	6.7	6.7		
		DGB금융지주	1,362	8,050	-1.0	-4.4	-5.1	-3.1	4.1	3.9	0.3	0.3	7.6	7.4		
		JB금융지주	1,074	5,450	2.6	-4.2	-8.2	-4.4	3.4	3.4	0.3	0.3	9.6	9.1		
		S&P 500 BANKS INDEX	1,327,709	308	-0.1	-7.3	-2.1	10.8	10.1	9.3	1.2	1.1	11.7	12.0		
	미국 (백만달러/달러)	JP Morgan	351	108	-0.3	-6.8	4.5	10.9	10.8	10.1	1.5	1.4	14.1	13.9		
		BOA	264	28	-0.5	-9.8	-4.6	12.6	9.7	8.8	1.0	1.0	11.3	11.5		
		Wells Fargo	204	45	-0.2	-4.9	-8.0	-1.3	9.7	8.9	1.1	1.1	11.9	12.7		
		Citi Group	147	64	-0.1	-9.7	0.2	22.4	8.4	7.4	0.8	0.7	9.6	10.0		
		Goldman Sachs	72	188	-0.3	-8.7	-4.0	12.6	8.1	7.4	0.8	0.8	10.7	10.9		
		유럽 (백만달러/달러)	Euro STOXX Bank	462,015	87	-1.6	-11.2	-7.4	0.3	7.7	7.2	0.6	0.5	7.7	8.1	
			BNP Paribas	57,505	46	0.1	-7.0	-1.6	4.7	7.1	6.5	0.5	0.5	7.6	7.8	
			UBS Group	44,688	12	-1.2	-10.4	-3.2	0.5	9.5	8.3	0.8	0.8	8.4	9.9	
			Deutsche bank	14,223	7	-1.9	-15.2	-22.7	-11.3	12.9	8.9	0.2	0.2	1.6	2.4	
			일본 (백만달러/달러)	TOPIX BANKS INDEX	295,399	140	-1.2	-6.5	-7.6	-4.8	7.5	7.3	0.4	0.4	5.7	5.8
MUFG	63,171			5	-1.5	-8.1	-10.6	-6.0	6.8	6.9	0.4	0.4	6.2	5.8		
SMFG	48,865			35	-1.2	-5.0	-0.8	4.8	7.2	7.3	0.5	0.5	7.2	6.8		
MFG	36,056			1	-1.3	-10.5	-9.4	-8.8	16.9	7.9	0.4	0.4	4.0	5.5		
SMTH	14,187			36	-0.4	2.9	-4.0	-1.2	8.5	8.3	0.6	0.5	6.7	6.7		
중국 (백만달러/달러)	CSI 300 Banks Index			973,896	6,008	-0.9	-5.1	-1.2	14.8	6.4	5.9	0.8	0.7	12.4	12.1	
	공상은행	281,458		0.8	-0.4	-2.8	-1.7	6.8	6.5	6.2	0.8	0.7	13.0	12.5		
	건설은행	198,026		1.0	-0.7	-6.5	-3.1	9.3	6.5	6.1	0.8	0.8	13.2	12.8		
	농업은행	182,950		0.5	-1.1	-2.1	-3.2	2.2	6.0	5.7	0.7	0.7	12.7	12.3		
	중국은행	151,249		0.6	0.0	-1.3	0.0	6.4	6.2	5.9	0.7	0.6	11.4	11.0		
	보험	한국 (십억원/원)	KRX Insurance Index	39,633	1,435	-1.6	-11.5	-12.8	-8.1	8.4	7.4	0.6	0.5	4.9	4.9	
			삼성화재	12,839	271,000	-1.6	-10.9	-10.1	0.7	11.3	9.7	0.9	0.9	9.0	9.9	
			DB손해보험	4,347	61,400	-1.4	-10.2	-15.3	-12.8	7.2	6.1	0.7	0.7	11.1	11.8	
			현대해상	2,713	30,350	-2.7	-20.7	-19.5	-26.1	6.2	5.2	0.6	0.5	9.8	11.3	
			메리츠화재	2,444	21,500	-0.2	-9.7	-2.7	-1.6	8.2	6.8	1.0	0.9	12.5	13.9	
한화손해보험			471	4,035	-0.7	-19.8	-25.4	-31.7	4.8	4.0	0.4	0.3	7.3	8.8		
삼성생명			15,980	79,900	-1.7	-5.9	-9.9	-2.1	11.1	10.6	0.4	0.4	4.3	4.2		
한화생명			2,771	3,190	-2.6	-20.1	-23.5	-24.4	7.7	7.1	0.2	0.2	3.8	4.0		
동양생명			662	4,100	-1.4	-9.6	-15.0	-14.0	-	-	-	-	-	-		
미래에셋생명			835	4,715	-5.5	-11.0	-9.3	2.3	8.4	7.4	0.3	0.3	4.0	4.4		
미국 (백만달러/달러)		S&P 500 INSURANCE INDEX	591,951	417	0.1	1.3	6.6	19.3	12.1	11.2	1.4	1.3	11.5	11.3		
		CHUBB	66,831	146	-0.3	1.6	9.6	13.0	13.8	12.9	1.2	1.2	9.2	9.2		
		METLIFE	44,990	47	0.3	4.5	5.7	15.3	8.4	7.7	0.8	0.8	11.2	11.3		
		AIG	44,897	52	-0.9	9.9	20.4	31.0	10.6	10.1	0.7	0.7	7.1	7.2		
		유럽 (백만달러/달러)	Euro STOXX Insurance	339,417	272	-1.2	-2.8	3.8	10.7	9.9	9.3	1.0	1.0	10.4	10.4	
			Allianz	94,084	222	-1.3	-2.7	6.4	13.7	10.5	9.9	1.3	1.2	12.5	12.5	
			AXA	59,533	25	-0.6	-1.3	4.8	17.0	8.1	7.7	0.9	0.8	10.7	10.8	
			ING	42,133	11	-1.0	-14.6	-13.2	3.3	7.4	7.2	0.7	0.7	10.0	9.7	
			일본 (백만달러/달러)	TOPIX INSURANCE INDEX	114,762	946	-0.3	-0.6	1.6	3.3	9.9	9.4	0.7	0.7	7.1	7.2
				Japan Post Holdings	49,950	11	0.0	-2.3	-8.7	-4.0	11.2	11.3	0.4	0.4	3.3	3.2
Tokio Marine Holdings	36,049			51	-0.6	-0.9	4.1	6.1	12.3	12.0	1.1	1.0	7.9	8.5		
Dai-ichi Life Holdings	17,491			15	-1.7	0.1	-1.7	-7.1	8.4	7.8	0.5	0.4	5.7	6.1		
중국 (백만달러/달러)	CSI All Share Insurance Index			-	1,657	2.9	-6.8	11.4	38.8	-	-	-	-	-	-	
	중국 평안보험			206,731	11.0	0.5	-7.4	5.8	24.6	12.0	10.5	2.4	2.0	21.3	21.7	
	신화생명보험	21,416		4.7	3.9	-14.6	-2.4	19.3	11.6	10.3	1.5	1.3	13.9	13.8		
	중국퍼시픽보험그룹	42,813		3.7	3.2	-9.8	-1.9	14.4	12.2	10.7	1.6	1.5	14.4	15.3		
	증권	한국 (십억원/원)		KRX SEC INDEX	19,211	655	-1.1	-3.2	1.4	9.3	7.7	7.5	0.7	0.7	8.4	7.9
				미래에셋대우	4,872	7,400	-1.5	-5.1	-2.1	13.3	9.2	8.6	0.6	0.5	6.3	6.5
			NH투자증권	3,686	13,100	-1.9	-4.7	0.4	0.4	9.0	8.5	0.7	0.7	8.3	8.3	
			한국금융지주	3,957	71,000	-0.3	3.8	10.1	19.3	6.5	6.4	0.8	0.8	13.3	12.1	
			삼성증권	3,063	34,300	-1.2	-3.8	-1.0	8.9	9.3	8.6	0.6	0.6	6.8	7.0	
			키움증권	1,757	79,500	-1.0	-3.3	-1.9	1.7	5.9	6.5	0.8	0.8	13.3	10.9	
미국 (백만달러/달러)			S&P 500 INVST BNK & BRKG	220,548	137	-0.2	-9.4	-3.0	7.8	9.7	8.9	1.2	1.1	12.6	12.7	
			JP Morgan	351,063	108	-0.3	-6.8	4.5	10.9	10.8	10.1	1.5	1.4	14.1	13.9	
			Goldman Sachs	71,542	188	-0.3	-8.7	-4.0	12.6	8.1	7.4	0.8	0.8	10.7	10.9	
			Charles Schwab	57,098	43	-0.0	-6.5	-6.7	3.0	15.4	14.3	2.9	2.7	19.8	19.4	
		유럽 (백만달러/달러)	Euro STOXX Financial Service	106,237	447	-1.1	0.9	7.4	14.3	16.6	15.2	1.6	1.5	10.9	11.3	
			UBS	44,688	12	-1.2	-10.4	-3.2	0.5	9.5	8.3	0.8	0.8	8.4	9.9	
			Credit Suisse	29,193	11	-1.6	-15.1	-5.0	8.6	8.7	7.4	0.6	0.6	7.5	8.3	
			Deutsche Bank	14,223	7	-1.9	-15.2	-22.7	-11.3	12.9	8.9	0.2	0.2	1.6	2.4	
			일본 (백만달러/달러)	TOPIX SEC&CMDTY FUTR Index	35,358	287	-1.2	-7.3	-11.2	-8.9	10.3	8.7	0.6	0.6	4.5	5.7
				Nomura Holdings	11,193	3	-1.4	-16.1	-18.0	-16.7	-17.2	9.6	0.4	0.4	-3.1	4.1
ORIX				18,718	14	-0.4	-1.7	-1.4	-3.7	6.1	5.8	0.7	0.6	11.6	11.2	
Daiwa Securities Group				7,436	4	-1.2	-7.1	-14.0	-14.0	11.8	10.0	0.6	0.6	5.3	5.8	
중국 (백만달러/달러)				SZSE FINANCIALS INDEX	185,160	1,021	-0.3	-6.9	-2.8	27.3	8.6	8.6	-	-	10.0	10.0
				CITIC Securities	33,455	1.8	-0.5	-14.4	-23.7	7.6	12.5	11.5	1.1	1.0	8.8	9.1
	Haitong Securities	17,950		1.0	-1.8	-19.5	-22.0	8.4	10.7	9.9	0.7	0.7	7.0	7.5		
	Huatai Securities	20,805		1.6	-1.3	-16.7	-22.6	-0.8	12.1	10.8	0.9	0.9	8.0	8.3		

## Compliance Notice

당사는 동 자료에 언급된 종목 중 메리츠화재와 계열회사의 관계가 있습니다. 동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 2019년 5월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주권사로 참여하지 않았습니. 당사는 2019년 5월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 5월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 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