

## News

**한은총재 선긋기에도 약 7년만의 금리역전... "하반기 인하" 확산** 연합뉴스  
시장금리, 기준금리보다 낮아져...은행 예금·대출금리도 내릴 듯  
경기회복 우려에 장·단기금리差 11년만에 최소...이주열 한은 총재, "소수의견은 소수일 뿐"

**DSR 규제후 시중은행 빛 많은 채무자 대출비중 '반토막'** 연합뉴스  
시중은행 평균 DSR 규제 시범운영 기간인 지난해 6월 52.4%에서 규제가 시행된 올 1분기에 41.2%로 11.2% 낮아져  
DSR이 70%를 초과하는 고(高) DSR 대출의 비중은 규제 도입 전 19.6%에서 도입 후 7.8%로 반 토막

**新남방정책에 활기 띤 시중은행** 파이낸셜뉴스  
올들어 주요 시중은행들이 해외지점을 가장 많이 오픈한 곳은 베트남으로 나타나  
아울러 신남방정책 추진의 영향으로 올해 '인도' 지역도 각광받고 있어...

**은행들, '빈 점포' 밀려줘 작년 900억 벌었다** 머니투데이  
작년 6대 은행, 지난해 임대수익 900억 육박...은행들, 부동산 임대사업 활발  
금융위, 2014년 말과 2016년 두 차례에 걸쳐 은행의 부동산 임대 규정을 완화하기 위해 은행법 시행령을 개정

**'보험 슈퍼파워' GA, 수수료 수입만 관심...소비자는 뒷전** 매일경제  
GA소속 설계사 22만명 넘어, 보험 판매 등 시장서 큰 영향...보험사들은 높은 수수료 지급  
GA는 돈되는 상품판매만 혈안...설계사 교육 등 내부통제 강화 및 고객 유지관리위한 개편 필요

**대차잔고 55.4조...증시 하락에 한달새 2.8조 증가** 연합뉴스  
미중 무역분쟁 격화로 코스피가 하락세를 이어가면서 최근 한달간 대차거래 잔고가 급증  
당초 타겟될 것으로 기대를 모았던 미중 무역협상이 뼈격거리자 코스피 하락에 베타한 투자자들이 늘었기 때문

**'인터넷뱅 고배' 토스, 증권사 설립인가 신청... "은행과 별개"** 한국경제  
업계에 따르면 토스증권 설립을 위한 토스준비법인은 전날 금융당국에 금융투자업 예비인가를 신청  
신청한 업무 단위는 투자중개업...토스는 모바일 전용 증권사를 목표로 설립을 추진 중

**금융당국, 금융사 일자리 몇개 만들었나 따진다** 이데일리  
금융당국이 민간 금융회사의 일자리 만들기 노력과 그 효과를 직접 따져보겠다고 나서 주목  
금융사는 당국의 조치가 고용을 늘리라는 압박으로 받아들일 수 있어...일부 불만도 나올 것으로 예상

## Global Peer Valuation

구분	국가	기업명	시가총액	종가	등락률(%)				PER(배)		PBR(배)		ROE(%)		
					1D	1M	3M	YTD	2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E	
이벤트	한국 (십억원/원)	KRX BANKS INDEX	72,573	746	-1.6	-2.4	-2.8	-1.6	5.1	4.9	0.4	0.4	8.6	8.4	
		KB금융	18,313	43,800	-1.9	-6.0	-1.2	-5.8	5.5	5.3	0.5	0.4	8.7	8.6	
		신한지주	21,078	44,450	-1.7	-1.7	1.8	12.2	6.4	6.1	0.6	0.5	9.1	8.9	
		하나금융지주	10,899	36,300	-2.3	-0.5	-6.6	0.1	4.8	4.6	0.4	0.4	8.4	8.2	
		우리금융지주	9,454	13,900	-1.4	-0.4	-6.1	-10.9	4.8	4.7	0.5	0.4	8.7	8.5	
		기업은행	7,963	13,850	-1.1	-2.5	-0.7	-1.4	4.7	4.6	0.4	0.4	8.5	8.4	
		BNK금융지주	2,249	6,900	-0.9	-2.7	-2.7	-5.9	4.3	4.1	0.3	0.3	6.7	6.7	
		DGB금융지주	1,367	8,080	-0.9	-7.0	-4.7	-2.8	4.1	3.9	0.3	0.3	7.5	7.4	
		KB금융지주	1,099	5,580	0.7	-1.9	-6.1	-2.1	3.5	3.4	0.3	0.3	9.7	9.1	
		S&P 500 BANKS INDEX	1,290,390	300	-1.5	-9.9	-5.1	7.8	9.8	9.0	1.1	1.1	11.7	12.0	
	미국 (백만달러/달러)	JP Morgan	344	106	-1.0	-8.7	2.2	8.5	10.6	9.9	1.4	1.3	14.1	13.9	
		BOA	253	27	-2.1	-13.4	-9.2	8.0	9.3	8.4	1.0	0.9	11.3	11.5	
		Wells Fargo	199	44	-1.5	-7.9	-10.5	-3.7	9.5	8.7	1.1	1.1	11.9	12.7	
		Citi Group	144	62	-2.3	-12.1	-3.0	19.4	8.2	7.2	0.8	0.7	9.6	10.0	
		Goldman Sachs	69	182	-2.6	-11.7	-7.5	9.2	7.9	7.2	0.8	0.8	10.7	10.9	
		Euro STOXX Bank	455,998	86	-1.7	-11.2	-7.7	-0.8	7.6	7.1	0.5	0.5	7.8	8.1	
		BNP Paribas	57,022	46	-1.1	-9.1	-2.3	3.5	7.0	6.5	0.5	0.5	7.6	7.8	
		UBS Group	44,487	12	-0.9	-10.2	-4.1	-0.5	9.4	8.2	0.8	0.8	8.4	9.9	
		Deutsche bank	13,952	7	-1.9	-16.2	-24.8	-13.2	12.6	8.7	0.2	0.2	1.6	2.4	
		TOPIX BANKS INDEX	295,237	138	-1.5	-7.3	-8.8	-5.6	7.5	7.3	0.4	0.4	5.9	5.8	
일본 (백만달러/달러)	MUFG	63,112	5	-1.6	-8.9	-11.6	-6.8	6.7	6.9	0.4	0.4	6.2	5.8		
	SMFG	48,783	35	-1.3	-5.9	-2.4	3.8	7.2	7.3	0.5	0.5	7.2	6.9		
	MFG	35,964	1	-1.4	-11.4	-10.5	-9.7	7.7	7.7	0.4	0.4	4.0	5.9		
	SMTH	14,334	37	-1.0	3.1	-4.4	-0.9	8.6	8.3	0.6	0.5	6.7	6.6		
	CSI 300 Banks Index	972,826	5,986	-0.3	-5.2	-4.5	14.4	6.4	5.9	0.8	0.7	12.4	12.0		
	공상은행	281,034	0.8	-1.1	-3.4	-4.1	6.0	6.4	6.1	0.8	0.7	13.0	12.4		
	건설은행	199,804	1.0	-0.1	-6.2	-4.9	9.6	6.5	6.1	0.8	0.8	13.2	12.8		
	농업은행	183,310	0.5	-0.8	-2.1	-4.4	2.2	6.0	5.7	0.7	0.7	12.6	12.2		
	중국은행	153,091	0.6	-0.3	4.5	4.2	7.5	6.3	6.0	0.7	0.6	11.4	11.0		
	퍼펙트	한국 (십억원/원)	KRX Insurance Index	40,251	1,453	0.4	-9.8	-11.7	-7.0	8.5	7.4	0.6	0.5	5.0	5.0
삼성화재			12,839	271,000	-0.4	-9.7	-10.1	0.7	11.3	9.7	0.9	0.9	9.0	9.9	
DB손해보험			4,354	61,500	-0.8	-10.7	-15.2	-12.6	7.2	6.1	0.7	0.7	11.1	11.8	
현대해상			2,749	30,750	-0.5	-18.5	-18.4	-25.1	6.2	5.2	0.6	0.5	9.8	11.3	
메리츠화재			2,484	21,850	2.3	-7.6	-1.1	0.0	8.3	6.9	1.0	0.9	12.5	13.9	
한화손해보험			476	4,080	0.7	-18.9	-24.6	-31.0	5.8	4.3	0.3	0.3	6.4	8.5	
삼성생명			16,160	80,800	0.2	-3.6	-8.9	-1.0	11.2	10.7	0.4	0.4	4.3	4.2	
한화생명			2,788	3,210	0.2	-18.8	-23.0	-23.9	7.8	7.2	0.3	0.2	3.8	4.0	
동양생명			642	3,980	-1.2	-12.1	-17.5	-16.6	-	-	-	-	-	-	
미래에셋생명			821	4,640	-0.6	-12.0	-10.8	0.7	8.2	7.1	0.3	0.3	4.1	4.6	
미국 (백만달러/달러)		S&P 500 INSURANCE INDEX	587,111	413	-1.1	-0.0	5.4	18.3	12.0	11.1	1.3	1.2	11.4	11.3	
		CHUBB	66,881	146	0.2	0.7	9.5	13.1	13.8	12.9	1.2	1.2	9.2	9.2	
		METLIFE	43,917	46	-2.4	-2.8	2.4	12.5	8.2	7.6	0.8	0.7	11.1	11.1	
		AIG	44,418	51	-1.7	8.4	19.0	29.6	10.5	10.0	0.7	0.7	7.1	7.2	
		Euro STOXX Insurance	339,775	271	-1.2	-3.4	2.9	10.5	9.9	9.3	1.0	1.0	10.4	10.4	
		Allianz	94,216	222	-1.2	-3.3	5.3	13.5	10.5	9.9	1.3	1.2	12.5	12.5	
		AXA	59,742	25	-0.4	-4.3	3.8	17.1	8.1	7.7	0.9	0.8	10.8	10.9	
		ING	42,139	11	-0.7	-13.8	-13.7	3.0	7.3	7.2	0.7	0.7	10.0	9.7	
		TOPIX INSURANCE INDEX	113,783	932	-2.4	-2.0	-0.3	1.9	9.8	9.3	0.7	0.7	7.1	7.2	
		Japan Post Holdings	49,843	11	-1.5	-3.3	-9.5	-5.0	11.1	11.0	0.4	0.4	3.3	3.2	
일본 (백만달러/달러)	Tokio Marine Holdings	35,336	50	-3.5	-3.6	1.0	3.2	12.0	11.7	1.0	1.0	7.9	8.6		
	Dai-ichi Life Holdings	17,379	15	-2.4	-1.3	-4.7	-8.4	8.3	7.7	0.5	0.5	5.7	6.1		
	CSI All Share Insurance Index	-	1,630	-0.4	-8.3	5.5	36.6	-	-	-	-	-	-		
	중국 평안보험	206,191	11.0	-0.2	-7.9	4.3	25.2	12.1	10.6	2.4	2.0	21.3	21.7		
	신화생명보험	20,385	4.6	-1.0	-16.8	-9.7	17.0	11.4	10.1	1.5	1.3	13.9	13.8		
	중국퍼시픽보험그룹	41,602	3.7	0.0	-10.9	-4.4	14.4	12.2	10.7	1.6	1.5	14.4	15.3		
	증권	한국 (십억원/원)	KRX SEC INDEX	19,571	665	0.3	-1.4	2.9	11.0	7.8	7.6	0.7	0.7	8.4	7.8
			미래에셋대우	4,911	7,460	-0.9	-3.1	-1.3	14.2	9.4	8.7	0.6	0.6	6.3	6.4
			NH투자증권	3,799	13,500	1.5	-1.5	3.4	3.4	9.2	8.8	0.8	0.7	8.3	8.2
			한국금융지주	4,035	72,400	0.1	7.4	12.2	21.7	6.5	6.5	0.9	0.8	13.5	12.1
삼성증권			3,157	35,350	1.1	-1.0	2.0	12.2	9.6	8.9	0.6	0.6	6.8	7.0	
키움증권			1,741	78,800	0.1	-3.4	-2.7	0.8	5.7	6.4	0.8	0.8	13.6	11.0	
S&P 500 INVST BNK & BRKG			213,351	133	-2.5	-12.1	-7.3	4.5	9.5	8.7	1.1	1.0	12.6	12.7	
JP Morgan			343,731	106	-1.0	-8.7	2.2	8.5	10.6	9.9	1.4	1.3	14.1	13.9	
Goldman Sachs			69,427	182	-2.6	-11.7	-7.5	9.2	7.9	7.2	0.8	0.8	10.7	10.9	
Charles Schwab			55,550	42	-2.2	-9.7	-10.8	0.2	15.0	13.9	2.8	2.6	19.8	19.4	
미국 (백만달러/달러)		Euro STOXX Financial Service	106,088	445	-1.1	-0.0	6.1	14.0	16.5	15.1	1.6	1.5	10.9	11.3	
		UBS	44,487	12	-0.9	-10.2	-4.1	-0.5	9.4	8.2	0.8	0.8	8.4	9.9	
		Credit Suisse	29,058	11	-1.0	-13.8	-6.1	7.5	8.6	7.3	0.6	0.6	7.5	8.3	
		Deutsche Bank	13,952	7	-1.9	-16.2	-24.8	-13.2	12.6	8.7	0.2	0.2	1.6	2.4	
		TOPIX SEC&CMDTY FUTR Index	34,996	281	-2.3	-9.0	-13.7	-10.6	10.1	8.6	0.6	0.6	4.5	5.7	
		Nomura Holdings	11,020	3	-3.2	-18.1	-20.8	-18.7	-16.8	9.4	0.4	0.4	-3.1	4.1	
		ORIX	18,737	14	-1.0	-2.3	-2.2	-4.4	6.0	5.8	0.7	0.6	11.6	11.2	
		Daiwa Securities Group	7,429	4	-1.4	-7.9	-15.1	-14.8	11.7	10.0	0.6	0.6	5.3	5.8	
		SZSE FINANCIALS INDEX	183,072	1,007	-0.4	-8.2	-7.0	25.5	8.5	8.5	1.0	1.0	10.0	10.0	
		중국 (백만달러/달러)	CITIC Securities	32,831	1.8	-1.0	-17.2	-26.3	5.8	12.3	11.3	1.0	1.0	8.8	9.1
Haitong Securities	17,676		1.0	-0.5	-21.5	-26.0	7.2	10.6	9.8	0.7	0.7	7.0	7.5		
Huatai Securities	20,348		1.6	1.1	-16.6	-25.1	0.2	12.2	10.9	0.9	0.9	8.0	8.3		

**Compliance Notice** 당사는 동 자료에 언급된 종목 중 메리츠화재와 계열회사의 관계가 있습니다. 동 자료는 작성일 현재 사전고지외 관련 사항이 없습니다. 2019년 6월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 6월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 6월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용은 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 추정치로 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.