

## News

**금리 내려가는데...지방은행 신용대출 이자율 '역주행'** 데일리안  
5월 시중은행 평균 0.19%p 하락에도 전북은행 6% 돌파 등 일제 상승  
기준금리 인하 조짐에 시장 이자율은 하락...소비자 혜택 사실상 실종

**예금 중간에 깨면 이자 쥐꼬리...상호금융 '주먹구구 이자 계산' 손본다** 이데일리  
예·적금 중도 해지 때 적용하는 이율을 계산하는 명확한 기준이 없다 보니 각 조합이 임의로 낮은 이율을 적용  
앞으로 만기 1년, 이자율 연 2% 정기 예금 기준 가입 기간 1개월 이상 0.3%, 6개월 이상 0.6%, 11개월 이상 1.7%

**은행 대출 막혀 어렵게 따낸 수주 날릴 판** 한국경제  
자동차산업 위기 장기화로 은행들이 '돈줄'을 죄...해외 수주를 따내도 대출이 막혀 관련 투자를 제대로 못하는 지경  
"해외에서 대규모 수주를 할 때마다 통상 100억원가량 대출을 받아 투자했는데, 은행들이 대출 조건을 강화..."

**KEB하나銀, 내년부터 수시채용으로 전환** 한국경제  
금융권에 따르면 KEB하나은행은 채용 방식을 공채에서 수시채용으로 대폭 개편하기로  
이르면 올해 하반기부터, 늦어도 내년부터는 새 채용 방식을 적용할 계획...29년 만의 변화

**보험사들 자본확충 부담 줄인다...당국, 부채 산정(LAT) 할인율 조정키로** 머니투데이  
보험사의 부채 적정성을 평가할 때 매년 단계적으로 내리는 할인율 기준을 순연해 추가적립 부담을 낮추기로  
초저금리 여파로 올해 처음으로 결손액을 메워야하는 한화생명 등 한 손 돌려...5천억원 규모의 신종자본증권 발행

**보험사들 출혈 경쟁에 GA만 웃었다** 아시아경제  
올해 상반기 보험사들은 크거나 업권에 관계 없이 실적 하락세가 뚜렷...업계 하반기 실적 '먹구름'  
이런 상황에서 보험사들은 고객 확보를 위해 사업비, 보장금액 확대 등의 무리수를 택하고 있어...특히 손보사들 경쟁 심화

**김광수 NH농협지주, 中 합작 증권사 설립 목전** 헤럴드경제  
김광수 NH농협금융지주 회장과 정영채 NH투자증권 사장이 의기투합, 중국 시장에 본격 진출...중국 투자은행시장 공략  
"농협금융지주와 중소기업의 협력이라는 큰 틀 안에서 증권 사업의 시너지 강화 방안을 모색하고 있다"

**하나금융, '초대형 IB 길목' 종합금융투자사로서 지경** 한국일보  
초대형 투자은행(IB)으로 불리는 발행어음 사업자로 가는 전초 단계여서 국내 증권업계의 대형화 경쟁이 한층 거세질 전망  
"종합금융투자사 지정은 발행어음 사업 인가의 전 단계... 조만간 증자를 통해 발행어음 사업 인가 취득에 나설 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	73,588	756	0.4	0.3	-3.0	-0.2	5.1	5.0	0.4	0.4	8.7	8.5	
		KB금융	18,961	45,350	0.7	2.0	0.1	-2.5	5.6	5.5	0.5	0.5	8.7	8.6	
		신한지주	21,078	44,450	0.0	-1.0	-2.5	12.2	6.3	6.1	0.6	0.5	9.1	8.9	
		하나금융지주	10,989	36,600	0.0	-1.1	-7.3	1.0	4.7	4.6	0.4	0.4	8.4	8.2	
		우리금융지주	9,522	14,000	0.7	1.1	-2.8	-10.3	4.9	4.9	0.5	0.4	9.0	8.8	
		기업은행	7,992	13,900	0.7	0.4	-4.8	-1.1	4.7	4.6	0.4	0.4	8.5	8.4	
		BNK금융지주	2,399	7,360	1.5	3.5	3.1	0.4	4.5	4.4	0.3	0.3	6.7	6.8	
		DGB금융지주	1,338	7,910	0.5	-4.2	-6.7	-4.8	3.9	3.8	0.3	0.3	7.6	7.4	
		JB금융지주	1,158	5,880	0.0	3.5	1.9	3.2	3.7	3.6	0.4	0.3	9.8	9.2	
		S&P 500 BANKS INDEX	1,396,008	325	0.1	4.2	3.9	16.7	10.7	9.9	1.2	1.1	11.7	11.9	
	미국 (백만달러/달러)	JP Morgan	366	113	-0.2	3.5	7.6	15.6	11.2	10.6	1.5	1.4	14.0	13.8	
		BOA	276	29	-0.3	4.6	0.2	17.9	10.2	9.3	1.1	1.0	11.2	11.4	
		Wells Fargo	214	48	0.9	4.3	-2.1	3.4	10.3	9.5	1.2	1.1	11.7	12.5	
		Citi Group	164	71	0.6	7.5	8.3	36.1	9.3	8.3	0.9	0.8	9.5	9.8	
		Goldman Sachs	78	206	0.0	8.5	2.3	23.3	8.9	8.1	0.9	0.8	10.7	11.0	
		Euro STOXX Bank	481,979	92	1.5	3.9	-2.7	5.3	8.2	7.7	0.6	0.6	7.8	8.1	
		BNP Paribas	60,689	49	1.1	2.5	2.9	9.0	7.5	6.9	0.6	0.5	7.6	7.8	
		UBS Group	46,857	12	1.0	2.9	-0.0	3.1	9.9	8.6	0.8	0.8	7.9	9.4	
		Deutsche bank	16,323	8	0.9	12.3	-6.1	0.5	15.6	10.3	0.2	0.2	1.6	2.3	
		TOPIX BANKS INDEX	302,735	141	0.5	1.2	-8.2	-3.6	6.8	7.7	0.4	0.4	5.6	5.6	
일본 (백만달러/달러)	MUFG	66,304	5	0.7	3.2	-8.6	-2.8	7.0	7.4	0.4	0.4	6.2	5.7		
	SMFG	49,827	36	0.4	1.0	-5.1	5.3	7.3	7.4	0.5	0.5	7.2	6.7		
	MFG	37,103	1	0.3	2.9	-9.9	-7.5	4.3	4.3	0.4	0.4	4.0	5.5		
	SMTH	14,254	37	-0.2	-2.9	-3.9	-2.1	8.4	8.1	0.6	0.5	6.7	6.7		
	CSI 300 Banks Index	1,004,253	6,222	-0.1	5.5	-0.0	18.9	6.7	6.1	0.8	0.7	12.4	12.0		
	공상은행	285,063	0.8	0.2	3.0	2.1	7.4	6.6	6.2	0.8	0.7	12.9	12.4		
	건설은행	204,999	1.1	-0.1	4.7	0.8	17.7	7.0	6.6	0.9	0.8	13.2	12.7		
	농업은행	182,911	0.5	0.0	1.7	1.2	1.7	6.1	5.7	0.7	0.7	12.6	12.1		
	중국은행	151,076	0.5	0.0	1.3	1.7	4.4	6.1	5.8	0.7	0.6	11.4	11.0		
	보험	한국 (십억원/원)	KRX Insurance Index	39,434	1,370	0.6	-5.2	-15.1	-12.3	8.2	7.2	0.5	0.5	4.9	4.9
삼성화재			12,365	261,000	0.8	-4.2	-10.9	-3.0	11.0	9.5	0.9	0.8	9.0	9.9	
DB손해보험			3,901	55,100	2.8	-10.1	-19.9	-21.7	7.1	6.1	0.6	0.6	10.5	10.8	
현대해상			2,454	27,450	1.9	-9.3	-29.3	-33.1	5.0	4.4	0.5	0.5	10.3	10.7	
메리츠화재			2,257	19,850	1.8	-10.0	-18.8	-9.2	8.1	6.8	0.9	0.8	12.0	12.9	
한화손해보험			455	3,895	-2.0	-5.2	-24.7	-34.1	6.1	4.4	0.4	0.3	5.8	8.0	
삼성생명			16,360	81,800	-1.2	0.0	-3.5	0.2	11.8	11.3	0.5	0.4	4.1	4.1	
한화생명			2,645	3,045	-0.8	-4.4	-24.2	-27.8	7.4	6.8	0.2	0.2	3.8	4.0	
동양생명			708	4,390	0.0	9.8	-2.9	-8.0	5.4	7.7	0.3	0.2	5.1	3.5	
미래에셋생명			777	4,390	0.0	-5.7	-14.1	-4.8	7.9	7.4	0.3	0.3	4.1	4.4	
미국 (백만달러/달러)		S&P 500 INSURANCE INDEX	634,651	446	1.2	5.3	13.3	27.8	13.0	12.1	1.5	1.4	11.5	11.4	
		CHUBB	68,795	150	1.2	2.5	10.4	16.3	14.3	13.3	1.3	1.2	9.2	9.2	
		METLIFE	47,965	50	0.9	5.1	13.9	22.9	9.0	8.3	0.9	0.8	11.5	11.6	
		AIG	47,689	55	1.9	2.5	23.7	39.1	11.2	10.7	0.8	0.7	6.8	7.0	
		Euro STOXX Insurance	371,693	294	0.2	6.4	8.3	19.5	10.7	10.0	1.1	1.0	10.4	10.5	
		Allianz	104,003	245	0.2	6.8	9.9	24.0	11.5	10.7	1.4	1.3	12.5	12.4	
		AXA	64,891	27	0.2	6.5	7.6	25.8	8.7	8.2	0.9	0.9	10.8	11.0	
		ING	45,749	12	1.1	4.3	-5.3	10.6	7.9	7.8	0.7	0.7	10.0	9.7	
		TOPIX INSURANCE INDEX	118,892	970	0.5	2.2	1.8	5.9	10.2	9.8	0.8	0.7	6.9	6.9	
		Japan Post Holdings	51,433	11	0.1	1.0	-5.4	-2.6	11.4	11.3	0.4	0.4	3.3	3.3	
일본 (백만달러/달러)	Tokio Marine Holdings	36,551	51	0.6	1.8	0.6	6.0	12.3	11.8	1.1	1.1	7.9	8.7		
	Dai-ichi Life Holdings	18,280	15	0.2	1.5	-0.4	-4.3	8.7	8.2	0.5	0.5	5.7	5.6		
	CSI All Share Insurance Index	-	1,827	-0.9	14.3	8.8	53.1	-	-	-	-	-	-		
	중국 평안보험	233,884	12.4	-0.2	13.2	7.1	39.3	13.3	11.6	2.7	2.3	21.2	21.4		
	신화생명보험	21,547	4.9	-1.3	12.1	-11.2	22.0	12.0	10.5	1.6	1.4	13.8	14.1		
	중국퍼시픽보험그룹	43,978	4.0	-0.2	10.8	-0.7	21.7	12.6	11.1	1.7	1.5	13.9	14.6		
	증권	한국 (십억원/원)	KRX SEC INDEX	21,670	722	2.1	6.4	4.0	20.6	8.3	8.2	0.8	0.7	8.6	8.1
			미래에셋대우	5,359	8,140	1.6	8.2	3.0	24.7	9.9	9.3	0.6	0.6	6.5	6.6
			NH투자증권	4,080	14,500	2.5	4.3	-0.3	11.1	9.4	9.1	0.8	0.8	8.7	7.9
			한국금융지주	4,492	80,600	3.2	8.6	15.5	35.5	7.0	7.1	0.9	0.9	14.0	12.4
삼성증권			3,451	38,650	3.2	9.6	6.3	22.7	9.5	9.2	0.7	0.7	7.6	7.6	
키움증권			1,775	80,300	1.4	-0.6	-13.7	2.7	5.8	6.5	0.8	0.8	15.0	12.2	
S&P 500 INVST BNK & BRKG			226,405	141	0.3	1.6	-2.4	10.9	10.1	9.3	1.2	1.1	12.5	12.6	
JP Morgan			365,985	113	-0.2	3.5	7.6	15.6	11.2	10.6	1.5	1.4	14.0	13.8	
Goldman Sachs			78,386	206	0.0	8.5	2.3	23.3	8.9	8.1	0.9	0.8	10.7	11.0	
Charles Schwab			54,001	40	0.6	-7.7	-9.5	-2.6	14.9	14.2	2.8	2.7	19.4	18.7	
미국 (백만달러/달러)		Euro STOXX Financial Service	111,569	469	0.4	4.9	8.2	19.9	17.4	16.3	1.8	1.7	11.3	11.6	
		UBS	46,857	12	1.0	2.9	-0.0	3.1	9.9	8.6	0.8	0.8	7.9	9.4	
		Credit Suisse	31,204	12	0.6	3.8	-0.8	13.5	9.2	7.8	0.7	0.6	7.2	8.0	
		Deutsche Bank	16,323	8	0.9	12.3	-6.1	0.5	15.6	10.3	0.2	0.2	1.6	2.3	
		TOPIX SEC&CMDTY FUTR Index	37,643	303	1.1	6.9	-5.5	-3.7	11.3	9.4	0.6	0.6	4.2	5.5	
		Nomura Holdings	12,478	4	1.1	10.0	-8.2	-8.5	-18.9	11.5	0.5	0.5	-3.1	3.8	
		ORIX	20,105	15	0.2	5.7	-0.1	1.9	6.4	6.2	0.7	0.7	11.6	11.2	
		Daiwa Securities Group	7,668	5	1.0	2.0	-11.2	-12.6	11.9	10.4	0.6	0.6	5.3	5.7	
		SZSE FINANCIALS INDEX	198,788	1,087	-0.4	10.2	-7.9	35.5	12.6	12.6	1.3	1.3	10.0	10.0	
		중국 (백만달러/달러)	CITIC Securities	38,343	2.0	-1.4	14.1	-17.7	15.3	13.8	12.7	1.1	1.1	8.6	8.9
Haitong Securities	19,918		1.1	-1.9	7.9	-22.7	12.0	11.3	10.2	0.8	0.7	6.8	7.4		
Huatai Securities	26,074		1.7	-1.0	12.2	-19.2	8.4	13.3	12.1	1.0	0.9	7.7	8.3		

**Compliance Notice** 당사는 동 자료에 언급된 종목 중 메리츠화재와 계열회사의 관계가 있습니다. 동 자료는 작성일 현재 사전고지 및 관련한 사항이 없습니다. 2019년 7월 5일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 5일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 7월 5일 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 추정치로 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.