

## News

**파월 "무역·성장 역류" 우려...7월 금리인하 '청신호' 컸다** 연합뉴스  
6월 고용지표가 연준의 시각에 변화를 줬느냐는 질문에 "직설적으로 답하자면 '아니다'(No)"라고 답변  
무역 긴장과 글로벌 성장 우려 같은 불확실성이 경제 전망을 계속해서 짓눌러...적절하게 대응하겠다"

**주담대 묶인 시중은행, 중소기업 확대 사활** 아시아경제  
정부가 주택담보대출 등 가계대출을 옥죄고, 대기업들도 대출을 줄이면서 영업 활로가 중기 부문밖에 없다는 판단  
관계자, "상반기 건전성 초점... 송고르기, 하반기부터 성장률 고려해 중기 대출을 늘리고 있는 추세"

**불황에...달러화 예금 한달새 3.5조원 뚫은 유입** 이데일리  
안전자산에 몰리는 자산가들...원·달러 환율 상승 전망 영향...갑작스러운 日 경제회복 탓도...  
한국 경제 펀더멘털 자체에 대한 의구심이 커지는 와중에 미·중 무역분쟁이 예상보다 길어지고 있다는 점이 영향

**금융당국 엄격한 규제, '알짜카드' 사라진다** 뉴데일리  
금융감독 및 카드사의 실무진으로 구성된 TF가 과도한 부가서비스 혜택을 방지할 수 있는 새 기준을 마련  
"카드상품 수익성 분석 기간을 3년에서 5년으로, 할인 및 적립 등 다양한 혜택을 담은 신규카드 상품이 더 줄어들 수밖에"

**美 채권 담은 한국·대만 보험사의 불안... "알음으로 수명"** 연합뉴스  
기준금리 인하가 압박한 것으로 점쳐지며 한국과 대만 등 아시아 보험사가 위협받고 있는 것으로 진단  
달러 약세로 촉발된 포지션 언와인딩이 아시아 통화의 강세와 달러 약세라는 악순환으로 이어져...

**파는 보험사나 가입하는 고객이나 '계류' 같은 여행자보험** 이데일리  
출국자수대비 여행자보험 가입률은 평균 10%이하에 머물러...미국이나 영국의 여행자보험 가입률은 각각 34.1%, 75%  
보험료가 적정 수준인지에 대한 불신, 가입 및 보험금 청구절차의 번거로움 등이 가장 큰 원인으로 지목

**증시 불안에 채권펀드 '선방'...수익률 주식펀드 앞질러** 연합뉴스  
주식시장 불안하고 금리 인하 기대감 커져, '안전자산'인 채권형 펀드의 단기 수익률이 '위험자산'인 주식형 펀드를 앞질러  
국내 채권형 펀드에는 올해 들어 8조8천986억원이 순유입...국내 주식형 펀드는 연초 이후 1조6천186억원이 순유출

**'기업금융 강화하겠다'...금융당국, 증권사 자금 활용방안 고심** 연합뉴스  
기업금융 업무를 강화하기 위해 중투사 제도를 도입했지만, 이들이 모험자본으로서 역할을 충분히 이행하지 못해...  
기업 신용공여 총액은 약 10조원으로 이 중 부동산 관련 신용공여는 37.5%를 차지하는 것으로 집계

## 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	71,646	737	0.0	-3.1	-5.1	-2.7	5.0	4.9	0.4	0.4	8.7	8.5
		KB금융	18,125	43,350	0.0	-2.5	-4.1	-6.8	5.4	5.2	0.5	0.4	8.7	8.6
		신한지주	20,675	43,600	-0.1	-4.4	-4.7	10.1	6.2	6.0	0.6	0.5	9.1	8.9
		하나금융지주	10,794	35,950	1.3	-4.4	-7.7	-0.8	4.7	4.5	0.4	0.4	8.4	8.2
		우리금융지주	9,284	13,650	-0.4	-1.8	-4.9	-12.5	4.8	4.8	0.5	0.4	8.9	8.8
		기업은행	7,790	13,550	-0.7	-2.9	-6.2	-3.6	4.6	4.5	0.4	0.4	8.5	8.4
		BNK금융지주	2,379	7,300	-0.5	0.0	0.7	-0.4	4.5	4.4	0.3	0.3	6.8	6.8
		DGB금융지주	1,323	7,820	0.4	-5.9	-7.0	-5.9	3.8	3.8	0.3	0.3	7.6	7.4
		JB금융지주	1,127	5,720	-1.0	-0.7	-0.7	0.4	3.5	3.5	0.3	0.3	9.8	9.3
		S&P 500 BANKS INDEX	1,406,087	325	-0.8	3.1	4.5	16.5	10.7	9.9	1.2	1.1	11.6	11.9
	미국 (백만달러/달러)	JP Morgan	367	113	-0.3	3.2	8.1	15.8	11.3	10.6	1.5	1.4	14.0	13.8
		BOA	276	29	-1.1	3.4	0.4	17.8	10.3	9.4	1.1	1.0	11.1	11.3
		Wells Fargo	212	47	-1.4	1.9	-0.4	2.3	10.2	9.5	1.2	1.1	11.7	12.0
		Citi Group	164	71	-0.6	6.0	9.3	36.6	9.4	8.4	0.9	0.8	9.4	9.7
		Goldman Sachs	78	206	-0.9	6.1	1.9	23.3	9.0	8.1	0.9	0.9	10.8	10.9
		Euro STOXX Bank	475,723	90	0.7	3.4	-2.7	3.9	8.1	7.6	0.6	0.6	7.8	8.0
	유럽 (백만달러/달러)	BNP Paribas	60,078	48	0.3	2.9	3.7	8.2	7.4	6.8	0.5	0.5	7.6	7.8
		UBS Group	46,542	12	0.8	2.6	1.0	2.9	9.8	8.6	0.8	0.8	7.9	9.4
		Deutsche bank	15,291	7	0.8	9.8	-8.0	-5.7	16.4	10.2	0.2	0.2	1.3	2.1
		TOPIX BANKS INDEX	301,927	142	-0.1	0.5	-4.6	-3.3	6.8	7.7	0.4	0.4	5.7	5.5
		MUFG	66,366	5	-0.3	2.0	-4.8	-2.1	7.1	7.4	0.4	0.4	6.2	5.7
		SMFG	49,555	35	0.2	0.3	-1.4	5.3	7.3	7.4	0.5	0.5	7.2	6.7
	일본 (백만달러/달러)	MFG	37,125	1	-0.5	2.7	-7.6	-6.9	4.3	4.3	0.4	0.4	4.0	5.6
		SMTH	14,208	36	-0.2	-2.1	-0.6	-1.9	8.5	8.2	0.6	0.5	6.7	6.8
CSI 300 Banks Index		975,719	6,002	-0.6	0.0	-1.4	14.7	6.4	5.9	0.8	0.7	12.4	12.0	
공상은행		278,666	0.8	-0.5	0.1	1.1	4.9	6.4	6.0	0.8	0.7	12.9	12.4	
건설은행		198,592	1.0	-1.5	-0.1	0.9	9.7	6.5	6.2	0.8	0.8	13.2	12.7	
농업은행		179,451	0.5	0.3	-1.3	0.8	-0.3	6.0	5.6	0.7	0.7	12.6	12.1	
퍼펙트	한국 (십억원/원)	KRX Insurance Index	38,458	1,341	-0.3	-8.5	-16.7	-14.2	8.1	7.1	0.5	0.5	4.9	4.9
		삼성화재	12,389	261,500	0.6	-4.6	-11.7	-2.8	11.0	9.5	0.9	0.8	9.0	9.9
		DB손해보험	3,710	52,400	-3.3	-15.5	-22.5	-25.6	6.7	5.8	0.6	0.6	10.5	10.8
		현대해상	2,405	26,900	-0.2	-12.2	-30.2	-34.5	4.9	4.3	0.5	0.5	10.3	10.7
		메리츠화재	2,217	19,500	-0.3	-11.2	-18.9	-10.8	8.0	6.7	0.9	0.8	12.0	12.9
		한화손해보험	438	3,755	0.3	-12.0	-27.5	-36.5	6.9	4.7	0.3	0.3	5.1	7.2
		삼성생명	16,020	80,100	0.4	-3.0	-5.7	-1.8	11.6	11.0	0.4	0.4	4.1	4.1
		한화생명	2,597	2,990	-0.2	-8.6	-24.6	-29.1	7.2	6.7	0.2	0.2	3.8	4.0
		동양생명	692	4,290	-0.1	8.6	-4.7	-10.1	5.4	7.7	0.3	0.2	5.1	3.5
		미래에셋생명	751	4,240	-0.7	-8.6	-18.0	-8.0	7.7	7.1	0.3	0.3	4.1	4.4
	미국 (백만달러/달러)	S&P 500 INSURANCE INDEX	632,494	444	-0.1	3.0	12.7	27.2	13.0	12.0	1.4	1.3	11.5	11.4
		CHUBB	68,291	149	-0.1	0.6	9.1	15.5	14.2	13.2	1.3	1.2	9.2	9.2
		METLIFE	47,823	50	-0.1	3.9	13.3	22.6	8.9	8.3	0.9	0.8	11.6	11.6
		AIG	48,471	56	0.4	5.1	24.9	41.4	11.4	10.8	0.8	0.7	7.0	7.1
		Euro STOXX Insurance	368,967	292	-0.6	5.0	8.4	18.9	10.7	10.0	1.1	1.0	10.4	10.6
		Allianz	103,465	244	-0.8	6.0	9.6	23.6	11.5	10.6	1.4	1.3	12.5	12.5
	유럽 (백만달러/달러)	AXA	64,453	27	-0.2	5.7	8.3	25.7	8.8	8.3	0.9	0.9	10.8	11.1
		ING	45,081	12	0.6	2.0	-5.1	9.2	7.8	7.7	0.7	0.7	10.0	9.6
		TOPIX INSURANCE INDEX	118,327	976	-0.2	1.7	3.7	6.7	10.3	9.8	0.8	0.7	6.9	6.9
		Japan Post Holdings	50,018	11	-1.3	-0.7	-3.4	-4.7	11.1	11.0	0.4	0.4	3.3	3.3
		Tokio Marine Holdings	37,042	52	0.0	2.5	2.0	8.0	12.5	12.0	1.1	1.1	7.9	8.7
		Dai-ichi Life Holdings	18,060	15	-0.2	-0.8	3.3	-4.9	8.6	8.1	0.5	0.5	5.7	5.6
	중국 (백만달러/달러)	CSI All Share Insurance Index	-	1,786	0.4	6.2	6.3	49.7	-	-	-	-	-	-
		중국 평안보험	227,539	12.0	-0.6	5.3	3.4	35.1	12.9	11.3	2.6	2.2	21.5	21.5
신화생명보험		20,840	4.7	1.5	5.1	-13.2	18.2	11.6	10.2	1.5	1.3	13.7	14.1	
중국퍼시픽보험그룹		42,968	3.8	0.3	4.3	-1.5	17.9	12.2	10.8	1.6	1.5	14.0	14.6	
KRX SEC INDEX		20,881	700	1.0	1.7	1.0	16.9	8.0	7.9	0.8	0.7	8.6	8.1	
미래에셋대우		5,181	7,870	1.4	2.3	0.8	20.5	9.6	9.0	0.6	0.6	6.5	6.6	
증권	한국 (십억원/원)	NH투자증권	3,996	14,200	1.4	1.4	-1.4	8.8	9.2	8.9	0.8	0.7	8.7	7.9
		한국금융지주	4,341	77,900	0.9	4.1	7.9	30.9	6.8	6.9	0.9	0.9	14.0	12.4
		삼성증권	3,344	37,450	0.7	6.5	1.9	18.9	9.2	8.9	0.7	0.7	7.6	7.6
		키움증권	1,715	77,600	1.4	-5.9	-13.0	-0.8	5.2	6.1	0.8	0.7	15.0	12.2
		S&P 500 INVST BNK & BRKG	226,476	139	-1.1	-0.4	-2.9	9.7	10.1	9.3	1.2	1.1	12.6	12.5
		JP Morgan	366,634	113	-0.3	3.2	8.1	15.8	11.3	10.6	1.5	1.4	14.0	13.8
		Goldman Sachs	78,359	206	-0.9	6.1	1.9	23.3	9.0	8.1	0.9	0.9	10.8	10.9
		Charles Schwab	52,946	40	-1.5	-8.4	-10.1	-4.5	14.7	14.2	2.7	2.6	19.4	18.7
		Euro STOXX Financial Service	109,566	462	-0.1	1.6	7.4	18.1	17.1	16.0	1.8	1.6	11.3	11.6
		유럽 (백만달러/달러)	UBS	46,542	12	0.8	2.6	1.0	2.9	9.8	8.6	0.8	0.8	7.9
	Credit Suisse		30,865	12	0.5	4.9	-0.3	12.8	9.2	7.7	0.7	0.6	7.1	8.0
	Deutsche Bank		15,291	7	0.8	9.8	-8.0	-5.7	16.4	10.2	0.2	0.2	1.3	2.1
	TOPIX SEC&CMDTY FUTR Index		37,023	299	-0.6	2.3	-4.0	-4.9	11.1	9.3	0.6	0.6	4.2	5.5
	Nomura Holdings		12,259	4	-0.9	4.0	-8.2	-9.6	-18.6	11.4	0.5	0.5	-3.1	3.8
	ORIX		19,996	15	-0.1	4.0	2.7	1.9	6.4	6.2	0.7	0.7	11.6	11.2
	일본 (백만달러/달러)	Daiwa Securities Group	7,443	4	-0.6	-2.3	-10.1	-14.7	11.7	10.2	0.6	0.6	5.3	5.7
		SZSE FINANCIALS INDEX	190,999	1,052	-0.8	2.9	-7.4	31.1	12.4	12.4	1.2	1.2	10.0	10.0
		CITIC Securities	37,710	2.0	1.4	5.8	-12.2	14.4	13.8	12.7	1.1	1.1	8.6	8.9
		Haitong Securities	19,773	1.1	1.2	-1.1	-17.0	11.7	11.3	10.2	0.8	0.7	6.8	7.4
		Huatai Securities	25,516	1.7	1.7	5.9	-11.5	6.6	13.1	11.9	1.0	0.9	7.7	8.3

**Compliance Notice** 당사는 동 자료에 언급된 종목 중 메리츠화재와 계열회사의 관계가 있습니다. 동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 2019년 7월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 7월 11일 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, 은경원) 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 하시기를 바랍니다.