

## News

**新 코픽스 1.68%...기존 코픽스보다 0.30%p 하락** 연합인포맥스  
은행연합회가 6월 새로운 잔액기준 코픽스(COFIX·자금조달비용지수)가 연 1.68%라고 15일 공식  
이는 연 1.98%를 기록한 기존 잔액기준 코픽스보다 0.30%포인트(p) 낮은 수준...신규 취급액기준 코픽스는 1.78%

**5월 은행 원화대출 연체율 0.51%...2개월째 상승** 연합인포맥스  
금융감독원에 따르면 지난 5월 말 기준 국내은행의 원화대출 연체율(1개월 이상 원리금 연체 기준)은 0.51%로 집계  
연체채권 잔액은 8조3천억원까지 늘어...가계의 신용대출(0.55%)이 연체율 증가를 이끌어

**60조 車금융 시장, 하나銀 가세...중고차 판매대행 개시** 조선비즈  
신한은행과 KB국민은행에 비해 자동차금융 분야 후발주자인 KEB하나은행 중고차 매입을 도와주는 서비스로 추격 나서  
관계자, "자동차금융은 장기고객이 대부분이기 때문에 은행 입장에서 매력적인 시장이다"

**6월 거주자 외화예금 47억7000만달러 ↑** 매일경제  
`2019년 6월중 거주자 외화예금 동향`에 따르면 지난달 말 거주자 외화예금 잔액은 703억8000만달러  
지난달 원·달러 환율이 하락한 영향으로 거주자 외화예금 잔액이 47억7000만달러 늘어난 것으로 나타나...

**'연내매각' 허송세월에 대주주도 고체... '매각설' 보험사들 어디로?** 아시아경제  
동양생명, 지난해부터 세 차례나 최대주주 지분매각에 대한 '미확정' 답변 공식, 올해 6월에도 '결정된 사항은 없다' 밝혀...  
KDB생명, 인수와 유상증자 등 1조1500억원을 투입한 것으로 전해지는 산은의 입장에서 손해보고 팔 수는 없는 노릇

**저금리 여파...주가하향 상위 5곳 중 4곳이 보험사** 매일경제  
한화손해보험이 19.5%, 한화생명이 15.9%, 현대해상이 15.6%, DB손해보험이 10.7%가량 목표주가가 떨어져...  
손해보험업계는 자동차보험과 장기 위험 손해를 악화로 2분기 실적에 당초 예상보다 더 부진할 것으로 전망

**금리인하 국면에 불붙은 증권사·저축銀의 금리경쟁** 조선비즈  
미국에 이어 우리나라도 기준금리 인하 전망이 힘을 얻고 있지만, 일부 증권사와 저축은행은 고금리 경쟁  
"국민은행이 다시 신한은행을 앞설 수 있었던 것은 저원가성예금이 많기 때문인데, 정작 은행 외 업종은 고금리 경쟁..."

**코리아에셋투자증권, IPO 절차 돌입** 한국경제  
코리아에셋투자증권은 코스닥시장 상장을 위한 예비심사 청구서를 15일 한국거래소에 제출...증권사 상장은 12년 만...  
"코스닥 시장 통해 조달하는 자금은 채권인수·트레이딩, 헤지펀드·신기술조합 신규 펀드 조성 등 주요 성장사업에 투입"

## Global Peer Valuation

구분	국가	기업명	시가총액	증가	등락률(%)				PER(배)		PBR(배)		ROE(%)		
					1D	1M	3M	YTD	2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E	
이벤트	한국 (십억원/원)	KRX BANKS INDEX	72,975	749	0.3	-1.3	-3.8	-1.1	5.1	5.0	0.4	0.4	8.7	8.5	
		KB금융	18,439	44,100	0.6	-0.5	-4.8	-5.2	5.5	5.3	0.5	0.4	8.7	8.6	
		신한지주	21,292	44,900	0.8	-0.7	-1.8	13.4	6.4	6.2	0.6	0.5	9.1	8.9	
		하나금융지주	10,869	36,200	0.3	-2.8	-6.3	-0.1	4.7	4.6	0.4	0.4	8.5	8.3	
		우리금융지주	9,386	13,800	-0.4	-1.1	-2.8	-11.5	4.8	4.8	0.5	0.4	9.0	8.8	
		기업은행	7,992	13,900	1.1	-0.4	-5.1	-1.1	4.7	4.6	0.4	0.4	8.6	8.4	
		BNK금융지주	2,402	7,370	-1.2	0.5	0.7	0.5	4.5	4.4	0.3	0.3	6.8	6.8	
		DGB금융지주	1,319	7,800	-0.5	-5.8	-8.7	-6.1	3.8	3.8	0.3	0.3	7.6	7.4	
		JB금융지주	1,127	5,720	-0.9	-3.4	-0.2	0.4	3.5	3.5	0.3	0.3	9.8	9.3	
		S&P 500 BANKS INDEX	1,413,372	326	-1.0	3.6	2.8	16.9	10.8	10.0	1.2	1.1	11.6	11.7	
	미국 (백만달러/달러)	JP Morgan	369	114	-1.2	4.5	4.3	16.7	11.4	10.7	1.5	1.4	14.0	13.8	
		BOA	278	29	-0.8	4.2	-1.6	18.6	10.4	9.5	1.1	1.0	11.1	11.3	
		Wells Fargo	210	47	-1.4	2.5	0.8	1.4	10.1	9.4	1.2	1.1	11.6	11.9	
		Citi Group	166	72	-0.1	6.3	7.1	37.7	9.5	8.4	0.9	0.8	9.4	9.7	
		Goldman Sachs	80	212	-1.1	10.4	6.3	26.7	9.3	8.4	1.0	0.9	10.5	10.7	
		Euro STOXX Bank	477,475	91	-0.0	5.9	-7.1	4.3	8.1	7.6	0.6	0.6	7.8	8.0	
		BNP Paribas	60,282	48	0.7	4.8	-1.9	8.5	7.4	6.9	0.5	0.5	7.7	7.9	
		UBS Group	46,832	12	-0.6	3.7	-2.9	3.0	9.8	8.6	0.8	0.8	7.7	9.4	
		Deutsche bank	16,075	8	1.7	14.0	-8.0	-0.8	17.3	10.7	0.2	0.2	1.3	2.0	
		TOPIX BANKS INDEX	303,628	142	0.2	2.7	-5.8	-3.1	7.8	7.7	0.4	0.4	5.7	5.5	
일본 (백만달러/달러)	MUFG	66,813	5	0.2	4.4	-6.4	-1.9	7.1	7.4	0.4	0.4	6.2	5.6		
	SMFG	49,789	36	0.3	1.7	-3.7	5.3	7.3	7.4	0.5	0.5	7.2	6.6		
	MFG	37,431	1	0.2	4.6	-8.4	-6.6	8.4	8.4	0.5	0.4	4.0	5.5		
	SMTH	14,300	37	0.0	0.1	-1.5	-1.7	8.5	8.2	0.6	0.5	6.7	6.7		
	CSI 300 Banks Index	981,286	6,051	-0.2	1.8	-4.4	15.6	6.5	6.0	0.8	0.7	12.4	12.0		
	공상은행	280,736	0.8	-0.4	1.9	-2.5	5.9	6.5	6.1	0.8	0.7	12.9	12.4		
	건설은행	202,614	1.0	0.1	3.8	-3.0	12.7	6.7	6.4	0.9	0.8	13.2	12.7		
	농업은행	179,439	0.5	-0.3	0.0	-3.3	-0.3	6.0	5.6	0.7	0.7	12.5	12.1		
	중국은행	148,215	0.5	-0.5	-0.8	-2.9	2.5	6.0	5.7	0.7	0.6	11.4	11.0		
	퍼펙트	한국 (십억원/원)	KRX Insurance Index	38,222	1,339	-0.3	-8.1	-17.6	-14.3	8.1	7.0	0.5	0.5	4.9	4.9
삼성화재			12,341	260,500	0.0	-4.6	-12.7	-3.2	10.9	9.4	0.9	0.8	9.0	9.9	
DB손해보험			3,738	52,800	-0.9	-15.4	-23.9	-25.0	6.8	5.9	0.6	0.6	10.5	10.8	
현대해상			2,409	26,950	0.0	-11.9	-30.7	-34.3	4.9	4.3	0.5	0.5	10.3	10.7	
메리츠화재			2,211	19,450	0.0	-10.8	-18.6	-11.0	8.0	6.7	0.9	0.8	12.0	12.9	
한화손해보험			427	3,655	-1.9	-14.7	-30.0	-38.2	6.7	4.6	0.3	0.3	5.1	7.2	
삼성생명			15,960	79,800	-0.6	-4.0	-7.1	-2.2	11.6	11.0	0.4	0.4	4.1	4.1	
한화생명			2,606	3,000	-1.2	-7.0	-25.5	-28.9	7.3	6.7	0.2	0.2	3.8	4.0	
동양생명			697	4,320	0.2	7.7	-6.6	-9.4	5.4	7.7	0.3	0.2	5.1	3.5	
미래에셋생명			743	4,200	-0.9	-3.8	-17.6	-8.9	7.6	7.1	0.3	0.3	4.1	4.4	
미국 (백만달러/달러)		S&P 500 INSURANCE INDEX	636,031	448	0.1	3.5	12.0	28.3	13.1	12.1	1.5	1.4	11.5	11.4	
		CHUBB	69,303	151	1.3	1.2	9.5	17.2	14.5	13.4	1.3	1.2	9.1	9.1	
		METLIFE	48,260	51	-0.3	4.0	13.3	23.7	9.0	8.3	0.9	0.8	11.6	11.6	
		AIG	48,915	56	-0.1	5.5	23.5	42.7	11.5	10.9	0.8	0.7	7.0	7.1	
		Euro STOXX Insurance	369,437	293	0.4	4.4	7.1	19.1	10.7	10.1	1.1	1.0	10.4	10.6	
		Allianz	103,967	245	0.6	4.9	8.4	24.2	11.5	10.7	1.4	1.3	12.5	12.5	
		AXA	64,399	27	0.1	4.8	7.0	25.6	8.8	8.3	0.9	0.9	10.8	11.1	
		ING	45,502	12	-0.2	5.6	-9.8	10.2	7.9	7.8	0.7	0.7	10.0	9.6	
		TOPIX INSURANCE INDEX	118,166	975	0.3	2.1	0.7	6.5	10.3	9.8	0.8	0.7	6.9	7.0	
		Japan Post Holdings	49,199	11	-1.3	-1.9	-5.1	-6.7	10.9	10.8	0.4	0.3	3.3	3.3	
일본 (백만달러/달러)	Tokio Marine Holdings	37,036	52	0.7	1.8	-1.7	7.5	12.5	11.9	1.1	1.1	7.9	8.8		
	Dai-ichi Life Holdings	18,273	15	0.5	1.3	1.3	-4.2	8.7	8.1	0.5	0.5	5.7	5.6		
	CSI All Share Insurance Index	-	1,812	-0.5	10.2	2.0	51.8	-	-	-	-	-	-		
	중국 평안보험	228,317	12.0	-0.1	8.0	0.9	36.2	13.0	11.3	2.6	2.2	21.5	21.5		
	신화생명보험	21,671	4.9	0.7	12.8	-14.4	22.3	12.0	10.5	1.6	1.4	13.7	14.1		
	중국퍼시픽보험그룹	45,975	4.0	0.3	10.5	0.1	24.9	12.9	11.4	1.7	1.6	14.0	14.6		
	증권	한국 (십억원/원)	KRX SEC INDEX	20,884	703	-1.0	1.8	0.3	17.4	8.0	7.9	0.8	0.7	8.6	8.0
			미래에셋대우	5,194	7,890	-1.1	2.1	-1.3	20.8	9.6	9.0	0.6	0.6	6.5	6.6
			NH투자증권	3,982	14,150	-1.4	1.1	-2.1	8.4	9.1	9.0	0.8	0.7	8.8	7.8
			한국금융지주	4,352	78,100	-1.5	4.1	9.4	31.3	6.8	6.9	0.9	0.9	14.0	12.4
삼성증권			3,393	38,000	-0.4	6.7	1.5	20.6	9.3	8.9	0.7	0.7	7.7	7.7	
키움증권			1,717	77,700	-0.9	-4.2	-13.2	-0.6	5.2	6.1	0.8	0.7	14.9	12.2	
S&P 500 INVST BNK & BRKG			230,640	142	-0.6	4.5	-1.9	12.3	10.4	9.6	1.2	1.1	12.4	12.4	
JP Morgan			369,489	114	-1.2	4.5	4.3	16.7	11.4	10.7	1.5	1.4	14.0	13.8	
Goldman Sachs			80,494	212	-1.1	10.4	6.3	26.7	9.3	8.4	1.0	0.9	10.5	10.7	
Charles Schwab			53,801	40	0.4	-1.7	-10.2	-3.0	15.0	14.7	2.8	2.7	19.1	18.4	
미국 (백만달러/달러)		Euro STOXX Financial Service	109,750	462	0.2	2.7	6.7	18.1	17.0	16.0	1.9	1.7	11.5	11.8	
		UBS	46,832	12	-0.6	3.7	-2.9	3.0	9.8	8.6	0.8	0.8	7.7	9.4	
		Credit Suisse	31,551	12	0.2	7.0	-5.0	14.8	9.4	7.9	0.7	0.6	7.1	8.1	
		Deutsche Bank	16,075	8	1.7	14.0	-8.0	-0.8	17.3	10.7	0.2	0.2	1.3	2.0	
		TOPIX SEC&CMDTY FUTR Index	36,958	297	-0.5	4.1	-6.6	-5.6	11.0	9.2	0.6	0.6	4.2	5.5	
		Nomura Holdings	12,206	3	-0.4	7.3	-11.8	-10.4	-18.5	11.3	0.5	0.5	-3.1	3.8	
		ORIX	20,275	15	-0.5	5.9	2.6	2.9	6.5	6.2	0.7	0.7	11.6	11.2	
		Daiwa Securities Group	7,484	4	0.5	0.8	-11.3	-14.6	11.7	10.2	0.6	0.6	5.3	5.7	
		SZSE FINANCIALS INDEX	196,774	1,087	1.3	8.9	-7.4	35.6	12.8	12.8	1.3	1.3	10.0	10.0	
		일본 (백만달러/달러)	CITIC Securities	38,470	2.0	0.8	12.2	-11.1	16.6	14.2	13.0	1.2	1.1	8.6	8.9
Haitong Securities	20,241		1.1	1.0	7.4	-16.4	13.2	11.5	10.3	0.8	0.7	6.8	7.4		
Huatai Securities	25,510		1.7	0.0	17.6	-12.0	7.1	13.2	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 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 7월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성사: 김고은, 은경완) 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.