

## News

### 민간택지 분양가상한제 정부안 다음주 초 발표

국토부, 6일 민간택지 분양가상한제 적용을 위한 세부안을 마련했다며 다음 주 초 당정협의를 거쳐 최종 발표할 예정  
분양 단지에도 상한제를 적용하는 방식을 통해 고가 재건축 단지에 대한 핀셋규제에 나설지 여부에 관심

### 가계부채 '뇌관' 보증부 대출 옵션

주금공, 연간부채상환 예상액 기준 상향 · 대출 기간 단축...5대 은행 보증부 대출 잔액 5년새 100조 ↑···비중 절반 넘어  
"보증부 대출 한도 줄면 전세자금 필요한 실수요자 대다수 자금 부족으로 원하는 주택을 전세로 구하지 못하게 될 수도..."

### '금리 뚝뚝' 은행 신규 대출 고정금리 비중 50% 눈앞

6월 신규 취급된 가계대출 고정금리대출 비중 49.2%를 기록해 변동금리 대출 비중인 50.8%에 바짝 다가서  
금융채 금리 떨어지며 역전현상 심화...주담대 증가도 한몫..."고정금리가 계속 내리고 있어 향후 비중이 더 늘어날 수 있다"

### 고정금리 대출자, 제2안심전환대출 이용

금융당국, '변동금리→고정금리' 정책목표 유지..적격대출 · 보금자리론 · 종전 안심전환대출자는 제외키로  
금융위는 시중은행에서 판매한 혼합금리형(혼합형) 대출은 '제2 안심전환대출'에 포함 시키기로...

### 한국경제

### 은행/지주 Analyst 은경완

02. 6454-4870

kw.eun@meritz.co.kr

### 보험/증권 Analyst 김고은

02. 6454-4871

goenkim@meritz.co.kr

### 이코노믹리뷰

생명보험사 19곳의 최근 1년 국내 주식혼합형 변액보험 펀드 평균 수익률이 일제히 손실을 기록...

수익률 하락원인은 최근 급락한 종시..."주식시장 변동성이 커질수록 변액보험 가입에 대한 니즈도 떨어질 수 밖에 없다"

### 김병욱 "한시적 주식 공매도 금지 필요"···금융위와 물밑 논의

### 연합뉴스

앞서 금융위원회는 지난 2008년 10월에도 공매도를 금지한 바...당시 국내 증시에 영향 최소화 차원 공매도 전면 금지

김병욱 의원, "공매도가 시장이 안정적일 때는 긍정적인 측면이 있는데, 불안정할 때는 굳이 허용해야 하는가 고민"

### 日 규제 맞설 M&A 금융협의체 이달 말 출범···글로벌 IB도 참여

### 연합뉴스

금융위는 산업은행, 수출입은행, 기업은행 등 3대 국책은행과 합동 이달 말 해외 M&A 인수금융 협의체를 출범시킬 예정

정부는 국내 소재 · 부품 · 장비 분야의 자체 경쟁력을 높이기 위해 M&A 지원 방침을 결정...

### 공포에 질린 증시···최대 55조 여력 있는 국민연금 나설까

### 조선비즈

시장 참여자들은 연기금이 언제까지 반발매수에 나서줄지, 그 효과가 얼마나 될지 등에 대해 엇갈린 전망

55조원을 모두 투자할 가능성은 낮지만... 전문가들, "초대형 연기금의 적극적인 대응 기조 자체가 시장에는 중요한 신호"

## 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	67,142	688	-1.2	-8.7	-10.3	-9.2	4.6	4.5	0.4	0.4	8.8	8.5
		KB금융	16,829	40,250	-1.6	-9.2	-13.6	-13.4	4.9	4.8	0.4	0.4	8.7	8.5
		신한지주	20,177	42,550	-1.2	-4.2	-6.5	7.4	5.9	5.8	0.5	0.5	9.2	8.8
		하나금융지주	9,968	33,200	-0.6	-9.3	-8.8	-8.4	4.3	4.2	0.4	0.3	8.4	8.2
		우리금융지주	8,332	12,250	-2.0	-12.8	-12.8	-21.5	4.2	4.2	0.4	0.4	9.3	9.0
		기업은행	7,216	12,550	-0.4	-9.4	-12.2	-10.7	4.3	4.2	0.4	0.3	8.7	8.3
		BNK금융지주	2,213	6,790	-1.0	-8.2	-4.5	-7.4	4.1	4.1	0.3	0.3	7.0	6.5
	미국 (백만달러/달러)	DGB금융지주	1,182	6,990	-1.3	-11.4	-19.6	-15.9	3.4	3.4	0.3	0.2	7.6	7.2
		JB금융지주	1,091	5,540	-0.2	-6.3	-2.5	-2.8	3.3	3.3	0.3	0.3	9.9	9.3
		S&P 500 BANKS INDEX	1,323,509	315	1.1	-3.5	-4.3	13.2	10.4	9.8	1.2	1.1	11.6	11.4
보험	미국 (백만달러/달러)	JP Morgan	358	110	0.8	-2.7	-3.4	13.1	10.9	10.5	1.5	1.4	13.9	13.5
		BOA	265	28	1.2	-2.9	-6.2	15.3	10.0	9.3	1.1	1.0	11.1	11.1
		Wells Fargo	207	47	1.7	-1.8	-2.2	1.8	10.1	10.1	1.2	1.1	11.7	11.2
		Citi Group	150	66	1.6	-6.5	-5.2	27.3	8.7	7.8	0.8	0.7	9.5	9.7
		Goldman Sachs	77	206	2.1	-0.9	0.2	23.3	8.9	8.1	0.9	0.9	10.5	11.0
		Euro STOXX Bank	429,670	82	-1.1	-10.9	-14.4	-6.0	7.5	7.0	0.5	0.5	7.7	7.9
		BNP Paribas	56,359	45	-0.4	-7.2	-9.8	2.0	6.7	6.5	0.5	0.5	7.8	7.8
	유럽 (백만달러/달러)	UBS Group	41,831	11	-1.6	-11.8	-17.1	-8.8	8.6	7.9	0.7	0.7	7.8	8.9
		Deutsche bank	15,758	8	-0.4	-4.8	-4.0	-2.2	-235.0	16.9	0.2	0.2	1.1	1.5
		TOPIX BANKS INDEX	288,602	134	-0.5	-5.6	-9.4	-8.6	7.4	7.3	0.4	0.4	5.5	5.5
증권	일본 (백만달러/달러)	MUFG	65,770	5	-0.5	-2.7	-5.5	-4.8	6.9	7.2	0.4	0.4	6.2	5.6
		SMFG	48,230	34	-0.5	-4.6	-8.8	0.6	6.9	7.1	0.5	0.5	7.2	6.6
		MFG	37,079	1	-0.3	-1.5	-9.9	-8.7	8.3	8.3	0.4	0.4	4.0	5.4
		SMTM	12,977	33	0.3	-10.1	-7.8	-12.0	7.6	7.3	0.5	0.5	6.7	6.7
		CSI 300 Banks Index	929,194	5,881	-1.0	-3.6	-0.6	12.4	6.3	5.8	0.8	0.7	12.4	12.0
		공상은행	263,061	0.8	-1.3	-4.6	-0.2	2.3	6.2	5.9	0.8	0.7	12.9	12.3
		건설은행	184,725	1.0	-1.0	-2.7	3.2	10.4	6.6	6.2	0.8	0.8	13.2	12.8
	중국 (백만달러/달러)	농업은행	168,930	0.5	-1.1	-5.2	-1.0	-3.9	5.7	5.4	0.7	0.6	12.4	12.0
		중국은행	138,103	0.5	-1.4	-5.9	-2.0	-2.2	5.7	5.4	0.6	0.6	11.4	10.9
		KRX Insurance Index	34,328	1,250	-1.1	-8.5	-22.3	-20.0	7.8	6.7	0.5	0.5	4.3	4.3
보험	한국 (십억원/원)	삼성화재	12,128	256,000	-0.2	-1.2	-16.1	-4.8	11.9	10.2	0.8	0.8	7.7	8.4
		DB손해보험	3,745	52,900	-1.3	-3.8	-24.0	-24.9	7.6	6.4	0.6	0.6	8.5	9.1
		현대해상	2,284	25,550	-2.1	-7.3	-31.5	-37.8	5.3	4.6	0.5	0.5	9.5	9.9
		메리츠화재	2,188	19,250	-0.3	-2.5	-18.8	-11.9	8.5	7.2	0.9	0.8	11.4	11.9
		한화손해보험	368	3,150	-1.4	-18.7	-36.6	-46.7	6.1	4.3	0.3	0.3	4.8	6.6
		삼성생명	14,180	70,900	-1.0	-13.2	-14.5	-13.1	10.6	10.0	0.4	0.4	3.9	3.9
		한화생명	2,019	2,325	-0.9	-23.8	-40.1	-44.9	7.0	6.4	0.2	0.2	3.0	3.2
	미국 (백만달러/달러)	동양생명	558	3,460	2.1	-21.7	-21.5	-27.5	5.6	9.2	0.3	0.3	5.2	3.1
		미래에셋생명	699	3,950	-0.9	-10.7	-25.5	-14.3	7.0	6.7	0.3	0.3	4.1	4.6
		S&P 500 INSURANCE INDEX	588,476	425	2.1	-4.6	3.4	21.7	12.3	11.5	1.3	1.2	11.6</td	