

## News

**경기침체 공포에...은행들 가계대출 문턱 높인다** 이데일리  
은행들이 움츠러든 건 R의 공포가 첫 손에 꼽혀...기업과 가계에 빌려준 대출 경기 침체로 부실화할 위험 높아질 수 있어...  
"올해 하반기는 정말 어려운 것 같아서 상당히 조심...신용 리스크가 부담스러운 만큼 대출도 보수적으로 운용..."

**DLS 대규모 손실에 투자자 집단소송·국민청원 움직임 일어** 뉴시스  
공신력이 보장된 은행에서 안전자산이라고... 주장, "매일 손실금액이 늘어나 엄청난 스트레스 받아..." 하소연  
금융소비자들은 DLF와 DLS 투자자들을 모아 전액 배상을 요구하는 소비자 공동소송을 추진할 예정...

**두번의 위기에... '후진적 금융' 변한 게 없다** 서울경제  
해외금리연계형 파생결합펀드의 대규모 손실 가능성이 제기되면서 후진적인 국내 금융 시스템이 다시 한번 민낯  
해외 금리연동 상품은 위험성이 내재돼 있지만 은행들은 '설마 무슨 일이 있겠느냐'는 안일함으로 고객에 추천...

**줄줄이 손실...유럽서 맥 못추는 시중銀** 서울경제  
선진 금융시장에 도전하기 위해 유럽 진출에 박차를 가하고 있지만 현지 금융시장의 불안정성이 커지면서 실적 부진  
유럽에 안착하게 되면 중동, 아프리카 등 인접 국가로의 진출도 꺾일 수 있어...유럽 시장을 쉽게 포기하기는 어려울 것

**실손보험 상반기 적자 1兆, 손해율 129%** 조선비즈  
생명보험업계(126%)와 손해보험업계(129%) 모두 작년 상반기보다 손해율이 각각 9%포인트, 2%포인트가량 높아져...  
다른 상품 이익으로 메우기 어려울 만큼 적자 폭이 크기 때문에 조만간 실손보험 보험료 인상이 불가피할 것으로 전망...

**매각 4수째 도전하는 KDB생명** 매일경제  
KDB생명이 인수·합병 시장에 또다시 매물로 나와...정작 시장에서는 인수자를 여전히 찾기 어려울 것이라 전망이 지배적  
매각 측이 원하는 몸값은 최소 6,000억원...산업은행의 희망 매각가격이 현실적이지 않아...

**수익률 폭 연금보험...장기가입자도 떠나** 이데일리  
노후자금마련과 세액공제혜택 등으로 각광받던 연금저축보험의 해지계약 작년 한 해 23만건(약 2조8,000억원)에 달해...  
금리하락에 따른 수익률 부진에 낮아진 연금수령액 등으로 해지가 급증한 것으로 풀이...

**격화되는 홍콩 사태...ELS 미상환액 43조 금융시장 불안 '핵 뇌관'** 데일리안  
범죄인인도법 시위 이후恒生지수(HSI)는 7.40% 하락...항셱차이나기업지수(HSCEI)는 6.20% 떨어져...  
홍콩H지수 연고점 4월 발행액만 7조5300억...고점서 올해 최고치 발행 기록...

## 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	64,897	664	2.0	-12.1	-12.2	-12.3	4.4	4.4	0.4	0.4	8.9	8.5	
		KB금융	16,411	39,250	2.1	-13.7	-15.3	-15.6	4.8	4.7	0.4	0.4	8.7	8.5	
		신한지주	19,253	40,600	1.0	-11.4	-10.6	2.5	5.7	5.5	0.5	0.5	9.2	8.9	
		하나금융지주	9,728	32,400	2.7	-10.0	-10.3	-10.6	4.2	4.1	0.3	0.3	8.6	8.2	
		우리금융지주	7,890	11,600	2.7	-15.9	-15.6	-25.6	4.0	4.0	0.4	0.4	9.3	9.0	
		기업은행	7,101	12,350	2.1	-10.5	-10.5	-12.1	4.2	4.1	0.4	0.3	8.7	8.3	
		BNK금융지주	2,135	6,550	0.8	-10.6	-7.0	-10.6	3.9	4.0	0.3	0.3	6.9	6.5	
		DGB금융지주	1,169	6,910	3.1	-11.2	-17.1	-16.8	3.4	3.3	0.3	0.2	7.4	7.1	
		JB금융지주	1,076	5,460	1.1	-5.0	-1.4	-4.2	3.2	3.2	0.3	0.3	10.0	9.1	
		S&P 500 BANKS INDEX	1,280,591	306	1.1	-5.5	-1.6	10.0	10.1	9.5	1.1	1.1	11.6	11.4	
	미국 (백만달러/달러)	JP Morgan	348	109	0.9	-4.3	-1.2	11.3	10.8	10.3	1.5	1.4	14.0	13.7	
		BOA	254	27	0.9	-7.2	-3.5	10.7	9.6	8.9	1.0	0.9	11.1	11.1	
		Wells Fargo	199	45	1.9	-0.6	0.1	-1.8	9.7	9.8	1.1	1.1	11.7	11.0	
		Citi Group	145	64	1.3	-8.6	-0.4	23.5	8.5	7.5	0.8	0.7	9.6	9.7	
		Goldman Sachs	76	202	1.4	-5.3	2.9	21.0	8.7	8.0	0.9	0.8	10.5	11.0	
		Euro STOXX Bank	419,958	80	0.2	-9.2	-11.6	-8.1	7.4	6.9	0.5	0.5	7.6	7.8	
		BNP Paribas	56,563	45	0.5	-2.9	-3.5	3.3	6.8	6.5	0.5	0.5	7.9	7.9	
		UBS Group	40,405	10	1.2	-13.2	-15.5	-11.5	8.4	7.6	0.7	0.7	7.9	9.0	
		Deutsche bank	14,528	7	1.8	-8.0	-5.2	-9.0	-96.1	15.4	0.2	0.2	-1.0	1.3	
		TOPIX BANKS INDEX	282,090	131	1.1	-6.5	-6.6	-10.6	7.2	7.2	0.4	0.4	5.5	5.5	
일본 (백만달러/달러)	MUFG	64,824	5	1.3	-3.4	0.2	-6.1	6.8	7.0	0.4	0.4	6.2	5.6		
	SMFG	45,706	33	0.8	-9.1	-10.0	-4.6	6.6	6.7	0.5	0.4	7.2	6.6		
	MFG	36,990	1	0.9	-1.3	-2.3	-8.9	8.2	8.2	0.4	0.4	4.0	5.4		
	SMTH	12,611	32	1.2	-11.4	-10.5	-14.4	7.4	7.1	0.5	0.5	6.7	6.7		
	CSI 300 Banks Index	936,128	5,951	0.4	-2.2	3.3	13.7	6.3	5.8	0.8	0.7	12.4	11.9		
	공상은행	264,252	0.8	-0.5	-2.3	1.8	3.4	6.3	5.9	0.8	0.7	12.9	12.4		
	건설은행	186,417	1.0	-0.3	-2.5	6.0	11.0	6.6	6.3	0.8	0.8	13.2	12.7		
	농업은행	167,095	0.5	0.3	-3.9	-1.6	-4.7	5.7	5.3	0.7	0.6	12.4	12.0		
	중국은행	139,201	0.5	0.3	-2.5	-1.6	-0.8	5.8	5.5	0.6	0.6	11.4	10.9		
	보험	한국 (십억원/원)	KRX Insurance Index	32,016	1,168	1.5	-13.7	-20.2	-25.2	7.7	6.6	0.5	0.4	4.0	4.0
삼성화재			10,896	230,000	2.2	-14.7	-17.0	-14.5	12.2	10.4	0.7	0.7	6.8	7.3	
DB손해보험			3,413	48,200	-1.0	-11.6	-20.5	-31.5	7.2	6.2	0.6	0.5	8.2	8.7	
현대해상			2,168	24,250	0.6	-12.5	-21.8	-40.9	5.9	4.9	0.5	0.4	9.0	9.8	
메리츠화재			2,109	18,550	1.9	-5.6	-16.1	-15.1	8.2	7.0	0.9	0.8	10.8	11.9	
한화손해보험			375	3,210	3.9	-11.9	-27.6	-45.7	6.3	4.4	0.3	0.3	4.8	6.6	
삼성생명			13,220	66,100	1.7	-17.0	-18.4	-19.0	10.4	9.7	0.4	0.3	3.7	3.7	
한화생명			2,015	2,320	8.2	-16.5	-31.9	-45.0	7.0	6.4	0.2	0.2	2.6	2.9	
동양생명			565	3,500	0.7	-18.0	-17.5	-26.6	5.6	9.2	0.3	0.3	5.2	3.1	
미래에셋생명			688	3,885	2.5	-9.1	-23.5	-15.7	6.9	6.3	0.3	0.3	4.1	4.4	
미국 (백만달러/달러)		S&P 500 INSURANCE INDEX	598,711	427	0.7	-2.7	2.7	22.3	12.3	11.6	1.3	1.2	11.5	11.3	
		CHUBB	70,978	156	0.2	5.0	8.0	20.6	14.9	13.9	1.3	1.2	9.4	9.6	
		METLIFE	42,861	46	0.9	-7.1	-2.4	11.5	8.1	7.5	0.7	0.6	11.3	11.1	
		AIG	47,680	55	0.9	-2.0	5.3	39.1	10.6	10.6	0.7	0.7	7.3	7.2	
		Euro STOXX Insurance	336,969	271	1.1	-6.6	-2.1	10.5	10.0	9.3	1.0	0.9	10.2	10.4	
		Allianz	94,721	223	1.3	-6.7	-1.6	14.9	10.6	9.9	1.2	1.2	12.3	12.2	
		AXA	58,194	24	0.9	-7.9	-3.9	15.2	8.5	7.6	0.8	0.8	10.3	11.0	
		ING	36,709	9	-1.1	-13.5	-13.8	-9.8	6.5	6.5	0.6	0.6	9.9	9.3	
		TOPIX INSURANCE INDEX	111,167	910	0.3	-7.3	-3.7	-0.6	9.7	9.3	0.7	0.7	6.9	6.9	
		Japan Post Holdings	42,026	9	0.3	-9.7	-17.7	-21.3	9.2	9.2	0.3	0.3	3.3	3.2	
일본 (백만달러/달러)	Tokio Marine Holdings	36,673	52	-0.3	-4.0	-1.0	5.1	12.2	11.6	1.0	1.0	7.9	8.9		
	Dai-ichi Life Holdings	15,445	13	0.8	-14.9	-13.6	-20.1	7.2	6.8	0.4	0.4	5.7	5.6		
	CSI All Share Insurance Index	-	1,812	1.6	-0.3	13.4	51.8	-	-	-	-	-	-		
	중국 평안보험	221,888	11.5	1.6	-5.1	7.7	31.0	11.2	10.5	2.5	2.1	23.8	22.3		
	신화생명보험	19,975	4.5	2.5	-9.1	-0.0	12.4	9.9	9.2	1.4	1.3	14.3	14.6		
	중국퍼시픽보험그룹	45,804	4.2	2.8	0.2	20.3	30.6	12.4	11.4	1.8	1.6	14.7	15.1		
	증권	한국 (십억원/원)	KRX SEC INDEX	18,286	630	1.8	-11.9	-4.4	5.1	7.0	7.0	0.7	0.6	9.1	8.6
			미래에셋대우	4,779	7,260	1.0	-9.1	-0.8	11.2	8.3	8.3	0.6	0.5	7.1	6.8
			NH투자증권	3,433	12,200	2.1	-15.6	-7.2	-6.5	7.8	7.7	0.7	0.6	8.5	8.5
			한국금융지주	3,973	71,300	3.0	-10.7	0.4	19.8	6.0	6.0	0.8	0.8	14.7	13.0
삼성증권			3,112	34,850	1.3	-10.4	1.2	10.6	8.2	7.9	0.6	0.6	7.9	7.8	
키움증권			1,423	64,400	1.6	-17.9	-19.1	-17.6	4.3	5.3	0.7	0.6	14.9	11.9	
S&P 500 INVST BNK & BRKG			206,636	133	1.3	-8.3	-5.5	4.6	9.6	8.9	1.1	1.1	12.3	12.3	
JP Morgan			347,535	109	0.9	-4.3	-1.2	11.3	10.8	10.3	1.5	1.4	14.0	13.7	
Goldman Sachs			75,656	202	1.4	-5.3	2.9	21.0	8.7	8.0	0.9	0.8	10.5	11.0	
Charles Schwab			49,281	38	1.5	-11.4	-12.4	-9.2	14.2	13.9	2.5	2.5	19.0	18.1	
미국 (백만달러/달러)		Euro STOXX Financial Service	104,147	452	1.1	-1.9	1.2	15.6	16.5	15.5	1.8	1.7	11.6	11.6	
		UBS	40,405	10	1.2	-13.2	-15.5	-11.5	8.4	7.6	0.7	0.7	7.9	9.0	
		Credit Suisse	29,200	11	1.4	-7.7	-7.0	5.8	8.9	7.3	0.6	0.6	7.1	8.0	
		Deutsche Bank	14,528	7	1.8	-8.0	-5.2	-9.0	-96.1	15.4	0.2	0.2	-1.0	1.3	
		TOPIX SEC&CMDTY FUTR Index	33,712	282	1.7	-3.6	-1.6	-10.2	9.8	8.8	0.6	0.6	5.0	5.6	
		Nomura Holdings	12,857	4	2.4	6.4	10.1	-6.8	-19.2	9.7	0.5	0.5	-3.1	4.7	
		ORIX	18,787	14	1.2	-10.0	-2.5	-5.9	5.9	5.7	0.7	0.6	11.6	11.2	
		Daiwa Securities Group	7,096	4	1.9	-6.1	-7.3	-20.1	10.9	10.0	0.6	0.5	5.3	5.6	
		SZSE FINANCIALS INDEX	190,761	1,078	3.4	-1.1	8.8	34.4	7.8	7.8	1.2	1.2	10.2	10.2	
		중국 (백만달러/달러)	CITIC Securities	36,474	1.8	6.0	-7.7	0.2	7.1	13.4	12.3	1.1	1.0	8.3	8.7
Haitong Securities	19,195		1.0	6.1	-9.8	-9.0	1.6	10.3	9.1	0.7	0.7	6.9	7.6		
Huatai Securities	23,897		1.5	5.7	-11.5	-1.7	-4.4	12.1	10.8	0.9	0.8	7.6	8.2		

**Compliance Notice** 당사는 동 자료에 언급된 종목 중 메리츠화재와 계열회사의 관계가 있습니다. 동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 2019년 8월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주권사로 참여하지 않았습니. 당사는 2019년 8월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 8월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성일자: 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.