

News

금융당국, 하나은행이 판 ETP신락 '불완전 판매' 결론
최운열 의원, "하나은행 판매 과정에서 상품 위험성을 제대로 설명하지 않아 '불완전판매'를 한 것으로 판단된다 금감원 보고"
은행들 파생결합상품(DLF·DLS) 판매로 금감원 조사를 앞두고 ETP신락 제재 논의가 진행되자 바짝 긴장하는 모습...

정부, 추석 맞아 中企에 16조2천억 특별대출·보증 공급
정책금융기관 통해 지난해 추석 연휴보다 7,000억원 증가한 16.2조원 규모의 중소기업 특별 자금대출 및 보증을 공급
산업은행 운전자금 1.5조원 신규...신용보증기금 예상되는 대금 결제, 상여금 지급 등 소요자금 증가 대비 5.2조원 보증

8월 ELS·DLS 발행액 35% 감소...조기상환은 '반 토막'
8월 ELS(주가연계파생결합사채 ELB 포함) 발행금액은 5조275억원으로 7월(7조7천641억원)보다 35.2% 감소
증권가, ELS·DLS 발행 규모 축소로 원인으로 홍콩 시위, 해외 금리 연계형 파생결합펀드(DLF) 손실 사태 등을 꼽아...

신한은행 베트남 대출 4조 돌파...리테일 영업 '사할'
상반기 말 기준 신한은행 베트남 보유 대출채권은 총 4조968억원으로 지난해 말보다 13.9%(4,993억원) 늘어
해외 영업의 최대 과제인 현지화와 그에 따른 리테일 영업의 확대를 얼마나 더 이끌 수 있을지 주목

3,400만명 가입했는데...적자 '늘' 실손보험, 해법없나
과거 팔았던 고금리 상품 초저금리 시대에 부메랑이 돼 돌아왔고, 한때 실적 효과 노려 톡톡히 하던 실손보험은 애물단지
"비급여 진료 관리 위해서는 법적 기준이 필요...이를 위한 공사보험연계법 제정을 두고 금융당국과 보험업계가 미온적"

JKL파트너스, 롯데손보 3,750억원 유상증자 나선다
시장의 예상을 뛰어 넘는 유상증자 규모로 자본확충 이후 롯데손보의 지급여력비율은 약 190%로 큰 폭으로 상승할 전망
'20년 퇴직연금 리스크 RBC 100% 반영과 2022년 IFRS17과 K-ICS의 도입 하더라도 자본적정성 유지에 문제 없을 것

증권거래세 인하 3개월, 일평균 거래대금 증가는 '미미'... "증시부진 영향"
증권거래세가 인화된 지 3개월이 지났지만 일평균 거래대금은 거래세 인하 이전보다 11%가량 감소한 것으로 집계
증시 부진에 따라 거래세 인하 효과도 크게 나타나지 못해...지난해 같은 기간 대비 6월 31.3%, 7월 4.0%, 8월 1.2% 감소

미래에셋, 아시아나 인수전 참여 검토...대기업과 컨소시엄 논의
미래에셋대우는 GS그룹과 현대산업개발 등 국내 대기업들에게 아시아나항공 인수를 위한 컨소시엄 구성을 제안
신용도와 자금력을 갖춘 우량한 전략적투자자(SI)를 확보해 재무적투자자(FI)로 이번 인수전에 뛰어드는 방안을 검토 중

Global Peer Valuation														
구분	국가	기업명	시가총액		등락률(%)				PER(배)		PBR(배)		ROE(%)	
			(조원)	(원, 달러)	1D	1M	3M	YTD	2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E
연평균	한국	KRX BANKS INDEX	65.5	671	-0.0	-4.2	-10.9	-11.5	4.5	4.4	0.4	0.4	8.9	8.5
		신한지주	19.4	40,850	0.2	-4.4	-9.5	3.2	5.7	5.6	0.5	0.5	9.2	8.8
		KB금융	16.6	39,600	-0.3	-4.6	-11.1	-14.8	4.9	4.8	0.4	0.4	8.7	8.5
		하나금융지주	9.8	32,550	0.2	-4.0	-10.1	-10.2	4.2	4.1	0.3	0.3	8.6	8.2
		우리금융지주	8.1	11,900	0.0	-5.2	-15.0	-23.7	4.1	4.1	0.4	0.4	9.3	9.0
		기업은행	7.1	12,400	0.0	-2.0	-10.8	-11.7	4.2	4.1	0.4	0.3	8.8	8.4
		BNK금융지주	2.2	6,650	-0.7	-3.8	-5.5	-9.3	3.9	4.0	0.3	0.3	7.0	6.5
		DGB금융지주	1.2	6,860	-0.4	-5.8	-15.2	-17.4	3.4	3.3	0.3	0.2	7.5	7.1
		JB금융지주	1.1	5,480	-0.2	-2.0	-3.0	-3.9	3.2	3.2	0.3	0.3	10.0	9.1
		S&P 500 BANKS INDEX	1,582.5	309	0.6	-4.0	3.8	11.1	10.2	9.7	1.1	1.1	11.6	11.5
	미국	JP Morgan	425.0	110	0.6	-2.7	4.4	12.5	10.9	10.4	1.5	1.4	14.1	14.1
		BOA	309.8	28	0.7	-6.4	4.0	11.6	9.7	9.0	1.0	1.0	11.2	11.1
		Wells Fargo	248.2	47	0.8	-0.8	6.1	1.1	10.0	10.1	1.1	1.1	11.7	11.1
		Citi Group	175.9	64	0.7	-4.8	4.3	23.6	8.4	7.6	0.8	0.7	9.6	9.8
		Goldman Sachs	92.3	204	0.2	-2.0	12.4	22.1	8.8	8.1	0.9	0.9	10.5	11.0
		Euro STOXX Bank	561.8	81	-0.2	-3.7	-6.4	-7.5	7.4	7.0	0.5	0.5	7.7	7.8
		BNP Paribas	68.4	45	0.0	-0.3	0.4	4.0	6.8	6.5	0.5	0.5	7.9	7.9
	유럽	UBS Group	49.4	11	-0.1	-4.1	-9.7	-10.1	8.6	7.8	0.7	0.7	8.1	9.0
		Deutsche bank	18.3	7	0.9	-6.2	9.7	-4.8	110.6	16.3	0.2	0.2	-1.3	1.3
		TOPIX BANKS INDEX	343.7	132	-0.2	-3.8	-3.9	-10.3	7.2	7.2	0.4	0.4	5.5	5.5
		MUFG	80.0	5	0.3	-1.9	3.0	-4.9	6.9	7.1	0.4	0.4	6.2	5.7
	일본	SMFG	55.6	33	-0.3	-7.1	-7.1	-4.7	6.6	6.7	0.5	0.4	7.2	6.6
		MFG	45.1	1	0.3	-0.6	2.4	-8.9	8.2	8.2	0.4	0.4	4.0	5.4
		SMTH	15.5	33	-0.1	-4.0	-13.0	-13.8	7.4	7.2	0.5	0.5	6.7	6.7
		CSI 300 Banks Index	1,103.9	5,862	0.6	-3.2	1.2	12.0	6.2	5.7	0.8	0.7	12.4	12.0
	중국	공상은행	312.6	0.8	0.0	-3.1	-1.3	1.9	6.2	5.9	0.8	0.7	12.9	12.4
		건설은행	227.4	1.0	-0.3	-4.6	2.4	8.0	6.5	6.2	0.8	0.7	13.1	12.7
		농업은행	198.7	0.5	0.3	-3.9	-4.2	-5.3	5.6	5.3	0.7	0.6	12.4	12.0
		중국은행	165.2	0.5	0.3	-2.7	-4.3	-1.9	5.7	5.4	0.6	0.6	11.4	11.0
과목	한국	KRX Insurance Index	39.5	1,186	-0.3	-7.8	-19.7	-24.1	7.7	6.8	0.5	0.4	4.0	4.0
		삼성화재	10.8	227,000	-0.9	-11.8	-18.5	-15.6	12.0	10.2	0.7	0.7	6.8	7.3
		DB손해보험	3.4	48,200	0.6	-10.4	-23.9	-31.5	7.2	6.2	0.6	0.5	8.2	8.7
		현대해상	2.1	23,850	-0.2	-9.7	-24.2	-41.9	5.8	4.8	0.5	0.4	9.0	9.8
		메리츠화재	2.1	18,150	1.1	-7.6	-17.1	-16.9	8.0	6.8	0.8	0.8	10.8	11.9
		한화손해보험	0.4	3,260	-0.3	-3.0	-20.2	-44.8	6.3	4.8	0.3	0.3	4.3	5.3
		삼성생명	13.7	68,300	0.1	-6.9	-17.7	-16.3	10.5	10.0	0.4	0.4	3.8	3.6
		한화생명	2.1	2,460	-3.1	-0.4	-24.9	-41.7	7.4	6.8	0.2	0.2	2.6	2.9
		동양생명	0.6	3,730	1.6	1.6	-7.3	-21.8	7.1	6.1	0.3	0.3	5.7	3.3
		미래에셋생명	0.7	4,230	2.5	4.1	-10.1	-8.2	7.2	6.7	0.3	0.3	4.1	4.2
	미국	S&P 500 INSURANCE INDEX	718.8	421	0.3	-1.6	2.4	20.5	12.1	11.4	1.3	1.2	11.5	11.2
		CHUBB	86.2	156	-0.7	2.6	7.5	21.0	14.9	13.9	1.3	1.2	9.4	9.6
		METLIFE	50.2	44	0.4	-5.4	-3.2	7.9	7.8	7.3	0.7	0.6	11.3	11.1
		AIG	54.8	52	-0.8	-4.2	2.5	32.0	10.0	10.0	0.7	0.7	7.3	7.2
	유럽	Euro STOXX Insurance	402.1	269	0.4	-1.9	-0.4	9.6	9.9	9.3	1.0	0.9	10.0	10.3
		Allianz	114.0	221	0.5	-1.4	1.4	15.1	10.7	10.0	1.2	1.2	12.3	12.1
		AXA	67.6	23	0.6	-5.9	-4.9	11.3	8.1	7.3	0.8	0.8	10.2	10.9
		ING	45.0	9	-0.4	-3.9	-8.3	-8.0	6.6	6.7	0.6	0.6	9.9	9.3
	일본	TOPIX INSURANCE INDEX	136.8	920	0.2	-4.6	-1.3	0.5	9.8	9.4	0.7	0.7	6.9	6.9
		Japan Post Holdings	49.8	9	0.2	-8.0	-20.0	-23.5	8.9	9.0	0.3	0.3	3.3	3.2
		Tokio Marine Holdings	44.4	51	-0.1	-4.2	0.9	4.4	12.1	11.5	1.0	1.0	7.9	8.9
		Dai-ichi Life Holdings	19.9	14	0.4	-5.7	-6.6	-15.3	7.7	7.2	0.4	0.4	5.7	5.6
	중국	CSI All Share Insurance Index	-	1,805	1.1	1.8	10.4	51.3	-	-	-	-	-	-
		중국 평안보험	266.3	11.5	0.3	-0.8	4.2	30.4	10.9	10.4	2.4	2.1	23.5	22.0
		신화 생명보험	22.3	4.0	0.8	-17.6	-11.0	0.3	8.1	8.0	1.3	1.1	16.1	14.9
		중국퍼시픽보험그룹	53.7	4.0	0.8	-2.9	12.8	24.9	10.3	10.3	1.7	1.5	17.0	15.6
주요주	한국	KRX SEC INDEX	22.5	639	0.1	-0.4	-4.9	6.8	6.7	7.0	0.7	0.7	9.4	8.8
		미래에셋대우	4.9	7,400	-0.5	1.6	-1.3	13.3	8.0	8.2	0.6	0.5	7.4	6.8
		NH투자증권	3.5	12,350	0.4	-2.8	-11.2	-5.4	7.9	7.9	0.7	0.6	8.4	8.4
		한국금융지주	4.0	72,100	-0.3	0.6	-1.6	21.2	5.5	5.8	0.8	0.8	15.4	13.2
		삼성증권	3.1	35,250	-0.1	-1.1	-0.6	11.9	8.5	8.4	0.6	0.6	7.6	7.4
		키움증권	1.5	66,000	0.3	-4.2	-17.3	-15.6	4.7	5.6	0.7	0.6	14.3	11.6
	미국	S&P 500 INVST BNK & BRKG	257.5	135	0.6	-3.0	2.3	6.2	9.8	9.1	1.1	1.1	12.3	12.3
		JP Morgan	425.0	110	0.6	-2.7	4.4	12.5	10.9	10.4	1.5	1.4	14.1	14.1
		Goldman Sachs	92.3	204	0.2	-2.0	12.4	22.1	8.8	8.1	0.9	0.9	10.5	11.0
		Charles Schwab	60.5	38	1.4	-5.7	-7.6	-7.8	14.4	14.1	2.6	2.5	19.0	18.1
	유럽	Euro STOXX Financial Service	130.5	472	1.3	3.1	6.0	20.7	17.2	16.1	1.9	1.8	11.6	11.6
		UBS	49.4	11	-0.1	-4.1	-9.7	-10.1	8.6	7.8	0.7	0.7	8.1	9.0
		Credit Suisse	36.5	12	0.8	1.5	2.3	10.1	9.3	7.7	0.6	0.6	7.2	8.0
		Deutsche Bank	18.3	7	0.9	-6.2	9.7	-4.8	110.6	16.3	0.2	0.2	-1.3	1.3
	일본	TOPIX SEC&CMDTY FUTR Index	42.2	291	-0.4	1.8	6.8	-7.5	9.9	9.1	0.6	0.6	5.3	5.6
		Nomura Holdings	17.0	4	-0.6	14.0	28.0	1.1	-20.8	9.8	0.5	0.5	-3.1	5.2
		ORIX	24.1	15	1.2	2.4	5.1	-1.1	6.2	6.1	0.7	0.6	11.6	11.2
		Daiwa Securities Group	8.9	4	0.0	-3.6	-0.6	-17.8	11.2	10.4	0.6	0.6	5.3	5.5
	중국	SZSE FINANCIALS INDEX	234.8	1,065	2.1	2.3	7.9	32.8	13.1	13.1	1.2	1.2	10.2	10.2
		CITIC Securities	43.0	1.8	1.9	2.3	4.0	5.9	13.4	12.3	1.1	1.0	8.1	8.6
		Haitong Securities	23.4	1.0	3.3	3.6	-1.4	2.9	9.9	8.9	0.7	0.7	7.4	7.9
		Huatai Securities	27.2	1.5	3.2	-3.4	-1.6	-5.0	12.5	11.1	0.9	0.8	7.3	7.9

Compliance Notice
당사는 동 자료에 언급된 종목 중 메리츠화재와 계열회사의 관계가 있습니다. 동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 2019년 9월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주관사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 9월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 9월 3일 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 추정 치료사 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.