

## News

**韓은행들 취약자산에 대거 노출** 매일경제  
국제통화기금(IMF)은 기업들이 저금리에 편승해 늘려온 부채가 세계 경제의 시한폭탄이 될 수 있다는 경고 IMF, "한국 은행 시스템이 브라질 인도 터키와 함께 취약한 자산(vulnerabilities)에 많이 노출돼 있다"

**은성수 "인터넷전문은행 추가인가, 수요 있다면 가능"** 파이낸셜뉴스  
은성수 금융위원장, "시장에서 (인터넷은행을) 하게 해달라고 하면 오픈할 수 있다...시장에 유연하게 대처하겠다"  
인터넷전문은행에 토스뱅크와 소스스마트뱅크, 패밀리아스마트뱅크 등 모두 3곳이 신청했으나 1곳이 통과할 것이라는 예상

**'DLF 사태' 은행들 분조위 결과 수용에 큰 코비 넘기나** 연합뉴스  
우리·KEB하나은행이 모두 금융당국의 분쟁조정 결과를 수용하겠다는 의사를 밝힘에 따라 사태가 일단락되는 분위기  
다만 손실을 본 일부 고객들이 불완전 판매를 넘어서 '사기'라고 주장하고 있어 법적 다툼은 이어질 전망

**기업은행, 6억달러 규모 글로벌채권 발행** 연합뉴스  
3개월 리보에 0.45%포인트를 더한 만기 3년의 변동금리 채권과 만기 5년의 2.171% 고정금리 채권 두 종류  
관계자, "다양한 투자자의 선호를 맞추기 위해 변동·고정금리 두 종류의 채권 발행을 동시에 진행해 청약 규모가 40억달러..."

**자동차보험 한방진료 비중 40% 돌파...보험사 "손해를 아껴나"** CEO스코어데일리  
자동차보험 중 한방진료비 비중이 급증하면서 보험금 누수 및 손해를 악화 우려...비급여 항목이 많고 수가도 상대적으로 높고  
한방진료비 중 비급여 진료비가 2050억 원으로 47.8%에 달해...집약 1,050억 원(51.2%) △추나요법 458억 원(22.3%) 등

**2년 만에 800억원 가량 증가한 보험사기...손보협회, 전담인력 충원** 메디컬투데이  
보험사기가 지능화, 고도화되어가지만 사기금액 환수는 제자리걸음이라는 지적...환수율은 매년 14~15%대로 미미  
손보사, 생보사 통틀어 보험사기 적발금액이 가장 많았던 곳은 삼성화재, 현대해상, DB손해보험 3곳...적발금액의 60%

**한투지주, 카카오펀드 지분 한국투자밸류운용에 넘긴다** 연합뉴스  
카카오와의 지분 매매 약정에 따라 카카오펀드 지분 조정...잔여지분 34%~1주 가운데 29% 한국투자밸류자산운용에 양도  
한국투자증권이 공정거래법 위반 혐의로 벌금형을 받은 전력이 있어 법령상 지분 양도가 어려워...

**온라인 간편송금액 2년 만에 8배로 늘어** 매일경제  
한국은행, "올해 상반기 토스, 카카오페이 등 온라인 간편송금액은 지난해 하반기보다 60.7% 폭증한 2,005억원(218만건)"  
온라인 쇼핑 늘면서 카드결제 돕는 PG 이용 건수와 금액이 각각 지난해 하반기보다 15.9%, 12.9% 늘어 1,020만건, 4,868

## 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	
은행	한국	KRX BANKS INDEX	69.7	707	0.8	-1.4	-5.6	-6.7	4.7	4.7	0.4	0.4	8.9	8.4	
		신한지주	20.2	42,700	0.0	1.2	-5.6	7.8	6.0	5.9	0.5	0.5	9.2	8.7	
		KB금융	17.9	42,900	0.5	-0.8	-4.7	-7.7	5.3	5.3	0.5	0.4	8.7	8.3	
		하나금융지주	10.6	35,350	0.6	-0.4	-0.3	-2.5	4.4	4.5	0.4	0.4	8.8	8.0	
		우리금융지주	8.7	12,100	2.5	-3.6	-12.3	-22.4	4.2	4.2	0.4	0.4	9.4	9.0	
		기업은행	7.4	12,750	0.8	-4.5	-6.9	-9.3	4.4	4.4	0.4	0.4	8.7	8.2	
		BNK금융지주	2.3	7,180	0.8	-0.6	-0.4	-2.0	4.2	4.3	0.3	0.3	7.1	6.6	
		DGB금융지주	1.2	7,230	0.6	-4.5	-6.5	-13.0	3.6	3.6	0.3	0.2	7.5	7.1	
		JB금융지주	1.1	5,470	-0.2	-5.7	-4.5	-4.0	3.2	3.2	0.3	0.3	10.1	9.3	
		S&P 500 BANKS INDEX	1,655.9	335	0.1	0.9	4.6	20.4	11.0	10.7	1.2	1.2	11.4	11.2	
	미국	JP Morgan	453.7	120	0.6	2.3	6.4	23.3	11.8	11.5	1.6	1.5	14.2	13.8	
		BOA	323.9	30	0.3	1.1	4.3	22.8	10.8	10.2	1.1	1.1	10.6	10.6	
		Wells Fargo	249.7	50	0.0	1.7	10.9	7.7	11.0	11.4	1.2	1.2	11.4	10.6	
		Citi Group	179.2	70	0.1	0.2	-1.0	33.7	9.1	8.2	0.8	0.8	9.6	9.6	
	유럽	Goldman Sachs	91.1	206	-0.5	-4.4	-2.6	23.6	9.4	8.5	0.9	0.9	10.1	10.5	
		Euro STOXX Bank	625.8	91	-0.7	5.1	1.5	4.9	8.3	8.1	0.6	0.6	7.6	7.6	
		BNP Paribas	77.0	52	-0.6	7.1	10.5	19.0	7.8	7.5	0.6	0.6	7.9	7.8	
		UBS Group	51.6	11	-0.8	-1.0	-6.7	-3.6	9.2	8.6	0.8	0.7	8.1	8.7	
일본	Deutsche bank	19.3	8	0.4	-3.8	1.4	2.1	58.8	16.7	0.3	0.3	-1.9	1.2		
	TOPIX BANKS INDEX	351.7	142	-0.8	0.2	4.9	-2.9	7.9	7.9	0.4	0.4	5.5	5.4		
	MUFG	81.2	5	-0.6	-1.2	8.3	1.7	7.4	7.8	0.4	0.4	6.2	5.6		
	SMFG	55.8	34	-0.5	1.4	1.3	2.7	7.1	7.2	0.5	0.5	7.2	6.6		
중국	MFG	45.4	2	-1.1	0.1	8.0	-3.3	8.7	8.7	0.5	0.5	4.0	5.4		
	SMTH	15.6	35	-0.1	-2.1	2.1	-4.8	8.2	8.0	0.5	0.5	6.7	6.8		
	CSI 300 Banks Index	1,174.0	6,383	-0.2	6.7	6.3	22.0	6.8	6.3	0.8	0.8	12.4	12.0		
	공상은행	328.0	0.8	-0.2	3.8	2.5	7.9	6.6	6.3	0.8	0.7	12.9	12.4		
보험	한국	KRX Insurance Index	40.3	1,230	0.3	-2.1	-6.9	-21.3	8.1	7.0	0.5	0.4	3.7	3.7	
		삼성화재	10.6	223,500	0.7	-4.9	-13.0	-16.9	11.9	10.1	0.7	0.7	6.3	7.1	
		DB손해보험	3.8	53,700	0.0	1.3	1.3	-23.7	8.0	6.8	0.6	0.6	8.2	8.6	
		현대해상	2.4	26,300	-0.9	1.2	-0.9	-35.9	7.6	5.9	0.5	0.5	7.1	8.4	
		메리츠화재	2.2	19,100	-1.5	0.3	-3.5	-12.6	8.7	10.2	0.8	0.8	10.0	7.9	
		한화손해보험	0.3	2,935	-2.3	-12.0	-17.2	-50.3	11.3	6.0	0.2	0.2	1.9	3.9	
		삼성생명	14.2	71,000	1.3	-2.3	-9.8	-13.0	11.0	10.5	0.4	0.4	3.7	3.5	
		한화생명	2.0	2,335	0.9	-10.0	-14.3	-44.7	7.4	5.1	0.2	0.2	2.3	3.2	
		동양생명	0.6	3,730	-0.8	-4.6	-13.2	-21.8	4.0	6.9	0.2	0.2	6.0	3.2	
		미래에셋생명	0.7	4,050	0.9	-6.9	-3.8	-12.1	6.6	6.4	0.3	0.3	4.2	4.1	
	미국	S&P 500 INSURANCE INDEX	716.3	426	-0.4	-2.4	-2.9	21.9	12.4	11.7	1.4	1.2	11.5	11.2	
		CHUBB	82.2	153	-1.1	-3.7	2.2	18.5	14.6	13.7	1.4	1.2	8.9	9.4	
		METLIFE	50.7	46	-0.1	-3.2	-7.2	11.8	8.1	7.6	0.7	0.6	11.2	10.9	
		AIG	55.4	54	-0.5	-5.3	-1.8	37.2	10.5	10.4	0.7	0.7	7.2	7.2	
	유럽	Euro STOXX Insurance	429.1	292	0.3	3.4	0.0	18.8	10.7	10.1	1.0	1.0	9.9	10.0	
		Allianz	119.9	240	0.8	2.7	-0.8	23.0	11.4	10.6	1.3	1.2	12.2	12.0	
		AXA	75.5	27	0.3	5.7	0.2	26.4	8.9	8.3	0.9	0.9	10.2	10.5	
		ING	51.9	11	-0.6	6.9	1.4	7.9	7.8	8.0	0.7	0.7	9.9	9.1	
일본	TOPIX INSURANCE INDEX	135.8	967	-0.6	-0.6	1.6	5.6	10.1	9.6	0.8	0.7	7.0	7.0		
	Japan Post Holdings	48.1	9	-1.6	-2.0	-9.3	-22.3	9.1	9.4	0.3	0.3	3.3	3.1		
	Tokio Marine Holdings	43.8	52	-0.7	-1.0	3.1	8.4	12.6	11.6	1.1	1.1	7.9	9.0		
	Dai-ichi Life Holdings	22.3	16	-0.7	4.7	7.7	-0.3	9.0	8.6	0.5	0.5	5.7	5.5		
중국	CSI All Share Insurance Index	-	1,859	1.0	1.5	3.9	55.7	-	-	-	-	-	-		
	중국 평안보험	271.8	12.1	0.6	1.3	1.8	37.2	11.2	10.9	2.6	2.2	24.4	21.8		
	신화 생명보험	22.6	4.1	0.6	-3.2	-15.0	2.7	7.7	8.0	1.3	1.1	17.4	14.8		
	중국퍼시픽보험그룹	50.9	3.8	0.5	-5.4	-8.9	17.4	9.6	9.7	1.6	1.4	17.4	15.5		
증권	한국	KRX SEC INDEX	23.0	639	-1.2	-6.2	-8.1	6.7	6.6	7.0	0.7	0.7	9.3	8.5	
		미래에셋대우	4.8	7,300	-1.7	-6.6	-6.3	11.8	7.9	8.4	0.6	0.5	7.4	6.7	
		NH투자증권	3.5	12,550	-0.4	-3.8	-10.7	-3.8	7.9	7.9	0.7	0.7	9.4	8.4	
		한국금융지주	4.0	71,200	-2.9	-10.4	-7.0	19.7	5.3	5.6	0.8	0.8	16.2	13.5	
		삼성증권	3.1	34,600	-1.1	-5.2	-8.1	9.8	8.3	8.5	0.6	0.6	7.8	7.3	
		키움증권	1.5	68,800	1.5	-1.7	-10.8	-12.0	5.1	5.6	0.8	0.7	14.9	12.1	
		미국	S&P 500 INVST BNK & BRKG	257.5	138	0.6	-5.2	-2.8	8.8	10.3	9.8	1.2	1.1	12.2	11.7
			JP Morgan	453.7	120	0.6	2.3	6.4	23.3	11.8	11.5	1.6	1.5	14.2	13.8
			Goldman Sachs	91.1	206	-0.5	-4.4	-2.6	23.6	9.4	8.5	0.9	0.9	10.1	10.5
			Charles Schwab	60.8	39	1.1	-8.5	-3.8	-5.0	14.9	16.0	2.7	2.5	18.8	15.9
	유럽	Euro STOXX Financial Service	134.9	493	0.2	2.8	7.2	26.0	17.0	16.6	1.9	1.8	13.0	11.7	
		UBS	51.6	11	-0.8	-1.0	-6.7	-3.6	9.2	8.6	0.8	0.7	8.1	8.7	
		Credit Suisse	37.4	12	-1.1	-3.2	-0.2	15.7	9.9	8.1	0.7	0.6	7.3	8.0	
		Deutsche Bank	19.3	8	0.4	-3.8	1.4	2.1	58.8	16.7	0.3	0.3	-1.9	1.2	
	일본	TOPIX SEC&COMDTY FUTR Index	43.8	320	-1.0	-0.8	12.2	1.7	10.6	10.3	0.6	0.6	5.3	5.4	
		Nomura Holdings	18.4	4	-0.8	4.1	34.8	15.0	-23.7	10.3	0.6	0.6	-3.1	5.2	
		ORIX	23.4	15	-1.0	-4.6	0.7	1.4	6.4	6.2	0.7	0.7	11.6	11.2	
		Daiwa Securities Group	9.0	4	-1.9	-3.7	5.4	-12.8	11.9	11.2	0.6	0.6	5.3	5.3	
중국	SZSE FINANCIALS INDEX	250.8	1,131	-0.6	4.1	5.8	41.0	13.9	13.9	1.3	1.3	10.2	10.2		
	CITIC Securities	42.1	1.9	0.1	-2.7	-1.0	12.6	14.4	13.1	1.1	1.1	7.8	8.6		
	Haitong Securities	24.2	1.1	0.2	-4.0	1.4	12.3	10.7	9.6	0.8	0.7	7.5	8.0		
	Huatai Securities	25.7	1.6	-1.0	-3.5	-6.6	-1.8	13.1	11.6	0.9	0.9	7.2	7.8		

**Compliance Notice** 본 조서분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조서분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다. 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조서분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대외 배포 될 수 없습니다.