

양호한 실적에도 못 웃는 금융지주.. "내년부터 내실경영"	이데일리	'역마진 쇼크' 보험사, '고금리 계약' 돈 보태서 넘긴다	머니투데이
순이자마진(NIM) 하락에도 불구...신한·KB, 3분기 누적순익 2조원 후반대..하나도 2조대 합류		금융당국은 시중금리 하락으로 보험사의 역마진 부담이 커지자 금리위험을 낮출 수 있는 '금융재보험' 제도 도입을 검토 중	
수익성지표 계속 하락·DLF사태로 수수료이익 감소..."경제성장률 하락·초저금리 등 경영악화 감안해야"		보유한 계약의 금리위험을 재보험사에 수수료를 주고 넘기는 것...보험부채 시가평가 앞두고 보험사 자본확충 부담줄듯	
은행, DLS 피해액 70% 이상 배상할 수도	한국경제	'위기 일발' DB손보, 종합검사에 오너리스크까지 '겹착'	더팩트
분쟁조정위 결정이 법적 구속력은 없지만, 우리·KEB하나은행은 이곳에서 내린 분쟁조정 결과 그대로 수용		28일 금융업계에 따르면 금융감독원은 지난 18일 DB손해보험에 대해 종합검사를 통보...	
분쟁조정위 두 은행에 역대 최고 수준 책임 지울 것이란 관측...상비율의 마지노선인 70% 넘어 70~100%까지 가능성		그룹 창업자 김준기 전 DB그룹 회장이 성폭행 혐의로 구속되면서 아들 김남호 DB손보 부사장에게까지 영향을 미칠 가능성	
금융硏 "은행주 PBR 0.42배...국민연금 보유규제 완화해야"	연합뉴스	증권사들 3분기 초라한 성적표...4분기엔 나아질까	연합뉴스
은행지주사의 추가순자산비율(PBR)을 개선하기 위해 국민연금기금의 은행주 보유 관련 규제를 완화해야 한다는 주장		하반기 들어 국내증시가 내려앉고 파생결합펀드(DLF) 손실 사태 등 악재가 터지면서 증권사들의 3분기 영업이 초라한 성적	
PBR 개선 방안으로 은행주 배당 상황 조정, 수익기반 글로벌화와 함께 국민연금의 은행주 보유 관련 규제 완화...		지난해 4분기 국내 주가가 폭락해 증권사들의 실적이 크게 악화됐기 때문에 올해 4분기는 그보다는 나을 것이라는 분석...	
'저금리 직격탄' 퇴직연금 1% 수익률 더 떨어졌다	뉴스1	'5%를 완화' 경영계 반발 지속..."국민연금 통한 기업 길들이기"	연합뉴스
9월말 시중은행 DC·개인형IRP 하락...DB형은 소폭 올라...원금보장 예·적금 비중 90%...저금리에 수익률 더 부진		지분 대량보유 공시의무(5%를) 완화 등을 담은 자본시장법 시행령 개정안을 두고 경영계 반발 계속...	
"대내외 경기 변수와 시장 상황이 녹록지 않아 수수료 인하 및 면제만으로 효과를 내기는 어렵다..."의식 개선 필요"		"기업 경영권에 중대한 영향을 미치는 사안을 경영권에 영향이 없다고 분류하는 것은 모순, 기업 경영에 불확실성 야기"	

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
이벤트	한국	KRX BANKS INDEX	71.1	721	0.7	0.6	-3.2	-4.9	4.8	4.8	0.4	0.4	8.9	8.3
		신한지주	20.8	43,850	0.7	2.5	-2.8	10.7	6.0	6.0	0.5	0.5	9.3	8.7
		KB금융	18.4	44,000	0.2	1.1	-0.3	-5.4	5.4	5.5	0.5	0.4	8.8	8.2
		하나금융지주	10.9	36,250	1.8	2.4	2.3	0.0	4.5	4.6	0.4	0.4	8.8	8.0
		우리금융지주	9.0	12,450	0.8	0.4	-9.1	-20.2	4.3	4.5	0.4	0.4	9.4	8.8
		기업은행	7.3	12,700	0.8	-4.5	-7.3	-9.6	4.4	4.4	0.4	0.4	8.5	7.9
		BNK금융지주	2.3	7,120	-0.3	-0.3	-2.3	-2.9	4.2	4.3	0.3	0.3	7.1	6.5
		DGB금융지주	1.2	7,200	-0.8	-5.0	-7.0	-13.4	3.6	3.5	0.3	0.2	7.5	7.1
		JB금융지주	1.1	5,410	-0.4	-4.8	-3.9	-5.1	3.1	3.1	0.3	0.3	10.2	9.4
		S&P 500 BANKS INDEX	1,694.6	346	-0.2	5.9	3.9	24.4	11.4	11.0	1.3	1.2	11.4	11.1
	미국	JP Morgan	469.5	125	-0.1	7.4	7.9	28.1	12.2	11.9	1.7	1.6	14.3	13.8
		BOA	334.4	31	-0.2	8.4	2.9	27.3	11.3	10.5	1.2	1.1	10.6	10.6
		Wells Fargo	256.2	51	0.3	5.0	6.6	10.9	11.4	11.7	1.3	1.2	11.4	10.5
		Citi Group	185.4	72	-0.2	6.5	-0.2	38.9	9.4	8.5	0.9	0.8	9.6	9.6
		Goldman Sachs	92.7	211	-0.1	1.6	-4.4	26.3	9.6	8.8	1.0	0.9	10.1	10.4
	유럽	Euro STOXX Bank	633.2	93	-0.6	7.8	3.4	6.7	8.5	8.2	0.6	0.6	7.6	7.6
		BNP Paribas	78.0	53	-0.3	9.4	11.4	21.2	7.8	7.7	0.6	0.6	8.0	7.8
		UBS Group	53.1	12	0.8	3.9	-0.2	0.1	9.6	9.0	0.8	0.7	7.9	8.2
		Deutsche bank	19.2	8	-0.8	3.7	0.2	2.1	-395.3	21.9	0.3	0.3	-2.6	0.9
	일본	TOPIX BANKS INDEX	359.7	146	0.9	2.2	5.9	-0.2	8.1	8.1	0.4	0.4	5.5	5.4
		MUFG	83.4	5	0.8	2.0	9.1	4.9	7.6	8.0	0.4	0.4	6.2	5.6
		SMFG	57.0	35	1.5	3.3	2.2	5.2	7.3	7.4	0.5	0.5	7.2	6.6
		MFG	45.7	2	-0.1	-0.1	7.7	-2.3	8.8	8.8	0.5	0.5	4.0	5.4
		SMTH	16.0	36	0.7	1.5	3.0	-2.0	8.5	8.2	0.6	0.5	6.7	6.8
	중국	CSI 300 Banks Index	1,186.1	6,402	1.1	7.0	3.2	22.3	6.8	6.3	0.8	0.8	12.4	12.0
		공상은행	338.0	0.8	0.9	7.8	4.0	11.9	6.8	6.5	0.8	0.8	12.9	12.4
		건설은행	240.6	1.1	0.7	6.4	0.3	16.6	7.0	6.7	0.9	0.8	13.1	12.7
		농업은행	208.6	0.5	0.3	5.5	1.7	1.4	6.0	5.7	0.7	0.7	12.4	12.0
		중국은행	171.7	0.5	1.1	4.5	1.4	3.9	6.0	5.8	0.7	0.6	11.4	11.0
퍼펙트	한국	KRX Insurance Index	40.4	1,225	0.2	-2.1	-7.3	-21.6	7.9	6.9	0.5	0.4	3.8	3.8
		삼성화재	10.7	226,500	0.7	-3.6	-11.9	-15.8	12.0	10.2	0.7	0.7	6.2	7.1
		DB손해보험	3.7	52,000	-1.1	-1.0	-4.4	-26.1	7.8	6.5	0.6	0.5	8.2	8.6
		현대해상	2.3	26,150	0.2	-0.6	-2.6	-36.3	6.6	5.6	0.5	0.5	8.3	9.0
		메리츠화재	2.1	18,900	1.1	0.5	-3.8	-13.5	8.3	9.1	0.8	0.8	10.2	8.4
		한화손해보험	0.3	2,890	-1.4	-10.7	-16.8	-51.1	12.1	6.2	0.2	0.2	1.8	3.7
		삼성생명	14.2	71,200	0.1	-2.6	-9.2	-12.7	11.0	10.6	0.4	0.4	3.7	3.5
		한화생명	2.0	2,320	0.9	-5.9	-11.5	-45.0	7.4	5.1	0.2	0.2	2.3	3.2
		동양생명	0.6	3,685	1.7	-6.6	-10.1	-22.7	3.9	6.8	0.2	0.2	6.0	3.2
		미래에셋생명	0.7	4,100	0.7	-2.4	-1.1	-11.1	6.7	6.5	0.3	0.3	4.2	4.1
	미국	S&P 500 INSURANCE INDEX	699.9	423	0.1	-3.0	-4.1	21.2	12.3	11.6	1.3	1.2	11.5	11.1
		CHUBB	80.9	151	0.6	-4.9	0.2	17.0	14.5	13.5	1.4	1.2	8.9	9.4
		METLIFE	50.9	46	-0.6	-2.2	-7.2	12.7	8.2	7.7	0.7	0.6	11.2	10.9
		AIG	54.0	53	-0.5	-7.2	-7.3	34.2	10.3	10.2	0.7	0.7	7.2	7.1
	유럽	Euro STOXX Insurance	437.1	299	0.6	4.8	3.8	21.8	10.9	10.3	1.0	1.0	9.9	10.0
		Allianz	123.4	248	0.7	6.2	3.6	27.3	11.8	11.0	1.4	1.3	12.2	11.9
		AXA	76.8	27	1.0	6.1	3.5	29.2	9.1	8.5	0.9	0.9	10.2	10.5
		ING	52.5	11	0.1	9.8	3.2	9.8	7.9	8.1	0.7	0.7	9.9	9.1
	일본	TOPIX INSURANCE INDEX	138.4	987	0.3	-0.3	2.3	7.9	10.3	9.8	0.8	0.7	7.0	7.0
		Japan Post Holdings	48.8	9	0.3	-0.6	-6.3	-20.8	9.2	9.5	0.3	0.3	3.3	3.1
		Tokio Marine Holdings	44.3	53	0.2	-2.8	2.5	10.1	12.8	11.8	1.1	1.1	7.9	9.0
		Dai-ichi Life Holdings	23.2	17	0.6	10.6	12.3	4.4	9.4	8.9	0.5	0.5	5.7	5.6
	중국	CSI All Share Insurance Index	-	1,821	0.2	1.2	-0.8	52.6	-	-	-	-	-	-
		중국 평안보험	267.1	12.1	0.7	5.1	-0.2	36.7	10.9	10.8	2.5	2.2	25.4	22.1
		신화 생명보험	22.4	4.1	0.3	1.8	-17.2	2.3	7.6	8.0	1.3	1.1	17.4	14.5
		중국퍼시픽보험그룹	49.2	3.8	0.0	1.4	-12.2	16.0	9.2	9.5	1.6	1.4	17.9	15.6
KIO 권	한국	KRX SEC INDEX	22.7	630	0.1	-3.7	-10.5	5.1	6.4	6.8	0.7	0.6	9.4	8.7
		미래에셋대우	4.7	7,210	-0.7	-4.2	-9.1	10.4	7.8	8.1	0.6	0.5	7.4	6.8
		NH투자증권	3.4	12,250	-0.4	-2.4	-13.4	-6.1	7.1	7.8	0.7	0.6	9.7	8.4
		한국금융지주	3.9	70,100	0.6	-5.1	-11.0	17.8	5.1	5.5	0.8	0.8	16.8	13.6
		삼성증권	3.1	34,300	-0.4	-3.7	-10.7	8.9	8.2	8.4	0.6	0.6	7.8	7.3
		키움증권	1.5	69,200	-0.3	1.9	-8.9	-11.5	5.1	5.7	0.8	0.7	15.0	12.1
	미국	S&P 500 INVST BNK & BRKG	264.3	143	-0.4	1.8	-4.1	12.8	10.6	10.2	1.2	1.1	12.3	11.7
		JP Morgan	469.5	125	-0.1	7.4	7.9	28.1	12.2	11.9	1.7	1.6	14.3	13.8
		Goldman Sachs	92.7	211	-0.1	1.6	-4.4	26.3	9.6	8.8	1.0	0.9	10.1	10.4
		Charles Schwab	62.9	41	-0.9	-1.9	-7.0	-1.3	15.2	16.5	2.8	2.6	19.0	16.0
	유럽	Euro STOXX Financial Service	133.1	489	1.0	1.7	5.7	25.1	16.9	16.6	1.9	1.8	13.0	11.6
		UBS	53.1	12	0.8	3.9	-0.2	0.1	9.6	9.0	0.8	0.7	7.9	8.2
		Credit Suisse	37.7	13	-0.3	0.7	1.7	17.6	10.2	8.3	0.7	0.6	7.3	8.1
		Deutsche Bank	19.2	8	-0.8	3.7	0.2	2.1	-395.3	21.9	0.3	0.3	-2.6	0.9
	일본	TOPIX SEC&COMDTY FUTR Index	45.0	330	0.1	3.5	14.0	4.8	10.6	10.6	0.7	0.6	5.6	5.4
		Nomura Holdings	19.0	5	0.7	8.9	40.0	19.6	-24.7	10.1	0.6	0.6	-3.1	5.7
		ORIX	23.8	15	-1.5	0.2	2.2	3.4	6.5	6.3	0.7	0.7	11.6	11.2
		Daiwa Securities Group	9.2	5	0.0	-0.2	5.1	-9.8	12.3	11.8	0.6	0.6	5.3	5.2
	중국	SZSE FINANCIALS INDEX	244.7	1,118	1.3	1.8	2.5	39.4	14.0	14.0	1.3	1.3	10.2	10.2
		CITIC Securities	40.8	1.9	0.1	0.8	-5.0	9.5	14.0	12.7	1.1	1.0	7.8	8.6
		Haitong Securities	23.3	1.0	0.4	-1.6	-0.5	9.6	10.4	9.3	0.8	0.7	7.5	8.0
		Huatai Securities	24.6	1.5	0.2	0.5	-8.0	-2.3	13.0	11.4	0.9	0.9	7.1	7.7