

## News

**윤석현 "DLF 제세심 결과 시간 더 걸릴 수도"** 파이낸셜뉴스  
윤석현 금감위원장, "제세 결과 나오려면 시간이 더 걸릴 수도 있다...더 걸리면 30일에 추가로 제세심을 개최..."  
우리은행, 하나은행 최고경영자(CEO) 중징계에 대한 법적 근거가 약하다는 주장도...

**하나금융, 더케이손보 인수...하나금융엔 5천억 증자** 매일경제  
하나금융지주는 이사회를 열고 더케이손보 지분 70%를 인수하기로 의결...인수가는 1,000억원 안팎  
이와 함께 올해 1분기 내 하나금융에 대한 5,000억원 유상증자를 예정...

**실수 반복 않는다 글로벌 불황 속 외화 쌓는 시중은행** 데일리안  
4대銀 보유 외화 자금 145.1조...지난해에만 17.7조 늘어...2008년 후 세계 경제 최저 성장 전망...유동성 확보 '고비'  
국제 금융 시장 여건도 악화될 수 있는 만큼, 미리 외화 유동성을 충분히 확보해 두겠다는 계산

**M&A 뛰어난 KB금융지주, 1%대 회사채 조달 확대** 파이낸셜뉴스  
20일 금융투자업계에 따르면 KB금융지주는 지난 16일 3·5·10년물 2500억원 규모의 금융투자회사채를 발행  
1,200억원은 채무상환, 1,300억원은 운영자금...최근 인수합병에 뛰어들면서 자본시장에서 조달을 확대

**실수 비급여 이용 많으면 '보험료 인상 방안 추진'** 국민일보  
고령자나 중증질환자에게 피해 발생하지 않도록 도덕적 해이 가능성이 큰 비급여 의료 이용을 중심으로 할인이나 할증 기준 수립  
지금까지 실수보험 손해를 상상을 주범으로 꼽혀온 도수치료와 영양제 주사 등이 주요 대상이 될 전망

**삼성생명 사장에 전영록 삼성자산운용 대표 내정** 조선비즈  
삼성생명 임원후보추천위원회는 21일 전영록 삼성자산운용 사장을 대표이사 후보로 추천할 계획  
2015년까지 29년간 삼성생명에서 근무하며 삼성생명 PF운용팀장, 투자사업부장, 자산운용본부장 등의 보직을 거쳐...

**상장 러시에 대어급 등판 대기...IPO시장 '올해는 다르다'** 이데일리  
위세이테크·서남 수요예측 돌입...구정 후 잇따라 도전장...'최소 5조' SK바이오팜, 상반기 상장에 기대감 커져  
"정부가 작년 연말부터 소부장 관련 업체들을 적극 밀어주겠다고 밝힌 만큼 관련업체들의 IPO 시장 진출이 올해도 활발할 것"

**NH증권·하나금융, 암스테르담 빌딩 재매각 완료** 파이낸셜뉴스  
NH투자증권과 하나금융투자는 최근 예지 암스테르담 웨스트 인스 관련 1,500억원 규모의 에퀴티 셀다운 완료...  
투자자로는 펀드의 운용사인 하나대체투자자산운용(46억원)을 비롯해 보험사를 중심으로 8곳이 참여...

## Global Peer Valuation

구분	국가	기업명	시가총액		동락률(%)				PER(배)		PBR(배)		ROE(%)			
			(조원)	(원, 달러)	1D	1M	3M	YTD	2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E		
이 편 지 주	한국	KRX BANKS INDEX	69.3	698	0.7	-7.1	-1.6	-3.6	4.8	4.7	0.4	0.4	8.1	7.8		
		신한지주	19.6	41,300	0.6	-8.9	-3.6	-4.7	5.6	5.7	0.5	0.5	9.3	8.6		
		KB금융	20.1	48,300	0.8	-1.5	11.9	1.4	5.8	5.9	0.5	0.5	9.0	8.3		
		하나금융지주	10.5	35,100	-0.1	-8.9	-1.1	-4.9	4.3	4.6	0.4	0.4	9.0	8.0		
		우리금융지주	7.9	10,900	2.3	-9.2	-10.3	-6.0	4.0	4.2	0.4	0.3	9.2	8.4		
		기업은행	6.5	11,250	0.0	-8.5	-11.4	-4.7	4.1	4.2	0.3	0.3	8.1	7.5		
		BNK금융지주	2.4	7,220	-0.4	-8.5	0.0	-5.7	4.2	4.5	0.3	0.3	7.2	6.4		
		DGB금융지주	1.2	6,970	0.7	-5.7	-4.4	-2.1	3.6	3.7	0.3	0.2	7.3	6.8		
		JB금융지주	1.0	5,300	0.6	-7.0	-3.3	-3.5	3.1	3.2	0.3	0.3	10.4	9.5		
		미국	S&P 500 BANKS INDEX	1,754.8	371	0.3	-1.3	11.0	-2.3	11.8	10.9	1.3	1.2	11.3	11.7	
			JP Morgan	503.2	138	0.7	1.4	15.4	-0.9	13.6	12.8	1.8	1.7	14.5	14.2	
			BOA	356.1	35	-0.0	-0.7	15.0	-1.4	12.1	11.5	1.3	1.2	10.5	10.7	
			Wells Fargo	236.1	49	-0.1	-7.8	-0.7	-8.6	11.0	11.8	1.2	1.2	11.3	10.3	
			Citi Group	199.1	81	0.1	3.3	17.1	1.5	10.8	9.5	1.0	0.9	9.6	9.9	
			Goldman Sachs	106.8	249	-0.1	9.0	21.5	8.5	11.5	10.2	1.1	1.1	10.0	10.7	
			유럽	Euro STOXX Bank	637.0	95	-0.9	-3.9	4.4	-1.9	8.6	8.2	0.6	0.6	7.6	7.6
BNP Paribas	81.1			56	-0.5	-5.7	7.4	-4.4	8.2	8.0	0.6	0.6	7.9	7.7		
UBS Group	59.1			13	0.5	4.6	14.5	4.7	10.4	9.8	0.8	0.8	8.1	8.4		
Deutsche bank	19.7			8	-2.3	6.0	4.9	7.4	-154.8	40.2	0.3	0.3	-7.4	0.7		
일본	TOPIX BANKS INDEX	352.5	149	0.2	-3.4	3.5	-2.4	8.4	8.3	0.4	0.4	5.3	5.3			
	MUFG	83.4	5	0.1	-2.7	5.0	-1.7	7.8	9.0	0.5	0.4	6.2	5.1			
	SMFG	57.5	36	0.5	-3.0	5.8	-1.5	7.5	7.6	0.5	0.5	7.2	6.6			
	MFG	44.4	2	0.2	-1.9	0.4	-1.4	8.7	8.7	0.5	0.5	4.0	5.5			
중국	SMTH	16.5	38	0.6	-4.1	8.2	-3.5	9.0	8.6	0.6	0.6	6.7	6.8			
	CSI 300 Banks Index	1,207.5	6,400	0.5	-0.9	0.6	-0.6	6.2	5.7	0.8	0.7	11.9	11.8			
	공상은행	341.2	0.9	0.3	-1.7	0.9	-0.7	6.7	6.4	0.8	0.8	12.9	12.4			
	건설은행	250.2	1.0	0.3	-2.1	-3.5	-1.8	6.7	6.4	0.8	0.8	13.1	12.7			
이 편 보 험	한국	KRX Insurance Index	40.4	1,190	-0.1	-8.9	-3.2	-5.7	7.6	6.7	0.4	0.4	4.1	4.1		
		삼성화재	10.8	228,000	0.4	-9.7	1.8	-6.4	12.9	10.6	0.7	0.7	5.1	6.8		
		DB손해보험	3.4	47,350	-0.3	-13.6	-10.7	-9.5	7.9	6.7	0.5	0.5	6.8	7.4		
		현대해상	2.2	24,150	0.0	-13.0	-9.9	-10.4	7.6	7.1	0.5	0.4	6.2	6.3		
		메리츠화재	1.9	16,400	-1.2	-11.1	-13.9	-8.1	6.7	8.0	0.7	0.6	11.0	8.2		
		한화손해보험	0.3	2,640	0.4	-8.3	-11.4	-6.5	-46.3	15.4	0.2	0.2	-0.5	2.5		
		삼성생명	14.8	73,800	0.1	-3.1	4.5	-0.9	13.0	12.2	0.4	0.4	3.6	3.4		
		한화생명	1.9	2,200	-1.1	-7.0	-6.8	-4.8	7.9	5.4	0.2	0.2	2.3	3.2		
		동양생명	0.6	3,735	-1.2	-11.4	0.5	-6.6	4.4	5.9	0.2	0.2	5.8	3.8		
		미래에셋생명	0.7	3,810	-0.1	-11.8	-5.8	-7.9	6.9	6.9	0.3	0.3	4.6	4.4		
		미국	S&P 500 INSURANCE INDEX	749.0	450	1.1	1.9	6.1	2.1	12.7	11.7	1.2	1.2	10.9	10.9	
			CHUBB	80.9	154	0.7	-1.2	1.1	-1.3	15.2	13.9	1.3	1.2	8.8	8.9	
			METLIFE	56.2	53	0.8	2.4	15.2	3.2	9.5	8.7	0.7	0.7	10.8	10.8	
			AIG	53.4	53	1.0	2.6	-1.4	3.1	11.6	10.5	0.7	0.7	6.7	7.2	
			유럽	Euro STOXX Insurance	435.4	305	0.7	-0.5	3.7	0.8	10.5	10.0	1.0	1.0	9.6	9.7
				Allianz	118.9	246	0.9	0.4	1.7	1.5	11.9	11.0	1.3	1.2	12.0	11.7
AXA	76.1			27	0.4	-3.7	2.3	-2.5	10.0	8.5	0.9	0.9	9.3	10.2		
ING	52.6			12	-1.0	-3.8	3.4	-1.7	8.2	8.4	0.8	0.7	9.8	8.9		
일본	TOPIX INSURANCE INDEX		140.6	1,024	0.3	-2.6	5.0	-1.0	11.3	10.1	0.8	0.8	6.9	6.9		
	Japan Post Holdings		48.7	9	0.1	-1.0	3.5	0.2	9.5	9.7	0.3	0.3	3.3	3.2		
	Tokio Marine Holdings	45.7	55	-0.0	-1.3	6.6	-0.2	13.5	13.2	1.2	1.2	7.9	9.0			
	Dai-ichi Life Holdings	22.0	16	0.7	-6.4	-0.7	-4.1	9.2	8.7	0.5	0.5	5.7	5.7			
중국	CSI All Share Insurance Index	-	1,805	1.5	2.2	-1.4	2.0	-	-	-	-	-	-			
	중국 평안보험	270.0	12.7	-0.9	7.5	4.7	7.1	11.4	11.4	2.7	2.3	25.1	21.4			
	신화생명보험	23.4	4.5	0.0	4.1	8.1	3.4	8.0	8.6	1.4	1.2	19.7	14.7			
	중국퍼시픽보험그룹	52.6	3.9	-2.4	-1.9	1.3	-1.6	9.3	9.8	1.6	1.4	17.7	15.0			
이 편 금 권	한국	KRX SEC INDEX	23.2	650	0.5	-1.5	3.9	0.3	7.3	6.8	0.7	0.6	8.2	7.9		
		미래에셋대우	5.1	7,720	0.3	-0.3	7.5	2.3	8.9	8.9	0.6	0.6	7.2	6.7		
		NH투자증권	3.4	12,250	0.8	-6.5	0.0	-3.5	7.7	8.2	0.7	0.6	9.2	8.0		
		한국금융지주	4.2	74,600	1.2	2.8	7.2	3.0	5.5	6.0	0.9	0.8	17.0	14.1		
		삼성증권	3.4	37,850	-0.8	-3.4	11.0	-1.9	9.0	8.8	0.7	0.7	7.8	7.7		
		키움증권	1.8	81,200	0.5	2.3	18.4	2.1	5.6	6.3	0.9	0.8	15.7	13.2		
		미국	S&P 500 INVST BNK & BRKG	310.5	172	0.3	7.6	24.1	7.6	11.9	10.9	1.4	1.3	11.9	12.2	
			JP Morgan	503.2	138	0.7	1.4	15.4	-0.9	13.6	12.8	1.8	1.7	14.5	14.2	
			Goldman Sachs	106.8	249	-0.1	9.0	21.5	8.5	11.5	10.2	1.1	1.1	10.0	10.7	
			Charles Schwab	72.1	48	-1.3	0.5	21.5	1.6	17.9	18.4	3.2	3.0	19.2	16.7	
			유럽	Euro STOXX Financial Service	141.7	524	0.3	3.1	7.1	4.1	18.5	16.4	1.9	1.8	11.3	11.1
				UBS	59.1	13	0.5	4.6	14.5	4.7	10.4	9.8	0.8	0.8	8.1	8.4
				Credit Suisse	41.3	14	0.2	2.2	10.9	3.0	11.1	8.9	0.7	0.7	7.2	7.9
				Deutsche Bank	19.7	8	-2.3	6.0	4.9	7.4	-154.8	40.2	0.3	0.3	-7.4	0.7
			일본	TOPIX SEC&CMDTY FUTR Index	47.8	363	0.6	2.0	11.6	2.4	9.6	10.9	0.7	0.7	7.3	6.2
				Nomura Holdings	21.0	5	0.5	1.7	16.2	1.3	-28.0	8.2	0.7	0.7	-3.1	7.7
ORIX	26.2	17		0.7	1.9	13.7	3.7	7.4	7.6	0.8	0.8	11.6	10.6			
Daiwa Securities Group	10.3	5		0.4	2.1	16.0	3.9	14.1	13.3	0.7	0.7	5.3	5.3			
중국	SZSE FINANCIALS INDEX	279.9	1,171	1.0	1.4	5.0	0.2	13.7	13.7	1.4	1.4	10.4	10.4			
	CITIC Securities	48.9	2.3	-1.1	4.6	18.5	0.0	16.5	15.1	1.3	1.3	8.1	8.7			
	Haitong Securities	25.8	1.2	-1.0	0.3	9.8	-2.3	11.0	10.0	0.8	0.8	7.6	8.1			
	Huatai Securities	28.5	1.8	-0.3	5.9	14.1	1.3	15.1	13.3	1.0	1.0	7.2	7.7			

**Compliance Notice** 본 조분석적자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 조분석적자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 조분석적자료에 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 당사는 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 이러한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조분석적자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 배포 될 수 없습니다.