



은행 (Positive)

5월 여수신: 외부 개입이 없다면 저성장 기조 유지

▶ Analyst 김도하 doha.kim@hanwha.com 3772-7479

예금은행 5월 여신 동향

- 5월 예금은행 대출잔액은 2,502조원(+4% YoY)으로 월 중 13조원 증가. 계절성을 감안하면 대기업과 가계 신용대출 외에는 증가 속도가 여전히 둔화되고 있음
- 기업 대출(그림3): 자영업자 대출 증가율(이하 YoY)은 0.6%까지 둔화. 법인 중소기업 대출도 최근 6년래 가장 낮은 증가율을 기록. 다만 대기업 대출은 4~5월 들어 다시 순증폭이 회복됨
- 가계 대출(그림2): 신용을 포함한 일반대출은 5월 중 1.1조원 증가해 두 달 연속 1조원대 순증을 기록. 이로써 신용대출이 YoY 감소세로 전환되었던 2022년 4월 이후 처음으로 0%대까지 감소율이 축소됨. 주택대출은 규제가 본격화된 이후 최대 증가폭(4.2조원)을 보였으나, 증가 속도는 아직 둔화세를 나타냄

예금은행 5월 수신 동향

- 5월 예금은행 총수신은 2,433조원으로 월 중 20조원 증가. 전년 동월 대비 증가율은 여전히 하락세를 기록
- 저원가성 수신은 월 중 7조원 증가하며 전체 수신 증가율을 소폭 상회. 수신 내에서의 비중은 37.5%로 전년 5월과 유사한 수준을 보임. 연중 저원가 수신 비중이 확대 기조로 전환될 것이라는 전망을 유지함
- 정기예금도 계절성에 의해 5월 중 19조원 증가하며 5% YoY 증가. 정기예금 1년 금리가 2% 중후반에 불과함에도, 아직은 저원가성보다 예적금이 우세를 보임
- 5월 지표까지는 여전히 외형 성장성이 둔화된 모습. 6월에는 DSR 3단계 도입을 앞둔 동시에 인플레이션에 대비한 대출 수요가 집중될 가능성이 있음. 일부 은행은 가산금리를 조정해 대응하는 것으로 알려짐
- 외부적인 개입이 없다면 2025년 은행 원화대출 증가율이 전년보다 2%p 낮아질 것이라는 전망을 유지함. 가산금리 축소 등의 가격 조정이나 은행별 상한 규제의 완화가 있을 경우, 가계대출을 중심으로 기존 추정보다 높은 성장률이 시현될 것으로 예상

[표1] 2025년 5월 예금은행 여수신 동향 (잠정치)

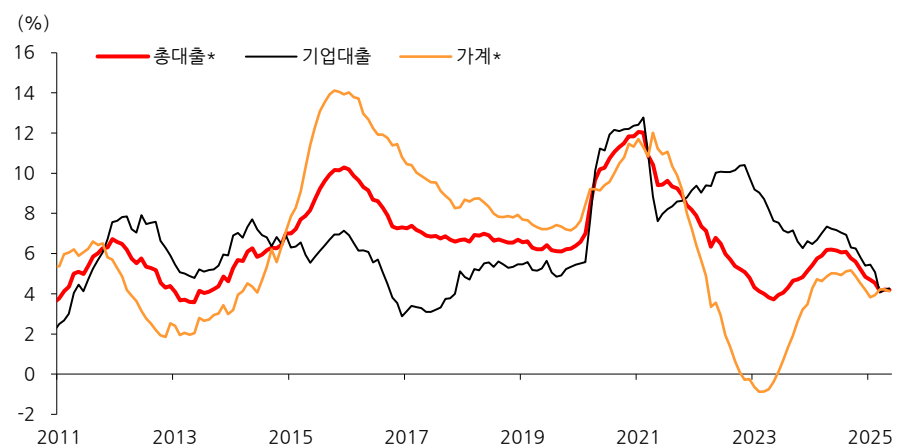
(단위: 조 원, %)

		총대출*	기업대출			가계대출*			
			대기업	법인중기	자영업자		주택대출*	가계일반	
여신	월말 잔액	2,501.9	1,346.6	292.3	597.8	456.5	1,155.3	918.0	237.3
	월 순증액	13.2	8.0	5.4	2.4	0.2	5.2	4.2	1.1
	YoY 증가율	4.2	4.3	9.1	4.9	0.6	4.1	5.4	-0.7
		총수신	저원가성			정기예금	은행채	CD, RP, 표지어음	
				요구불예금	수시입출식				
수신	월말 잔액	2,432.7	911.9	316.9	595.0	1,061.1	326.0		66.6
	월 순증액	20.2	7.0	6.8	0.2	19.2	-3.3		-3.9
	YoY 증가율	3.3	3.6	4.7	3.0	5.5	-1.1		-18.0

주: *정책모기지 포함

자료: 한화투자증권 리서치센터

[그림1] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이

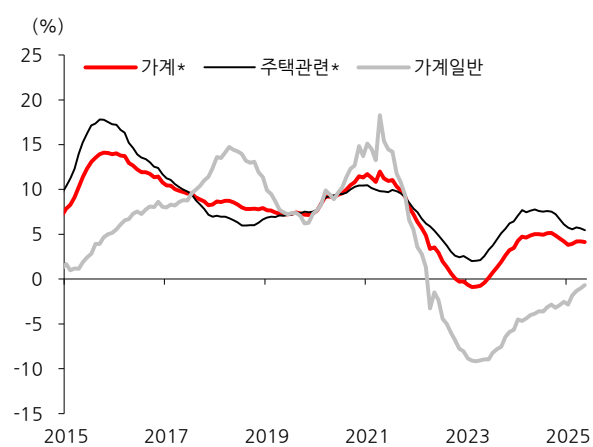


2025년 5월	총대출*	기업대출	가계대출
대출잔액(조원)	2,501.9	1,346.6	1,155.3
월 순증액(조원)	13.2	8.0	5.2
YoY 증가율(%)	4.2	4.3	4.1

주: *4Q14 이후는 정책모기지 포함 기준

자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

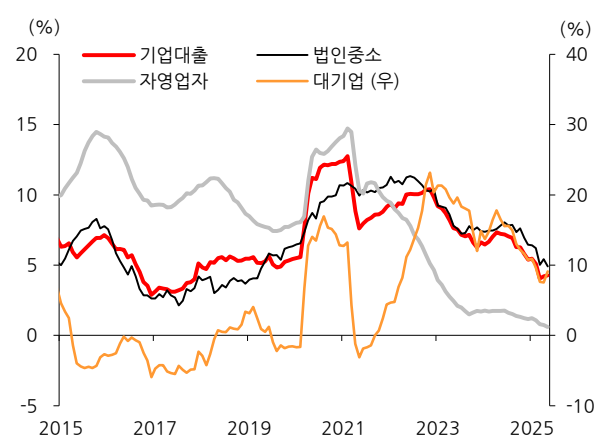
[그림2] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이



2025년 5월	가계*	주택관련*	가계일반
대출잔액(조원)	1,155.3	918.0	237.3
월 순증액(조원)	5.2	4.2	1.1
YoY 증가율(%)	4.1	5.4	-0.7

자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

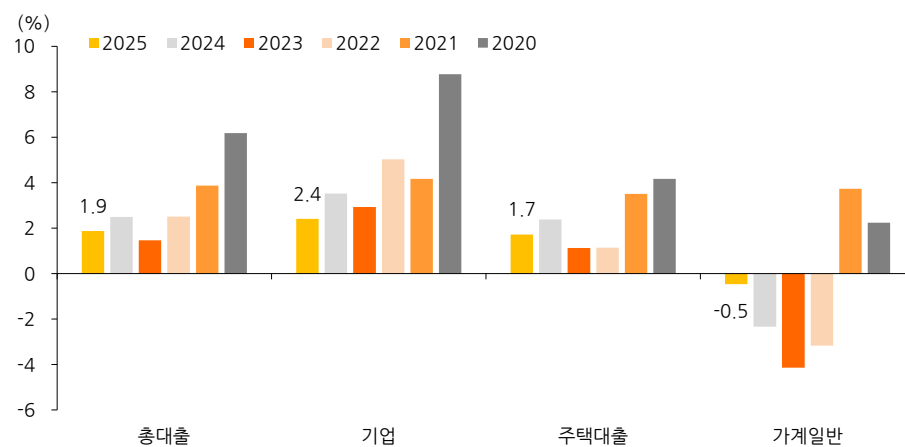
[그림3] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이



기업	대기업	법인중기	자영업자
1,346.6	292.3	597.8	456.5
8.0	5.4	2.4	0.2
4.3	9.1	4.9	0.6

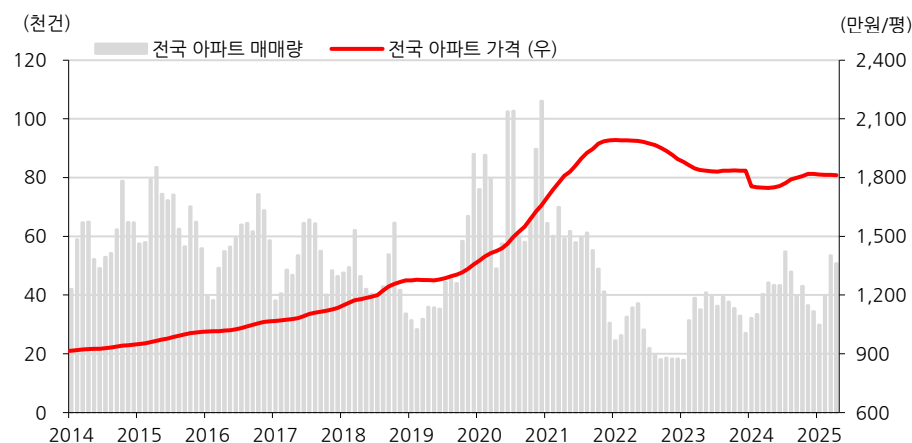
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 연도별 5월 말 대출 잔액의 YTD 증가율



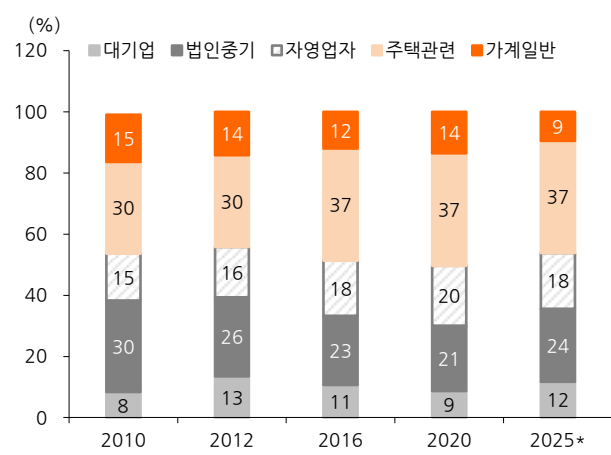
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 전국 아파트 매매 거래량 및 가격지수



자료: 부동산114, 한화투자증권 리서치센터

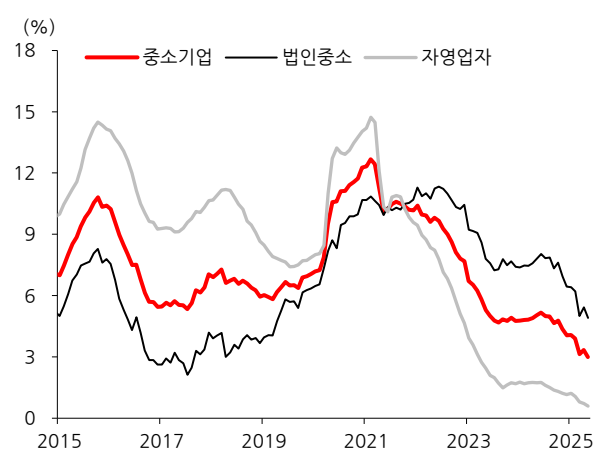
[그림6] 예금은행 차주별 원화대출금 구성비 변화



주: 정책모기지 포함, *5월 말 기준

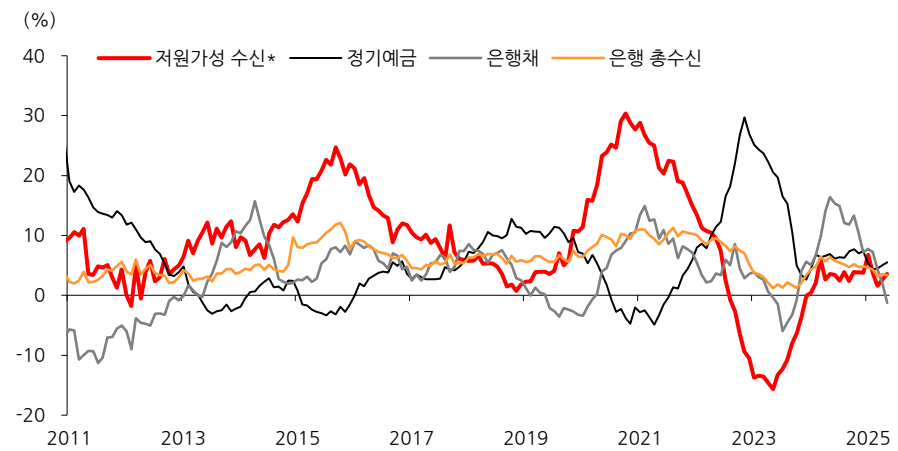
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 중소기업(법인+개인사업자) 대출 증가율



자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

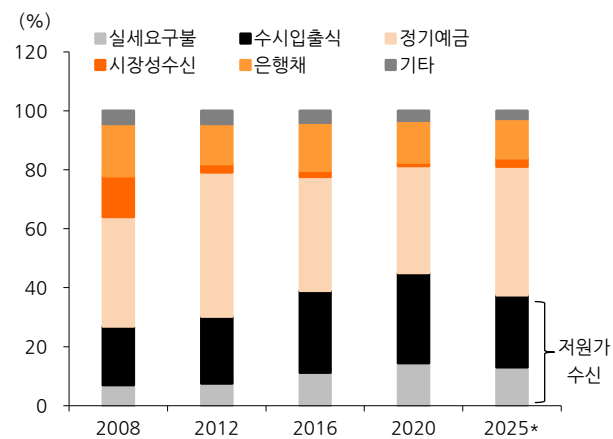
[그림8] 은행 수신종별 증가율 추이



주: *실세요구불 및 수시입출식 합산

자료: 한화투자증권 리서치센터

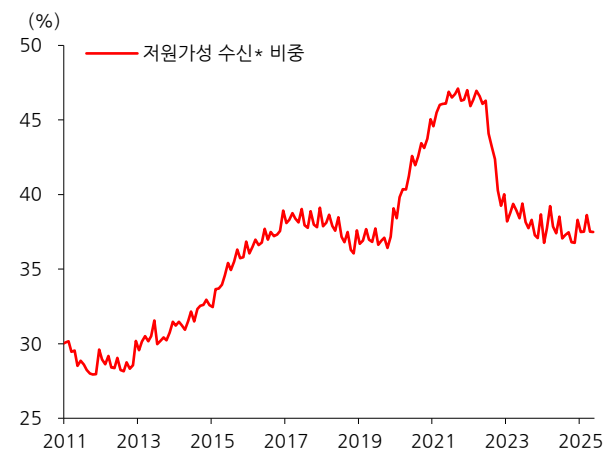
[그림9] 은행 수신종별 구성비 변화



주: *5월 말 기준

자료: 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 은행 수신 중 저원가성 비중 추이



주: *실세요구불 및 수시입출식 합산

자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2025년 6월 16일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (김도하)
저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자의견]

당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

(기준일: 2025년 3월 31일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	90.9%	9.1%	0.0%	100.0%