



은행 (Neutral)

8월 여수신: 대출증가율 2010년 10월 이래 최저치

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

예금은행 8월 여신 동향

- 8월 예금은행 대출잔액은 2,523조원(+3% YoY)으로 월 중 12조원 증가
- 기업 대출(그림3): 자영업자 대출 증가율(이하 YoY)은 6개월째 1% 미만으로 나타남. 법인 중소기업 대출 증가율도 2018년 말 이후 처음으로 4%를 하회. 대기업 대출은 7% 증가하며 추세적인 성장세 둔화를 이어감
- 가계 대출(그림2): 신용을 포함한 일반대출은 8월 중 0.3조원 증가에 그치며 전년 동월보다 줄어든 수준을 기록. 주택대출은 3.9조원 증가해 직전 6개월 평균(3.7조원)보다 높은 순증폭을 나타냄. 아직 6.27 가계부채 규제 이전까지 체결된 계약의 대출이 집행되는 구간임을 감안해야 할 것

예금은행 8월 수신 동향

- 8월 예금은행 총수신은 2,482조원으로 월 중 33조원 증가. 전년 동월 대비 증가율은 두 달 연속 상승함
- 저원가성 수신은 월 중 18조원 증가하며 전체 수신 증가율을 상회. 수신 내에서의 비중은 38.1%로 전년 동월보다 0.7%p 확대됨. 연중 저원가 수신 비중이 확대 기조로 전환될 것이라는 전망을 여전히 유지함
- 정기예금은 8월 중 12조원 증가하며 4% YoY 증가. 총수신 증가율을 17개월 만에 소폭 하회함
- 은행의 대출 증가율은 가계와 기업이 유사한 수준을 나타내며 2010년 10월 이래 최저치를 기록. 대기업과 중소기업이 공히 성장률 하락세를 1년 이상 지속하고 있는 가운데 규제 기조로 인해 가계대출 성장이 둔화된 데 따른 결과
- 규제 강도에 비해 가계대출 순증폭이 괄목할 만한 감소를 보이지는 않았으나, 지난 6월 아파트 매매 거래량이 5.9만호로 2021년 9월 이래 최대치를 나타낸 가운데 신청과 집행에 통상 1~3개월의 시차가 있는 모기지대출의 특성을 고려하면 9월까지 여파가 일부 지속될 수 있음
- 정책 효과를 감안해 커버리지 은행의 합산 대출성장률을 3%대 중반으로 조정한 바 있음. 은행 대출의 위험가중치(RW) 조정이 언급되고 있는 점이 자산 성장에 하방 압력으로 작용할 것으로 전망

[표1] 2025년 8월 예금은행 여수신 동향 (잠정치)

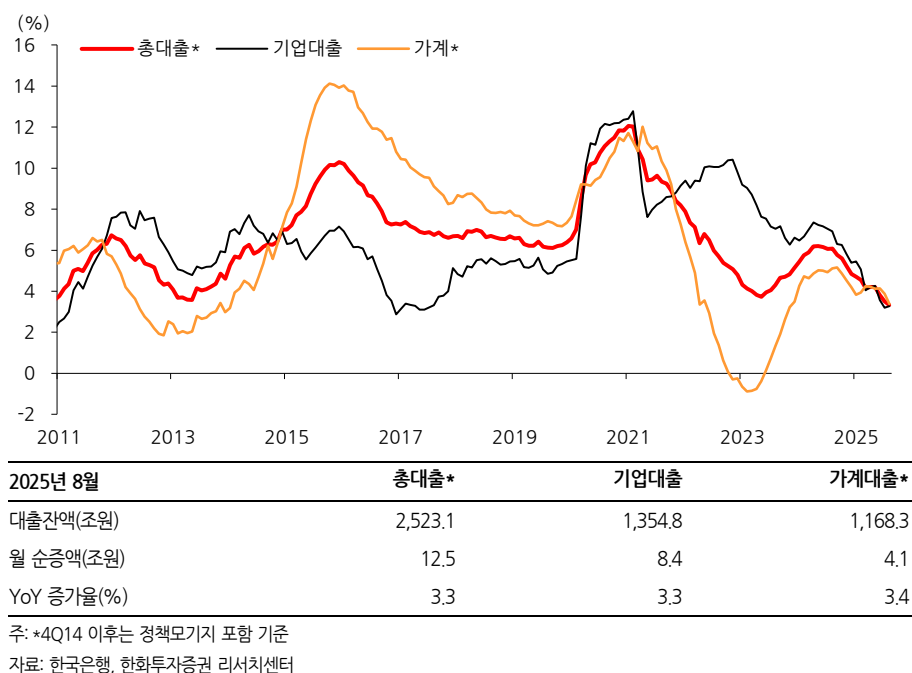
(단위: 조 원, %)

		총대출*	기업대출			가계대출*			
			대기업	법인중기	자영업자		주택대출*	가계일반	
여신	월말 잔액	2,523.1	1,354.8	293.0	603.9	457.9	1,168.3	930.3	238.1
	월 순증액	12.5	8.4	3.8	3.8	0.7	4.1	3.9	0.3
	YoY 증가율	3.3	3.3	6.5	3.9	0.5	3.4	4.5	-0.6
		총수신	저원가성			정기예금	은행채	CD, RP, 표지어음	
				요구불예금	수시입출식				
수신	월말 잔액	2,481.5	944.2	329.8	614.4	1,075.8	328.4		62.6
	월 순증액	32.9	18.2	10.8	7.4	12.2	-2.1		3.6
	YoY 증가율	4.6	6.7	6.5	6.8	4.2	3.0		-14.5

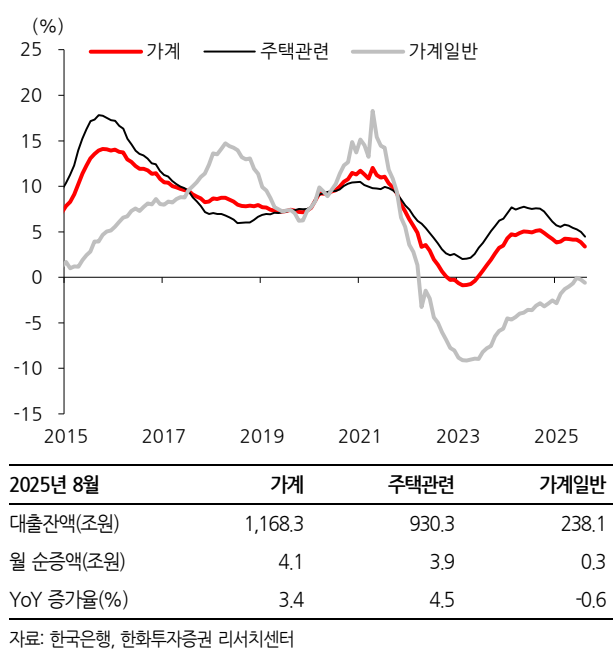
주: *정책모기지 포함

자료: 한화투자증권 리서치센터

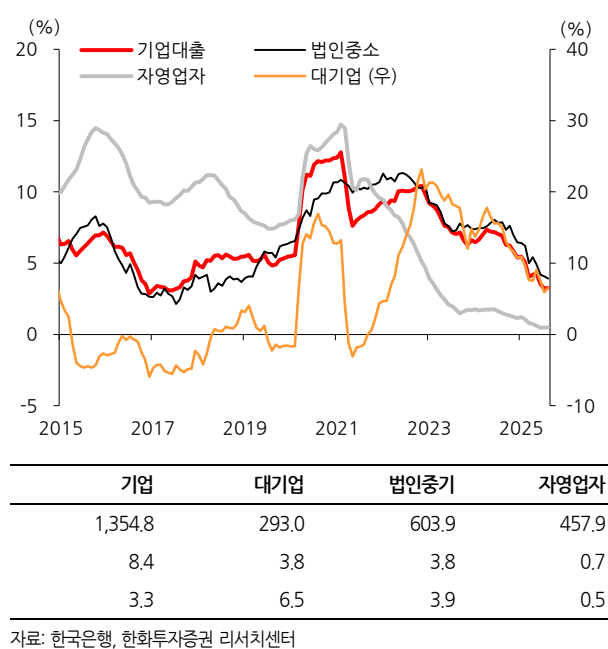
[그림1] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이



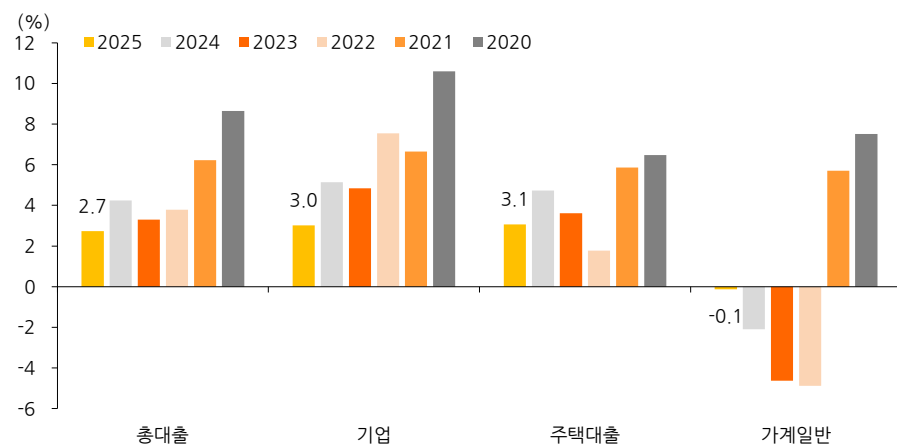
[그림2] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이



[그림3] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이

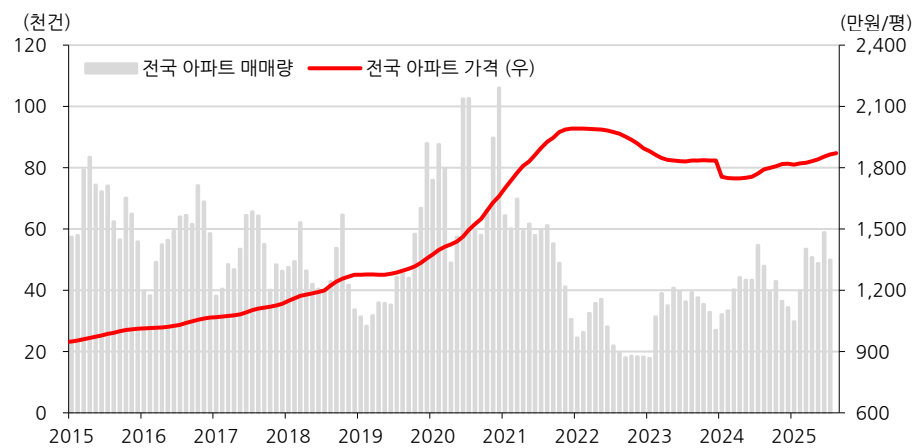


[그림4] 연도별 8월 말 대출 잔액의 YTD 증가율



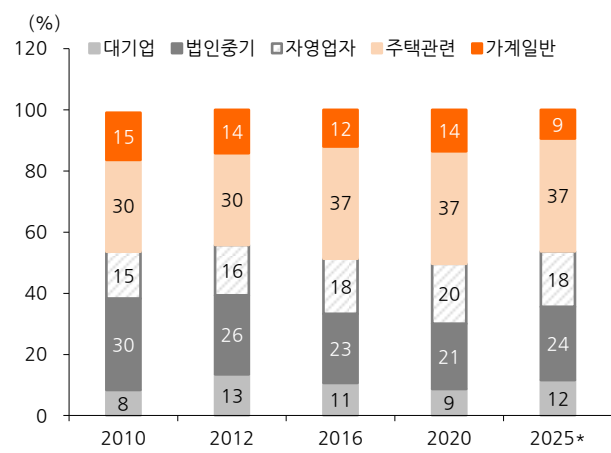
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 전국 아파트 매매 거래량 및 가격지수



자료: 부동산114, 한화투자증권 리서치센터

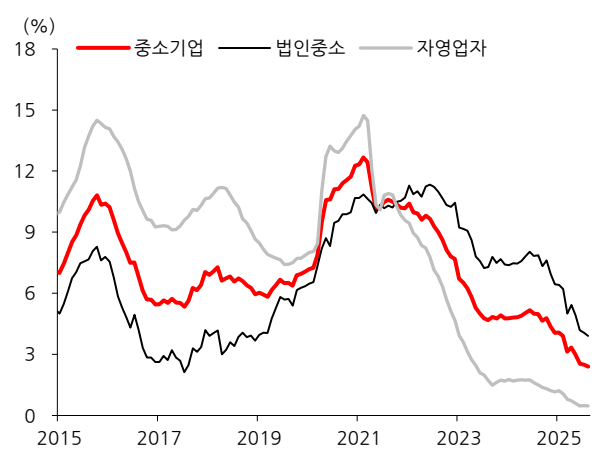
[그림6] 예금은행 차주별 원화대출금 구성비 변화



주: 정책모기지 포함, *8월 말 기준

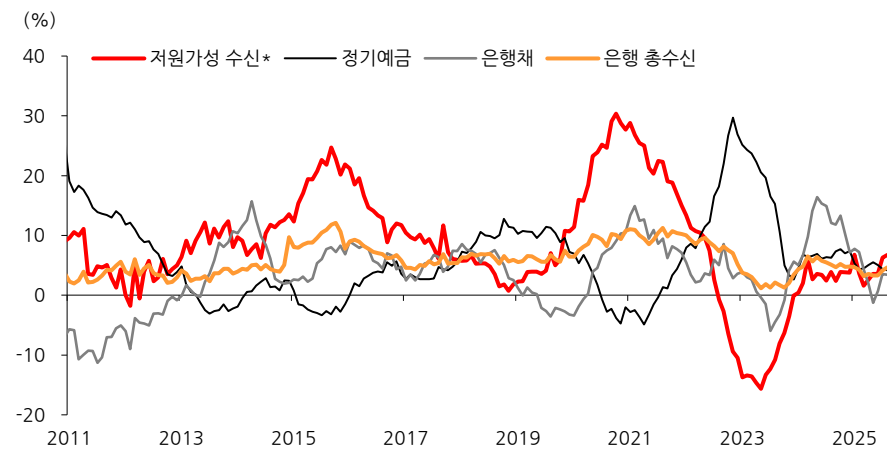
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 중소기업(법인+개인사업자) 대출 증가율



자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

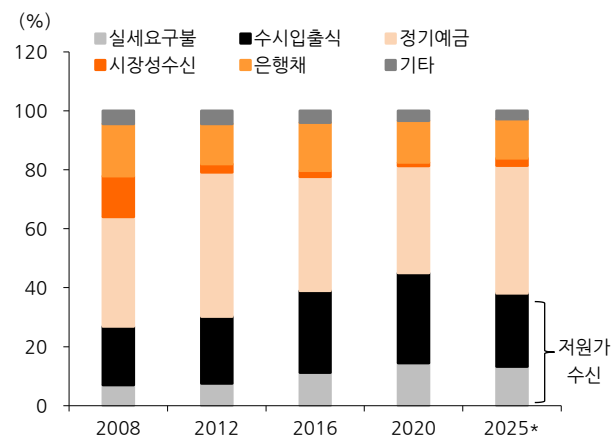
[그림8] 은행 수신종별 증가율 추이



주: *실세요구불 및 수시입출식 합산

자료: 한화투자증권 리서치센터

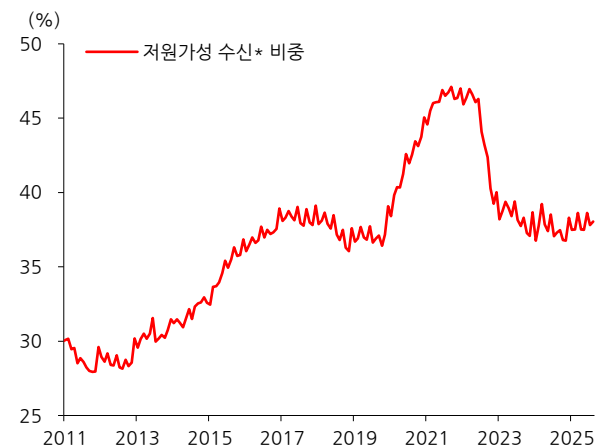
[그림9] 은행 수신종별 구성비 변화



주: *8월 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 9월 11일)

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 6월 30일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	90.4%	9.6%	0.0%	100.0%