



은행 (Positive)

12월 은행 금리: 연중 -11bp에서 연말 -6bp로 방어

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

예금은행 12월 잔액 NIS 2.23% (+4bp MoM, -6bp YTD)

- 은행업종 예대금리차(NIS)는 12월 말 2.23%로 전월 대비 4bp 상승하며 연간 6bp 하락으로 마감

12월 중 신규 취급액 금리

- 수신금리: 2.90% (+9bp MoM)
12월 중 신규로 조달한 수신금리는 저축성 예금이 11bp, 시장성 조달이 5bp 상승. 신규 조달비용률은 시장금리가 상승 반전한 지난 9월부터 4개월간 41bp 상승
- 대출금리: 4.19% (+4bp MoM)
12월 중 신규 취급한 대출금리는 전월 대비 기업 6bp, 가계 3bp 상승. 수신금리와 비교해 4개월간 13bp 상승에 그침. 지난 10월 중 중소기업대출 금리가 시장금리 방향과는 반대로 9bp 하락하면서 대출 경쟁을 의심했으나, 이후 두 달간 28bp 상승을 나타내면서 가계 주택담보 대출금리보다도 낮았던 이상현상은 약화된. 가계대출은 전월보다 주택담보가 6bp, 전세대출이 9bp, 신용대출이 41bp 상승. 주택담보대출은 고정형과 변동형 모두에서 신규 금리가 잔액 금리를 상회하게 됨

12월 말 전체 잔액 금리

- 수신금리: 2.00% (-2bp MoM)
신규 조달비용 상승에도 불구하고 잔액 금리는 전월보다 2bp 하락. 다만 이는 연말 정기예금 축소와 저원가성 수신 증가의 계절성이 영향을 미친 것으로, 비용성 조달금리는 전월 대비 1bp 상승해 26개월 만에 상승 전환함
- 대출금리: 4.23% (+2bp MoM)
잔액 대출금리는 기업이 전월보다 3bp 상승. 지난 11월 말 23개월 만의 방향성 전환에 이어 두 달 연속 상승을 기록. 가계 대출금리는 세 달째 같은 수준이나 신규 금리가 잔액 금리를 상회하게 된 점을 고려하면 곧 상승 기조로 전환될 전망. 신규 취급액의 위축은 계속되겠지만, 여전히 5년 전 취급된 고정형 주담대 금리보다 현재 금리가 높다는 점도 고려해야 함 (고정형 주담대 취급 금리: 2021년 월 평균 2.98% vs. 2025년 12월 4.21%)

시사점: 연중 -11bp에서 연말 -6bp로 방어

- 은행업종의 NIS는 2024년 말 2.29%에서 연중 최저 2.18%까지 축소되었다가 연말 2.23%로 회복. 지난 9월부터 상승 전환한 시장금리 기조가 반영된 결과. 지난 12월 중순을 고점(2.89%)으로 하락했던 은행채 1년물 금리는 1월 중순부터 반등하여 전고점에 재차 도달함
- 저축예금의 신규 금리가 잔액 금리를 2년 만에 초과한 점, 대체재로서 여타 금융상품에 대한 수요가 확대된 점은 조달비용률의 상승 요인으로 작용할 수 있음. 그러나 만기 및 금리변동주기 도래 효과와 고정금리 성격의 저원가성 수신을 고려하면 은행업종의 이자 스프레드는 긍정적인 흐름을 나타낼 것으로 전망
- 변수로는 조달비용률 상승 압력의 강도와 생산적 금융을 위시한 기업대출 경쟁의 강도를 모니터링 해야 할 것

[표1] 예금은행 가중평균 대출금리 차주별 동향

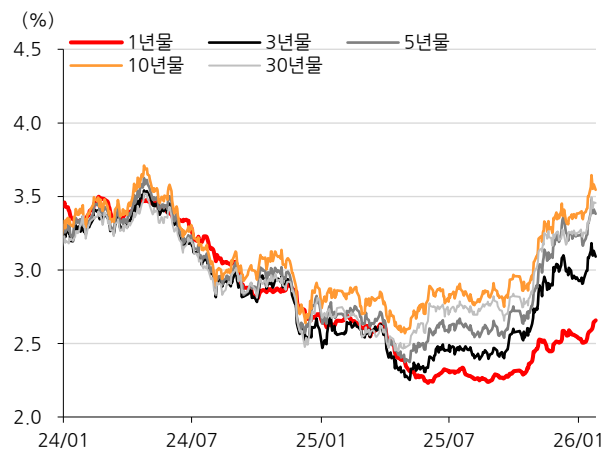
(단위: %)

		대출금리					수신금리				
		기업	대기업	중소기업	가계	주택담보	일반신용	총수신*	저축성예금	요구불예금	시장성조달
신규취급액	2024/12	4.62	4.60	4.65	4.72	4.25	6.15	3.21	3.22		3.17
	2025/01	4.50	4.48	4.53	4.65	4.27	5.58	3.07	3.08		3.04
	2025/02	4.43	4.41	4.45	4.52	4.23	5.50	2.97	2.97		2.97
	2025/03	4.32	4.32	4.31	4.51	4.17	5.48	2.84	2.83		2.89
	2025/04	4.14	4.04	4.24	4.36	3.98	5.28	2.71	2.71		2.69
	2025/05	4.16	4.15	4.17	4.26	3.87	5.21	2.63	2.64		2.58
	2025/06	4.06	4.00	4.11	4.21	3.93	5.03	2.55	2.54		2.55
	2025/07	4.04	3.99	4.08	4.20	3.96	5.34	2.51	2.50		2.54
	2025/08	4.03	3.99	4.06	4.17	3.96	5.41	2.49	2.48		2.52
	2025/09	3.99	3.91	4.05	4.17	3.96	5.31	2.52	2.52		2.54
	2025/10	3.96	3.95	3.96	4.24	3.98	5.19	2.57	2.56		2.61
	2025/11	4.10	4.06	4.14	4.32	4.17	5.46	2.81	2.78		2.90
	2025/12	4.16	4.08	4.24	4.35	4.23	5.87	2.90	2.89		2.95
잔액	2024/12	4.78	4.74	4.79	4.67	4.18	5.94	2.44	3.45	0.52	3.52
	2025/01	4.72	4.69	4.73	4.64	4.18	5.87	2.40	3.40	0.50	3.48
	2025/02	4.64	4.61	4.65	4.61	4.18	5.80	2.38	3.34	0.52	3.44
	2025/03	4.54	4.50	4.56	4.57	4.18	5.71	2.30	3.27	0.52	3.39
	2025/04	4.46	4.39	4.48	4.53	4.17	5.62	2.27	3.19	0.54	3.31
	2025/05	4.38	4.33	4.40	4.48	4.15	5.53	2.23	3.12	0.53	3.25
	2025/06	4.30	4.24	4.32	4.43	4.13	5.44	2.15	3.05	0.51	3.19
	2025/07	4.25	4.18	4.26	4.39	4.12	5.39	2.12	2.97	0.51	3.13
	2025/08	4.20	4.15	4.22	4.36	4.11	5.34	2.08	2.91	0.52	3.08
	2025/09	4.16	4.11	4.17	4.33	4.10	5.30	2.04	2.86	0.50	3.03
	2025/10	4.14	4.10	4.16	4.31	4.09	5.28	2.03	2.81	0.49	2.98
	2025/11	4.15	4.11	4.16	4.31	4.09	5.29	2.02	2.80	0.49	2.96
	2025/12	4.18	4.14	4.19	4.31	4.09	5.31	2.00	2.82	0.45	2.95

주: *신규 수신금리에는 요구불 및 수시입출식 예금 취급액이 포함되지 않음

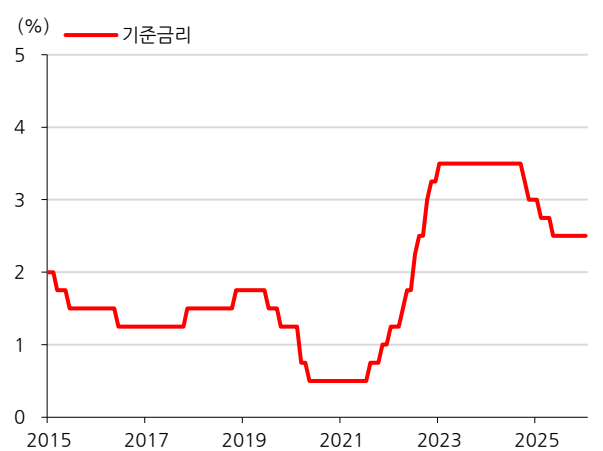
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림1] 국채금리 추이



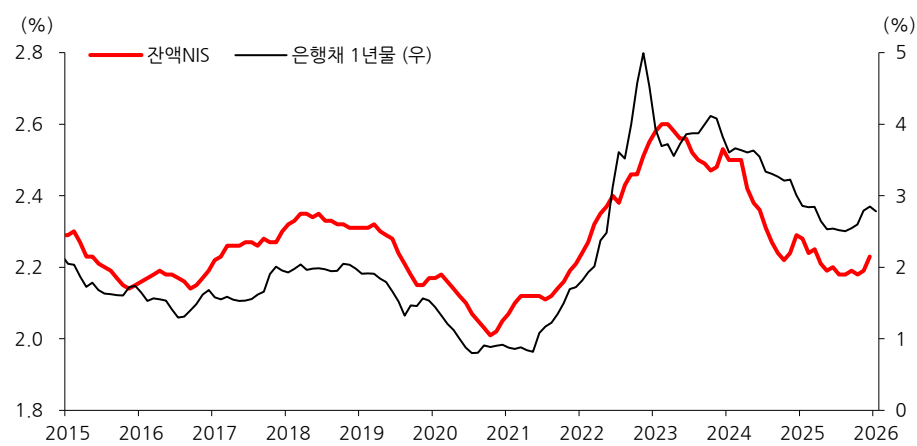
자료: 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 한국은행 기준금리



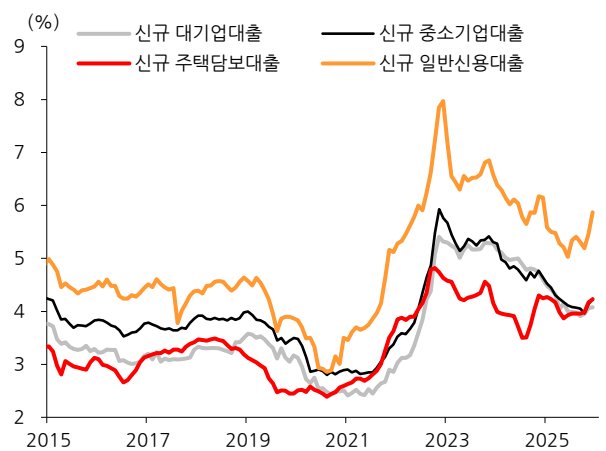
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 예금은행 예대금리차 및 시장금리



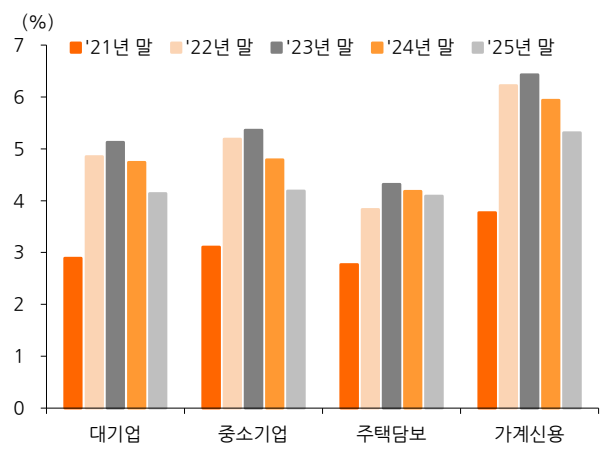
자료: 한국은행, 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 주요 차주별 대출금리 (신규 기준: series)



자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 주요 차주별 대출금리 (잔액 기준: spot 비교)



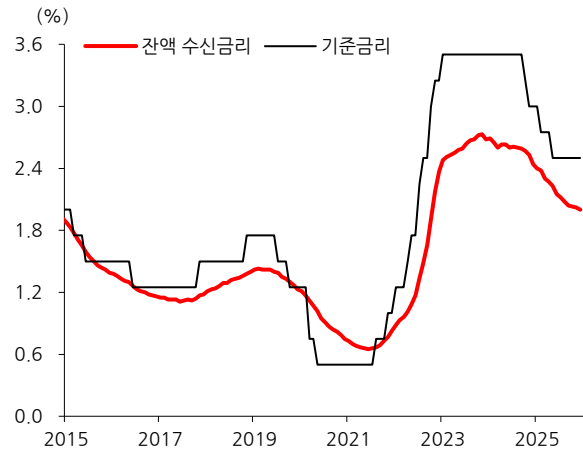
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 예금은행 월중 신규 취급액 수신금리



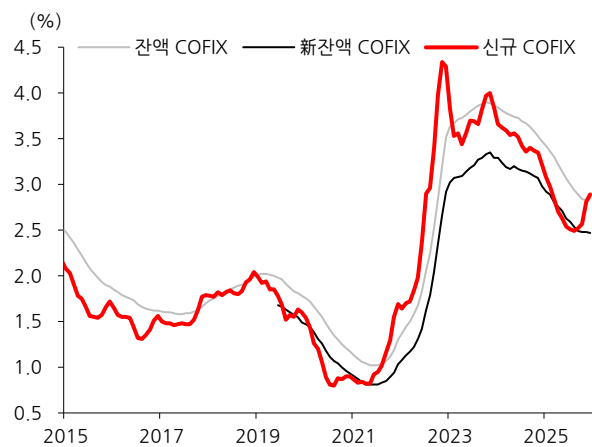
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 예금은행 월 말잔 기준 수신금리 추이



자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

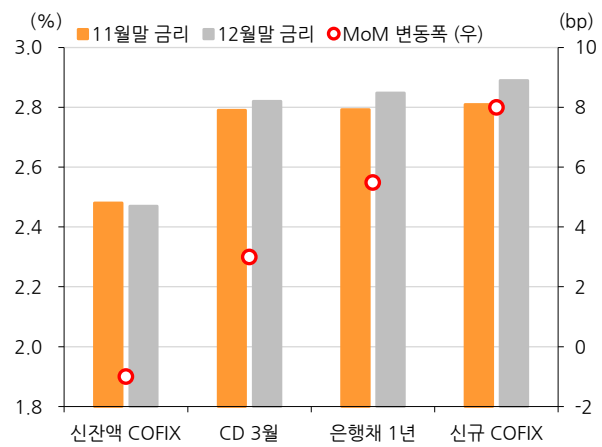
[그림8] 은행 COFIX 금리 추이



주: COFIX=Cost of Funds Index, 국내은행의 자금조달비용지수로 일부 대출의 기준금리로 활용됨

자료: 은행연합회, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 은행 대출의 주요 기본금리 원천별 변동



자료: 한국은행, 은행연합회, 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026 년 1 월 27 일)

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 3 자에게 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 1 년간 +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 1 년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1 년간 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: 2025 년 12 월 31 일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	87.0%	13.0%	0.0%	100.0%