한화투자증권

2026년 2월 12일
산업분석

은행 (Positive)

1월 여수신: 조달 안정성 측면에서 우려는 제한적

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

예금은행 1월 여신 동향

- 1월 예금은행 대출잔액은 2,542조원(+3% YoY)으로 월 중 5조원 증가
- **기업 대출**(그림3): 자영업자 대출 증가율(이하 YoY)은 지난해 3월부터 0%대를 지속. 법인 중소기업 대출은 4% 내외의 증가율에서 횡보. 대기업 대출은 약한 계절성을 나타내며 평년의 1월보다 소폭 증가
- **가계 대출**(그림2): 주택대출은 월 중 0.6조원 감소하며 두 달 연속 순감소를 나타냄. 통계가 집적된 2002년 이래 주택대출이 연속 감소한 것은 이번이 두 번째. 신용을 포함한 일반대출도 0.4조원 감소

예금은행 1월 수신 동향

- 1월 예금은행 총수신은 2,484조원으로 전월보다 51조원 감소했으나 3% YoY 증가. 수신 증가율은 최근 7개월간 연달아 대출 증가율을 초과하고 있음
- 저원가성 수신은 5% YoY 증가. 수신 내에서의 비중이 전년 동월 대비 확대되는 추이가 9개월 연속 나타남
- 정기예금은 전월에 이어 2% YoY 증가에 그친 반면 은행채 등의 시장조달 비중은 확대되고 있음

- 여신과 수신 모두 저성장 기조가 지속되고 있음. 여신은 가계대출에서 규제 효과가 본격화되고 있는 가운데 기업 차주에서도 아직은 뚜렷한 성장 축이 나타나지 않는 상황
- 수신 자금 이탈에 대한 우려는 다소 과도하다는 판단. 본래 1월은 수신이 감소하는 계절성을 보이며, 올해 감소 폭(-51조원)이 과거 3년 평균(-37조원) 대비 확대된 것은 사실이나 감소 폭 전체를 단기적으로 과잉 해석할 필요는 없을 것. 특히 업종의 수신 증가율이 여신 증가율을 여전히 상회하고 있어, 조달 안정성 측면에서 우려는 제한됨
- 생산적 금융을 집행하기 위해 전년보다는 조달의 필요성이 높아질 것으로 예상되는 바, 수신금리에 부여되는 spread를 통해 조달 환경을 판단해볼 필요가 있을 것

[표1] 2026년 1월 예금은행 여수신 동향 (잠정치)

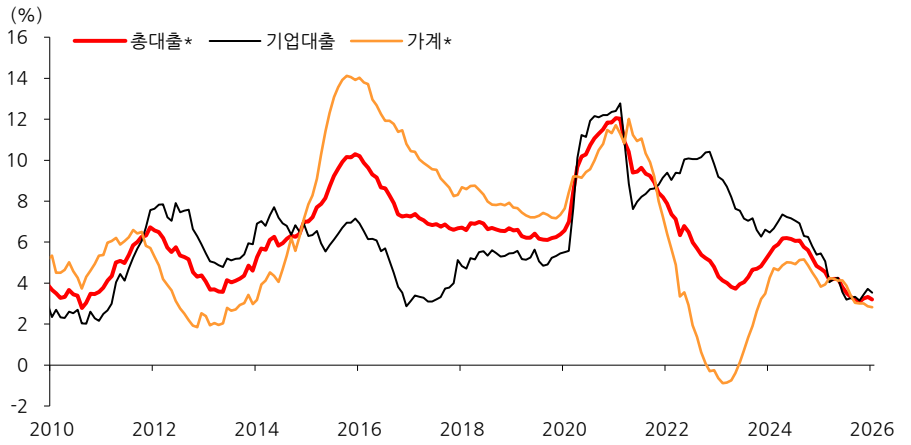
(단위: 조 원, %)

		총대출*	기업대출				가계대출*		
				대기업	법인중기	자영업자		주택대출*	가계일반
여신	월말 잔액	2,542.3	1,369.6	298.3	613.3	458.0	1,172.7	934.6	238.1
	월 순증액	4.7	5.7	3.4	2.6	-0.3	-1.0	-0.6	-0.4
	YoY 증가율	3.2	3.5	6.3	4.4	0.6	2.8	3.4	0.8
		총수신	저원가성			정기예금	은행채	CD, RP, 표지어음	
				요구불예금	수시입출식				
수신	월말 잔액	2,484.0	945.3	319.6	625.7	1,060.5	346.5	61.9	
	월 순증액	-50.7	-49.6	-14.8	-34.8	-1.0	5.4	-4.1	
	YoY 증가율	3.4	5.0	3.8	5.6	2.2	3.5	-2.9	

주: *정책모기지 포함

자료: 한화투자증권 리서치센터

[그림1] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이

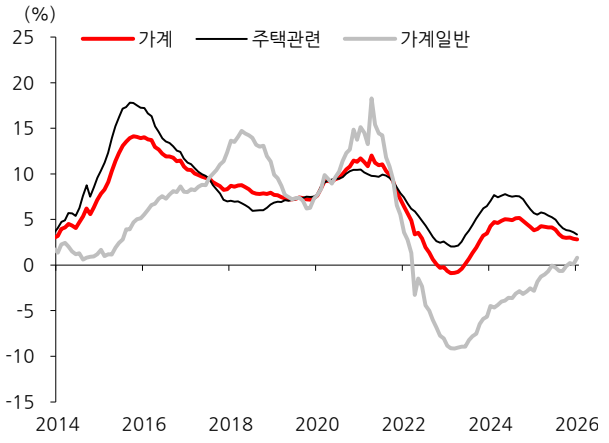


2026년 1월	총대출*	기업대출	가계대출*
대출잔액(조원)	2,542.3	1,369.6	1,172.7
월 순증액(조원)	4.7	5.7	-1.0
YoY 증가율(%)	3.2	3.5	2.8

주: *4Q14 이후는 정책모기지 포함 기준

자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

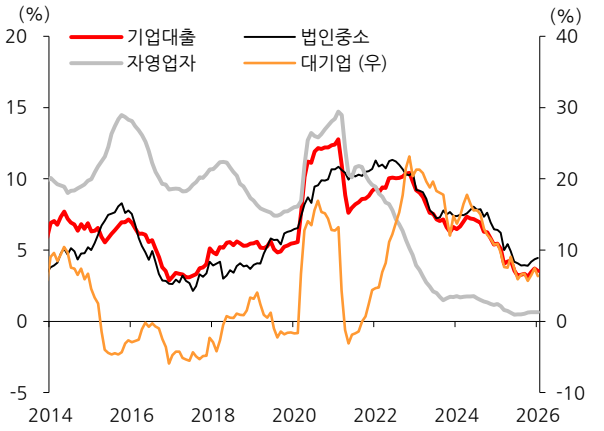
[그림2] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이



2026년 1월	가계	주택관련	가계일반
대출잔액(조원)	1,172.7	934.6	238.1
월 순증액(조원)	-1.0	-0.6	-0.4
YoY 증가율(%)	2.8	3.4	0.8

자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

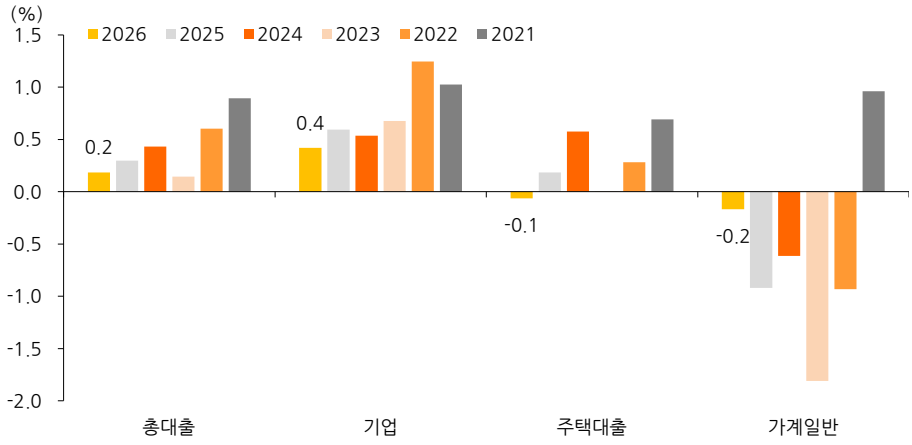
[그림3] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이



기업	대기업	법인중기	자영업자
1,369.6	298.3	613.3	458.0
5.7	3.4	2.6	-0.3
3.5	6.3	4.4	0.6

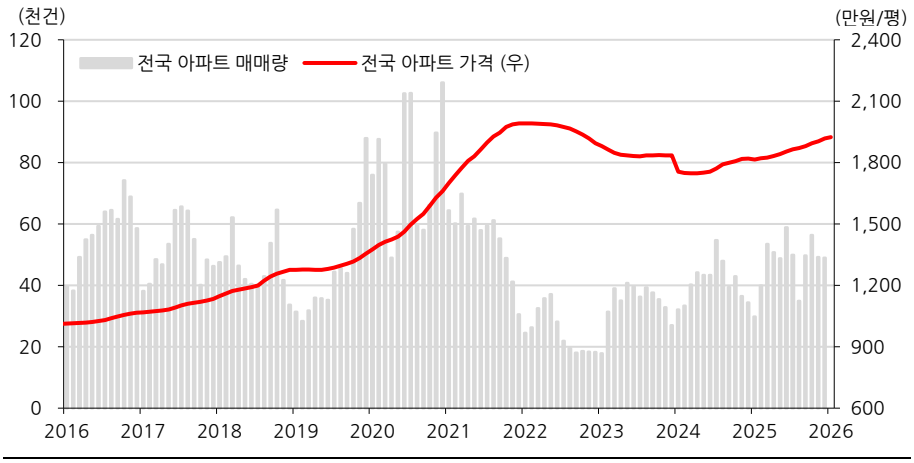
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 연도별 1월 말 대출 잔액의 YTD 증가율



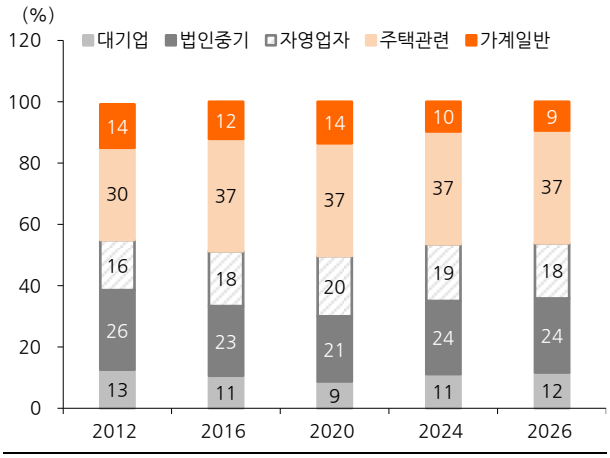
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 전국 아파트 매매 거래량 및 가격지수



자료: 부동산114, 한화투자증권 리서치센터

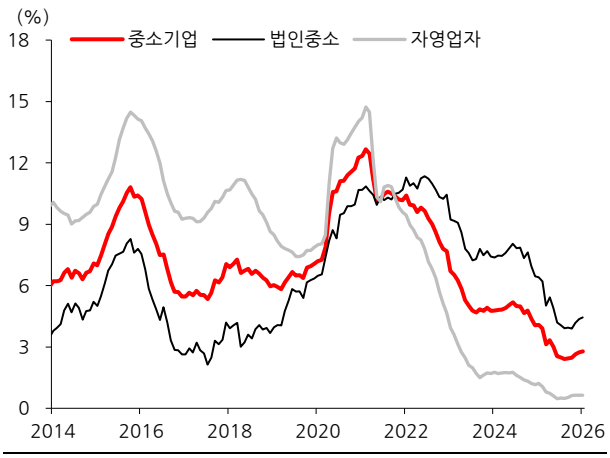
[그림6] 예금은행 차주별 원화대출금 구성비 변화



주: 정책모기지 포함, *1월 말 기준

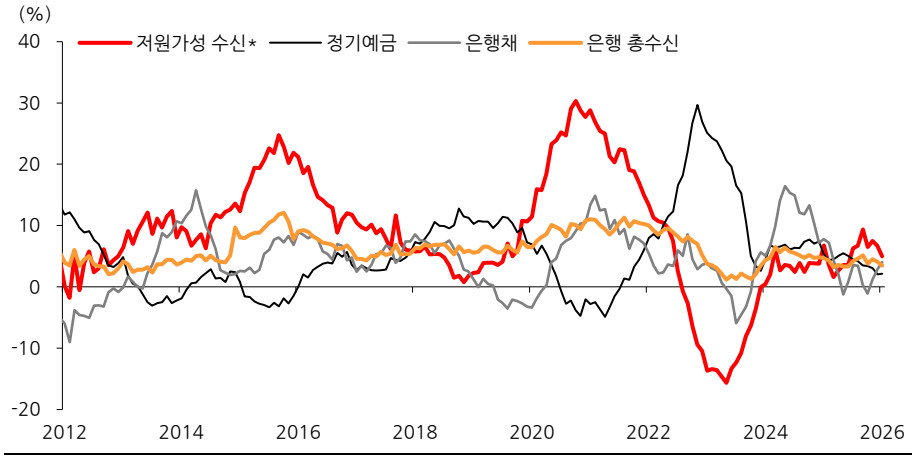
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 중소기업(법인+개인사업자) 대출 증가율



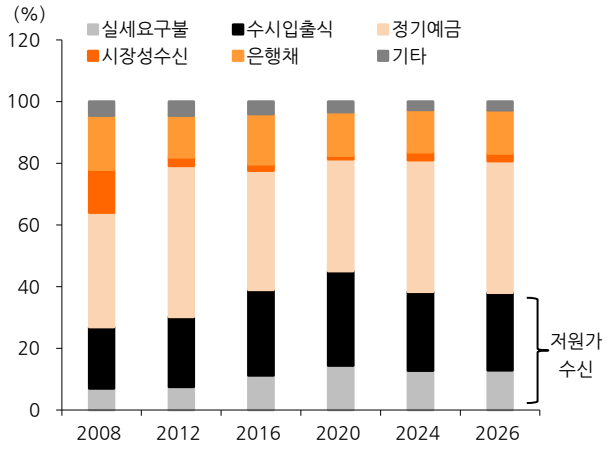
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 은행 수신종별 증가율 추이



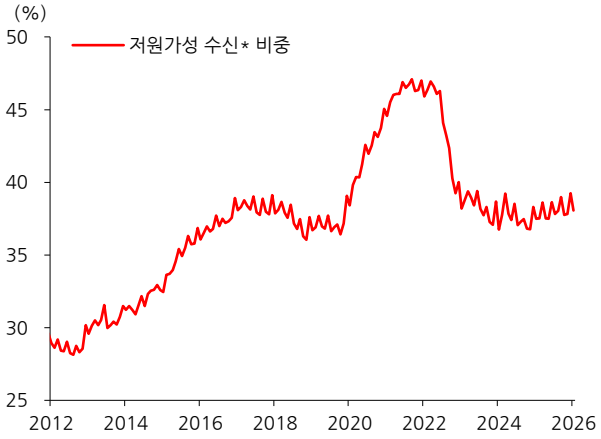
주: *실세요구불 및 수시입출식 합산
자료: 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 은행 수신종별 구성비 변화



주: *1월 말 기준
자료: 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 은행 수신 중 저원가성 비중 추이



주: *실세요구불 및 수시입출식 합산
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2026 년 2 월 12 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%