



은행 (Positive)

1월 은행 금리: 잔액 대출금리의 상승 기초

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

예금은행 1월 잔액 NIS 2.24% (+1bp MoM)

- 은행업종 예대금리차(NIS)는 1월 말 2.24%로 전월 대비 1bp 상승

1월 중 신규 취급액 금리

- 수신금리: 2.78% (-12bp MoM)

1월 중 신규로 조달한 수신금리는 전월보다 저축성 예금이 12bp, 시장성 조달이 13bp 하락. 은행채 1년물의 일평균 금리는 4bp 하락함. 정기예금 금리는 1년물이 시장금리와 유사하게 5bp 하락에 그쳤으나, 금리가 더 가파르게 하락한 6개월 미만의 단기 예금(-13bp)으로 자금이 집중된 것으로 보임

- 대출금리: 4.24% (+5bp MoM)

1월 중 신규 취급한 대출금리는 기업이 전월 대비 1bp 하락한 반면, 가계는 15bp 상승. 기업은 대기업 대출이 1bp 상승했으나 중소기업 대출은 시설자금은 중심으로 3bp 하락. 가계대출은 전월보다 주택담보가 6bp, 전세대출이 7bp 상승. 신용대출은 32bp 하락했으나 여전히 5%대 중반으로 높으며, 오히려 신용의 신규취급 비중이 확대되면서 가계대출 금리 전반을 상승시킨 것으로 판단됨

1월 말 전체 잔액 금리

- 수신금리: 2.01% (+1bp MoM)

신규 조달비용의 하락에도 불구하고 잔액 금리는 전월보다 1bp 상승. 저원가 예금의 영향을 제거한 비용성 조달금리도 동일한 상승폭을 기록

- 대출금리: 4.25% (+2bp MoM)

잔액 대출금리는 기업과 가계가 동일하게 2bp MoM 상승. 기업대출은 세 달 연속 상승을 기록했고, 가계 대출금리는 26개월 만에 상승으로 전환됨. 가계는 이제 모든 주요 상품의 신규 취급 금리가 잔액 금리를 상회하고, 금리변동주기를 고려한 1~5년 전의 취급 금리 또한 상회함 (고정형 주담대 취급 금리: 2021년 월 평균 2.98% vs. 2026년 1월 4.26%)

시사점: 잔액 대출금리의 상승 기초

- 은행업종의 NIS는 아직 전년 동월보다는 낮지만 최근 10개월래 가장 높은 수준까지 회복됨. 가계대출 규제에 따른 높은 가산금리가 잔액 금리의 상승에 기여
- 일각에서는 은행 예금 이탈에 따른 자금 부족을 우려하나, 그것이 조달비용률 상승으로 전이되지 않는 한 우려할 상황이 아니라고 판단함
- 만기 및 금리변동주기 도래 효과와 고정금리 성격의 저원가성 수신을 고려하면, 은행업종의 이자 스프레드는 긍정적인 흐름을 나타낼 것으로 전망
- 조달비용률 상승 압력의 강도와 생산적 금융을 위시한 기업대출 경쟁의 강도를 변수로 두고 모니터링 해야 할 것

[표1] 예금은행 가중평균 대출금리 차주별 동향

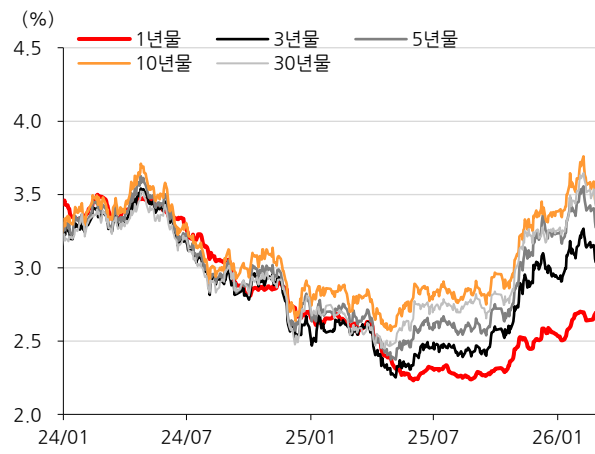
(단위: %)

		대출금리						수신금리			
		기업	대기업	중소기업	가계	주택담보	일반신용	총수신*	저축성예금	요구불예금	시장성조달
신규취급액	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
	2026/01	4.15	4.09	4.21	4.50	4.29	5.55	2.78	2.77		2.82
잔액	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	4.14	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
	2026/01	4.20	4.16	4.21	4.33	4.10	5.34	2.01	2.82	0.45	2.94

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

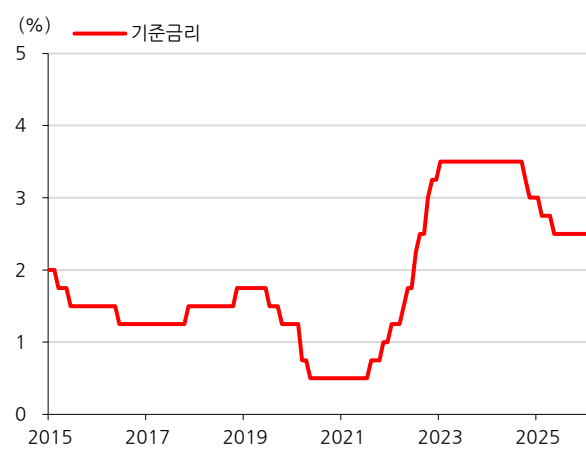
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림1] 국채금리 추이



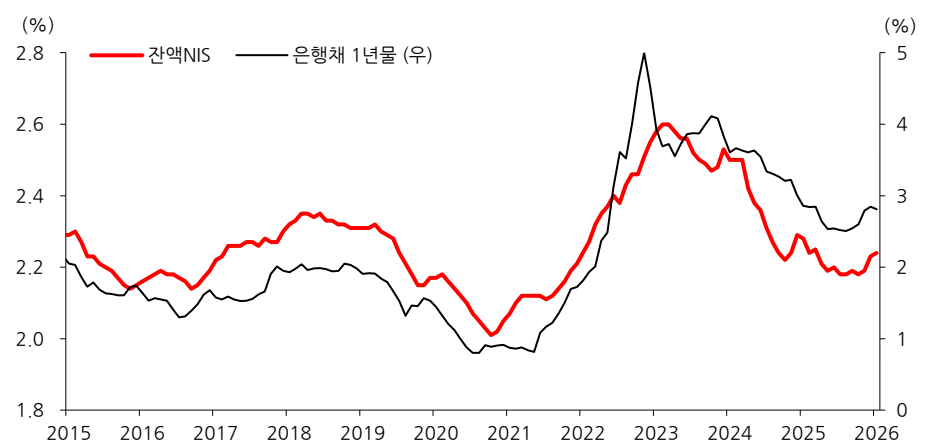
자료: 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 한국은행 기준금리



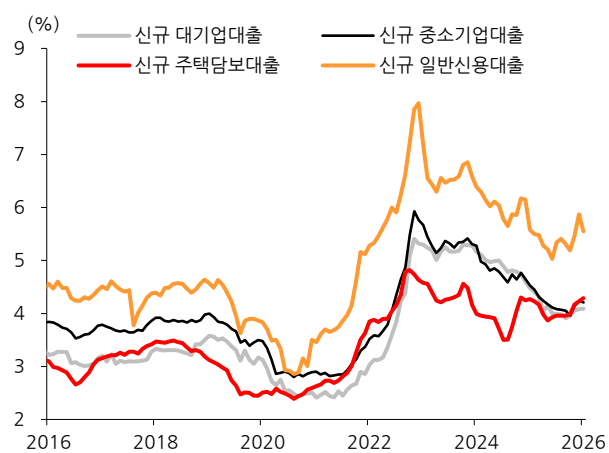
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 예금은행 예대금리차 및 시장금리



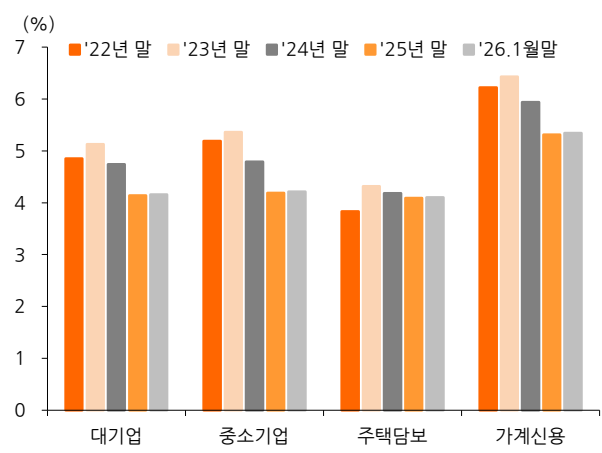
자료: 한국은행, 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 주요 차주별 대출금리 (신규 기준: series)



자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 주요 차주별 대출금리 (잔액 기준: spot 비교)



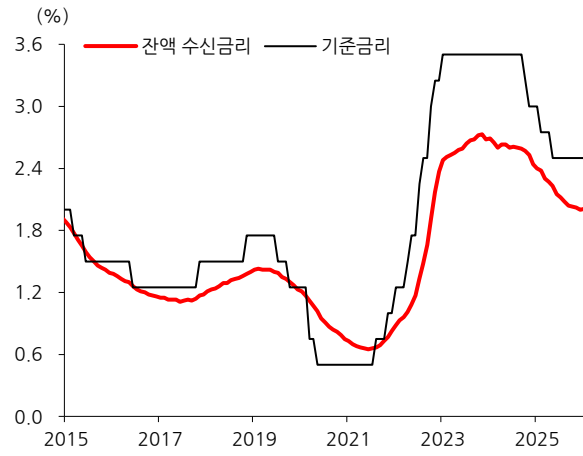
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 예금은행 월중 신규 취급액 수신금리



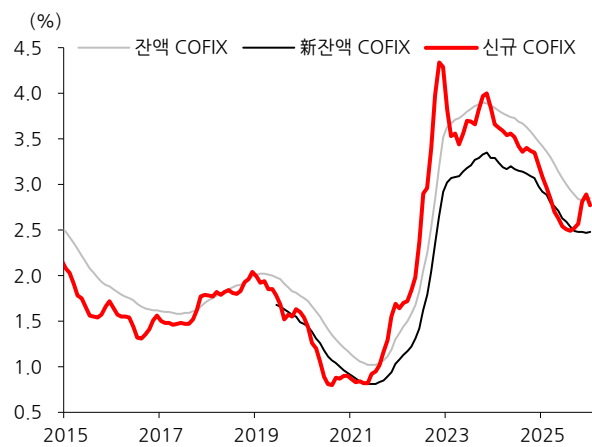
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 예금은행 월 말잔 기준 수신금리 추이



자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

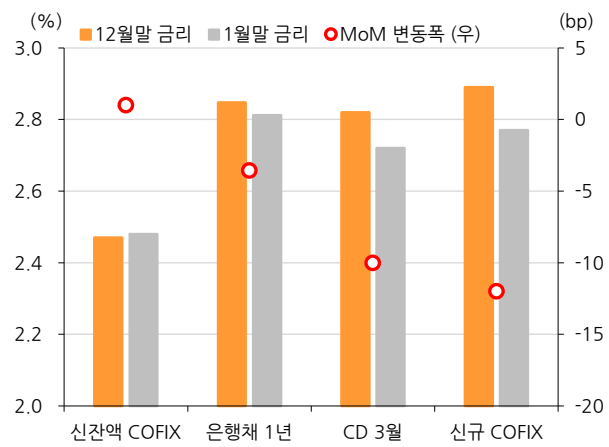
[그림8] 은행 COFIX 금리 추이



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 3 월 3 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%