한화투자증권

2026년 4월 9일
산업분석

은행 (Positive)

3월 여수신: 가계대 -0.1% YTD

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

예금은행 3월 여신 동향

- 3월 예금은행 대출잔액은 2,560조원(+4% YoY)으로 월 중 8조원 증가
- **기업 대출**(그림3): 자영업자 대출 증가율(이하 YoY)은 13개월째 0%대를 지속. 법인 중소기업 대출 증가율은 은행들의 취급 수요에 힘입어 11개월 만에 5%대로 개선됨. 대기업 대출도 분기 말 상환이 증가하는 계절성에도 불구하고 3월 중 3조원 증가하며 9% 증가
- **가계 대출**(그림2): 주택대출은 전월과 같은 잔액을 유지하며 YoY 증가율이 2%대까지 하락. 신용을 포함한 일반대출도 월 중 0.5조원 증가에 그치며 전체 가계대출은 30개월래 가장 낮은 YoY 증가율을 기록

예금은행 3월 수신 동향

- 3월 예금은행 총수신은 2,552조원으로 전월보다 21조원 증가하며 +5% YoY 기록
- 저원가성 수신은 7% YoY 증가하면서 수신 내에서의 비중이 전년 동월 대비 1.0%p 확대됨
- 정기예금은 월 중 4조원 감소. 계절적인 감소폭이 축소되면서 YoY 증가율은 2%대로 회복됨

- 은행업종의 가계대출은 1분기 간 1조원 감소하며 -0.1% YTD를 기록. 당국에서는 업권의 연간 가계대출 증가율 규제치를 1% 중반으로 제시. 이를 단순 계산하면 연중 18조원대, 월 2조원대의 가계대출 순증이 가능할 것으로 전망
- 한편 생산적 금융의 집행과 시장금리 급등에 따른 대기업의 수요로 인해 은행의 대출 신규 취급은 법인 기업(중소+대)에 집중되고 있음
- 수신 증가율이 대출 증가율을 초과하는 추세가 9개월간 지속된 가운데, 정기예금 비중이 축소되고 저원가성 예금 비중이 확대되는 흐름이 완만한 속도로 나타나고 있음
- 가계대출 목표치가 예상 이상으로 낮게 제시되었으나, 기업대출의 양호한 성장이 뒷받침되면서 2026년 대출 성장률은 2025년 수준을 상회할 것으로 전망

[표1] 2026년 3월 예금은행 여수신 동향 (잠정치)

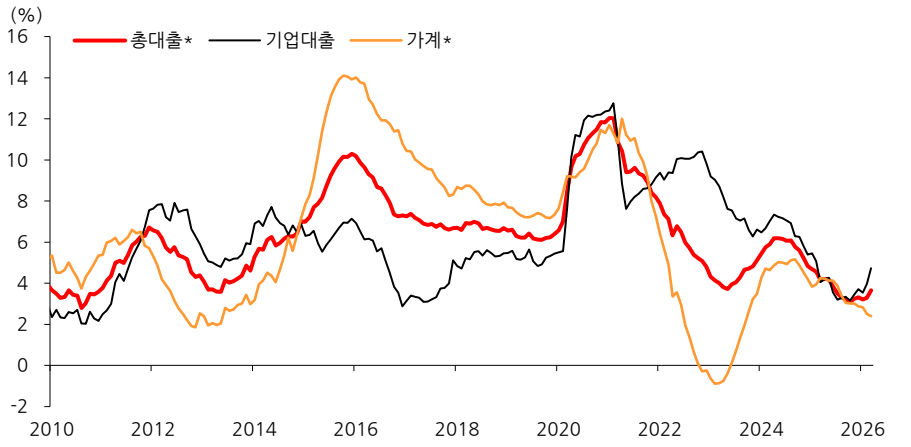
(단위: 조 원, %)

		총대출*	기업대출				가계대출*		
				대기업	법인중기	자영업자		주택대출*	가계일반
여신	월말 잔액	2,559.7	1,387.0	306.9	620.3	459.8	1,172.7	934.9	237.8
	월 순증액	8.4	7.9	3.4	3.7	0.8	0.5	0.0	0.5
	YoY 증가율	3.6	4.7	9.5	5.4	0.9	2.4	2.7	1.2
		총수신	저원가성			정기예금	은행채	CD, RP, 표지어음	
				요구불예금	수시입출식				
수신	월말 잔액	2,551.7	1,010.7	335.8	674.9	1,066.8	346.6	59.6	
	월 순증액	20.5	25.8	1.8	24.0	-4.4	-0.3	0.2	
	YoY 증가율	4.6	7.3	3.7	9.2	2.4	5.9	-6.3	

주: *정책모기지 포함

자료: 한화투자증권 리서치센터

[그림1] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이

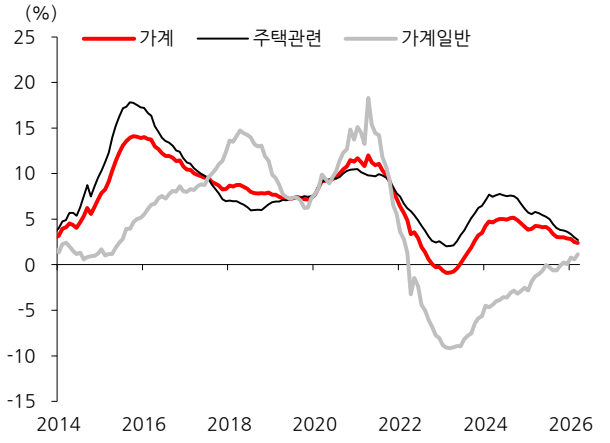


2026년 3월	총대출*	기업대출	가계대출*
대출잔액(조원)	2,559.7	1,387.0	1,172.7
월 순증액(조원)	8.4	7.9	0.5
YoY 증가율(%)	3.6	4.7	2.4

주: *4Q14 이후는 정책모기지 포함 기준

자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

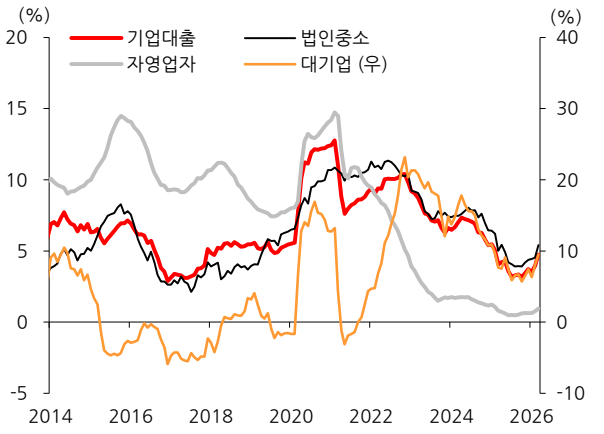
[그림2] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이



2026년 3월	가계	주택관련	가계일반
대출잔액(조원)	1,172.7	934.9	237.8
월 순증액(조원)	0.5	0.0	0.5
YoY 증가율(%)	2.4	2.7	1.2

자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

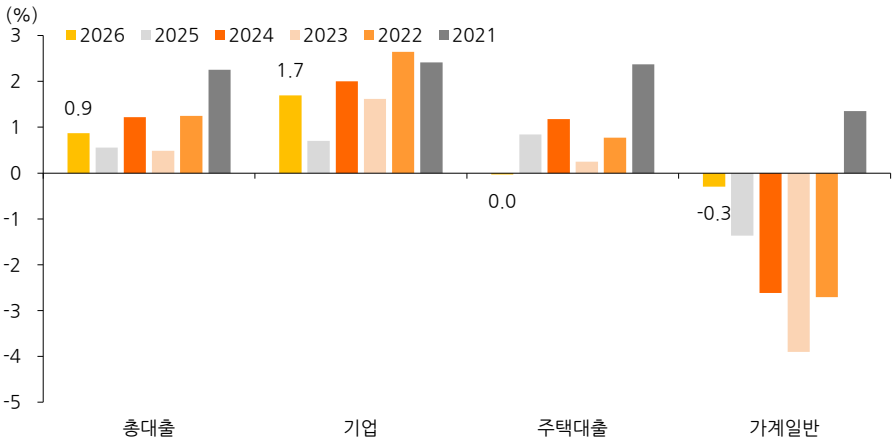
[그림3] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이



기업	대기업	법인중기	자영업자
1,387.0	306.9	620.3	459.8
7.9	3.4	3.7	0.8
4.7	9.5	5.4	0.9

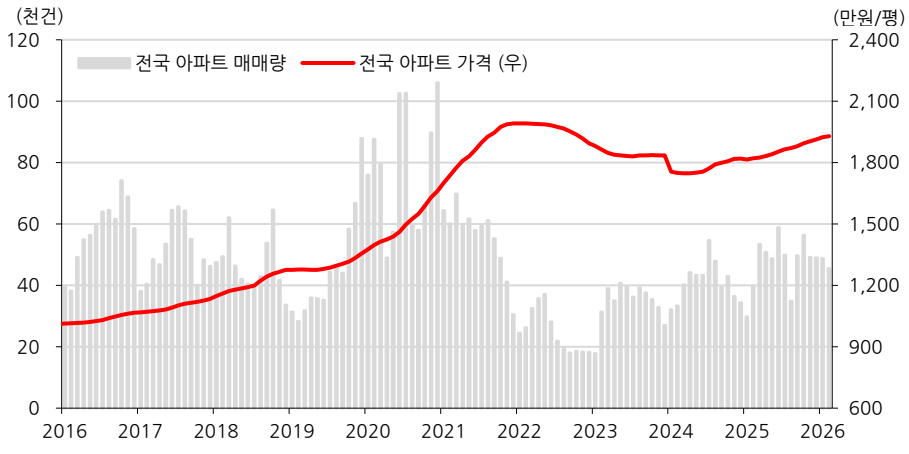
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 연도별 3월 말 대출 잔액의 YTD 증가율



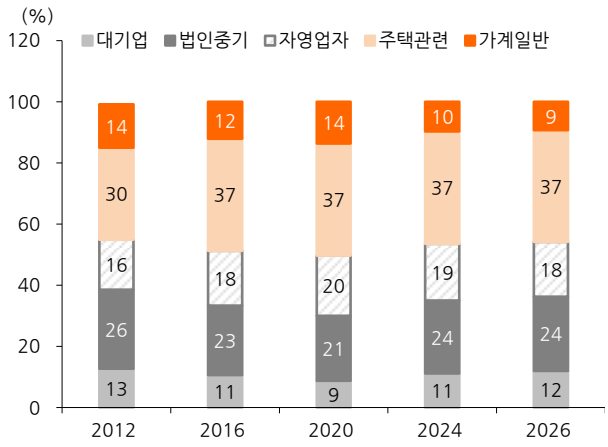
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 전국 아파트 매매 거래량 및 가격지수



자료: 부동산114, 한화투자증권 리서치센터

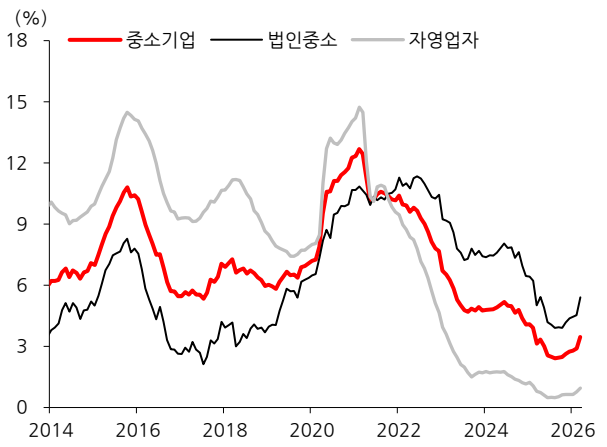
[그림6] 예금은행 차주별 원화대출금 구성비 변화



주: 정책모기지 포함, *3월 말 기준

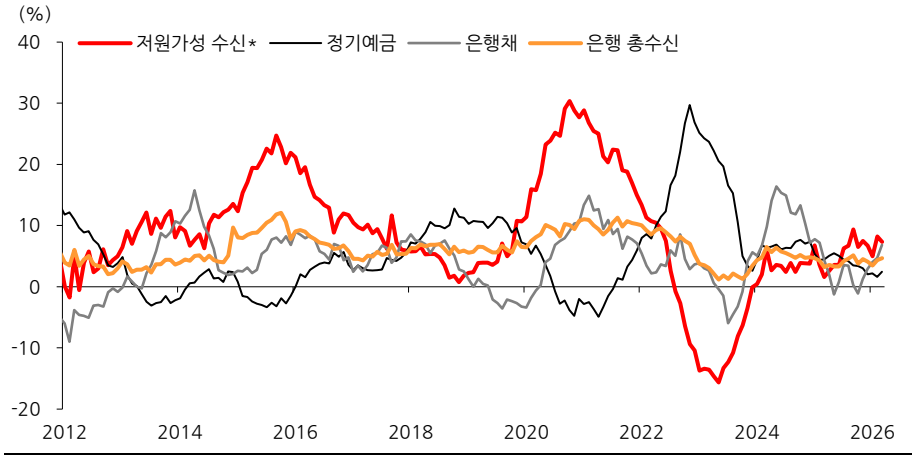
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 중소기업(법인+개인사업자) 대출 증가율



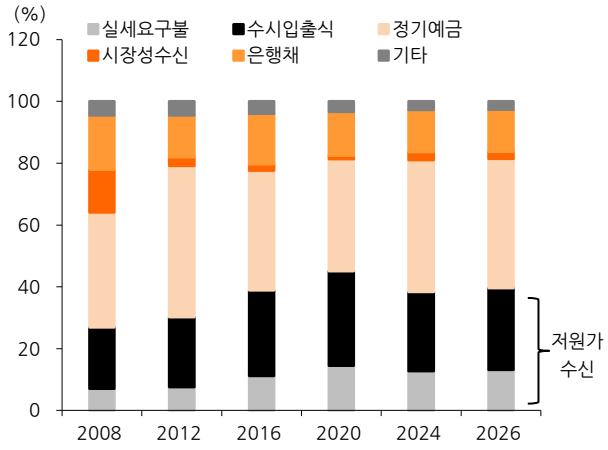
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 은행 수신종별 증가율 추이



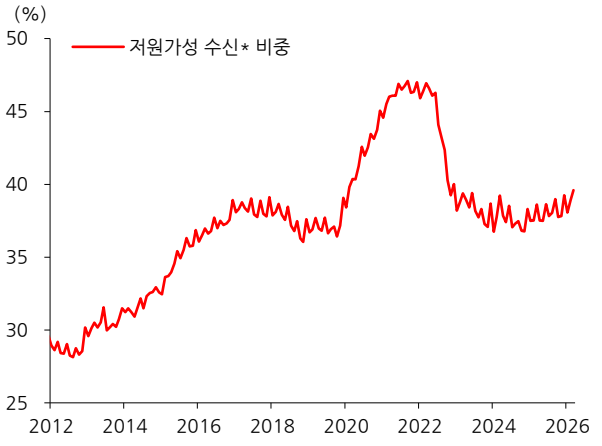
주: *실세요구불 및 수시입출식 합산
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 은행 수신종별 구성비 변화



주: *3월 말 기준
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 은행 수신 중 저원가성 비중 추이



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

[Compliance Notice] (공표일: 2026 년 4 월 9 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: 2026 년 3 월 31 일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	90.7%	9.3%	0.0%	100.0%