



# 은행 (Positive)

## 3월 은행 금리: 당분간 긍정적인 흐름을 전망

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

### 예금은행 3월 잔액 NIS 2.27% (+1bp MoM, +4bp YTD)

- 은행업종 예대금리차(NIS)는 3월 말 2.27%로 전월 대비 1bp, 전년 말 대비 4bp 상승

### 3월 중 신규 취급액 금리

- 수신금리: 2.82% (-1bp MoM)

3월 중 신규로 조달한 수신금리는 저축성 예금과 시장성 조달 모두 전월보다 1bp 하락. 정기예금 1년 이상~2년 미만의 금리는 전월 대비 4~5bp 상승했으나 1년 미만의 단기 예금에서 금리 하락이 나타난 것이 원인. 시장성 조달 금리는 채권 금리 상승에도 불구하고 월 중 은행채 발행물건의 가중평균 만기가 짧아지면서 소폭 하락한 것으로 보임

- 대출금리: 4.20% (-6bp MoM)

3월 중 신규 취급한 대출금리는 기업이 운전자금과 시설자금 모두 하락하면서 전월 대비 6bp 하락한 반면 가계는 6bp 상승. 가계는 신용과 전세대출, 주택담보대출 등 주요 대출종이 전월보다 1~4bp 상승. 전체 가계대 금리 상승폭이 종별 상승폭을 상회한 것은 차차 금리가 높은 신용대출 비중이 늘어났기 때문인 것으로 판단. 같은 원리로, 전체 대출의 신규 금리가 6bp 하락한 것은 월 중 신규 취급된 대출에서 기업의 비중이 컸기 때문

### 3월 말 전체 잔액 금리

- 수신금리: 2.00% (-1bp MoM)

전체 잔액 조달금리는 전월 대비 1bp 하락했으나, 저원가 예금의 영향을 제거한 비용성 조달금리는 세 달째 동일한 수준을 기록. 대부분의 조달원천별 잔액 금리도 낮은 한 자릿수(bp) 수준의 변동에 그침

- 대출금리: 4.27% (flat MoM)

잔액 대출금리는 기업이 1bp, 가계가 2bp MoM 상승. 다만 잔액 내에서 금리가 더 낮은 기업대의 비중이 확대되며 전체 잔액 금리는 전월 수준을 유지. 가계는 신규 취급금리가 잔액 금리를 10bp 이상 상회하는 상태가 울들어 지속되고 있음. 특히 주택담보대출이 금리 견인의 역할을 계속할 전망

### 시사점: 당분간 긍정적인 흐름을 전망

- 은행업종의 1Q26 월 평균 NIS는 2.26%로 전분기보다 6bp 상승. 이에 대부분 주요 은행의 NIM도 전분기보다 상승한 것으로 나타남
- 시장금리 흐름과 대출 규제에 의한 금리 견인 효과, 만기 및 금리변동주기 도래, 고정금리 성격의 저원가성 수신 등을 고려하면, 은행업종의 이자 스프레드는 당분간 긍정적인 흐름을 이어갈 것으로 전망
- 조달비용률 상승 압력의 강도와 생산적 금융을 위시한 기업대출 경쟁의 강도를 변수로 두고 모니터링 해야 할 것

[표1] 예금은행 가중평균 대출금리 차주별 동향

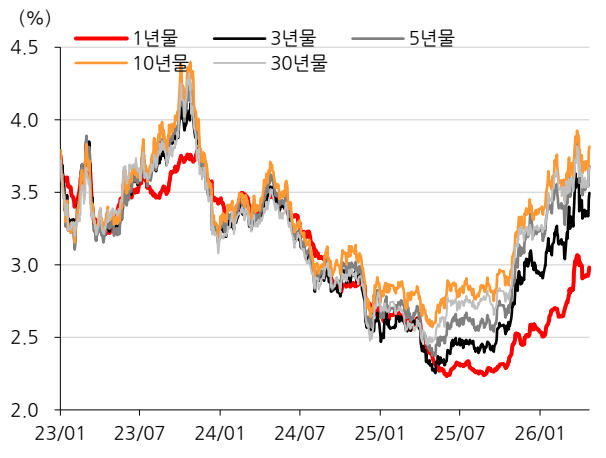
(단위: %)

	대출금리						수신금리				
	기업	대기업	중소기업	가계	주택담보	일반신용	총수신*	저축성예금	요구불예금	시장성조달	
신규취급액	2025/03	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	
	2026/02	4.20	4.13	4.28	4.45	4.32	5.53	2.83	2.80	2.99	
2026/03	4.14	4.11	4.17	4.51	4.34	5.57	2.82	2.79	2.98		
잔액	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
	2026/02	4.21	4.17	4.23	4.35	4.11	5.38	2.01	2.82	0.48	2.94
2026/03	4.22	4.17	4.23	4.37	4.12	5.39	2.00	2.82	0.48	2.95	

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

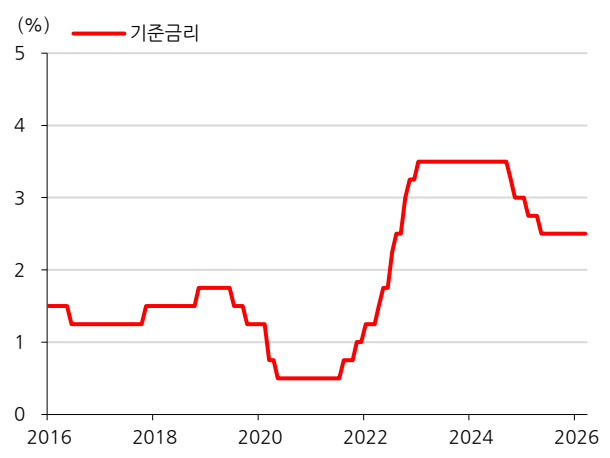
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림1] 국채금리 추이



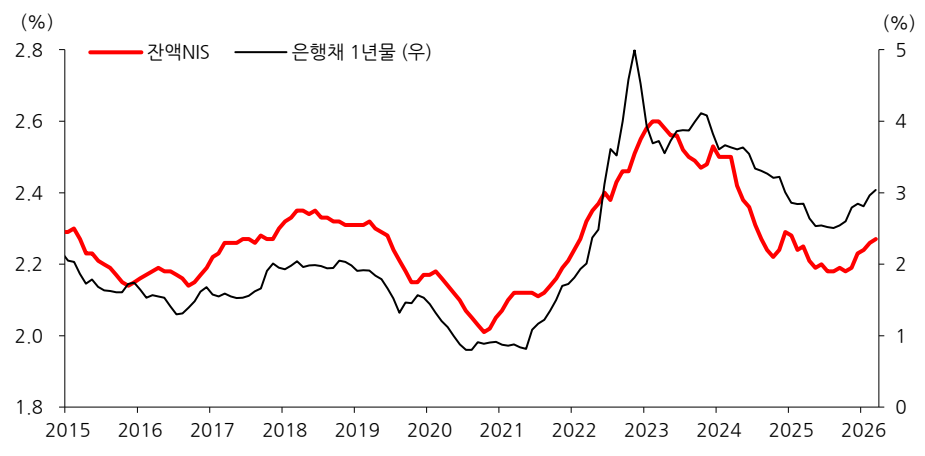
자료: 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 한국은행 기준금리



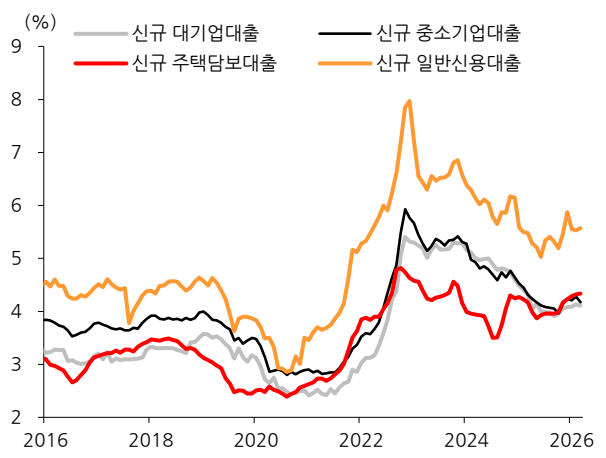
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 예금은행 예대금리차 및 시장금리



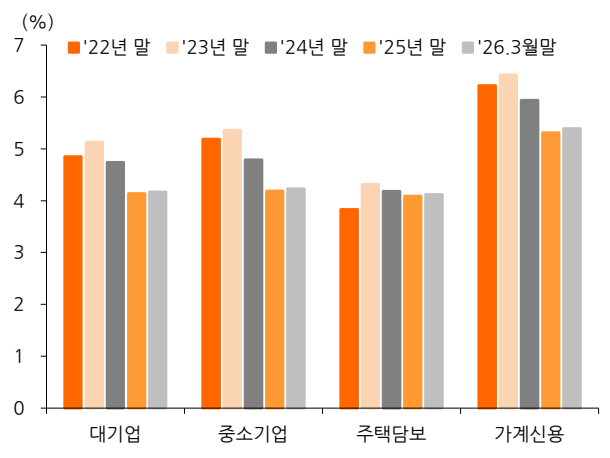
자료: 한국은행, 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 주요 차주별 대출금리 (신규 기준: series)



자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 주요 차주별 대출금리 (잔액 기준: spot 비교)



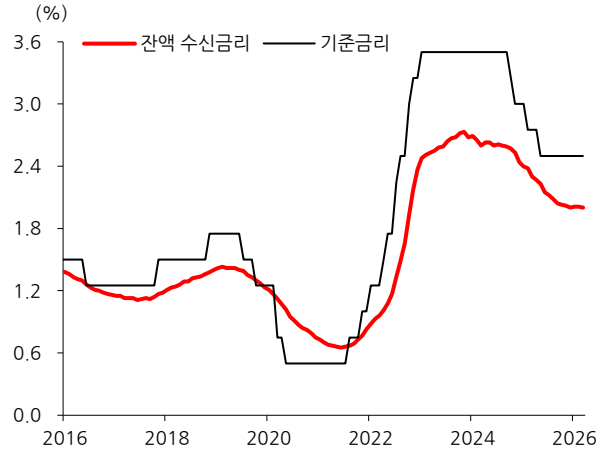
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 예금은행 월중 신규 취급액 수신금리



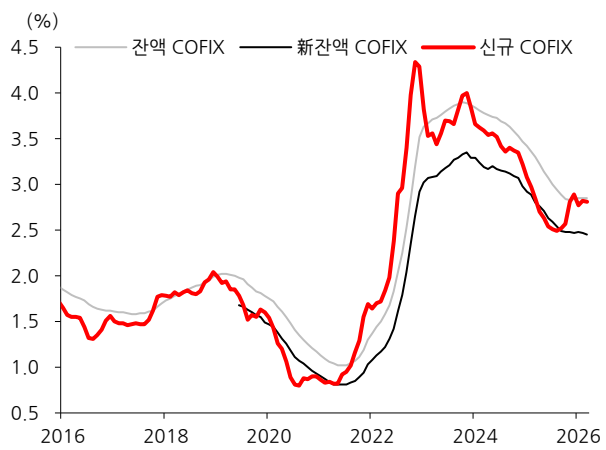
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 예금은행 월 말잔 기준 수신금리 추이



자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

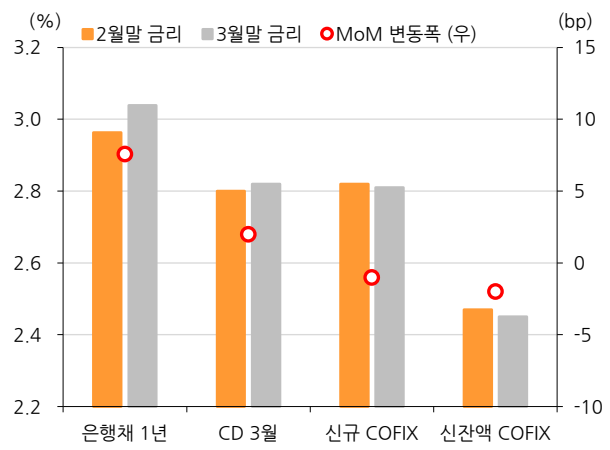
[그림8] 은행 COFIX 금리 추이



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: 2026년 4월 29일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 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 다른 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 추정치에 따르며, 목표주가 산정이나 투자이견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

**[ 산업 투자이견 ]**

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: 2026년 03월 31일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	90.3%	9.7%	0.0%	100.0%