



은행 (Positive)

4월 여수신: 자금 이탈보다는 부동산금 비중에 주목

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

예금은행 4월 여신 동향

- 4월 예금은행 대출잔액은 2,572조원(+3% YoY)으로 월 중 13조원 증가
- 기업 대출(그림3): 자영업자 대출 증가율(이하 YoY)은 14개월째 0%대를 지속. 법인 중소기업 대출 증가율은 은행들의 취급 수요에 힘입어 두 달 연속으로 5%대를 기록. 대기업 대출은 월 중 5조원 증가하며 9% 증가
- 가계 대출(그림2): 주택대출은 월 중 +2.7조원으로, 지난 1~3월 누적 증분 -0.3조원과 비교해 크게 증가. 연초 이후 주택거래 증가, 중도금 납부 수요의 확대 등으로 설명. 신용을 포함한 일반대출은 월 중 0.6조원 감소하면서 YoY 증가율도 0.4%대로 낮아짐

예금은행 4월 수신 동향

- 4월 예금은행 총수신은 2,545조원으로 계절성에 의해 전월보다 7조원 감소. 다만 최근 4개년의 4월과 비교하면 가장 적은 감소폭을 나타내며 5% YoY 증가
- 저원가성 수신은 10% YoY 증가하면서 수신 내에서의 비중이 전년 동월 대비 1.5%p 확대됨
- 정기예금은 월 중 5조원 증가하면서 YoY 증가율이 3%로 소폭 상승
- 4월의 여수신 흐름은 (1)대출은 여전히 법인 기업(중소+대) 위주의 성장, (2)수신은 여전히 대출에 비해 초과 성장, (3) 대표적인 부동산금(浮動資金)인 저원가성 수신 비중이 계절성을 감안하면 확대 추세라는 점 등으로 요약됨
- 증시로의 자금 이탈을 우려하지는 않음. 투자 수요가 높아질 경우 정기예금으로부터 부동산금 파킹으로의 이동이 늘어나는 것이 일반적. 수신 증가율이 대출 증가율을 초과하는 추세가 10개월간 지속된 가운데, 정기예금 금리가 시장금리보다 완만하게 상승(=은행 입장에서 자금 조달의 필요성이 낮다고 해석)하는 현 국면은 자금 이탈을 우려하기보다 스프레드 확대를 기대하는 것이 맞다고 판단
- 기업대출을 중심으로 2026년 대출 성장률이 2025년 수준을 상회할 것이라는 전망을 유지함

[표1] 2026년 4월 예금은행 여수신 동향 (잠정치)

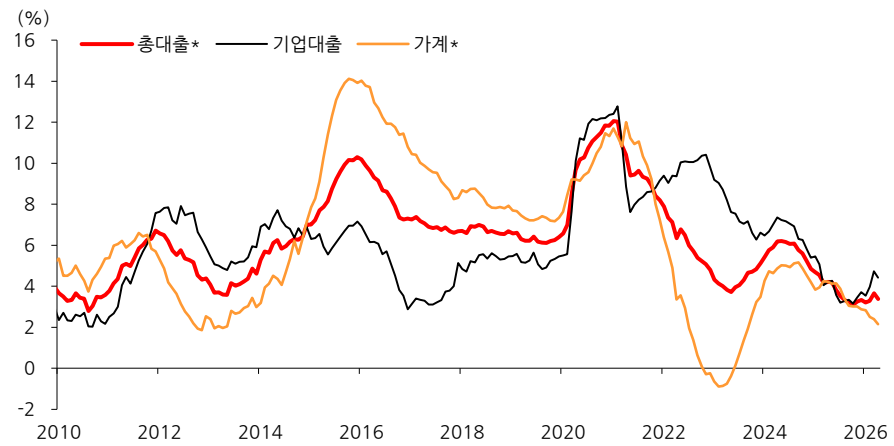
(단위: 조 원, %)

	총대출*	기업대출			가계대출*		주택대출*	가계일반	
		대기업	법인중기	자영업자	정기예금	은행채			
여신	월말 잔액	2,572.5	1,397.7	311.9	625.2	460.6	1,174.8	937.6	237.2
	월 순증액	12.8	10.7	5.0	4.9	0.8	2.1	2.7	-0.6
	YoY 증가율	3.4	4.4	8.7	5.0	0.9	2.2	2.6	0.5
	총수신	저원가성		정기예금	은행채	CD, RP, 표지어음			
		요구불예금	수시입출식						
수신	월말 잔액	2,545.0	991.9	329.3	662.6	1,071.5	345.2		67.8
	월 순증액	-6.7	-18.8	-6.5	-12.3	4.7	-1.4		8.2
	YoY 증가율	5.5	9.6	6.2	11.4	2.8	4.8		-3.8

주: *정책모기지 포함

자료: 한화투자증권 리서치센터

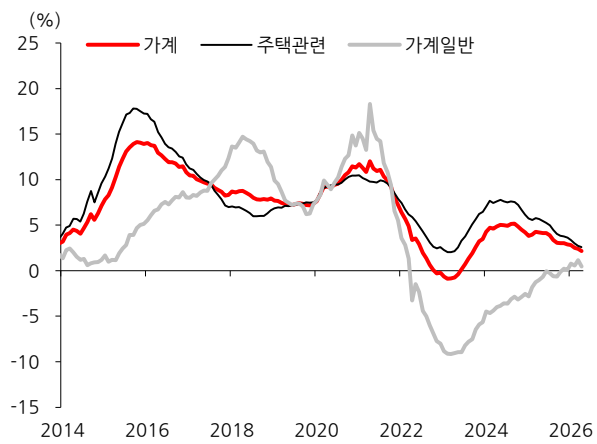
[그림1] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이



2026년 4월	총대출*	기업대출	가계대출*
대출잔액(조원)	2,572.5	1,397.7	1,174.8
월 순증액(조원)	12.8	10.7	2.1
YoY 증가율(%)	3.4	4.4	2.2

주: *4Q14 이후는 정책모기지 포함 기준
 자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

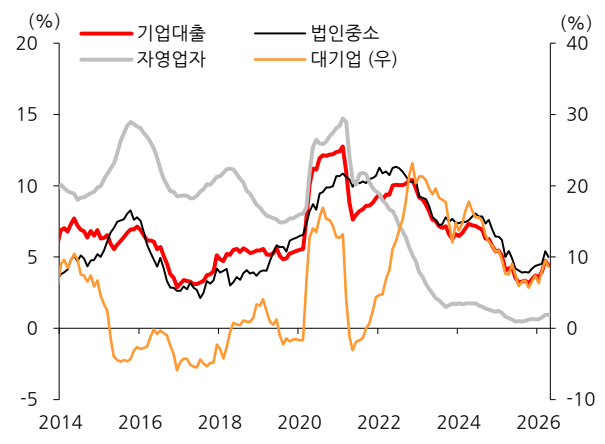
[그림2] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이



2026년 4월	가계	주택관련	가계일반
대출잔액(조원)	1,174.8	937.6	237.2
월 순증액(조원)	2.1	2.7	-0.6
YoY 증가율(%)	2.2	2.6	0.5

자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

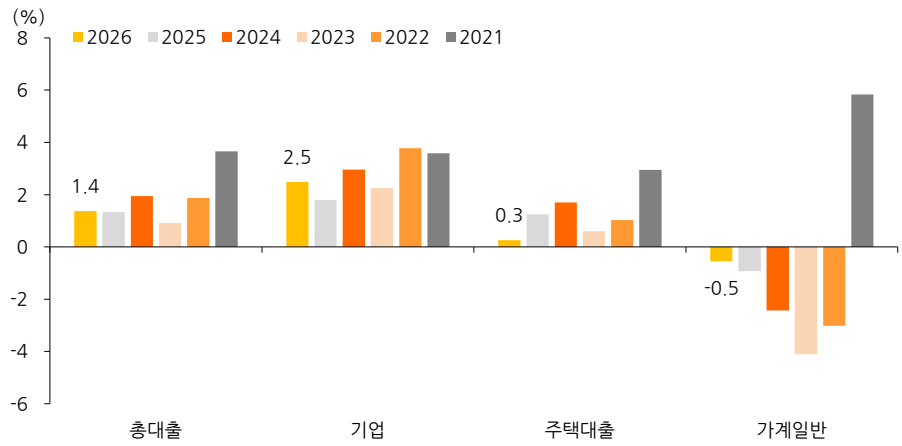
[그림3] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이



기업	대기업	법인중기	자영업자
1,397.7	311.9	625.2	460.6
10.7	5.0	4.9	0.8
4.4	8.7	5.0	0.9

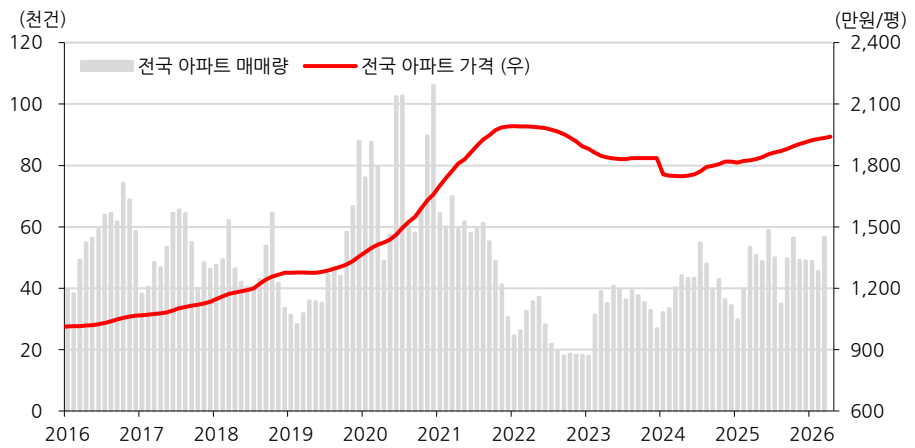
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 연도별 4월 말 대출 잔액의 YTD 증가율



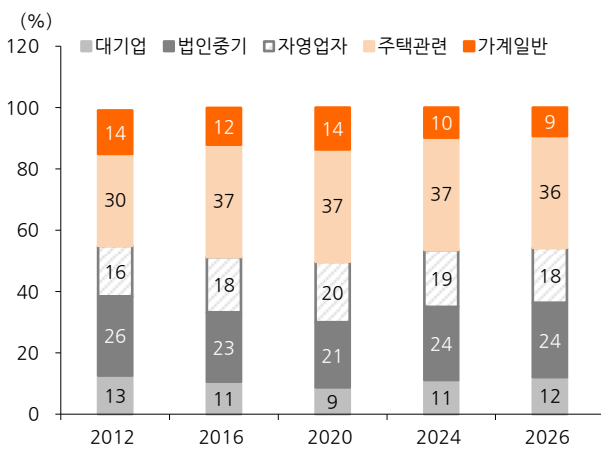
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 전국 아파트 매매 거래량 및 가격지수



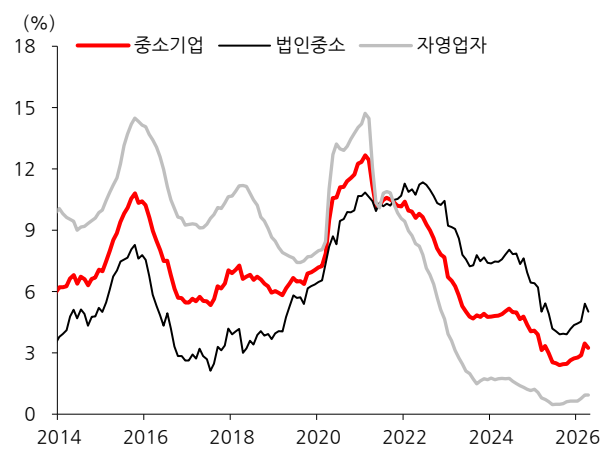
자료: 부동산114, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 예금은행 차주별 원화대출금 구성비 변화



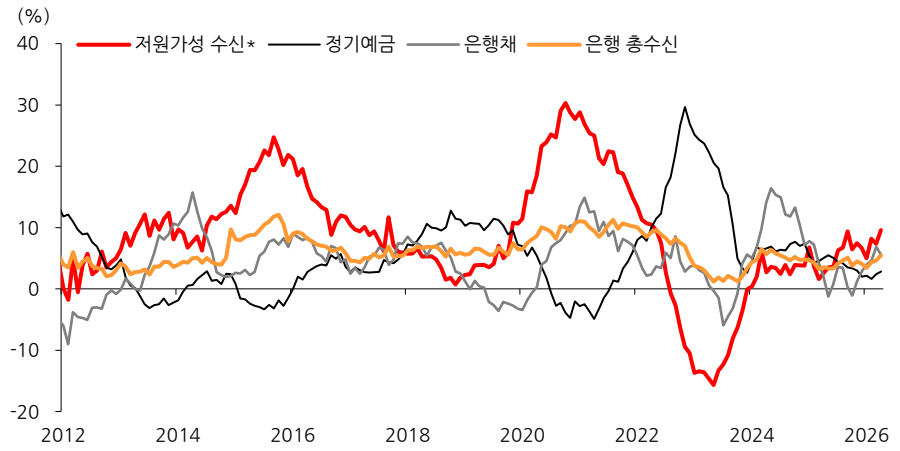
주: 정책모기지 포함, *4월 말 기준
 자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 중소기업(법인+개인사업자) 대출 증가율



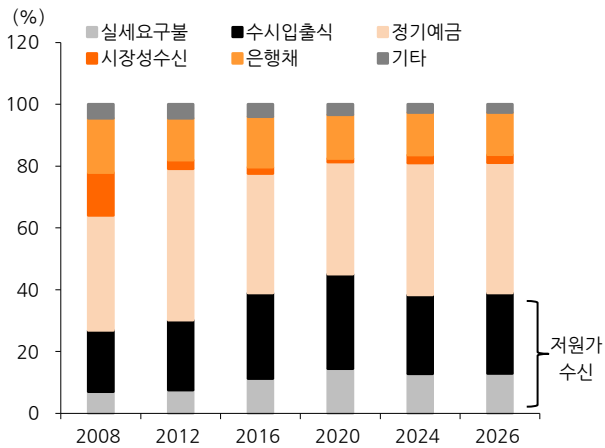
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 은행 수신종별 증가율 추이



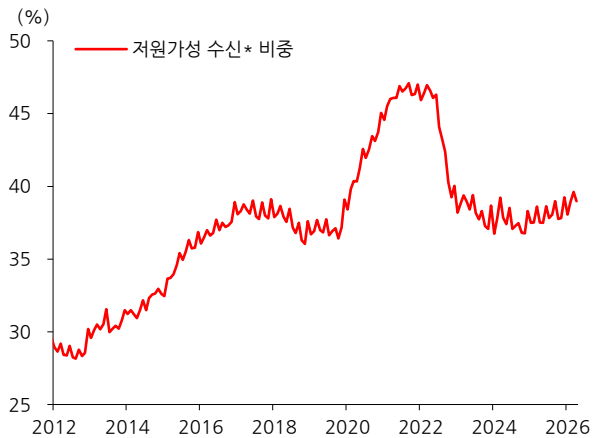
주: *실세요구불 및 수시입출식 합산
 자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 은행 수신종별 구성비 변화



주: *4월 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: 2026년 5월 19일)

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 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자의견]

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 3월 31일)

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