



은행 (Positive)

9월 여수신: 조달 구조 개선과 기업대 경쟁 완화가 필요

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

예금은행 9월 여신 동향

- 9월 예금은행 대출잔액은 2,640조원(+4% YoY)으로 월 중 11조원 증가
- 기업 대출(그림3): 자영업자 대출은 19개월째 1% 이하의 증가율(이하 YoY)을 지속. 은행들의 공급 확대로 증가율이 상승세를 보였던 법인 중소기업 대출은 6% 내외 수준을 유지함. 대기업 대출은 분기 말 계절성에도 불구하고 전월 대비 7.5조원 증가하면서 근 4년래 최대 순증폭을 기록
- 가계 대출(그림2): 주택대출은 월 중 3조원 증가. 지난 1~3월 중 정체를 나타냈던 주택대출 잔액은 4월 이후 매월 3~4조원 증가. 다만 아파트 매매 거래량은 최근 월 5만건 내외에서 8월에는 3.8만건으로 감소했고 전세대출이 12개월 연속 감소하면서 증가세는 둔화될 것으로 예상. 한편 일반대출(신용 등)은 대출금리 상승과 수요 축소로, 월 중 2조원대 감소함

예금은행 9월 수신 동향

- 9월 예금은행 총수신은 2,622조원(+4% YoY)으로 월 중 29조원 증가. 수신은 통상 7월에 감소하고 8, 9월에 증가하는데, 직전 8월에는 증가를 보이지 못하며 수신 위축을 나타냄. 결과적으로 9월의 수신잔액이 직전 6월보다 감소한 것은 2012년 이후 처음이며, 그 동안 수신 증가율이 여신 성장을 상회했으나 15개월 만에 동일해짐
- 저원가성 수신은 1% YoY 감소. 수신 내의 비중은 36.9%로 전년 동월 대비 2%p 축소됨. 정기예금은 8% YoY 증가
- 여신은 법인 기업 중심의 기업대출 증가가 성장을 견인하는 흐름을 지속. 수신은 여신 대비 초과 성장세가 중단된 것이 긍정적이거나, 8월 나타났던 포트폴리오 악화(저원가 조달 비중 축소, 고원가 조달 비중 확대)를 회복하지 못함
- 상반기에는 선제적인 조달 확대에 따른 비용 증가가, 7월에는 경쟁 등에 의한 기업대출 금리 하락이, 8월에는 수신 포트폴리오 악화가 각각 은행의 이자 마진에 부정적으로 작용. 최근 시장금리 상승 추세가 둔화되고 CD금리가 상승하면서 다소 늦은 마진 개선이 기대되는 가운데, (1)조달 구조의 개선 여부와 (2)환율 하락으로 확보된 자본여력이 기업대출 경쟁을 재차 야기하는지 여부를 관찰해야 할 것으로 판단

[표1] 2026년 9월 예금은행 여수신 동향 (잠정치)

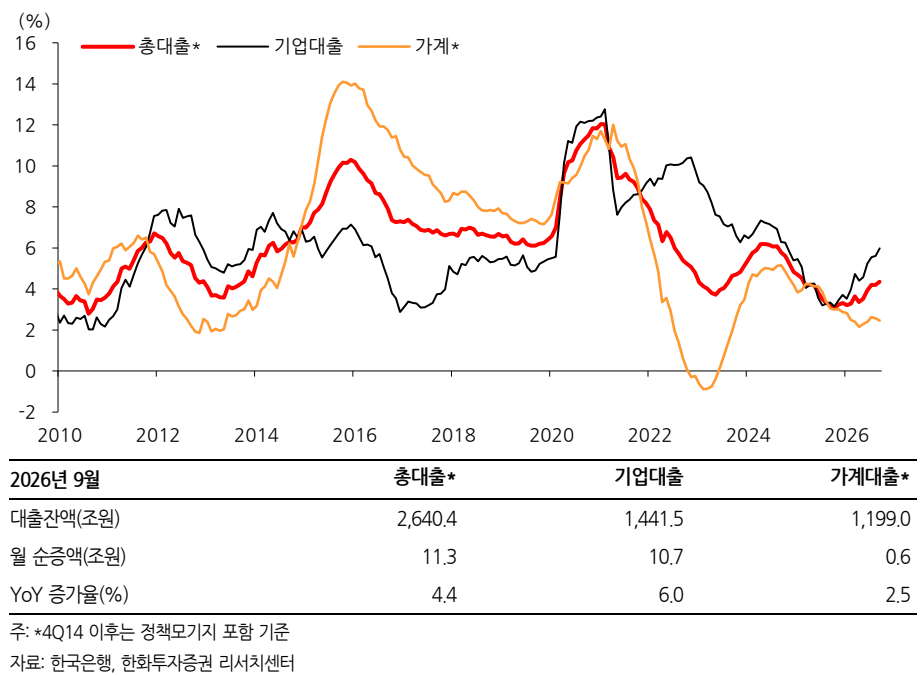
(단위: 조 원, %)

		총대출*	기업대출				가계대출*		
			대기업	법인중기	자영업자				
여신	월말 잔액	2,640.4	1,441.5	336.7	643.2	461.6	1,199.0	955.5	243.4
	월 순증액	11.3	10.7	7.5	3.4	-0.2	0.6	2.9	-2.3
	YoY 증가율	4.4	6.0	14.4	5.9	0.7	2.5	2.4	2.5
		총수신	저원가성			정기예금	은행채	CD, RP, 표지어음	
				요구불예금	수시입출식				
수신	월말 잔액	2,621.7	966.7	320.1	646.6	1,166.1	371.3		50.5
	월 순증액	29.0	24.6	12.8	11.8	2.1	5.7		-4.6
	YoY 증가율	4.3	-1.3	-5.1	0.6	8.4	13.5		-14.7

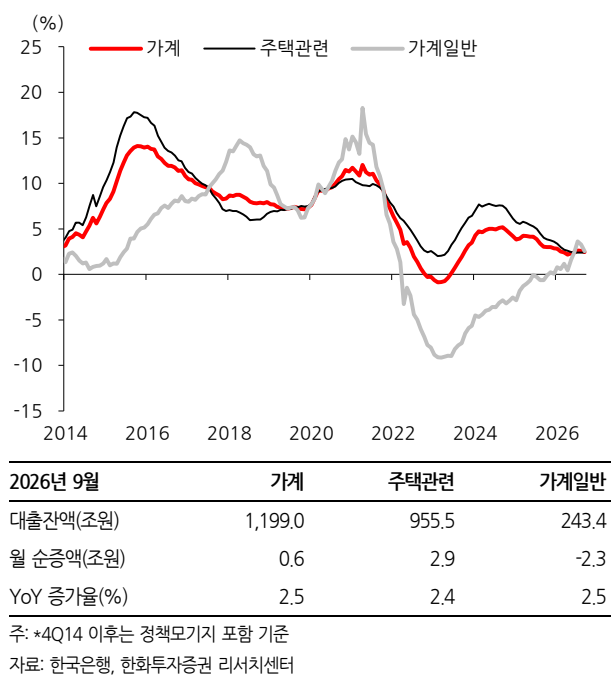
주: *정책모기지 포함

자료: 한화투자증권 리서치센터

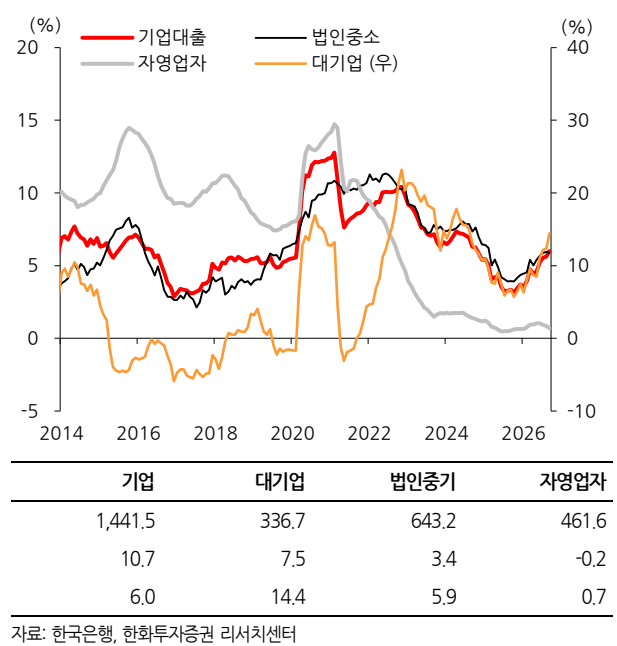
[그림1] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이



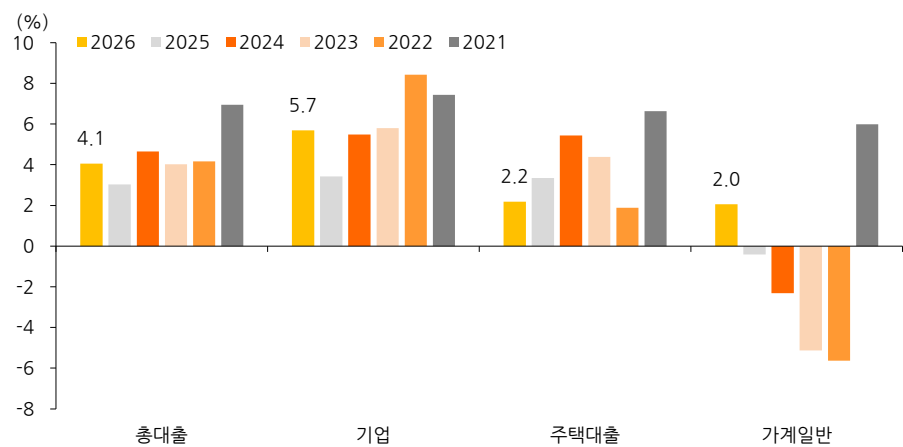
[그림2] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이



[그림3] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이

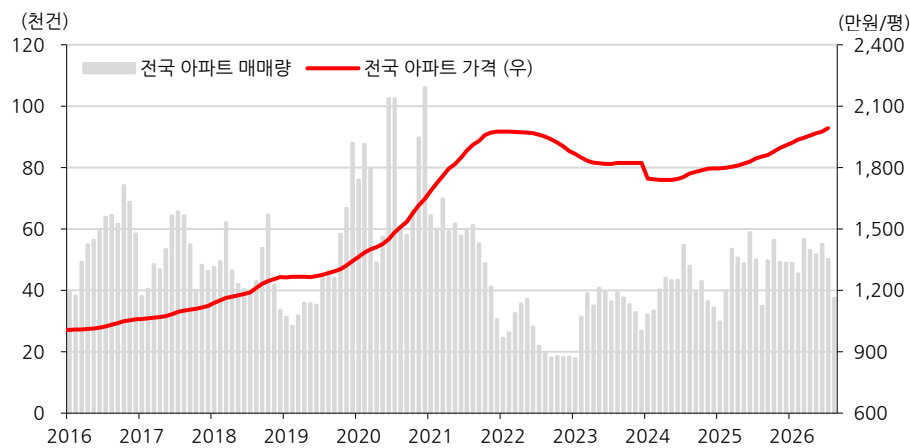


[그림4] 연도별 9월 말 대출 잔액의 YTD 증가율



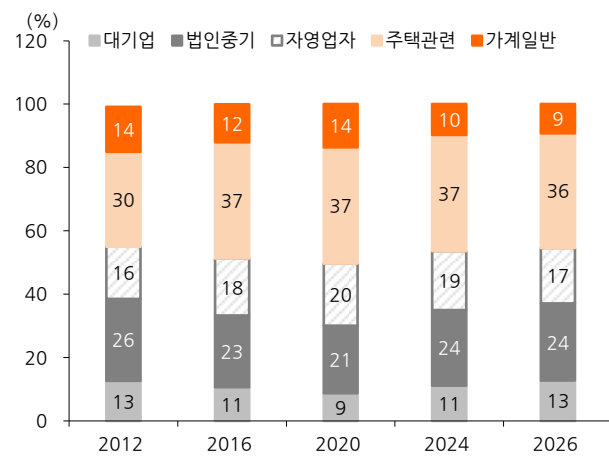
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 전국 아파트 매매 거래량 및 가격지수



자료: 부동산114, 한화투자증권 리서치센터

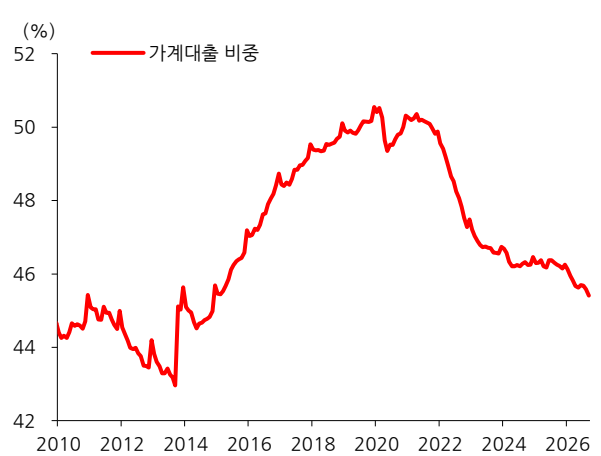
[그림6] 예금은행 차주별 원화대출금 구성비 변화



주: 정책모기지 포함, *9월 말 기준

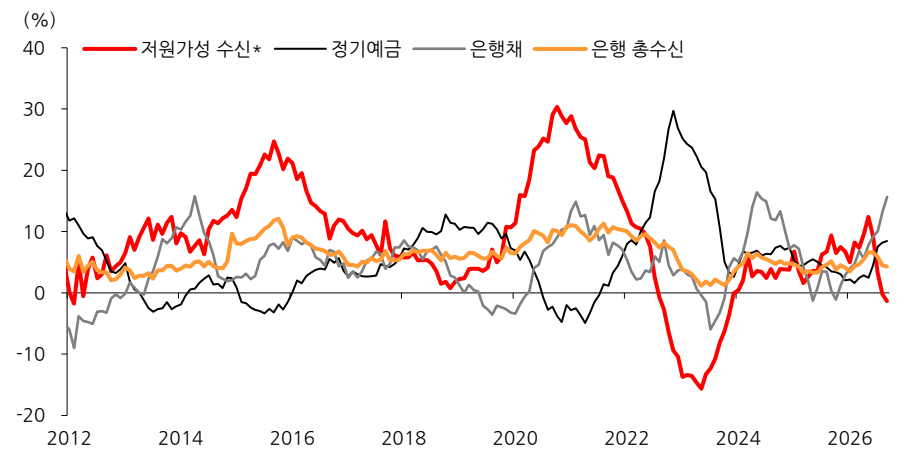
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 예금은행 전체 대출 내 가계대출 비중



자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

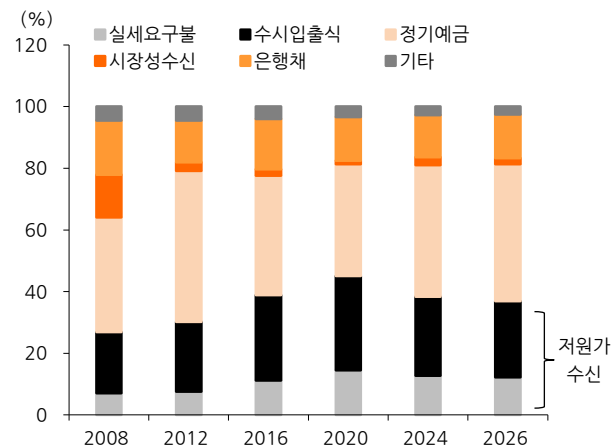
[그림8] 은행 수신종별 증가율 추이



주: *실세요구불 및 수시입출식 합산

자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

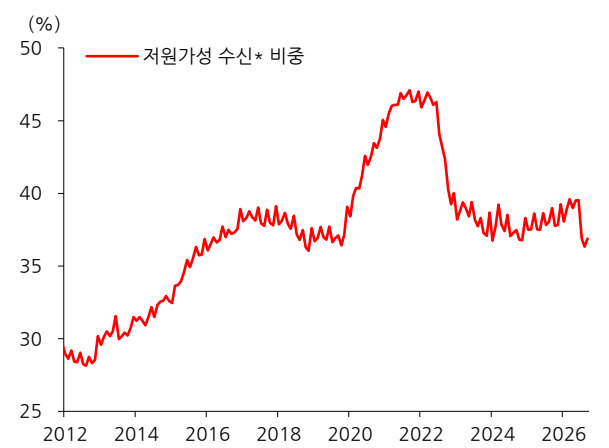
[그림9] 은행 수신종별 구성비 변화



주: *9월 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 10 월 15 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 9 월 30 일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	96.4%	3.6%	0.0%	100.0%