SK INDUSTRY Analysis

SK securities

은행

11 월 은행 금리: 대출금리 상승으로 잔액 NIS 8bp YTD 확대

예금은행 NIS 는 11 월 잔액 기준 2.27%로 전월과 동일, '16 년 말 대비 8bp 확대됨. 월중 한국은행 기준금리가 25bp 인상되면서 신규 대출금리 (3.55%)가 +9bp MoM 상승, 신규 수신금리 (1.79%)가 16bp MoM 상승했으며, 이에 따라 잔액 대출금리 (3.44%) 및 수신금리 (1.17%)는 각각 3bp MoM 상승. 최근 가산금리 인상과 관련 금융당국이 부정적 의견을 나타냈으나, 기본금리 상승 및 조달비용의 금리민감도 저하를 고려 시 은행의 순이자마진 확대 추세는 지속될 것으로 전망

Analyst
김도하
doha.kim@sk.com
02-3773-8876

예금은행 11 월 잔액 NIS 2.27% (0bp MoM, +8bp YTD)

예금은행의 수익성 지표인 이자스프레드 (NIS)는 11 월 잔액 기준 2.27%로 전월과 동일, 2016 년 말 대비 8bp 확대됨. 한국은행 기준금리가 월중 25bp 인상되면서 신규 취급액 금리가 상승한 점이 잔액 금리 상승에 기여함. 신규 대출금리는 3.55%로 9bp MoM 상승하고 신규 수신금리가 1.79%로 16bp MoM 상승했으며, 이에 따라 잔액 대출금리 (3.44%) 및 수신금리 (1.17%)는 각각 3bp MoM 상승함

**신규취급액 수신금리는 전체 수신의 38%를 차지하는 저원가성 예금을 포함하지 않고 정기예적금 및 시장성 조달금리만을 반영하므로, 신규 NIS 는 다루지 아니함*

은행 순이자마진 확대는 지속될 전망

예금은행 신규 대출금리 (11 월 3.55%)는 2016 년 8 월 3.23%를 저점으로 상승 추세를 지속. 특히 신규취급 주택담보대출 금리가 2016 년 8 월 대비 69bp 상승하면서 은행 운용금리의 상승을 견인한 것으로 판단. 최근 은행의 가산금리 인상과 관련해 금융당국이 부정적 의견을 나타냈으나, 시장금리 상승에 따른 기본금리 상승과 저원가성 수신으로 인한 조달비용의 금리민감도 저하를 고려하면 은행의 순이자마진 확대 추세는 지속될 것으로 전망함

예금은행 가중평균금리 동향

(%)		17.11	17.10	16.11
신규 취급액	대출금리	3.55	3.46	3.36
	수신금리	1.79	1.63	1.51
잔액	NIS	2.27	2.27	2.17
	대출금리	3.44	3.41	3.34
	수신금리	1.17	1.14	1.17

자료: 한국은행, SK 증권
주: 이자스프레드 (NIS)는 여신금리와 수신금리의 차

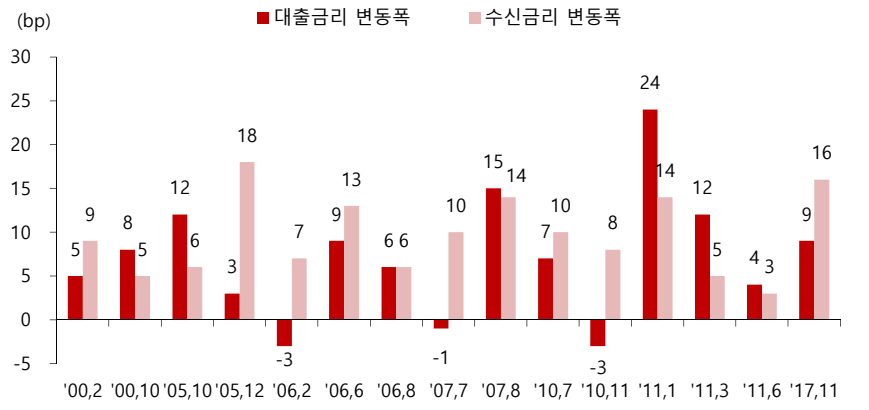
2017 년 11 월 예금은행 가중평균 대출금리 세부 차주별 동향

(%)		기업대출금리			가계대출금리		
			대기업	중소기업		주택담보	일반신용
신규취급액	2016.12	3.54	3.16	3.77	3.29	3.13	4.44
	2017.09	3.48	3.10	3.69	3.41	3.24	4.09
	2017.10	3.45	3.11	3.67	3.51	3.33	4.24
	2017.11	**3.54**	**3.13**	**3.78**	**3.59**	**3.39**	**4.42**
잔액	2016.12	3.53	3.33	3.58	3.18	2.93	4.37
	2017.09	3.53	3.26	3.59	3.27	3.00	4.31
	2017.10	3.54	3.27	3.61	3.28	3.01	4.33
	2017.11	**3.57**	**3.28**	**3.64**	**3.32**	**3.02**	**4.36**

자료: 한국은행, SK 증권

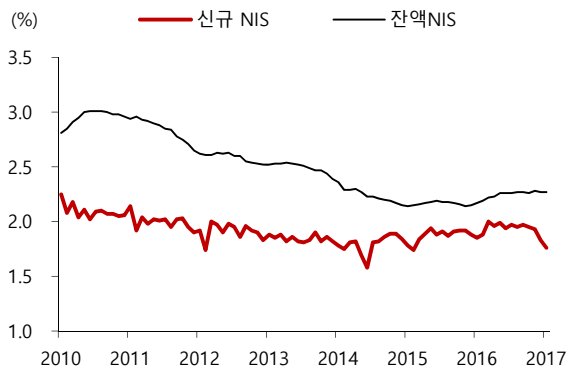
Analyst 김도하 doha.kim@sk.com / 02-3773-8876

2000 년 이후 한국은행 기준금리 25bp 인상 시, 해당 월의 신규 대출금리 및 수신금리 MoM 변동폭



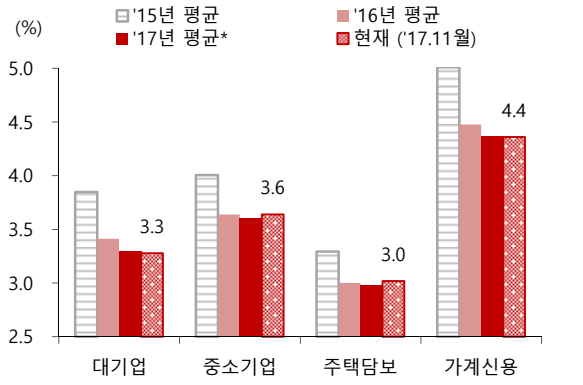
자료: 한국은행, SK 증권

예금은행 신규취급액 및 잔액 기준 이자스프레드



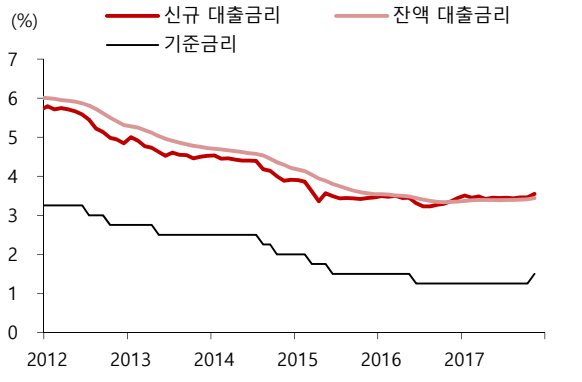
자료: 한국은행, SK 증권
주: 이자스프레드 (NIS)는 여신금리와 수신금리의 차

예금은행 주요 차주별 대출금리 동향 (잔액 기준)



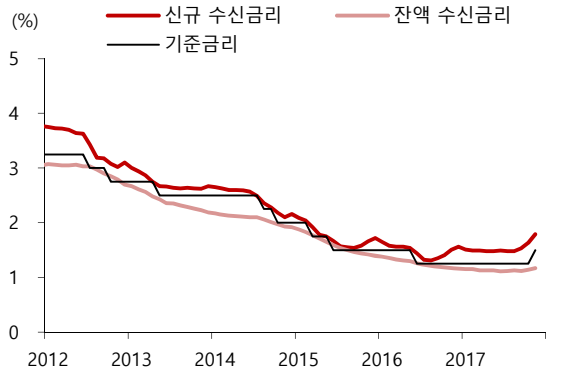
자료: 한국은행, SK 증권
주: *1~11 월 평균

예금은행 신규취급액 및 잔액 기준 대출금리 추이



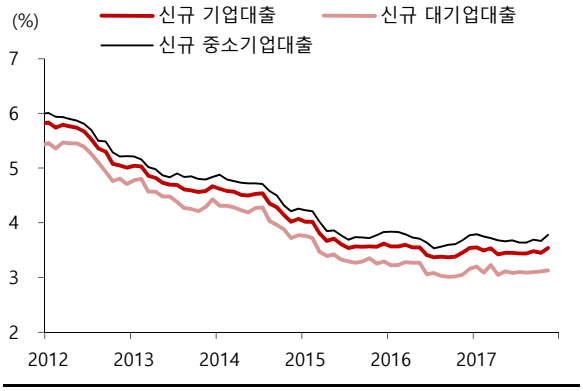
자료: 한국은행, SK 증권

예금은행 신규취급액 및 잔액 기준 수신금리 추이



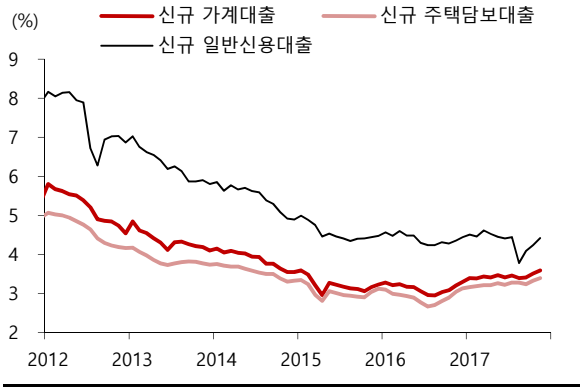
자료: 한국은행, SK 증권

예금은행 신규취급액 기준 기업대출금리 추이



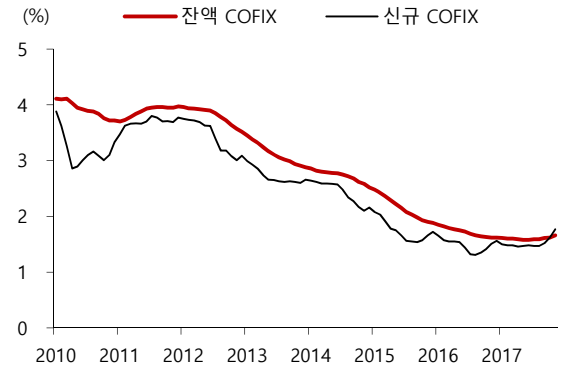
자료: 한국은행, SK 증권

예금은행 신규취급액 및 잔액 기준 수신금리 추이



자료: 한국은행, SK 증권

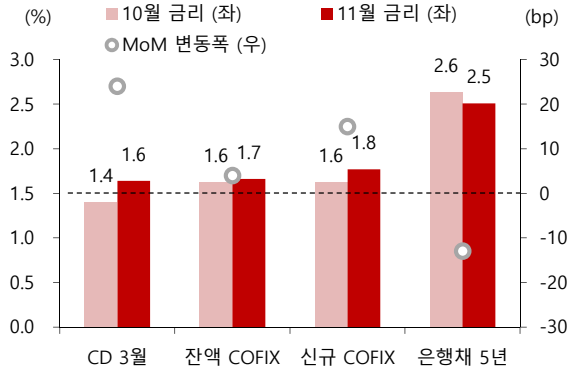
은행 COFIX 금리 추이



자료: 은행연합회, SK 증권

주: COFIX=Cost of Funds Index, 국내은행의 자금조달비용지수로 일부 대출의 기준금리로 활용됨

은행 대출의 주요 기본금리 원천별 금리 수준



자료: 한국은행, SK 증권

Analyst **김도하** doha.kim@sk.com / 02-3773-8876

Compliance Notice

- 작성자(김도하)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 4 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2017 년 12 월 29 일 기준)

매수	89.61%	중립	10.39%	매도	0%