



Analyst

김도하

dohakim@sk.com
02-3773-8876

예금은행 가중평균금리 동향

		17.12	17.11	16.12
신규 취급액	대출금리	3.62	3.55	3.44
	수신금리	1.81	1.79	1.56
잔액	NIS	2.30	2.27	2.19
	대출금리	3.48	3.44	3.35
	수신금리	1.18	1.17	1.16

자료 한국은행, SK증권
주. 이자스프레드 (NIS)는 여신금리와 수신금리의 차

은행

12월 은행 금리: 예대금리차, 2015년 2월 이후 최고치 기록

예금은행 잔액 NIS는 12월 2.30%로 전월 대비 3bp, '16년 말 대비 11bp 확대돼 2015년 2월 이후 최고치를 기록. 12월 대출금리가 4bp MoM 상승한 가운데, 저원가성 수신(금리 0.3%대)의 완충 역할로 수신금리는 1bp MoM 상승에 그침. 시장금리 흐름에 따른 대출 기본금리 상승 및 조달비용의 상대적으로 낮은 금리민감도를 고려 시 은행 마진 확대 추세는 당분간 지속될 전망

예금은행 12월 잔액 NIS 2.30% (+3bp MoM, +11bp YTD)

예금은행의 수익성 지표인 예대금리차(NIS)는 12월 말 잔액 기준 2.30%로 전월 대비 3bp, 2016년 말 대비 11bp 확대

*신규취급액 수신금리는 전체 수신의 39%를 차지하는 저원가성 예금을 포함하지 않고 정기예금 및 시장성 조달금리만을 반영하므로 신규 NIS는 다르지 않음

〈12월 중 신규 취급액 기준〉

→ 수신금리: 1.81% (+2bp MoM)

12월 평균 국채 3Y 금리가 2.10% (-5bp MoM)으로 하락하는 등 주요 금리 하락에 따라 신규 시장성 조달금리도 1.93% (-6bp MoM)으로 하락했으나, 신규 저축성 예금금리가 4bp 상승한 것이 신규 수신금리 상승의 원인

→ 대출금리: 3.62% (+7bp MoM)

신규 조달금리가 상승한 가운데, 대기업 대출이 3.28%로 15bp MoM 상승하면서 기업대출 금리 상승에 기여

〈12월 말 전체 잔액 기준〉

→ 수신금리: 1.18% (+1bp MoM)

4Q17부터 신규 수신금리가 잔액 수신금리보다 높은 구간에 도달함으로써 신규 취급 수신이 전체 수신의 금리를 끌어올리게 됨. 잔액 기준 저축성 예금금리 및 시장성 조달금리는 각각 3bp MoM, 4bp MoM 상승. 다만 금리 변동이 미미한 저원가성 예금이 완충 역할을 하면서 전체 수신의 평균금리는 1bp MoM 상승에 그침

→ 대출금리: 3.48% (+4bp MoM)

월 중 신규 대출금리의 상승이 전체 대출금리 상승을 견인

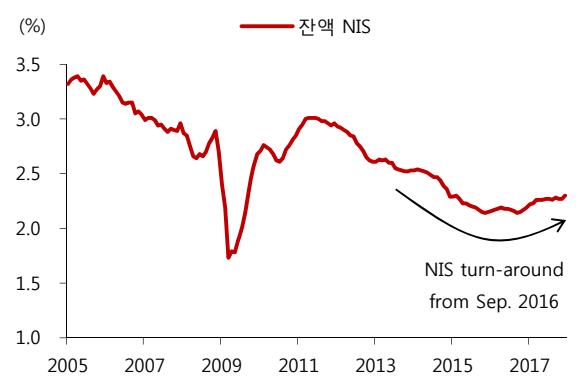
예금은행 잔액 NIS는 대출 기본금리 상승으로 2015년 2월 이후 최대 수준을 기록(12월 CD/COFIX/은행채 금리 +2~7bp MoM). 가산금리 확대에 의존하지 않아도 기본금리 흐름에 의한 대출금리 상승이 예상되고, 저원가성 수신의 완충으로 인해 전체 수신금리 상승폭은 상대적으로 제한적일 전망. 당분간 시장금리 상승세에 따른 은행 마진 확대는 지속될 것으로 전망함

2017년 12월 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
	2017.10	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
	2017.12						
잔액	2016.12	3.53	3.33	3.58	3.18	2.93	4.37
	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
	2017.12						

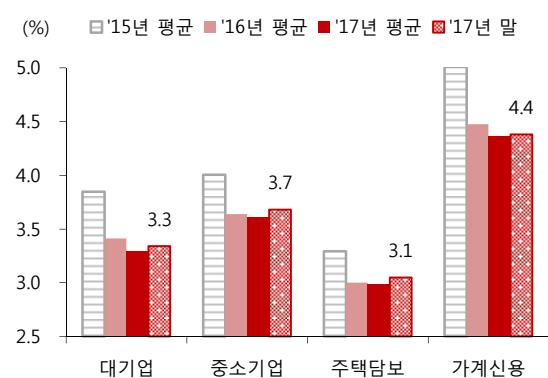
자료: 한국은행, SK증권

예금은행 예대금리차 추이



자료: 한국은행, SK증권

주요 차주별 잔액 대출금리: 추세적 상승에도 아직 낮은 금리 수준



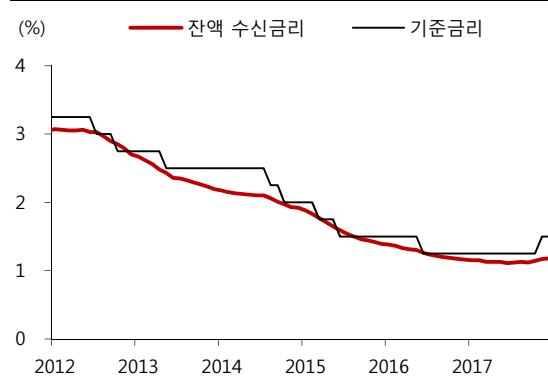
자료: 한국은행, SK증권

예금은행 신규취급액 기준 수신금리 추이



자료: 한국은행, SK증권

예금은행 잔액 기준 수신금리 추이



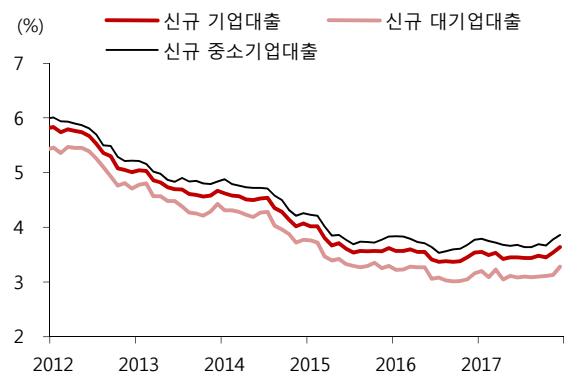
자료: 한국은행, SK증권

예금은행 신규취급액 및 잔액 기준 대출금리 추이



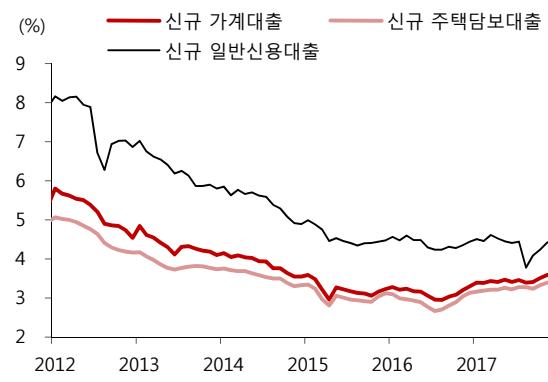
자료: 한국은행, SK증권

예금은행 신규취급액 기준 기업대출 금리 추이



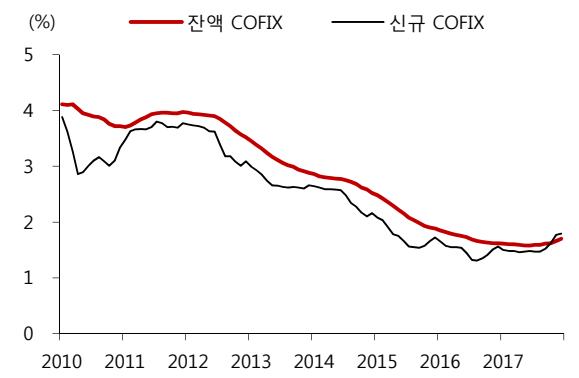
자료: 한국은행, SK증권

예금은행 신규취급액 기준 가계대출 금리 추이



자료: 한국은행, SK증권

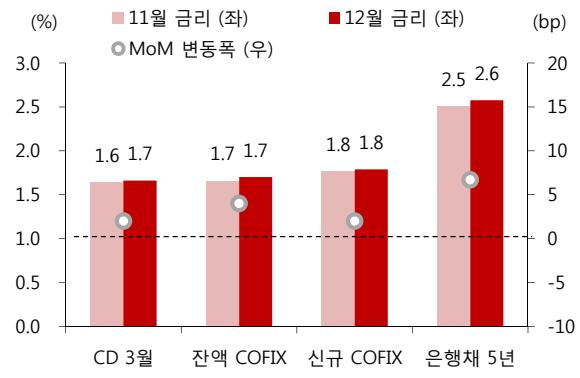
은행 COFIX 금리 추이



자료: 은행연합회, SK증권

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

은행 대출의 주요 기본금리 원천별 금리 수준



자료: 한국은행, SK증권

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 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2018년 1월 30일 기준)

매수	90.07%		중립	9.93%		매도	0%
----	--------	--	----	-------	--	----	----