



Analyst

김도하

dohakim@sk.com
02-3773-8876

은행

1 월 대출: 계절성에도 불구하고 가계 일반대출 견조한 증가 시현

예금은행의 1 월 대출잔액은 1,558 조원 (+6.7% YoY)으로 증가. 계절적 요인으로 인해 월 중 주택대출 증가액은 최근 추세 대비 감소하고 기업대출 순증은 증가. 가계 일반대출은 통상 1 월 중 감소하나 (최근 10 개년 평균 -1.6 조원), 이번에는 1.4 조원 늘어 기대 이상의 증가를 보임. 업종 규제 상황 고려 시 올해 은행 대출의 견인차는 법인 중소기업이 될 전망이며, '18년 주요 은행 대출 순증액은 YoY 감소할 것으로 예상되나 주요 은행의 대출성장이 시장 기대를 하회할 가능성은 제한적인 것으로 판단

1 월 예금은행 총대출 1,558 조원 (+6.7% YoY) 기록

예금은행의 1 월 말 총대출 잔액은 1,558 조원 (+6.7% YoY)으로 증가. 기업대출은 789 조원 (+4.8 YoY)으로 대기업 및 중소기업이 각각 153 조원 (-2.9% YoY), 635 조원 (+6.9% YoY)을 기록했고, 가계대출은 770 조원 (+8.7% YoY)으로 주택담보 및 일반대출이 각각 571 조원 (+7.1% YoY), 198 조원 (+13.7% YoY)을 기록. 한편 은행계정 총수신은 1 월 말 1,544 조원 (+6.3% YoY)으로 증가. 계절적 요인(기업 부가세 납부)으로 저원가성 예금은 월 중 22 조원 감소하고 은행 조달수요로 정기예금은 8.3 조원 증가해 저원가성 수신 비중이 37.9%로 전월대비 1.2%p 하락했으나, 여전히 높은 수준인 것으로 판단

계절성에도 불구하고 가계 일반대출 견조한 증가 시현

은행 총대출은 1 월 중 9.9 조원 증가했으며 차주별로는 기업 7.2 조원, 가계 2.7 조원 순증을 기록. 최근 추세 대비 가계대출 증가액이 감소한 것은 계절적 주택거래 비수기에 따른 주택담보대출 둔화 영향으로 추정되고 (주담대 순증 '18. 1 월 1.3 조원 vs. '17. 1 월 0.8 조원), 기업대출 순증의 증가는 연말 부채관리를 위해 일시상환했던 대출을 재취급한 영향으로 추정됨 (기업대출 순증 '18.1 월 7.2 조원 vs. '17.1 월 9.0 조원). 한편 신용을 포함한 가계 일반대출은 1.4 조원 증가했는데, 통상 1 월은 상여금 수익 등으로 상환 유인이 높다는 점을 고려하면 기대 이상의 증가를 보인 것으로 판단 ('08년~'17년 1 월 중 가계 일반대출 평균 1.6 조원 감소)

주택담보대출의 규제 강화, 가계대출 억제 및 기업대출 독려를 유도하는 규제 개편, SOHO 대출의 39% (3Q16 기준)를 차지하는 부동산임대업의 심사 강화 ('18.3 월 가이드라인 도입 예정) 등의 영향으로 올해 은행 대출의 견인차는 법인 중소기업이 될 전망. 업종의 규제 상황을 고려 시 2018년 주요 은행의 대출 순증액은 YoY 감소할 것으로 예상되나, 주요 은행의 대출성장이 시장 기대를 하회할 가능성은 제한적인 것으로 판단함

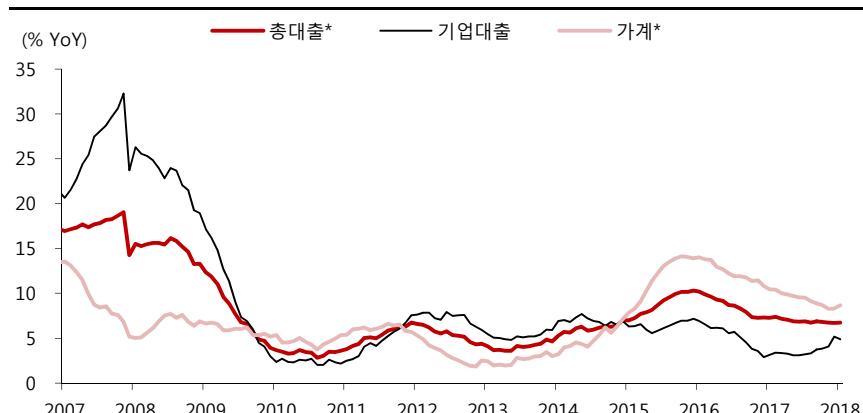
2018년 1월 예금은행 대출동향 (잠정치)

(조원 %)	총대출*	기업대출	가계*				
			대기업	중소기업	SOHO	주택담보*	가계일반
대출잔액	1,558.2	788.6	153.2	635.4	290.3	769.6	571.4
순증액	9.9	7.2	3.6	3.6	1.5	2.7	1.3
% YoY	6.7	4.8	-2.9	6.9	10.7	8.7	7.1

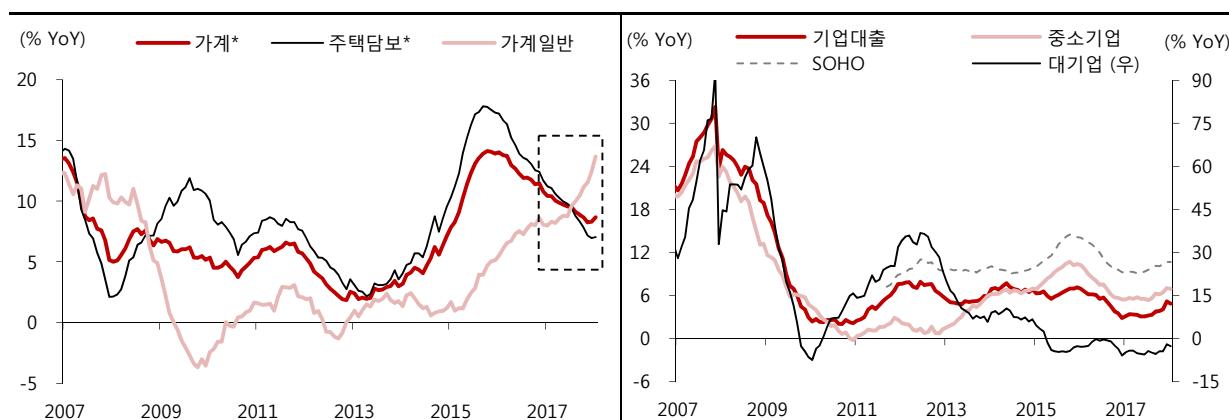
자료: 한국은행 SK증권

주: *정책모기지 포함

예금은행 차주별 대출성장을 추이



2018년 1월	총대출	기업대출	가계대출
대출잔액 (조원)	1,558.2	788.6	769.6
순증액 (조원)	9.9	7.2	2.7
YoY 증가율 (%)	6.7	4.8	8.7



2018년 1월	가계*	주택담보*	가계일반	기업	대기업	중소기업	(SOHO)
대출잔액 (조원)	769.6	571.4	198.1	788.6	153.2	635.4	290.3
순증액 (조원)	2.7	1.3	1.4	7.2	3.6	3.6	1.5
YoY 증가율 (%)	8.7	7.1	13.7	4.8	-2.9	6.9	10.7

자료: 한국은행 SK증권

주: *4Q14 이후는 정책모기지 포함 기준

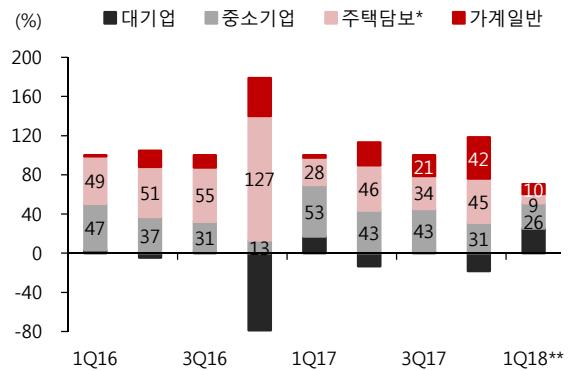
분기 중 대출 순증의 세부차주별 규모 (금액)



자료: 한국은행, SK 증권

주: *정책모기지 포함, **2018년 1월 수치

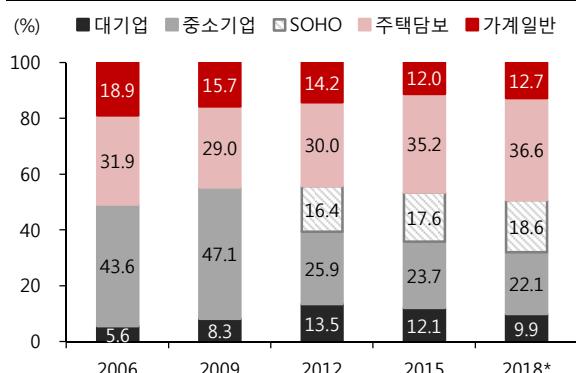
분기 중 대출 순증의 세부차주별 기여도 (비중)



자료: 한국은행, SK 증권

주: *정책모기지 포함, **2018년 1월 수치

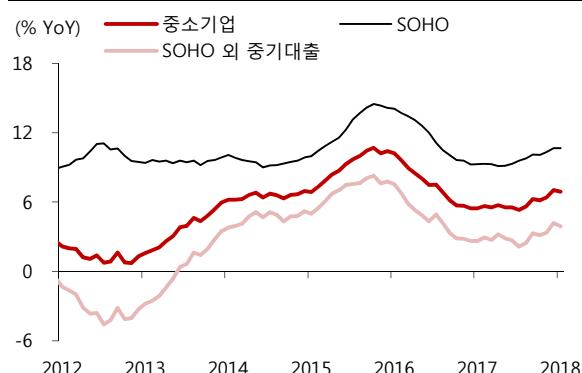
예금은행 차주별 원화대출금 구성비 변화



자료: 한국은행, SK 증권

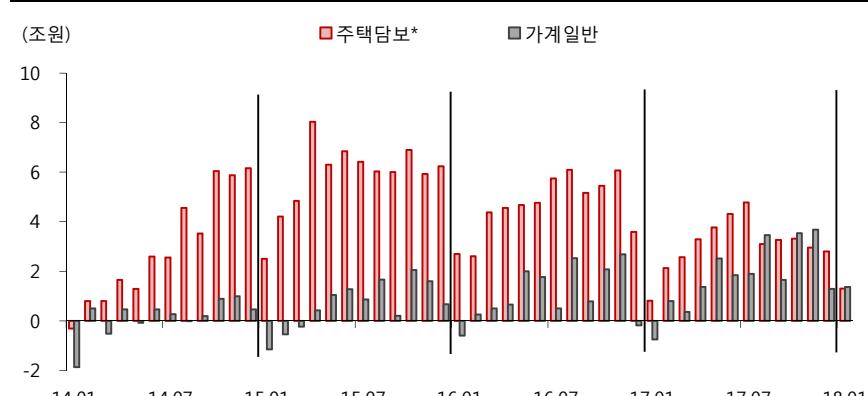
주: *2018년 1월 말 수치

중소기업대출 증가율



자료: 한국은행, SK 증권

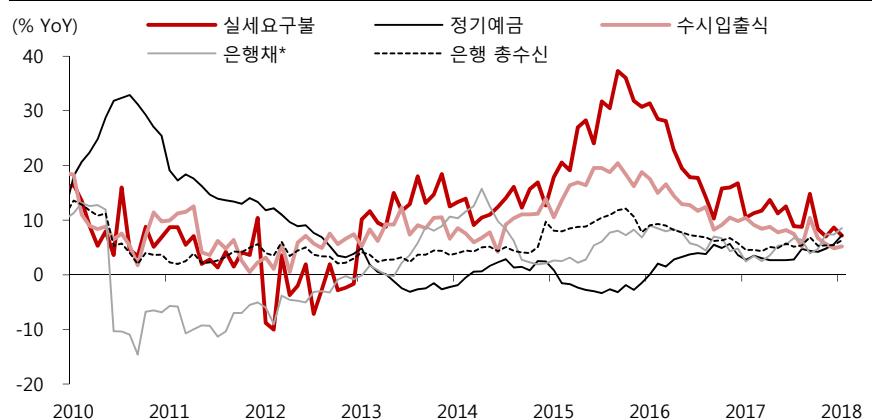
예금은행 주택담보 및 일반대출의 월중 순증



자료: 한국은행, SK 증권

주: *4Q14 이후는 정책모기지 포함 기준

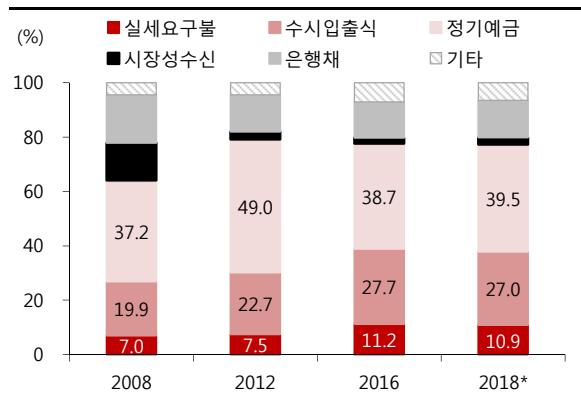
은행 수신종별 증가율 추이



자료: 한국은행, SK증권

주: *우리금융, 정금공 발행채 유입효과 제거한 기준

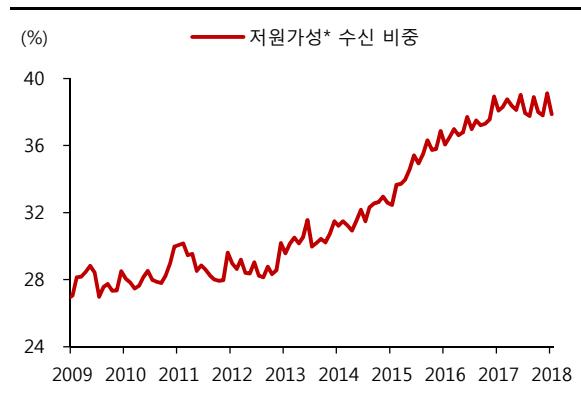
은행 수신종별 구성비 변화



자료: 한국은행, SK증권

주: *2018년 1월 말 수치

은행 수신 중 저원가성 비중 추이



자료: 한국은행, SK증권

주: *실세요구불 및 수시입출식 합산

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 조사분석팀당사는 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 2월 9일 기준)

매수	89.8%	중립	10.2%	매도	0%
----	-------	----	-------	----	----