



Analyst
김도하
dohakim@sk.com
02-3773-8876

은행

2 월 연체율: 우려할 시그널은 아직 없다

국내은행 2 월 말 연체율은 0.48% (-9bp YoY)로 전 차주의 하락을 기록. 가계 연체채권은 50 개월 이상 지속 감소했으나, 최근 절대 규모가 유지되는 흐름을 보임. 다만 가계부분이 YoY 기준 8%대 대출성장률을 나타내고 있어 연체율은 당분간 하락 추세를 지속할 전망. 시장금리 추세 고려 시 credit risk 는 가장 면밀히 살펴봐야 할 지표이나 우려할 만한 시그널은 아직 나타나지 않고 있다고 판단되며, 당분간 은행업종의 연체율은 안정화의 방향성을 지속할 것으로 전망함

국내은행 2 월 연체율 0.48% (-9bp YoY)로 하락

국내은행의 2 월 말 원화대출 연체율 (1 개월 이상 연체 기준)은 0.48%로 전년동월 대비 9bp 하락함. 기업대출 연체율은 0.64% (-15bp YoY)로 대기업 및 중소기업이 각각 0.45% (-28bp YoY), 0.69% (-12bp YoY)를 기록, 가계대출 연체율은 0.28% (-1bp YoY)로 주택담보대출 및 가계일반이 각각 0.19% (-2bp YoY), 0.49% (-2bp YoY)를 기록해 전 차주의 연체율 하락이 나타남

가계 연체 규모의 안정화 & 기업 연체 규모의 감소

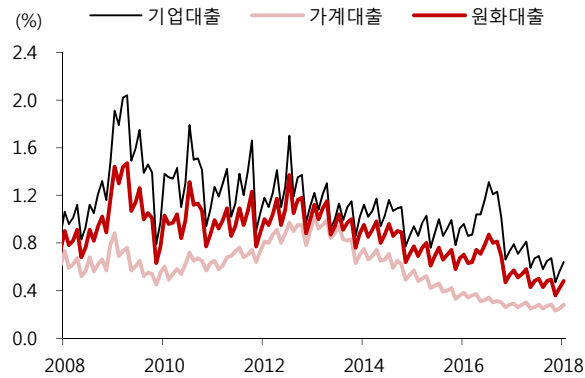
국내은행 연체율은 YoY 기준 16 개월 연속 하락했으며, 분기 효과를 감안한 3 개월 이동평균 연체율도 0.42% (-10bp YoY)로 2007 년 집계 이래 최저치를 기록. 대출 증가에도 불구하고 가계 연체채권이 2016 년 말 이후 매월 2.0 조원 내외로 안정화된 점과 기업 연체채권이 1 년 이상 YoY 감소세를 유지하고 있는 점이 연체율 하락을 견인한 것으로 판단. 2018 년 2 월 말 연체채권 잔액은 7.2 조원 (-11.1% YoY)이며, 차주별로는 기업 연체가 5.1 조원 (-15.2% YoY), 가계 연체가 2.2 조원 (+4.8% YoY)으로 추정. 가계 연체채권은 2 조원 초반에서 추가 감소하기보다는 안정화되면서 연체율 하락에 기여할 전망

우려할 시그널은 아직 없다

국내은행 연체율은 2012 년 하반기부터 YoY 하락을 지속해 옴. 대출금리가 상승 전환된 2016 년 4 분기 이후에도 월 중 신규 연체는 평균 1.2 조원으로 2015 년 및 2016 년 평균인 1.7~1.8 조원 대비 낮은 수준을 기록. 한편 가계 연체채권은 50 개월 이상 감소세가 계속되었으나, 최근에는 절대 규모가 유지되는 흐름을 보임. 다만 가계부분이 YoY 기준 8%대 대출성장률을 나타내고 있어 연체율은 당분간 하락 추세를 지속할 것으로 예상됨. 시장금리 상승 추세를 고려하면 credit risk 는 가장 면밀히 살펴봐야 할 지표이나, 우려할 만한 시그널은 아직 나타나지 않고 있다고 판단됨. 따라서 당분간 은행업종의 연체율은 안정화의 방향성을 지속할 것으로 전망함

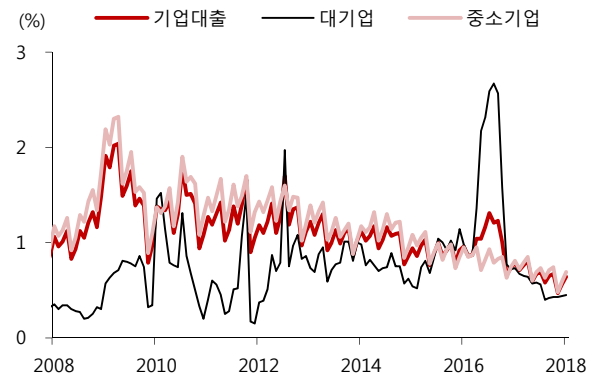
국내은행 연체율 관련 데이터

국내은행 연체율 추이



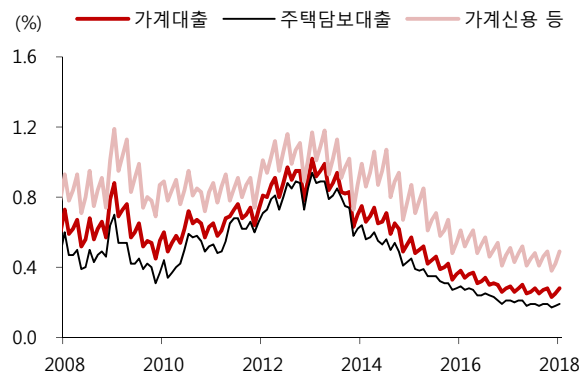
자료: 금융감독원 SK 증권

국내은행 기업대출 차주별 연체율 추이



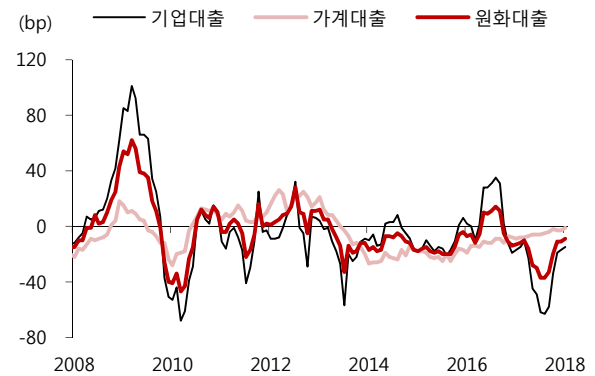
자료: 금융감독원 SK 증권

국내은행 가계대출 차주별 연체율 추이



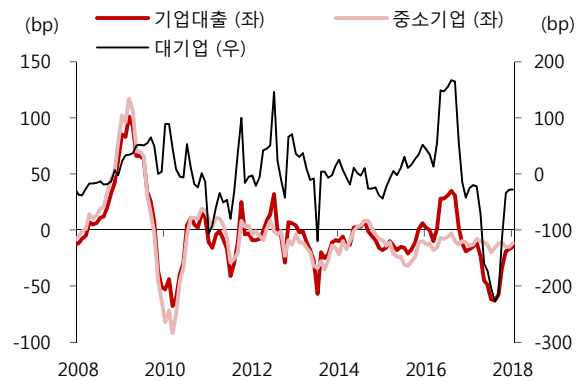
자료: 금융감독원 SK 증권

국내은행 연체율의 YoY 변동폭



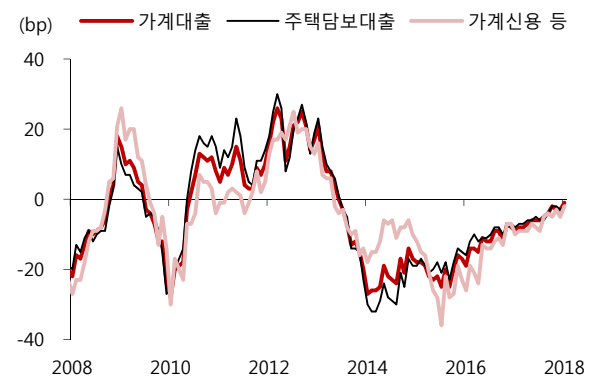
자료: 금융감독원 SK 증권

국내은행 기업대출 차주별 연체율의 YoY 변동폭



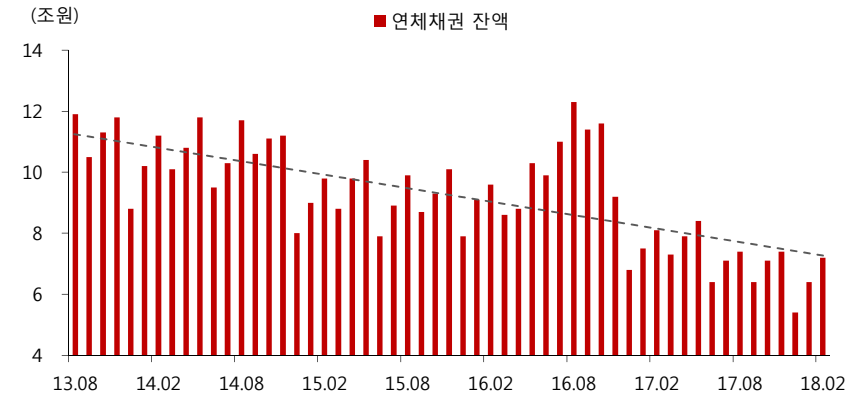
자료: 금융감독원 SK 증권

국내은행 가계대출 차주별 연체율의 YoY 변동폭



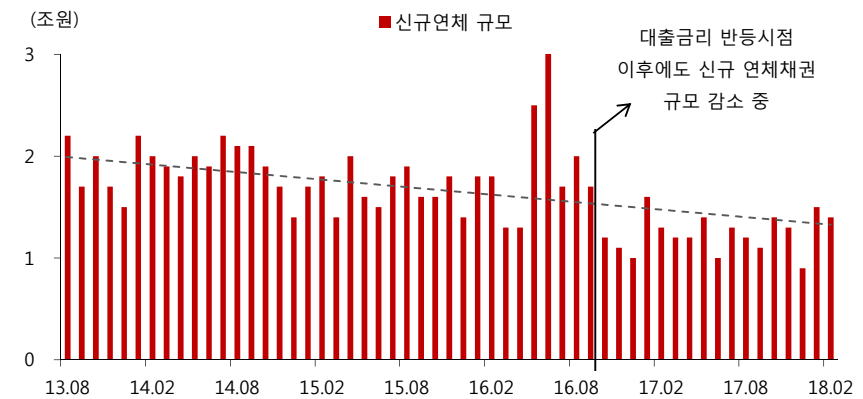
자료: 금융감독원 SK 증권

국내은행 연체채권 잔액 규모: 대출 성장에도 불구하고 연체 규모는 감소 추세



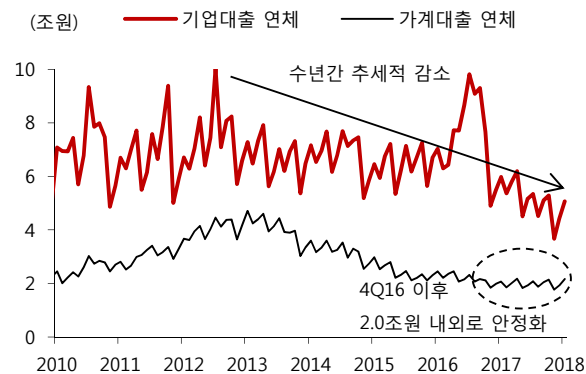
자료: 금융감독원 SK 증권

국내은행 월 중 신규연체 규모: 대출금리가 상승 전환된 4Q16 이후에도 신규연체는 감소 중



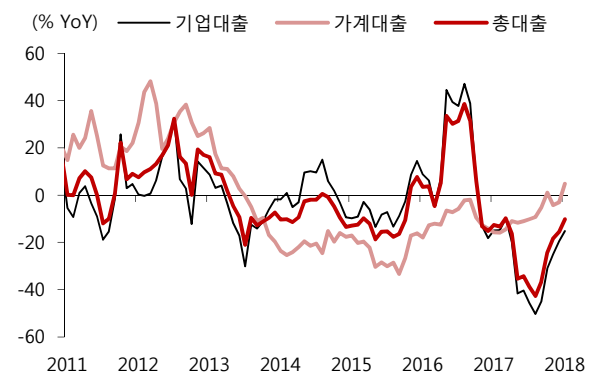
자료: 금융감독원 SK 증권

차주별 연체채권 규모 (추정): 가계 2 조원 내외 유지, 기업 감소추세



자료: 한국은행 금융감독원 SK 증권

차주별 연체채권 규모의 YoY 변동률



자료: 한국은행 금융감독원 SK 증권

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

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2018 년 4 월 4 일 기준)

매수	89.36%	중립	10.64%	매도	0%
----	--------	----	--------	----	----