


**Analyst**
**김도하**

dohakim@sk.com  
02-3773-8876

## 예금은행 가중평균금리 동향

		18.3	18.2	17.3
신규 취급액	대출금리	3.67	3.68	3.48
	수신금리	1.85	1.80	1.49
잔액	NIS	2.35	2.33	2.26
	대출금리	3.59	3.56	3.39
	수신금리	1.24	1.23	1.13

**자료** 한국은행 SK증권

주. 이자스프레드 (NIS)는 여신금리와 수신금리의 차  
신규취급액 수신금리는 전체 수신 중 1/3 이상인 저원가성  
예금을 포함하지 않고 정기예적금 및 시장성 조달 금리만을  
반영하므로 신규 NIS는 다루지 아니함

## 은행

### 3월 은행 금리: 저원가성 예금이 여전히 조달비용 안정화에 기여

예금은행 잔액 NIS는 3월 2.35%로 2bp MoM, 9bp YoY 확대돼 2014년 11월 이후 최고치 기록. 신규 수신금리는 5bp MoM 상승했지만 저원가성 예금의 버퍼 (buffer) 역할로 인해 잔액 수신금리는 1bp MoM 상승에 그침. 신규 대출금리가 잔액 대출금리를 상회함에 따라 잔액 대출금리는 전월대비 3bp 상승. 상반기 조달 필요성 및 4월 부진했던 시장금리 흐름을 고려하면 NIS는 단기간 등락할 수 있으나, 추세적인 은행의 마진 확대는 지속될 전망

### 예금은행 3월 잔액 NIS 2.35% (+2bp MoM, +9bp YoY)

예금은행의 수익성 지표인 예대금리차 (NIS)는 3월 말 잔액 기준 2.35%로 2bp MoM, 9bp YoY 확대돼 2014년 11월 2.36% 이후 최고치 기록

#### 〈3월 중 신규 취급액 기준〉

→ 수신금리: 1.85% (+5bp YoY)

3월 평균 국채 3Y 금리가 2.27% (-1bp MoM)로 하락했음에도 불구하고, 시장성 조달금리 및 만기 1년 이하의 정기예금 금리가 3~5bp MoM 상승하면서 총 신규 수신금리는 전월보다 5bp 상승함

→ 대출금리: 3.67% (-1bp MoM)

기업대출 금리는 3.66%로 3bp MoM 하락했으나, 가계대출 금리가 3.69%로 4bp MoM 상승하면서 총 신규 대출금리는 1bp MoM 하락에 그침. 가계대출을 항목별로 보면, 주택담보대출 금리가 1bp MoM 하락했지만 신용대출 및 보증대출 금리가 전월대비 각각 14bp, 3bp 상승하면서 상반된 움직임을 보임

#### 〈3월 말 전체 잔액 기준〉

→ 수신금리: 1.24% (+1bp MoM)

요구불 및 수시입출식 예금(금리 0.2~0.4%)을 제외한 수신금리는 1.82%로 3bp MoM 상승했지만, 전체 수신금리는 1.24% (+1bp MoM)에 그쳐 여전히 저원가성 예금이 조달비용 안정화에 기여하고 있는 것으로 판단

→ 대출금리: 3.59% (+3bp MoM)

기업대출 금리는 대기업보다 이자율이 높은 중소기업 중심의 대출 성장이 나타나면서 2bp MoM 상승했고, 가계대출 금리는 주담대출, 신용대출, 보증대출 등이 모두 상승하면서 3bp MoM 상승

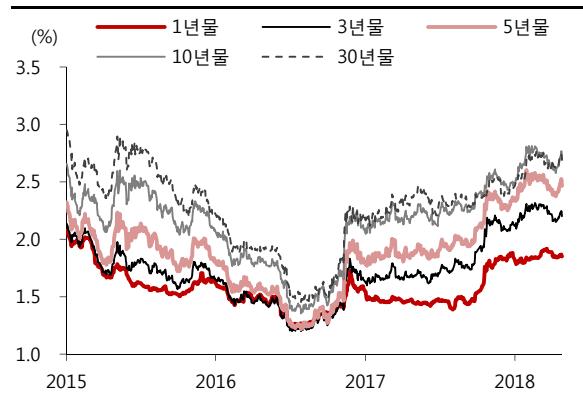
예금은행 3월 잔액 NIS는 5개월 연속 상승하면서 2014년 11월 이후 최고치를 기록. 예대율 규제 강화에 따른 상반기 조달 필요성 및 4월 국채 3Y 금리가 3월 대비 10bp 하락한 점 등을 감안하면 NIS의 연속 확대보다는 단기간 소폭 등락이 예상되나 추세적 요인은 아니라는 판단. 3월 금리동향에서 확인했듯 여전히 저원가성 수신이 조달측면에서 버퍼 (buffer) 역할을 하고 있어, 은행 마진 확대는 당분간 지속될 것으로 전망함

## 예금은행 가중평균 대출금리 세부 차주별 동향

(%)	기업대출금리	가계대출금리		주택담보	일반신용
		대기업	중소기업		
신규취급액	2017.3	3.53	3.23	3.43	3.21
	2017.4	3.42	3.05	3.68	3.21
	2017.5	3.45	3.11	3.66	3.26
	2017.6	3.45	3.08	3.68	3.22
	2017.7	3.44	3.10	3.64	3.28
	2017.8	3.44	3.09	3.64	3.28
	2017.9	3.48	3.10	3.69	3.24
	2017.10	3.45	3.11	3.67	3.33
	2017.11	3.54	3.13	3.78	3.39
	2017.12	3.64	3.28	3.86	3.42
	2018.1	3.68	3.33	3.92	3.47
	2018.2	3.69	3.31	3.92	3.46
	<b>2018.3</b>	<b>3.66</b>	<b>3.30</b>	<b>3.86</b>	<b>3.45</b>
잔액	2017.3	3.55	3.34	3.61	2.97
	2017.4	3.55	3.32	3.61	2.97
	2017.5	3.54	3.30	3.60	2.98
	2017.6	3.53	3.29	3.59	2.98
	2017.7	3.52	3.27	3.59	2.99
	2017.8	3.53	3.26	3.59	2.99
	2017.9	3.53	3.26	3.59	3.00
	2017.10	3.54	3.27	3.61	3.01
	2017.11	3.57	3.28	3.64	3.02
	2017.12	3.62	3.34	3.68	3.05
	2018.1	3.66	3.37	3.73	3.08
	2018.2	3.69	3.40	3.76	3.10
	<b>2018.3</b>	<b>3.71</b>	<b>3.41</b>	<b>3.78</b>	<b>3.13</b>

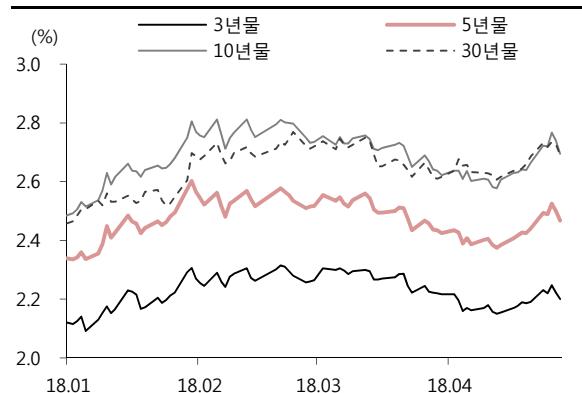
자료 한국은행, SK 증권

## 2015년 이후 국채금리 추이



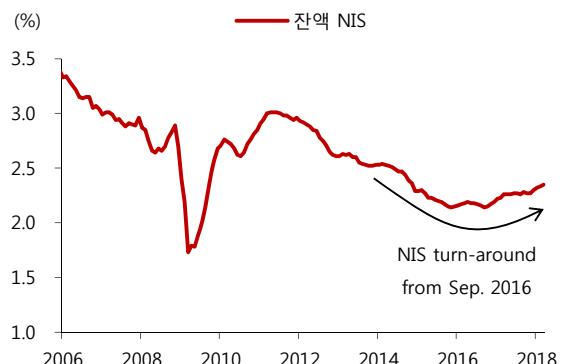
자료: 금융투자협회, SK 증권

## 연초 이후 국채금리 추이



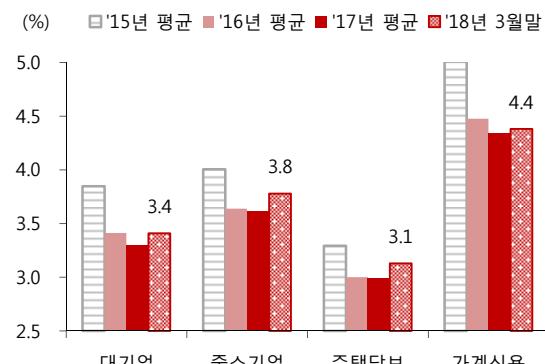
자료: 금융투자협회, SK 증권

## 예금은행 예대금리차 추이



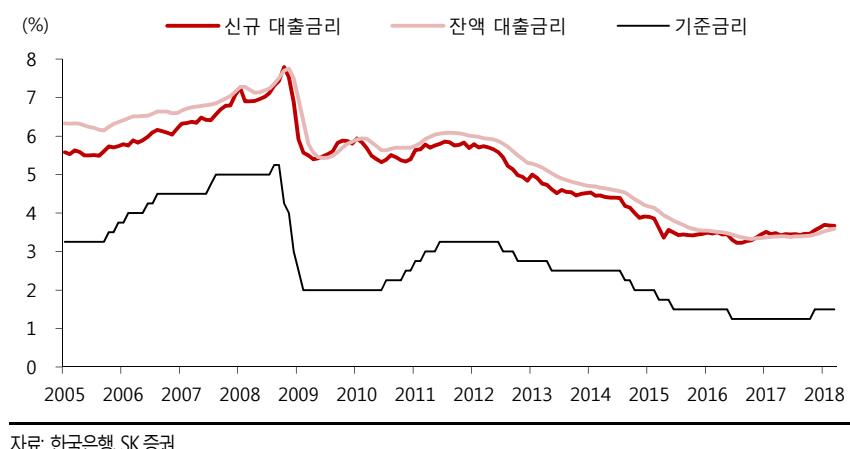
자료: 한국은행, SK 증권

## 주요 차주별 대출금리 (잔액)



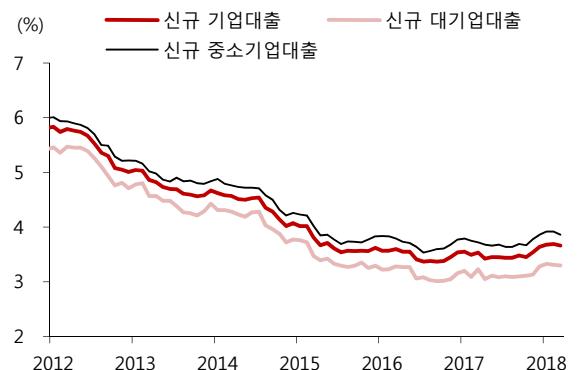
자료: 한국은행, SK 증권

## 예금은행 신규취급액 및 잔액 기준 대출금리 추이



자료: 한국은행, SK 증권

## 예금은행 신규취급액 기준 기업대출 금리 추이



자료: 한국은행, SK 증권

## 예금은행 신규취급액 기준 가계대출 금리 추이



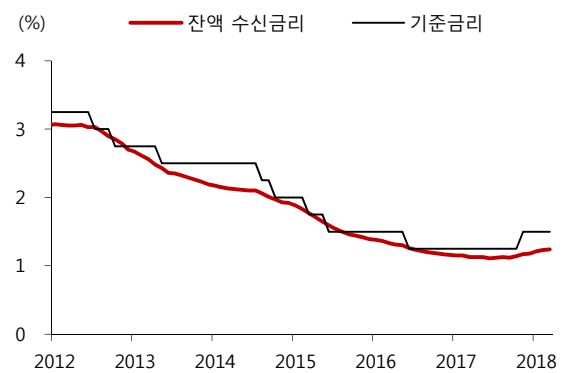
자료: 한국은행, SK 증권

## 예금은행 신규취급액 기준 수신금리 추이



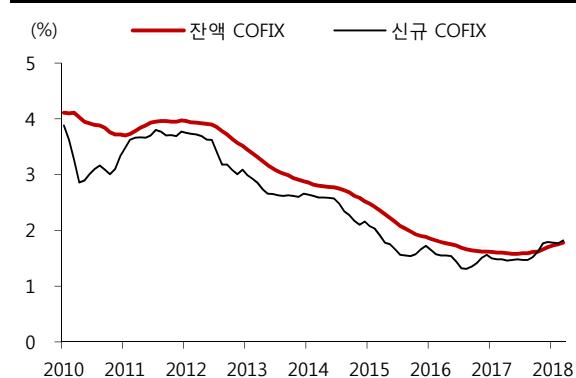
자료: 한국은행, SK 증권

## 예금은행 잔액 기준 수신금리 추이



자료: 한국은행, SK 증권

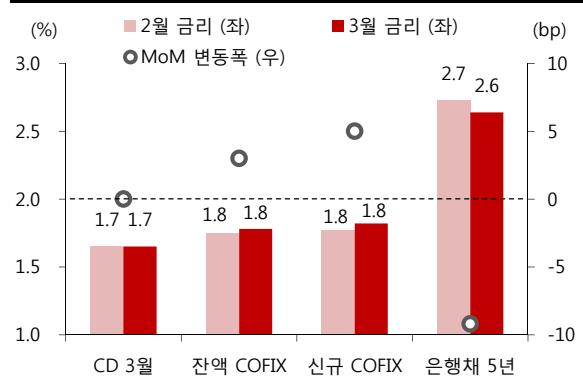
## 은행 COFIX 금리 추이



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

### 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 4월 30일 기준)

매수	90.6%	중립	9.4%	매도	0%
----	-------	----	------	----	----