



Analyst

김도하

dohakim@sk.com  
02-3773-8876

## 은행

### 4월 대출: 대기업과 가계 일반 부문이 대출 증가에 기여

예금은행의 4월 대출잔액은 1,584조원 (+6.9% YoY)으로 증가. 올 들어 주택담보를 대체하는 전세대출과 규제 강화 이후에도 견조한 SOHO 대출, 2017년 하반기 이후 두 자릿수 성장을 지속하는 가계 일반대출의 증가가 은행업종의 양적 성장에 기여하고 있음. 2018년 은행 대출증가율이 기존 예상을 상회할 가능성은 높아진 것으로 판단

### 4월 예금은행 총대출 1,584조원 (+6.9% YoY) 기록

- 예금은행 4월 말 총대출 잔액은 1,584조원 (+6.9% YoY)
- 기업대출 802조원 (+5.2% YoY): 대기업 156조원 (-0.5% YoY), 중소기업 647조원 (+6.6% YoY)
- 가계대출 781조원 (+8.7% YoY): 주택관련대출 578조원 (+6.8% YoY), 신용 등의 일반대출 203조원 (+14.8% YoY)
- 은행 4월 말 총수신 1,561조원 (+6.6% YoY), 전월대비 4.5조원 감소
- 저원가성 예금 전월대비 13.4조원 감소, 4월 부가가치세 납부를 위한 기업자금 인출(계절적 요인)이 주된 원인이겠으나, 이를 감안해도 감소폭이 평월 대비 높아 당분간 저축성 수신으로의 자금이동 여부를 살펴봐야 할 것으로 보임 (저원가성 예금 MoM 순증: '16.4월 -8.8조원, '17.4월 -5.6조원)

### 대기업과 가계 일반 부문이 대출 증가에 기여

- 4월에는 대기업 대출과 가계 일반대출이 전체 대출 증가에 크게 기여. 대출 잔액 내 비중이 23%인 두 부문이 4월 전체 순증액의 56%를 차지.
- 대기업 대출은 운전자금 수요 확대에 따라 3.8조원 MoM 증가해 1월 효과를 제외하면 4년 내 가장 높은 순증을 기록
- 가계 일반대출은 주택관련 자금 (재건축아파트 이주금, 신규 분양 및 입주 관련 자금 등) 수요로 2.7조원 MoM 증가
- 3월 마지막 주부터 부동산임대업 여신에 대한 RTI (Rent To Interest) 규제가 시행됐음에도 불구하고, SOHO 대출은 4월 중 2.4조원 증가해 평월과 같은 증가세 시현. SOHO를 제외한 중소기업 대출은 0.1조원 증가에 그쳐 크게 둔화됨

주택담보를 대체하는 전세대출과 규제 강화 이후에도 견조한 SOHO대출, 2017년 하반기 이후 두 자릿수 성장을 지속하는 가계 일반대출(신용대출 등)의 증가가 은행업종의 양적 성장에 기여하고 있음. 2018년 은행 대출증가율이 기존 예상을 상회할 가능성은 높아진 것으로 판단

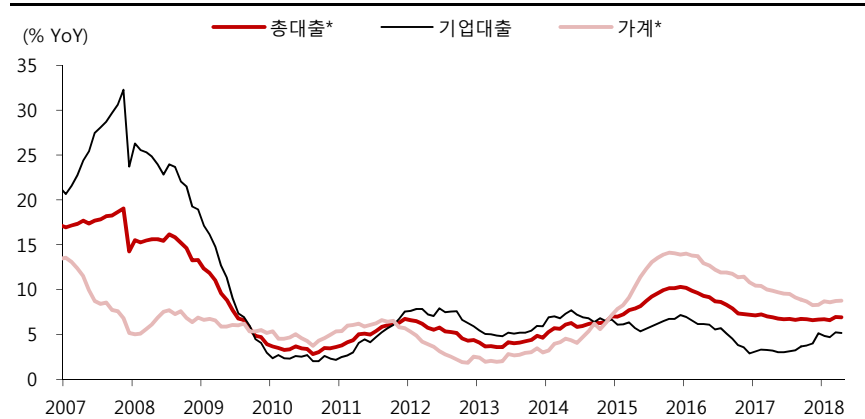
## 2018년 4월 예금은행 대출동향 (잠정치)

(조원, %)	총대출*	기업대출	가계*			주택담보*	가계일반
			대기업	중소기업	SOHO		
대출잔액	1,584.0	802.5	155.7	646.8	298.1	781.5	578.4
순증액	11.6	6.5	3.8	2.6	2.5	5.1	2.4
% YoY	6.9	5.2	-0.5	6.6	11.2	8.7	6.8

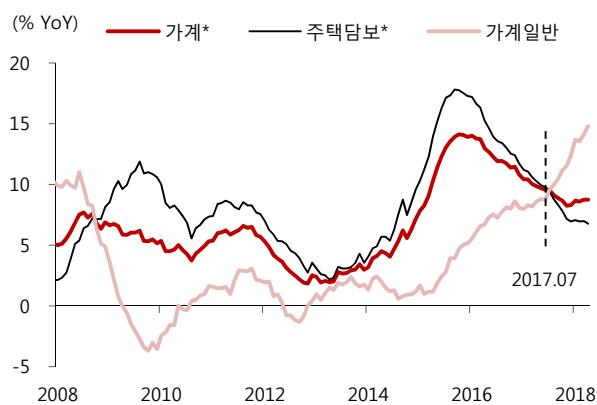
자료: 한국은행 SK 증권

주: \*정책모기지 포함

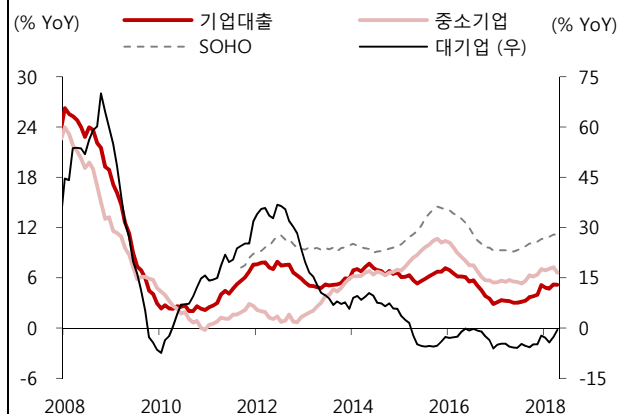
## 예금은행 차주별 대출성장률 추이



2018년 4월	총대출	기업대출	가계대출
대출잔액 (조원)	1,584.0	802.5	781.5
순증액 (조원)	11.6	6.5	5.1
YoY 증가율 (%)	6.9	5.2	8.7



2018년 4월	가계*	주택담보*	가계일반
대출잔액 (조원)	781.5	578.4	203.0
순증액 (조원)	5.1	2.4	2.7
YoY 증가율 (%)	8.7	6.8	14.8

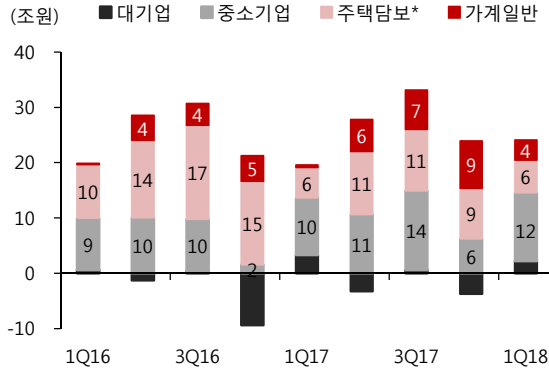


기업	대기업	중소기업	(SOHO)
802.5	155.7	646.8	298.1
6.5	3.8	2.6	2.5
5.2	-0.5	6.6	11.2

자료: 한국은행 SK 증권

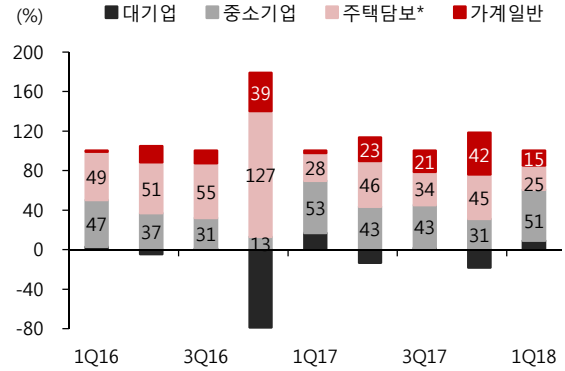
주: \*4Q14 이후는 정책모기지 포함 기준

### 세부차주별 분기 중 대출 순증 (금액)



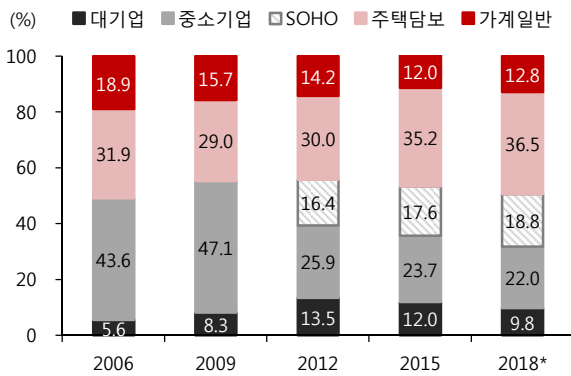
자료: 한국은행 SK 증권  
주: \*정책모기지 포함

### 세부차주별 분기 중 대출 순증 기여도 (비중)



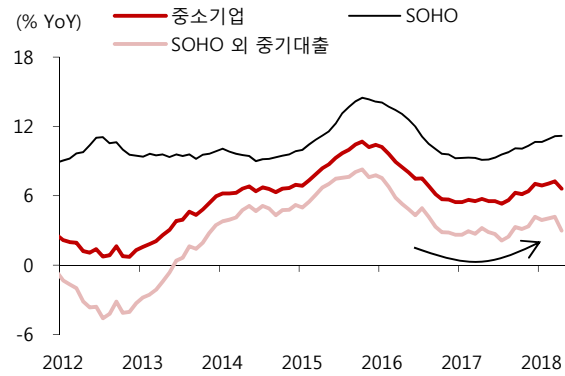
자료: 한국은행 SK 증권  
주: \*정책모기지 포함

### 예금은행 차주별 원화대출금 구성비 변화



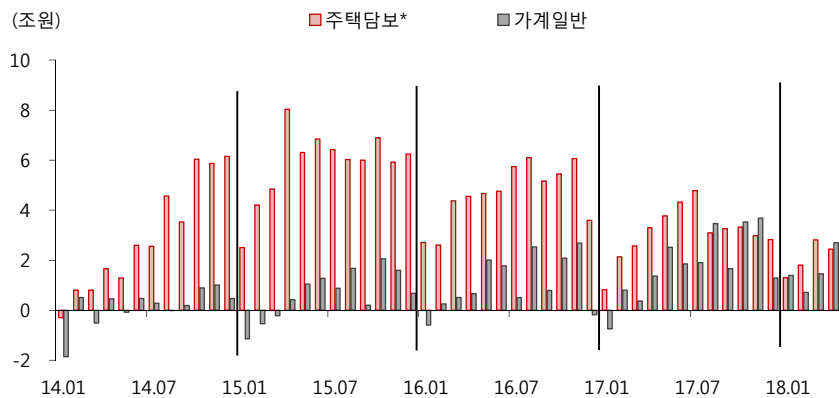
자료: 한국은행 SK 증권  
주: \*2018년 4월 말 수치

### 중소기업대출 증가율



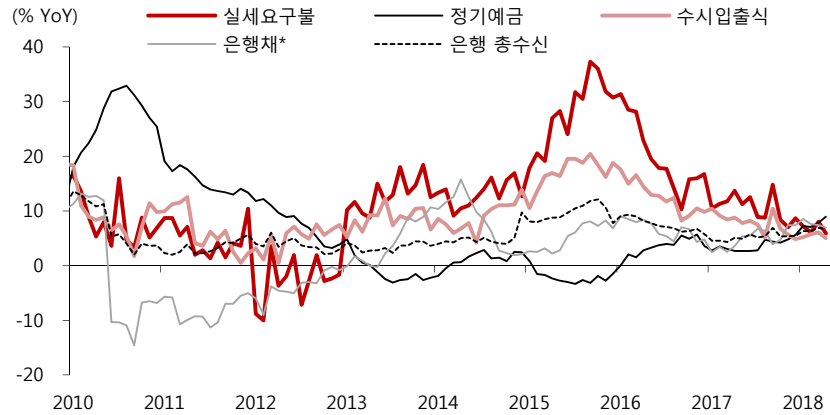
자료: 한국은행 SK 증권

### 예금은행 주택담보 및 일반대출의 월중 순증



자료: 한국은행 SK 증권  
주: \*4Q14 이후는 정책모기지 포함 기준

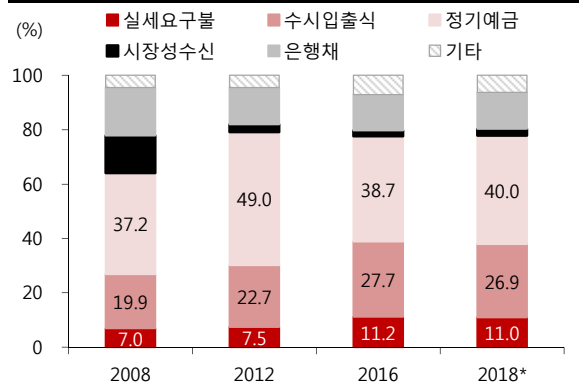
## 은행 수신종별 증가율 추이



자료: 한국은행 SK 증권

주: \*우리금융, 정금공 발행채 유입효과 제거한 기준

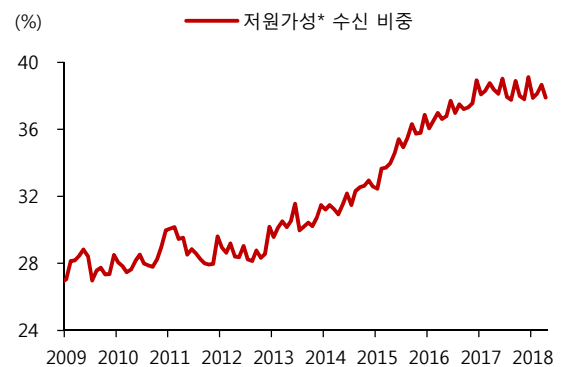
## 은행 수신종별 구성비 변화



자료: 한국은행 SK 증권

주: \*2018년 4월 말 수치

## 은행 수신 중 저원가성 비중 추이



자료: 한국은행 SK 증권

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 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 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 5 월 15 일 기준)

매수	90.41%	중립	9.59%	매도	0%
----	--------	----	-------	----	----