



Analyst

김도하

dohakim@sk.com
02-3773-8876

은행

5월 대출: 감소를 멈춘 대기업 대출, 빠르게 증가하는 가계 일반대출

예금은행의 5월 말 대출은 1,594조원 (+7.0% YoY)으로 증가. 5월 중 대기업 대출은 1.2조원 증가해 3개월 연속 증가했으며, YoY 증가율도 38개월만에 (+)로 전환. '18년 5개월간 가계 일반대출은 8.8조원 증가. 전년동기간 일반대출이 4.3조원 증가했음을 고려하면 가파른 증가세를 보이고 있는 것으로 판단. 양적 규제에도 불구하고, 2018년에도 은행 업종의 양호한 성장성은 계속될 전망

5월 예금은행 총대출 1,594조원 (+7.0% YoY) 기록

- 예금은행 5월 말 총대출 잔액은 1,594조원 (+7.0% YoY)
- 기업대출 807조원 (+5.5% YoY): 대기업 157조원 (+0.7% YoY), SOHO 300조원 (+11.1% YoY), SOHO 외 중소기업 350조원 (+3.2% YoY)
- 가계대출 787조원 (+8.5% YoY): 주택관련대출 581조원 (+6.6% YoY), 신용 등 일반대출 206조원 (+14.6% YoY)
- 은행 5월 말 총수신 1,576조원 (+6.9% YoY), 전월대비 14.5조원 증가
- 저원가성 예금(요구불예금+수시입출식)은 전월대비 0.2조원 증가. 은행 수신이 정기예금 (+14조원 MoM) 중심으로 증가하면서 저원가성 수신 비중은 37.6%로 하락

감소를 멈춘 대기업 대출, 빠르게 증가하는 가계일반 대출

- 5월 중 대기업 대출은 1.2조원 증가해 3개월 연속 증가했으며, YoY 증가율도 38개월만에 (+)로 전환됨. 은행들이 2015년부터 건전성 관리 차원에서 대기업 대출을 축소해온 것이 마무리 국면에 다다른 것으로 판단됨
- 가계대출 중 주택관련을 제외한 일반대출(신용 등)은 2018년 5개월 간 8.8조원 증가. 전년동기간 일반대출 순증이 4.3조원임을 고려하면 가파른 증가세를 보이고 있는 것으로 판단
- 2014년 하반기 이후 가계 일반대출은 YoY 증가율의 상승세를 지속하고 있으며 2018년 들어 +15% YoY까지 높아짐. 강도 높은 주택대출 규제가 시행되고 있는 가운데 가계신용대출에 대한 제한이 추가될 경우, 가계 유동성에 과도한 부담이 되므로 규제 가능성은 높지 않을 것으로 전망. 다만 대출금리의 우상향 가능성에 높다는 점을 고려하면 자체적인 속도 조절은 필요할 것으로 판단됨
- 3월 마지막 주부터 부동산임대업 여신에 대한 RTI (Rent To Interest) 규제가 시행 됐음에도 불구하고, SOHO 대출은 5월 중 2.1조원 늘어 평월 수준의 증가세를 보임

주택담보를 대체하는 전세대출 수요와 규제 강화 이후에도 견조한 SOHO대출, 2017년 하반기 이후 두 자릿수 성장을 지속하는 가계 일반대출(신용 등)의 증가에 힘입어 2018년에도 은행 업종의 양호한 성장성은 계속될 전망

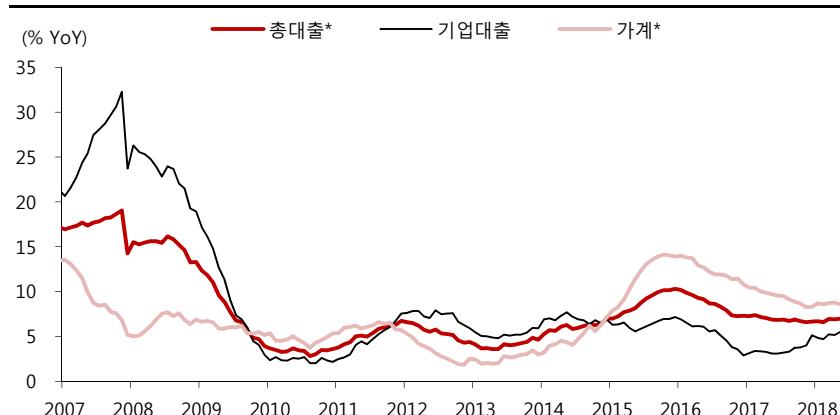
2018년 5월 예금은행 대출동향 (잠정치)

(조원, %)	총대출*	기업대출	가계*			주택담보*	가계일반
			대기업		중소기업		
			SOHO				
대출잔액	1,594.2	807.3	156.9	650.5	300.2	786.9	581.3 205.5
순증액	10.2	4.9	1.2	3.6	2.1	5.3	2.9 2.5
% YoY	7.0	5.5	0.7	6.7	11.1	8.5	6.6 14.6

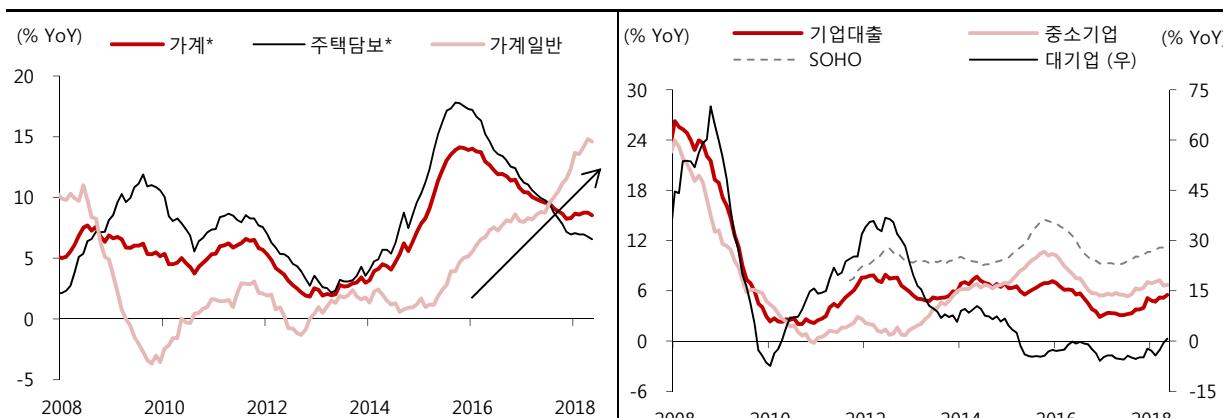
자료 한국은행, SK증권

주: *정책모기지 포함

예금은행 차주별 대출성장을 추이



2018년 5월	총대출	기업대출	가계대출
대출잔액 (조원)	1,594.2	807.3	786.9
순증액 (조원)	10.2	4.9	5.3
YoY 증가율 (%)	7.0	5.5	8.5

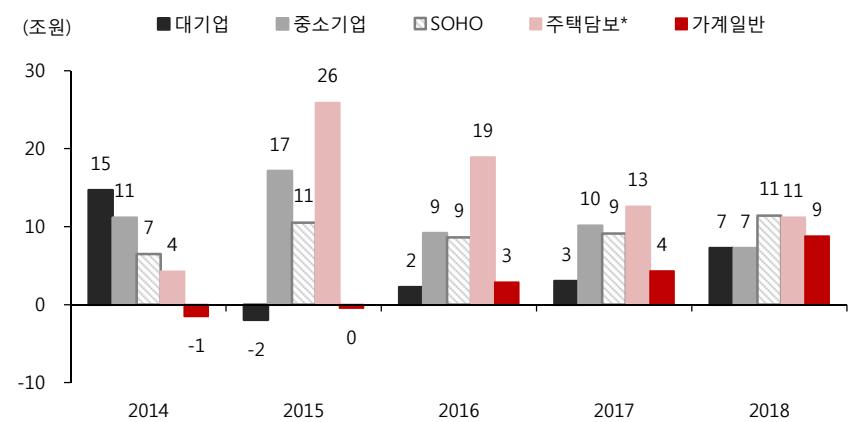


2018년 5월	가계*	주택담보*	가계일반	기업	대기업	중소기업	(SOHO)
대출잔액 (조원)	786.9	581.3	205.5	807.3	156.9	650.5	300.2
순증액 (조원)	5.3	2.9	2.5	4.9	1.2	3.6	2.1
YoY 증가율 (%)	8.5	6.6	14.6	5.5	0.7	6.7	11.1

자료: 한국은행, SK증권

주: *4Q14 이후는 정책모기지 포함 기준

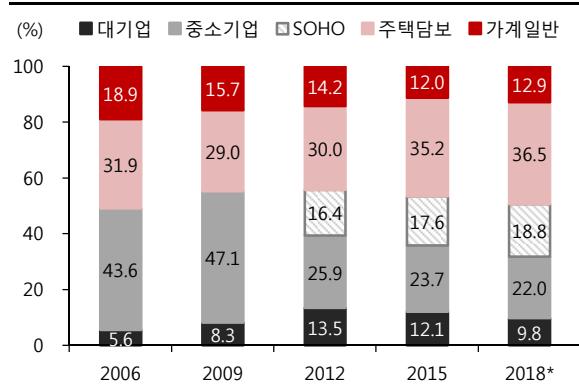
연도별 5월 누적 대출 순증액 비교



자료: 한국은행, SK 증권

주: *정책모기지 포함

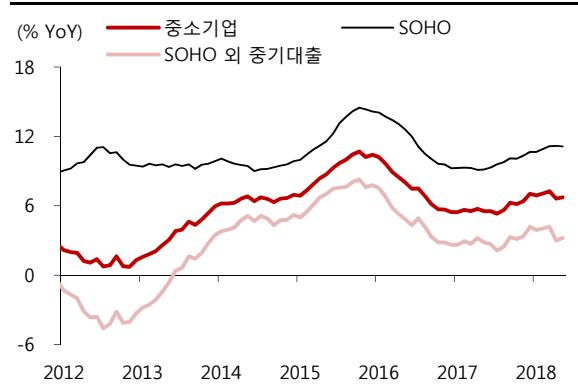
예금은행 차주별 원화대출금 구성비 변화



자료: 한국은행, SK 증권

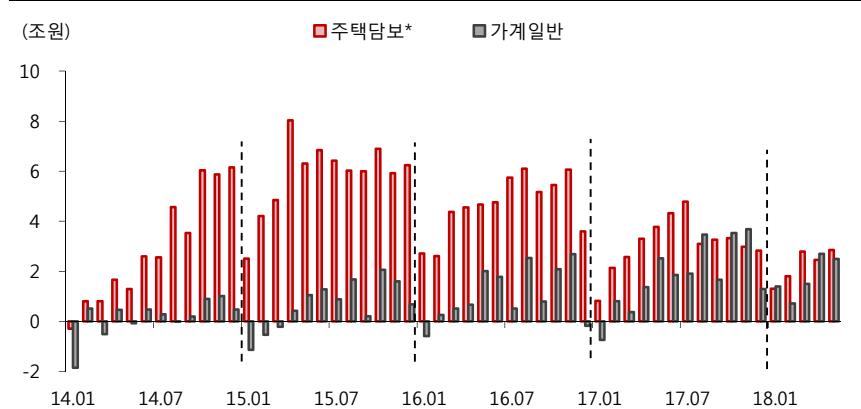
주: *2018년 5월 말 수치

중소기업대출 증가율



자료: 한국은행, SK 증권

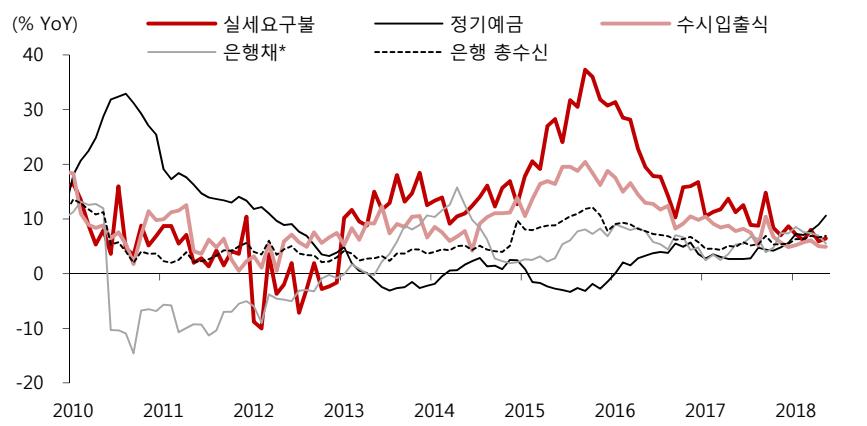
예금은행 주택담보 및 일반대출의 월중 순증



자료: 한국은행, SK 증권

주: *4Q14 이후는 정책모기지 포함 기준

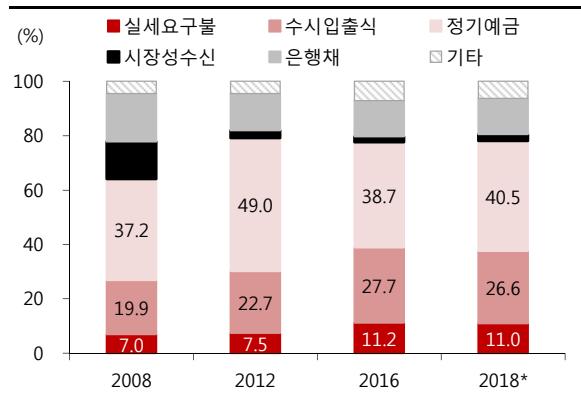
은행 수신종별 증가율 추이



자료: 한국은행, SK증권

주: *우리금융, 정금공 발행채 유입효과 제거한 기준

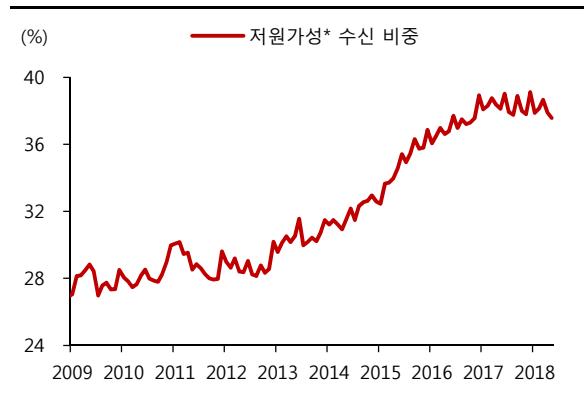
은행 수신종별 구성비 변화



자료: 한국은행, SK증권

주: *2018년 5월 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 6월 14일 기준)

매수	91.04%	중립	8.96%	매도	0%
----	--------	----	-------	----	----