

SK INDUSTRY Analysis



Analyst

김도하

dohakim@sk.com

02-3773-8876

예금은행 가중평균금리 동향

(%)		18.6	18.5	17.6
신규 취급액	대출금리	3.65	3.68	3.44
	수신금리	1.87	1.84	1.49
NIS		2.35	2.34	2.27
잔액	대출금리	3.64	3.63	3.38
	수신금리	1.29	1.29	1.11

자료: 한국은행 SK 증권

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 않음

은행

6월 은행 금리: 시장금리 홍보에도 이자스프레드 확대는 가능

예금은행 6월 잔액 NIS는 2.35%로 +1bp MoM, +8bp YoY 기록. 비용성 조달(정기예금, 은행채 등)의 금리가 3bp MoM 상승했음에도 저원가성 예금이 전체 수신금리 상승을 제한했고, 대출금리는 repricing 효과로 1bp MoM 상승했기 때문. 연초 이후 국채금리가 홍보하는 추세를 보이고 있으나, 상대적으로 금리가 더 높은 부문을 중심으로 대출이 증가하고 있어 스프레드 확대는 당분간 지속될 것으로 전망함

예금은행 6월 잔액 NIS 2.35% (+1bp MoM, +8bp YoY)

예금은행의 수익성 지표인 예대금리차 (NIS)는 6월 말 잔액 기준 2.35%로 전월대비 1bp, 전년동월대비 8bp 상승

<6월 중 신규 취급액 기준>

→ 수신금리: 1.87% (+3bp MoM)

6월 중 만기 1년 미만의 정기예금 금리가 5bp MoM 상승했으나, 전체 정기예금 금리는 2bp MoM 상승에 그친 것으로 미루어보아 단기 중심의 예금 증가가 있었던 것으로 추정. 또한 시장성 조달금리가 1.99% (전월 동일), 저축성 조달금리가 1.83% (+2bp MoM)였음에도 전체 수신금리가 3bp MoM 상승한 것은 6월 중 시장성 조달 (특히 은행채)이 많았기 때문인 것으로 판단됨

→ 대출금리: 3.65% (-3bp MoM)

가계대출과 기업대출 금리가 모두 3bp MoM 하락하면서 전체 월중 신규 대출금리도 3bp MoM 하락. 기업에서는 중소기업 대출금리가 3.85%로 -3bp MoM, 가계에서는 주택담보 및 보증대출(전세 등) 금리가 각각 3.46%, 3.61%로 -3bp MoM을 기록

<6월 말 전체 잔액 기준>

→ 수신금리: 1.29% (전월과 동일)

저원가성 예금(금리 0.3~0.4%)을 제외한 비용성 수신금리는 1.89%로 3bp MoM 상승했으나, 요구불 및 수시입출식 예금이 전체 수신금리 상승을 제한

→ 대출금리: 3.64% (+1bp MoM)

기업대출 금리(3.74%)는 1bp MoM, 가계대출 금리(3.54%)는 2bp MoM 상승하면서 전체 잔액 대출금리는 4Q15 이후 최고치를 기록

6월 한 달 간 취급된 대출과 수신은 금리 방향성이 서로 엇갈렸으나 (대출금리 ↓, 수신금리 ↑), 전체 잔액 기준의 이자스프레드는 여전히 확대되고 있음. 2018년 들어 국채금리가 상승보다는 홍보 추세를 보이고 있으나, 상대적으로 금리가 더 높은 부문 (대기업<중소기업, 주택담보<전세보증)을 중심으로 대출이 증가하고 있어 스프레드 확대는 당분간 지속될 것으로 전망함

예금은행 가중평균 대출금리 세부 차주별 동향

(%)		기업대출금리			가계대출금리		
			대기업	중소기업		주택담보	일반신용
신규취급액	2017.6	3.45	3.08	3.68	3.41	3.22	4.41
	2017.7	3.44	3.10	3.64	3.46	3.28	4.44
	2017.8	3.44	3.09	3.64	3.39	3.28	3.78
	2017.9	3.48	3.10	3.69	3.41	3.24	4.01
	2017.10	3.45	3.11	3.67	3.51	3.33	4.15
	2017.11	3.54	3.13	3.78	3.59	3.39	4.30
	2017.12	3.64	3.28	3.86	3.61	3.42	4.38
	2018.1	3.68	3.33	3.92	3.71	3.47	4.39
	2018.2	3.69	3.31	3.92	3.65	3.46	4.34
	2018.3	3.66	3.30	3.86	3.69	3.45	4.48
	2018.4	3.64	3.31	3.85	3.69	3.47	4.49
	2018.5	3.66	3.31	3.88	3.75	3.49	4.56
	2018.6	3.63	3.30	3.85	3.72	3.46	4.57
잔액	2017.6	3.53	3.29	3.59	3.24	2.98	4.36
	2017.7	3.52	3.27	3.59	3.25	2.99	4.36
	2017.8	3.53	3.26	3.59	3.26	2.99	4.33
	2017.9	3.53	3.26	3.59	3.27	3.00	4.22
	2017.10	3.54	3.27	3.61	3.28	3.01	4.24
	2017.11	3.57	3.28	3.64	3.32	3.02	4.27
	2017.12	3.62	3.34	3.68	3.35	3.05	4.30
	2018.1	3.66	3.37	3.73	3.39	3.08	4.33
	2018.2	3.69	3.40	3.76	3.43	3.10	4.36
	2018.3	3.71	3.41	3.78	3.46	3.13	4.38
	2018.4	3.72	3.42	3.79	3.49	3.15	4.40
	2018.5	3.73	3.43	3.80	3.52	3.17	4.41
	2018.6	3.74	3.44	3.81	3.54	3.18	4.41

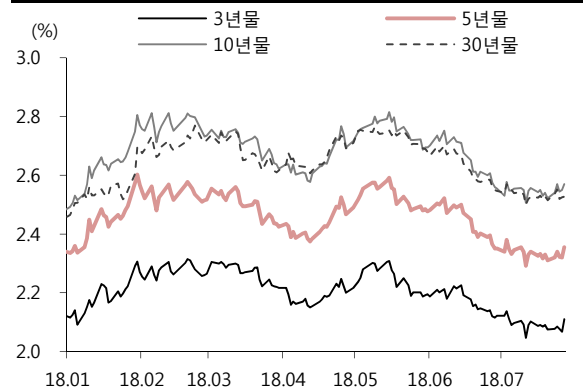
자료: 한국은행, SK 증권

2015년 이후 국채금리 추이



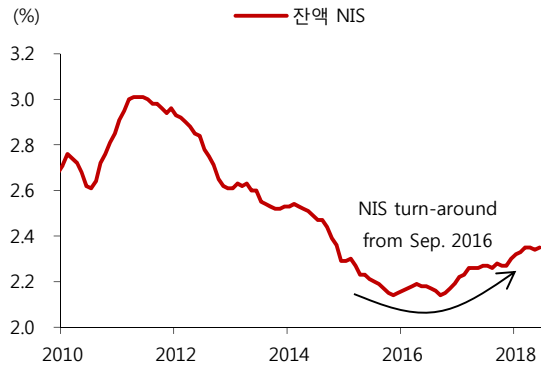
자료: 금융투자협회, SK 증권

연초 이후 국채금리 추이



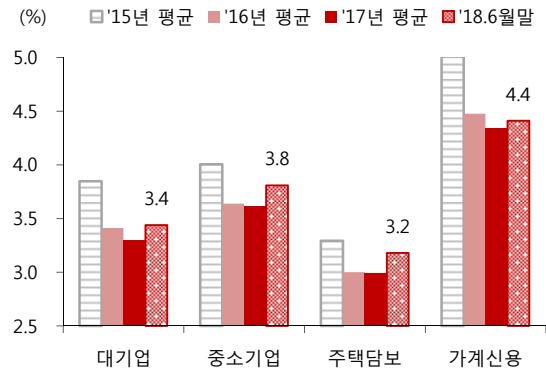
자료: 금융투자협회, SK 증권

예금은행 예대금리차 추이



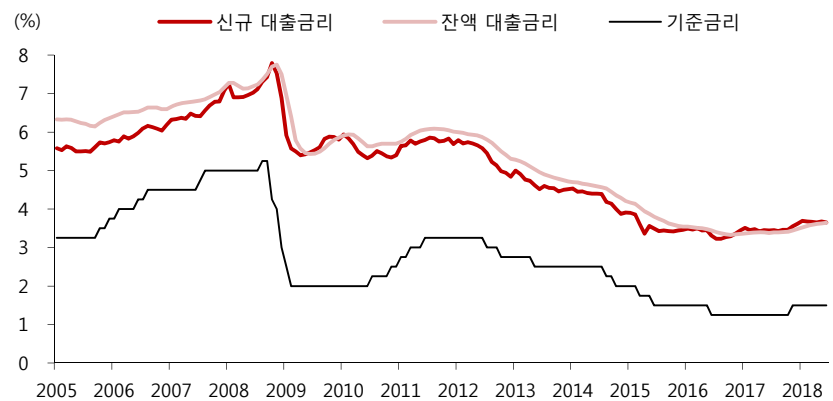
자료: 한국은행 SK 증권

주요 차주별 대출금리 (잔액 기준)



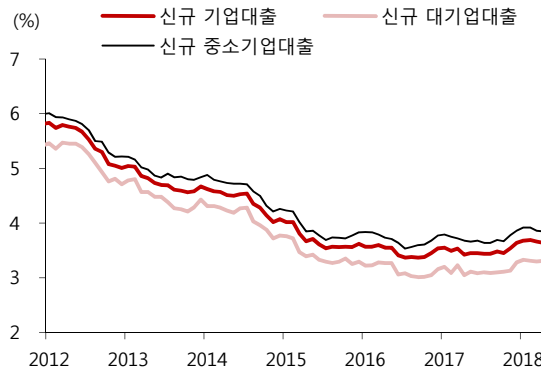
자료: 한국은행 SK 증권

예금은행 신규 취급액 및 잔액 기준 대출금리 추이



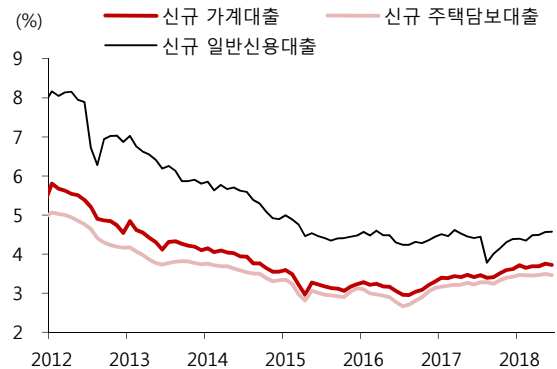
자료: 한국은행 SK 증권

예금은행 월중 신규 취급액 기준 기업대출 금리 추이



자료: 한국은행 SK 증권

예금은행 월중 신규 취급액 기준 가계대출 금리 추이



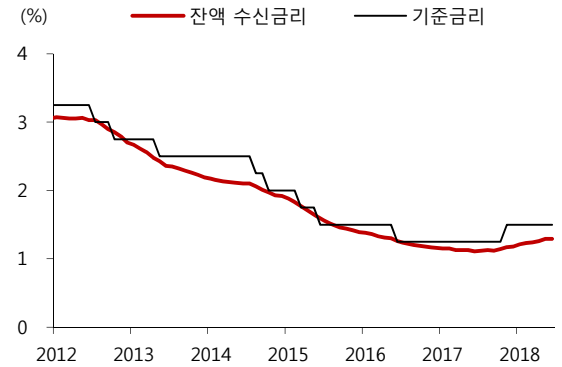
자료: 한국은행 SK 증권

예금은행 월중 신규 취급액 기준 수신금리 추이



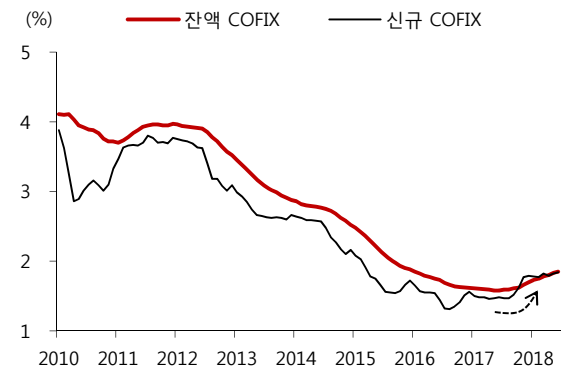
자료: 한국은행 SK 증권

예금은행 월 말잔 기준 수신금리 추이



자료: 한국은행 SK 증권

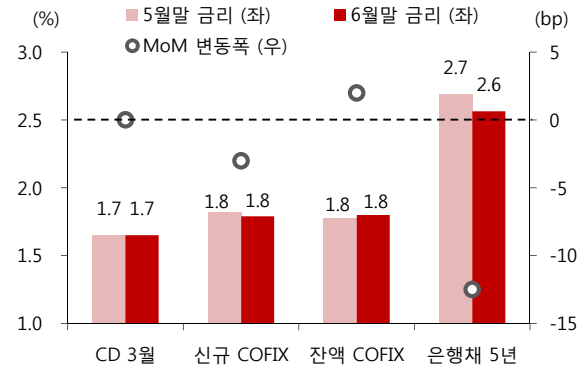
은행 COFX 금리 추이



자료: 은행연합회 SK 증권

주: COFX=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 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 7 월 30 일 기준)

매수	93.89%	중립	6.11%	매도	0%
----	--------	----	-------	----	----