



Analyst

김도하

dohakim@sk.com
02-3773-8876

은행

8월 대출: SOHO 및 가계일반 대출증가율은 둔화 추세

예금은행의 8월 말 대출은 1,620조원 (+6.7% YoY)으로 증가. 여전히 SOHO 및 가계일반 중심의 성장이 나타났으나, YoY 증가율은 지난 4월을 고점으로 하락하고 있어 증가 속도는 둔화되는 추세에 접어든 것으로 판단. 그럼에도 불구하고 SOHO 외 중기 대출 및 주택관련대출의 순증 확대로 은행의 전체 대출 성장은 견조하게 유지됨. 특정 exposure에 대한 집중이 완화되면서도 성장이 유지된 점을 긍정적으로 판단함

8월 예금은행 총대출 1,620조원 (+6.7% YoY) 기록

- 예금은행 8월 말 총대출 잔액은 1,620조원 (+6.7% YoY)
- 기업대출 817조원 (+5.6% YoY): 대기업 156조원 (+1.1% YoY), SOHO 307조원 (+10.2% YoY), SOHO 외 중소기업 354조원 (+3.9% YoY)
- 가계대출 803조원 (+7.8% YoY): 주택관련대출 591조원 (+6.0% YoY), 신용 등 일반대출 212조원 (+13.4% YoY)
- 은행 8월 말 총수신 1,601조원 (+6.2% YoY), 전월대비 6.5조원 증가
- 저원가성 예금 (요구불예금+수시입출식)은 전월대비 3조원 감소하면서 저원가성 수신 비중이 36.8%로 하락함. 한편 정기예금은 전월대비 11조원 증가한 650조원 (+10% YoY)을 기록

SOHO와 가계일반 중심의 성장은 여전하나, 증가율은 둔화 추세

- 지난 5월, 38개월만에 YoY 증가율이 (+)로 전환된 대기업 대출은 8월도 +1.0% YoY를 기록. 전전성 관리를 위해 2015년부터 주요 은행들이 대기업 대출을 축소해 왔던 것이 마무리 국면에 다다름
- SOHO 대출과 가계 일반대출 규모는 전체 은행 대출잔액의 1/3도 되지 않으나, 월 중 증가액의 46%를 차지하면서 대출 성장에 주로 기여하고 있으며 두 자릿수의 YoY 증가율도 여전히 지속됨. 다만 증가율은 지난 4월을 고점으로 하락하고 있어 증가 속도는 둔화되는 추세에 접어든 것으로 판단 (그림 1)
- 또 한 가지 눈에 띄는 특징은 정기예금의 증가와 저원가성 수신 비중의 하락임. 은행 정기예금은 4월 이후 9~10%대 성장률을 지속 중인 데 반해 저원가성 수신은 지난 3월 이후 증가율 하락을 이어가면서 총수신 중 저원가성 수신의 비중이 28개월 만에 최저치를 나타냄 (그림 6, 7). 예대율 관리를 위한 은행의 조달 필요성과 금리 상승에 따른 예금 수요가 증가한 데 따른 것으로 판단

(*만기 6개월 이상~12개월 미만 정기예금 평균 금리 5월 1.84% → 6월 1.89% → 7월 1.90%)

SOHO와 가계 일반대출의 성장률 하락에도 불구하고, SOHO 외 중소기업대출 및 주택관련대출의 순증 확대로 인해 은행 총대출 성장은 견조하게 유지됨 (SOHO 외 중기대출 8월 순증 2.5조원 vs. 1~7월 평균 1.3조원). 특정 exposure에 대한 집중이 완화되면서도 전체 성장이 유지된 점을 긍정적으로 판단함

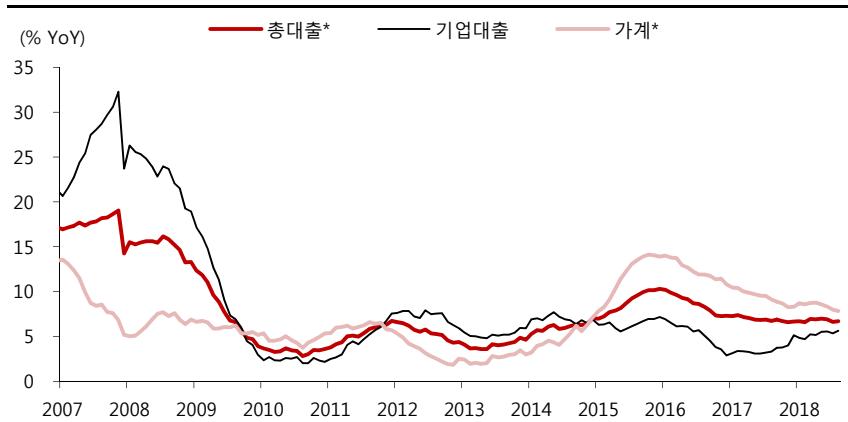
표 1. 2018년 8월 예금은행 대출동향 (잠정치)

(조원 %)	총대출*	기업대출	가계*				
			대기업		중소기업		
			SOHO		주택관련*	가계일반	
대출잔액	1,619.9	817.3	155.9	661.3	307.1	802.6	591.1 211.5
순증액	11.0	5.1	0.1	5.0	2.5	5.9	3.4 2.5
% YoY	6.7	5.6	1.1	6.7	10.2	7.8	6.0 13.4

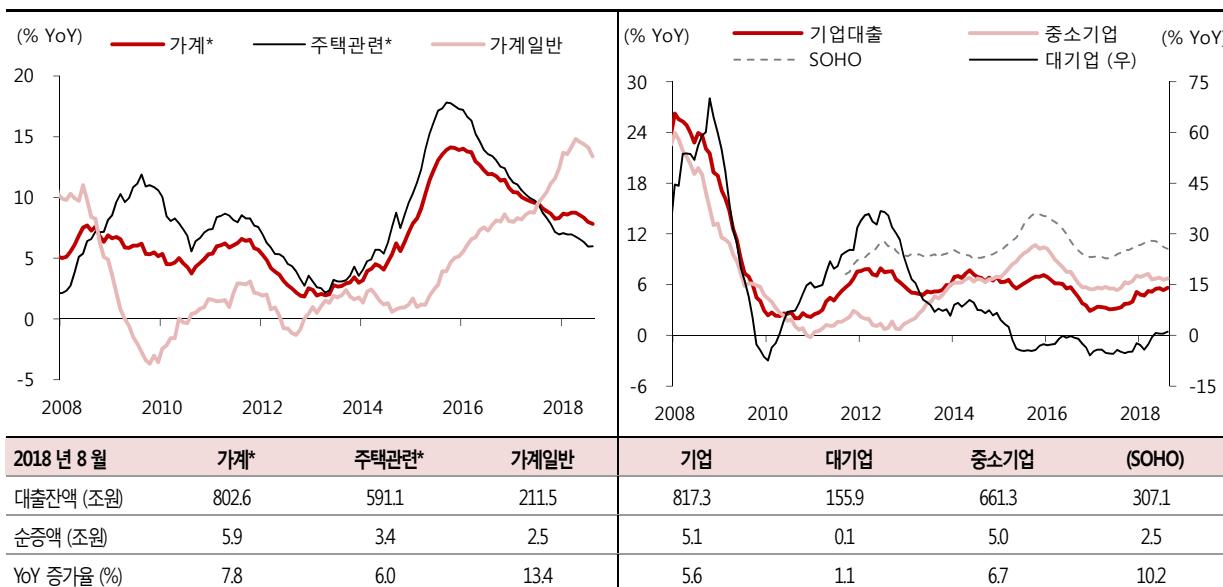
자료 한국은행, SK증권

주: *정책모기지 포함

그림 1. 예금은행 차주별 대출성장을 추이



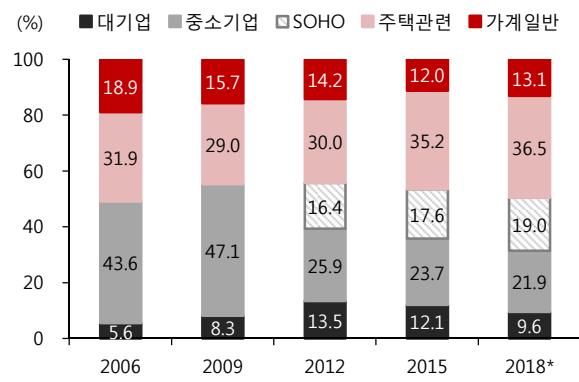
2018년 8월	총대출	기업대출	가계대출
대출잔액 (조원)	1,619.9	817.3	802.6
순증액 (조원)	11.0	5.1	5.9
YoY 증가율 (%)	6.7	5.6	7.8



자료: 한국은행, SK증권

주: *4Q14 이후는 정책모기지 포함 기준

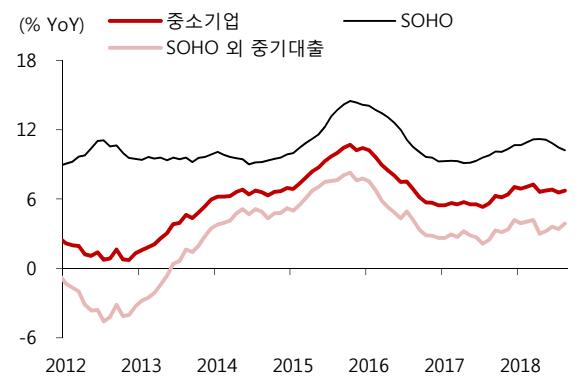
그림 2. 예금은행 차주별 원화대출금 구성비 변화



자료: 한국은행, SK증권

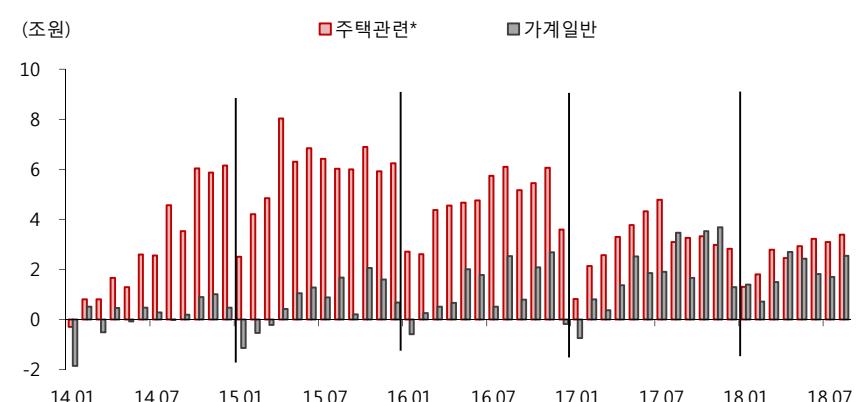
주: *2018년 8월 말 수치

그림 3. 중소기업대출 증가율



자료: 한국은행, SK증권

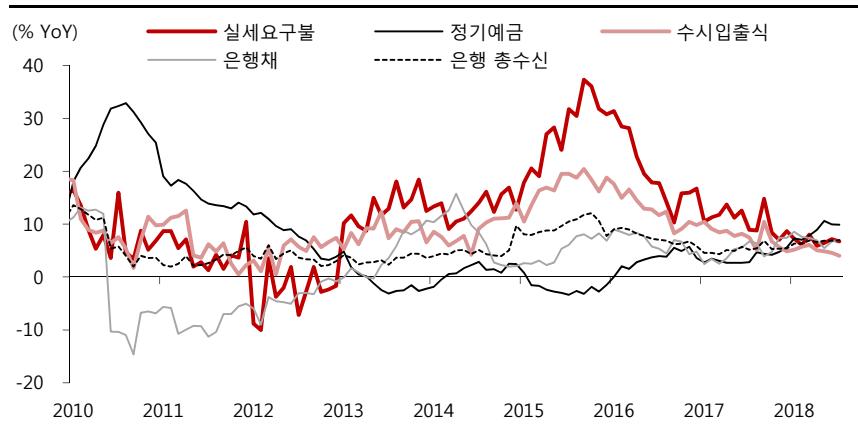
그림 4. 예금은행 주택담보 및 일반대출의 월중 순증



자료: 한국은행, SK증권

주: *4Q14 이후는 정책모기지 포함 기준

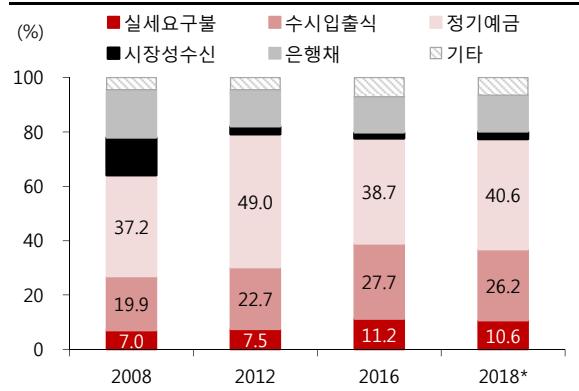
그림 5. 은행 수신종별 증가율 추이



자료: 한국은행, SK증권

주: *우리금융, 정금공 발행채 유입효과 제거한 기준

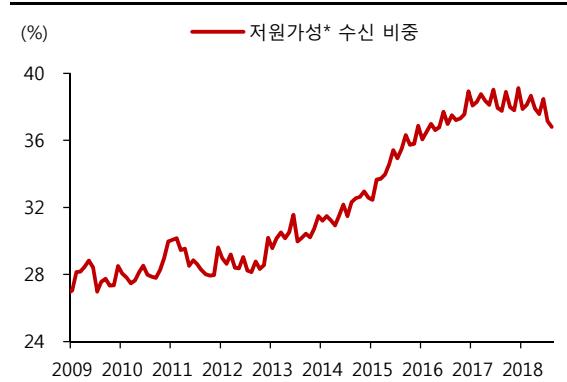
그림 6. 은행 수신종별 구성비 변화



자료: 한국은행, SK 증권

주: *2018년 8월 말 수치

그림 7. 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 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 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2018년 9월 13일 기준)

매수	93.02%	중립	6.98%	매도	0%
----	--------	----	-------	----	----