

# SK INDUSTRY Analysis



Analyst

김도하

dohakim@sk.com  
02-3773-8876

## 예금은행 가중평균금리 동향

		18.8	18.7	17.8
신규 취급액	대출금리	3.63	3.67	343
	수신금리	1.81	1.82	148
잔액	NIS	2.33	2.33	2.26
	대출금리	3.66	3.65	339
	수신금리	1.33	1.32	113

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

### 8월 은행 금리: 대출금리는 -4bp MoM, 예금금리는 -1~2bp MoM

예금은행 8월 잔액 NIS는 2.33%로 전월과 동일, +3bp YTD 기록. 은행채 5년물 평균 금리가 11bp MoM 하락한 가운데, 월 중 신규 대출금리는 4bp MoM 하락했으나 예금금리는 1~2bp MoM 하락에 그침. 상대적으로 금리가 더 높은 부문을 중심의 대출 증가세는 긍정적이나, 2Q18부터의 정기예금 수요 증가는 조달금리에 상승 부담으로 작용. SK증권은 은행업종 이자스프레드의 추세적인 확대를 예상하나, 그 기울기는 2017년 및 2018년 상반기 대비 크게 줄어들 것으로 전망함

### 예금은행 8월 잔액 NIS 2.33% (flat MoM, +3bp YTD)

예금은행의 수익성 지표인 예대금리차(NIS)는 8월 말 잔액 기준 2.33%로 전월과 같은 수준이며, 전년 말 대비 3bp 상승함

#### 〈8월 중 신규 취급액 기준〉

→ 수신금리: 1.81% (-1bp MoM)

8월 중 국채 3Y 평균 금리가 8bp MoM 하락했음에도 불구하고 시장성 조달금리는 3bp MoM 상승. 단, 만기 1년 미만의 정기예금 금리가 1~2bp MoM 하락하면서 전체 신규 수신금리는 1bp MoM 하락함

→ 대출금리: 3.63% (-4bp MoM)

가계대출 및 기업대출 금리가 각각 7bp MoM, 2bp MoM 하락하면서 8월 중 신규 대출금리는 4bp MoM 하락. 특히 가계대출 금리의 하락폭이 커는데, 시장금리 하락으로 은행채 금리가 5년물 기준 월말 26bp MoM, 평균 11bp MoM 하락한 데 따른 것으로 판단. 세부 대출 종류별로는 주택담보대출 3.36% (-8bp MoM), 보증대출 3.58% (-7bp MoM), 신용대출 4.47% (-9bp MoM) 등을 기록

#### 〈8월 말 전체 잔액 기준〉

→ 수신금리: 1.33% (+1bp MoM)

저원가성 예금(금리 0.3~0.4%)을 포함한 전체 수신금리와 이를 제외한 비용성 수신금리가 모두 1bp MoM 상승. 잔액 기준의 비용성 수신금리는 연초 이후 19bp 상승했는데, 주로 정기예금 금리의 상승 (1.87%, +22bp YTD)에 기인한 것으로 보임

→ 대출금리: 3.66% (+1bp MoM)

기업대출 금리(3.75%)가 전월과 같은 수준을 유지한 가운데 가계대출 금리(3.56%)가 1bp MoM 상승. 전체 잔액 대출금리는 연초 이후 18bp 상승함

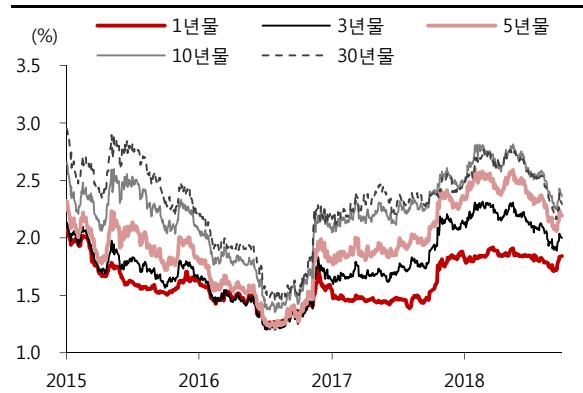
2016년 9월 이후 추세적인 확대를 보여온 예금은행의 잔액 예대금리차는 2018년 들어 횡보세를 보임. 대출 측면에서 상대적으로 금리가 더 높은 부문 (기업: 대기업<중소기업, 가계: 주택담보<전세보증, 신용)을 중심으로 증가하는 점은 긍정적이나, 2Q18부터 나타나는 정기예금의 수요 증가는 조달금리에 상승 부담으로 작용. SK증권은 은행업종 이자스프레드의 추세적인 확대를 예상하나, 그 기울기는 2017년 및 2018년 상반기 대비 크게 줄어들 것으로 전망함

## 예금은행 가중평균 대출금리 세부 차주별 동향

(%)	기업대출금리	기계대출금리		주택담보	일반신용
		대기업	중소기업		
신규취급액	2017.8	3.44	3.09	3.39	3.28
	2017.9	3.48	3.10	3.41	3.24
	2017.10	3.45	3.11	3.51	3.33
	2017.11	3.54	3.13	3.59	3.39
	2017.12	3.64	3.28	3.61	3.42
	2018.1	3.68	3.33	3.71	3.47
	2018.2	3.69	3.31	3.65	3.46
	2018.3	3.66	3.30	3.69	3.45
	2018.4	3.64	3.31	3.69	3.47
	2018.5	3.66	3.31	3.75	3.49
	2018.6	3.63	3.30	3.72	3.46
	2018.7	3.64	3.27	3.73	3.44
	<b>2018.8</b>	<b>3.62</b>	<b>3.25</b>	<b>3.83</b>	<b>3.66</b>
잔액	2017.8	3.53	3.26	3.59	3.26
	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
	2018.3	3.71	3.41	3.78	3.13
	2018.4	3.72	3.42	3.79	3.15
	2018.5	3.73	3.43	3.80	3.17
	2018.6	3.74	3.44	3.81	3.18
	2018.7	3.75	3.45	3.82	3.20
	<b>2018.8</b>	<b>3.75</b>	<b>3.45</b>	<b>3.82</b>	<b>3.57</b>

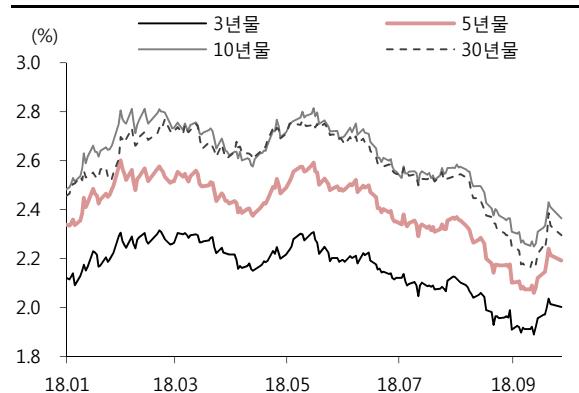
자료 한국은행, SK 증권

## 2015년 이후 국채금리 추이



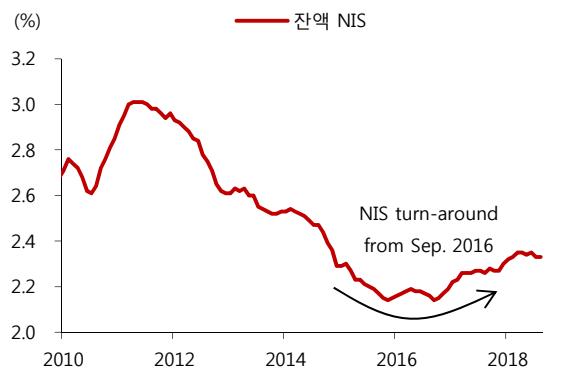
자료: 금융투자협회, SK 증권

## 연초 이후 국채금리 추이



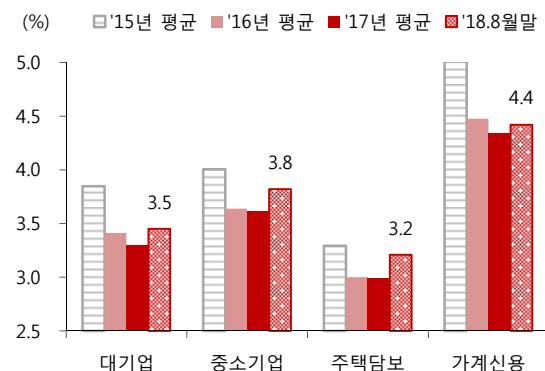
자료: 금융투자협회, SK 증권

### 예금은행 예대금리차 추이



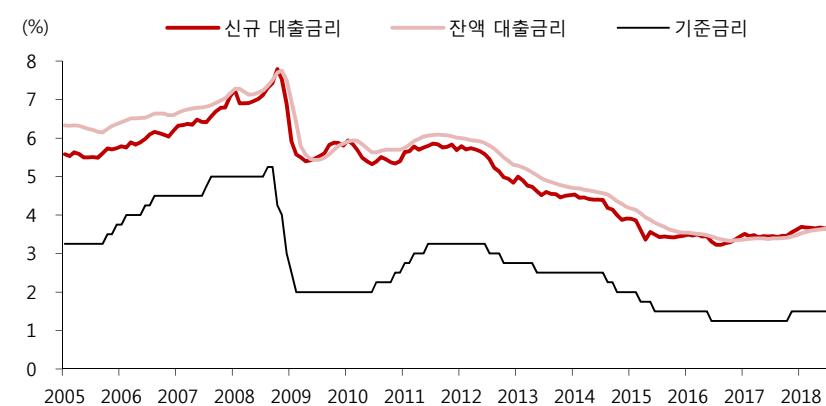
자료: 한국은행, SK 증권

### 주요 차주별 대출금리 (잔액 기준)



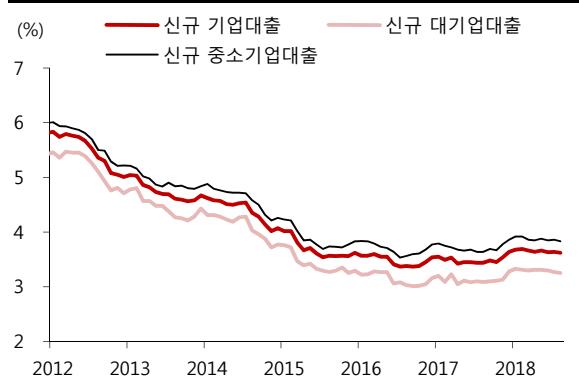
자료: 한국은행, SK 증권

### 예금은행 신규 취급액 및 잔액 기준 대출금리 추이



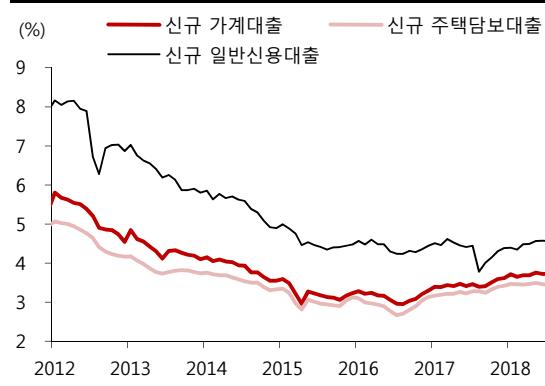
자료: 한국은행, SK 증권

### 예금은행 월중 신규 취급액 기준 기업대출 금리 추이



자료: 한국은행, SK 증권

### 예금은행 월중 신규 취급액 기준 가계대출 금리 추이



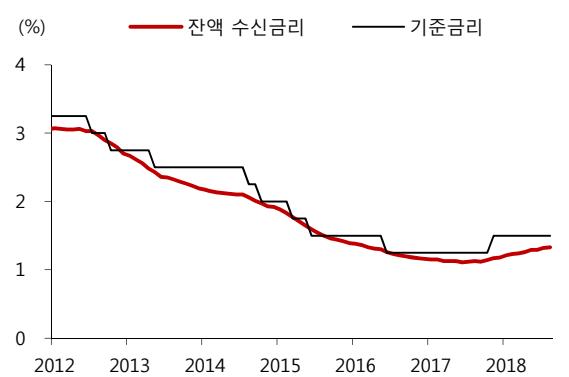
자료: 한국은행, SK 증권

## 예금은행 월중 신규 취급액 기준 수신금리 추이



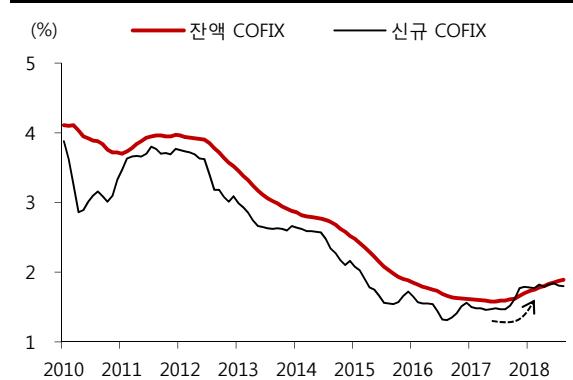
자료: 한국은행, SK 증권

## 예금은행 월 말잔 기준 수신금리 추이



자료: 한국은행, SK 증권

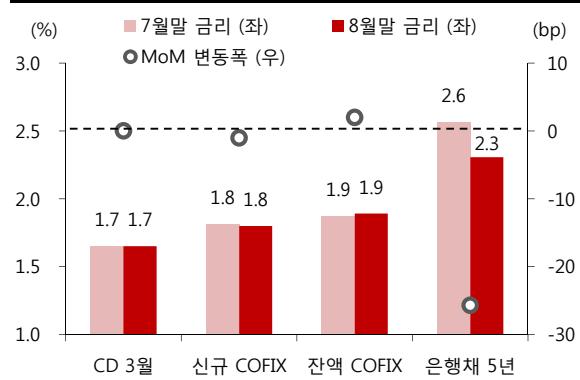
## 은행 COFIX 금리 추이



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 9월 28일 기준)

매수	93.08%	중립	6.92%	매도	0%
----	--------	----	-------	----	----