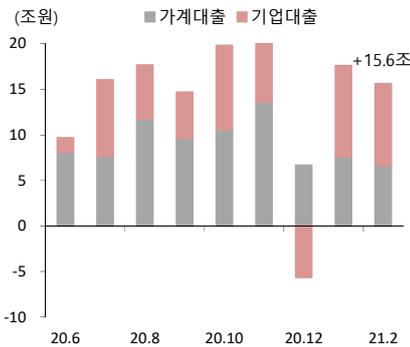




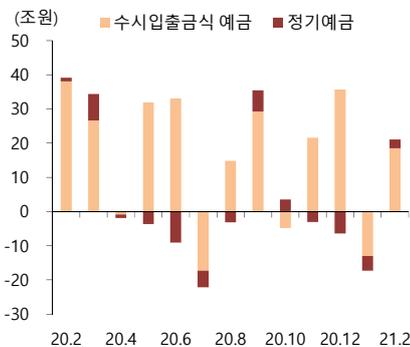
**Analyst**  
**구경희**  
kh.koo@sksec.co.kr  
02-3773-9083

## 월별 은행대출 증가 추이



자료: 한국은행 (BOK), SK 증권

## 월별 은행예금 증가 추이



자료: 한국은행 (BOK), SK 증권

## 2월 은행 여수신 동향: 여전히 높은 대출 증가세 유지

2021년 2월 은행 대출 증가액은 +15.6조원을 기록, 1월 (17.6조원)보다는 줄었으나 여전히 높은 증가세를 유지. 가계대출의 증가 폭이 (+6.7조원) 조금씩 둔화되는 흐름. 2월 은행 수신은 38.3조원 급증했는데, 그 동안 감소세를 보이던 정기예금도 소폭이나마 증가세 (+2.6조원)로 전환하여 긍정적. 자산운용사는 주식형 펀드나 실물 펀드보다 채권형 펀드가 크게 늘고 있는 추세

### 2월 대출 증가액 +15.6조원, 1월보다는 줄었으나 여전히 높은 증가세

한국은행에 따르면 2021년 2월 은행대출은 전월대비 15.6조원 늘어나면서, 예년에 비해 큰 폭의 증가세를 기록했다. 다만 1월의 월간 증가액 (+17.6조원)보다는 다소 완화된 결과다. 대출 증가액을 세분화하면 가계대출이 6.7조원, 기업대출이 8.9조원이었다. 가계대출의 증가 폭이 조금씩 둔화되는 흐름을 보이고 있다. 가계대출 증가액 중에서는 주택담보대출이 6.4조원으로 대부분을 차지했고, 신용대출이 0.3조원에 불과했다. 신용대출 증가세가 둔화된 것은 그 동안 급증했던 주식투자, 또는 부동산 투자용 수요가 줄었기 때문으로 해석된다.

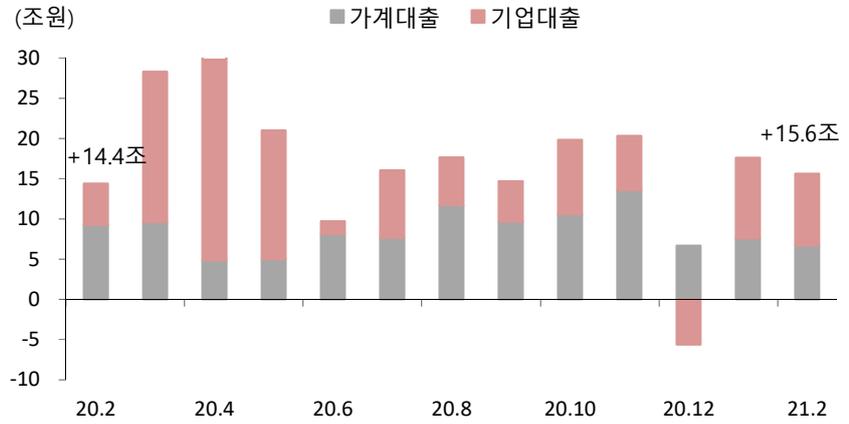
### 수시입출금식 예금뿐 아니라 정기예금 증가도 긍정적

2월 중 은행 수신(예금, 은행채, CD 등)은 38.3조원이나 급증했다. 수시입출금식 예금이 기업 결재성 자금, 지자체 교부금 유입 등에 힘입어 전월대비 35.5조원 증가한 것이 전체 수신 증가의 주 원인이다. 정기예금은 3개월 동안의 감소세에서 벗어나 2월에는 2.6조원 증가했다. 그 동안의 정기예금 감소세로 인해 은행의 자금조달 금리에 부정적인 영향이 우려되기도 했으나, 2월의 증가세는 긍정적인 신호다. 상대적으로 비싼 조달수단(은행채 등)에 대한 의존도가 높아지는 것보다는 정기예금이 늘어나는 것이 은행 입장에서는 낫다.

### 금리 상승으로 인해 주식, 실물형 펀드보다 채권형 펀드로 자금 유입 중

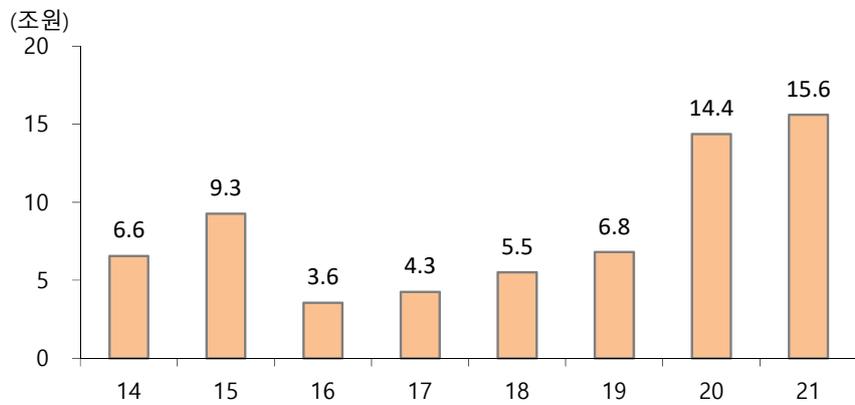
MMF를 제외한 자산운용사 수신은 2월에 8.1조원 증가했는데, 주식형 펀드 (+1.5조원)보다는 채권형 펀드(+4.9조원)의 증가세가 컸다. 채권형 펀드가 늘어나는 것은 시장금리 상승으로 인한 영향이다. 한때 국내 펀드 증가세를 주도했던 실물자산 등 기타 펀드는 2월에 0.2조원 늘어나는데 그치면서, 다소 정체된 모습이다.

월별 은행 대출 증가액 추이



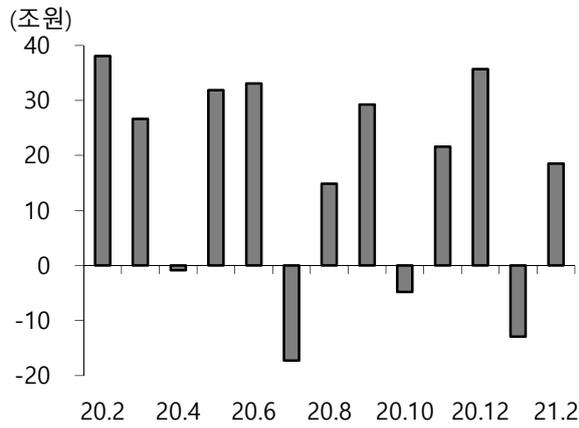
자료: 한국은행, SK 증권

매년 2월의 은행 대출 증가액 추이



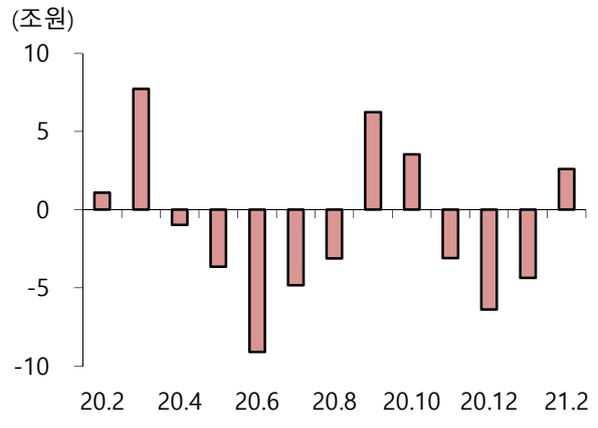
자료: 한국은행, SK 증권

은행 수시입출금식 예금 월별 증가액



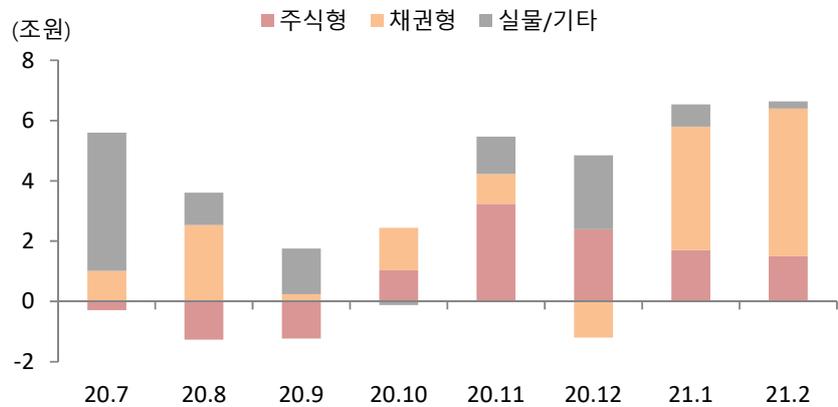
자료: 한국은행, SK 증권

은행 정기예금 월별 증가액



자료: 한국은행, SK 증권

자산운용사 자금흐름 추이



자료: 한국은행, SK 증권

### Compliance Notice

- 작성자(구경희)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 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 (2021년 3월 18일 기준)

매수	89.92%	중립	10.08%	매도	0%
----	--------	----	--------	----	----