

Industry Comment

Analyst 김은갑

02) 6915-5660
egab@ibks.com

비중확대 (유지)

은행

대출증가율 부진

기업대출증가율 하락세 전환

가계대출 증가율이 2022년에 이어 2023년에도 하락세를 이어가는 상황에서 기업대출 증가율도 하락세로 전환. 기업대출 증가율은 2022년 하반기 YoY 10% 정도의 높은 수준을 유지했으나 2월말 9%로 하락함. 중소기업대출은 연말연시 높아지는 변동성을 제외하면 2월 증가규모는 2022년 4분기와 비슷한 수준이나 증가율은 하락 중. 2022년 하반기 회사채 시장 위축으로 대기업대출 수요가 커졌으나 회사채 시장이 안정화되면서 회사채 발행이 증가한 영향으로 대기업 대출증가폭 크게 축소

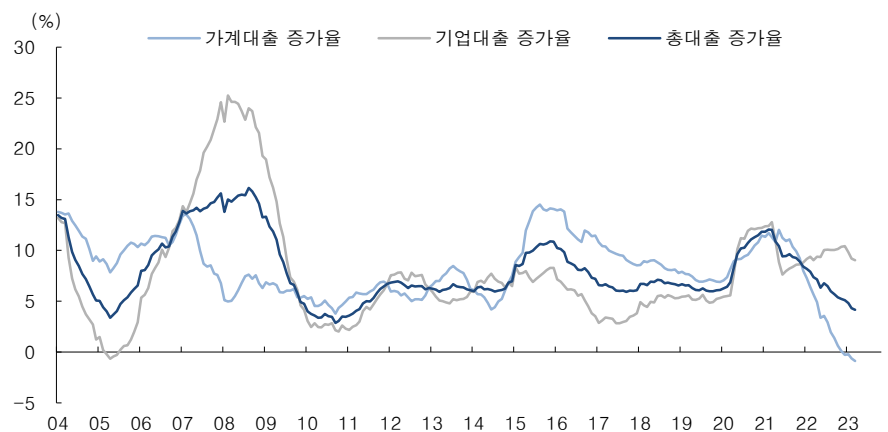
전세자금대출 감소폭 확대로 가계대출 잔액 감소

가계대출은 2023년 초 잔액 자체가 감소 증으로 가계대출증가율도 소폭이나마 마이너스 전환됨. 1~2월 은행권 가계대출 잔액은 7.4조원 감소. 신용대출 등 가계기타대출 감소가 지속되고 있고, 소폭이나마 매월 증가하던 주택관련대출이 2월에 0.29조원 감소함. 감소규모는 크지 않지만 감소 자체가 드문 일. 전세의 월세전환으로 전세자금 대출이 감소한 영향. 전세자금대출은 2023년 1~2월 4.3조원 감소

대출증가율 상승 쉽지 않은 상황

총대출잔액은 증가하고 있지만 중소기업대출 외에는 대출수요 감소세가 뚜렷하여 대출증가율 상승은 쉽지 않아 보임. 주택거래 부진 및 월세전환, 회사채 발행 재개 등 대출증가에 부정적인 요인의 영향이 크고, 단기간 내 변화할 여지도 적어 보임. 총대출증가율이 4.1%로 낮아졌지만 소폭 추가하락도 가능할 것으로 판단

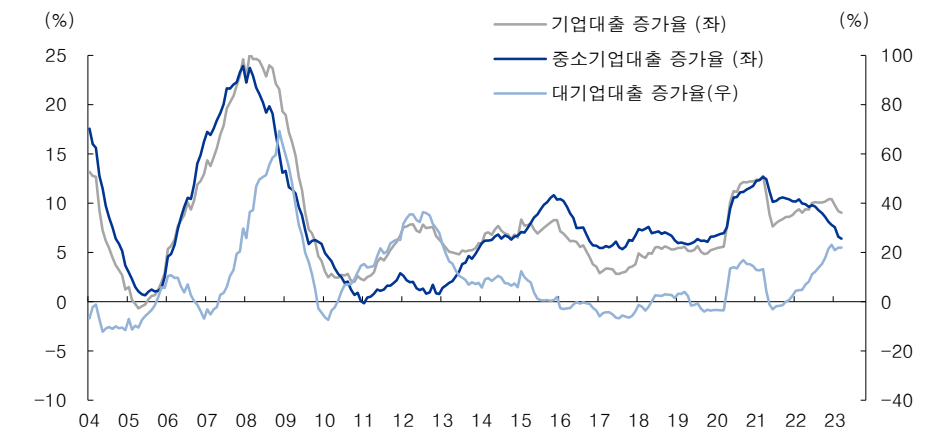
그림 1. 은행권 대출증가율 추이



자료: 한국은행, IBK투자증권

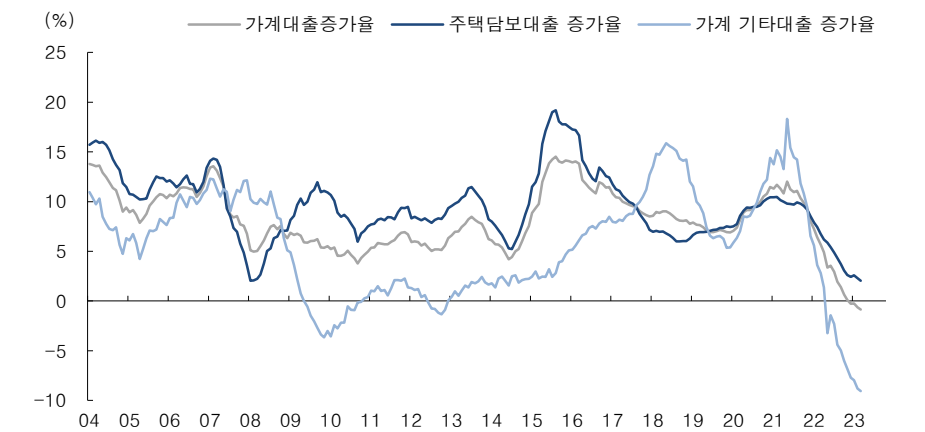
본 조사분석자료는 당사 리서치센터에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 추가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

그림 2. 은행권 기업대출증가율 추이



자료: 한국은행, IBK투자증권

그림 3. 은행권 가계대출증가율 추이



자료: 한국은행, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.