

# 은행

산업이슈 브리프 |

## Check Point

- 신규 예대금리차 1년래 최저수준으로 축소
- 대출금리 상승에도 조달부담 가중
- 4분기 NIM 하락압력 지속 예상. 정책적 부담 또한 가산금리 제약요인

## 10월 가중평균금리 동향: 예대금리차 축소양상 지속

Analyst 전배승 \_ 02 3779 8978 \_ bsjun@ebestsec.co.kr

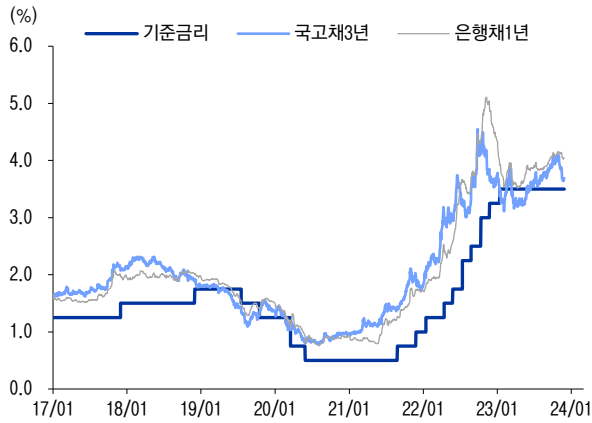
### 10월 신규 예대금리차 1년래 최저. 잔액 예대금리차 하락세 지속

- ▶ 2023년 10월 중 예금은행 신규 예대금리차는 1.29%p(총대출-저축성수신)로 전월 대비 7bp 하락하며 9월(-9bp)에 이어 큰 폭의 하락세 지속. 9월과 마찬가지로 대출금리 상승에도 수신금리가 더욱 큰 폭으로 상승한 영향. 신규 예대금리차는 이미 22년 10월 이후 가장 낮은 수준까지 축소된 상태
- ▶ 은행수지에 보다 유의미한 잔액기준 예대금리차(총대출-총수신) 역시 의 경우 2.47%로 전월대비 2bp 축소되며 지속적인 하락세가 이어지고 있음. 9~10월 시장금리 상승 영향으로 대출금리가 반등했으나 수신금리 반등 폭이 더욱 크게 나타난 영향. 저축성수신을 기준으로 한 잔액 예대금리차(신규 예대금리차 산식과 동일)의 경우도 1.32%p로 9월과 같은 수준을 유지하며 8개월만에 하락세는 멈춘 모습
- ▶ 10월 중 신규 가계대출 금리는 5.04%로 올해 2월 이후 처음으로 재차 5%를 상회. 9~10월 2개월간 상승 폭이 21bp에 달해 가파른 상승세를 보이고 있음. 다만 코픽스 금리의 경우 같은 기간 31bp가 상승하면서 가계대출의 가산금리 는 축소흐름이 지속되고 있음. 기업대출 금리의 경우 10월 중 5.33%를 기록했으며, 9~10월 중 12bp 상승해 상대적으로 상승 폭이 크지 않았음
- ▶ 한편 10월 신규 저축성 수신금리는 3.95%로 9월 대비 14bp 큰 폭으로 상승했고 9월 중에도 16bp 상승한 바 있음. 지난해말 고금리 예금조달에 만기에 대응하기 위한 수신경쟁이 격화된 상태로 해석

### 4분기에도 NIM 하락압력 지속 예상

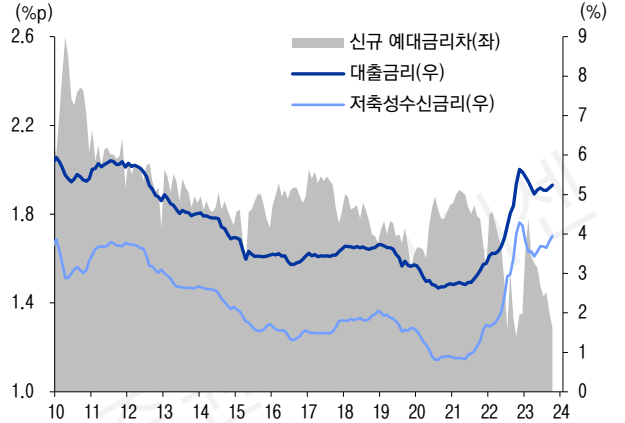
- ▶ 11월 이후 시장금리가 빠르게 하락하고 있어 대출금리 상승 폭 또한 둔화가 예상됨. 수신금리 역시 가파른 상승세는 일단락 될 것이나 비우호적 조달여건이 이어지고 있어 잔액 예대금리차 축소양상 지속 예상. 10월 수치로 유추해보면 4분기 중 은행권 NIM은 3분기 대비 하락 폭은 축소될 것으로 보이나 둔화국면 지속 예상
- ▶ 한편 최근 정부와 금융당국의 상생금융 취지의 대출금리 인하압력, 저금리 정책 대출 및 고금리 예금상품 등도 은행권의 가산금리 수준을 지속 제약할 요인으로 작용할 전망

그림1 시장금리 추이



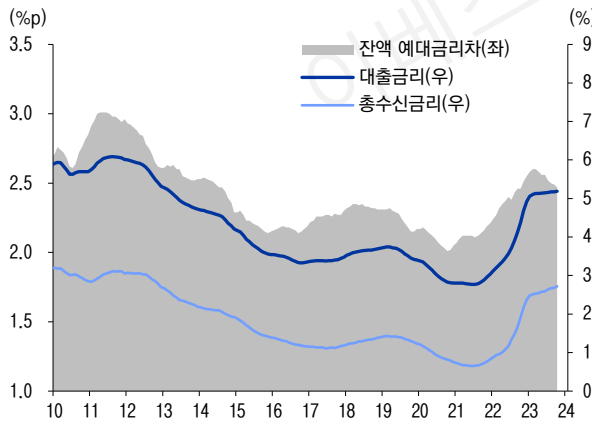
자료: 한국은행, 이베스트투자증권 리서치센터

그림2 신규취급액기준 예대금리차



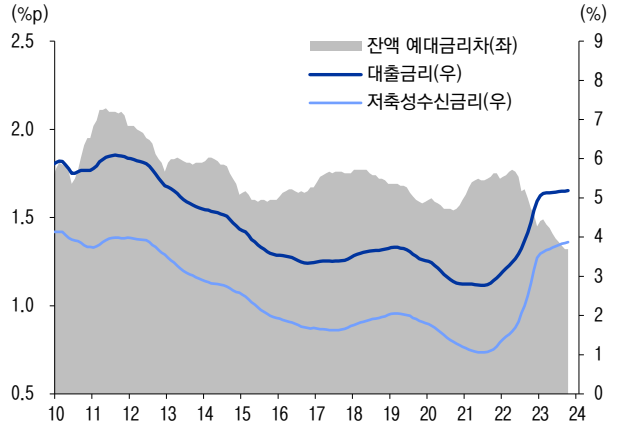
자료: 한국은행, 이베스트투자증권 리서치센터

그림3 잔액기준 예대금리차(총수신 기준)



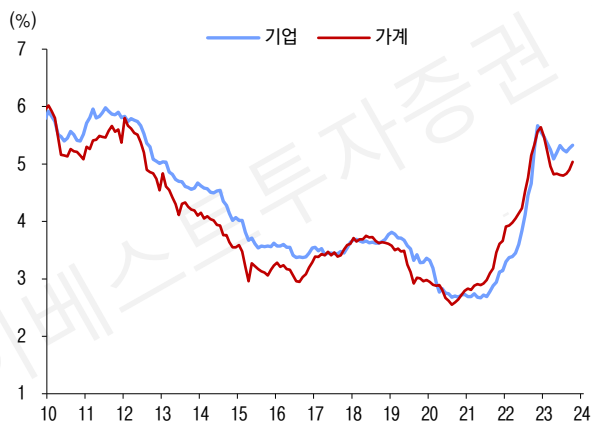
자료: 한국은행, 이베스트투자증권 리서치센터

그림4 잔액기준 예대금리차(저축성수신 기준)



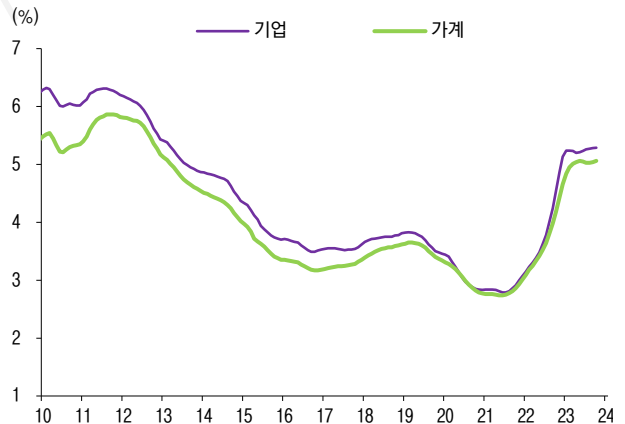
자료: 한국은행, 이베스트투자증권 리서치센터

그림5 가계대출 금리와 기업대출 금리(신규취급액 기준)



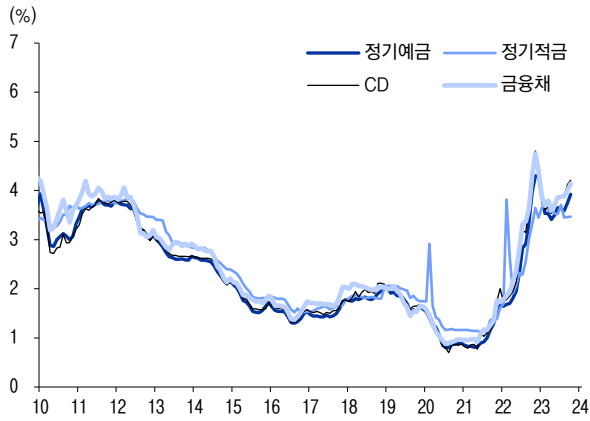
자료: 한국은행, 이베스트투자증권 리서치센터

그림6 가계대출 금리와 기업대출 금리(잔액 기준)



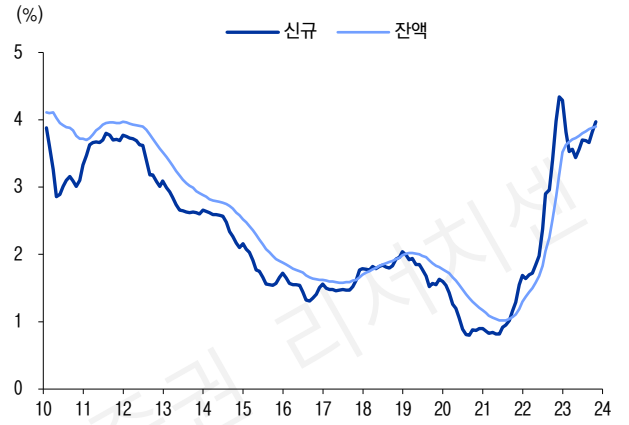
자료: 한국은행, 이베스트투자증권 리서치센터

그림7 조달금리 추이(신규취금액 기준)



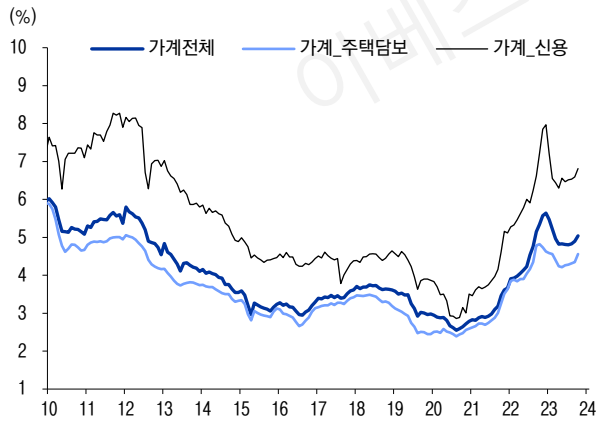
자료: 한국은행, 이베스트투자증권 리서치센터

그림8 코픽스금리 추이



자료: 한국은행, 이베스트투자증권 리서치센터

그림9 가계대출 부문별 금리(신규)



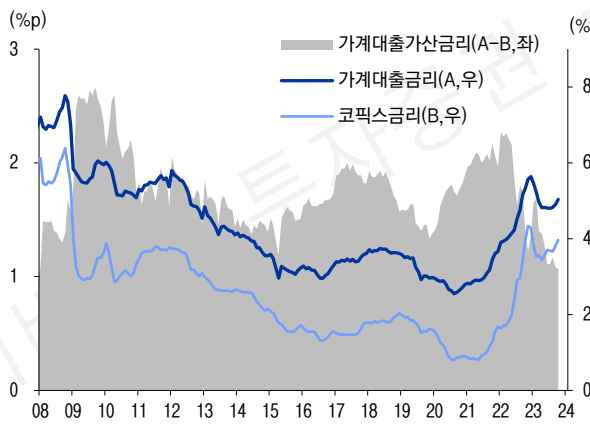
자료: 한국은행, 이베스트투자증권 리서치센터

그림10 기업대출 부문별 금리(신규)



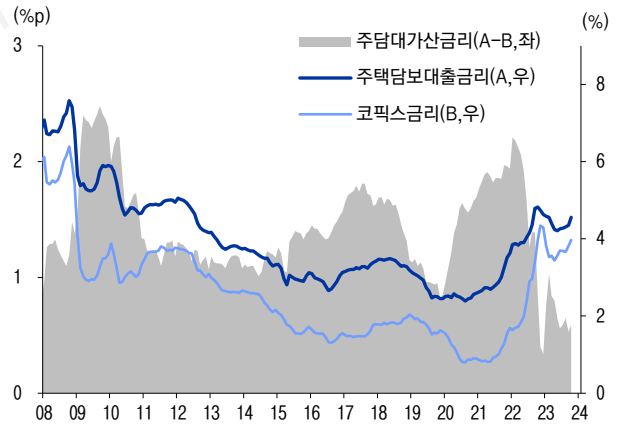
자료: 한국은행, 이베스트투자증권 리서치센터

그림11 가계대출 가산금리(신규)



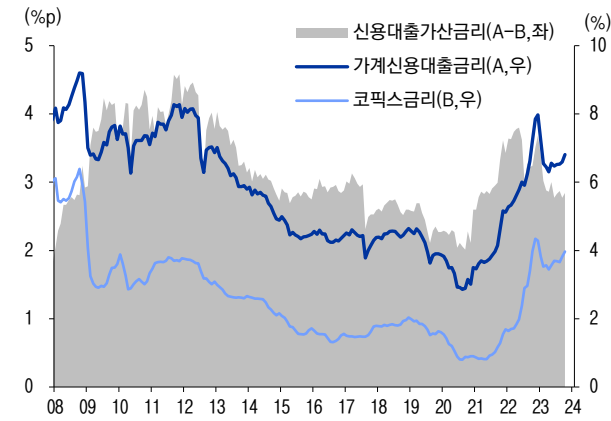
자료: 한국은행, 이베스트투자증권 리서치센터

그림12 가계 주담대 가산금리(신규)



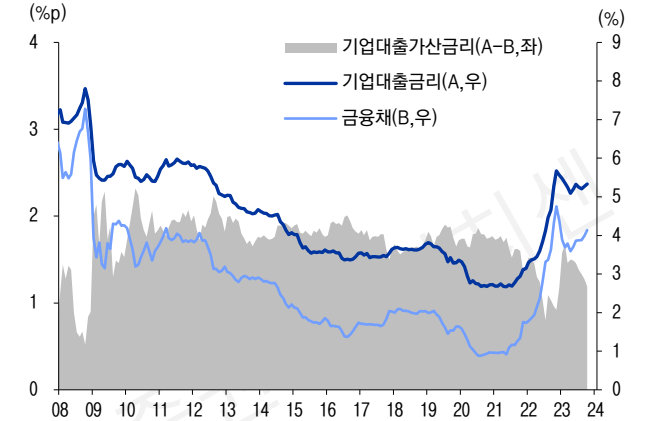
자료: 한국은행, 이베스트투자증권 리서치센터

그림13 가계 신용대출 가산금리(신규)



자료: 한국은행, 이베스트투자증권 리서치센터

그림14 기업대출 가산금리(신규)



자료: 한국은행, 이베스트투자증권 리서치센터

**Compliance Notice**

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 전배승)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- \_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- \_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- \_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- \_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

**투자등급 및 적용 기준**

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
<b>Sector</b> (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
<b>Company</b> (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도) <b>합계</b>	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	91.4% 8.6%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±20%에서 ±15%로 변경
				<b>100.0%</b>	투자의견 비율은 2022. 10. 1 ~ 2023. 9. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)