

# 메리츠 조코파이

조아해가 코멘트하는 파이낸셜 이야기

2023. 12. 13

# 情



금융 Analyst 조아해  
02. 6454-4870  
like.cho@meritz.co.kr

## 은행

### 11월 금융시장 동향

#### ▶ 은행 11월 대출 +0.5% MoM

대출성장률은 가계대출 수요 회복이 지속됨에 따라 전월대비 0.5% 증가

가계대출은 4~10월 평균 5.2조원대비 높은 수준 유지. 기업대출은 중소기업 중심 양호한 증가세 지속

10~11월 중 가계대출 흐름은 지속되기가 어려운 것으로 판단. 최근 은행들이 주택담보대출 2억원 한도 제한, 비대면 주택담보대출 중단 등 가계대출 총량 관리 강화 진행되고 있기 때문. 내년 은행 성장의 중심은 기업대출 전망

#### 1) 가계대출 +0.5% MoM (주택담보대출 +0.7%, 가계일반 -0.1%)

가계대출은 전월대비 5.4조원 증가폭 축소(vs. 10월 +6.8조원)

주택담보대출은 전월대비 5.7조원 증가(vs. 10월 +5.7조원). 1) 가계대출 규제 채등장으로 주택구입자금 수요가 소폭 둔화되었으나(전국 아파트 매매수급지수 11월 27일 88.1 vs. 10월 30일 89.8), 2) 아파트 입주율 상승(11월 72.3%; +1.4%p MoM vs. 9월 65.1%)에 따른 집단대출 증가에 기인

가계일반은 전월대비 0.4조원 감소세로 전환(vs. 10월 +1.0조원). 전월 일회성 요인인 공모주 청약 관련 자금 수요 소멸에 기인

#### 2) 기업대출 +0.6% MoM (대기업 +0.6%, 중소기업 +0.6%)

기업대출은 전월대비 7.3조원 증가폭 축소(vs. 10월 +8.1조원)

대기업대출은 전월대비 1.5조원 증가에 그침(vs. 10월 +4.3조원). 연말 재무비율 관리 목적 대출상환하는 계절성 특성에 의한 것으로 판단

중소기업대출은 전월대비 5.8조원 증가폭 확대 (vs. 10월 +3.8조원). 전월 계절성 요인(결제성자금 대출 상환) 소멸 및 운전자금 수요 지속(중소기업 4Q23E 대출수요지수 28)

#### ▶ 은행 11월 수신 +1.2% MoM

수신은 1) 수시입출식 증가세 전환 및 2) 정기예금의 선제적 수요 증가로 전월대비 28.4조원 큰 폭 증가 (vs. 10월 -3.0조원). 최근 은행채 하락으로 은행들의 4%대 정기예금 상품 소멸된 점 고려 시, 수신 부담 안정화 전망

#### 1) 수시입출식 +0.7% MoM

수시입출식 예금은 1) 전월 부가가치세 및 법인세 납부 영향 소멸, 2) 지자체 자금 유입으로 전월대비 6.0조원 증가세 전환(vs. 10월 -24.5조원). 다만 수시입출식 비중(=저원가성 비중)은 37.1%(vs. 22년 9월 42.4%) 낮은 수준 지속

#### 2) 정기예금 +1.4% MoM

정기예금은 1) 당국의 수신금리 경쟁 자제에 따른 선제적 수요 증가로 가계자금 순유입이 지속되고 있는 가운데, 2) 은행의 법인자금 유치 노력에 힘입어 전월대비 13.7조원 증가(vs. 10월 +10.2조원)

표1 은행 월별 대출 증감액 추이

(조원)	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	(% MoM)
가계	(0.7)	2.3	4.1	5.9	5.9	6.9	4.8	6.8	5.4	0.5
주택담보	2.3	2.8	4.2	7.0	5.9	7.0	6.1	5.7	5.7	0.7
가계일반	(3.0)	(0.5)	(0.1)	(1.1)	(0.0)	(0.1)	(1.3)	1.0	(0.4)	(0.1)
기업대출	5.9	7.5	7.8	5.5	8.7	8.2	11.3	8.1	7.3	0.6
대기업	0.1	3.1	3.4	2.4	2.7	2.9	4.9	4.3	1.5	0.6
중소기업	5.8	4.4	4.4	3.1	5.9	5.2	6.4	3.8	5.8	0.6
총대출	5.1	9.8	12.0	11.4	14.6	15.0	16.1	14.9	12.6	0.5

주: 모기지론 양도분 포함

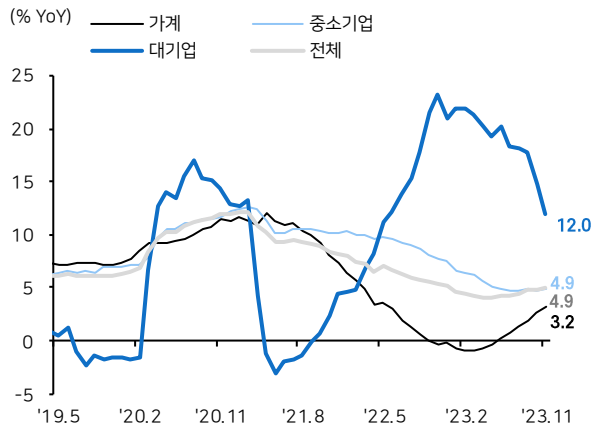
자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

표2 은행 월별 예금 증감액 추이

(조원)	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	(% MoM)
수시입출식	12.5	(14.8)	(8.8)	37.1	(36.6)	1.1	23.1	(24.5)	6.0	0.7
정기예금	(8.8)	(6.4)	10.5	4.4	12.3	14.0	(3.7)	10.2	13.7	1.4
CD+RP+표지어음	(1.1)	9.6	5.1	(3.0)	2.6	6.7	(1.6)	7.1	(3.3)	(3.9)
은행채	(5.4)	(2.2)	0.1	(1.4)	(3.1)	4.5	7.0	3.4	11.5	3.8
총 수신	(3.0)	(12.4)	8.2	38.4	(23.1)	27.9	27.1	(3.0)	28.4	1.2

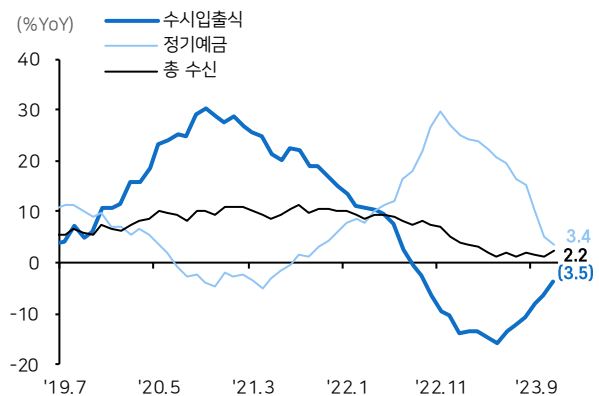
자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

그림1 은행 부문별 대출 성장률 추이



자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

그림2 은행 부문별 예금 성장률 추이



자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

## Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.