

# 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 재등장으로 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 재무비용 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 자체에 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)
<b>가계</b>	(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)
<b>기업대출</b>	<b>5.9</b>	<b>7.5</b>	<b>7.8</b>	<b>5.5</b>	<b>8.7</b>	<b>8.2</b>	<b>11.3</b>	<b>8.1</b>	<b>7.3</b>	<b>0.6</b>
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
<b>총대출</b>	<b>5.1</b>	<b>9.8</b>	<b>12.0</b>	<b>11.4</b>	<b>14.6</b>	<b>15.0</b>	<b>16.1</b>	<b>14.9</b>	<b>12.6</b>	<b>0.5</b>

주: 모기지론 양도분 포함

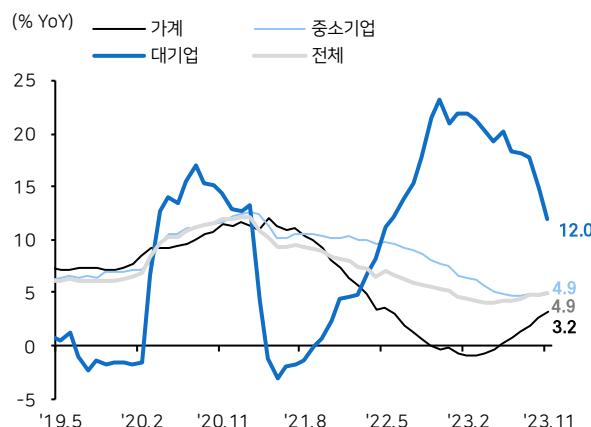
자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

표2 은행 월별 예금 증감액 추이

(조원)	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	(% MoM)
<b>수시입출식</b>	<b>12.5</b>	<b>(14.8)</b>	<b>(8.8)</b>	<b>37.1</b>	<b>(36.6)</b>	<b>1.1</b>	<b>23.1</b>	<b>(24.5)</b>	<b>6.0</b>	<b>0.7</b>
<b>정기예금</b>	<b>(8.8)</b>	<b>(6.4)</b>	<b>10.5</b>	<b>4.4</b>	<b>12.3</b>	<b>14.0</b>	<b>(3.7)</b>	<b>10.2</b>	<b>13.7</b>	<b>1.4</b>
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
<b>총 수신</b>	<b>(3.0)</b>	<b>(12.4)</b>	<b>8.2</b>	<b>38.4</b>	<b>(23.1)</b>	<b>27.9</b>	<b>27.1</b>	<b>(3.0)</b>	<b>28.4</b>	<b>1.2</b>

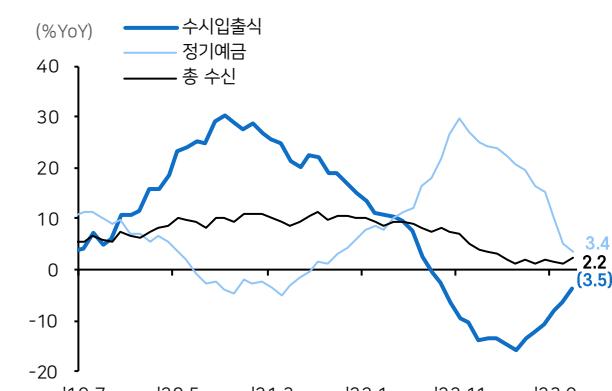
자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

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 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 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.