

메리츠

조코파이

조아해가 코멘트하는 파이낸셜 이야기

2024. 11. 12

情



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

은행

10월 여수신 동향: 확연히 둔화된 가계대출 증가폭

▶ 은행 10월 대출 +0.5% MoM

대출 증가폭 둔화 (+11.9조원 vs. 3Q24 평균 +13.2조원). 기업대출은 여전히 견조하나, 가계대출은 둔화세 뚜렷

1) 가계대출 +0.3% MoM (주택담보대출 +0.4%, 기계일반 +0.1%)

가계대출은 전월대비 3.8조원 증가폭 둔화 지속 (vs. 3Q24 평균 +6.7조원)

주택담보대출은 전월대비 3.5조원 증가 (vs. 3Q24 평균 +6.6조원). 기계일반은 전월 부실채권 매상각 효과 소멸로 전월대비 0.3조원 증가. 1) 은행들의 대출금리 인상 단행 (9월 신규 가계대출 금리 4.23%; 15bp MoM), 2) 스트레스 DSR 적용, 은행들의 비대면 대출 한시적 중단 등 전방위적 가계대출 규제, 3) 주택거래 감소에 따른 가계대출 수요 축소 (10월 28일 서울 아파트 매매수급지수 100.4 vs. 8월 12일 104.8) 등에 기인

2) 기업대출 +0.6% MoM (대기업 +1.1%, 중소기업 +0.5%)

기업대출은 전월대비 8.1조원 증가폭 확대 (vs. 3Q24 평균 +6.5조원). 10월까지 은행들은 기업대출 확대 전략을 이행, 다만 현재 RWA 관리 목표 하 성장 속도 조절 중. 일례로 우리은행의 경우 10월말 이후 연말까지 기업대출잔액 감축 시 KPI 가점을 주기로 결정

대기업 대출은 전월 분기말 일시상환분 영향 소멸로 증가폭 확대 (+2.9조원 vs. 9월 +0.7조원 MoM, 3Q24 평균 +2.4조원)

중소기업 대출은 운전자금 수요, 부가가치세 납부 등으로 전월대비 5.2조원 증가폭 확대 (vs. 3Q24 평균 +4.1조원)

▶ 은행 10월 수신 +0.4% MoM

수신은 전월대비 8.4조원 증가폭 축소 (vs. 9월 +18.9조원). 수시입출식 자금 유출로 수시입출식 비중 (=지원가성 비중)은 전월대비 0.7%p 하락한 36.8% 기록

1) 수시입출식 -1.4% MoM

수시입출식 예금은 전월대비 12.5조원 하락세 전환 (vs. 9월 +10.9조원). 전월 계절적 자금 유출 요인 (분기말 재무 비율 관리 목적 유입 자금), 부가가치세 납부 등으로 감소세 전환

2) 정기예금 +1.4% MoM

정기예금은 전월대비 14.4조원 증가 (vs. 9월 +6.3조원). 규제 대비(은행권 LCR 규제 비율의 추가 상향 조정 여부 검토), 연말 만기 도래되는 정기예금의 재유치 등을 위한 은행들의 자금 유치 노력에 기인

표1 은행 월별 대출 증감액 추이

(조원)	2024년								(% MoM)
	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	
가계	(1.7)	5.0	6.0	5.9	5.3	9.2	5.7	3.8	0.3
주택담보	0.5	4.5	5.7	6.2	5.6	8.1	6.2	3.5	0.4
가계일반	(2.2)	0.5	0.3	(0.3)	(0.3)	1.1	(0.5)	0.3	0.1
기업대출	10.4	11.8	7.0	5.2	7.9	7.2	4.3	8.1	0.6
대기업	4.2	6.5	1.1	0.6	4.5	1.9	0.7	2.9	1.1
중소기업	6.2	5.3	5.9	4.6	3.4	5.3	3.6	5.2	0.5
총대출	8.7	16.8	13.0	11.1	13.2	16.4	10.0	11.9	0.5

주: 모기지론 양도분 포함

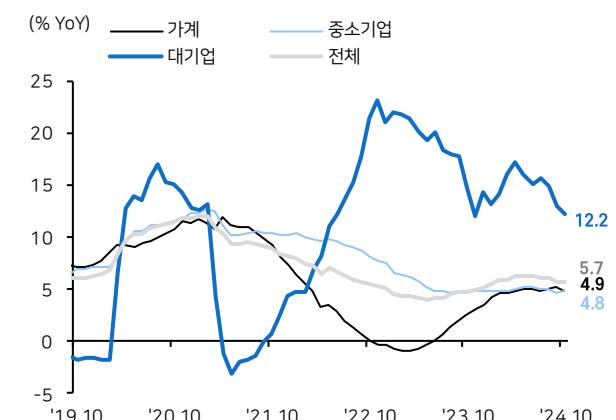
자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

표2 은행 월별 예금 증감액 추이

(조원)	2024년								(% MoM)
	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	
수시입출식	48.4	(45.0)	(1.3)	36.9	(46.2)	13.6	10.9	(12.5)	(1.4)
정기예금	(13.3)	(4.7)	13.9	(2.5)	15.3	14.1	6.3	14.4	1.4
CD+RP+표지어음	0.2	7.1	4.5	(5.5)	2.8	(5.3)	(7.2)	(2.1)	(3.2)
은행채	1.8	8.0	5.9	(4.3)	(4.6)	(1.8)	7.2	7.5	2.3
총 수신	36.0	(32.9)	25.0	26.5	(30.7)	21.5	18.9	8.4	0.4

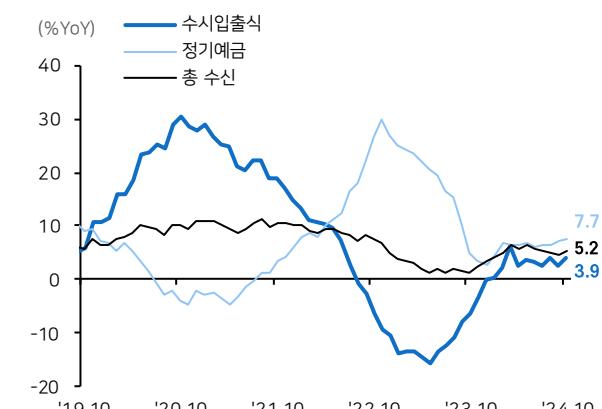
자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

그림1 은행 부문별 대출 성장률 추이



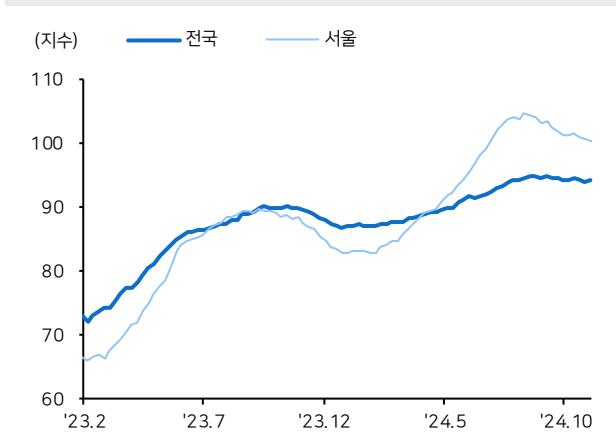
자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

그림2 은행 부문별 예금 성장률 추이



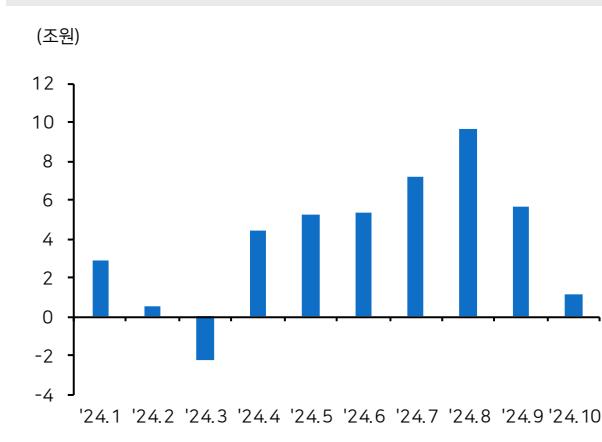
자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

그림3 아파트 매매수급지수 추이



자료: 국토부, 메리츠증권 리서치센터

표3 5대 은행 월별 가계대출 증감폭



자료: 언론보도, 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 주체 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.