meritz 메리츠증권

메리츠 조코파이

조아해가 코멘트하는 파이낸셜 이야기

2024. 11. 28

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

은행

10월 여수신 금리 동향: 가산금리 인상 효과 진행 중

▶ 은행 10월 잔액 NIS 2.22% (-2bp MoM)

은행 수익성과 직결되는 잔액 NIS는 전월대비 하락폭 축소 지속 (vs. 9월 -3bp MoM)

10월 잔액 대출금리는 4.79%로 전월대비 4bp 하락. 부문별로 1) 기업대출은 4.85%로 전월대비 4bp 하락 (대기업 -4bp, 중소기업 -3bp MoM), 2) 가계대출은 4.71%로 전월대비 3bp 하락 (주담대 flat, 신용 -3bp MoM)

10월 잔액 예금금리는 2.57%로 전월대비 2bp 하락. 부문별로 1) 저축성 예금금리는 전월대비 5bp 하락했으며, 2) 저원가성인 요구불 예금금리 또한 전월대비 1bp 하락하며 조달부담 완화

▶ 은행 10월 신규 NIS 1.30% (+8bp MoM)

신규 NIS 상승세 지속 (8월 -1bp → 9월 +9bp → 10월 +8bp MoM). 1) 가계대출 중심 대출금리 상승폭 확대 및 2) 기준금리 인하에 따른 은행들의 수신금리 하향 조정에 기인

10월 신규 대출금리는 4.67%로 전월대비 5bp 상승세 지속 (8월 -7bp → 9월 +14bp MoM). 시장금리 하락 영향에도 불구, 은행들의 가계대출 관리 목적 하 가산금리 인상 효과가 가시화 중

기업대출 하락세 전환 (4.71%; -6bp vs. 9월 +10bp MoM). 금리 인하 영향이 주된 요인 (CD -9bp MoM)

가계대출 상승폭 확대 (4.55%; +32bp vs. 9월 +15bp MoM). 지표금리 변화보다는 (은행채 AAA 5년물 10월 평균 -1bp MoM vs. 9월 평균 flat MoM), 은행들의 대출금리 상향 조정 영향에 기인 (주택담보대출 금리 +31bp MoM).

10월 신규 예금금리는 3.37%로 전월대비 3bp 하락세 전환 (vs. 9월 +5bp MoM). 기준금리 인하로 은행들의 수신금리 하향 조정에 기인

▶ 축소될 NIM 하락폭

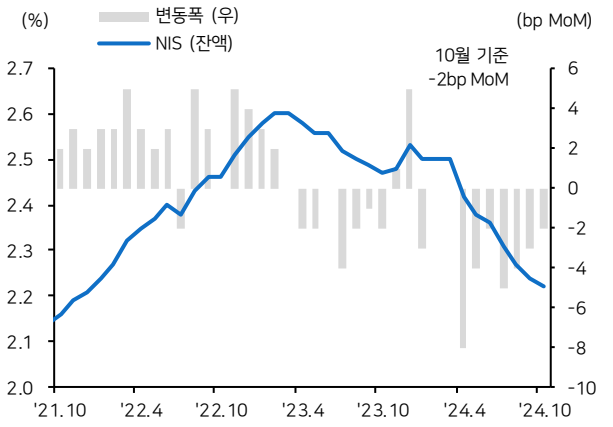
4Q24 중 은행 NIM은 시장금리 하락에도 불구, 1) 가계대출의 가산금리 인상 효과 및 2) 고금리 정기예금 리프라이싱 영향 고려 시 하락폭 전분기대비 축소 예상 (vs. 3Q24 커버리지 평균 -7bp QoQ)

표1 예금은행 가중평균금리

(%)		24.01	24.02	24.03	24.04	24.05	24.06	24.07	24.08	24.09	24.10	(bp MoM)
잔액	**대출금리**	**5.19**	**5.15**	**5.10**	**5.05**	**5.01**	**4.96**	**4.92**	**4.87**	**4.83**	**4.79**	**(4)**
	기업대출	5.29	5.24	5.18	5.13	5.08	5.03	4.99	4.94	4.89	4.85	(4)
	대기업	5.11	5.09	5.05	5.01	4.98	4.95	4.94	4.90	4.86	4.82	(4)
	중기	5.33	5.28	5.22	5.16	5.10	5.05	5.01	4.95	4.90	4.86	(4)
	가계대출	5.07	5.03	5.00	4.96	4.92	4.87	4.82	4.78	4.74	4.71	(3)
	주담대	4.32	4.31	4.30	4.29	4.27	4.25	4.22	4.20	4.19	4.19	0
	신용	6.39	6.37	6.32	6.27	6.23	6.18	6.14	6.09	6.04	6.01	(3)
	예금금리	**2.69**	**2.65**	**2.60**	**2.63**	**2.63**	**2.60**	**2.61**	**2.60**	**2.59**	**2.57**	**(2)**
	요구불	0.55	0.59	0.59	0.62	0.63	0.60	0.61	0.62	0.61	0.60	(1)
	저축성	3.84	3.79	3.76	3.74	3.72	3.71	3.67	3.64	3.62	3.57	(5)
	시장성	3.79	3.79	3.78	3.77	3.76	3.76	3.74	3.72	3.68	3.63	(5)
	NIS	**2.50**	**2.50**	**2.50**	**2.42**	**2.38**	**2.36**	**2.31**	**2.27**	**2.24**	**2.22**	**(2)**
신규	**대출금리**	**5.04**	**4.85**	**4.85**	**4.77**	**4.78**	**4.71**	**4.55**	**4.48**	**4.62**	**4.67**	**5**
	기업대출	5.22	5.03	4.96	4.88	4.90	4.88	4.78	4.67	4.77	4.71	(6)
	대기업	5.16	5.11	5.01	4.97	4.99	5.00	4.89	4.78	4.81	4.79	(2)
	중기	5.28	4.98	4.93	4.81	4.85	4.79	4.69	4.59	4.74	4.64	(10)
	가계대출	4.68	4.49	4.50	4.48	4.49	4.26	4.06	4.08	4.23	4.55	32
	주담대	3.99	3.96	3.94	3.93	3.91	3.71	3.50	3.51	3.74	4.05	31
	신용	6.38	6.29	6.14	6.02	6.11	6.04	5.78	5.65	5.87	5.86	(1)
	예금금리	**3.67**	**3.63**	**3.58**	**3.53**	**3.55**	**3.51**	**3.41**	**3.35**	**3.40**	**3.37**	**(3)**
	저축성	3.64	3.60	3.54	3.50	3.53	3.50	3.41	3.36	3.41	3.37	(4)
	시장성	3.76	3.75	3.73	3.62	3.64	3.58	3.41	3.32	3.36	3.34	(2)
	NIS	**1.37**	**1.22**	**1.27**	**1.24**	**1.23**	**1.20**	**1.14**	**1.13**	**1.22**	**1.30**	**8**

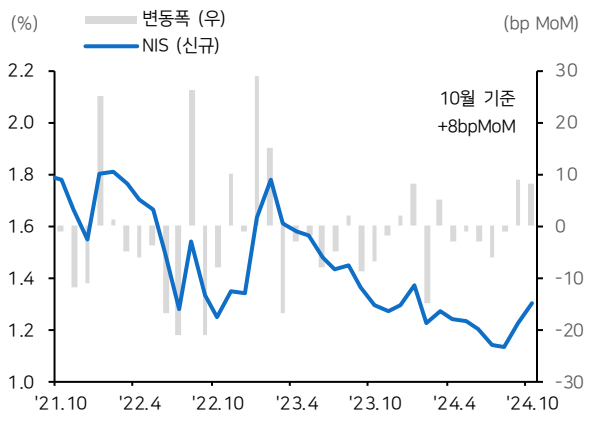
자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

그림1 잔액 NIS



자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

그림2 신규 NIS



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 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.