SPOT
ISSUE

11 Jul. 2025

DAOL 다올투자증권

(Overweight)

은행

(6월) 은행 여수신 동향: 전망은 유지하지만

김지원
금융 I jiwonkim@daolfn.com

● 여신 동향

예금은행 6월 대출은 차주별 차별화. 가계대출 잔액 증감폭은 +6.2조원(vs. 25년 5월 +5.2조원) 확대된 반면, 기업대출 잔액 증감폭은 -3.6조원(vs. 25년 5월 +7.9조원) 잔액 감소 전환. 그 결과, 대출잔액은 가계 1,161.5조원(YoY +4.1%, MoM +0.5%), 기업 1,343조원(YoY +3.6%, MoM -0.3%). 합산 대출잔액 2,504.5조원(YoY +3.8%, QoQ +1.2%). 연간 대출성장률 둔화 전망은 유지하지만, QoQ 기준으로는 증가 개연성

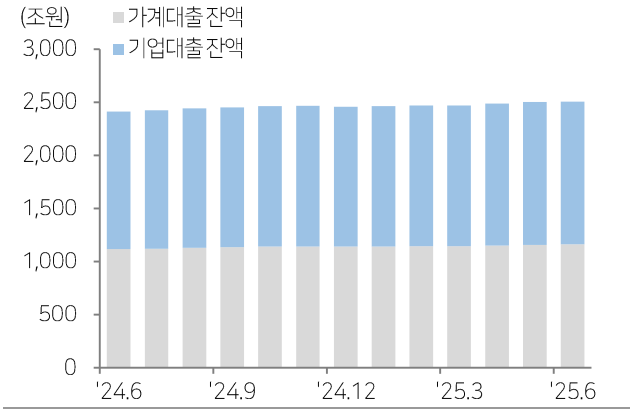
가계대출의 여신종별 잔액 증감폭은 주택담보대출 +5.1조원(vs. 25년 5월 +4.1조원 vs. 24년 6월 +6.2조원), 신용대출 포함한 기타대출 +1.1조원(vs. 25년 5월 +1.1조원 vs. 24년 6월 -0.3조원). 주담대 증가폭은 분기 중 4~5월에 이은 연속적인 확대를 보이는 반면, 기타대출 증가폭은 전월과 유사한 규모 유지. 주담대의 경우, 토지거래허가구역 지정범위 확대 직전 급증한 선수요가 시차를 두고 반영된 영향으로 해석. 특히, 약 3개월 전(2025년 3월 19일 발표된 토지거래허가구역 확대 지정 전) 수요동향이 반영되었을 것으로 추정. 참고로, 주택 거래량 통계(각 지방자치단체 신고자료 기반; 소유권 이전등기 완료 등 해당)과 예금은행 대출잔액 통계(실제 대출 집행)는 자료대상이 상이. 거래수요와 대출잔액 증감 시차는 통상 1~3개월 정도 소요 감안. 수도권 아파트 거래량은 3월 이후 일부 감소 전환되었지만, 시차 감안할 때 가계대출 잔액 증감 흐름은 7~8월까지 확인 필요. 기타대출은 부실채권 상매각 및 정리 지속 중인 가운데, 주식담보대출 등 수요 증가 효과 존재

기업대출의 여신종별 잔액 증감폭은 대기업 대출 -3.7조원(vs. 25년 5월 +5.3조원 vs. 24년 6월 +0.6조원), 중소기업 대출 +0.1조원(vs. 25년 5월 +2.6조원 vs. 24년 6월 +4.6조원). 대기업 대출은 분기 중 4~5월 특정 기업 대상 대출실적이 존재하나 반기말 상환으로 감소. 중소기업 대출은 신용리스크 등 자산 건전성 관리 부담으로 대출태도 강화된 영향으로 해석. 특히, SOHO 대출(-0.3조원) 감소 전환

● 수신 동향

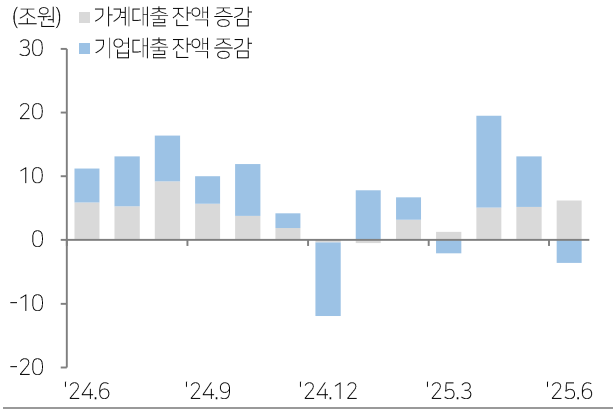
예금은행 6월 수신은 저원가성예금 중심 증가. 수신 잔액 증감폭은 +27.3조원(vs. 25년 5월 +20.2조원)이고, 그 결과 수신잔액은 2,460조원(YoY +3.3%, MoM +1.1%). 수시입출식 잔액 증감폭은 +38.4조원(vs. 25년 5월 +6.9조원)으로, 주로 법인자금 유치 확대로 전월비 크게 증가. 반면, 저축성 수신은 감소 전환. 정기예금 잔액 증감폭 -7.1조원(vs. 25년 5월 +19.2조원). 예수금 확보 외에도 은행채 발행 등 감안 시 해당 유형 수신을 통한 조달유인 축소했기 때문. 또한, 수요 측면에서도 매력도가 감소했기 때문으로도 해석. 은행들의 비용 부담 완화로 마진 방어에 유리했을 것으로 판단

Fig. 1: (6월)대출잔액: 가계 MoM +0.5%, 기업 MoM-0.3%



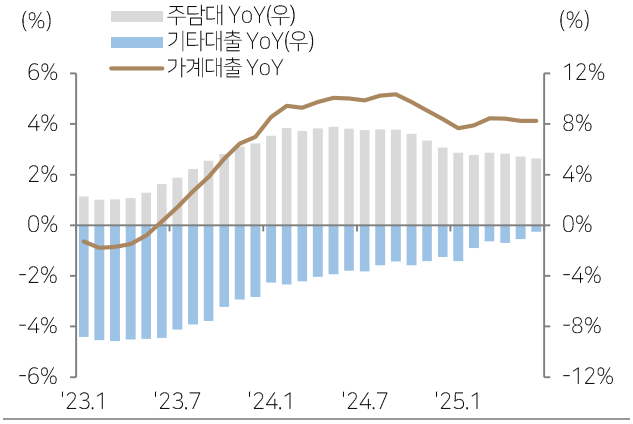
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 2: (6월)대출잔액 증감: 가계+6.2조원, 기업 -3.6조원



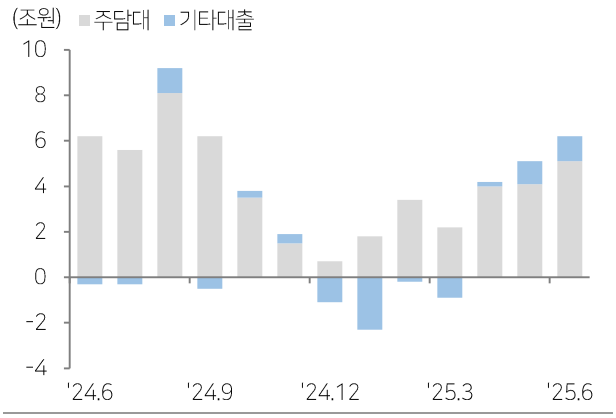
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 3: (6월)가계대출 잔액 YoY 변화율: 주담대 중심 증가



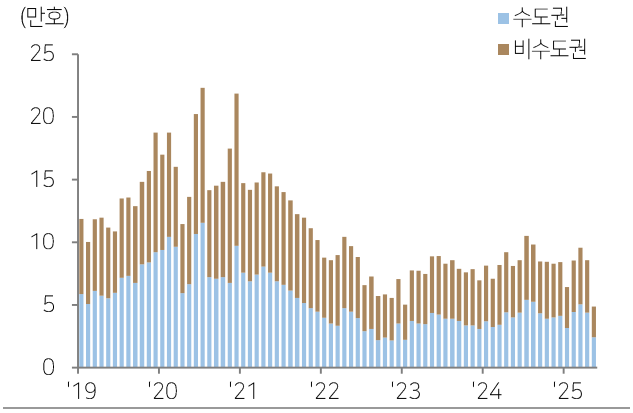
Note: 항목별 증감율을 단순 누적하여 기여도 확인 목적
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 4: (6월)가계대출 증감: 주담대+5.1조원, 기타+1.1조원



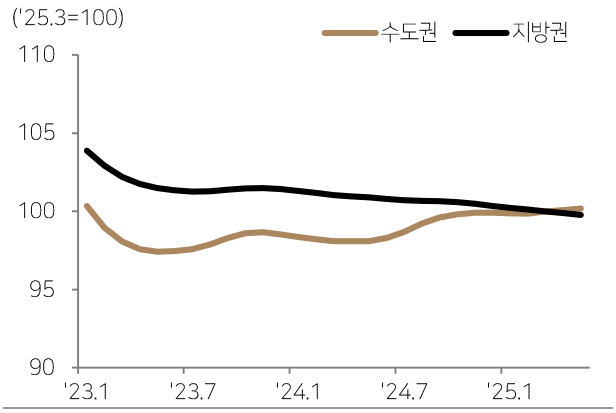
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 5: (주택총합) 월별 매매거래량 동향



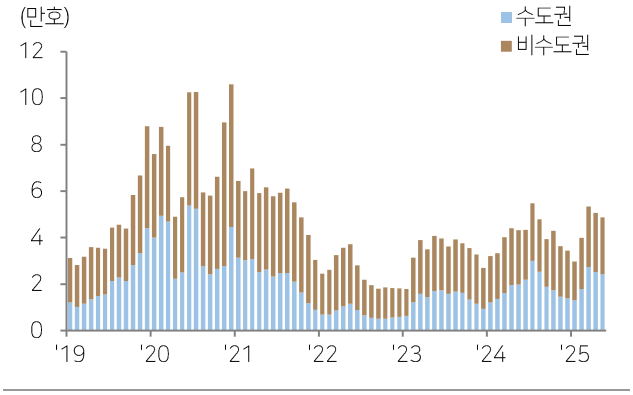
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 6: (주택총합) 월별 매매가격지수 동향



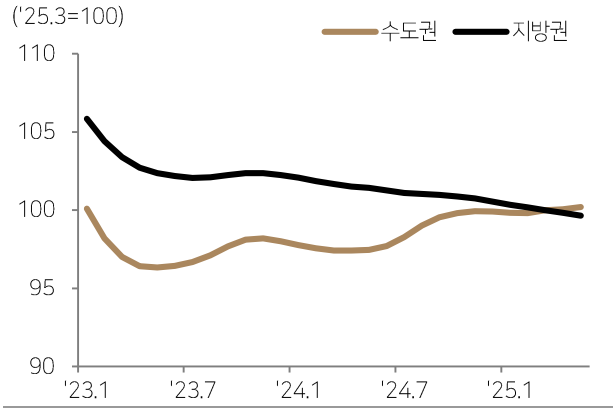
Note: 25년 4월 지수 기준 시점 변경된 점 감안
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 7: (아파트) 월별 매매거래량 동향



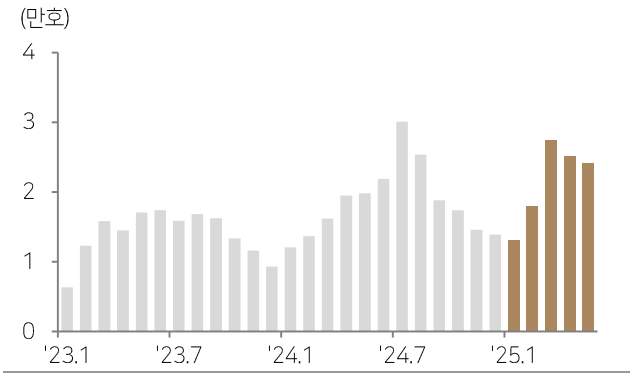
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 8: (아파트) 월별 매매가격지수 동향



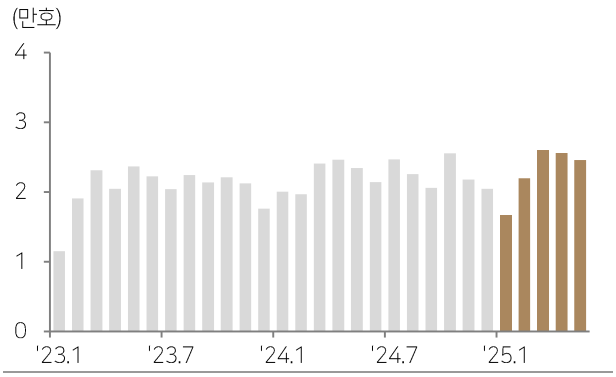
Note: 25년 4월 지수 기준 시점 변경된 점 감안
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 9: (아파트) 월별 매매거래량 동향: 수도권



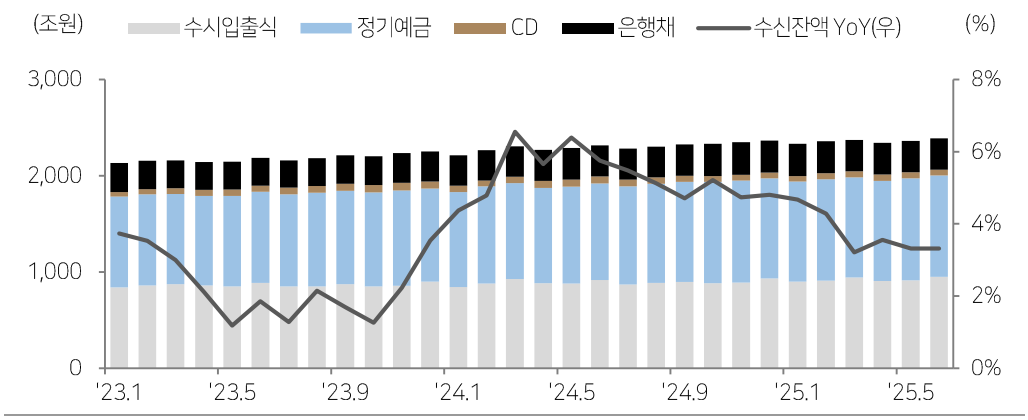
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 10: (아파트) 월별 매매거래량 동향: 비수도권



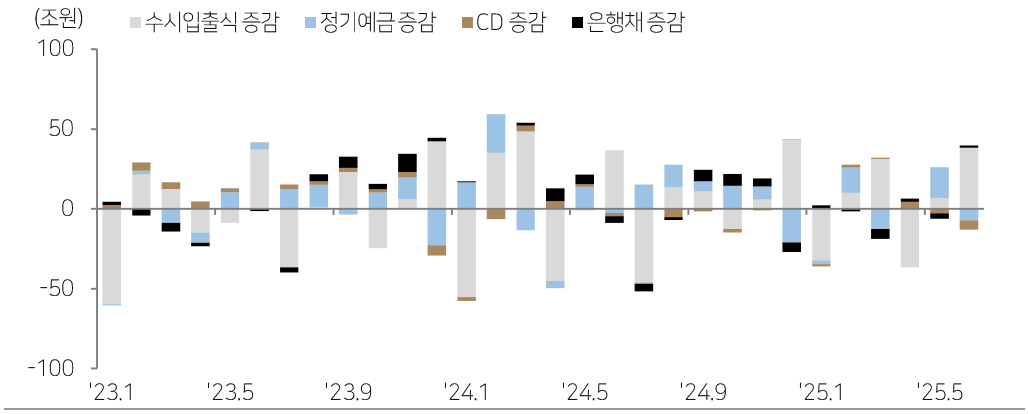
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 11: (6월) 수신잔액: 증가세 유지(YoY +3.3%), 증감폭은 확대(+27.3조원)



Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 12: (6월) 수신잔액 증감: 수시입출식예금(증감폭 +38.4조원) 중심 증가



Source: 한국은행, 다올투자증권

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다

투자등급 비율

BUY : 91.8%	HOLD : 7.7%	SELL : 0.5%

투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
· SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음
· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치