은행

11 월 여수신 동향: 당분간 유지될 현 기조

금융
Analyst 조아해
like.cho@meritz.co.kr
RA 공건희
kunhee.kong@meritz.co.kr

Meritz Research 2025. 12. 10

은행 11월 대출 +0.3% MoM

은행 전체 대출 증가폭은 전월대비 축소 (+8.1조원 vs. 10월 +9.4조원 MoM). 가계대출 증가폭 축소가 주효. 가계대출 규제, 생산적 금융 등 고려 시, 내년에도 기업대출 중심 성장 전략 유지 예상. 당사 2026년 은행 RWA 성장률 6.7% 추정 (2025E +4.4% YoY)

1) 가계대출 +0.2% MoM (주택담보대출 +0.1%, 가계일반 +0.5%)

가계대출은 주택담보대출 중심 증가폭 축소 (+1.9조원 vs. 10월 +3.5조원 MoM)

주택담보대출은 10·15 대책 이전 주택 거래 확대에도 불구 (시차 2~4개월), 은행권의 가계대출 관리 (11월 중 대출모집인 통한 신규 접수 중단, 가산금리 인상 등), 전세자금 수요 감소 등으로 증가폭 크게 둔화 (+0.7조원 vs. 10월 +2.1조원 MoM). 다만 신용대출은 주식 투자 자금 활용으로 증가세 지속 (+1.2조원 vs. 10월 +1.4조원, 8-9월 평균 -0.2조원 MoM)

2) 기업대출 +0.5% MoM (대기업 +0.8%, 중소기업 +0.4%)

기업대출 증가폭 확대 (+6.2조원 vs. 10월 +5.9조원 MoM). 은행들의 기업대출 중심 영업 확대가 지속되고 있는 가운데, 기업들의 시설투자 등 자금 수요 확대에 기인 (대기업 +2.4조원 vs. 10월 +0.2조원 MoM)

은행 11월 수신 +1.5% MoM

수신 증가세 전환 (+36.6조원 vs. 10월 -23.0조원 MoM). 전월 일회성 요인 소멸 외에도 은행들의 자금 유치 노력에 기인 (저원가성 비중 37.8%; +0.1%p MoM)

1) 수시입출식 +1.6% MoM

수시입출식 예금은 전월 분기말 재무비율 관리 위한 법인자금 유출 등 일회성 요인 소멸로 증가세 전환 (+15.1조원 vs. 10월 -39.2조원 MoM)

2) 정기예금 +0.4% MoM

정기예금은 계절성 요인(연말, 연초 정기예금 만기 도래)에도 불구, 은행들의 예금 유치 노력에 힘입어 증가세 지속 (+4.4조원 vs. 10월 +13.6조원 MoM)

표1 은행 월별 대출 증감액 추이

(조원)	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	(% MoM)
가계	**(0.5)**	**3.2**	**1.3**	**5.1**	**5.2**	**6.2**	**2.7**	**4.1**	**1.9**	**3.5**	**1.9**	**0.2**
주택담보	1.8	3.4	2.2	4.0	4.1	5.1	3.3	3.9	2.4	2.1	0.7	0.1
가계일반	(2.3)	(0.2)	(0.9)	1.1	1.1	1.1	(0.6)	0.2	(0.5)	1.4	1.2	0.5
기업대출	**7.8**	**3.5**	**(2.4)**	**14.7**	**7.9**	**(3.6)**	**3.4**	**8.4**	**5.3**	**5.9**	**6.2**	**0.5**
대기업	6.1	0.4	(1.0)	7.0	5.3	(3.7)	0.5	3.9	1.3	0.2	2.4	0.8
중소기업	1.7	3.1	(1.4)	7.7	2.6	0.1	2.9	4.5	4.0	5.7	3.8	0.4
총대출	**7.3**	**6.7**	**(1.1)**	**19.8**	**13.1**	**2.6**	**6.1**	**12.5**	**7.2**	**9.4**	**8.1**	**0.3**

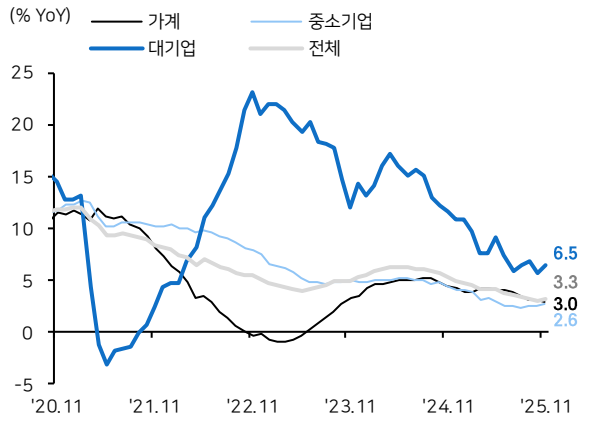
주: 모기지론 양도분 포함 / 자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

표2 은행 월별 예금 증감액 추이

(조원)	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	(% MoM)
수시입출식	**(32.3)**	**10.0**	**31.4**	**(36.8)**	**7.0**	**38.4**	**(24.2)**	**18.1**	**35.5**	**(39.2)**	**15.1**	**1.6**
정기예금	**(2.4)**	**15.9**	**(12.6)**	**0.5**	**19.2**	**(7.1)**	**9.6**	**12.2**	**(0.4)**	**13.6**	**4.4**	**0.4**
CD+RP+표지어음	0.8	0.6	(0.8)	6.9	(3.9)	(6.5)	(1.1)	3.6	(3.4)	(0.3)	4.7	8.0
은행채	**2.2**	**(1.6)**	**(6.1)**	**2.1**	**(3.3)**	**1.3**	**3.2**	**(2.1)**	**(1.4)**	**3.4**	**12.0**	**3.6**
총 수신	**(33.2)**	**24.8**	**12.3**	**(25.9)**	**20.2**	**27.3**	**(11.4)**	**32.9**	**31.9**	**(23.0)**	**36.6**	**1.5**

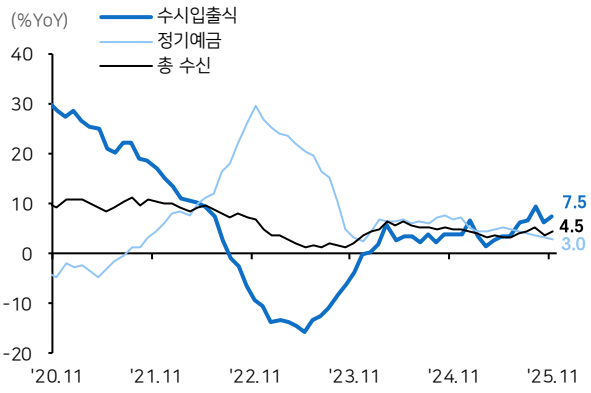
자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

그림1 은행 부문별 대출 성장률 추이



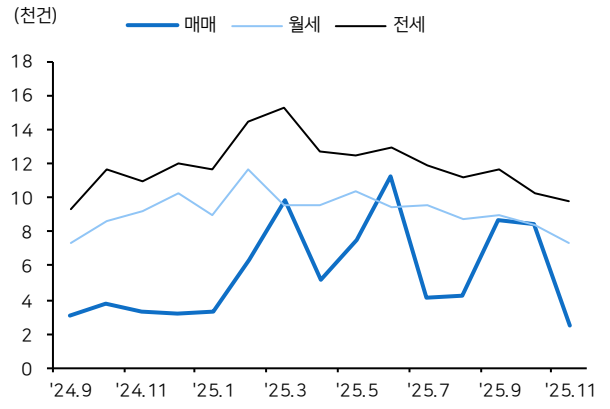
자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

그림2 은행 부문별 예금 성장률 추이



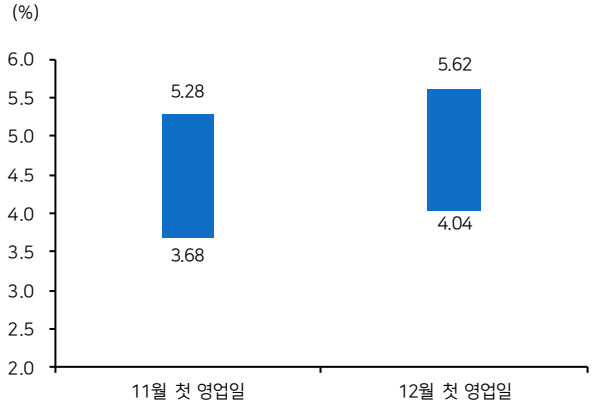
자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

그림3 서울시 아파트 거래량



자료: 한국부동산원, 메리츠증권 리서치센터

그림4 4대 시중은행 주담대 고정·혼합 금리



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 자료에서 해당 추천 종목을 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.