SPOT
ISSUE

15 Dec. 2025

DAOL 다올투자증권

(Overweight)

은행

(10월) 은행 여수신 동향: 자금 수요 이동

김지원
금융 I jiwonkim@daolfn.com

● 여신 동향

예금은행 10월 대출은 전 차주 모두 전월대비 증가폭 확대. 가계대출 잔액 증가폭 +3.5조원(vs. 25년 9월 +1.9조원), 기업대출 잔액 증가폭 +5.9조원(vs. 25년 9월 +5.3조원)으로 확대. 그 결과, 대출잔액 가계 1,173.7조원(YoY +3.0%, MoM +0.3%), 기업 1,366.0(YoY +3.1%, MoM +0.4%)

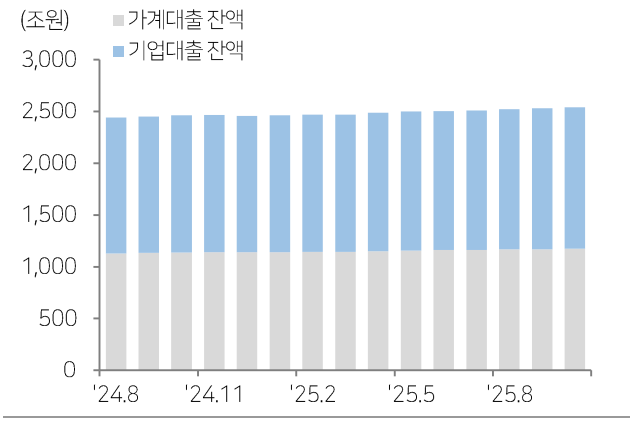
가계대출의 여신종별 잔액 증감폭은 주택담보대출 +2.1조원(vs. 25년 9월 +2.4조원 vs. 24년 10월 +3.5조원), 신용대출 포함한 기타대출 +1.4조원(vs. 25년 9월 -0.5조원 vs. 24년 10월 +0.3조원). 주담대는 전월에 이어 증가폭 축소. 7~8월 감소했던 주택 매매거래량이 시차를 두고 반영되었기 때문으로 해석. 9월 기준 주택 매매거래량은 토지거래허가구역 추가 지정 직전 매매수요 증가로 수도권 중심으로 증가 전환. 그러나 연내 주담대 증가는 제한적일 전망은 유지. 9·7 가계부채 추가 관리방안 등 정책과 대출한도 소진에 따른 은행들의 신규 대출 제한 등 복합 작용이 이어지고 있기 때문. 기타대출은 주담대 관리 기조 속 주택 매매수요의 우회, 추석 연휴 등에 따른 자금 수요 증가 영향으로 해석

기업대출의 여신종별 잔액 증감폭은 대기업 대출 +0.2조원(vs. 25년 9월 +1.3조원 vs. 24년 10월 +2.9조원), 중소기업 대출 +5.7조원(vs. 25년 9월 4.0조원 vs. 24년 10월 +5.3조원). 기업대출 총 잔액 내 비중으로는, 대기업 대출 21.6% vs. 중소기업 대출 78.4%. 대기업 대출은 10월 중 지표금리 동향에 따른 대체조달 수단 활용과 운영자금 수요 감소 등 수요측면 니즈 축소가 주효했을 것으로 해석. 중소기업 대출은 생산적 금융 기조에 따른 완화된 대출태도 등 공급 측면과 부가가치세 납부 등 수요 측면의 복합작용으로 크게 증가한 것으로 해석. SOHO(+0.8조원)보다는 중소법인(+5.0조원) 중심의 증가폭 확대

● 수신 동향

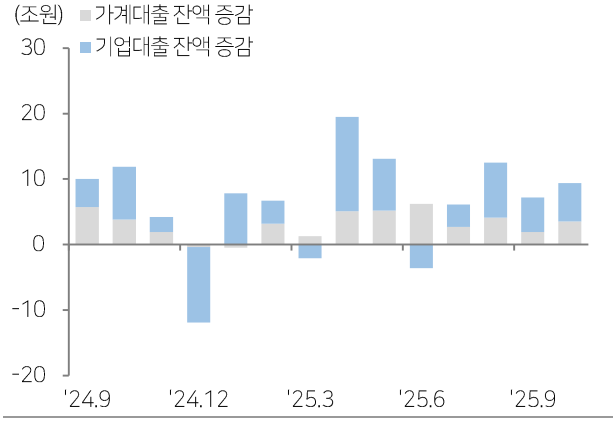
예금은행 10월 수신은 전월과 달리 감소 전환. 증감폭 -23.0조원(vs. 25년 9월 +31.9조원). 그 결과 수신잔액 2,490.4조원(YoY +3.8%, MoM -0.9%). 주된 이유는 수시입출식 예금 감소 영향. 수시입출식 잔액 증감폭 -39.3조원(vs. 25년 9월 +35.5조원)으로 감소 전환. 법인자금 유출 및 증시로의 자금 이동 등 영향으로 추론. 정기예금 잔액 증감폭 +13.6조원(vs. 25년 9월 -0.4조원)으로 증가 전환. 예금금리 인상에 따른 자금 유치 및 지자체 자금 유입 등 영향

Fig. 1: (10월)대출잔액: 가계 MoM+0.3%, 기업 MoM+0.4%



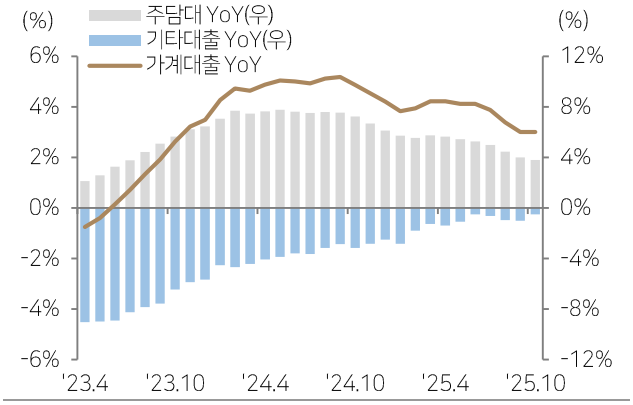
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 2: (10월)대출잔액 증감: 가계+3.5조원, 기업+5.9조원



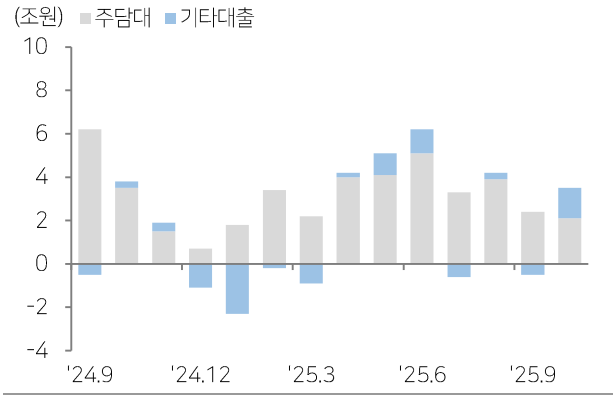
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 3: (10월)가계대출 잔액 YoY 변화율



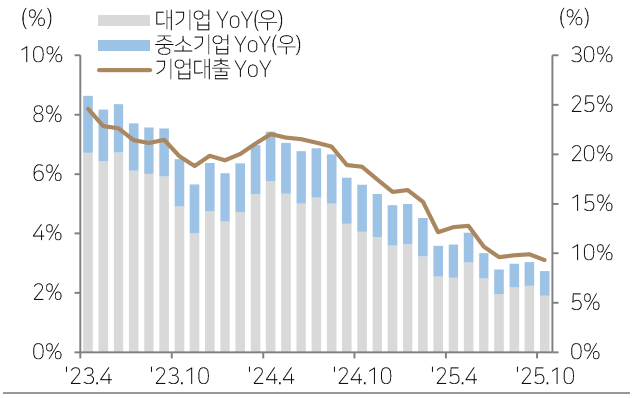
Note: 항목별 증감율을 단순 누적하여 기여도 확인 목적
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 4: (10월)가계대출 증감: 주담대+2.1조원,기타+1.4조원



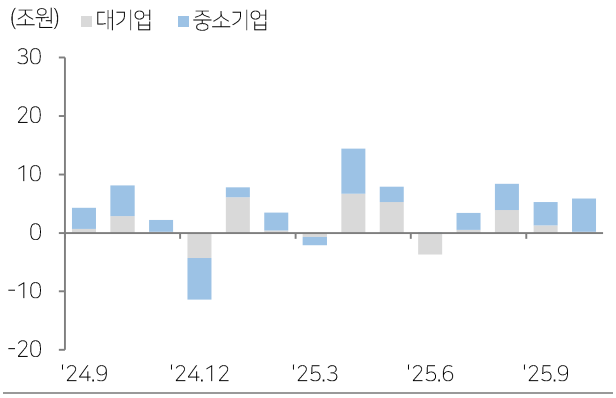
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 5: (10월)기업대출 잔액 YoY 변화율



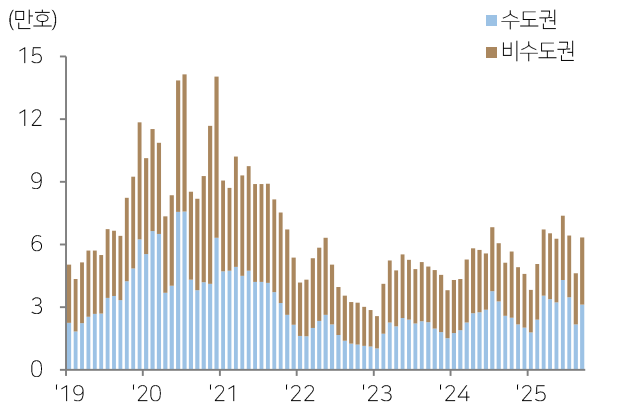
Note: 항목별 증감율을 단순 누적하여 기여도 확인 목적
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 6: (10월)기업대출 증감: 대기업+0.2조원,중소+5.7조원



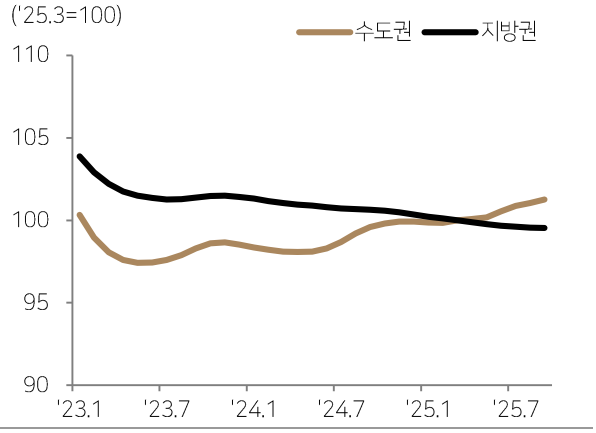
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 7: (주택총합) 월별 매매거래량 동향



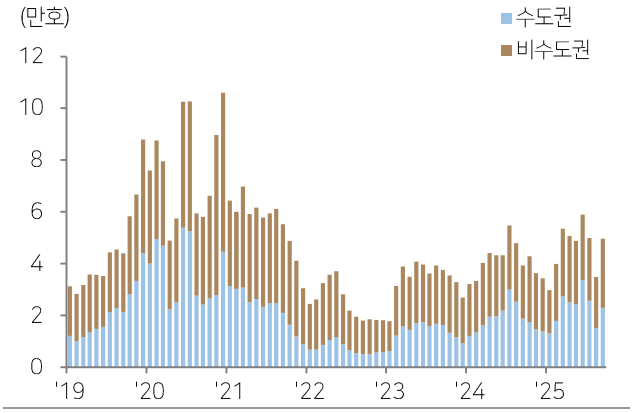
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 8: (주택총합) 월별 매매가격지수 동향



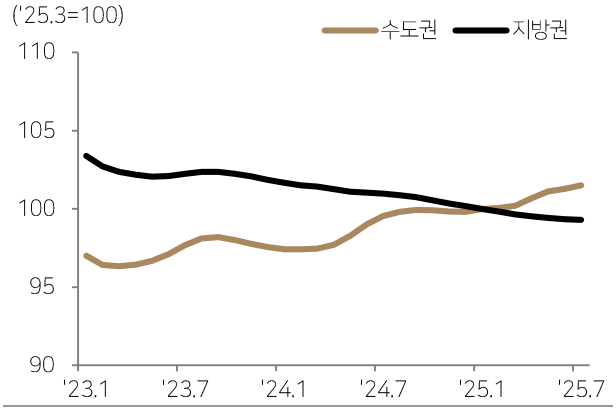
Note: 25년 4월 지수 기준 시점 변경된 점 감안
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 9: (아파트) 월별 매매거래량 동향



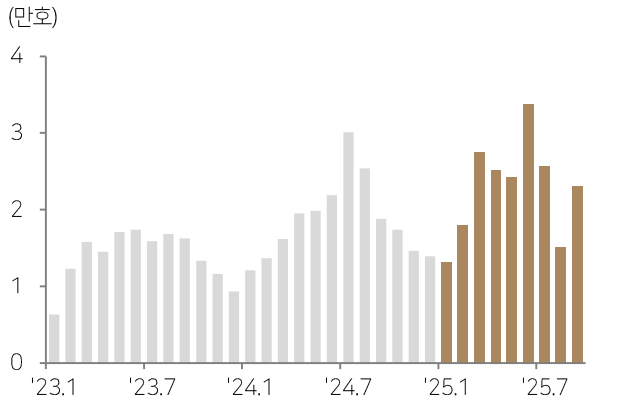
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 10: (아파트) 월별 매매가격지수 동향



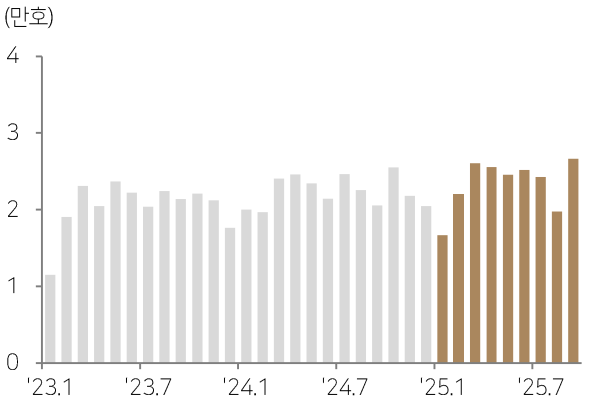
Note: 25년 4월 지수 기준 시점 변경된 점 감안
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 11: (아파트) 월별 매매거래량 동향: 수도권



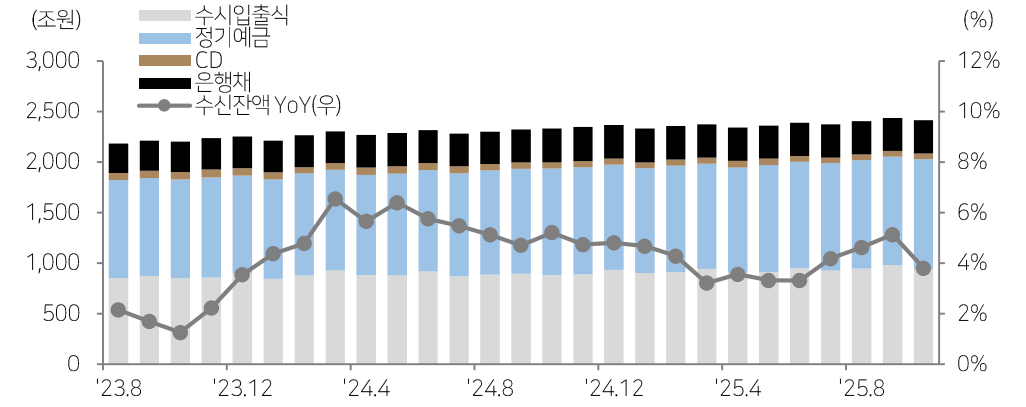
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 12: (아파트) 월별 매매거래량 동향: 비수도권



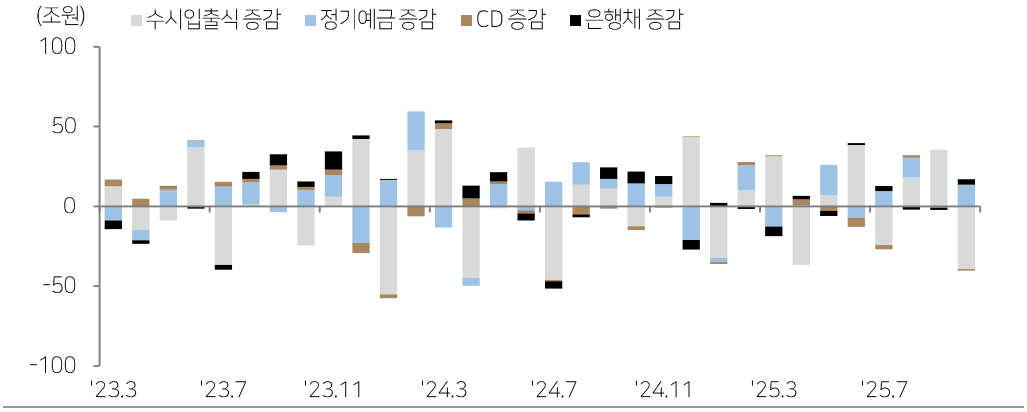
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 13: (10월) 수신 유형별 잔액 및 총 잔액 YoY 변화율



Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 14: (10월) 수신잔액 증감: 수시입출식 예금 감소, 정기예금 증가 전환



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 : 89.4%	HOLD : 10.6%	SELL : 0.0%

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