SPOT
ISSUE

15 Dec. 2025

DAOL 다올투자증권

(Overweight)

은행

(11월) 은행 여수신 동향: 차주별 차별화

김지원
금융 I jiwonkim@daolfn.com

● 여신 동향

예금은행 11월 대출은 차주별 차별화가 부각. 가계대출 잔액 증가폭 +1.9조원(vs. 25년 10월 +3.5조원)으로 축소된 반면, 기업대출 잔액 증가폭 +6.2조원(vs. 25년 10월 +5.9조원)으로 확대. 그 결과, 대출잔액 가계 1,175.6조원(비중 46.1%; YoY +3.0%, MoM +0.2%), 기업 1,372.2조원(비중 53.9%; YoY +3.4%, MoM +0.5%). 합산 대출잔액 2,547.8조원(YoY +3.2%, MoM +0.3%). 기업대출은 전월에 이어 증가폭 확대되었으나, 가계대출은 대출한도 조기 소진이 이어지며 증가폭 크게 감소. 예금은행 2025E 연평균 대출성장률 3.8%으로, 기존 예상값 대비 낮아진 수준 전망

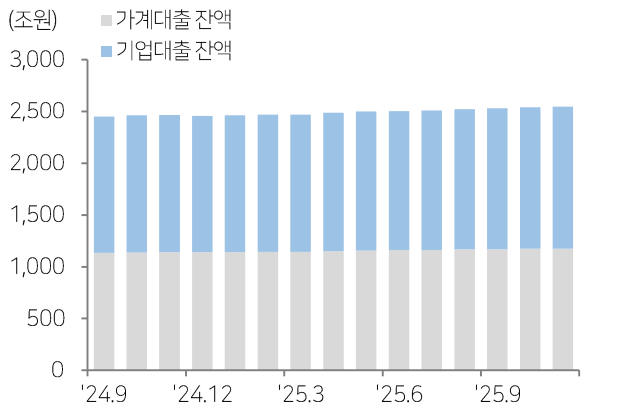
가계대출의 여신종별 잔액 증감폭은 주택담보대출 +0.7조원(vs. 25년 10월 +2.0조원 vs. 24년 11월 +1.5조원), 신용대출 포함한 기타대출 +1.2조원(vs. 25년 10월 +1.4조원 vs. 24년 11월 0.4조원). 주담대 증가폭이 크게 축소. 연말 총량 관리 및 한도 소진으로 신규 대출 취급 제한이 지속되고 있고, 전세자금 수요 감소 영향 때문. 10월 기준 주택 매매거래량은 10·15 주택시장 안정화 대책 직전 선수요 증가 영향으로 전월에 이어 서울과 경기 등 수도권 중심 증가 기록. 시차를 감안할 때 추가 확인이 필요하나, 은행들의 총량 관리 기조가 이어지고 있어 주담대 증가는 제한적일 기존 전망 유지. 기타대출은 일부 주택 매매수요의 우회, 국내외 주식 신용거래 수요 증가에 따른 자금 수요 존재

기업대출의 여신종별 잔액 증감폭은 대기업 대출 +2.4조원(vs. 25년 10월 +0.2조원 vs. 24년 11월 +0.2조원), 중소기업 대출 +3.8조원(vs. 25년 10월 +5.7조원 vs. 24년 11월 +2.0조원). 기업대출 총 잔액 내 비중으로는, 대기업 대출 21.6% vs. 중소기업 대출 78.4%. 전월에 이어 기업대출 확대 지속. 은행들의 기업 대상 영업확대와 완화된 대출태도 등 공급 측면 영향이 주효. 다만, 차주별 증가폭 차별화는 건전성 관리 차원으로 해석. 확인 가능한 3Q25 기준 (1) 대기업 대출은 금융보험업(16.8%)과 ICT산업(3.4%) 중심으로, (2) 중소기업 대출은 부동산업(26.0%)과 금융보험업(2.3%) 중심으로 증가

● 수신 동향

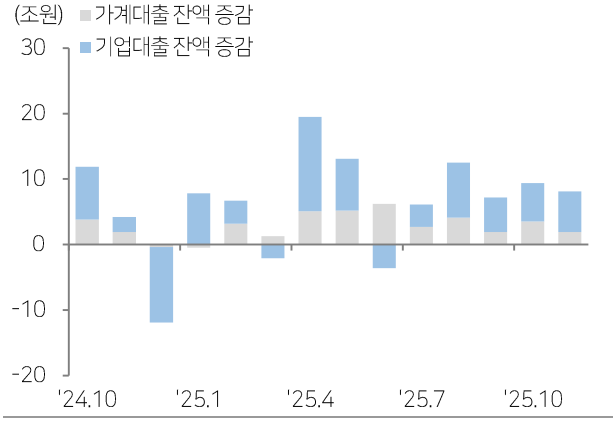
예금은행 11월 수신은 증가로 전환. 증감폭 +36.6조원(vs. 25년 10월 -22.9조원). 그 결과 수신잔액 2,527.0조원(YoY +4.5%, MoM +1.5%). 수시입출식 잔액 증감폭 +15.2조원(vs. 25년 10월 -39.3조원)으로 회복. 기업들의 결제성 자금 유입 영향. 정기예금 잔액 증감폭 +4.5조원(vs. 25년 10월 +13.6조원). 전월비 증가폭은 축소되었으나, 연말 만기도래 자금 유치 노력 지속 중. 한편, 은행채 증감폭 +12.0조원으로 (vs. 25년 10월 +3.4조원) 크게 확대

Fig. 1: (11월)대출잔액: 가계 MoM+0.2%, 기업 MoM+0.5%



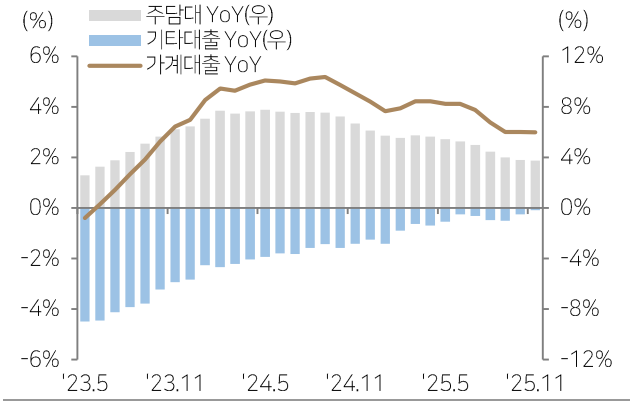
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 2: (11월)대출잔액 증감: 가계+1.9조원, 기업+6.2조원



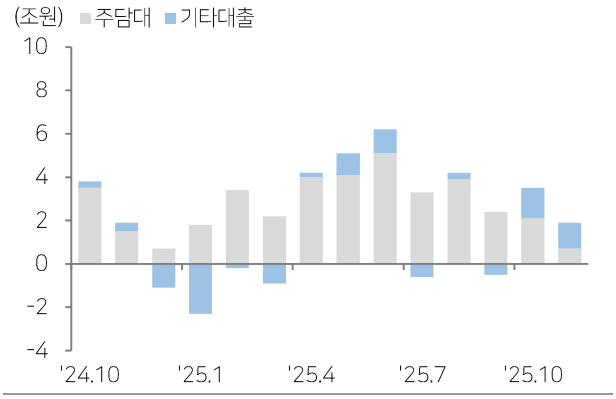
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 3: (11월)가계대출 잔액 YoY 변화율



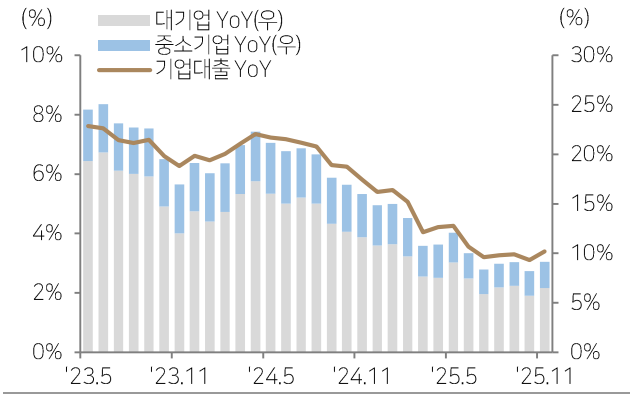
Note: 항목별 증감율을 단순 누적하여 기여도 확인 목적
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 4: (11월)가계대출 증감: 주담대+0.7조원,기타+1.2조원



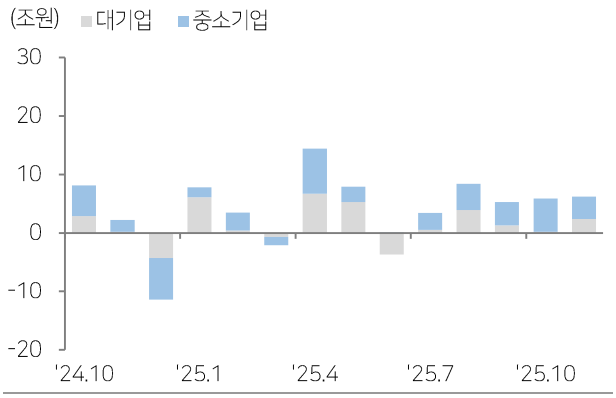
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 5: (11월)기업대출 잔액 YoY 변화율



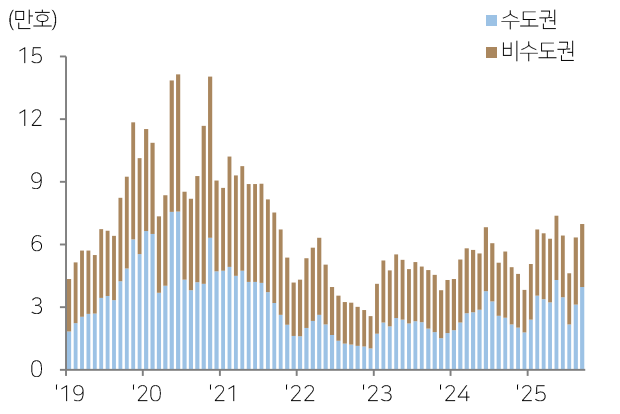
Note: 항목별 증감율을 단순 누적하여 기여도 확인 목적
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 6: (11월)기업대출 증감: 대기업+2.4조원,중소+3.8조원



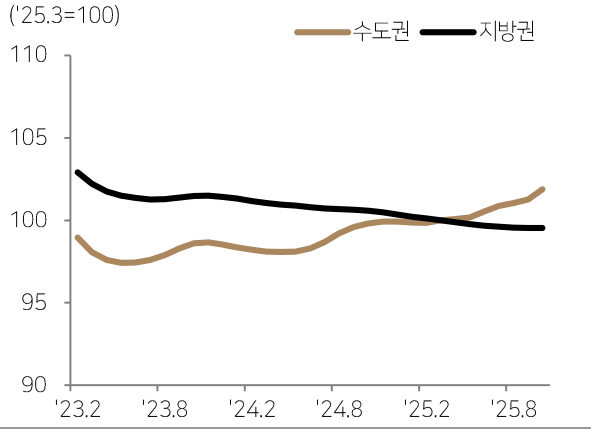
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 7: (주택총합) 월별 매매거래량 동향



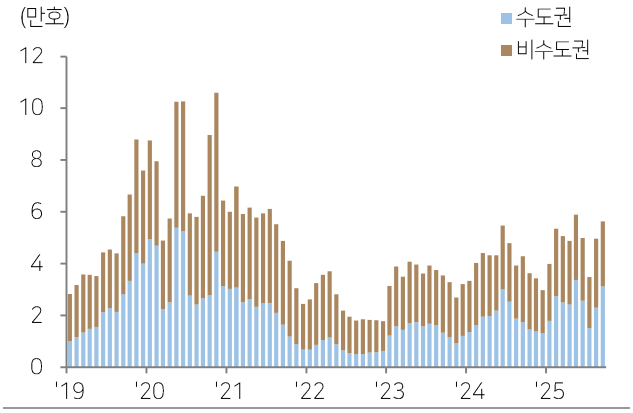
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 8: (주택총합) 월별 매매가격지수 동향



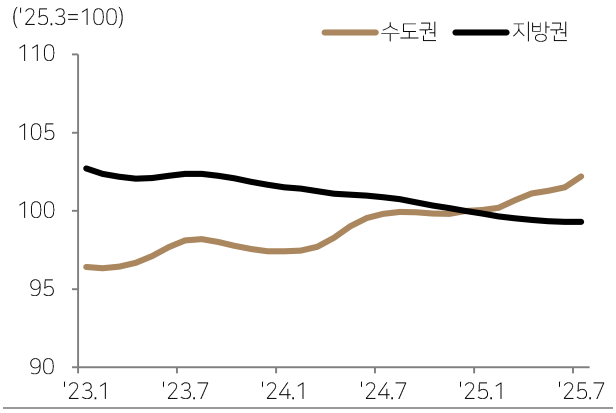
Note: 25년 4월 지수 기준 시점 변경된 점 감안
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 9: (아파트) 월별 매매거래량 동향



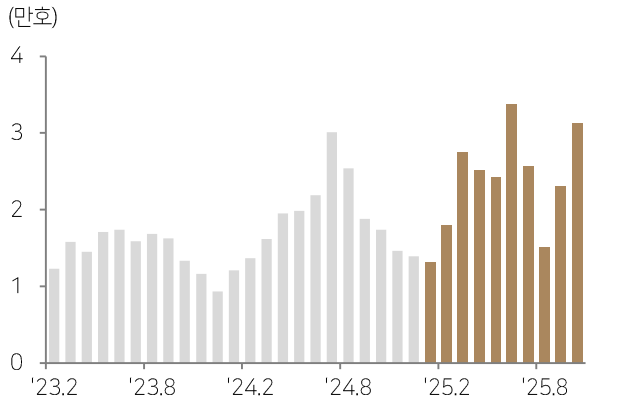
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 10: (아파트) 월별 매매가격지수 동향



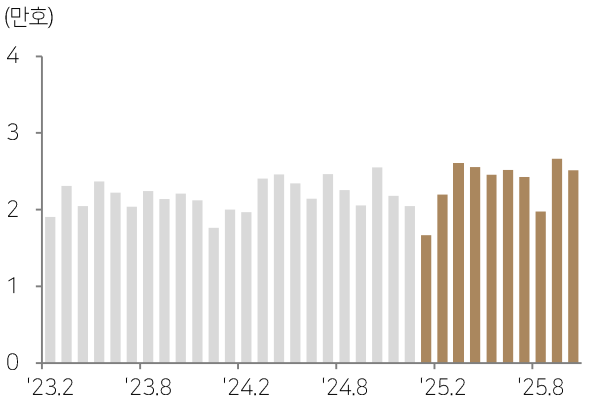
Note: 25년 4월 지수 기준 시점 변경된 점 감안
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 11: (아파트) 월별 매매거래량 동향: 수도권



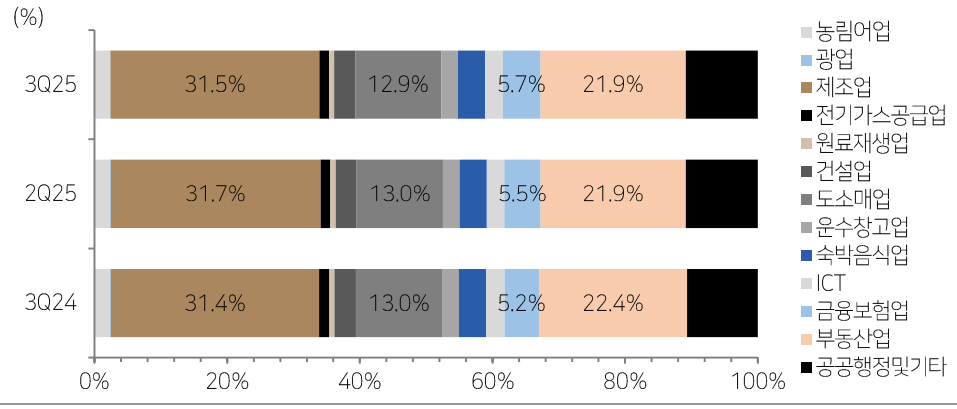
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 12: (아파트) 월별 매매거래량 동향: 비수도권



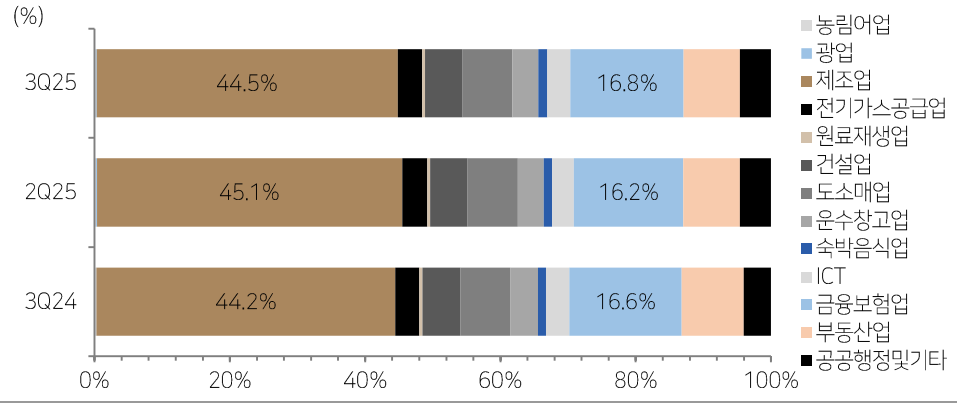
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 13: 예금은행 대출금 내 산업군별 비중: 전체



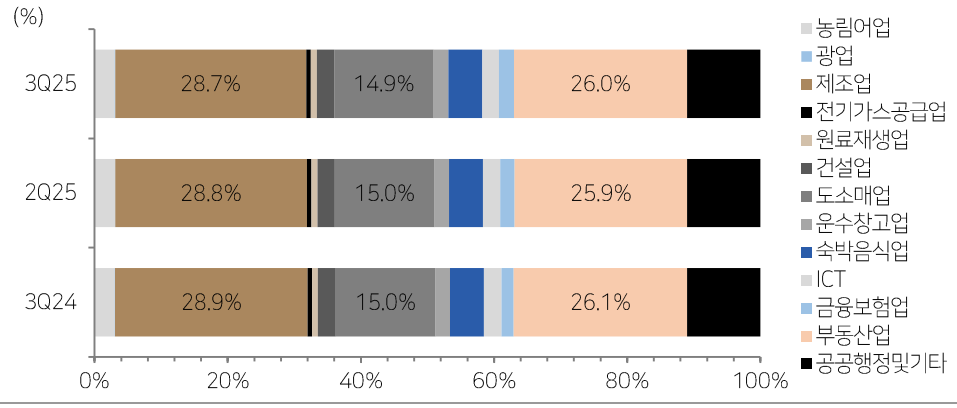
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 14: 예금은행 대출금 내 산업군별 비중: 대기업



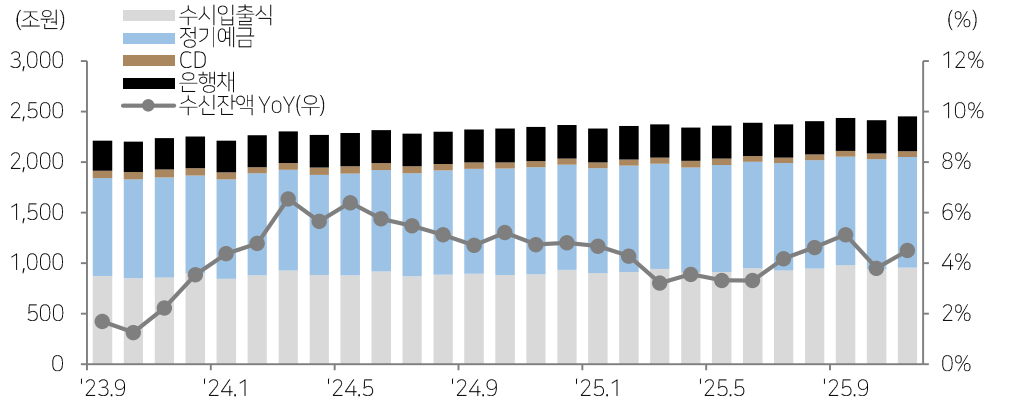
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 15: 예금은행 대출금 내 산업군별 비중: 중소기업



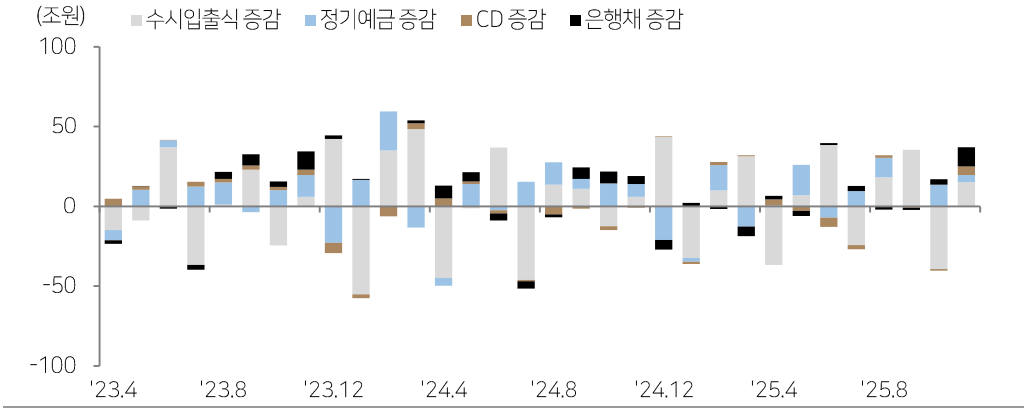
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 16: (11월) 수신 유형별 잔액 및 총 잔액 YoY 변화율



Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 17: (11월) 수신잔액 증감: 수시입출식 회복, 은행채 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 : 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