SPOT
ISSUE

13 Feb. 2026

DAOL 다올투자증권

(Overweight)

은행

(1월) 은행 여수신 동향: 여신 차별화, 수신 감소

김지원
금융 I jiwonkim@daolfn.com

● 여신 동향

예금은행 1월 대출은 전월 연말 경향성에서 회복 가운데, 차주별 차별화 모습이 지속. 가계대출 잔액 감소폭 -0.9조원(vs. 25년 12월 -2.0조원 vs. 25년 1월 -0.5조원)으로 전년동기비 소폭 확대된 반면, 기업대출 잔액 증가폭 +5.7조원(vs. 25년 12월 -8.3조원 vs. 25년 1월 +7.8조원)으로 증가 전환되었으나 전년동기비 증가폭 다소 축소. 그 결과, 대출잔액 가계 1,172.7조원(비중 46.1%; YoY +2.8%, MoM -0.1%), 기업 1,369.6조원(비중 53.9%; YoY +3.5%, MoM +0.4%). 합산 대출잔액 2,542.3조원(YoY +3.2%, MoM +0.2%). 가계대출과 기업대출의 YoY 변화율 추이는 차별화 지속. 예금은행 2026E 연평균 대출성장률 3.8%으로, 아직 예년대비 높지 않은 수준을 전망

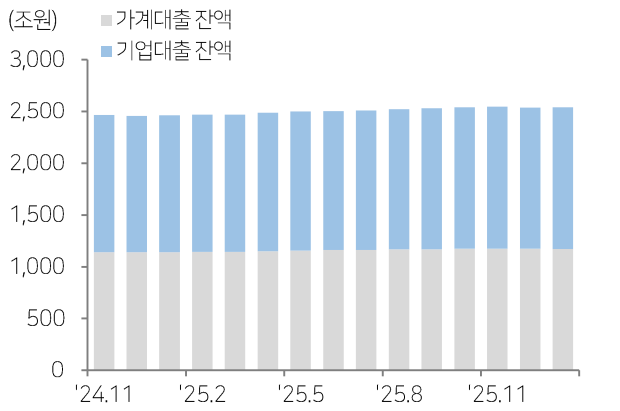
가계대출의 여신종별 잔액 증감폭은 주택담보대출 -0.6조원(vs. 25년 12월 -0.5조원 vs. 25년 1월 +1.7조원), 신용대출 포함한 기타대출 -0.4조원(vs. 25년 12월 -1.5조원 vs. 25년 1월 -2.1조원). 주담대는 전월에 이어 감소 지속. 첫째, 10·15 주택시장 안정화 대책 영향 지속 중으로 해석. (1) 12월 수도권 주택 및 아파트 매매거래량은 소폭 증가했으나, 10월 대책 전 대비 낮은 수준 기록 중. 매매거래량 동향이 통상 평균 1~3개월 시차를 두고 대출수요로 반영됨을 감안. 또한, (2) 전세대출 수요 감소 영향. 10월 대책 당시 투기과열지구 및 조정대상지역 전세대출 제한과 실거주 의무 부과 등으로 전세 매물 감소 현황. 둘째, 은행들의 가계대출 관리 기조가 이어지는 중. 이를 바탕으로 주담대 증가는 제한적일 전망 유지. 기타대출은 전년동기 및 전월비 감소폭 축소. 연초 경향성상 상여금 유입으로 감소폭 확대가 통상적이나, 국내외 주식 신용거래 수요 증가에 따른 자금 수요 존재로 해석

기업대출의 여신종별 잔액 증감폭은 대기업 대출 +3.4조원(vs. 25년 12월 -2.0조원 vs. 25년 1월 +6.1조원), 중소기업 대출 +2.3조원(vs. 25년 12월 -6.3조원 vs. 25년 1월 +1.8조원). 기업대출 총 잔액 내 비중으로는, 대기업 대출 21.8% vs. 중소기업 대출 78.2%. 첫째, 공급 측면 영향. 은행들의 기업 대상 영업 확대 지속과 완화된 대출태도. 참고로, 1Q26 기준 대출태도는 대기업 +6, 중소기업 +11로 보다 완화. 둘째, 수요 측면 영향. 연초 부가가치세 납부 또는 운전자금 수요 증가에 따른 대출 증가

● 수신 동향

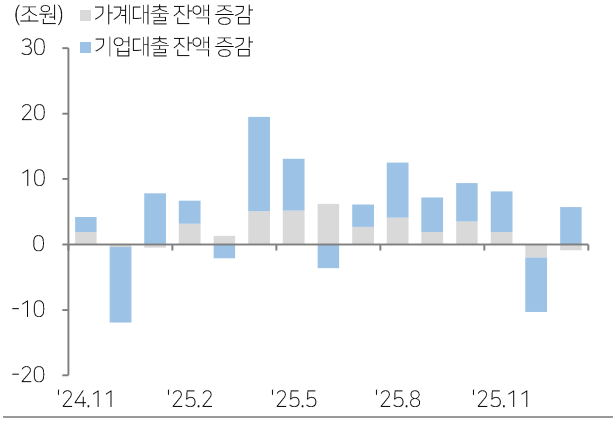
예금은행 1월 수신은 감소 전환. 감소폭 -50.8조원(vs. 25년 12월 +7.7조원 vs. 25년 1월 -33.3조원)으로 이전대비 크게 확대. 그 결과, 수신잔액 2,483.9조원(YoY +3.4%, MoM -2.0%)으로 YoY 변화율 축소. 주로 수시입출식예금 감소 영향. 수시입출식예금 감소폭 -49.7조원(vs. 25년 1월 -32.3조원)으로 크게 확대. 부가가치세 납부 및 대기성 자금의 이동 결과로 해석. 한편, 정기예금 감소폭 -1.0조원(vs. 25년 1월 -2.4조원). 은행들의 금리 인상 등 재예치 노력 영향으로 해석

Fig. 1: (1월)대출잔액: 가계 MoM-0.1%, 기업 MoM+0.4%



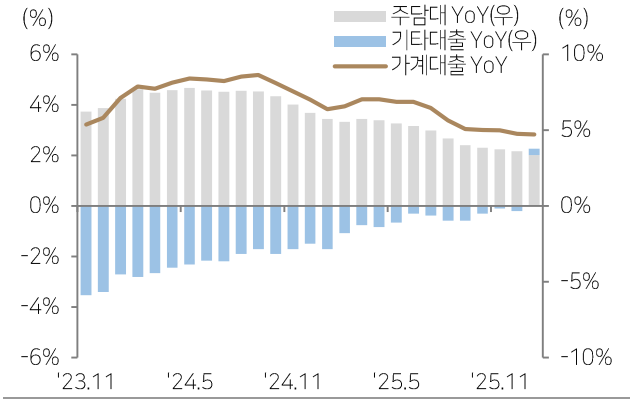
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 2: (1월)대출잔액 증감: 가계-1.0조원, 기업+5.7조원



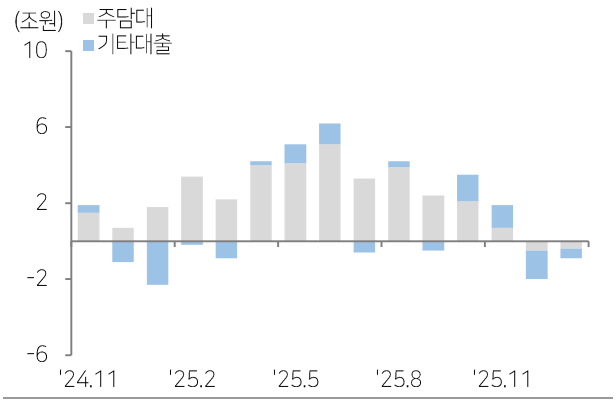
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 3: (1월)가계대출 잔액 YoY 변화율



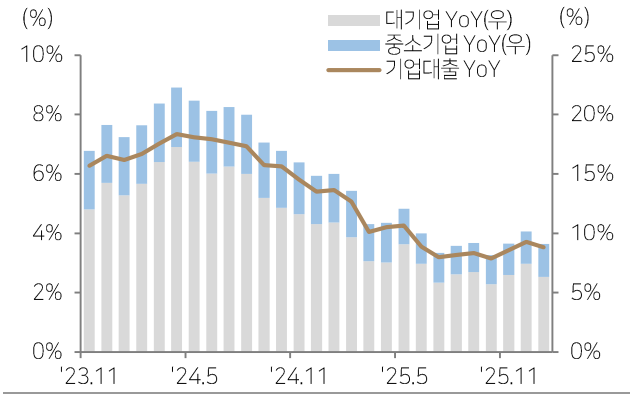
Note: 항목별 증감율을 단순 누적하여 기여도 확인 목적
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 4: (1월)가계대출 증감: 주담대-0.6조원,기타-0.4조원



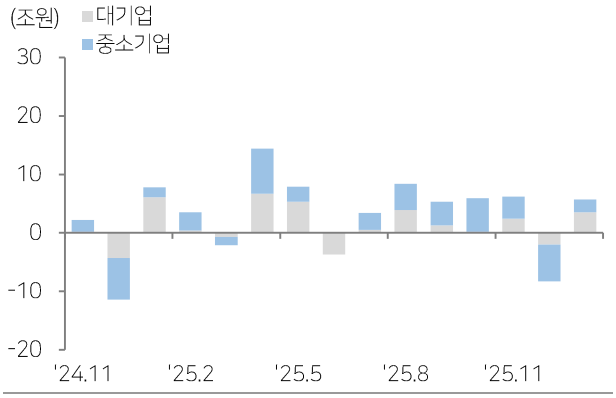
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 5: (1월)기업대출 잔액 YoY 변화율



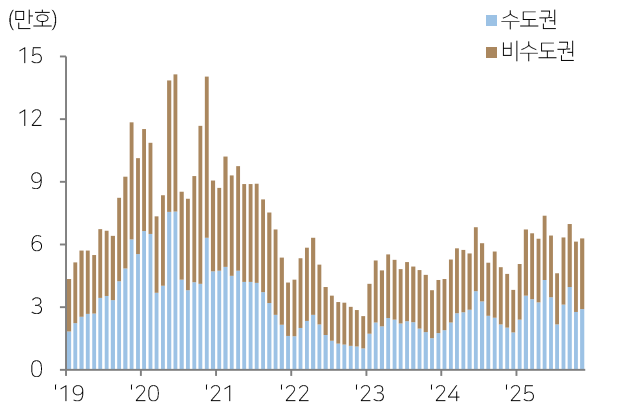
Note: 항목별 증감율을 단순 누적하여 기여도 확인 목적
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 6: (1월)기업대출 증감: 대기업+3.4조원,중소+2.3조원



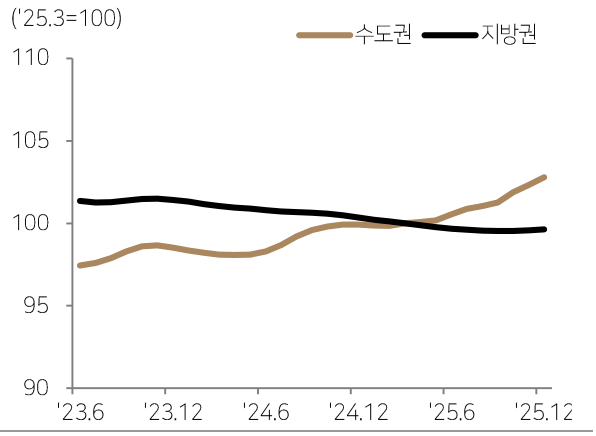
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 7: (주택총합) 월별 매매거래량 동향



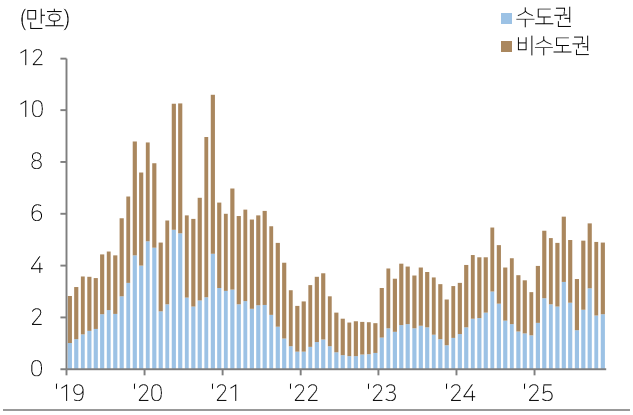
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 8: (주택총합) 월별 매매가격지수 동향



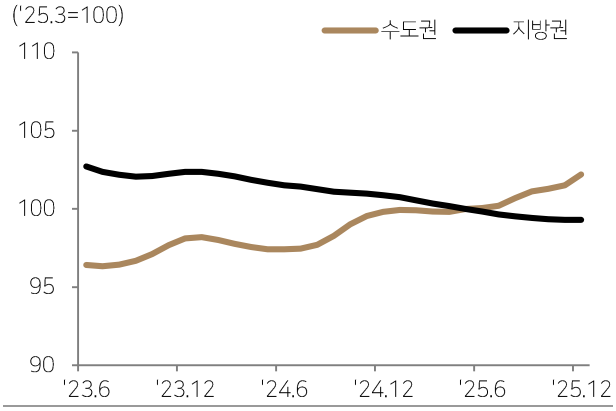
Note: 25년 4월 지수 기준 시점 변경된 점 감안
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 9: (아파트) 월별 매매거래량 동향



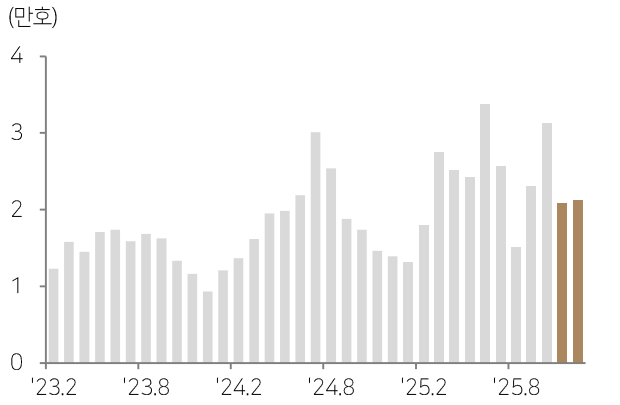
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 10: (아파트) 월별 매매가격지수 동향



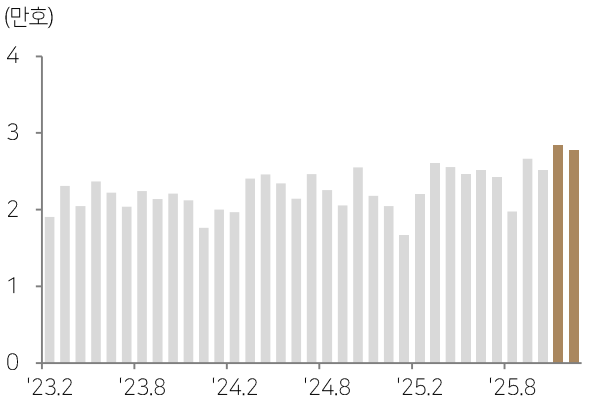
Note: 25년 4월 지수 기준 시점 변경된 점 감안
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 11: (아파트) 월별 매매거래량 동향: 수도권



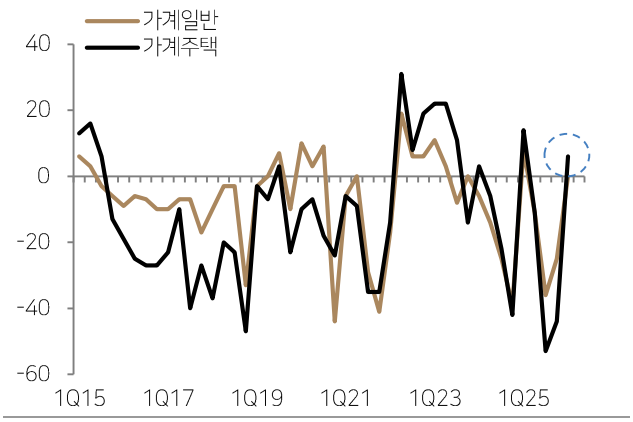
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 12: (아파트) 월별 매매거래량 동향: 비수도권



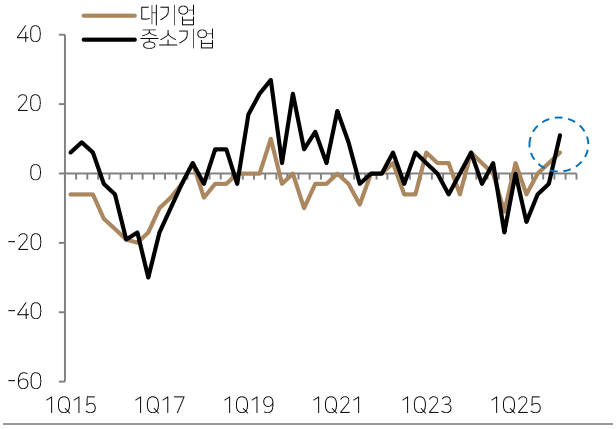
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 13: 예금은행 대출태도 추이 및 1Q26 전망: 가계대출



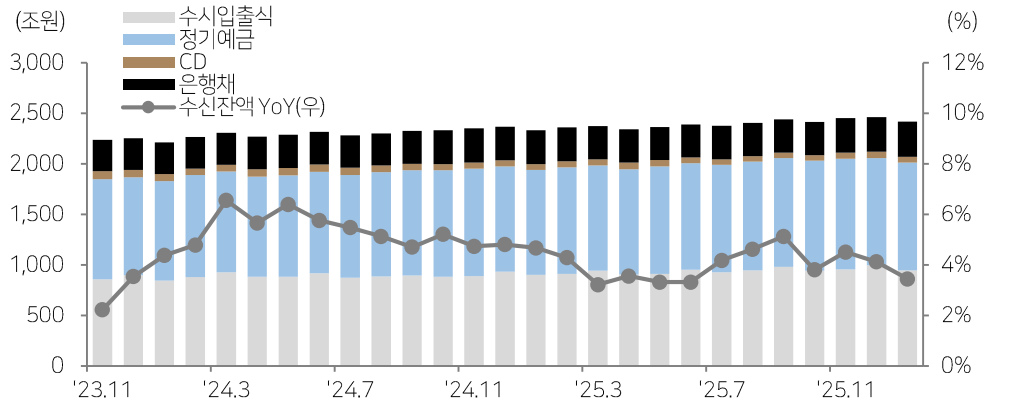
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 14: 예금은행 대출태도 추이 및 1Q26 전망: 기업대출



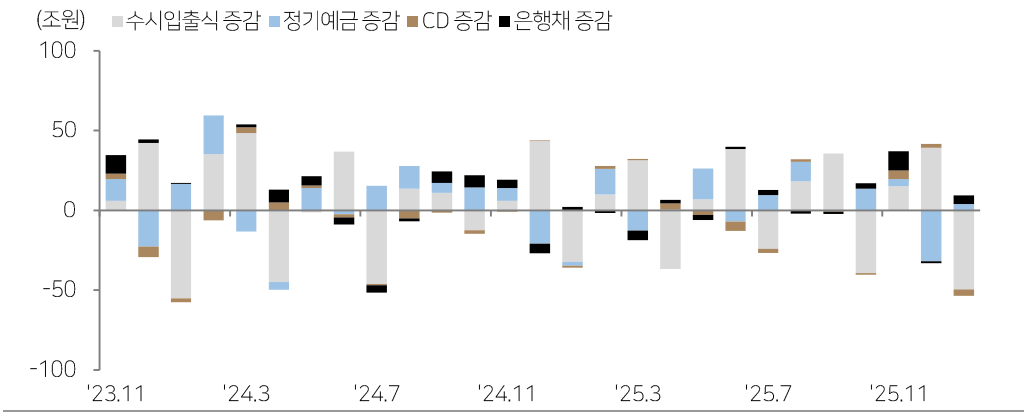
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 15: (1월) 수신 유형별 잔액 및 총 잔액 YoY 변화율



Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 16: (1월) 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 : 88.7%	HOLD : 11.3%	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