은행

1 월 여수신 동향: 은행 vs. 비은행 온도차

금융
Analyst 조아해
like.cho@meritz.co.kr

RA 공건희
kunhee.kong@meritz.co.kr

Meritz Research 2026. 2. 13

은행 1월 대출 +0.2% MoM

은행 대출은 기업대출의 계절성 요인으로 증가세 전환 (+4.8조원 vs. 25년 12월 -10.3조원 MoM). 전 금융권의 가계대출 증가세 전환 고려 시, 은행권 가계대출의 보수적인 흐름은 지속 전망. 올해에도 기업대출 중심 성장 전략 유지 예상 (당사 커버리지 은행 연간 대출성장률 4% - 기업 +5%, 가계 +3% YTD - 추정)

1) 가계대출 -0.1% MoM (주택담보대출 -0.04%, 가계일반 -0.2%)

은행 가계대출 감소세 지속 (-0.9조원 vs. 25년 12월 -2.0조원 MoM). 은행의 보수적인 영업기조가 지속 (주택담보대출 -0.4조원 vs. 25년 12월 -0.5조원 MoM). 주택담보대출 중 정책자금 대출 제외 시, 감소폭은 확대 (-1.7조원 vs. 25년 12월 -1.4조원). 한편 신용대출은 연초 상여금 유입이라는 계절성 요인이 발생함에도 불구, 주식 투자 수요 확대로 오히려 감소폭이 축소 (-0.5조원 vs. 25년 12월 -1.5조원 MoM)

다만 비은행 부문인 제2금융권의 가계대출은 증가폭 확대 (+2.4조원 vs. 25년 12월 +0.8조원). 이를 합산한 전 금융권 가계대출은 증가세로 전환 (+1.5조원 vs. 25년 12월 -1.2조원)

2) 기업대출 +0.4% MoM (대기업 +1.2%, 중소기업 +0.2%)

기업대출 증가세 전환 (+5.7조원 vs. 25년 12월 -8.3조원 MoM). 연말 일시상환분의 재취급, 부가가치세 납부 등 대부분 계절성 요인에 기인

은행 1월 수신 -2.0% MoM

수신 감소세 전환 (-51조원 vs. 25년 12월 +8조원 MoM). 시장에서 우려하는 머니무브보다는 은행들의 보수적인 대출성장에 따른 자금조달 유인 약화에 의한 것으로 판단

1) 수시입출식 -5.0% MoM

수시입출식 예금은 전월 분기말 재무비율 관리 위해 유입된 법인자금의 유출, 부가가치세 납부 등 계절성 요인으로 감소 (-50조원 vs. 25년 12월 +39조원 MoM)

2) 정기예금 -0.1% MoM

정기예금은 은행의 자금조달 유인 약화로 감소세 지속 (-1.0조원 vs. 25년 12월 -31.9조원 MoM)

표1 은행 월별 대출 증감액 추이

(조원)	'25.3월	'25.4월	'25.5월	'25.6월	'25.7월	'25.8월	'25.9월	'25.10월	'25.11월	'25.12월	'26.1월	(% MoM)
가계	**1.3**	**5.1**	**5.2**	**6.2**	**2.7**	**4.1**	**1.9**	**3.5**	**1.9**	**(2.0)**	**(0.9)**	**(0.1)**
주택담보	2.2	4.0	4.1	5.1	3.3	3.9	2.4	2.1	0.7	(0.5)	(0.4)	(0.0)
가계일반	(0.9)	1.1	1.1	1.1	(0.6)	0.2	(0.5)	1.4	1.2	(1.5)	(0.5)	(0.2)
기업대출	**(2.4)**	**14.7**	**7.9**	**(3.6)**	**3.4**	**8.4**	**5.3**	**5.9**	**6.2**	**(8.3)**	**5.7**	**0.4**
대기업	(1.0)	7.0	5.3	(3.7)	0.5	3.9	1.3	0.2	2.4	(2.0)	3.5	1.2
중소기업	(1.4)	7.7	2.6	0.1	2.9	4.5	4.0	5.7	3.8	(6.3)	2.2	0.2
총대출	**(1.1)**	**19.8**	**13.1**	**2.6**	**6.1**	**12.5**	**7.2**	**9.4**	**8.1**	**(10.3)**	**4.8**	**0.2**

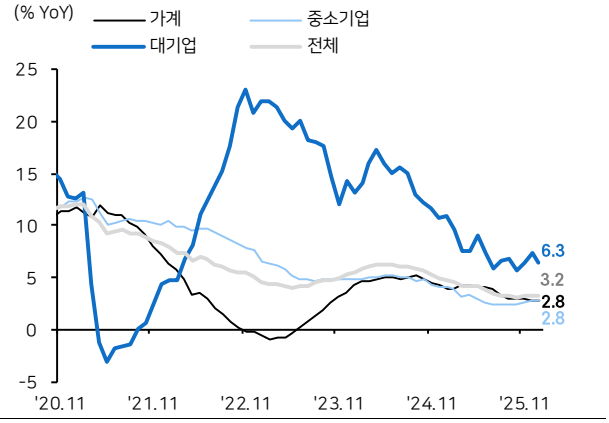
주: 모기지론 양도분 포함 / 자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

표2 은행 월별 예금 증감액 추이

(조원)	'25.3월	'25.4월	'25.5월	'25.6월	'25.7월	'25.8월	'25.9월	'25.10월	'25.11월	'25.12월	'26.1월	(% MoM)
수시입출식	**31.4**	**(36.8)**	**7.0**	**38.4**	**(24.2)**	**18.1**	**35.5**	**(39.2)**	**15.1**	**39.3**	**(49.6)**	**(5.0)**
정기예금	**(12.6)**	**0.5**	**19.2**	**(7.1)**	**9.6**	**12.2**	**(0.4)**	**13.6**	**4.4**	**(31.9)**	**(1.0)**	**(0.1)**
CD+RP+표지어음	(0.8)	6.9	(3.9)	(6.5)	(1.1)	3.6	(3.4)	(0.3)	4.7	2.4	(4.1)	(6.2)
은행채	**(6.1)**	**2.1**	**(3.3)**	**1.3**	**3.2**	**(2.1)**	**(1.4)**	**3.4**	**12.0**	**(1.3)**	**5.4**	**1.6**
총 수신	**12.3**	**(25.9)**	**20.2**	**27.3**	**(11.4)**	**32.9**	**31.9**	**(23.0)**	**36.6**	**7.8**	**(50.9)**	**(2.0)**

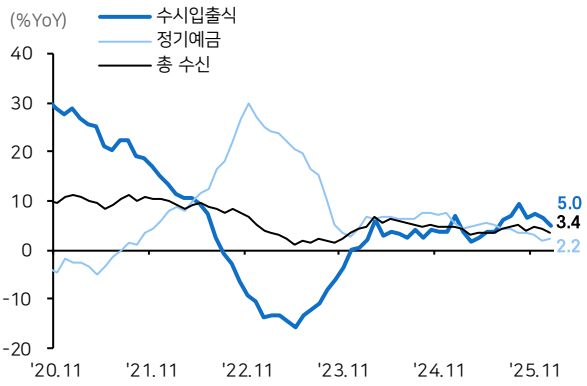
자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

그림1 은행 부문별 대출 성장률 추이



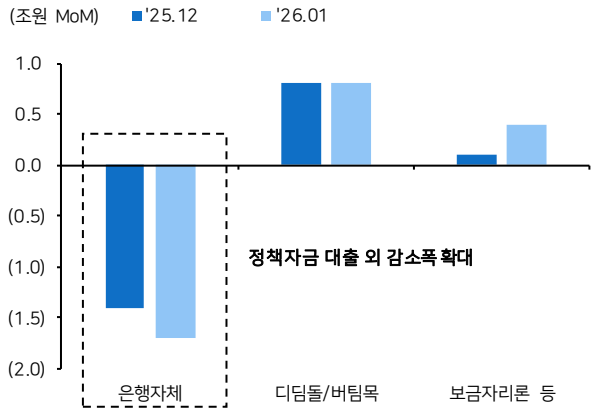
자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

그림2 은행 부문별 예금 성장률 추이



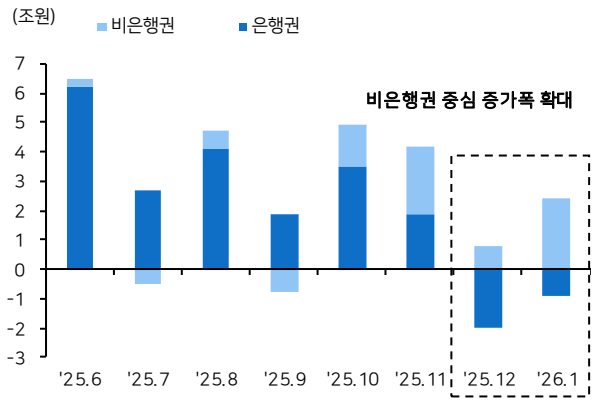
자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

그림3 은행권 주택담보대출 증가 세부 현황



자료: 금융감독원, 메리츠증권 리서치센터

그림4 전 금융권 가계대출 추이



자료: 금융감독원, 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.