한화투자증권

2026년 3월 27일
산업분석

# 은행 (Positive)

## 2월 은행 금리: 월 평균 NIS는 전분기보다 5bp 상승

▶ Analyst 김도하 doha.kim@hanwha.com 3772-7479

### 예금은행 2월 잔액 NIS 2.26% (+2bp MoM, +3bp YTD)

- 은행업종 예대금리차(NIS)는 2월 말 2.26%로 전월 대비 2bp, 전년 말 대비 3bp 상승

### 2월 중 신규 취급액 금리

- 수신금리: 2.83% (+5bp MoM)
  2월 중 신규로 조달한 수신금리는 전월보다 저축성 예금이 3bp, 시장성 조달이 15bp 상승. 정기예금 금리는 월물별로는 4~27bp 상승했으나, 6개월 미만 및 1년 미만의 단기 예금에서 취급 비중이 확대되면서 상승폭이 제한된 것으로 보임. 시장성 조달 금리는 은행채 1년물의 일평균 금리와 동일한 상승폭을 나타냄
- 대출금리: 4.26% (+2bp MoM)
  2월 중 신규 취급한 대출금리는 기업이 전월 대비 5bp 상승한 반면, 가계는 5bp 하락. 기업 차주별로는 대기업이 4bp, 중소기업이 7bp 상승. 가계 대출종별로는 신용이 2bp 하락, 전세대출이 전월 수준이었고 주택담보대출이 3bp 상승하며 5개월 연속 상승. 다만 2월 중에는 절대 금리가 더 낮은 주택대출의 신규 취급 비중이 늘면서 전체 가계대 금리가 하락한 것으로 판단됨

### 2월 말 전체 잔액 금리

- 수신금리: 2.01% (flat MoM)
  전체 잔액 조달금리도, 저원가 예금의 영향을 제거한 비용성 조달금리도 전월과 동일한 수준을 기록. 대부분의 조달원천별 잔액 금리도 전월 수준에 그침. 저원가성 수신의 비중이 의미 있게 상승하지 않는 한, 조달금리 하락 사이클은 종료된 것으로 보임
- 대출금리: 4.27% (+2bp MoM)
  잔액 대출금리는 기업이 1bp, 가계가 2bp MoM 상승. 기업대출의 경우 아직 신규 취급금리가 잔액 금리를 1bp 하회. 반면 가계는 올들어 신규 취급금리가 잔액 금리를 10bp 이상 상회. 특히 주택담보대출의 금리차는 20bp를 상회해 잔액 금리를 견인할 것으로 예상됨 (고정형 주담대 취급 금리: 2021년 월 평균 2.98% vs. 2026년 2월 4.30%)

### 시사점: 잔액 대출금리의 상승 기조

- 은행업종의 1~2월 평균 NIS는 2.25%로, 4Q25의 월 평균을 5bp 상회. 가계대출 규제가 점차 강해지면서 부리된 높은 가산금리는 잔액 대출금리의 상승에 기여
- 아직도 조달비용률에서의 overshooting이 관찰되지 않기 때문에, 은행의 예금 이탈을 우려할 필요는 없다고 판단
- 만기 및 금리변동주기 도래 효과와 고정금리 성격의 저원가성 수신을 고려하면, 은행업종의 이자 스프레드는 긍정적인 흐름을 나타낼 것으로 전망
- 조달비용률 상승 압력의 강도와 생산적 금융을 위시한 기업대출 경쟁의 강도를 변수로 두고 모니터링 해야 할 것

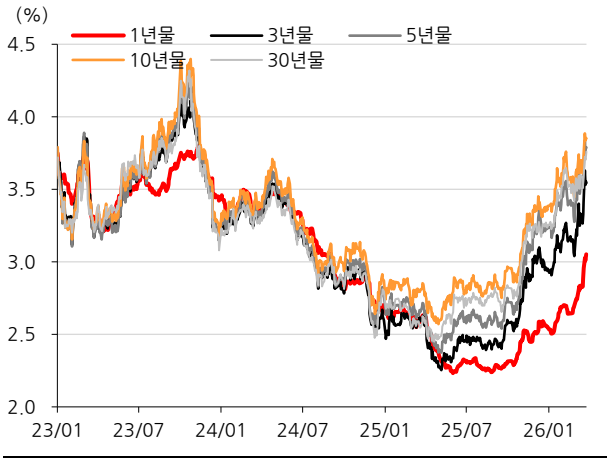
[표1] 예금은행 가중평균 대출금리 차주별 동향 (단위: %)

| | | 대출금리 | | | | | | 수신금리 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 기업 | 대기업 | 중소기업 | 가계 | 주택담보 | 일반신용 | 총수신* | 저축성예금 | 요구불예금 | 시장성조달 |
| 신규취급액 | 2025/02 | 4.43 | 4.41 | 4.45 | 4.52 | 4.23 | 5.50 | 2.97 | 2.97 | | 2.97 |
| | 2025/03 | 4.32 | 4.32 | 4.31 | 4.51 | 4.17 | 5.48 | 2.84 | 2.83 | | 2.89 |
| | 2025/04 | 4.14 | 4.04 | 4.24 | 4.36 | 3.98 | 5.28 | 2.71 | 2.71 | | 2.69 |
| | 2025/05 | 4.16 | 4.15 | 4.17 | 4.26 | 3.87 | 5.21 | 2.63 | 2.64 | | 2.58 |
| | 2025/06 | 4.06 | 4.00 | 4.11 | 4.21 | 3.93 | 5.03 | 2.55 | 2.54 | | 2.55 |
| | 2025/07 | 4.04 | 3.99 | 4.08 | 4.20 | 3.96 | 5.34 | 2.51 | 2.50 | | 2.54 |
| | 2025/08 | 4.03 | 3.99 | 4.06 | 4.17 | 3.96 | 5.41 | 2.49 | 2.48 | | 2.52 |
| | 2025/09 | 3.99 | 3.91 | 4.05 | 4.17 | 3.96 | 5.31 | 2.52 | 2.52 | | 2.54 |
| | 2025/10 | 3.96 | 3.95 | 3.96 | 4.24 | 3.98 | 5.19 | 2.57 | 2.56 | | 2.61 |
| | 2025/11 | 4.10 | 4.06 | 4.14 | 4.32 | 4.17 | 5.46 | 2.81 | 2.78 | | 2.90 |
| | 2025/12 | 4.16 | 4.08 | 4.24 | 4.35 | 4.23 | 5.87 | 2.90 | 2.89 | | 2.95 |
| | 2026/01 | 4.15 | 4.09 | 4.21 | 4.50 | 4.29 | 5.55 | 2.78 | 2.77 | | 2.82 |
| | **2026/02** | **4.20** | **4.13** | **4.28** | **4.45** | **4.32** | **5.53** | **2.83** | **2.80** | | **2.97** |
| 잔액 | 2025/02 | 4.64 | 4.61 | 4.65 | 4.61 | 4.18 | 5.80 | 2.38 | 3.34 | 0.52 | 3.44 |
| | 2025/03 | 4.54 | 4.50 | 4.56 | 4.57 | 4.18 | 5.71 | 2.30 | 3.27 | 0.52 | 3.39 |
| | 2025/04 | 4.46 | 4.39 | 4.48 | 4.53 | 4.17 | 5.62 | 2.27 | 3.19 | 0.54 | 3.31 |
| | 2025/05 | 4.38 | 4.33 | 4.40 | 4.48 | 4.15 | 5.53 | 2.23 | 3.12 | 0.53 | 3.25 |
| | 2025/06 | 4.30 | 4.24 | 4.32 | 4.43 | 4.13 | 5.44 | 2.15 | 3.05 | 0.51 | 3.19 |
| | 2025/07 | 4.25 | 4.18 | 4.26 | 4.39 | 4.12 | 5.39 | 2.12 | 2.97 | 0.51 | 3.13 |
| | 2025/08 | 4.20 | 4.14 | 4.22 | 4.36 | 4.11 | 5.34 | 2.08 | 2.91 | 0.52 | 3.08 |
| | 2025/09 | 4.16 | 4.11 | 4.17 | 4.33 | 4.10 | 5.30 | 2.04 | 2.86 | 0.50 | 3.03 |
| | 2025/10 | 4.14 | 4.10 | 4.16 | 4.31 | 4.09 | 5.28 | 2.03 | 2.81 | 0.49 | 2.98 |
| | 2025/11 | 4.15 | 4.11 | 4.16 | 4.31 | 4.09 | 5.29 | 2.02 | 2.80 | 0.49 | 2.96 |
| | 2025/12 | 4.18 | 4.14 | 4.19 | 4.31 | 4.09 | 5.31 | 2.00 | 2.82 | 0.45 | 2.95 |
| | 2026/01 | 4.20 | 4.16 | 4.21 | 4.33 | 4.10 | 5.34 | 2.01 | 2.82 | 0.45 | 2.94 |
| | **2026/02** | **4.21** | **4.17** | **4.23** | **4.35** | **4.11** | **5.38** | **2.01** | **2.82** | **0.48** | **2.94** |

주: *신규 수신금리에는 요구불 및 수시입출식 예금 취급액이 포함되지 않음

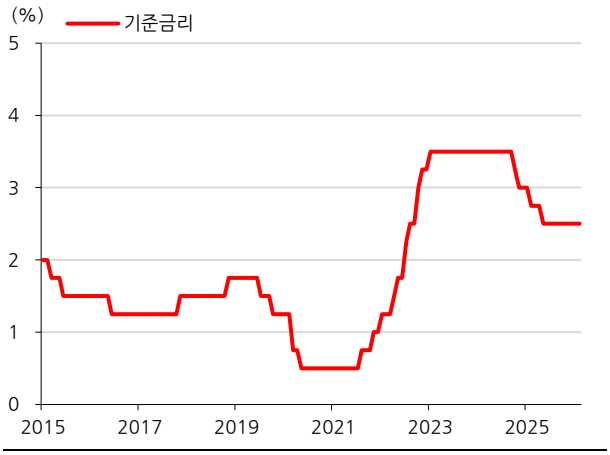
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림1] 국채금리 추이



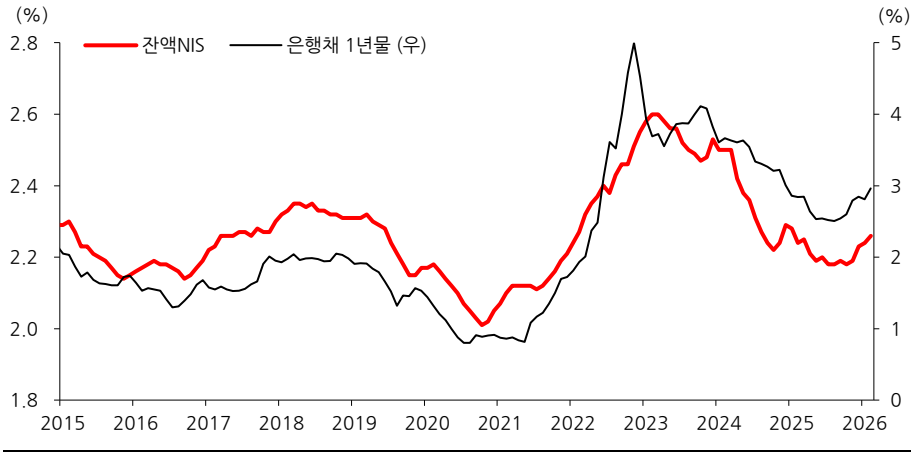

자료: 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 한국은행 기준금리



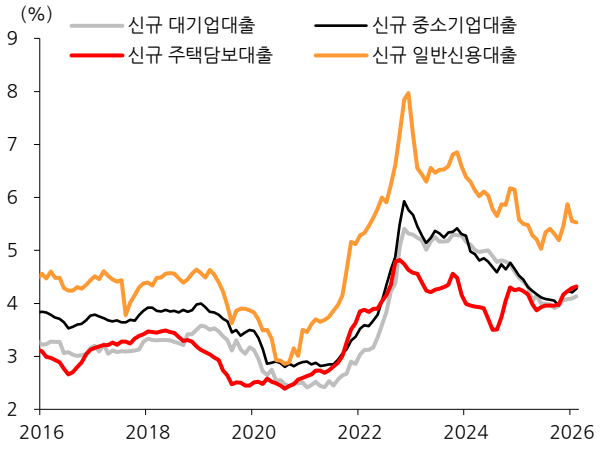

자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 예금은행 예대금리차 및 시장금리



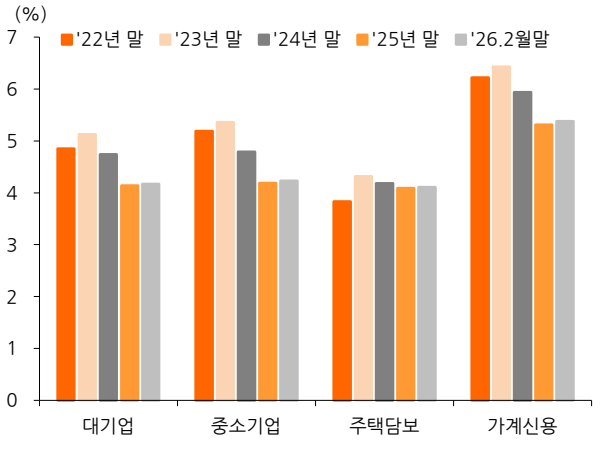

자료: 한국은행, 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 주요 차주별 대출금리 (신규 기준: series)



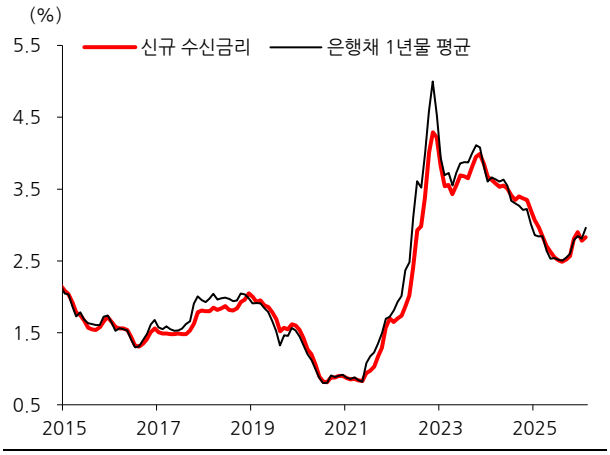

자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 주요 차주별 대출금리 (잔액 기준: spot 비교)



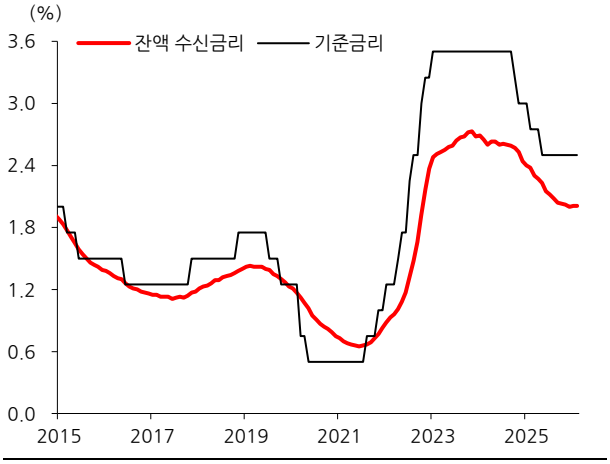

자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 예금은행 월중 신규 취급액 수신금리



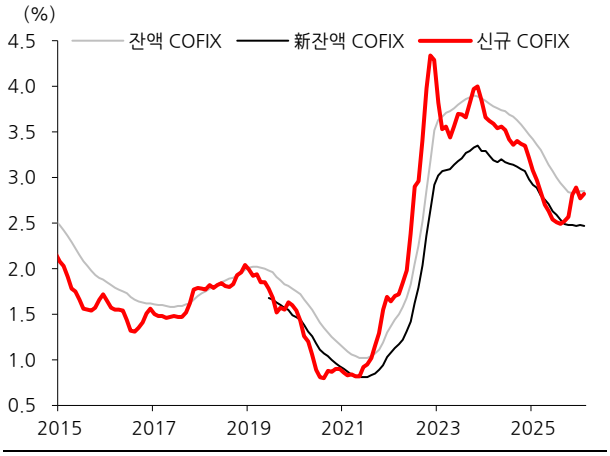

자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 예금은행 월 말잔 기준 수신금리 추이




자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

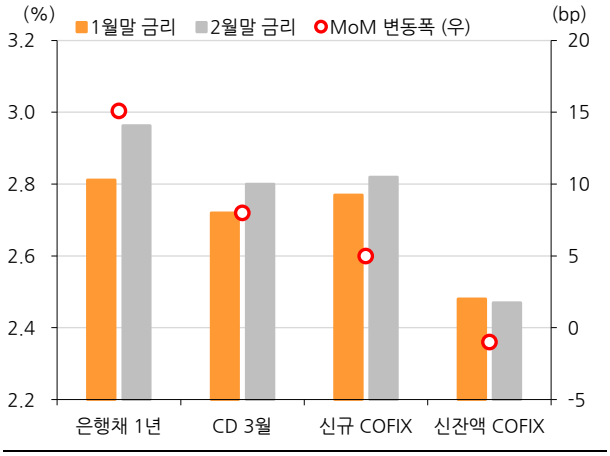
[그림8] 은행 COFIX 금리 추이




주: COFIX=Cost of Funds Index, 국내은행의 자금조달비용지수로 일부 대출의 기준금리로 활용됨

자료: 은행연합회, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 은행 대출의 주요 기본금리 원천별 변동




자료: 한국은행, 은행연합회, 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

**[ Compliance Notice ]** (공표일: 2026 년 3 월 27 일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (김도하)
저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

**[ 종목 투자등급 ]**

당사는 개별 종목에 대해 향후 1 년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

**[ 산업 투자의견 ]**

당사는 산업에 대해 향후 1 년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1 년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

**[ 당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중 ]** (기준일: 2025 년 12 월 31 일)

| 투자등급 | 매수 | 중립 | 매도 | 합계 |
|---|---|---|---|---|
| 금융투자상품의 비중 | 87.0% | 13.0% | 0.0% | 100.0% |