SPOT
ISSUE

9 Apr. 2026

DAOL 다올투자증권

(Overweight)

은행

(3월) 여수신 동향: 변동성 속 기업 중심 성장

김지원
금융 I jiwonkim@daolfn.com

● **여신 동향**

예금은행 3월 대출은 가계대출 변동성 속 기업대출 성장 지속 확인. 이자이익 안정성 여부 판단에 남은 것은 이자마진 등 수익성

가계대출 잔액 증감폭 +0.5조원(vs. 26년 2월 -0.4조원 vs. 25년 3월 1.6조원)
전년동기대비 제한적인 수준 지속. 이번 증가 전환은 신용대출 포함 기타대출 때문
기업대출 잔액 증가폭 +7.8조원(vs. 26년 2월 +9.6조원 vs. 25년 3월 -2.1조원)
전월비 다소 축소되었으나, 전년동기와 달리 증가폭 확대 지속 중으로 해석
가계대출 잔액 1,172.8조원(비중 45.8%; YoY +2.4%, MoM flat),
기업대출 잔액 1,387.0조원(비중 54.2%; YoY +4.7%, MoM +0.6%)으로,
합산 대출잔액 2,559.8조원(YoY +3.7%, MoM +0.3%). YoY 변화율 추이는 가계대출보다 기업대출 중심으로 지속 상승 중. 예금은행 2026E 연평균 대출성장률 3.9% 전망은 유지

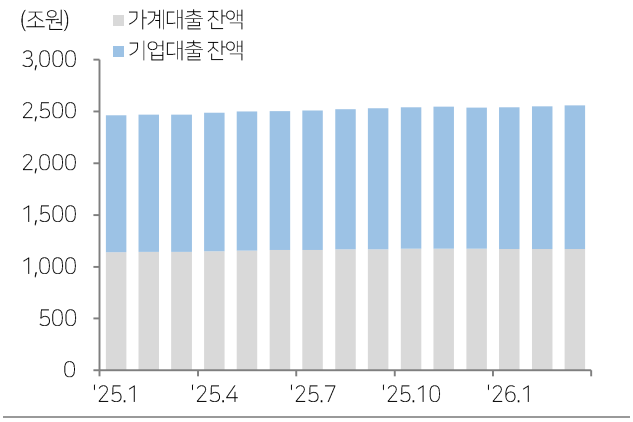
가계대출의 여신종별 잔액 증감폭은 주택담보대출 +0.0조원(vs. 26년 2월 +0.3조원 vs. 25년 3월 +2.5조원), 신용대출 포함한 기타대출 +0.5조원(vs. 26년 2월 -0.7조원 vs. 25년 3월 -0.9조원). 주담대는 전년동기와 전월비 증가폭 축소. 첫째, 은행들의 가계대출 관리 기조가 여전히 지속 중이기 때문. 은행들의 신규취급 주담대 금리는 전월에 이어 지속 상향 중. 둘째, 대출수요의 둔화 때문. 주택 매매가격지수는 여전히 수도권 중심으로 상승했으나, 주택 매매거래량은 감소. 일부 선호지역 중심으로 수요는 잔존하지만, 관망세가 나타났기 때문으로 해석. 또한, 전세 거래량도 감소하며 자금 수요 둔화 개연성이 존재. 이는 정책성대출 증가가 여전한 가운데, 은행권 자체 주담대 감소폭의 지속적 확대와 제2금융권 가계대출 증가폭 축소 전환으로 나타나 보임. 지난 4월 1일 발표된 26년도 가계부채 관리방안으로 (1) 관리대상 가계대출 증가율 목표치 강화, (2) 정책대출 비중 축소 등 보다 강화된 관리가 시행됨을 감안하여 주담대 증가는 보다 제한적일 전망. 기타대출은 증가 전환. 국내외 주식 신용거래 수요 증가에 따른 자금 수요 때문. 중동 갈등 발생 초기에 KOSPI 대형주 중심 저가매수 기회로 인식한 수요 증가로 해석. 다만, 최근 시장 변동성에 반대매매 증가하며 이와 같은 수요 지속성은 확인 필요 판단

기업대출의 여신종별 잔액 증감폭은 대기업 대출 +3.4조원(vs. 26년 2월 +5.2조원 vs. 25년 3월 -0.7조원), 중소기업 대출 +4.5조원(vs. 26년 2월 +4.3조원 vs. 25년 3월 -1.4조원). 은행들의 기업 대상 영업 확대 지속. 대기업 대출뿐만 아니라, 생산적 금융 기조 속 중소기업 대출도 증가. 대기업 대출은 전월 선제적인 자금조달로 인한 기저작용이 존재하나, 은행들의 영업 강화로 전년동기와 달리 증가세를 이어가는 중. 향후에도 현 상황 지속을 가정

● **수신 동향**

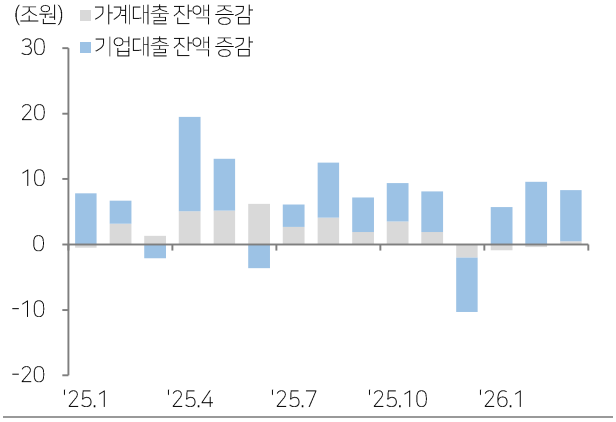
예금은행 2월 수신은 증가세 축소. 전월비 증가폭 20.5조원(vs. 26년 2월 47.3조원)으로 축소되고, 수신잔액 2,551.7조원(YoY +4.6%, MoM +0.8%). 기업 자금 유입은 지속되나, 정기예금 중심으로 대규모 만기도래 및 가계자금 유출 때문

Fig. 1: (3월)대출잔액: 가계 MoM flat, 기업 MoM+0.6%



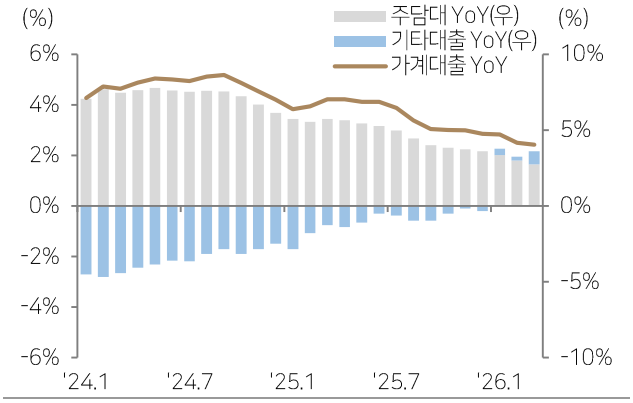
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 2: (3월)대출잔액 증감: 가계+0.5조원, 기업+7.8조원



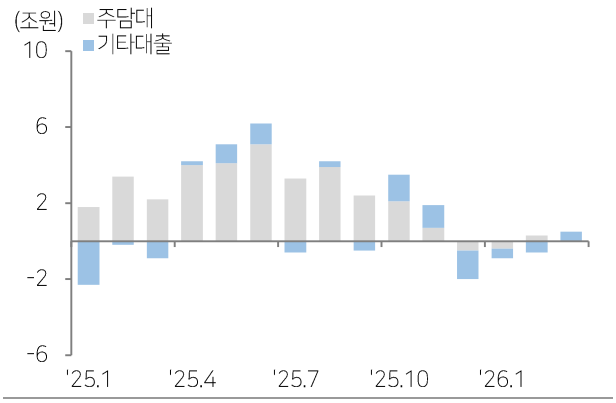
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 3: (3월)가계대출 잔액 YoY 변화율



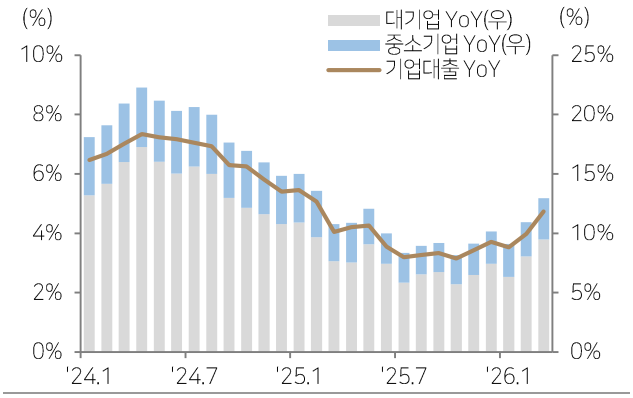
Note: 항목별 증감율을 단순 누적하여 기여도 확인 목적
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 4: (3월)가계대출 증감: 주담대+0.0조원,기타+0.5조원



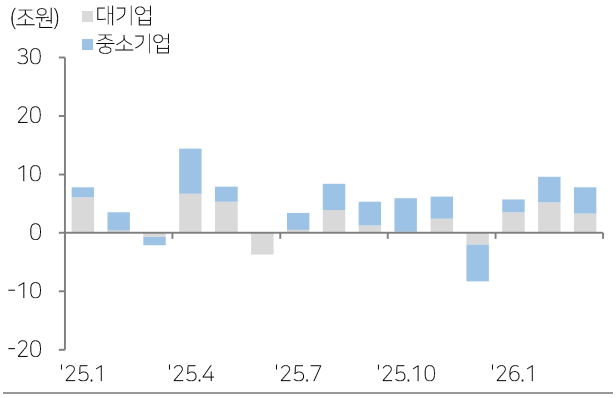
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 5: (3월)기업대출 잔액 YoY 변화율



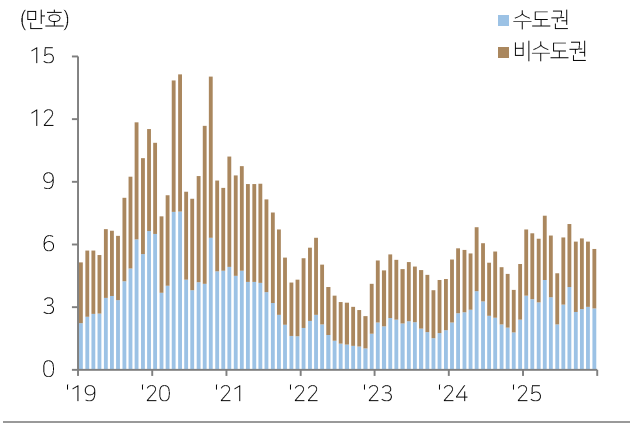
Note: 항목별 증감율을 단순 누적하여 기여도 확인 목적
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 6: (3월)기업대출 증감: 대기업+3.4조원,중소+4.5조원



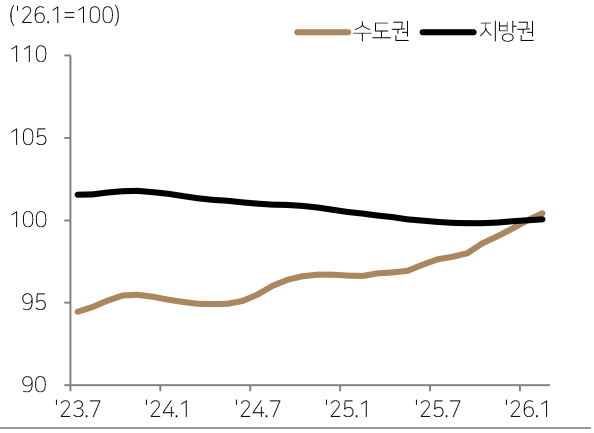
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 7: (주택총합) 월별 매매거래량 동향



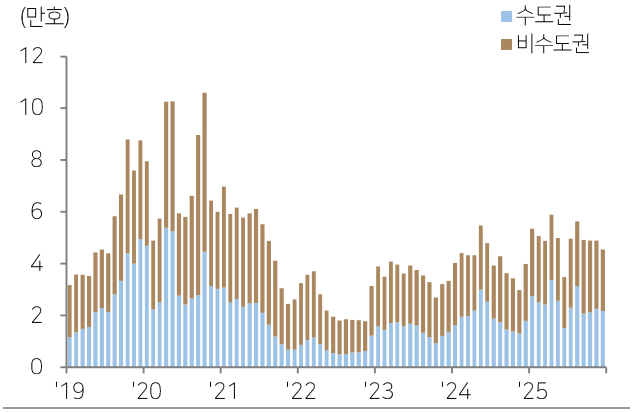
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 8: (주택총합) 월별 매매가격지수 동향



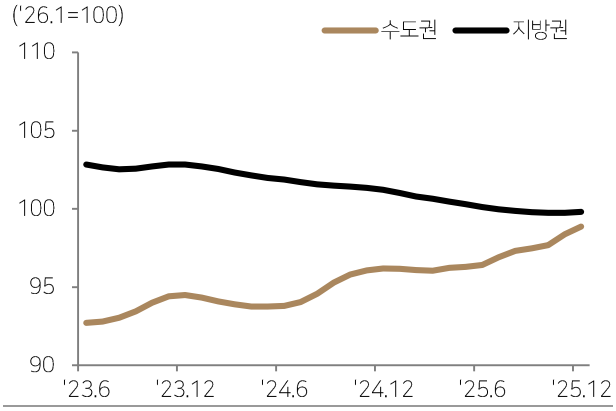
Note: 26년 1월 지수 기준 시점 변경된 점 감안
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 9: (아파트) 월별 매매거래량 동향



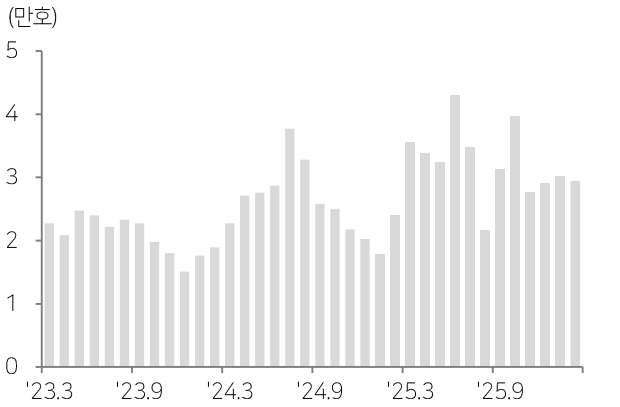
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 10: (아파트) 월별 매매가격지수 동향



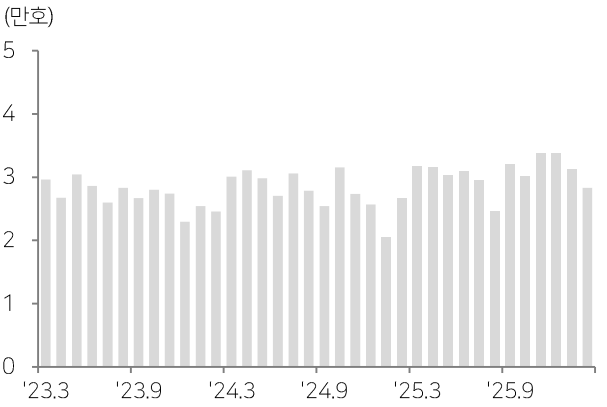
Note: 26년 1월 지수 기준 시점 변경된 점 감안
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 11: (아파트) 월별 매매거래량 동향: 수도권



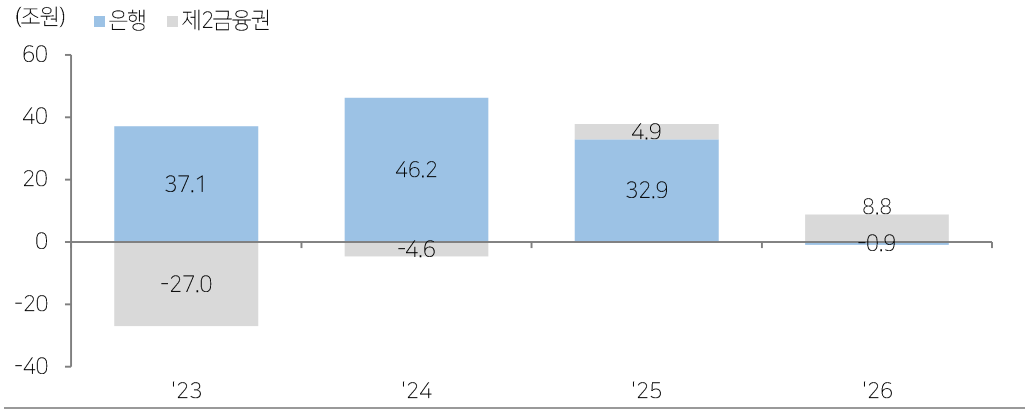
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 12: (아파트) 월별 매매거래량 동향: 비수도권



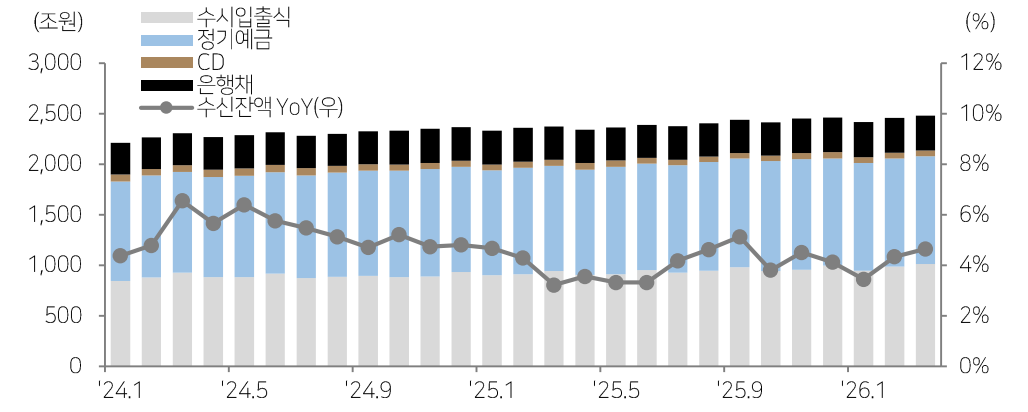
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 13: 업권별 가계대출 증감



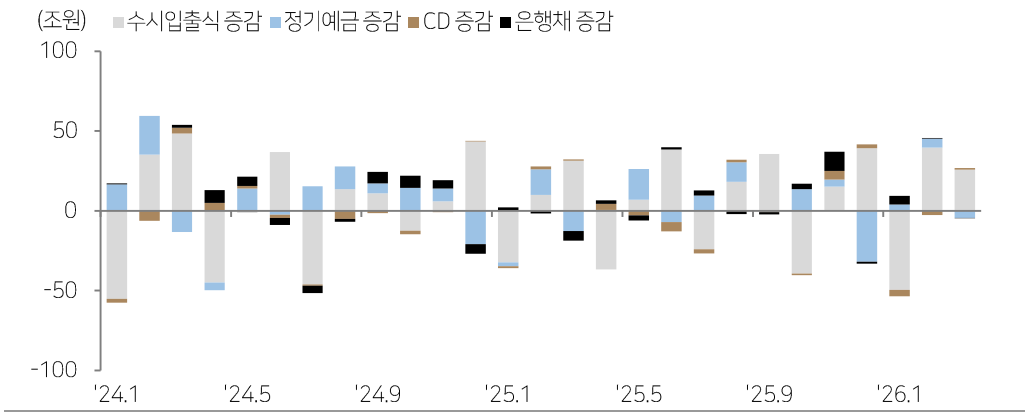
Note: 26년은 3월까지 누적
Source: 금융위원회, 다올투자증권

Fig. 14: (3월) 수신 유형별 잔액 및 총 잔액 YoY 변화율



Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 15: (3월) 수신잔액 증감: 수시입출식 전월 기저와 정기예금 감소 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 : 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