2026.05.19

Bank Industry Comment

4월 여수신 동향: 기업대출 호조와 자본시장 자금이동 가시화

금융 유준석 / (02)739-5934 / dbwnstjr@heungkuksec.co.kr

4월 은행 여신: +12.8조원(MoM +0.5%)

4월말 예금은행 총대출 잔액은 전월대비 12.8조원 증가한 2,572.6조원 기록(YoY +3.4%, MoM +0.5%).

1) 가계대출: 주택담보대출을 중심으로 전월대비 +2.1조원 순증하며 증가폭이 확대('26년 3월 +0.5조원). 주택담보대출은 전월대비 +2.7조원 늘며 가계대출 성장을 견인했는데, 이는 5월 9일 양도소득세 중과 유예 종료를 앞두고 주택 구매 수요가 크게 늘어난 영향으로 판단. 4월 주담대 순증 규모는 '25년 8월(+3.8조원) 이후 8개월 만의 최대치를 기록했으며, 은행 자체 주담대도 +1.3조원 순증(2월 -1.1조원, 3월 -1.5조원)하며 최근 정책대출 중심의 순증 흐름에서 다소 벗어난 모습을 보임. 기타대출은 금리 상승과 주식 순매도에 따른 대출 상환 영향으로 -0.6조원 감소(전월 +0.5조원). 양도소득세 중과 유예 종료와 주식시장 호조가 지속되고 있는 점을 고려할 때, 5월 가계대출은 4월과 상반된 흐름이 나타날 가능성이 높다고 판단.

2) 기업대출: 전월대비 +10.7조원 증가하며 '25년 4월 이후 12개월 만의 최대 폭 순증을 기록('25년 4월 +14.4조원). 부가가치세 납부 등 계절적 자금수요에 더해, '생산적 금융' 정책 기조에 따른 은행권의 기업대출 영업 확대가 본격화된 영향으로 판단. 부문별로는 배당금 지급 및 회사채 상환 등의 자금 수요 증가로 대기업대출이 +5.0조원(MoM +1.6%) 증가하였으며, 중소기업대출은 은행권의 생산적 금융을 위한 대출 영업 활동이 지속되며 +5.7조원(MoM +0.5%) 증가. 반도체·조선·방산 등 수출기업들의 실적 호조세가 이어지고 산업경기 활성화를 위한 정책 기조가 유지되고 있어, 기업대출 중심의 대출 순증 흐름 지속될 것으로 예상.

4월 은행 수신: -6.8조원 (MoM -0.3%)

4월말 예금은행 총수신 잔액은 전월대비 -6.8조원 감소한 2,544.9조원 기록(YoY +5.5%, MoM -0.3%).

1) 수시입출식예금: 부가가치세 납부, 배당금 지급 등 기업자금의 계절적 유출 영향으로 전월대비 -18.8조원(MoM -1.9%) 감소.

2) 정기예금: 가계의 주식투자 증가로 인해 큰 폭으로 감소했던(-4.4조원) 전월의 흐름을 반전시키며 +4.7조원 증가(MoM +0.4%). 대출 재원 확보와 규제비율 관리를 위한 법인자금 유치 노력도 작용한 것으로 판단.

3) 한편, 4월 중 자본시장으로의 뚜렷한 자금이동도 관찰. 자산운용사 수신은 +99.6조원 증가(전월 -29.1조원)했는데, 주식형펀드(+55.7조원)와 MMF(+24.5조원)가 동반 급증. 중동전쟁 관련 리스크가 다소 완화된 가운데 4월 중 코스피가 6,000선을 재돌파하는 등 국내 증시가 가파른 상승세를 보이면서, 주식형펀드의 평가이익이 크게 확대된 데다 신규 투자자금 유입도 지속된 영향.

표 1 **예금은행 가계 및 기업 대출 잔액 증감**

(조원,%)	'25.8월	'25.9월	'25.10월	'25.11월	'25.12월	'26.1월	'26.2월	'26.3월	'26.4월	YoY	MoM
대출 합계	**12.5**	**7.2**	**9.4**	**8.3**	**-10.3**	**4.6**	**9.3**	**8.3**	**12.8**	**3.4**	**0.5**
가계대출	**4.1**	**1.9**	**3.5**	**2.1**	**-2.0**	**-1.1**	**-0.3**	**0.5**	**2.1**	**2.2**	**0.2**
주택담보대출	3.8	2.5	2.0	0.8	-0.5	-0.6	0.4	0.0	2.7	2.6	0.3
기타대출	0.3	-0.5	1.4	1.2	-1.5	-0.4	-0.7	0.5	-0.6	0.5	-0.3
기업대출	**8.4**	**5.3**	**5.9**	**6.2**	**-8.3**	**5.7**	**9.6**	**7.8**	**10.7**	**4.4**	**0.8**
대기업	3.8	1.3	0.2	2.4	-2.0	3.4	5.2	3.4	5.0	8.7	1.6
중소기업	4.5	4.0	5.7	3.8	-6.3	2.3	4.3	4.5	5.7	3.2	0.5
중소법인	3.8	3.5	4.9	3.2	-5.0	2.5	3.3	3.8	4.9	5.0	0.8
개인사업자	0.7	0.5	0.7	0.6	-1.3	-0.3	1.0	0.7	0.8	0.9	0.2

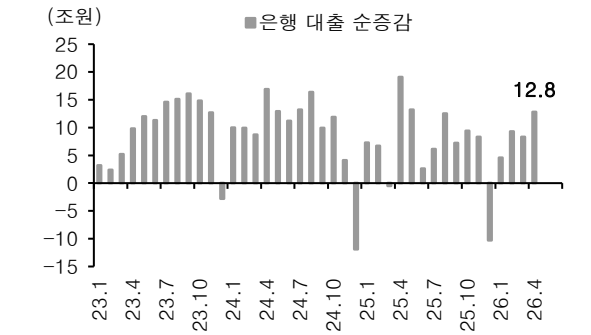
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

표 2 **예금은행 수신 잔액 증감**

(조원,%)	'25.8월	'25.9월	'25.10월	'25.11월	'25.12월	'26.1월	'26.2월	'26.3월	'26.4월	YoY	MoM
수신 합계	**32.9**	**31.9**	**-22.9**	**36.6**	**7.7**	**-50.8**	**47.3**	**20.5**	**-6.8**	**5.5**	**-0.3**
실세요구불예금	**10.8**	**7.4**	**-14.6**	**3.1**	**8.7**	**-14.8**	**14.4**	**1.8**	**-6.5**	**6.2**	**-1.9**
저축성예금	20.7	29.3	-11.5	16.7	-2.0	-37.3	34.9	18.9	-7.1	5.9	-0.4
정기예금	12.2	-0.4	13.6	4.5	-31.9	-1.0	10.7	-4.4	4.7	2.8	0.4
수시입출식	7.4	28.1	-24.7	12.1	30.6	-34.8	25.2	24.0	-12.3	11.4	-1.8
은행채	**-2.1**	**-1.4**	**3.4**	**12.0**	**-1.4**	**5.4**	**0.4**	**-0.3**	**-1.4**	**4.8**	**-0.4**
CD+RP+표지어음	**3.6**	**-3.4**	**-0.3**	**4.8**	**2.4**	**-4.1**	**-2.5**	**0.2**	**8.2**	**-3.8**	**13.8**

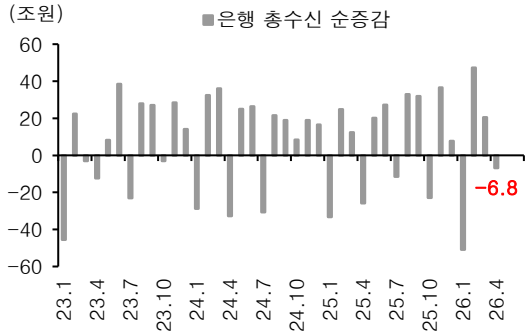
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 1 **예금은행 월간 대출 순증감**



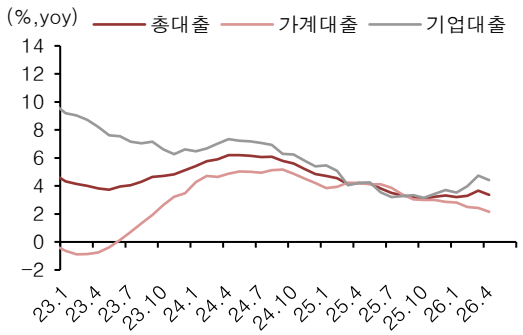
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 2 **예금은행 월간 수신 순증감**



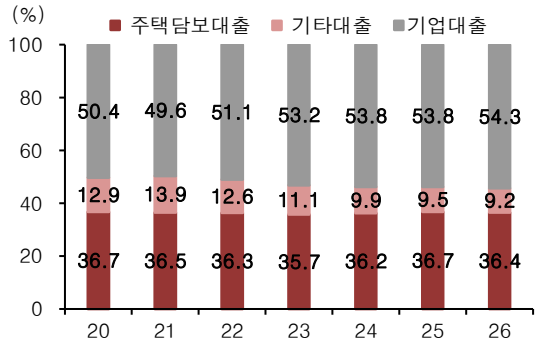
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 3 예금은행 대출 성장률



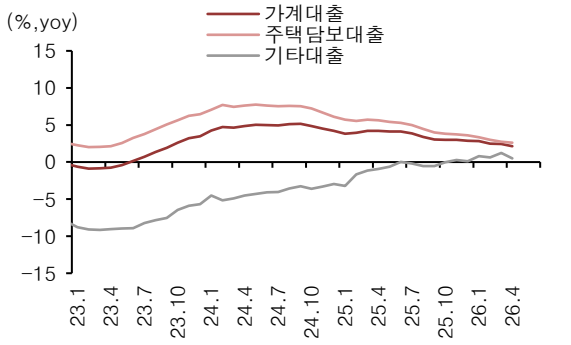
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 4 연도별 4월말 대출 구성비



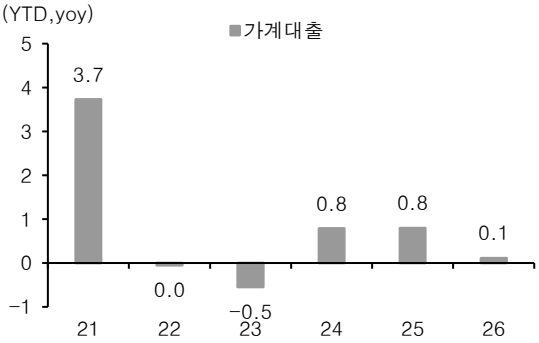
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 5 가계대출 부문별 성장률



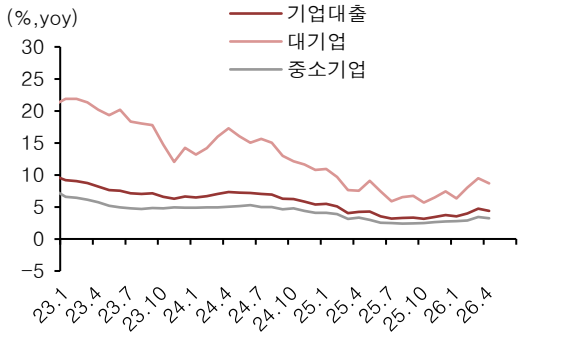
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 6 연도별 연초이후 가계대출 성장률



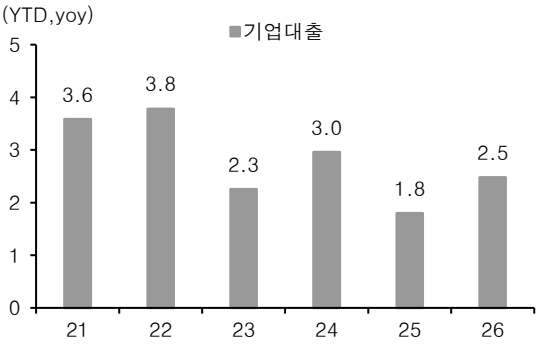
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 7 기업대출 부문별 성장률



자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

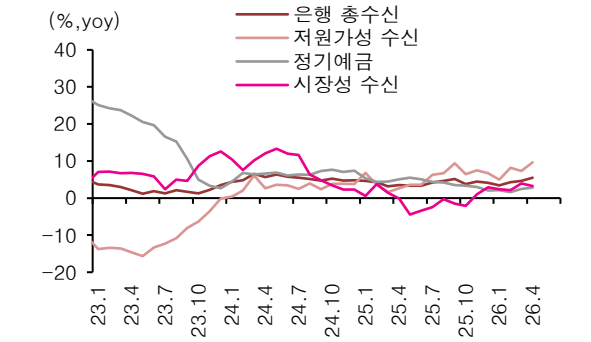
그림 8 연도별 연초이후 기업대출 성장률



자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

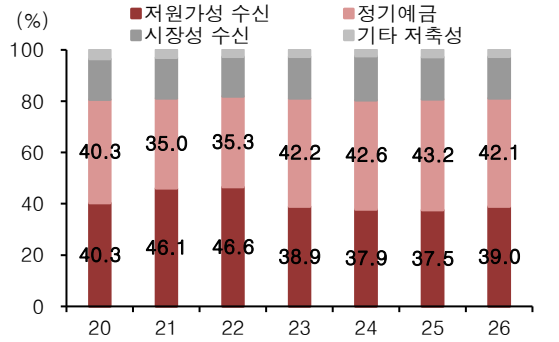
Heungkuk 흥국증권

그림 9 **예금은행 종별 수신 성장률**



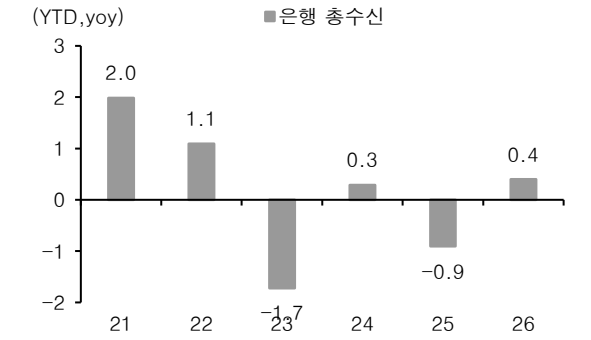
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 10 **연도별 4월말 수신 구성비**



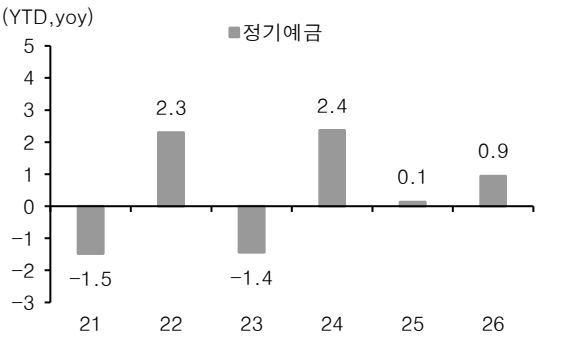
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 11 **연도별 연초이후 은행 총수신 성장률**



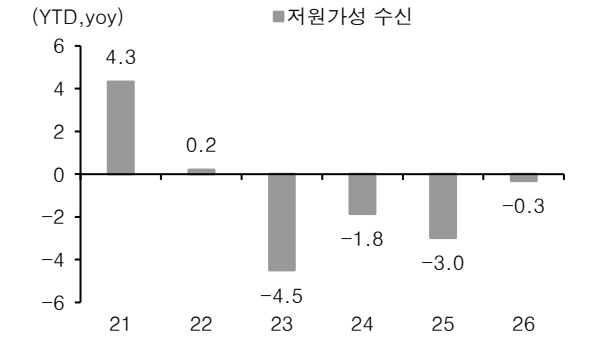
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 12 **연도별 연초이후 정기예금 성장률**



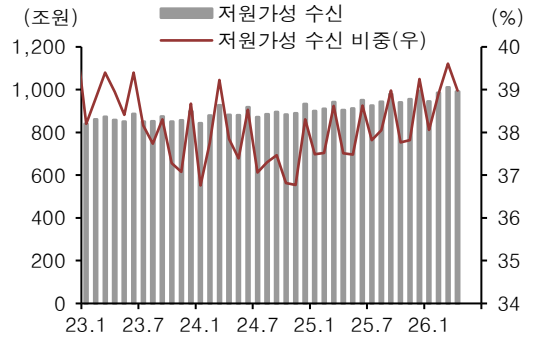
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 13 **연도별 연초이후 저원가성 수신 성장률**



자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 14 **저원가성 수신 잔액과 비중**



자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

Heungkuk 흥국증권

Compliance Notice

- 당사는 보고서 제공시점 현재 상기 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않으며, 동 보고서를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자는 상기 종목의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 보고서 제공시점 기준으로 지난 6개월간 상기 종목의 유가증권 발행에 주간사로 참여한 사실이 없습니다.
- 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

본 보고서는 당사 고객들의 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 당사 고객에 한하여 배포되는 자료입니다. 본 보고서의 내용은 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 신뢰성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 보고서가 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 동의없이 무단 복제, 대여, 전송, 변형 및 배포 될 수 없습니다.

흥국씨앗체

본 보고서에 사용된 흥국씨앗체는 흥국의 기업철학 모티브를 반영한 글씨체로서, 세계 3대 디자인상인 독일 '2015 iF 디자인 어워드'에서 커뮤니케이션 분야 브랜드 아이덴티티 부문 본상을 수상하였습니다. 친근하고 희망적인 느낌의 흥국씨앗체는 고객존중과 으뜸을 지향하는 흥국의 아이덴티티를 부각시킵니다.

Heungkuk
흥국증권

□ 주소 (본사) 서울시 영등포구 국제금융로 2길 32 (여의도파이낸스타워 14층)
(리서치센터) 서울시 영등포구 국제금융로 2길 32 (여의도파이낸스타워 6층)
□ 전화번호 영업부 대표 02)6742-3635
□ 팩스 영업부 대표 02)739-6286