



# 은행 (Positive)

## 4월 은행 금리: 야금야금 확대되는 스프레드

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

### 예금은행 4월 잔액 NIS 2.28% (+1bp MoM, +5bp YTD)

- 은행업종 예대금리차(NIS)는 4월 말 2.28%로 전월 대비 1bp, 전년 말 대비 5bp 상승

### 4월 중 신규 취급액 금리

- 수신금리: 2.92% (+10bp MoM)

4월 중 신규로 조달한 수신금리는 전월 대비 저축성 예금이 8bp, 시장성 조달이 9bp 상승. 동기간 은행채 1년물 일평균 금리가 9bp 상승한 것과 유사한 변동폭. 최근 선호도가 높았던 단기 정기예금(1년 미만) 금리는 3~5bp 상승한 반면 1년 금리가 11bp 상승함

- 대출금리: 4.20% (flat MoM)

4월 중 신규 취급한 대출금리는 기업이 전월과 같았고 가계에서 8bp MoM 하락을 나타냄. 은행들의 대출태도 전망치가 가장 높게 나타났던 대기업 대출은 2bp 하락하고 중소기업 금리가 1bp 상승. 가계는 신용대출이 6bp 상승한 반면 전세대출과 주택담보대출은 각각 6bp, 3bp 하락함. 고정형 주택담보는 2bp 상승했으나 변동형에서 11bp 하락이 나타났고, 최근 높아진 시장금리로 인해 변동형의 취급 비중이 높아진 것(신규 주택담보대출금리 비중 3월 39% → 4월 52%)이 원인인 것으로 보임

### 4월 말 전체 잔액 금리

- 수신금리: 2.02% (+2bp MoM)

전체 잔액 조달금리와 저원가 예금의 영향을 제거한 비용성 조달금리가 동일하게 2bp MoM 상승. 4개월 연속 유지되었던 잔액 저축금리가 상승 전환되었고, 시장성 조달금리도 2개월 연속 1bp 상승함

- 대출금리: 4.30% (+3bp MoM)

잔액 대출금리는 기업과 가계가 모두 2bp MoM 상승. 가계의 신규 취급금리는 전월 대비 하락했지만, 주택담보대출과 신용대출은 신규 금리가 잔액 금리를 각각 17bp, 20bp 상회하고 있어 스프레드 확대에 기여하고 있음

### 시사점: 야금야금 확대되는 스프레드

- 은행업종의 4월 NIS는 1Q26 월 평균 대비 2bp 높아짐. 신규 금리는 수신이 우위였으나 이는 저원가성 예금을 포함하지 않고 비용성 조달금리만을 표기한다는 점과 최근 정기예금 증가율이 둔화되고 저원가성 증가율이 우위에 있다는 점을 고려해야 함
- 시장금리 흐름과 만기 및 금리변동주기 도래, 고정금리 성격의 저원가성 수신 비중이 확대되는 점 등은 금리차에 긍정적인 영향. 다만 생산적 금융을 위한 기업대출 경쟁 유인이나 대출 규제 등의 비정량적 요소는 스프레드 확대 폭을 좁히는 측면에서 변수가 될 것
- 이러한 변수에도 불구하고, 은행업종의 이자 스프레드는 당분간 긍정적인 흐름을 이어갈 것이라는 전망을 유지함

[표1] 예금은행 가중평균 대출금리 차주별 동향

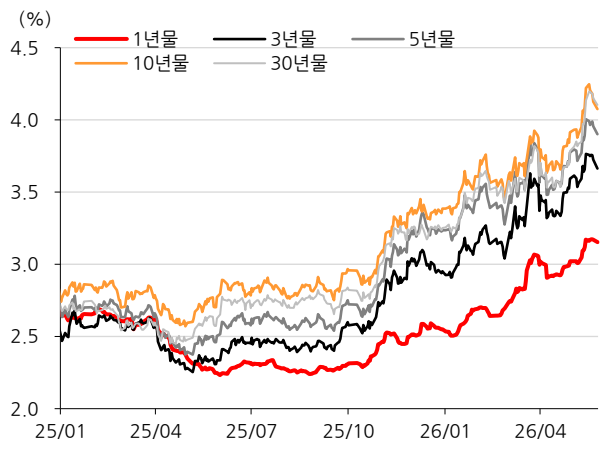
(단위: %)

	대출금리						수신금리				
	기업	대기업	중소기업	가계	주택담보	일반신용	총수신*	저축성예금	요구불예금	시장성조달	
신규취급액	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	3.98	4.07	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	2.99	
	2026/03	4.14	4.11	4.17	4.51	4.34	5.57	2.82	2.79	2.98	
	<b>2026/04</b>	<b>4.14</b>	<b>4.09</b>	<b>4.18</b>	<b>4.43</b>	<b>4.31</b>	<b>5.63</b>	<b>2.92</b>	<b>2.87</b>	<b>3.07</b>	
잔액	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
	2026/03	4.22	4.17	4.23	4.37	4.12	5.39	2.00	2.82	0.48	2.95
	<b>2026/04</b>	<b>4.24</b>	<b>4.18</b>	<b>4.26</b>	<b>4.39</b>	<b>4.14</b>	<b>5.43</b>	<b>2.02</b>	<b>2.85</b>	<b>0.49</b>	<b>2.96</b>

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

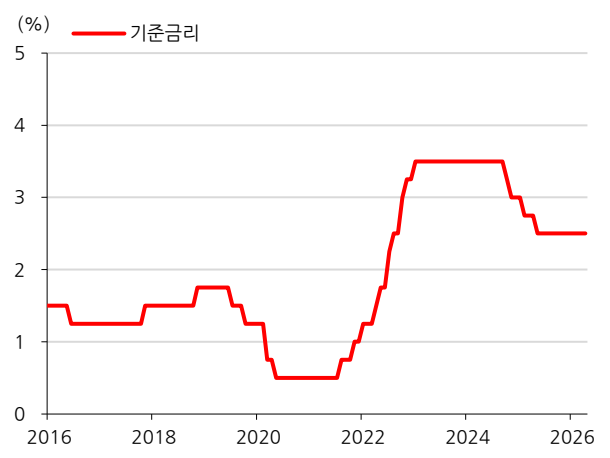
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림1] 국채금리 추이



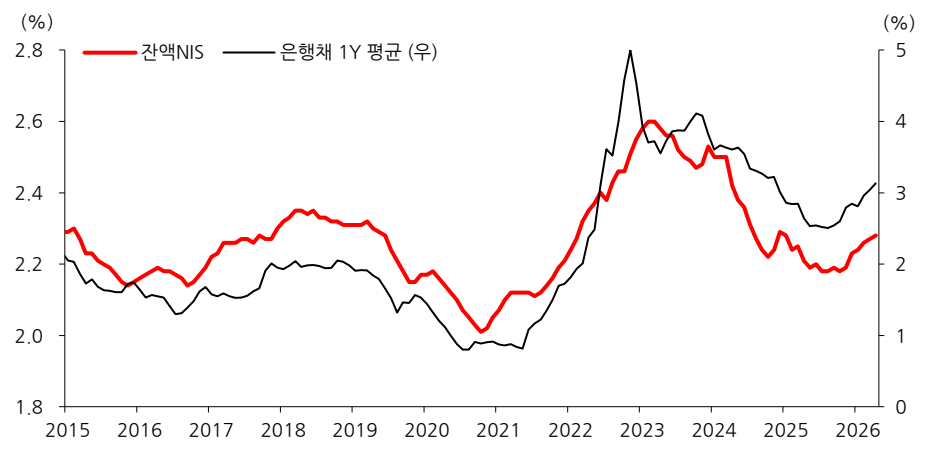
자료: 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 한국은행 기준금리



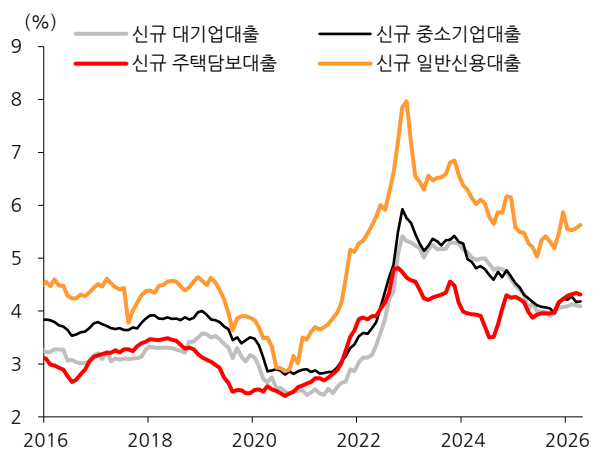
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 예금은행 예대금리차 및 시장금리



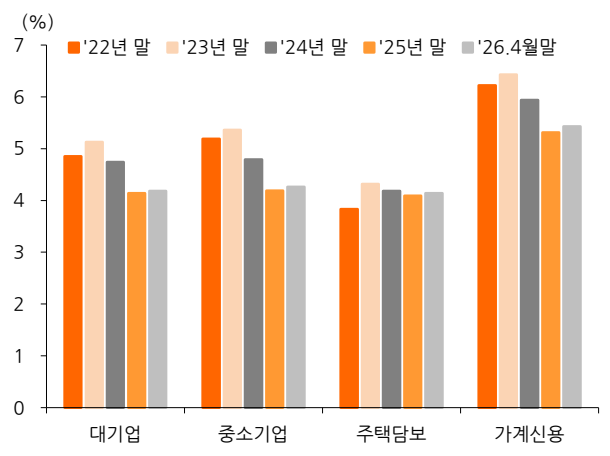
자료: 한국은행, 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 주요 차주별 대출금리 (신규 기준: series)



자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 주요 차주별 대출금리 (잔액 기준: spot 비교)



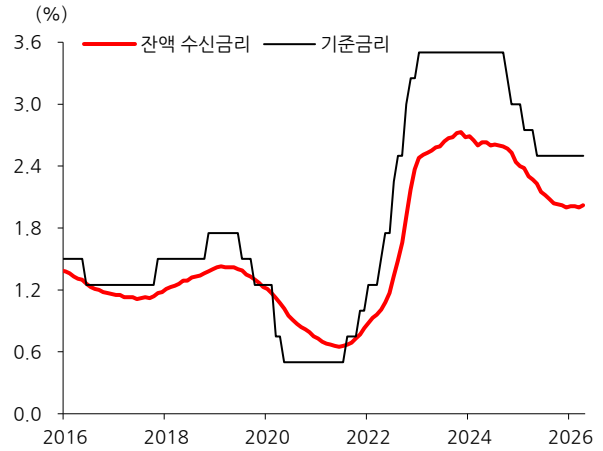
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 예금은행 월중 신규 취급액 수신금리



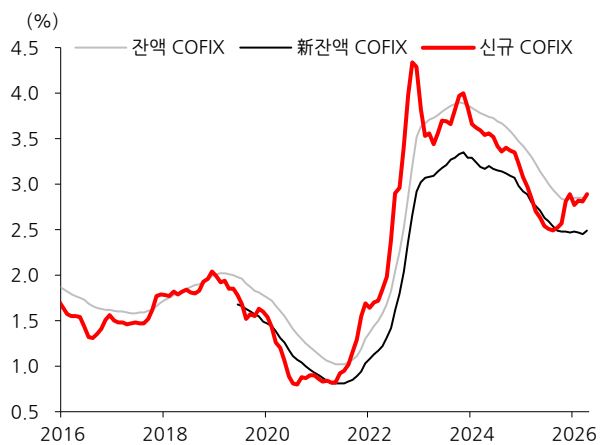
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 예금은행 월 말잔 기준 수신금리 추이



자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

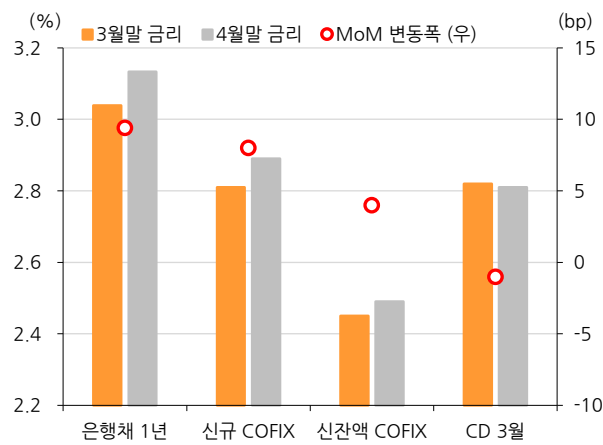
[그림8] 은행 COFIX 금리 추이



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: 2026년 5월 29일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (김도하)  
 저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 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 1년간 +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 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 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: 2026년 03월 31일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	90.3%	9.7%	0.0%	100.0%