

Bank Industry Comment



5월 여수신 동향: 법인자금발 예금 증가, 관건은 지속성

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

5월 은행 여신: +17.5조원(MoM +0.7%)

5월말 예금은행 총대출 잔액은 전월대비 17.5조원 증가한 2,590.1조원 기록(YoY +3.5%, MoM +0.7%). 기업대출이 10조원대 순증을 지속하는 가운데 가계대출 증가 폭이 크게 확대되며 '25년 4월(+19.1조원) 이후 13개월 만에 최대폭 순증.

1) **가계대출:** +6.9조원 순증하며 전월대비 증가 폭이 크게 확대(4월 +2.1조원). 주택담보대출은 수도권 주택거래 증가와 중도금 납부수요로 +3.2조원 증가. 은행 자체 주담대는 +2.1조원 순증하며 3월 감소에서 두 달 연속 증가폭이 확대(3월 -1.5조원, 4월 +1.4조원). 전세자금대출은 전세거래 위축으로 9개월 연속 감소세 지속(-0.6조원). 기타대출은 5월 코스피가 재차 큰 폭으로 상승하는 등 주식투자 수요 확대가 신용대출 증가로 이어지며 +3.7조원 순증(전월 -0.6조원). 수도권 전월세 수급 불안에 따른 주택가격 상승과 주식시장 강세를 고려하면 가계대출 증가세는 당분간 이어질 전망이다. 다만 가계대출 총량규제와 금융당국의 관리 강화 기초를 감안하면 증가 폭이 재차 큰 폭으로 확대되기는 어려울 것으로 판단.

2) **기업대출:** 전월대비 +10.6조원 증가하며 10조원대 순증을 지속(전월 +10.7조원). '생산적 금융' 기조에 따른 기업여신 확대에 더해, 금리 급등에 따른 회사채 발행부담으로 기업들의 자금 조달 수요가 은행 대출로 이동한 영향이 가세. 부문별로는 대기업대출이 +5.2조원(MoM +1.7%), 중소기업대출이 +5.4조원(MoM +0.5%) 증가.

5월 은행 수신: +48.8조원 (MoM +1.9%)

5월말 예금은행 총수신 잔액은 전월대비 +48.8조원 증가한 2,593.7조원 기록(YoY +6.6%, MoM +1.9%). 증시로의 가계자금 이동에도 기업 중심의 대규모 자금 유입이 이를 상쇄하며 큰 폭 증가 전환(전월 -6.8조원). 이에 따른 저원가성 수신 비중 상승은 긍정적이나, 기업들의 투자 집행 등으로 단기자금이 유출될 가능성도 있는 만큼 조달구조의 추세적 개선 여부는 추가 확인이 필요.

1) **수시입출식예금:** 증시 강세에 따른 가계자금 유출에도 반도체 등 AI 수혜 업종 기업의 단기 여유자금 유입이 이루어지며 전월대비 +32.8조원(MoM +3.3%) 증가.

2) **정기예금:** 대출재원 마련과 규제비율 관리를 위한 은행들의 법인자금 유치가 증가를 주도하며 전월대비 +15.8조원 증가(MoM +1.5%).

표1 예금은행 가계 및 기업 대출 잔액 증감

(조원, %)	'25.9월	'25.10월	'25.11월	'25.12월	'26.1월	'26.2월	'26.3월	'26.4월	'26.5월	YoY	MoM
대출 합계	7.2	9.4	8.3	-10.3	4.6	9.3	8.3	12.8	17.5	3.5	0.7
가계대출	1.9	3.5	2.1	-2.0	-1.1	-0.3	0.5	2.1	6.9	2.3	0.6
주택담보대출	2.5	2.0	0.8	-0.5	-0.6	0.4	0.0	2.7	3.2	2.5	0.3
기타대출	-0.5	1.4	1.2	-1.5	-0.4	-0.7	0.5	-0.6	3.7	1.7	1.6
기업대출	5.3	5.9	6.2	-8.3	5.7	9.6	7.8	10.7	10.6	4.6	0.8
대기업	1.3	0.2	2.4	-2.0	3.4	5.2	3.4	5.0	5.2	8.5	1.7
중소기업	4.0	5.7	3.8	-6.3	2.3	4.3	4.5	5.7	5.4	3.5	0.5
중소법인	3.5	4.9	3.2	-5.0	2.5	3.3	3.8	4.9	4.8	5.4	0.8
개인사업자	0.5	0.7	0.6	-1.3	-0.3	1.0	0.7	0.8	0.6	1.0	0.1

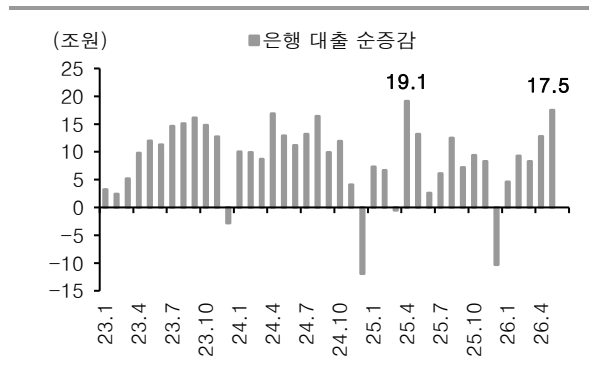
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

표2 예금은행 수신 잔액 증감

(조원, %)	'25.9월	'25.10월	'25.11월	'25.12월	'26.1월	'26.2월	'26.3월	'26.4월	'26.5월	YoY	MoM
수신 합계	31.9	-22.9	36.6	7.7	-50.8	47.3	20.5	-6.8	48.8	6.6	1.9
실세요구불예금	7.4	-14.6	3.1	8.7	-14.8	14.4	1.8	-6.5	14.4	8.5	4.4
저축성예금	29.3	-11.5	16.7	-2.0	-37.3	34.9	18.9	-7.1	34.1	6.6	1.9
정기예금	-0.4	13.6	4.5	-31.9	-1.0	10.7	-4.4	4.7	15.8	2.5	1.5
수시입출식	28.1	-24.7	12.1	30.6	-34.8	25.2	24.0	-12.3	18.4	14.5	2.8
은행채	-1.4	3.4	12.0	-1.4	5.4	0.4	-0.3	-1.4	2.8	6.7	0.8
CD+RP+표지어음	-3.4	-0.3	4.8	2.4	-4.1	-2.5	0.2	8.2	-2.6	-2.1	-3.8

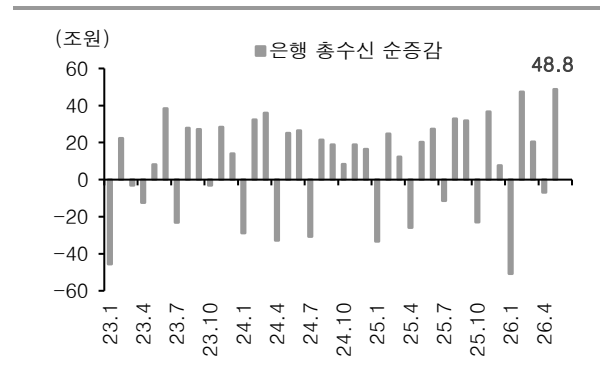
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림1 예금은행 월간 대출 순증감



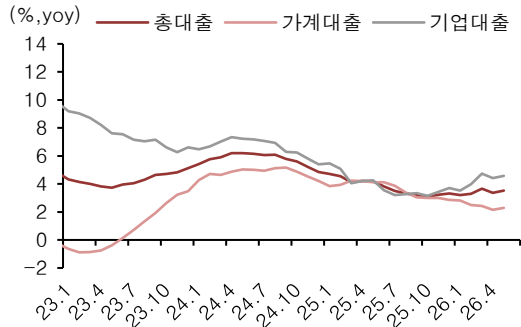
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림2 예금은행 월간 수신 순증감



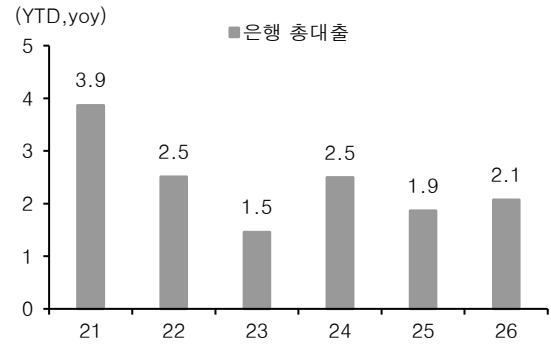
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 3 예금은행 대출 성장률



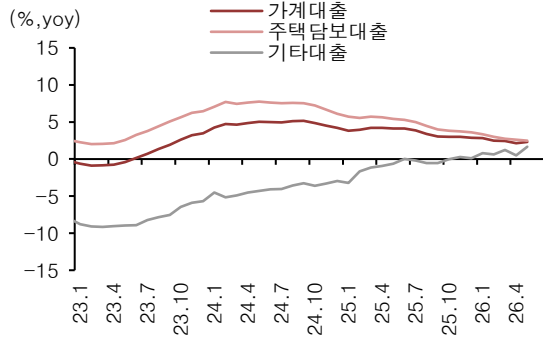
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 4 연도별 연초이후 총대출 성장률



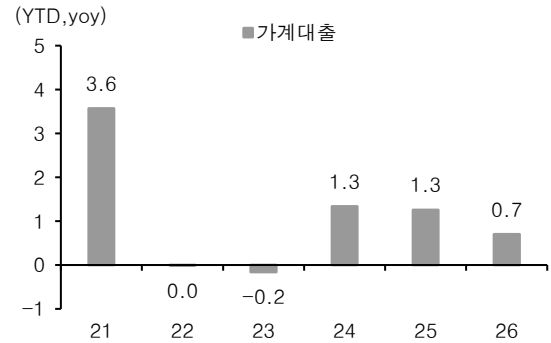
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 5 가계대출 부문별 성장률



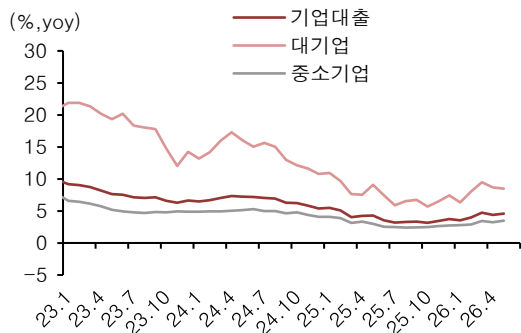
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 6 연도별 연초이후 가계대출 성장률



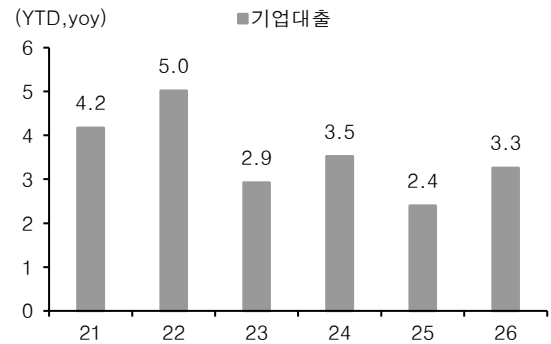
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 7 기업대출 부문별 성장률



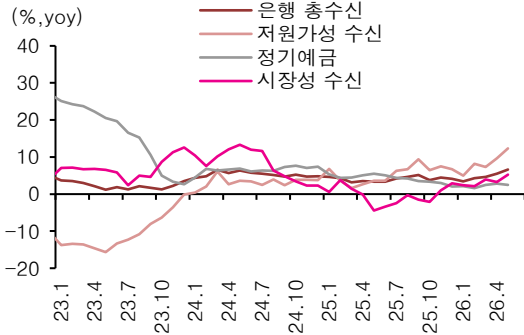
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 8 연도별 연초이후 기업대출 성장률



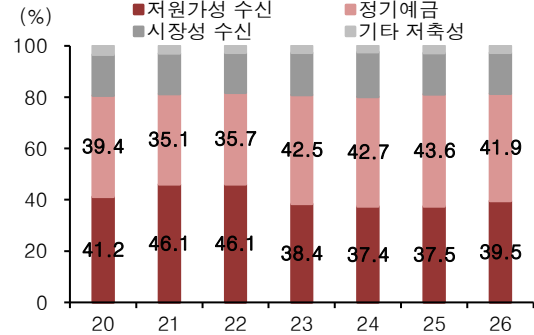
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 9 예금은행 종별 수신 성장률



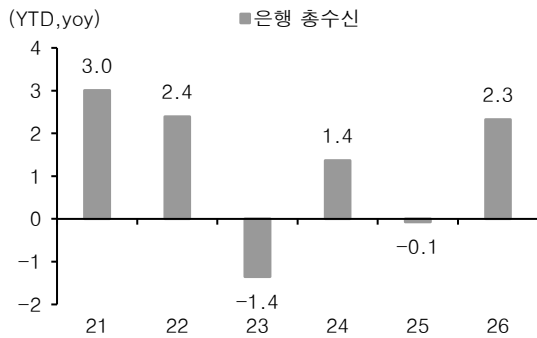
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 10 연도별 5월말 수신 구성비



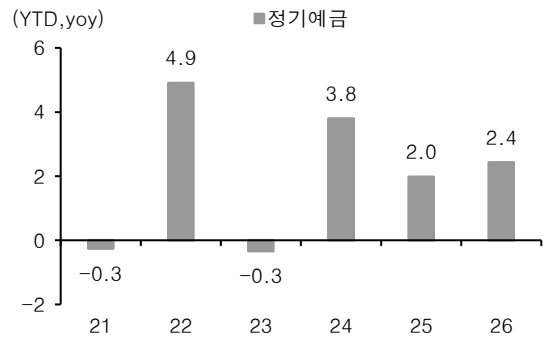
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 11 연도별 연초이후 은행 총수신 성장률



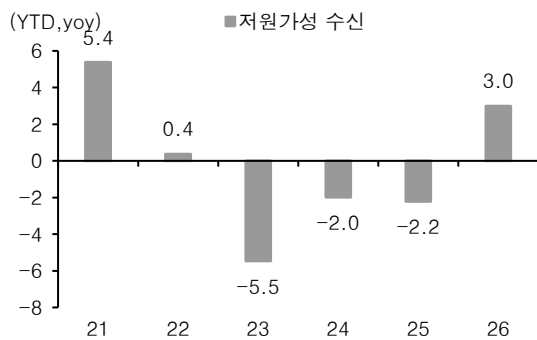
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 12 연도별 연초이후 정기예금 성장률



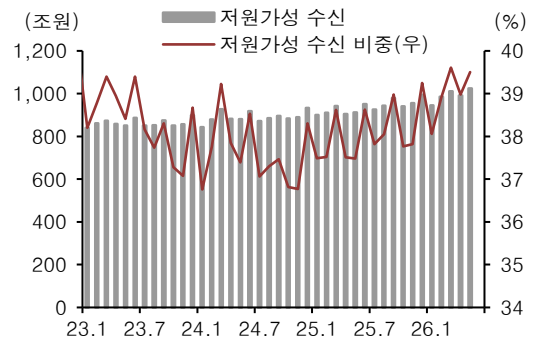
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 13 연도별 연초이후 저원가성 수신 성장률



자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 14 저원가성 수신 잔액과 비중



자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

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 중간사로 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.



- 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