

## 은행

Sector Issue Brief

2026. 06. 25

금리인상에도 하반기 대손비용  
상승 폭은 제한적일 전망

## Check Point

- 금리인상 → 이자이익 가시성 확보
- 경기개선이 동반된 금리인상.  
대출금리 상승 폭 또한 크지 않을 전망
- 포용금융 확대압력 고조 가능성

| Analyst 전배승 | bsjun@ls-sec.co.kr

## 하반기 금리인상 가능성 높아 이익가시성 확보. 대손부담 상승압력 동반

- ▶ 2분기 은행권 실적은 1분기에 이어 NIM 상승추세가 이어지고 대출성장률 또한 1Q 대비 확대될 것으로 보여 이자이익 증가흐름 지속 예상. 증시 거래대금 급증에 따른 수탁수수료 확대, 보험손익 개선 등으로 비이자이익 또한 양호할 것으로 보여 주요 은행지주의 2분기 실적은 긍정적일 전망. 하반기에도 추가적인 금리인상이 예상되어 높은 이익가시성을 확보한 상태
- ▶ 다만 대출금리 상승은 대손부담 증가로 이어져 하반기 이후 총당금 추이가 은행권 실적의 변수로 작용할 수 있음. 지난 1분기 주요 은행은 고정이자여신비율 상승, 커버리지비율 하락 등 일부 건전성 후퇴양상이 나타나기도 했음

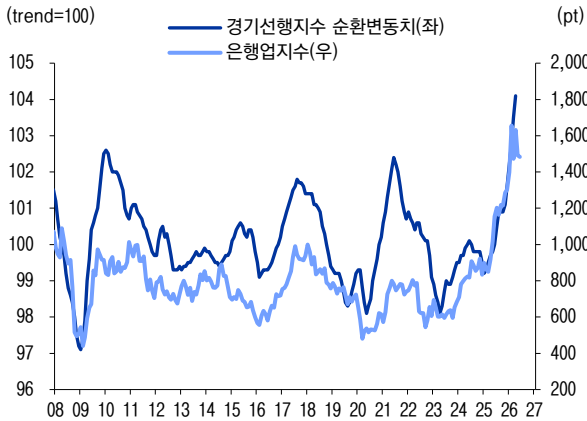
## 하반기 총당금 부담이 크지 않을 것으로 보는 이유

- ▶ 하지만 우리는 하반기 금리인상에도 대손비용 상승 폭은 제한적일 것으로 예상함. 우선적으로 경제성장률 상향 등 경기개선이 금리인상의 배경으로 작용하고 있어 대출금리 상승에도 은행권 차주 전반의 재무여건 악화정도는 크지 않을 것으로 보이기 때문. 실제로 수출 뿐 아니라 내수관련 소비지표 등 제반 경기여건 전반의 개선흐름이 확인되고 있음
- ▶ 또한 하반기 금리인상에도 대출금리 상승 폭은 크지 않을 것으로 예상됨. 가계대출의 경우 규제기조와 함께 이미 가산금리가 높은 수준에서 형성되어 있으며, 기업대출은 생산적금융을 위한 은행간 대출경쟁으로 가산금리 상승 폭이 크지 않을 것으로 예상되기 때문. 금리인상 이후 가계대출 금리의 상대적 상승 폭이 클 것으로 보이나 가계대출 특성상 절대 연체율 수준이 낮음
- ▶ 게다가 아직 은행권 제반 건전성지표의 악화조짐은 나타나지 않고 있음. 1분기 NPL비율 상승은 상매각 규모 축소의 영향이 크고 주요이자여신비율의 경우 큰 변동이 없어 자산건전성 전반의 악화징후는 아닌 것으로 판단. 최근까지 월별 신규연체 규모 또한 지난해와 유사한 수준이며 총대출 연체율 역시 25년 대비 3~4bp 상승한 수준에 그치고 있음. 은행권 대손부담 확대는 금리인상 기조가 상당기간 진행된 이후 후행적으로 나타날 것이기에 하반기 중 대손비용이 크게 상승할 가능성은 낮다고 판단

## 금리인상 이후 포용금융 확대압력 고조 가능성

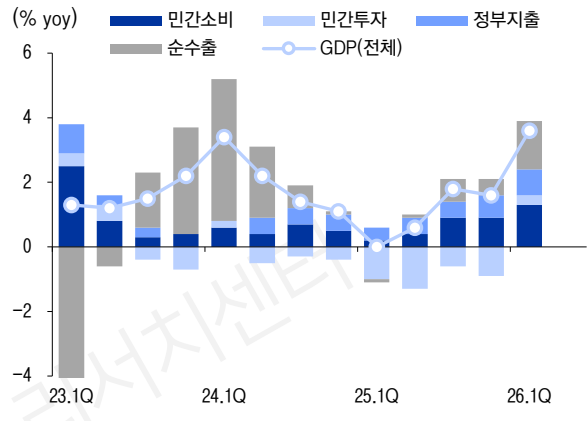
- ▶ 정책적 측면에서 대출금리 상승에 따른 금융권 차주 전반의 재무부담 확대는 은행권에 대한 포용금융 강화압력으로 작용할 가능성이 있음. 이미 5대 금융지주는 향후 5년간 약 70조원 규모의 포용금융 방안을 발표한 바 있으며, 일부 회사의 경우 최근 들어 계획규모를 더욱 확대 발표함
- ▶ 포용금융 확대는 서민금융지원, 기금출연 등 은행권의 직간접적 비용부담을 수반할 것. 다만 이 또한 대손부담과 마찬가지로 실제로 금리인상이 단행되고 부실증가가 나타난 이후 본격화될 가능성이 높아 정책리스크가 표면화되기까지는 상당기간이 소요될 것으로 예상

그림1 경기선행지수 순환변동치와 은행주



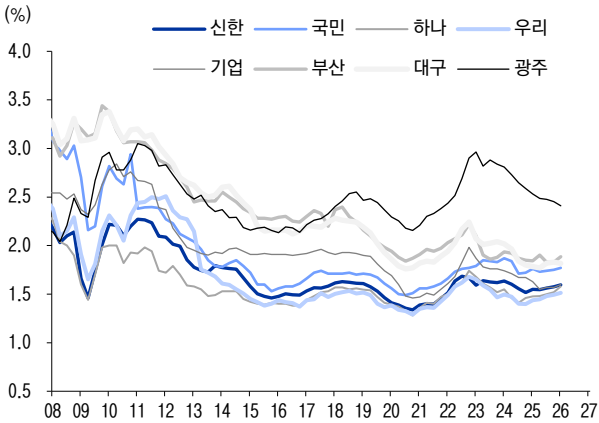
자료: LS증권 리서치센터

그림2 지출부문별 경제성장 기여도



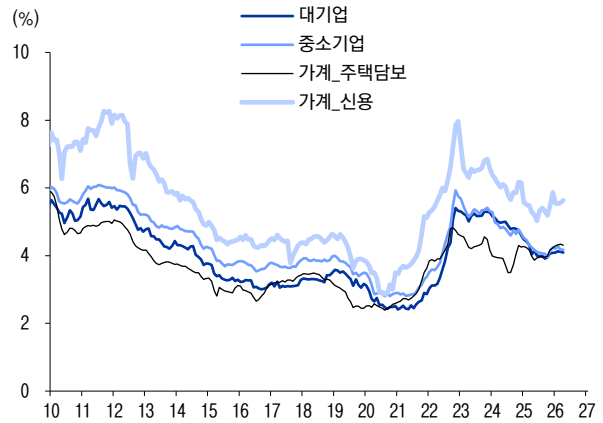
자료: LS증권 리서치센터

그림3 은행별 NIM 추이



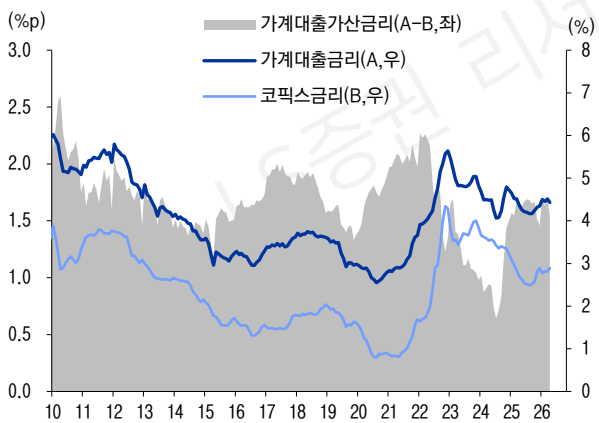
자료: LS증권 리서치센터

그림4 부문별 신규대출 금리



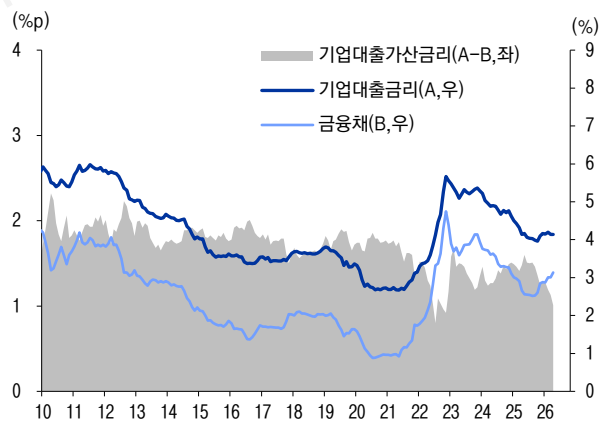
자료: LS증권 리서치센터

그림6 가계대출 가산금리(신규취급액 기준)



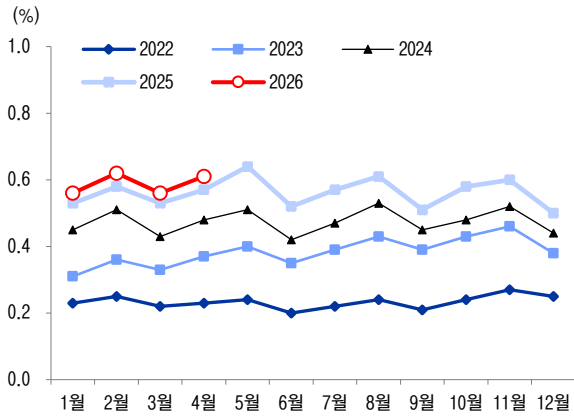
자료: LS증권 리서치센터

그림7 기업대출 가산금리(신규취급액 기준)



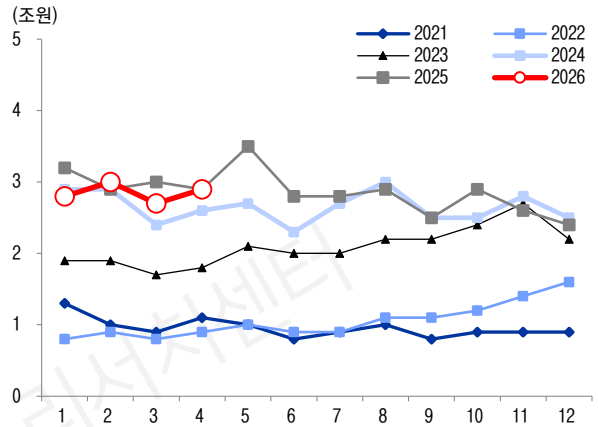
자료: LS증권 리서치센터

그림8 은행권 월별 총대출 연체율



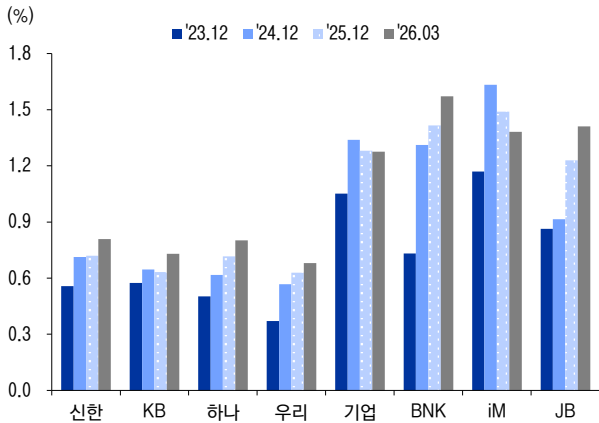
자료: LS증권 리서치센터

그림9 은행권 월별 신규연체 규모



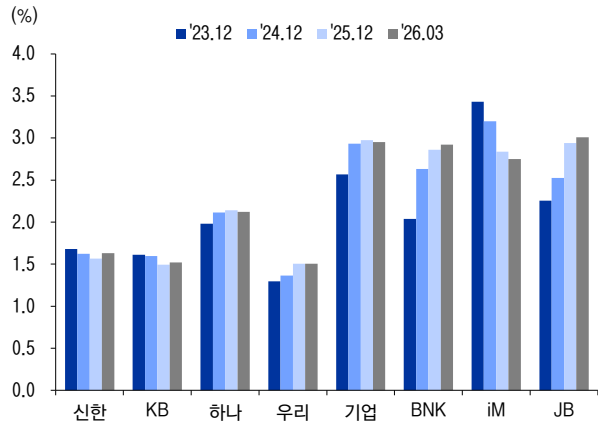
자료: LS증권 리서치센터

그림10 은행지주별 고정이하여신비율



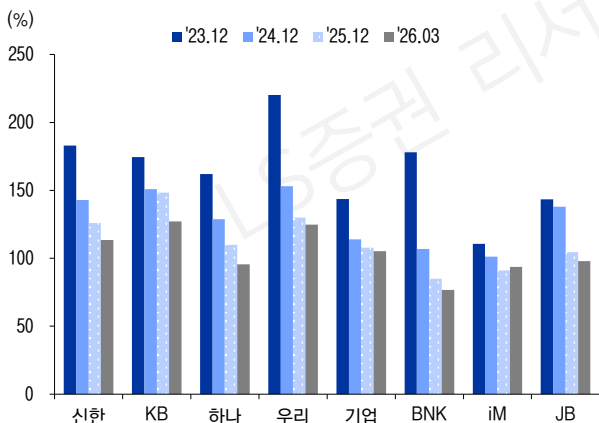
자료: LS증권 리서치센터

그림11 은행지주별 요구의이하여신비율



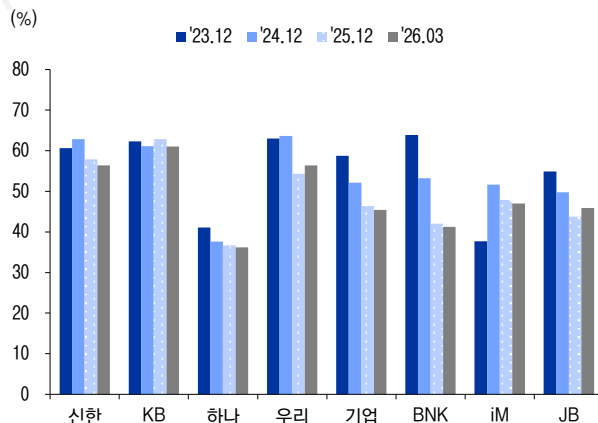
자료: LS증권 리서치센터

그림12 은행지주별 커버리지비율(고정이하여신대비)



자료: LS증권 리서치센터

그림13 은행지주별 커버리지비율(요주의이하여신대비)



자료: LS증권 리서치센터

그림14 향후 5년간 4대 금융지주 생산적금융과 포용금융 규모

|    |       | 생산적 금융              |         | 포용 금융                     |         |
|----|-------|---------------------|---------|---------------------------|---------|
| KB | 110조원 | 소계                  | 93조원    | 소계                        | 17조원    |
|    |       | 국민성장펀드 투자           | 10조원    | 서민-취약계층 지원                | 10.5조원  |
|    |       | 그룹 자체 투자            | 15조원    | 소상공인-자영업자 지원              | 6.5조원   |
|    |       | 점단전략산업융자            | 68조원    |                           |         |
| 신한 | 110조원 | 소계                  | 93~98조원 | 소계                        | 12~17조원 |
|    |       | 국민성장펀드 투자           | 10조원    | 서민-소상공인-자영업자 등 민생경제 회복 지원 |         |
|    |       | 그룹 자체 투자            | 10~15조원 | 금융취약계층 신용회복 및 재기지원 활성화    |         |
|    |       | 그룹 자체 중소-중견기업 대출 공급 | 72~75조원 |                           |         |
| 하나 | 100조원 | 소계                  | 84조원    | 소계                        | 16조원    |
|    |       | 국민성장펀드 투자           | 10조원    | 소상공인 경영안정자금               | 12조원    |
|    |       | 지주 자체 투자            | 10조원    | 서민-청년층 금융지원               | 4조원     |
|    |       | 점단전략산업 융자           | 64조원    |                           |         |
| 우리 | 80조원  | 소계                  | 73조원    | 소계                        | 7조원     |
|    |       | 국민성장펀드 투자           | 10조원    | 서민금융대출 공급 확대              |         |
|    |       | 그룹 자체 투자            | 7조원     | 정부 연계사업 지원 강화             |         |
|    |       | 점단전략산업 융자           | 56조원    |                           |         |

자료: 각사, LS증권 리서치센터

그림16 KB 금융 포용금융 방안

| 구분                  | 내용  |
|---------------------|---|
| KB미소금융재단 1천억원 추가 출연 | - 청년 미래이음 대출 등 미래설계 자금 (기존 500억)  |
| 청년 새희망홀씨Ⅱ           | - 만34세 이하, 최대 500만원<br>- 성실상환자나 금융교육* 이수자 대상 한도 상향 및 금리 인하<br>* 서민금융진흥원, 한국금융연수원 등에서 제공하는 교육 콘텐츠  |
| 각워크-크레딧 빌드업 지원      | - 각워크 미소금융: 배달 이륜차 자금 제공(최대 300만원)<br>- 크레딧 빌드업: 대부업→미소금융→은행 단계 정착  |
| 금리부담 완화-중금리 공급      | - KB국민도약대출: 2금융권 대환, 최고 연 9.5%(26.3월)<br>- 금리 인하: 새희망홀씨Ⅱ 2%p ↓, 가계대출 상품 3.5%p ↓<br>- 금융이력 부족자(Thin-Filer)* 전용상품-대안정보 모델 개선<br>* 신용카드 사용이력, 대출 경험이 없는 금융이력 부족자 |
| 연체채무자 지원            | - 은행권 최초 자체 채무조정 대상 3천만→5천만원 확대<br>- 청년, 사회적배려대상자 등 최대 90% 채무감면   |
| KB희망금융센터 확대         | - 2→6개 확대   |
| 사회공헌                | - 아동 돌봄-자립준비청년 지원<br>- 중소기업 시설 및 운영안전 지원<br>- 전세사기 피해자 지원 (7,606명)  |

자료: 금융위원회, LS증권 리서치센터

그림17 신한지주 포용금융 방안

| 구분               | 내용  |
|------------------|---|
| 서민정책금융 지원        | - 저신용/저소득 고객 대상 5년간 15조원 지원<br>- 신한미소금융재단 1천억원 추가 출자('26.1H)<br>- 기초연금수급자 전용 연 0.1% 마이너스대출                                  |
| 고금리 이용고객 금융부담경감  | - 금리 10%대 → 한 자릿수 인하 (7.5만명 대상)<br>- 최저축은행 이용고객 대환 취급 금리 평균 4.7%p 인하('26.2Q)<br>- 개인사업자 금리 5% 초과분 이자 납입금으로 원금 자동상환          |
| 연체-연체우려 고객 재기 지원 | - 119프로그램 (사전 채무조정)<br>- 주택담보대출 프리워크아웃제도<br>- 원금상환 유예<br>- 기업성공-기업재도약 프로그램(자체 프로그램)<br>- 2,694억원 규모의 장기 미회수 특수채권 포기('26.2월) |
| 기타               | - '그냥드림' 2배 확대 (45억→100억원)<br>- 대안신용평가 모델 도입<br>- 전세사기-청년-보이스피싱 고객 대상 지원  |

자료: 금융위원회, LS증권 리서치센터

그림19 하나금융지주 포용금융 방안

| 구분                      | 내용   |
|-------------------------|--|
| 신상품 출시                  | - 하나원큐중금리대출(가칭)('26.6)<br>- 하나더소호 성공사다리대출('26.6) |
| 연체채권 선제적 소각 ('26.6)     | - 5천만원 이하, 2천억원<br>- 개인금융 채권 선제적 채무조정            |
| 대안데이터 활용 신용평가체계 고도화     | - 소외계층 금융 접근성 제고                                 |
| 청년지킴이 전세사기 보장보험('26.2H) | - 청년 주거안정  |
| 하나미소금융재단 앞 1천억원 추가 출연   | - 금융 취약계층 지원 확대                                  |
| 기타                      | - 소상공인-자영업자 지원 프로그램<br>- 서민금융-취약계층 지원 프로그램       |

자료: 금융위원회, LS증권 리서치센터

그림20 우리금융지주 포용금융 방안

| 구분        | 내용  |
|-----------|---|
| 유동성 공급확대  | - 공동상품 증진 5년간 7.2조원 추진(6.5조→7.2조 증대)<br>- 자체 프로그램을 통한 0.3조원 지원 (긴급생활비-갈아타기대출, 최고 금리 7%)   |
| 금융비용 경감   | - 7% 금리상한제: 1년 이상 신용대출 재약정 시 적용('26.1월)<br>- (은행) 소액대출 추심 중단<br>- (저축은행) 연체 이자 면제   |
| 사회공헌사업    | - 청년 미혼 한부모 자립 지원(원대패밀리)<br>- 소상공인 사업장 환경 개선  |
| 우리미소 금융재단 | - '26~28년 운영 인프라 강화, 청년공급 확대, 취급 기준 개선 등을 통해 대출 규모 점차 확대 → '28년까지 연간 200억원 공급 목표<br>- 1,000억원 추가 출연<br>- 대출활용률*(25년 34%) 70~80% 수준으로 확대<br>* 대출잔액 ÷ 자본금<br>- 창의적 지원프로그램 활성화 |

자료: 금융위원회, LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

**Compliance Notice**

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 전배승).
- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.
- \_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- \_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- \_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- \_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

**투자등급 및 적용 기준**

| 구분              | 투자등급 guide line<br>(투자기간 6~12개월) | 투자등급  | 적용기준<br>(향후 12개월) | 투자의견<br>비율 | 비고   |
|-----------------|----------------------------------|---|-------------------|------------|--|
| Sector<br>(업종)  | 시가총액 대비<br>업종 비중 기준<br>투자등급 3단계  | Overweight (비중확대)<br>Neutral (중립)<br>Underweight (비중축소) |                   |            |  |
| Company<br>(기업) | 절대수익률 기준<br>투자등급 3단계             | Buy (매수)  | +15% 이상 기대        | 89.3%      | 2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이<br>기준 ±15%로 변경   |
|                 |                                  | Hold (보유)   | -15% ~ +15%       | 10.7%      |  |
|                 |                                  | Sell (매도)   | -15% 이하 기대        |            |  |
|                 |                                  | 합계  |                   | 100.0%     | 투자의견 비율은 2025. 04. 01 ~ 2026. 03. 31<br>당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막<br>공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임<br>(최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신) |