



은행 (Positive)

5월 은행 금리: 기업대출 금리의 억제

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

예금은행 5월 잔액 NIS 2.28% (flat MoM, +5bp YTD)

- 은행업종 예대금리차(NIS)는 5월 말 2.28%로 전월과 동일, 전년 말 대비 5bp 상승

5월 중 신규 취급액 금리

- 수신금리: 2.93% (+1bp MoM)

5월 중 신규로 조달한 수신금리는 전월 대비 저축성 예금이 1bp, 시장성 조달이 6bp 상승. 전체 수신금리 상승폭이 1bp에 그친 것으로 보아 월 중 시장성 조달에 대한 의존도가 축소된 것으로 추측. 은행채 1년물의 일평균 금리가 전월 보다 15bp 상승했으나, 정기예금 1년 금리는 2bp 상승에 그쳐 여전히 은행의 조달 니즈는 높지 않은 것으로 판단

- 대출금리: 4.19% (-1bp MoM)

5월 중 신규 취급한 대출금리는 가계가 전월 대비 3bp 상승한 반면, 기업은 동기간 1bp 하락. 대기업대출 금리는 1bp 상승했으나 중소기업대출 금리가 3bp 하락. 가계는 주택대출이 1bp 상승했으나, 전세대출과 신용대출이 각각 4bp, 14bp 하락함. 주택담보대출은 고정형이 10bp 상승했으나 변동형이 5bp 하락했으며, 최근 높아진 시장금리로 인해 변동형의 취급 비중이 높아지면서 전체 상승폭이 제한됨(신규 주담대 변동금리 비중: 1~3월 평균 31% → 4월 52%, 5월 58%)

5월 말 전체 잔액 금리

- 수신금리: 2.03% (+1bp MoM)

전체 수신금리는 1bp MoM, 저원가 예금의 영향을 제거한 비용성 조달금리는 2bp MoM 상승. 저원가성 수신이 전체 조달비용률 상승을 일부 억제하고 있는 것으로 해석

- 대출금리: 4.31% (+1bp MoM)

잔액 대출금리는 기업과 가계가 각각 1bp, 3bp MoM 상승. 가계는 주담대와 신용대출의 신규 취급금리가 잔액 금리를 상회하는 상황이 지속되는 반면, 기업은 신규 취급금리가 연초 이후 거의 상승하지 않거나 오히려 하락하면서 여전히 잔액 금리를 하회하고 있음

시사점: 기업대출 금리의 억제

- 국채금리 상승이 지속되었음에도 불구하고, 은행업종의 5월 NIS는 전월 수준을 기록. 주된 원인은 기업대출 금리의 상승이 억제된 것으로 판단
- 기업대출 금리의 부진은 가계대출 규제의 강화와 생산적 금융의 집행 등으로 기업대 취급 경쟁이 강해진 것에 더해, 월 별 일평균 CD금리가 전년 12월 수준을 지속 하회했던 영향도 있었을 것으로 추측. 일평균 CD금리는 6월 들어 9bp 상승해 기업대출 금리에 일부 영향을 미칠 것으로 예상
- 시장금리 흐름과 만기 및 금리변동주기 도래, 고정금리 성격의 저원가 수신 비중이 확대되는 점 등은 금리차에 긍정적인 영향. 다만 기업대출 경쟁이나 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

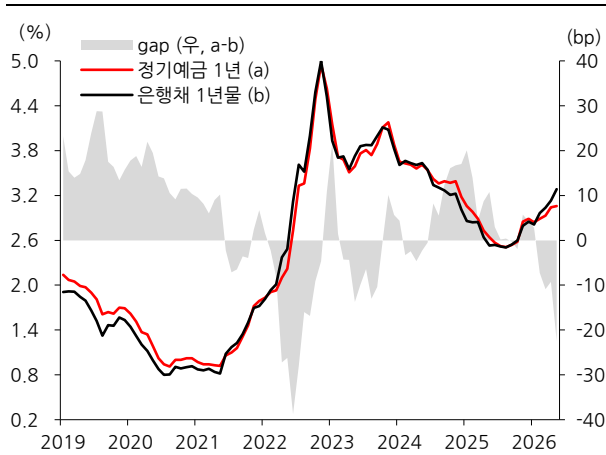
(단위: %)

	대출금리						수신금리				
	기업	대기업	중소기업	가계	주택담보	일반신용	총수신*	저축성예금	요구불예금	시장성조달	
신규취급액	2025/05	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	2.79	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	
	2026/04	4.14	4.09	4.18	4.43	4.31	5.63	2.92	2.87	3.07	
2026/05	4.13	4.10	4.15	4.46	4.32	5.49	2.93	2.88	3.13		
잔액	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
	2026/04	4.24	4.18	4.26	4.39	4.14	5.43	2.02	2.85	0.49	2.96
2026/05	4.25	4.18	4.27	4.42	4.15	5.46	2.03	2.87	0.53	2.97	

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

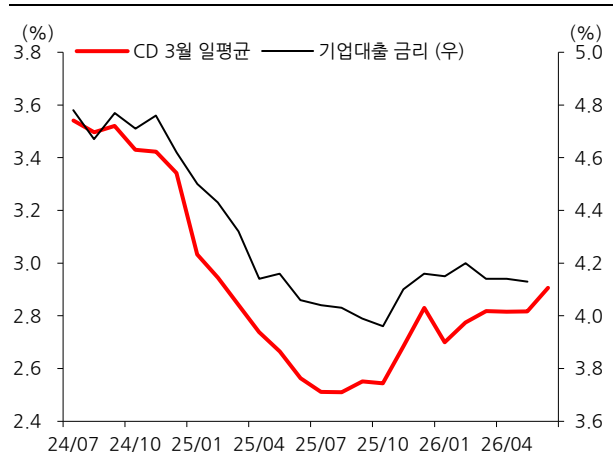
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림1] 은행 정기예금 1년 금리와 은행채 1년물 금리의 갭



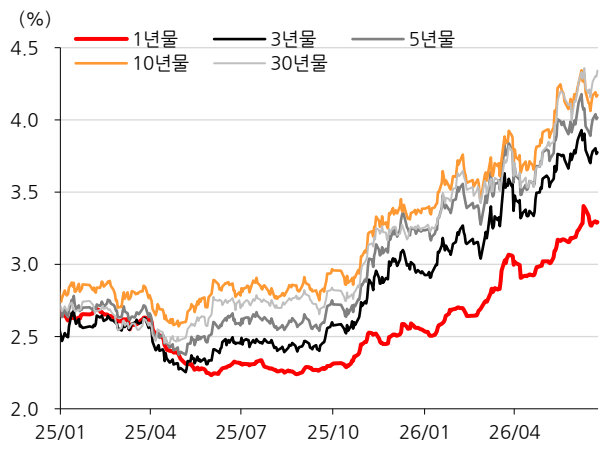
자료: 한국은행, 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] CD 3개월물의 일평균 금리



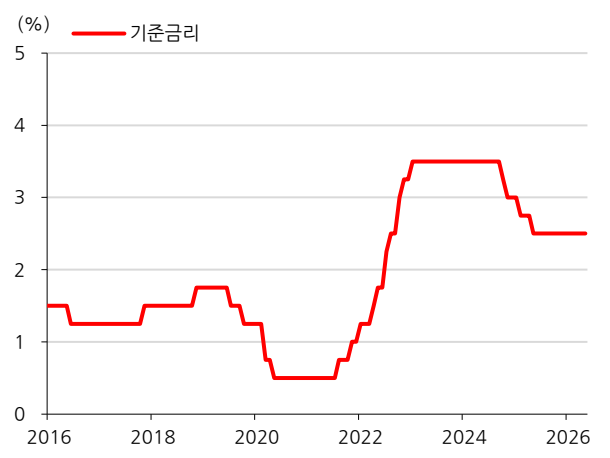
자료: 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 국채금리 추이



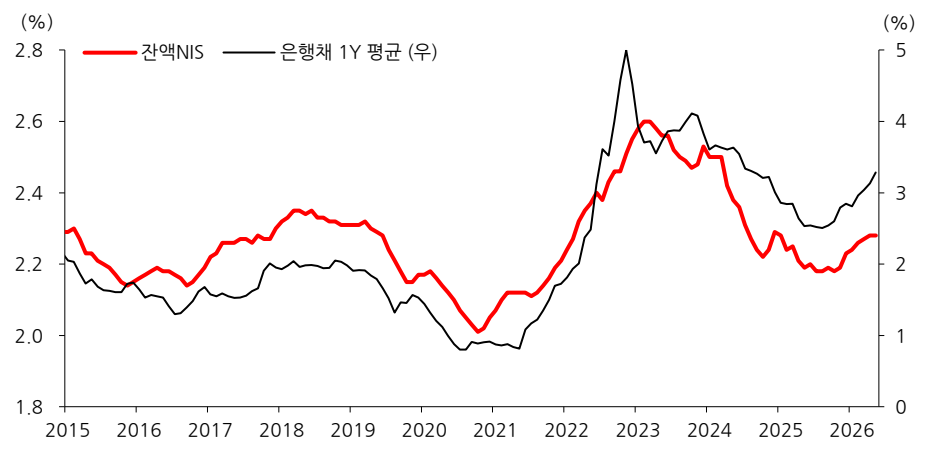
자료: 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 한국은행 기준금리



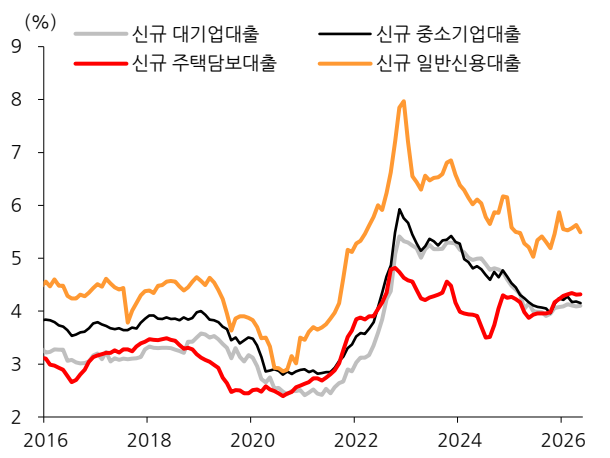
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 예금은행 예대금리차 및 시장금리



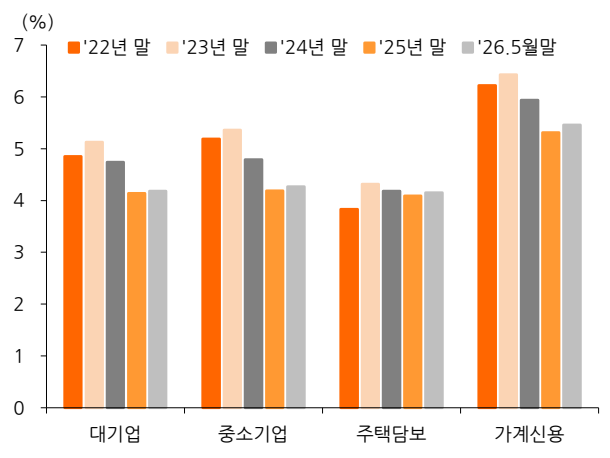
자료: 한국은행, 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 주요 차주별 대출금리 (신규 기준: series)



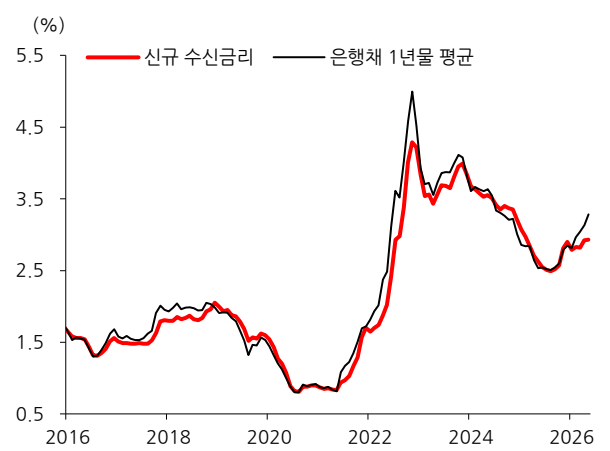
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 주요 차주별 대출금리 (잔액 기준: spot 비교)



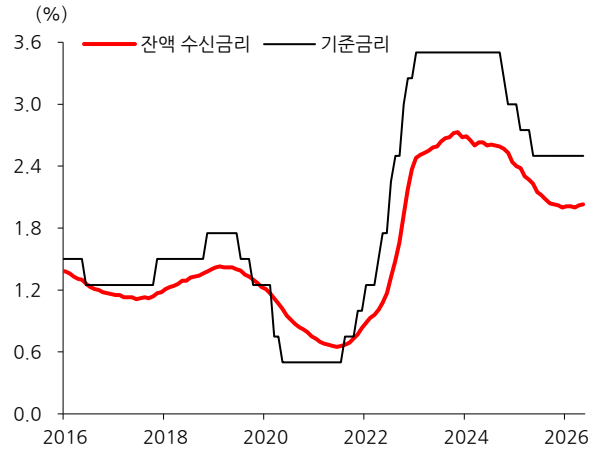
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 예금은행 월중 신규 취급액 수신금리



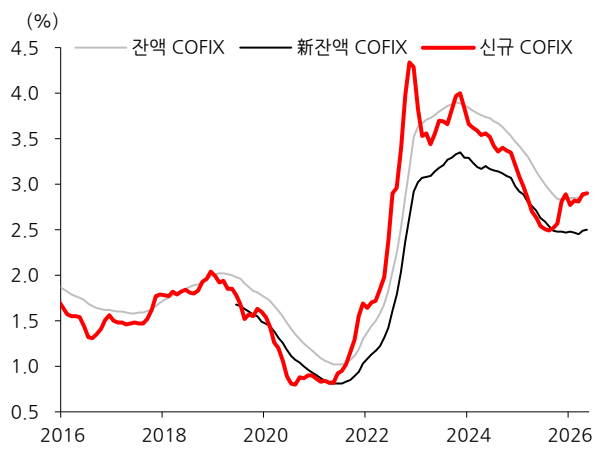
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 예금은행 월 말잔 기준 수신금리 추이



자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

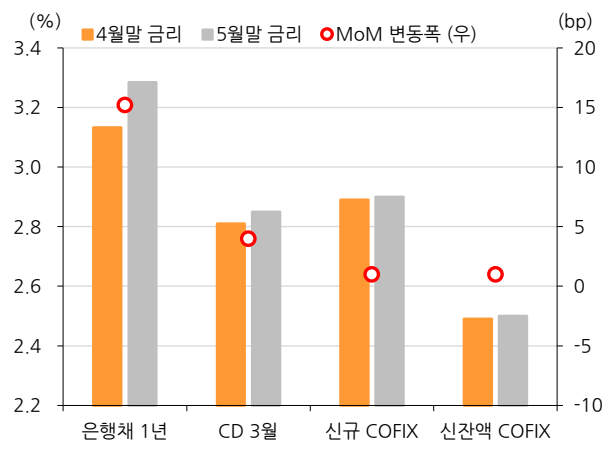
[그림10] 은행 COFIX 금리 추이



주: COFIX=Cost of Funds Index, 국내은행의 자금조달비용지수로 일부 대출의 기준금리로 활용됨

자료: 은행연합회, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 은행 대출의 주요 기본금리 원천별 변동



자료: 한국은행, 은행연합회, 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 6월 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 추정치에 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	90.7%	9.3%	0.0%	100.0%