

(Overweight)

## 은행

## (7월) 여수신 동향: 견조한 대출 증가

김지원

금융 | jiwonkim@daolfn.com

## ● 여신 동향

가계대출 잔액 증감폭 +5.4조원(vs. 26년 6월 +7.6조원 vs. 25년 7월 +2.7조원)

기업대출 잔액 증감폭 +7.7조원(vs. 26년 6월 +5.1조원 vs. 25년 7월 +3.4조원)

가계대출 잔액 1,194.8조원(비중 45.7%; YoY+2.6%, MoM+0.5%),

기업대출 잔액 1,421.1조원(비중 54.3%; YoY+5.5%, MoM+0.5%)으로,

합산 대출잔액 2,615.9조원(YoY+4.2%, MoM+0.5%).

가계대출은 일부 변동, 기업대출은 연이어 취급 규모 확대. YoY 변화율상 성장률 측면에서는 가계대출과 기업대출 모두 견조한 증가세 이어지는 중

[가계대출] 주택담보대출 +3.4조원(vs. 26년 6월 +4.3조원 vs. 25년 7월 +3.4조원),

신용대출 포함한 기타대출 +2.0조원(vs. 26년 6월 +3.3조원 vs. 25년 7월 -0.6조원)

(1) 주담대는 전월비 증가폭 축소

주택 거래는 여전히 가운데, (1) 전세대출 감소 지속, (2) 중도금대출 수요 일시적 둔화 영향  
전세대출은 감소폭 확대. 주로 전세 매물 감소 기인. 투기적 목적 비거주 1주택자를 포함한 전세대출 보증 제한 대상 확대, 보증비율 축소로 향후 전세대출 감소세 이어질 가능성

중도금대출은 하반기 분양물량 확인 필요. 가계대출 총량한도 완화(기존) 1.5% → (변경) 3.0%) 이후 실수요자 대상 공급 확대로 집단대출 취급 확대 가능성

주택 매매거래량도 거래 증가 흐름. 5월 감소했으나, 6월부터 수도권뿐만 아니라 비수도권도 매매거래 증가 양상. 특히, 수도권 증가는 서울 감소에도 경기권 중심으로 증가했기 때문. 시차를 두고 대출 수요로 연결될 가능성. 따라서 향후 주담대 증가폭 확대 개연성 충분 판단

(2) 기타대출도 전월비 증가폭 축소 7월 주식시장 동향상 개인 중심 투자 수요 둔화 영향

[기업대출] 대기업 대출 +3.8조원(vs. 26년 6월 +3.4조원 vs. 25년 7월 +0.5조원)

중소기업 대출 +3.9조원(vs. 26년 6월 +1.7조원 vs. 25년 7월 +2.9조원)

(1) 대기업 대출은 증가폭 확대. 회사채 차환 목적 자금 수요 그리고 추가 발행보다 대출로 운영자금 조달하려는 수요 지속. 8월 이후 금리 동향과 기업들의 채권 발행 수요 변동과의 비교 필요

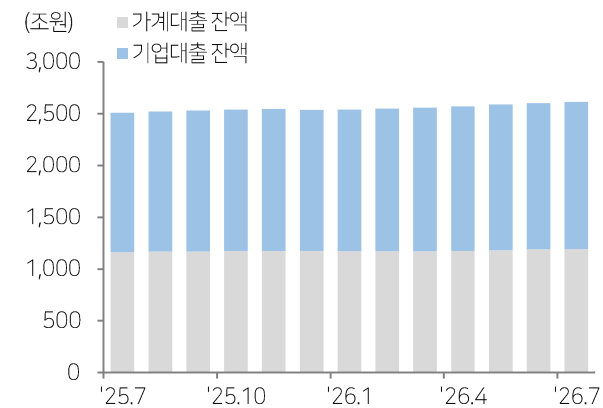
(2) 중소기업 대출도 증가폭 확대. 부가가치세 납부 그리고 생산적 금융 차원의 은행 영업 확대 영향. 기업대출 증가세 이어질 것으로 전망

예금은행 26E 연평균 대출성장률 4.7%로 상향 조정. 8·13 부동산대책으로 가계부채 총량한도 증가와 주택공급 관련 주담대 별도 관리로 인한 례 존재 가능성 고려. 이전과 달리 연말 급격한 대출 쪼임도 완화될 가능성. 27년 이후는 명목GDP 성장률 값 확인 필요 생각

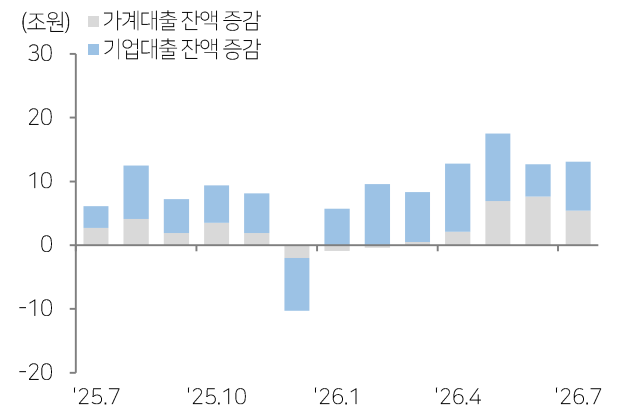
## ● 수신 동향

예금은행 7월 수신 감소 전환. 감소폭 30.0조원(vs. 26년 6월 +28.8조원)으로 크게 감소

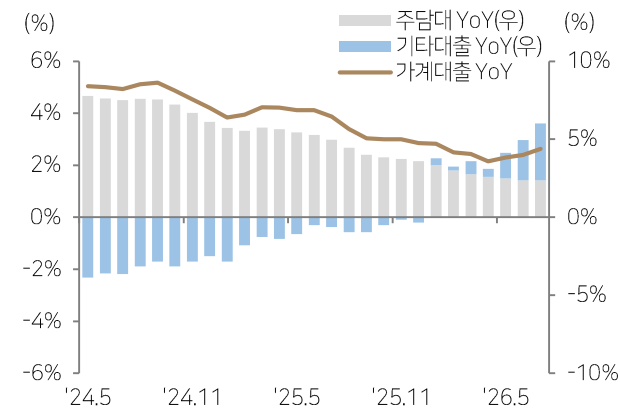
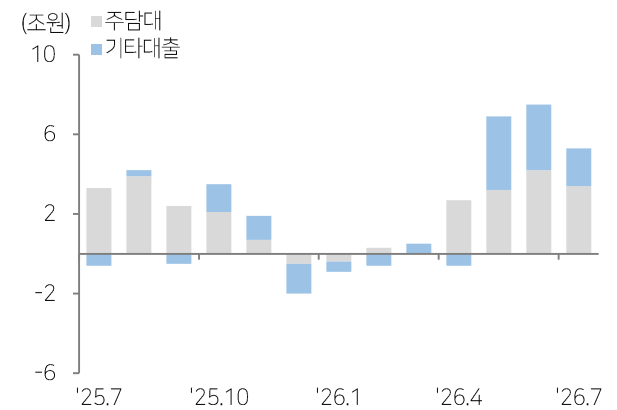
수신잔액 2,592.6조원(YoY+5.9%, MoM-1.1%). 기업들의 수시입출식예금에서 정기예금 전환 확대 영향. 또한, 부가가치세 납부 목적 현금 수요도 영향

**Fig. 1:** (7월)대출잔액: 가계 MoM+0.5%,기업 MoM+0.5%

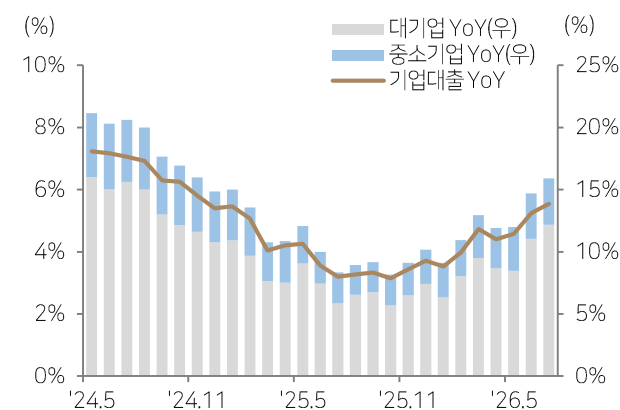
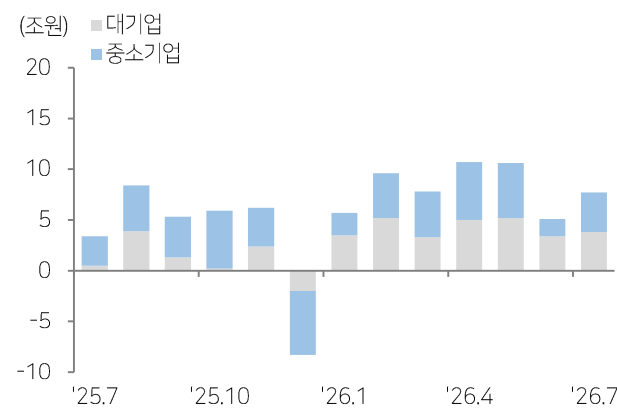
Source: 한국은행, 다올투자증권

**Fig. 2:** (7월)대출잔액 증감: 가계+5.4조원,기업+7.7조원

Source: 한국은행, 다올투자증권

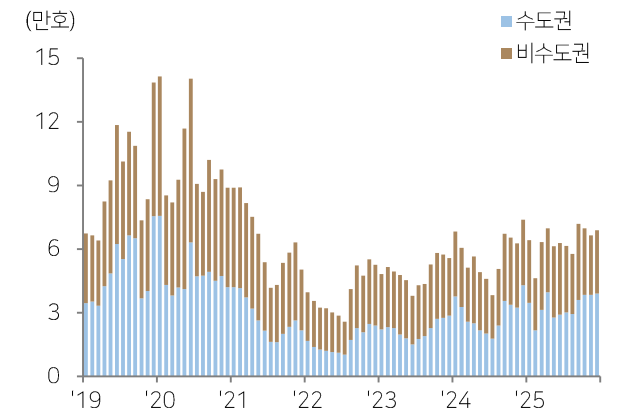
**Fig. 3:** (7월)가계대출 잔액 YoY 변화율Note: 항목별 증감율을 단순 누적하여 기여도 확인 목적  
Source: 한국은행, 다올투자증권**Fig. 4:** (7월)가계대출 증감: 주담대+3.4조원,기타+2.0조원

Source: 한국은행, 다올투자증권

**Fig. 5:** (7월)기업대출 잔액 YoY 변화율Note: 항목별 증감율을 단순 누적하여 기여도 확인 목적  
Source: 한국은행, 다올투자증권**Fig. 6:** (7월)기업대출 증감: 대기업+3.8조원,중소+3.9조원

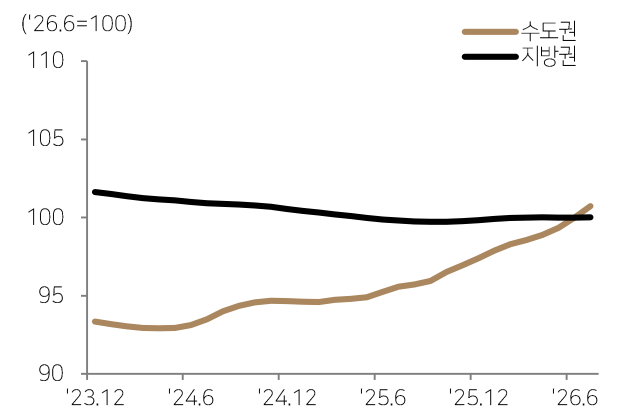
Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 7: (주택총합) 월별 매매거래량 동향



Source: 한국부동산원, 다올투자증권

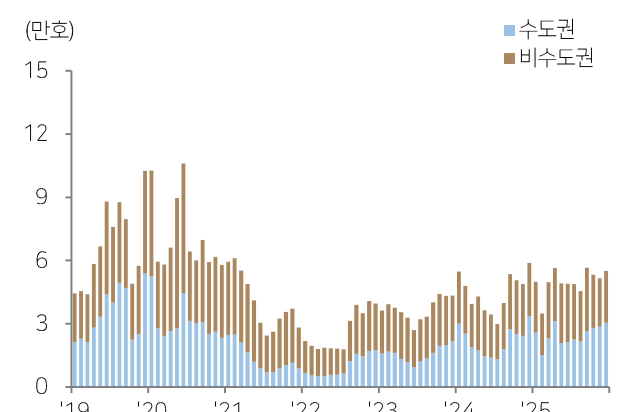
Fig. 8: (주택총합) 월별 매매가격지수 동향



Note: 26년 6월 지수 기준 시점 변경된 점 감안

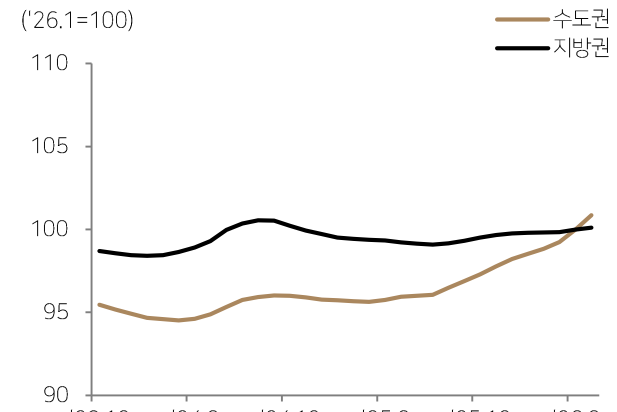
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 9: (아파트) 월별 매매거래량 동향



Source: 한국부동산원, 다올투자증권

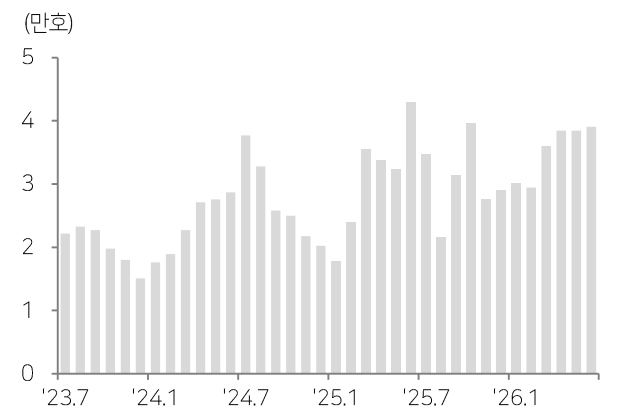
Fig. 10: (아파트) 월별 매매가격지수 동향



Note: 26년 1월 지수 기준 시점 변경된 점 감안

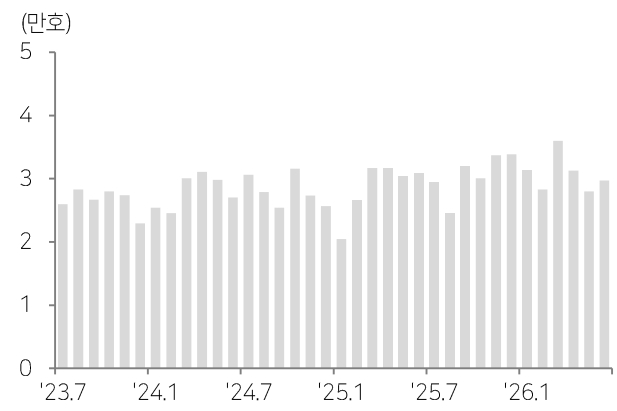
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 11: (주택) 월별 매매거래량 동향: 수도권



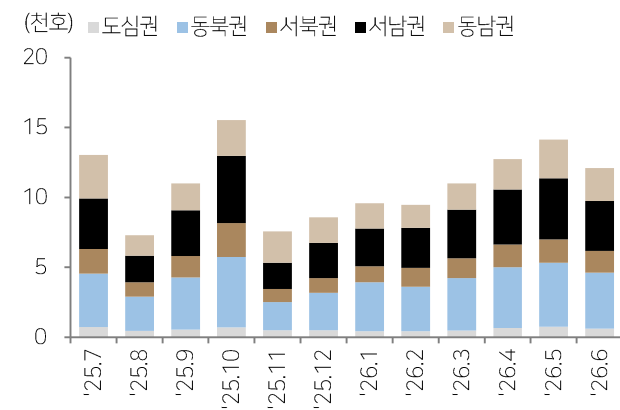
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 12: (주택) 월별 매매거래량 동향: 비수도권



Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 13: (주택) 월별 매매거래량: 서울 권역별



Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 14: (주택) 월별 매매거래량: 경기

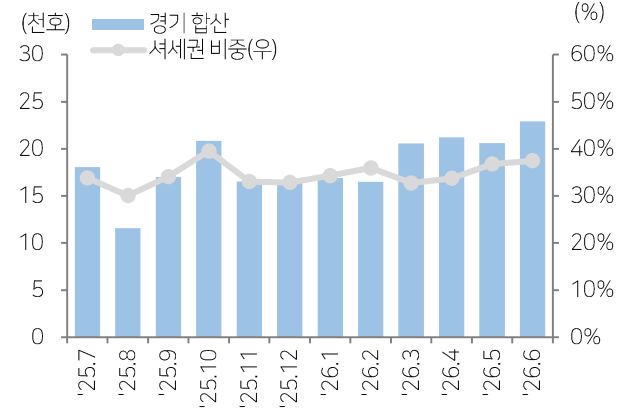
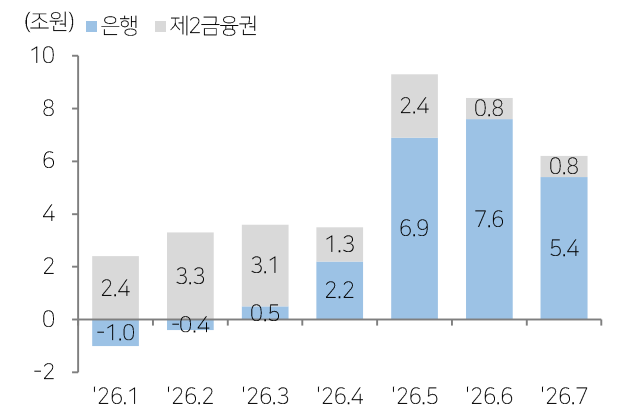
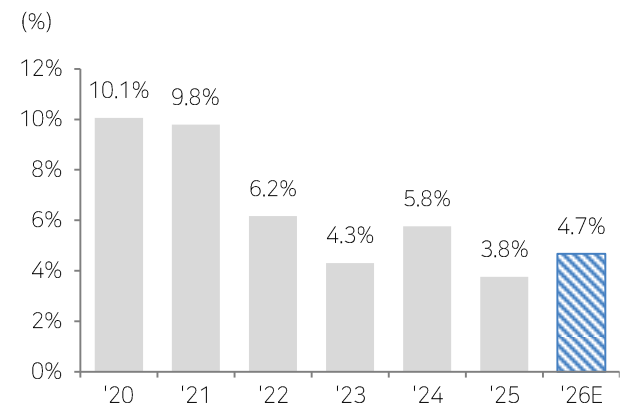
Note: '서세권'은 수원, 성남, 용인, 화성으로 임의 합산  
Source: 한국부동산원, 다올투자증권

Fig. 15: 업권별 가계대출 증감: 은행 중심 공급 지속



Source: 금융위원회, 다올투자증권

Fig. 16: 예금은행 연평균 대출성장률 추이 및 전망



Source: 다올투자증권 추정

Fig. 17: 8·13 부동산 시장 안정을 위한 금융 종합대책 ('8·13 부동산 대책')

## ② 일관된 수요 관리기조 下 '핀셋형 지원' 강화

일관된 관리기조 下  
투기적 대출수요 억제

- 투기수요 관리 등 일관된 관리기조 지속
- 전세대출보증 제한 대상 확대, 보증비율 축소
- DSR 소득산정 기준 합리화, 주담대 자본규제 강화

청년 등 실수요자  
지원을 위한  
'핀셋형 지원'

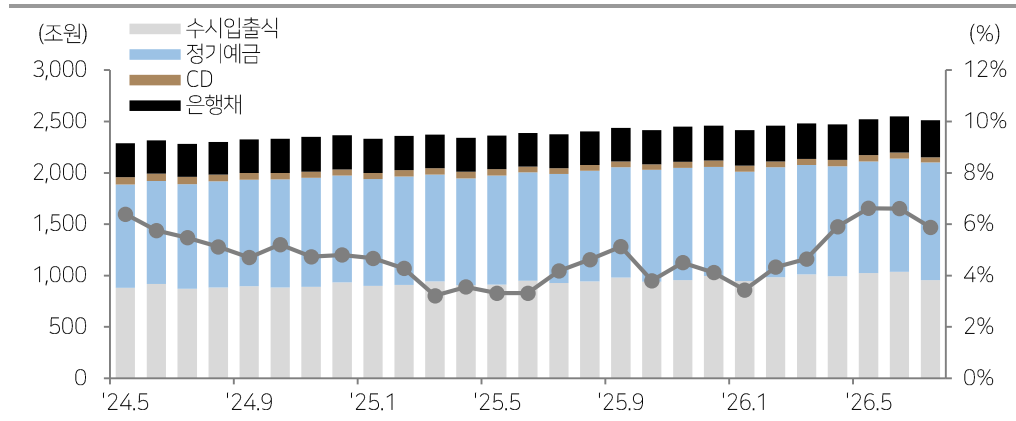
- 청년 주거 지원 3종 세트 출시
- 총량관리 목표에서 주택공급 관련 주담대 별도 관리
- 보금자리론 결혼페널티 해소

가계부채 총량관리

- '26년도 총량목표를 합리적 수준으로 조정·관리

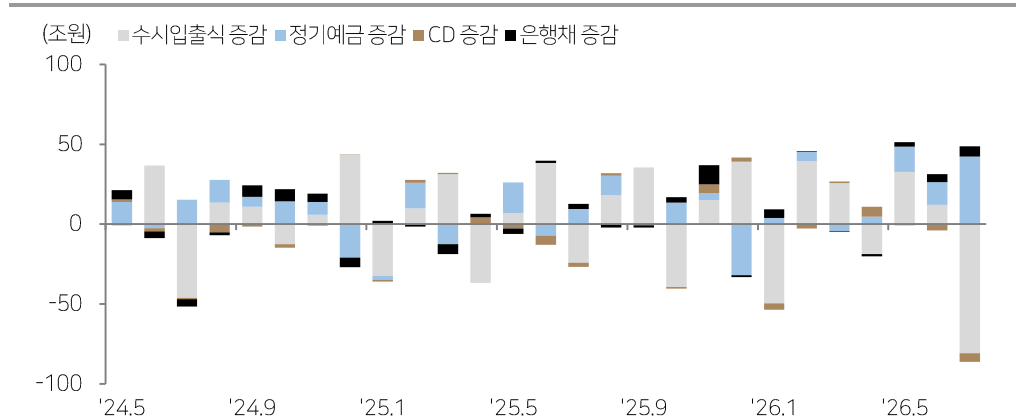
Source: 금융위원회

Fig. 18: (7월) 수신 유형별 잔액 및 총 잔액 YoY 변화율



Source: 한국은행, 다올투자증권

Fig. 19: (7월) 수신잔액 증감: 수시입출식 급감, 정기예금 전환화



Source: 한국은행, 다올투자증권

## Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성되었습니다

## 투자등급 비율

BUY : 93.5%      HOLD : 6.5%      SELL : 0.0%

## 투자등급 관련사항

아래 종목투자 의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미

- BUY: 추천기준일 증가대비 +15% 이상.
- HOLD: 추천기준일 증가대비 -15% 이상 ~ +15% 미만.
- SELL: 추천기준일 증가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음

동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자 의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자 의견과 다를 수 있음

· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우

· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우

· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상하는 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치