



은행 (Positive)

7월 은행 금리: 주담대 금리 > 중기대출 금리

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

예금은행 7월 잔액 NIS 2.22% (-5bp MoM, -1bp YTD)

- 은행업종 예대금리차(NIS)는 7월 말 2.22%로 전월 대비 5bp, 전년 말 대비 1bp 하락함

7월 중 신규 취급액 금리

- 수신금리: 3.21% (+13bp MoM)

7월 중 신규로 조달한 수신금리는 전월 대비 저축성 예금이 14bp, 시장성 조달이 12bp 상승하면서 전월에 이어 10bp 이상의 상승폭을 나타냄. 정기예금 6개월~1년 구간의 금리가 2개월 연속으로 20bp 내외 상승한 가운데, 7월 청년미래 적금 상품 출시로 인해 적금 금리도 100bp 이상 상승. 시장성 조달은 주로 은행채 금리를 반영하면서 상승

- 대출금리: 4.27% (-4bp MoM)

7월 중 신규 취급한 대출금리는 가계가 전월 대비 14bp 상승한 반면, 기업은 동기간 7bp 하락. 다만 이는 6월 중 기업대 금리가 급등했던 반작용으로, 5월 대비로는 7bp 상승한 상황. 다만 가계부채가 규제 한도에 도달하면서 신규 취급액의 기업 비중이 높은 상황인 만큼, 전체 취급 금리는 전월 대비 하락함. 대기업대출 금리는 1bp 상승했으나 중소기업대출 금리가 16bp 하락. 가계는 주택대출이 12bp, 전세대출이 12bp, 신용이 25bp 상승함

7월 말 전체 잔액 금리

- 수신금리: 2.15% (+8bp MoM)

전체 수신금리는 8bp MoM, 저원가 예금의 영향을 제거한 비용성 조달금리는 6bp MoM 상승. 잔액 금리의 상승은 주로 정기예금과 은행채에 의함

- 대출금리: 4.37% (+3bp MoM)

잔액 대출금리는 기업과 가계가 각각 3bp, 4bp MoM 상승. 가계는 주담대와 신용대출의 신규 취급금리가 잔액 금리를 상회하는 상황이 지속되는 반면, 기업은 신규 취급금리가 여전히 잔액 금리를 하회하고 있음

시사점: 기업대출 금리의 억제

- 지난 5월까지 3bp YTD 상승에 그쳤던 신규 수신금리는 최근 두 달간 28bp 상승을 나타냄. 반면 대출은 가계에서 연초 이후 29bp 상승했으나 기업에서 동기간 4bp 상승하는 데 그치면서 잔액 대출금리의 상승폭이 둔화되고 있음
- 4Q25부터 중소기업대출 금리가 가계 주택담보대출 금리를 하회하는 이례적인 현상이 나타났으며, 7월에는 해당 폭이 26bp까지 확대됨. 과거 두 상품의 금리 역전 현상이 나타났던 것은 카드사태 당시인 2002.4월~2003.5월과 코로나 국면의 신용팽창 직후인 2021.10월~2022.5월로, 모두 가계부채 규제와 정책적인 기업대출 독려가 동반된 구간
- 두 번째 구간에서도 시장금리 상승기에 기업대 금리가 상대적으로 눌리면서 신규 스프레드가 약화되었으나, 기준금리 인상에 따라 결국 잔액 스프레드는 확대되는 양상을 나타냄. 현재 기준금리 인상을 1회 반영한 CD금리가 추가 인상 국면에서 상승하면서 기업대 금리도 뒤따를 것으로 전망

[표1] 예금은행 가중평균 대출금리 차주별 동향

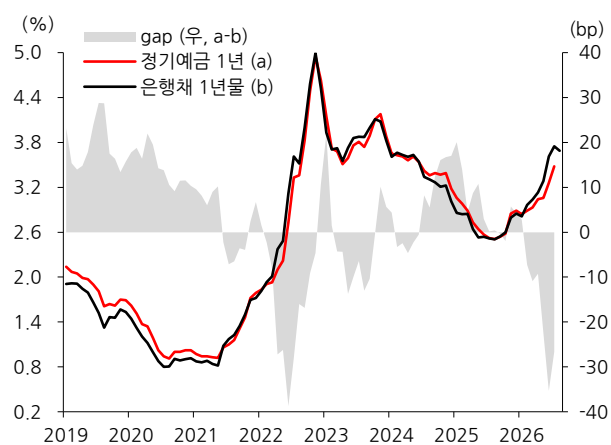
(단위: %)

		대출금리						수신금리			
		기업	대기업	중소기업	가계	주택담보	일반신용	총수신*	저축성예금	요구불예금	시장성조달
신규취급액	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
	2026/06	4.27	4.17	4.38	4.50	4.36	5.72	3.08	3.02		3.36
	2026/07	4.20	4.18	4.22	4.64	4.48	5.97	3.21	3.16		3.48
잔액	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
	2026/06	4.27	4.20	4.29	4.44	4.17	5.50	2.07	2.91	0.53	3.03
	2026/07	4.30	4.23	4.32	4.48	4.19	5.58	2.15	2.98	0.53	3.09

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

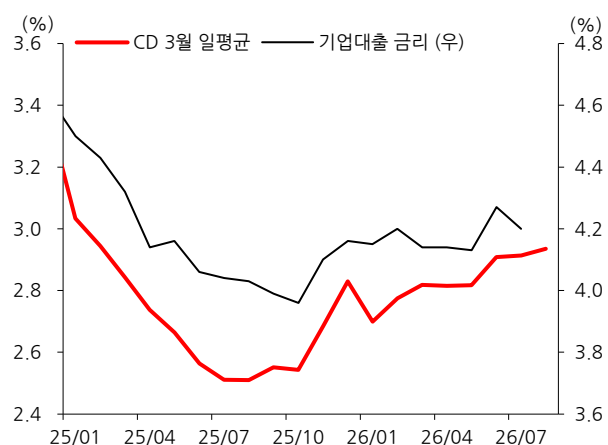
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림1] 은행 정기예금 1년 금리와 은행채 1년물 금리의 갭



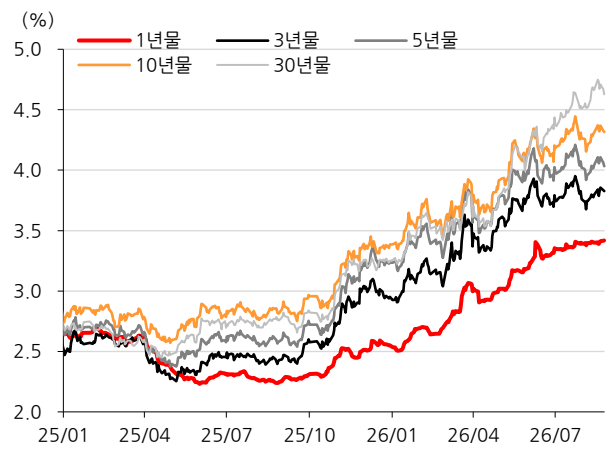
자료: 한국은행, 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] CD 3개월물의 일평균 금리



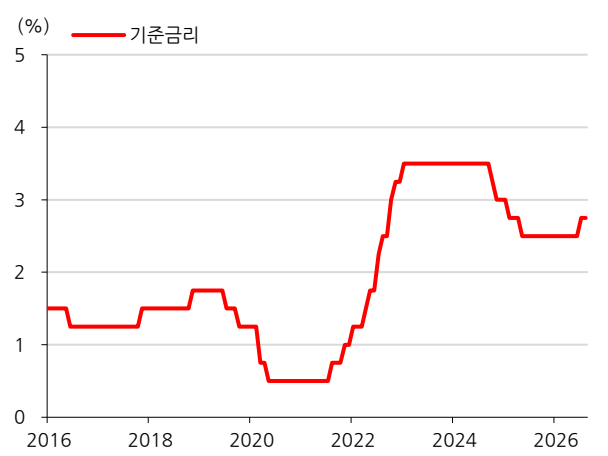
자료: 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 국채금리 추이



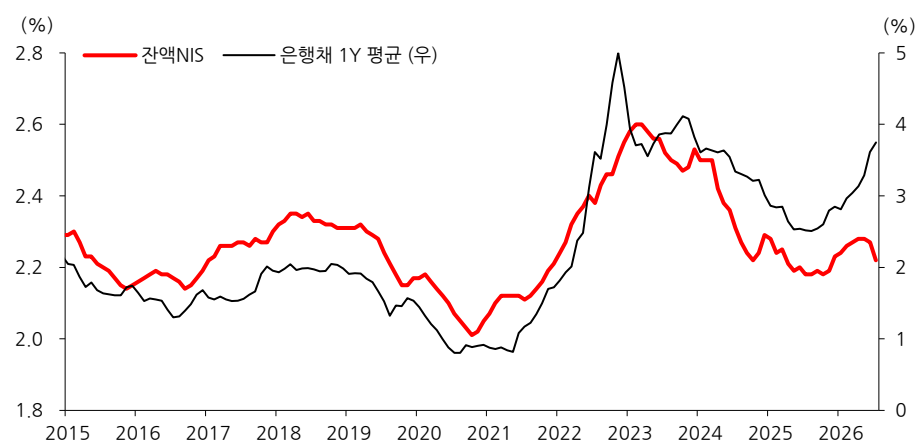
자료: 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 한국은행 기준금리



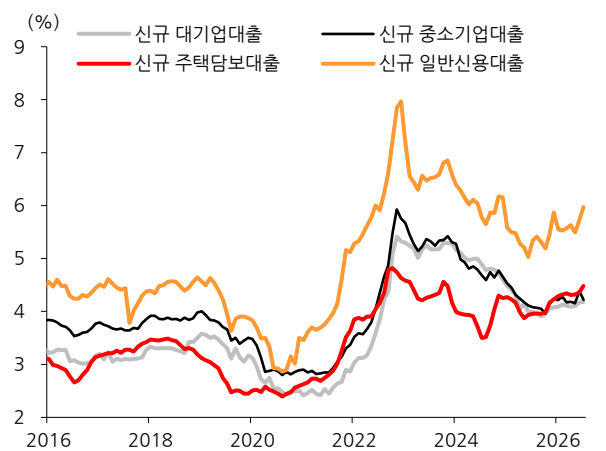
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 예금은행 예대금리차 및 시장금리



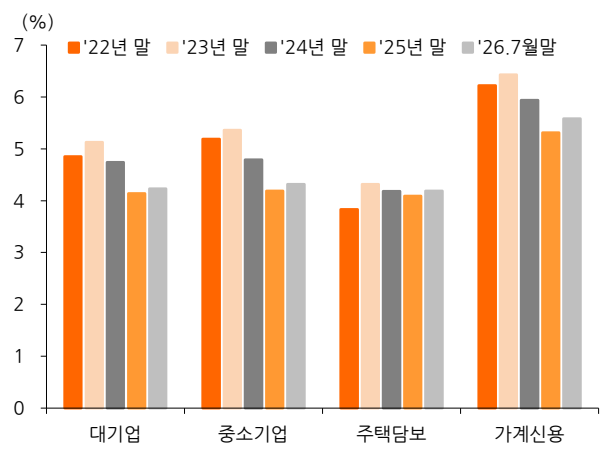
자료: 한국은행, 금융투자협회, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 주요 차주별 대출금리 (신규 기준: series)



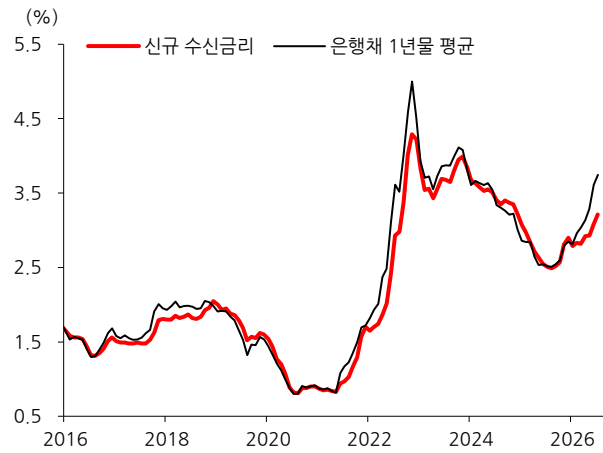
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 주요 차주별 대출금리 (잔액 기준: spot 비교)



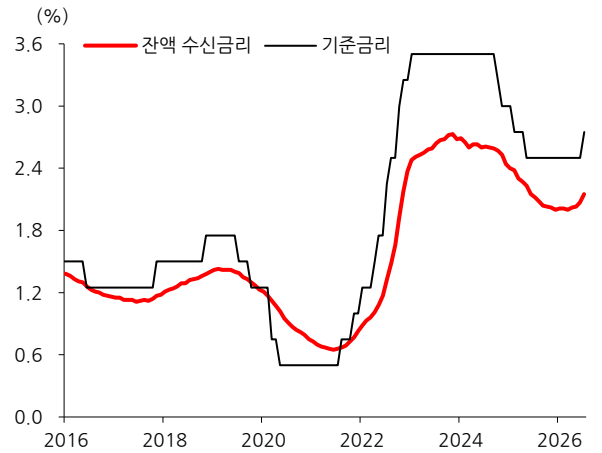
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 예금은행 월중 신규 취급액 수신금리



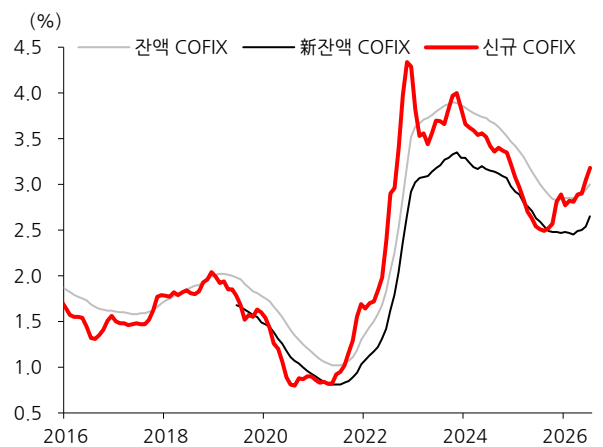
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 예금은행 월 말잔 기준 수신금리 추이



자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

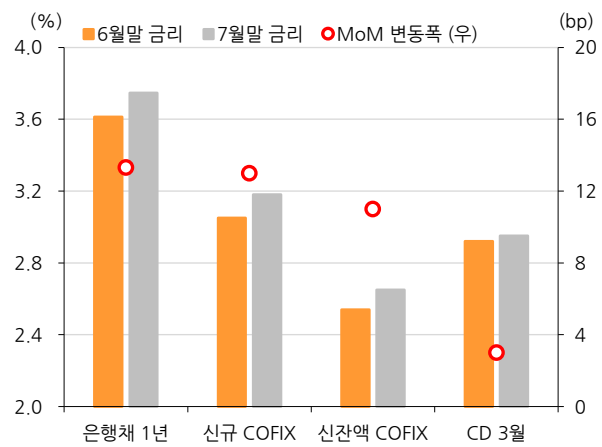
[그림10] 은행 COFIX 금리 추이



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 8월 27일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 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 다룬 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 06월 30일)

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