한화투자증권

2026년 9월 10일
산업분석

은행 (Positive)

8월 여수신: 조달 포트폴리오의 악화

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

예금은행 8월 여신 동향

- 8월 예금은행 대출잔액은 2,629조원(+4% YoY)으로 월 중 13조원 증가
- **기업 대출**(그림3): 자영업자 대출 증가율(이하 YoY)은 18개월째 1% 이하에서 유지. 법인 중소기업 대출 증가율은 은행들의 공급 확대로 4Q25부터 꾸준히 상승하고 있음. 대기업 대출은 높아진 시장금리에 대한 부담으로 회사채 발행보다 대출이 선호되면서 10%대 증가율이 이어짐
- **가계 대출**(그림2): 주택대출은 월 중 4.0조원 증가해 4개월간 3~4조원대 순증폭을 지속. 전세대출은 지난 9월부터 매월 감소 중이나, 아파트 매매 거래량이 5만건 이상에서 유지되는 등 높은 수요가 이어지면서 모기지대출이 늘어남. 한편 일반대출(신용 등)은 높은 대출 금리와 부진한 증시 영향으로 대출 수요가 축소되면서 4개월 만에 감소 전환됨

예금은행 8월 수신 동향

- 8월 예금은행 총수신은 2,593조원으로 전월 잔액이 유지됨. 지난 10개년간 8월 중 수신이 최소 6조원, 평균 18조원 증가한 계절성을 감안하면, 평기 대비 위축된 것으로 해석. 저원가성 수신의 감소와 정기예금의 증가가 동반됨

- 여신에서는 법인 기업 중심의 취급 증가가 지속되고 있음. 가계대출 규제로 인해 좁아진 성장 경로와 생산적 금융의 이행이 원인
- 한편 수신에서는 세 가지 변화가 나타남. (1)총수신은 통상 7월 감소→8월 증가의 양상을 보이는데, 이번 8월에는 잔액이 전혀 회복되지 못하면서 대출 대비 초과 성장폭이 급격히 축소됨. (2)우려 요인은 저원가 수신의 감소(7~8월 -95조원)가 원인이라는 점임. 저원가 수신의 YoY 증가율은 지난 5월 10%대로부터 3개월 만에 -0%대로 급락했으며, 수신 내 비중은 36.3%로 2%p YoY 축소됨. (3)동시에 정기예금은 최근 4개월간 90조원 이상 증가하면서 추세 대비 급증
- 기업대출을 중심으로 여신 성장세가 회복되는 것은 긍정적이나, 수신 포트폴리오가 빠른 속도로 악화된 점은 은행의 수익성에 부정적으로 작용할 수 있음. 조달의 구조 개선이 동반되지 않는다면, 시장금리 상승에 의한 이자스프레드 확대가 상쇄될 수 있다는 점을 우려해야 할 것으로 판단

[표1] 2026년 8월 예금은행 여수신 동향 (잠정치)

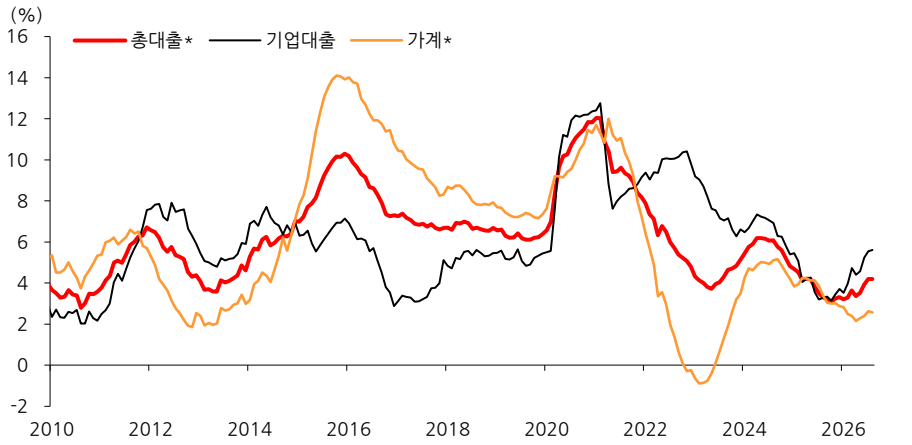
(단위: 조 원, %)

		총대출*	기업대출				가계대출*		
				대기업	법인중기	자영업자		주택대출*	가계일반
여신	월말 잔액	2,629.0	1,430.8	329.2	639.8	461.8	1,198.3	952.5	245.7
	월 순증액	13.1	9.7	4.9	4.4	0.4	3.4	4.0	-0.6
	YoY 증가율	4.2	5.6	12.4	5.9	0.9	2.6	2.4	3.3
		총수신	저원가성			정기예금	은행채	CD, RP, 표지어음	
				요구불예금	수시입출식				
수신	월말 잔액	2,592.7	942.1	307.3	634.8	1,164.0	365.6	55.1	
	월 순증액	0.1	-14.0	-18.9	4.9	20.3	6.1	-12.2	
	YoY 증가율	4.5	-0.2	-6.8	3.3	8.2	11.3	-12.0	

주: *정책모기지 포함

자료: 한화투자증권 리서치센터

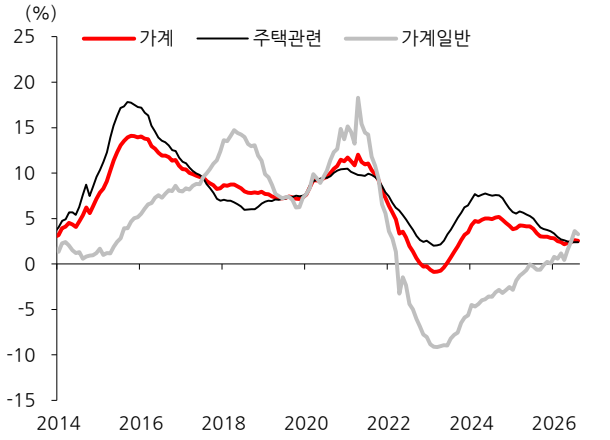
[그림1] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이



2026년 8월	총대출*	기업대출	가계대출*
대출잔액(조원)	2,629.0	1,430.8	1,198.3
월 순증액(조원)	13.1	9.7	3.4
YoY 증가율(%)	4.2	5.6	2.6

주: *4Q14 이후는 정책모기지 포함 기준
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

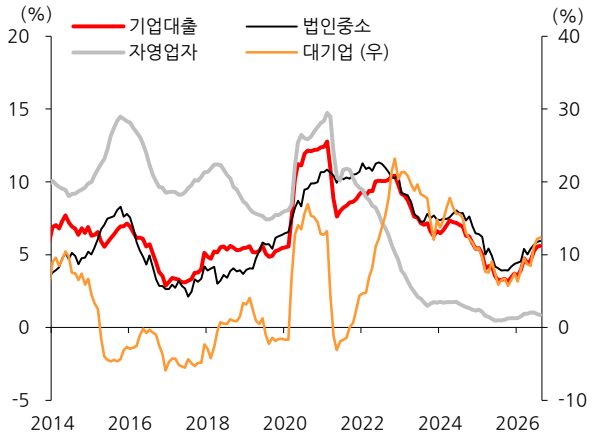
[그림2] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이



2026년 8월	가계	주택관련	가계일반
대출잔액(조원)	1,198.3	952.5	245.7
월 순증액(조원)	3.4	4.0	-0.6
YoY 증가율(%)	2.6	2.4	3.3

주: *4Q14 이후는 정책모기지 포함 기준
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

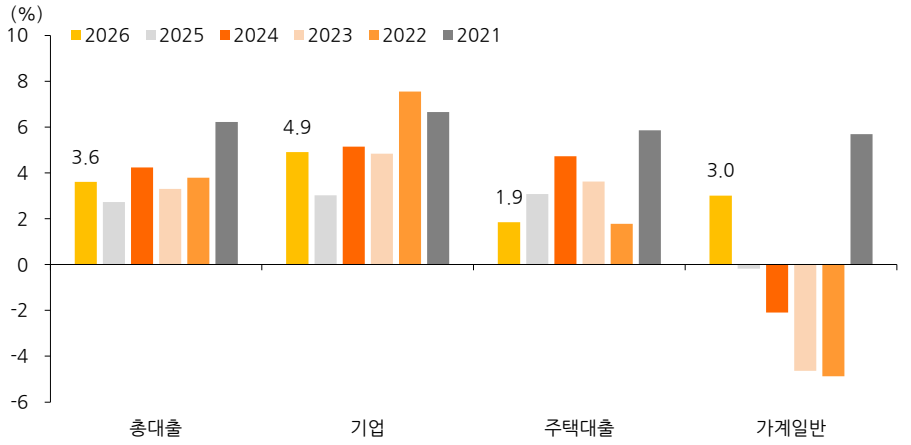
[그림3] 예금은행 차주별 대출성장률(YoY) 추이



기업	대기업	법인중기	자영업자
1,430.8	329.2	639.8	461.8
9.7	4.9	4.4	0.4
5.6	12.4	5.9	0.9

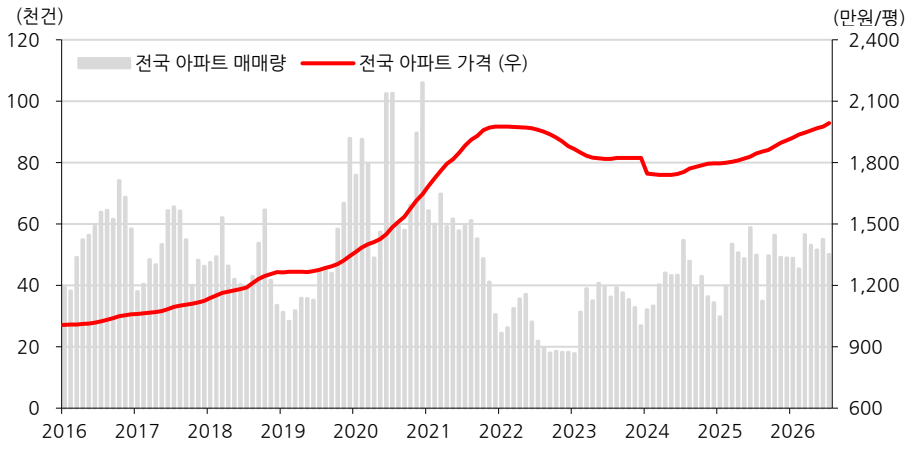
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 연도별 8월 말 대출 잔액의 YTD 증가율



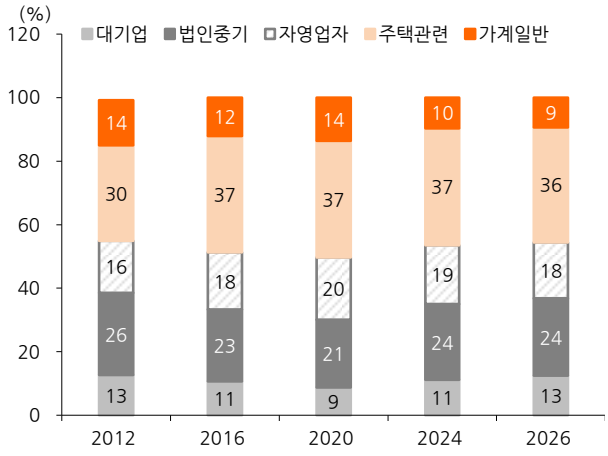
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 전국 아파트 매매 거래량 및 가격지수



자료: 부동산114, 한화투자증권 리서치센터

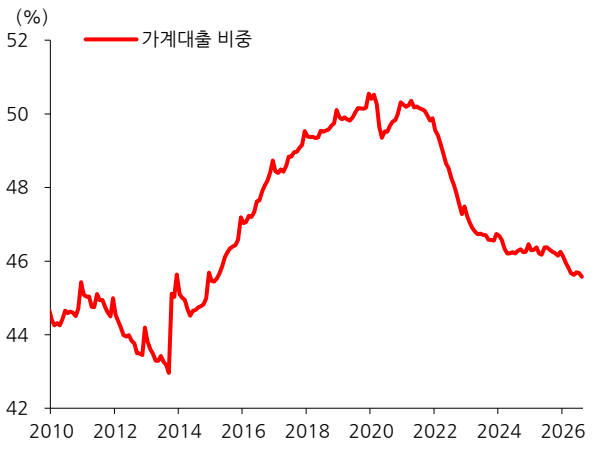
[그림6] 예금은행 차주별 원화대출금 구성비 변화



주: 정책모기지 포함, *8월 말 기준

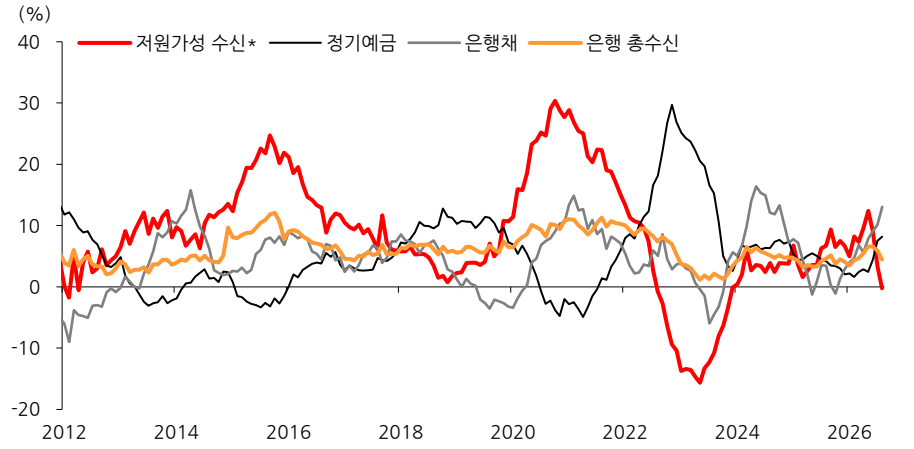
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 중소기업(법인+개인사업자) 대출 증가율



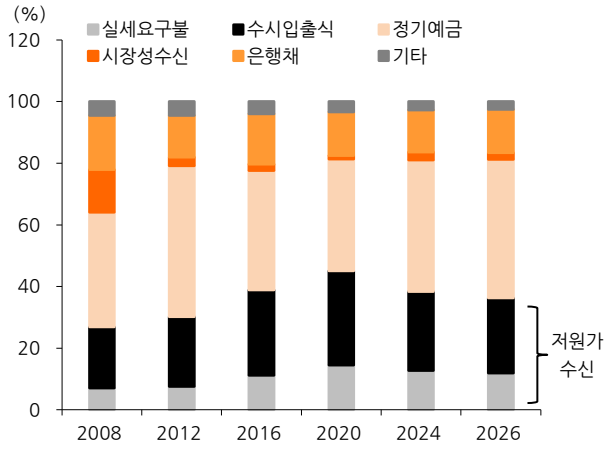
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 은행 수신종별 증가율 추이



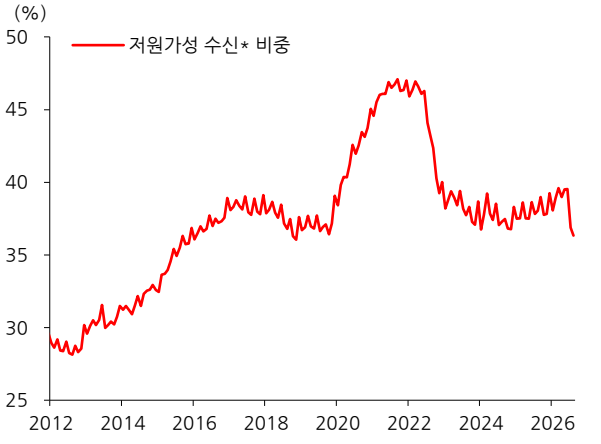
주: *실세요구불 및 수시입출식 합산
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 은행 수신종별 구성비 변화



주: *8월 말 기준
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 은행 수신 중 저원가성 비중 추이



주: *실세요구불 및 수시입출식 합산
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2026 년 9 월 10 일)

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 3 자에게 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 1 년간 +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 1 년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1 년간 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: 2026 년 6 월 30 일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	96.3%	3.7%	0.0%	100.0%