

은행

8월 여수신 동향: 은행으로의 머니무브

금융

Analyst 조아해
like.cho@meritz.co.krRA 공건희
kunhee.kong@meritz.co.kr

은행 8월 대출 +0.5% MoM

은행 8월 대출은 전분기와 유사한 증가폭 (+13.2조원 vs. 7월 +13.1조원). 기업대출 중심 양호한 성장 시현 (7-8월 합산 +1.0%; 가계 +0.8%, 기업 +1.2% QoQ)

1) 가계대출 +0.3% MoM (주택담보대출 +0.4%, 가계일반 -0.2%)

가계대출 증가폭 축소 (+3.5조원 vs. 7월 +5.4조원 MoM)

주택담보대출 증가폭은 확대 (+4.1조원 vs. 7월 +3.4조원 MoM). 은행 자체 주택담보대출 증가세 지속 (+2.9조원 vs. 7월 +2.5조원 MoM). 양도소득세 중과 유예 종료 이전 주택거래량 증가 (전국 아파트 매매거래량 4월 7.0만호 vs. 1월 6.1만호), 7~8월 입주 물량 증가 (전국 주택 준공물량 7월 3.2만호 vs. 1월 2.2만호)에 따른 잔금대출 실행 확대 (8·13대책 은행 가계부채 증가율 관리 목표 1.5%에서 3.0%로 상향) 등에 기인

다만 신용대출은 감소세 전환 (-0.6조원 vs. 7월 +2.0조원 MoM). 개인의 주식투자 둔화 (증시 신용공여잔고 34조원 vs. 5월 39조원), 은행권 신용대출 관리 강화 등에 기인. 한편 비은행 부문인 제2금융권의 가계대출 내 기타대출 또한 감소세 전환 (-1.1조원 vs. 7월 +0.8조원 MoM)

2) 기업대출 +0.7% MoM (대기업 +1.5%, 중소기업 +0.4%)

기업대출 양호한 증가세 지속 (+9.7조원 vs. 7월 +7.7조원 MoM). 금리 상승에 따른 회사채 발행 부담으로 은행 대출에 대한 기업들의 수요 확대 지속 (7월 신규 기준 기업대출 금리 4.20% < 회사채 3년물 AA- 4.48%)

은행 8월 수신 Flat MoM

수신은 증가세 전환 (+0.1조원 vs. 7월 -30조원 MoM). 한편 최근 정기예금 금리 매력도가 상승함에 따라 수시입출식 비중이 소폭 축소 (36% vs. 1H26 평균 39%)

1) 수시입출식 -1.5% MoM

전월 분기말 재무비율 관리 위해 예치되었던 자금 유출 요인 소멸로 감소폭 축소 (-14.0조원 vs. 7월 -80.8조원 MoM)

2) 정기예금 +1.8% MoM

증시 변동성 확대로 은행으로의 머니무브 진행 중 (정기예금 +20조원 vs. 고객예탁금 -4조원 MoM)

Meritz Research 2026. 9. 10

표1 은행 월별 대출 증감액 추이

(조원)	'25.10월	'25.11월	'25.12월	'26.1월	'26.2월	'26.3월	'26.4월	'26.5월	'26.6월	'26.7월	'26.8월	(% MoM)
가계	3.5	1.9	(2.0)	(0.9)	(0.4)	0.5	2.1	6.9	7.6	5.4	3.5	0.3
주택담보	2.1	0.7	(0.5)	(0.4)	0.3	0.0	2.7	3.2	4.2	3.4	4.1	0.4
가계일반	1.4	1.2	(1.5)	(0.5)	(0.7)	0.5	(0.6)	3.7	3.4	2.0	(0.6)	(0.2)
기업대출	5.9	6.2	(8.3)	5.7	9.6	7.8	10.7	10.6	5.1	7.7	9.7	0.7
대기업	0.2	2.4	(2.0)	3.5	5.2	3.3	5.0	5.2	3.4	3.8	4.9	1.5
중소기업	5.7	3.8	(6.3)	2.2	4.4	4.5	5.7	5.4	1.7	3.9	4.8	0.4
총대출	9.4	8.1	(10.3)	4.8	9.2	8.3	12.8	17.5	12.7	13.1	13.2	0.5

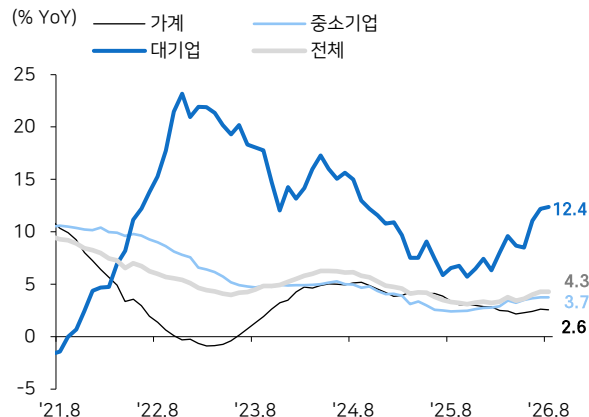
주: 모기지론 양도분 포함 / 자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

표2 은행 월별 예금 증감액 추이

(조원)	'25.10월	'25.11월	'25.12월	'26.1월	'26.2월	'26.3월	'26.4월	'26.5월	'26.6월	'26.7월	'26.8월	(% MoM)
수시입출식	(39.2)	15.1	39.3	(49.6)	39.6	25.8	(18.8)	32.8	12.2	(80.8)	(14.0)	(1.5)
정기예금	13.6	4.4	(31.9)	(1.0)	10.7	(4.4)	4.7	15.8	14.1	42.4	20.2	1.8
CD+RP+표지어음	(0.3)	4.7	2.4	(4.1)	(2.5)	0.2	8.2	(2.6)	(2.5)	4.6	(12.2)	(18.1)
은행채	3.4	12.0	(1.3)	5.4	0.4	(0.3)	(1.4)	2.8	5.1	6.3	6.2	1.7
총수신	(23.0)	36.6	7.8	(50.9)	47.3	20.5	(6.8)	48.8	28.8	(29.9)	0.1	0.0

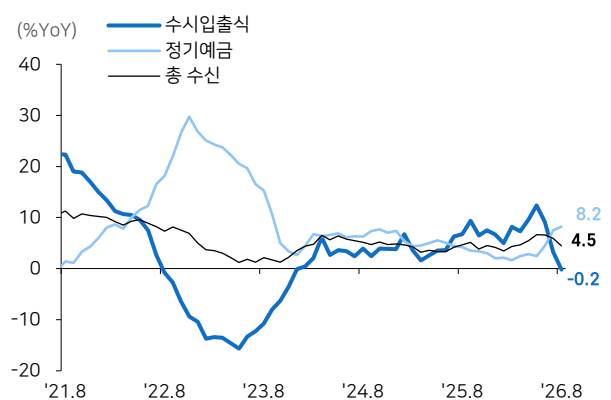
자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

그림1 은행 부문별 대출 성장률 추이



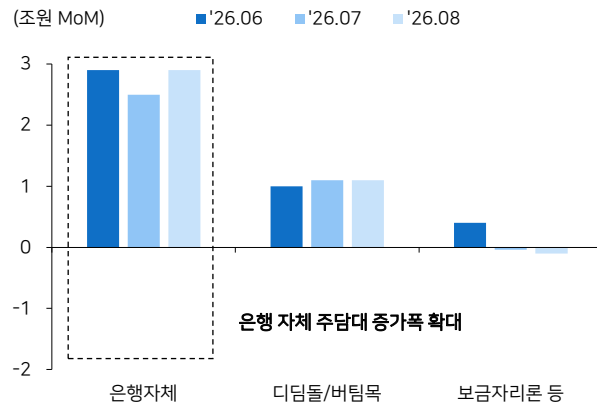
자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

그림2 은행 부문별 예금 성장률 추이



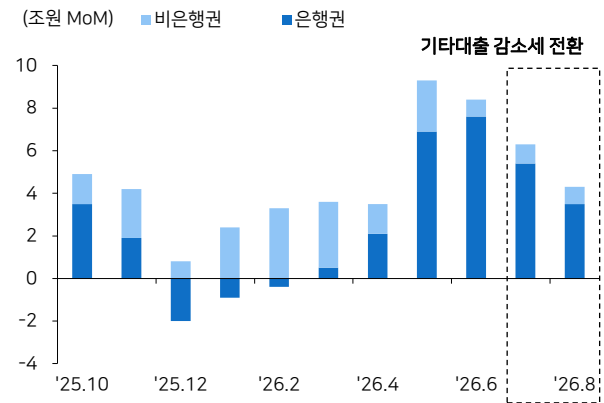
자료: 한국은행, 메리츠증권 리서치센터

그림3 은행권 주택담보대출 증가 세부 현황



자료: 금융감독원, 메리츠증권 리서치센터

그림4 전 금융권 가계대출 추이



자료: 금융감독원, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.