

Bank Industry Comment



8월 여수신 동향: 기업대출 중심 성장세 지속

금융 유준석 / (02)739-5934 / dbwnstjr@heungkuksec.co.kr

8월 은행 여신: +13.1조원(MoM +0.5%)

8월말 예금은행 총대출 잔액은 전월대비 13.1조원 증가한 2,629.1조원 기록(YoY +4.2%, MoM +0.5%). 가계대출은 전월대비 증가폭이 축소된 반면, 기업대출의 경우 확대되며 성장 기여가 기업 부문에 집중. 가계대출 총량 관리와 생산적 금융 이행이 지속되고 있는 만큼 연말까지 제한적 가계대출 순증과 기업대출 주도의 외형 성장 흐름 지속될 것으로 전망.

1) **가계대출:** +3.4조원 순증하며 전월대비 증가 폭이 축소(전월 +5.5조원). 주택담보대출은 전월에 이어 전세대출 감소세가(7월 -0.8조원, 8월 -0.7조원) 이어졌음에도 불구하고 수도권 주택거래 회복과 입주물량 확대에 따른 잔금대출 실행이 더해지며 +4.0조원 순증(MoM +0.4%). 반면 기타대출은 개인들의 주식투자 둔화와 은행 신용대출 관리 기조 강화로 지난 4월 이후 4개월만에 순감 전환(-0.6조원). 정부가 8·13 대책을 통해 가계부채 증가율 목표를 1.5%에서 3.0%로 상향하며 공급 여력 자체는 확대. 다만 총량관리 기조가 유지되고 있고 증시 관련 자금 수요도 위축된 만큼, 규제 완화가 곧바로 가계대출 재가속으로 이어지지는 않을 것으로 판단.

2) **기업대출:** 대기업과(+4.9조원, MoM +1.5%) 중소기업대출(+4.8조원, MoM +0.4%)이 고른 성장을 보이며 +9.7조원 순증(MoM +0.7%). 회사채는 금리 상승에 따른 발행 부담으로 순상환 기조를 이어간 반면 은행 기업대출은 풍부한 자금 수요를 바탕으로 증가폭이 확대. 금리 상승에 따른 직접조달 부담이 은행 대출 수요로 전이되는 구도 지속되고 있는 것으로 판단.

8월 은행 수신: +0.1조원 (MoM +0.0%)

8월말 예금은행 총수신 잔액은 전월대비 +0.1조원 증가한 2,592.6조원 기록(YoY +4.5%, MoM +0.0%). 7월 계절적 영향에 의한 대규모 수신 감소(-30조원) 이후에도 유의미한 반등이 나타나지 않았고, 특히 저원가성 수신이 7월(-80.9조원)에 이어 8월에도 -13.9조원 감소하며 조달 구조 측면의 부담 확대. 다만 증시에서 은행으로의 자금 이동이 진행 중이고 최근 법인자금 변동성이 컸던 점을 고려할 때, 추세적 조달구조 악화로 단정하기는 이른 것으로 판단.

1) **수시입출식예금:** 지자체 재정집행자금 유입에도 불구하고 법인에 납부를 위한 기업들의 자금 인출이 이루어지며 전월대비 -13.9조원 감소(MoM -1.5%).

2) **정기예금:** 주식시장 조정예 가계자금이 유입 전환된 가운데 지자체 자금 일시 예치 영향에 전월대비 +20.3조원 증가(MoM +1.8%).

표 1 예금은행 가계 및 기업 대출 잔액 증감

(조원, %)	'25.12월	'26.1월	'26.2월	'26.3월	'26.4월	'26.5월	'26.6월	'26.7월	'26.8월	YoY	MoM
대출 합계	-10.3	4.6	9.3	8.3	12.8	17.5	12.7	13.2	13.1	4.2	0.5
가계대출	-2.0	-1.1	-0.3	0.5	2.1	6.9	7.6	5.5	3.4	2.6	0.3
주택담보대출	-0.5	-0.6	0.4	-	2.7	3.2	4.3	3.5	4.0	2.4	0.4
기타대출	-1.5	-0.4	-0.7	0.5	-0.6	3.7	3.3	2.0	-0.6	2.9	-0.2
기업대출	-8.3	5.7	9.6	7.8	10.7	10.6	5.1	7.7	9.7	5.6	0.7
대기업	-2.0	3.4	5.2	3.4	5.0	5.2	3.4	3.8	4.9	12.4	1.5
중소기업	-6.3	2.3	4.3	4.5	5.7	5.4	1.7	3.9	4.8	3.7	0.4
중소법인	-5.0	2.5	3.3	3.8	4.9	4.8	1.9	3.4	4.5	5.9	0.7
개인사업자	-1.3	-0.3	1.0	0.7	0.8	0.6	-0.3	0.5	0.4	0.9	0.1

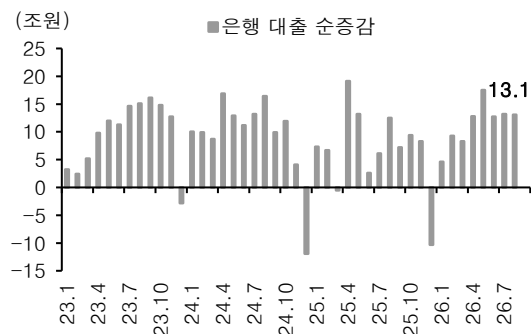
자료: 한국은행, 홍콩증권 리서치센터

표 2 예금은행 수신 잔액 증감

(조원, %)	'25.12월	'26.1월	'26.2월	'26.3월	'26.4월	'26.5월	'26.6월	'26.7월	'26.8월	YoY	MoM
수신 합계	7.7	-50.8	47.3	20.5	-6.8	48.8	28.8	-30.0	0.1	4.5	0.0
실세요구불예금	8.7	-14.8	14.4	1.8	-6.5	14.4	11.4	-29.0	-18.9	-6.8	-5.8
저축성예금	-2.0	-37.3	34.9	18.9	-7.1	34.1	14.7	-11.9	25.0	5.9	1.4
정기예금	-31.9	-1.0	10.7	-4.4	4.7	15.8	14.2	42.3	20.3	8.2	1.8
수시입출식	30.6	-34.8	25.2	24.0	-12.3	18.4	0.8	-51.9	4.9	3.3	0.8
은행채	-1.4	5.4	0.4	-0.3	-1.4	2.8	5.2	6.3	6.1	11.3	1.7
CD+RP+표지어음	2.4	-4.1	-2.5	0.2	8.2	-2.6	-2.5	4.6	-12.2	-12.0	-18.1

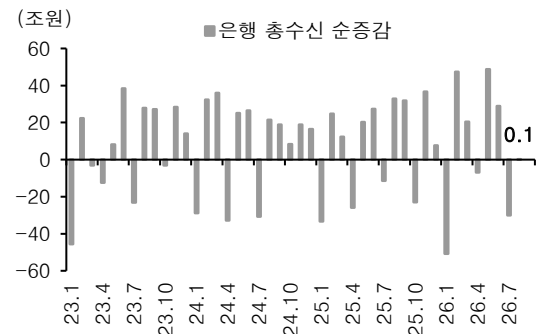
자료: 한국은행, 홍콩증권 리서치센터

그림 1 예금은행 월간 대출 순증감



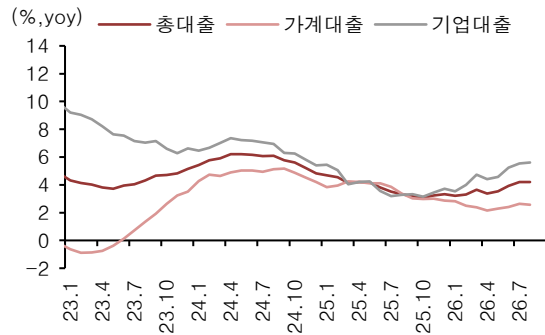
자료: 한국은행, 홍콩증권 리서치센터

그림 2 예금은행 월간 수신 순증감



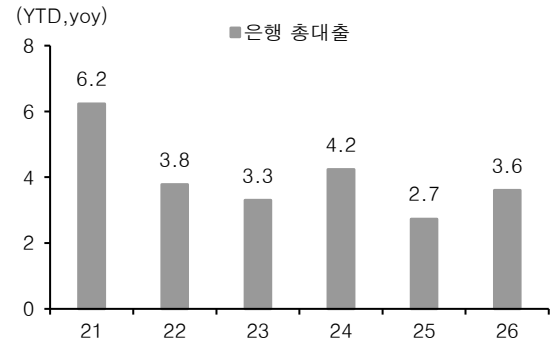
자료: 한국은행, 홍콩증권 리서치센터

그림 3 예금은행 대출 성장률



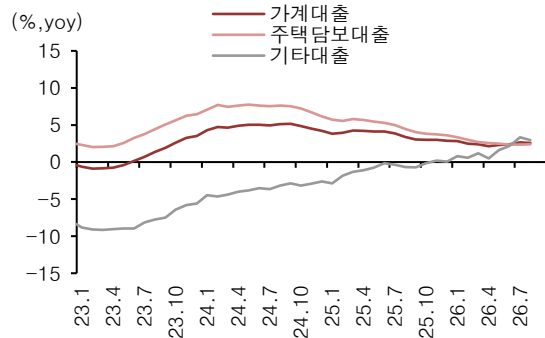
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 4 연도별 연초이후 총대출 성장률



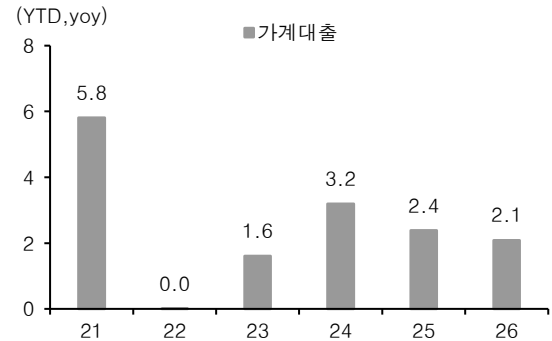
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 5 가계대출 부문별 성장률



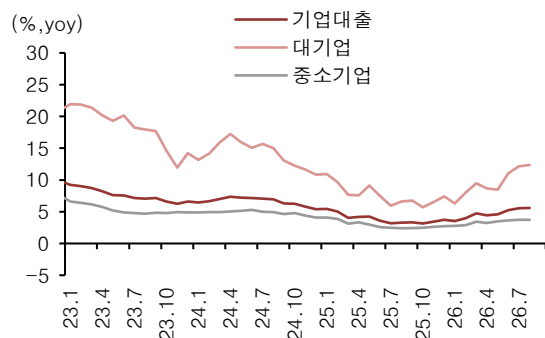
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 6 연도별 연초이후 가계대출 성장률



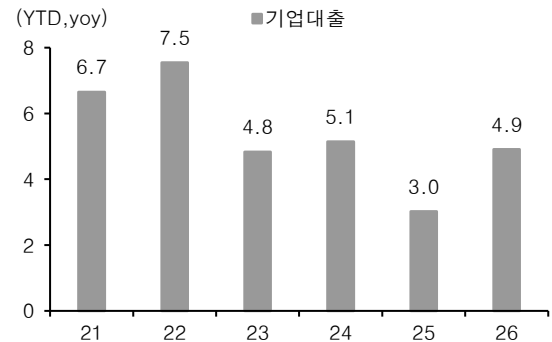
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 7 기업대출 부문별 성장률



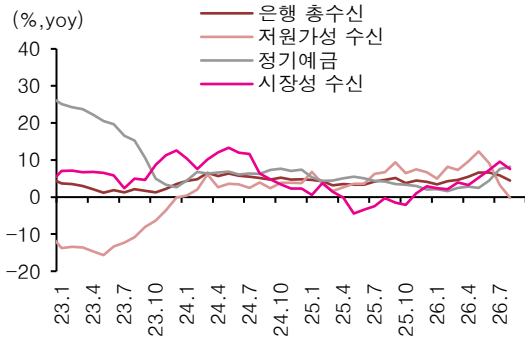
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 8 연도별 연초이후 기업대출 성장률



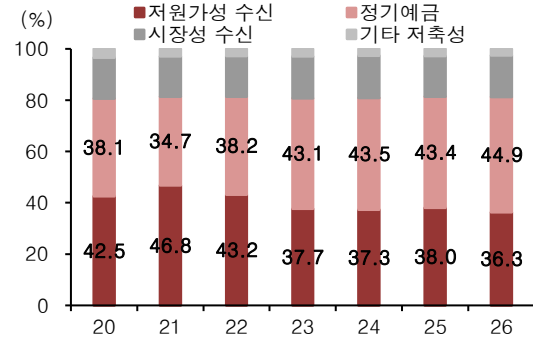
자료: 한국은행, 흥국증권 리서치센터

그림 9 예금은행 종별 수신 성장률



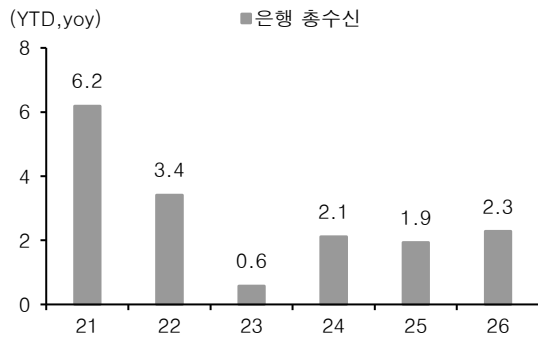
자료: 한국은행, 홍콩증권 리서치센터

그림 10 연도별 8월말 수신 구성비



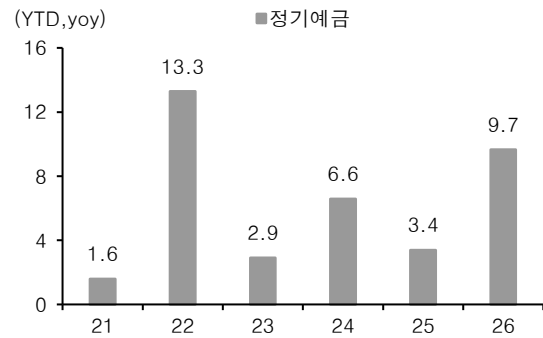
자료: 한국은행, 홍콩증권 리서치센터

그림 11 연도별 연초이후 은행 총수신 성장률



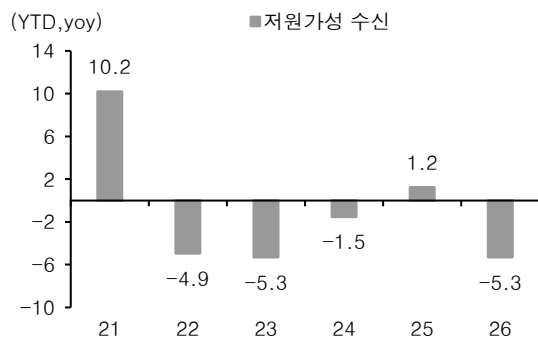
자료: 한국은행, 홍콩증권 리서치센터

그림 12 연도별 연초이후 정기예금 성장률



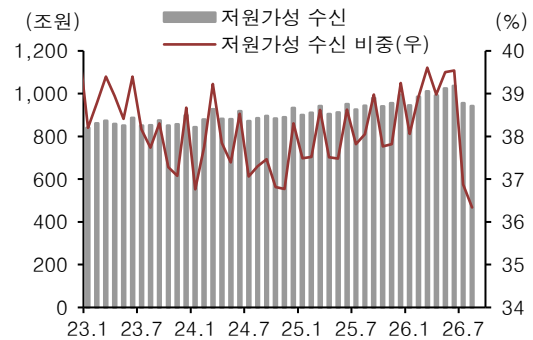
자료: 한국은행, 홍콩증권 리서치센터

그림 13 연도별 연초이후 저원가성 수신 성장률



자료: 한국은행, 홍콩증권 리서치센터

그림 14 저원가성 수신 잔액과 비중



자료: 한국은행, 홍콩증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 보고서 제공시점 현재 상기 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않으며, 동 보고서를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자는 상기 종목의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 보고서 제공시점 기준으로 지난 6개월간 상기 종목의 유가증권 발행에 주간사로 참여한 사실이 없습니다.
- 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

본 보고서는 당사 고객들의 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 당사 고객에 한하여 배포되는 자료입니다. 본 보고서의 내용은 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 신뢰성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 보고서가 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 동의없이 무단 복제, 대여, 전송, 변형 및 배포 될 수 없습니다.

홍국씨앗체

본 보고서에 사용된 홍국씨앗체는 홍국의 기업철학 모티브를 반영한 글씨체로서, 세계 3대 디자인상인 독일 '2015 iF 디자인 어워드'에서 커뮤니케이션 분야 브랜드 아이덴티티 부문 본상을 수상하였습니다. 친근하고 희망적인 느낌의 홍국씨앗체는 고객존중과 으뜸을 지향하는 홍국의 아이덴티티를 부각시킵니다.



- 주소 (본사) 서울시 영등포구 국제금융로 2길 32 (여의도파이낸스타워 14층)
(리서치센터) 서울시 영등포구 국제금융로 2길 32 (여의도파이낸스타워 6층)
- 전화번호 영업부 대표 02)6742-3635
- 팩스 영업부 대표 02)739-6286