

은행

9월 여수신 동향 – 조달 포트폴리오 악화 지속

금융. 장영임 / yijang123@sks.co.kr / 02-3773-8424

Signal: 대출 YoY +4.4%, 수신 YoY +4.3% 성장**Key:** 대출은 대기업대출 중심 성장 지속**Step:** 수신에서의 조달 포트폴리오 악화 지속. 향후 조달구조 개선이 중요할 것

은행 대출: 대기업대출 중심 성장 지속

9월 은행 대출은 2,640조원으로 YoY +4.4% 증가하며 연중 가장 높은 증가율을 시현했으며, 전월 대비로는 11.3조원 증가하였다.

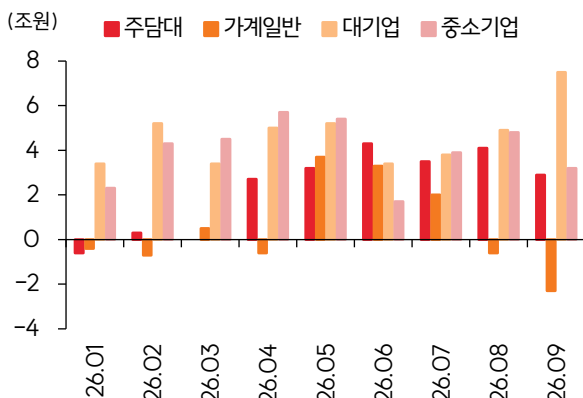
- 기업대출(YoY +2.5%, MoM +10.7조원): 기업대출은 전월 대비 10.7조원 증가하며 연중으로 4월과 함께 최대 증가폭을 시현하였고, 특히 대기업대출이 대출 성장을 견인하였다. 대기업 대출은 분기 말 상환으로 예년 9월은 증가폭이 작았던 것과 달리(24.09 +0.8조원, 25.09 +1.3조원), MoM +7.5조원 증가하여 연중 가장 큰 증가폭을 보였다. 중소기업 대출은 YoY +3.7%, MoM +3.2조원 증가하며 비슷한 성장세 지속되고 있다. SOHO 대출은 YoY +0.7% 증가하며 1% 이하의 성장세 보이며 보수적인 대출 기조를 이어가고 있고, SOHO를 제외한 중소기업 대출은 YoY +5.9% 증가하며 5~6%대 성장률을 유지하고 있다.

- 가계대출(YoY +2.5%, MoM +0.6조원): 주택담보대출은 YoY +2.4%, MoM +2.9조원 증가하였다. 9월 증가 폭(+2.9조원)은 8월(+4.1조원) 대비 소폭 감소한 수준이기는 하나, 작년 11월부터 올해 3월까지 조 단위 이하로 변동하던 주택담보대출이 4월 이후 계속해서 2~4조원 가량 증가하고 있다. 가계일반대출은 YoY +2.5%, MoM -2.3조원 감소하였다. 최근 두 달 연속 감소하였고 감소 폭은 8월(-0.6조원)보다 확대되었다. 이는 금리 상승과 주식시장 위축에 따라 수요가 감소한 영향이다.

은행 수신: 조달 포트폴리오 악화는 ing 형

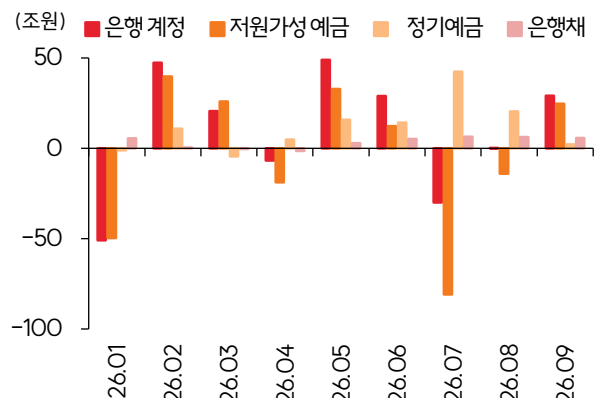
9월 은행 수신은 2,622조원으로 YoY +4.3%, MoM +29.1조원 증가하였다. 요구불예금 MoM +12.9조원, 수시입출식 MoM +11.8조원으로 크게 늘었는데, 수시입출식 예금은 분기 말 재무비율 관리를 위한 법인자금 유입 등으로 계절적으로 증가하는 모습을 보인다. 7월에 계절적으로 감소한 수시입출식 규모가 -51.9조원인데, 8월 +4.9조원까지 합산하여 고려하여도 감소한 규모에 비해서 증가 폭(16.7조원 = 8월 4.9조원 + 9월 11.8조원)이 작은 수준으로 보인다. 반면에, 정기예금은 YoY +8.4%, MoM +2.1조원 기록하며, 3개월 연속 7~8%대 성장을 이어가고 있다. 이에 따라, 저원가성 예금은 YoY -1.3% 감소하였고 저원가성 예금 비중은 36.9%로 전월 대비 -2.1%p 하락하며 3개월 연속 하락세를 보였다. 조달 포트폴리오 악화가 지속되고 있는 것으로 보이며, 이로 인해 3분기 은행 NIM이 하락할 것으로 전망한다. 향후 조달 포트폴리오의 개선이 중요하다.

은행 대출 MoM 잔액 증감



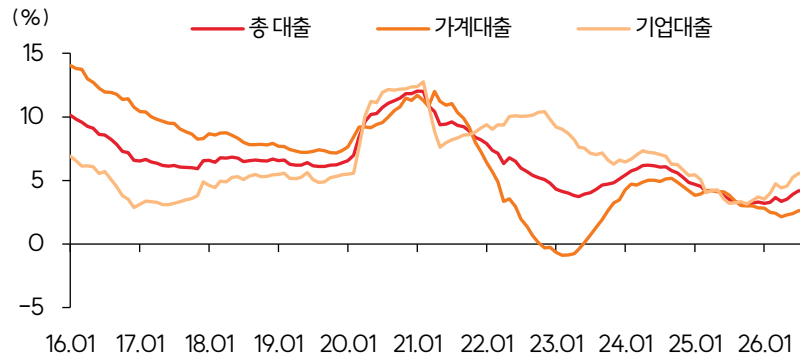
자료: 한국은행, SK 증권

은행 수신 MoM 잔액 증감



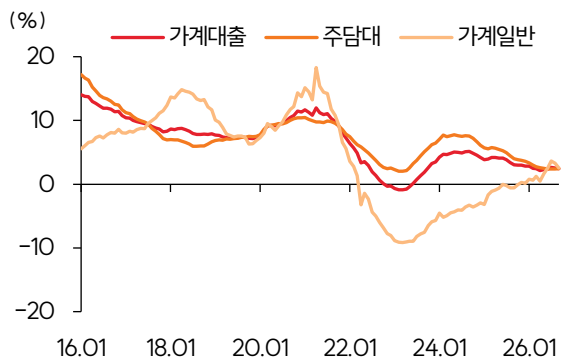
자료: SK 증권

예금은행 차주별 대출 성장률(YoY) 추이



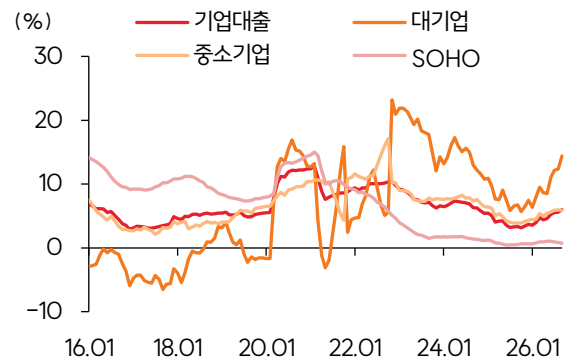
자료: 한국은행, SK 증권

예금은행 가계대출 부문별 성장률(YoY) 추이



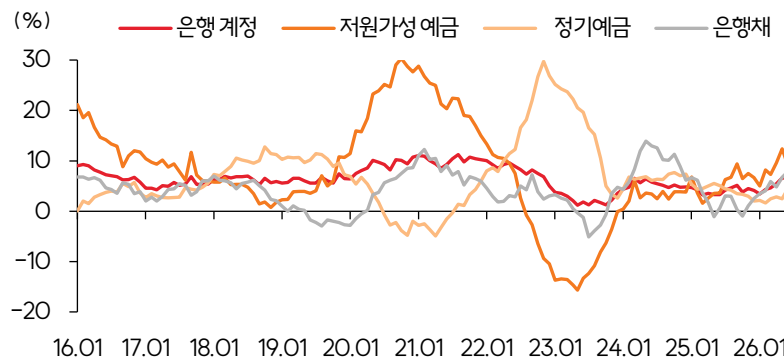
자료: 한국은행, SK 증권

예금은행 기업대출 부문별 성장률(YoY) 추이



자료: 한국은행, SK 증권

전체 수신 성장률 YoY 추이



자료: 한국은행, SK 증권

COMPLIANCE NOTICE

작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.

종목별 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2026 년 10 월 16 일 기준)

매수	96.48%	중립	3.52%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------