



Overweight (Maintain)



은행 Analyst 김은갑

egab@kiwoom.com

RA 김재철

kjc0724@kiwoom.com

은행

대출증가율 추가 상승 전망



8월 은행권 가계대출증가율 상승, 기업대출증가율 하락세 둔화로 총대출증가율은 전월대비 0.1%p 상승. 은행권 총대출증가율은 5월을 저점으로 매월 0.1~0.2%p 상승, 최근 수치는 YoY 4%를 소폭 상회 중. 대출증가율은 향후 작은 폭이라도 추가 상승할 전망

>>> 가계대출 증가율 상승

'23년 8월 은행권 가계대출은 7월 대비 6.9조원 증가하면서 7월 증가폭 5.9조원 대비 증가규모가 확대됐다. 주택담보대출은 구입자금 수요가 지속되면서 7조원 증가했다. 전세자금대출 규모는 큰 변화 없었고, 분양물량은 증가했다. 가계기타대출은 7월 대비 0.01조원 감소하여 전월과 비슷한 폭으로 감소했다. 가계기타대출은 21개월 연속으로 감소 중이다. 가계대출 YoY 증가율은 1.4%로 낮지만 플러스 증가율로 전환되는 모습을 보이고 있다. 가계대출증가율은 추가적으로 상승할 전망이다.

>>> 기업대출 증가율 하락세 둔화 중

8월 기업대출은 8.2조원 증가하여 7월 증가폭 8.7조원 대비 증가폭이 축소됐다. 의미 있는 정도의 감소는 아니고, 중소기업대출은 4.9조원에서 5.2조원으로 증가규모가 확대됐다. 기업대출 YoY 증가율은 7.1%로 7월 대비 0.1%p 하락했다. '22년 4분기부터 하락세를 이어가고 있는데, 중소기업대출 증가율 중심으로 하락세가 둔화될 것으로 보인다.

>>> 향후 대출증가율 추가상승 전망

대출증가율이 워낙 낮아진 수치에서 상승하기 시작했고, 기업대출에서 일정 수준의 대출수요가 유지되는 상황이다. 최근 50년 만기 주택담보대출 중단이나 조건 강화 등 주택담보대출 증가세를 약화시킬 만한 변화가 있지만 전체 대출증가율은 추가 상승할 전망이다.

은행권 대출증가율 추이



자료: 한국은행, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

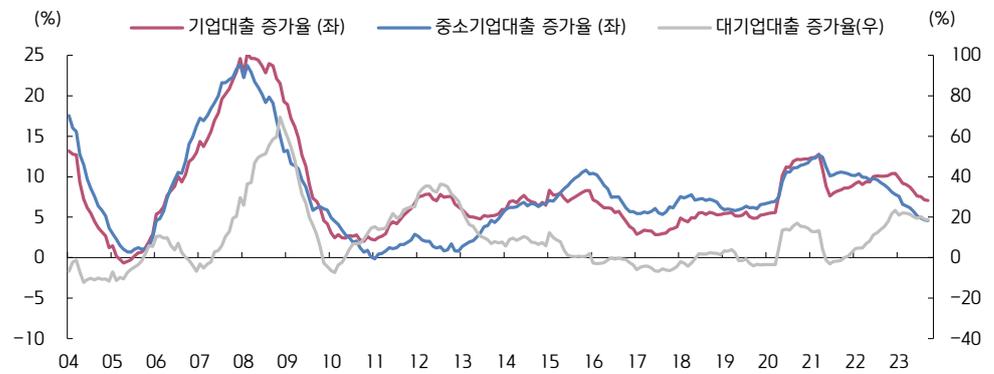
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

은행권 가계대출증가율 추이



자료: 한국은행, 키움증권 리서치센터

은행권 기업대출증가율 추이



자료: 한국은행, 키움증권 리서치센터

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2022/07/01~2023/06/30)

매수	중립	매도
95.21%	4.79%	0.00%