

# 은행

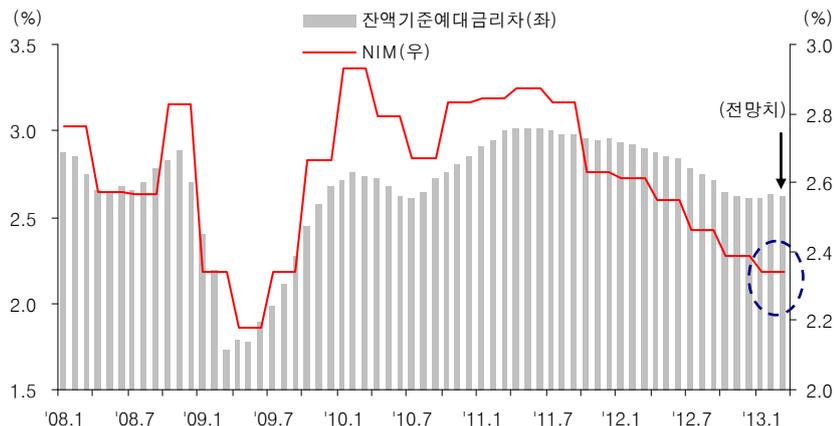
## Neutral(유지)

### 3월 은행 여수신 및 가중평균금리 동향

- 3월 총대출은 전월대비 3.1조원 증가하였고 총수신도 전월대비 1.4조원 증가
  - 3월 총대출은 3.1조원 증가. 기업대출 및 가계대출이 전월대비 각각 3.0조원 및 0.1조원 증가함에 기인
  - 기업대출은 중소기업대출이 은행들의 대출태도 완화 등으로 증가세 지속(3월 +2.9조원, 2월 +2.3조원). 대기업대출은 직접금융시장을 통한 자금조달 확대 등으로 전월대비 부진(3월 +0.1조원, 2월 +0.8조원)
  - 가계대출은 주택담보대출이 취득세 감면 연장에 따른 주택거래 증가로 전월대비 증가 전환(3월 +0.1조원, 2월 -1.6조원). 마이너스통장대출 등은 소비회복 지연, 공무원 평가상여금 지급 등 계절요인으로 전월에 이어 감소세 지속(3월 -0.7조원, 2월 -0.8조원)
  - 3월말 기준 은행 총수신은 1,139.2조원으로 전월대비 증가 폭 축소(3월 +1.4조원, 2월 +4.4조원). 정기예금이 수신금리 하락 등의 영향으로 감소세 지속(3월 -2.5조원, 2월 -2.5조원). 수시입출식예금은 법인세 납부자금 등이 유입되었으나, 은행들의 법인예금에 대한 낮은 금리 제시로 법인예금이 이탈하면서 전월보다 증가 폭 축소(3월 +4.7조원, 2월 +7.7조원)
  - 1Q13 총대출증가율은 +0.6%qoq로 당사예상치 +0.5%qoq와 유사한 수준, 2Q13 총대출증가율은 부동산시장 소폭 회복, 정부의 중소기업 지원 확대, 추정편성에 따른 경기회복 기대감 등으로 전분기대비 +1.2%qoq 증가 예상

- 2Q13에도 NIM 3bp 하락이 예상되어 하락추세는 지속될 전망
  - 3월말 잔액기준 총대출금리는 5.18%로 전월대비 6bp 하락. 잔액기준 총수신금리는 2.56%로 전월대비 5bp 하락. 이에 따라 잔액기준 예대금리차는 2.62%p로 전월대비 1bp 축소
  - 3월 중 신규취급액기준 대출금리는 4.77%로 전월대비 14bp 하락. 신규취급액기준 저축성수신금리는 2.87%로 전월대비 7bp 하락. 이에 따라 신규기준 예대금리차는 1.90%p로 전월대비 7bp 축소
  - NIM 하락추세는 2Q13까지 지속될 전망. 이는 지난 10월의 기준금리 인하효과 보다는 재형저축, 적격대출 등 저금리 대출상품 증가에 따른 수익률 하락과 우량자산에 대한 대출경쟁 지속이 예상되기 때문. 다만, 하락 폭은 3bp 수준으로 크지 않을 전망

#### 저금리 대출상품 증가 및 대출경쟁 지속으로 2Q13까지 NIM 하락추세는 지속될 전망



자료: 한국은행, 유진투자증권  
 주: 분기 NIM은 신한지주, KB금융, 하나금융, 우리금융, 기업은행, 외환은행, BS금융, DGB금융 등 8개 금융지주사 및 은행의 분기 NIM을 산술평균한 것임

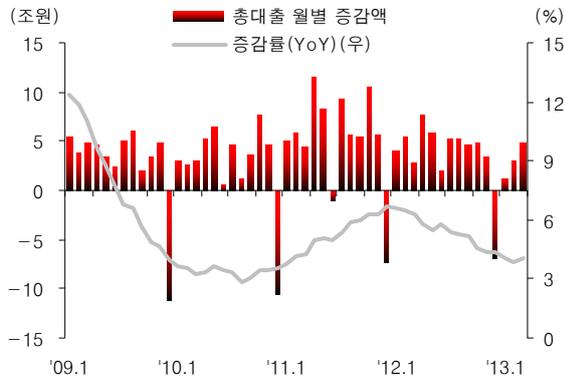


은행 담당 김인  
 Tel. 368-6149  
 kifire@eugenefn.com

Junior Analyst 이미래  
 Tel. 368-6168  
 mirae.lee@eugenefn.com

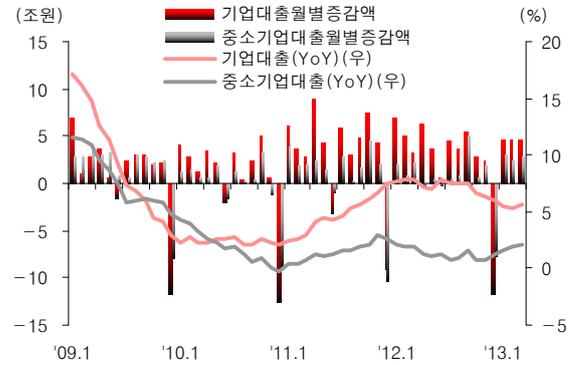


**도표 1 총대출 월별 증감액 및 연간 증감률 추이**



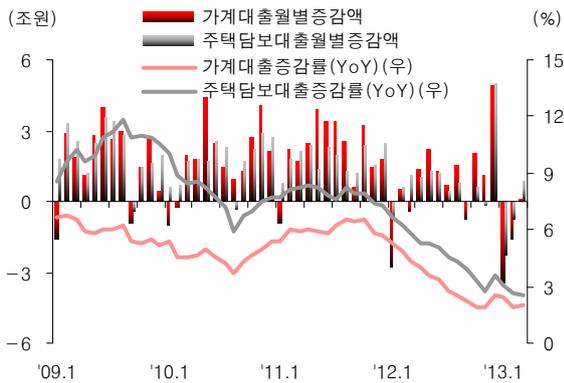
자료: 한국은행, 유진투자증권

**도표 2 기업대출 및 중소기업대출 월별 증감액 및 연간 증감률 추이**



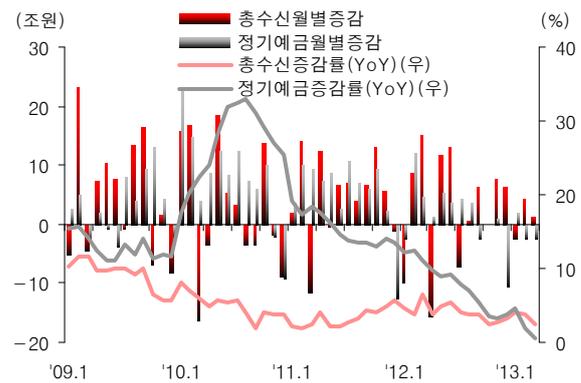
자료: 한국은행, 유진투자증권

**도표 3 가계대출 및 주택담보대출 월별 증감액 및 연간 증감률 추이**



자료: 한국은행, 유진투자증권

**도표 4 총수신 및 정기에금 월별 증감액 및 연간 증감률 추이**



자료: 한국은행, 유진투자증권

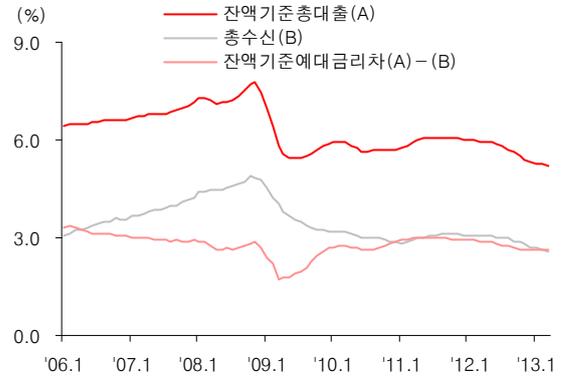


**도표 5** 신규기준 예대금리차 추이



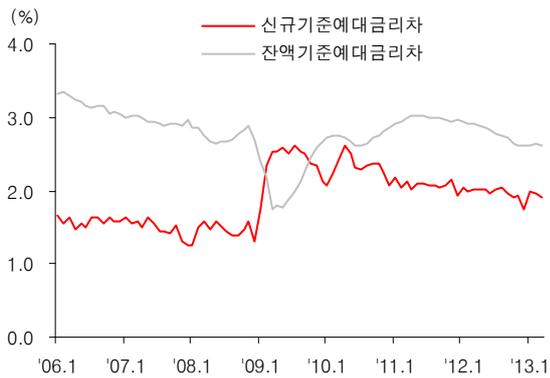
자료: 한국은행, 유진투자증권

**도표 6** 잔액기준 예대금리차 추이



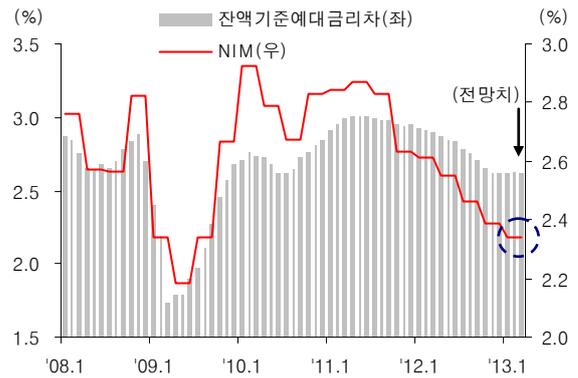
자료: 한국은행, 유진투자증권

**도표 7** 신규 및 잔액기준 예대금리차 추이



자료: 한국은행, 유진투자증권

**도표 8** NIM 및 잔액기준 예대금리차 추이



자료: 한국은행, 유진투자증권

주: 분기 NIM은 신한지주, KB금융, 하나금융, 우리금융, 기업은행, 외환은행, BS금융, DGB금융 등 8개 금융지주사 및 은행의 분기 NIM을 산술평균한 것임



**Compliance Notice**

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다  
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다  
 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다  
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다  
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다  
 동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다  
 동 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다  
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

**투자기간 및 투자등급**

종목추천 및 업종추천 투자기간 : 12개월 (추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

• STRONG BUY	추천기준일 증가대비 +50%이상
• BUY	추천기준일 증가대비 +20%이상 ~ +50%미만
• HOLD	추천기준일 증가대비 0%이상 ~ +20%미만
• REDUCE	추천기준일 증가대비 0%미만