

은행

비중확대 (유지)

박진형

02 6915 5668

jhpark@ibks.com

13.4월 가중평균금리-신규취급액기준과 잔액기준 모두 확대 반전

- 2013.4월 예금은행 가중평균금리차, 신규취급액기준 MoM +8bp, 잔액기준 MoM +1bp
- 주요 비은행금융기관 예금금리와 대출금리 모두 하락
- 기준금리 인하가 예대금리차에 미치는 영향은 제한적

2013.4월 예금은행 가중평균금리차, 신규 MoM +8bp, 잔액 MoM +1bp

2013.4월 예금은행의 가중평균금리차는 신규기준과 잔액기준 모두 확대 반전되었다.

신규취급액기준 예대금리차는 1.98%로 MoM 8bp 늘어나며 확대 반전했다. 이는 대출금리가 4.73%로 MoM 4bp 하락했으나 저축성 수신금리가 2.75%로 MoM 12bp 하락해 대출금리 대비 하락폭이 컸기 때문이다. 대출금리의 경우 시장금리 하락으로 COFIX 등 대출 준거금리가 하락하면서 가계대출금리가 MoM 13bp 하락했으며 기업대출금리도 MoM 4bp 하락했다. 저축성수신금리 역시 시장금리 하락 등으로 순수저축성예금금리와 시장형금융상품금리가 각각 MoM 11bp 하락하였다.

잔액기준 예대금리차는 2.63%로 MoM 1bp 확대되며 확대 반전 하였다. 총대출금리가 5.11%로 MoM 7bp 하락했으나 총수신 금리가 2.48%로 MoM 8bp 하락하며 예대금리차가 확대 되었다.

주요 비은행금융기관 예금금리와 대출금리 모두 하락

4월 중 비은행금융기관의 예금금리(1년만기 정기예금 기준)와 대출금리(일반대출 기준)는 모든 기관에서 하락했다.

상호저축은행의 예금금리는 MoM 9bp, 대출금리는 MoM 50bp 하락했다. 신용협동조합의 예금금리는 MoM 8bp 하락, 대출금리는 MoM 10bp 하락했으며, 상호금융의 예금금리와 대출금리는 각각 MoM 5bp, 12bp 하락했다. 전반적으로 예금금리대비 대출금리 하락폭이 컸던 점을 감안하면 NIS는 축소 지속된 것으로 판단된다.

5월 기준금리 인하는 예대금리차에 부담이나 축소폭은 크지 않을 듯

지난달 축소 반전되었던 잔액기준 예대금리차는 이번 달 다시 확대 반전되었다. 5월 기준금리 인하로 당분간 예대금리차 축소가 예상된다. 이론적으로 보면 기준금리 인하는 은행 NIM에 부담이다. 은행의 자산듀레이션이 부채듀레이션보다 짧기 때문에 지표금리 하락이 대출금리 인하로 먼저 반영되고 시차를 두고 수신금리에 반영된다.

그럼에도 불구하고 금번 기준금리 인하는 은행의 예대금리차에 미치는 영향은 크지 않을 전망이다. 시중금리는 이미 기준금리 인하를 반영하고 있어 추가적인 속락은 제한적이며 오히려 9일 한국은행의 기준금리 인하 발표 이후 어제까지 국채 3년물, 5년물 금리는 각각 20bp, 21bp 상승했다. 따라서 5월 기준금리 25bp가 은행의 예대금리차에 미치는 영향은 크지 않을 전망이다. 은행별로 2~5bp 내외에 불과할 전망이다.

www.ibks.com

본 조사분석자료는 당사 리서치센터에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 추가 움직임을 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 최종 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

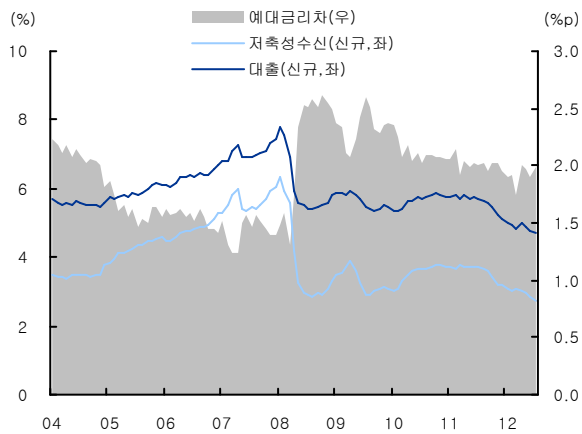
표 1. 금융기관 가중평균금리

(단위: %)

	06	07	08	09	10	11	12	13.1	13.2	13.3	13.4
<예금은행>											
수신금리											
신규취급액 기준											
저축성수신평균	4.60	5.84	5.58	3.70	3.32	3.77	3.10	3.00	2.94	2.87	2.75
순수저축성예금	4.60	5.84	5.58	3.70	3.32	3.77	3.10	3.00	2.94	2.86	2.75
시장형금융상품	4.66	6.01	5.39	3.67	3.29	3.75	3.11	3.00	2.97	2.90	2.79
잔액기준											
총수신평균	3.56	4.20	4.80	3.18	2.85	3.05	2.70	2.67	2.61	2.56	2.48
저축성수신평균(요구불제외)	4.62	5.25	5.90	4.13	3.75	3.99	3.55	3.47	3.41	3.35	3.27
요구불예금	0.44	0.43	0.47	0.32	0.35	0.36	0.36	0.39	0.40	0.38	0.37
수시입출금식저축성예금	1.46	1.79	1.99	0.93	0.94	1.06	1.03	1.05	1.03	0.99	0.95
순수저축성예금	4.48	5.14	5.87	3.85	3.60	3.95	3.51	3.44	3.38	3.32	3.24
시장형금융상품	4.78	5.35	5.93	4.54	4.16	4.11	3.70	3.61	3.56	3.51	3.40
대출금리											
신규취급액기준											
대출평균	6.19	7.08	6.89	5.81	5.40	5.69	4.84	5.00	4.91	4.77	4.73
기업대출	6.30	7.16	6.87	5.79	5.52	5.81	5.01	5.04	5.03	4.86	4.82
가계대출	5.97	6.99	7.01	5.95	5.08	5.37	4.54	4.84	4.61	4.55	4.42
공공 및 기타부문대출	5.45	5.14	6.53	5.45	4.67	5.10	3.87	4.59	4.10	4.15	4.93
잔액기준											
총대출평균	6.60	7.16	7.50	5.86	5.70	6.01	5.31	5.28	5.24	5.18	5.11
기업대출	6.66	7.22	7.69	6.24	6.02	6.20	5.43	5.41	5.38	5.31	5.24
가계대출	6.56	7.13	7.31	5.43	5.35	5.82	5.17	5.12	5.08	5.01	4.95
공공 및 기타부문대출	5.89	6.30	6.69	5.15	5.19	5.42	4.97	5.02	5.00	4.96	4.93
당좌대출	7.96	8.67	8.47	7.39	6.97	6.74	5.92	5.80	5.72	5.68	5.77
예대금리차											
신규취급액기준	1.59	1.24	1.31	2.11	2.08	1.92	1.74	2.00	1.97	1.90	1.98
잔액기준	3.04	2.96	2.70	2.68	2.85	2.96	2.61	2.61	2.63	2.62	2.63
<비은행금융기관>											
수신금리											
종합금융회사											
발행어음(7일이하)	4.46	5.11	4.22	2.09	2.50	3.31	2.76	2.76	2.75	2.74	2.73
발행어음(8~29일)	4.26	4.96	4.08	2.39	2.53	3.43	2.80	2.83	2.79	2.62	2.62
기업어음매출(91일)	5.16	5.85	5.24	3.22	3.16	3.92	3.17	2.99	2.94	2.86	2.93
상호저축은행											
정기예금(1년)	5.50	6.60	8.05	5.19	4.39	4.76	3.76	3.54	3.50	3.40	3.31
신탁 정기예탁금(1년)	5.12	6.11	6.70	4.86	4.20	4.71	3.58	3.51	3.43	3.34	3.26
상호금융(농협) 정기예탁금(1년)	4.80	5.66	6.35	4.54	3.95	4.29	3.35	3.32	3.24	3.15	3.10
대출금리											
종합금융회사											
할인어음	5.11	6.06	5.66	3.53	3.74	4.11	3.35	3.10	3.13	2.99	3.08
신탁대출	5.99	6.16	6.07	7.13	6.01	5.53	5.39	5.16	5.25	5.18	5.11
기업대출	6.78	6.95	7.10	8.44	7.35	5.57		5.06	5.70	5.00	6.30
가계대출	5.84	6.12	6.04	6.50	6.00	5.53	5.39	5.17	5.25	5.20	5.10
상호저축은행											
일반대출	10.94	11.33	12.84	11.48	12.68	14.71	13.73	15.72	15.52	15.28	14.78
할인어음	10.62	10.91	12.18	11.02	10.18	9.82	9.24				
신탁 일반대출	7.42	8.02	8.94	7.64	7.39	7.11	6.52	6.57	6.27	6.14	6.04
상호금융(농협) 일반대출	6.63	7.13	8.04	6.91	6.28	6.26	5.82	5.78	5.66	5.54	5.42

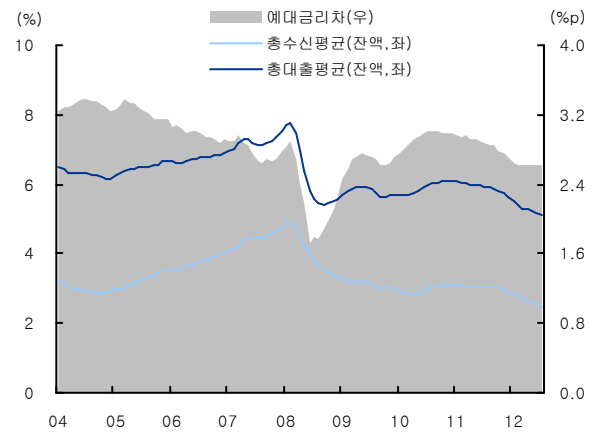
자료: 한국은행

그림 1. 예금은행 신규취급액기준 예대금리차



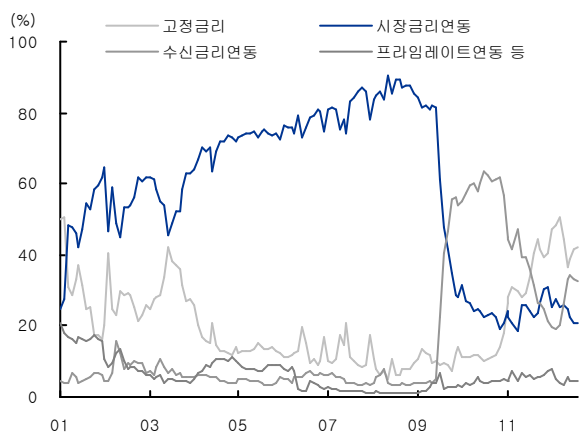
자료: 한국은행

그림 2. 예금은행 잔액기준 예대금리차



자료: 각 사

그림 3. 예금은행 신규취급액기준 고정/특정금리연동 가계대출 비중



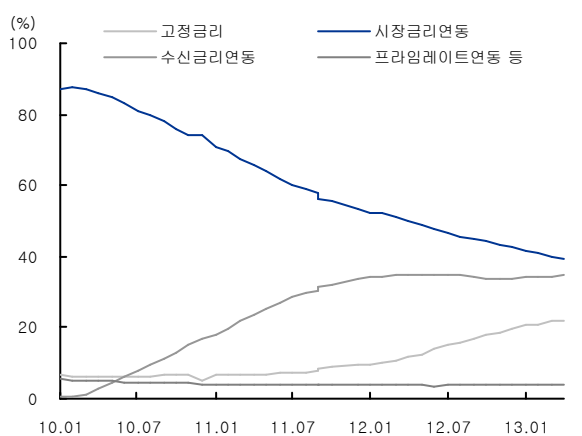
자료: 한국은행

그림 4. 예금은행 신규취급액기준 고정/특정금리연동 기업대출 비중



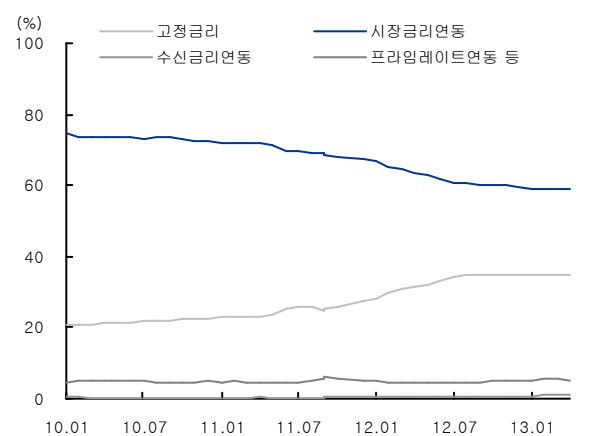
자료: 한국은행

그림 5. 예금은행 잔액기준 고정/특정금리연동 가계대출 비중



자료: 한국은행

그림 6. 예금은행 잔액기준 고정/특정금리연동 기업대출 비중



자료: 한국은행