

은행

산업이슈

2021. 03. 04

안전자산 위주의 견조한 대출성장세 유지

News

2월 신용대출은 줄었지만, 가계대출 큰 폭으로 증가: 언론보도에 따르면 2월 5대 은행의 신용대출은 1월 대비 566억원 감소했는데, 주가지수 상승세가 주춤하고 대출금리가 상승한 것이 영향을 미친 것같다고 한다. 그러나 전세담보대출을 중심으로 주택담보대출이 증가해 가계대출 잔액은 3.8조원 증가했다. 자영업자대출도 3조원 증가했다.

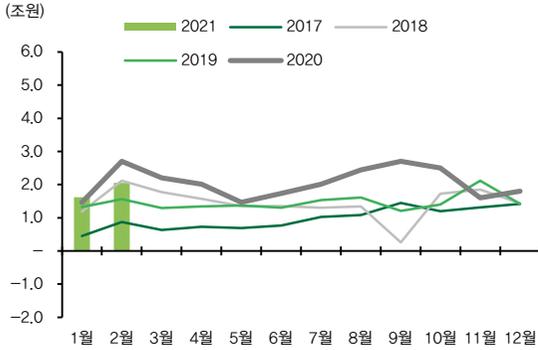
Comment

은행권 대출, 양호한 증가흐름 유지. 전세대출이 관건: 최근 가계대출, 특히 신용대출 증가 추세와 관련해 일부 우려가 제기되고 있다. 정부의 총량규제 가능성도 논의되고 있지만, 코로나19 상황이 길어지면서 추가 재정지원이 논의되는 상황에서 적극적 대출 조이기가 이루어질 가능성은 높지 않을 것으로 예상된다. 20년 1~2분기 이루어졌던 초저금리대출 만기도 1년 연장되었으며, 자영업자대출은 1월 1.6조원, 2월 3조원 순증해 꾸준한 증가세가 유지되고 있다. 신용대출 증가세는 다소 둔화되었지만, 월 2조원 규모의 전세대출 증가추세가 이어지는 한 가계부문 원활한 자금공급은 유지될 것으로 보인다. 20년 중 5대은행의 전세대출 순증금액은 24.6조원으로 주담대 순증분의 66%, 가계대출 순증분의 42%에 해당된다.

Action

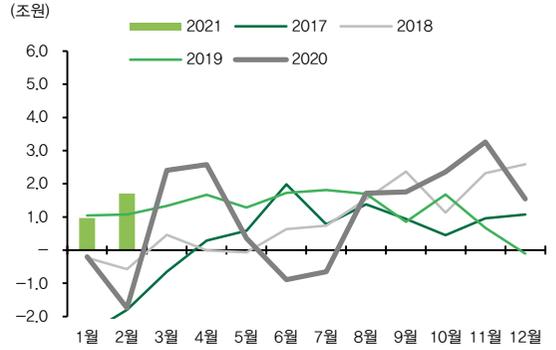
은행권의 대출 성장률, 건전성 및 NIM 모두 양호: 코로나19 상황에서 정부가 총량적인 대출규제를 강하게 도입하기 어려움에도 지나친 대출성장에 제동을 걸고 있어 가산금리 상승에 따라 은행권 NIM은 양호한 흐름을 유지할 것으로 기대된다. 여기에 보증부대출인 전세대출 위주로 가계대출이 증가하고 정부보증 지원을 받는 자영업자대출의 증가로 은행권의 대출증가는 안전한 자산 위주로 이루어지고 있다. 여러가지 규제 관련 노이즈 때문에 은행주가에 대한 부담요인은 여전하지만, 실적은 기대 이상의 양호한 흐름을 유지할 것으로 전망한다. 곧 Preview 자료를 통해 연간 실적전망을 수정할 계획이다.

도표 1. 전세대출 증감 추이 (5대 은행)



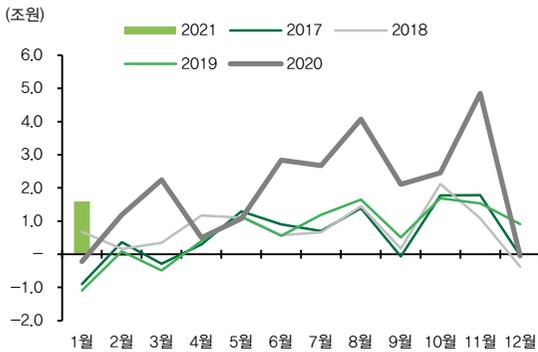
자료: 언론보도종합, DB금융투자

도표 2. 전세외 주담대 증감 추이 (5대 은행)



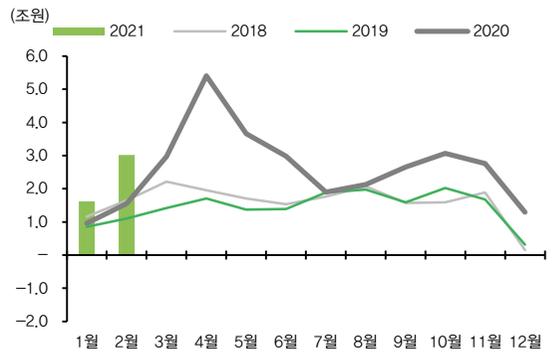
자료: 언론보도종합, DB금융투자

도표 3. 신용대출 증감 추이 (5대 은행)



자료: 언론보도종합, DB금융투자

도표 4. 자영업자대출 증감 추이 (5대 은행)



자료: 언론보도종합, DB금융투자

Compliance Notice

- 자료 발간일 현재 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 지난 1년간 위 조사분석자료에 언급한 종목들의 IPO 대표주관업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 조사분석자료에 언급된 법인과 "독점규제 및 공정거래에 관한 법률" 제2조 제3호에 따른 계열회사의 관계에 있지 않습니다.
- 동 자료내용은 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 이 자료에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 조사자료는 고객의 투자참고용으로 작성된 것이며, 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사자료는 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 발행주식수 변동 시 목표주가와 괴리율은 수정주가를 기준으로 산출하였습니다.

1년간 투자이익 비율 (2021-01-06 기준) - 매수(89.6%) 중립(10.4%) 매도(0.0%)

기업 투자이익은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임

- Buy: 초과 상승률 10%p 이상
- Hold: 초과 상승률 -10~10%p
- Underperform: 초과 상승률 -10%p 미만

업종 투자이익은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임

- Overweight: 초과 상승률 10%p 이상
- Neutral: 초과 상승률 -10~10%p
- Underweight: 초과 상승률 -10%p 미만