

# 보도자료

이 자료는 2월 13일(목) 조간부터 취급하여  
주십시오. 단, 통신/방송/인터넷 매체는  
2월 12일(수) 12:00 이후부터 취급 가능

## 제 목 : 2025년 1월중 금융시장 동향

- 국고채금리(3년)는 국내 경기둔화 우려 등으로 하락하였다가 미 연준의 금리인하 지연 기대가 지속되면서 반등
- 코스피는 연초 국내 주가 저평가 인식 부각 등으로 상당폭 반등하였으나 이후 미 신정부 관세정책의 불확실성, 딥시크 관련 AI 과잉투자 우려 등으로 추가 상승이 제한
- 1월 은행 가계대출(24.12월 -0.4조원 → 25.1월 -0.5조원)은 전월에 이어 소폭 감소하였으며, 기업대출(-11.5조원 → +7.8조원)은 계절적 요인 등으로 증가 전환
- 1월 금융권 수신은 은행(24.12월 +16.5조원 → 25.1월 -33.3조원)이 큰 폭 감소했으나 자산운용사(-23.3조원 → +38.1조원)는 큰 폭 증가 전환

※ 자세한 내용은 <붙임> 참조

\* 보도자료에 인용된 각종 수치는 통화정책 필요상 작성된 속보치이며 공식 통계치와 포괄범위 등에서도 차이가 있으니 이용시 유의하시기 바랍니다.

문의처 : 금융시장국 시장총괄팀 차장 박민철 Tel: (02) 759-4402  
과장 김민정 (02) 759-4516

공보관 : Tel (02) 759-4028, 4016

“한국은행 보도자료는 인터넷(<http://www.bok.or.kr>)에도 수록되어 있습니다.”



한국은행  
BANK OF KOREA

(붙임)

## 1 금리 및 주가

- 국고채금리(3년)는 국내 경기둔화 우려 등으로 하락하였다가 미 연준의 금리인하 지연 기대가 지속되면서 반등
- 주요 단기시장금리는 기준금리 인하 기대 강화, 연초 기관들의 자금 집행 등으로 상당폭 하락
- 코스피는 연초 국내 주가 저평가 인식 부각 등으로 상당폭 반등하였으나 이후 미 신정부 관세정책의 불확실성, 덩시크 관련 AI 과잉 투자 우려 등으로 추가 상승이 제한

### 시장금리 및 주가

(기말기준, %, %p)

	22.12월	23.12월	24.11월	24.12월 (A)	25.1월	25.2.11일 (B)	B - A
■ 국고채(3년)	3.72	3.15	2.61	2.60	2.57	2.63	0.03
■ 국고채(10년)	3.73	3.18	2.75	2.86	2.86	2.85	-0.01
■ 미국채(10년)	3.87	3.88	4.17	4.57	4.54	4.50 <sup>2)</sup>	-0.07
■ 회사채(3년, AA-) <sup>1)</sup>	5.20	3.89	3.20	3.28	3.17	3.22	-0.06
■ 회사채(3년, A-) <sup>1)</sup>	6.19	5.27	4.21	4.28	4.20	4.26	-0.02
■ 회사채(3년, BBB+) <sup>1)</sup>	8.73	7.92	6.58	6.64	6.54	6.59	-0.05
■ 통안증권(91일) <sup>1)</sup>	3.53	3.46	2.98	2.96	2.86	2.86	-0.10
■ 은행채(3개월) <sup>1)</sup>	4.05	3.87	3.26	3.34	3.03	2.99	-0.35
■ CD(91일)	3.98	3.83	3.29	3.39	3.03	2.99	-0.40
■ CP(A1, 91일)	5.28	4.32	3.39	3.58	3.25	3.25	-0.33
■ KOFR(익일물) <sup>3)</sup>	3.17	3.67	3.25	3.06	3.09	3.03	-0.03
■ 코스피	2,236	2,655	2,456	2,399	2,517	2,539	140
■ 코스닥	679	867	678	678	728	750	72

주: 1) 민간채권평가사 4사 평균

2) 2.10일 기준

3) KOFR(Korea Overnight Financing Repo Rate), 기간중 평균(25.2월은 1~10일 기준)

## 2 가계대출

□ 1월 은행 가계대출은 전월에 이어 소폭 감소  
(24.12월 -0.4조원 → 25.1월 -0.5조원; 24.1월 +3.3조원)

○ 주택담보대출은 연초 은행들의 가계대출 취급이 재개되었으나 주택 거래 둔화 등으로 낮은 증가세 지속(+0.8조원 → +1.7조원)

※ 전세자금대출 증감(조원): 24.11월 +0.1 → 12월 -0.0 → 25.1월 +0.4(24.1월 -0.2)

○ 기타대출은 명절·성과 상여금 유입 등으로 감소폭이 확대  
(-1.1조원 → -2.1조원)

	8월	9월	10월	11월	12월	25.1월
▪ 아파트 매매거래량(전국, 만호) <sup>1)</sup>	4.3	3.0	3.8	3.1	2.7	..
▪ " 매매거래량(수도권, 만호) <sup>1)</sup>	2.2	1.3	1.5	1.2	1.0	..
▪ " 매매거래량(서울, 만호) <sup>1)</sup>	0.6	0.3	0.4	0.3	0.3	..
▪ " 전세거래량(전국, " ) <sup>1)</sup>	5.1	4.3	5.2	4.4	4.1	..
▪ " 분양물량 (전국, " )	1.7	1.8	2.5	3.2	2.0	1.0
▪ " 입주물량 (전국, " )	3.2	2.6	3.0	3.4	3.1	3.8

주: 1) 계약일 기준(2.11일 조회기준, 계약해제건 제외)  
자료: 국토교통부, 부동산114

### 은행 가계대출

(기간중 잔액 증감, 조원)

	2023		2024				2025	25.1월말 잔액	
	연중	1월	연중	1월	10월	11월	12월		1월
■ 은행 가계대출 <sup>1)</sup>	36.9	-4.7	46.0	3.3	3.8	1.9	-0.4	-0.5	1,140.5
(주택담보대출 <sup>2)</sup> )	51.6	0.0	52.1	4.9	3.6	1.5	0.8	1.7	904.3
(기타대출 <sup>3)</sup> )	-14.5	-4.6	-5.9	-1.5	0.3	0.4	-1.1	-2.1	235.3

주: 1) 예금은행(은행신탁 포함) 기준, 종별대출은 신탁 제외

2) 전세자금대출, 이주비·중도금대출 등 주택담보로 취급되지 않은 주택관련대출을 포함  
한국주택금융공사 정책모기지 양도분 및 이차보전 방식의 주택도시기금 정책대출 포함

3) 일반신용대출, 신용한도대출(마이너스통장대출), 상업용부동산(상가·오피스텔 등) 담보대출, 기타대출(예·적금담보대출, 주식담보대출 등) 등으로 구성

### 3 기업 자금조달

- 1월 은행 기업대출은 계절적 요인 등으로 증가 전환  
(24.12월 -11.5조원 → 25.1월 +7.8조원; 24.1월 +6.7조원)
  - 대기업대출(-4.3조원 → +6.1조원)은 연말 재무비율 관리를 위해 일시 상환되었던 한도대출 재취급, 설 명절 자금수요 등으로 상당폭 증가
  - 중소기업대출(-7.1조원 → +1.8조원)은 부가가치세 납부 및 명절 상여금 지급을 위한 자금수요 등으로 증가 전환
- 회사채는 연초 기관들의 자금운용 재개 등으로 순발행 규모 확대  
(24.12월 +0.3조원 → 25.1월 +1.8조원; 24.1월 +4.5조원)
  - CP·단기사채(-4.4조원 → +9.1조원)는 연말 일시 상환분 재발행, 일부 대기업의 운전자금 수요 확대 등으로 큰 폭 순발행

#### 기업 자금조달

(기간중 잔액 증감, 조원)

	2023		2024					2025	25.1월말 잔액
	연중	1월	연중	1월	10월	11월	12월	1월	
■ 은행 기업대출(원화) <sup>1)</sup>	77.4	7.9	67.4	6.7	8.1	2.2	-11.5	7.8	1,322.9
(대 기업)	31.9	6.6	26.7	5.2	2.9	0.2	-4.3	6.1	280.6
(중소기업)	45.5	1.3	40.6	1.5	5.3	2.0	-7.1	1.8	1,042.3
<중소법인>	38.0	2.2	35.5	2.2	4.9	1.5	-5.8	2.1	587.2
<개인사업자>	7.5	-0.9	5.1	-0.7	0.3	0.4	-1.3	-0.3	455.1
■ 회사채 순발행 <sup>2)</sup>	-0.9	3.2	0.7	4.5	0.6	0.7	0.3	1.8	-
■ CP·단기사채 순발행 <sup>3)</sup>	-1.0	6.9	-1.9	6.6	-1.5	-0.6	-4.4	9.1	62.7
■ 주식 발행 <sup>4)</sup>	11.0	1.5	7.5	0.3	0.8	0.4	0.5	1.3	-

주: 1) 예금은행(은행신탁 포함) 기준, 금융업 대출 및 일부 정책자금 대출(농축수산자금) 제외  
 2) 공모회사채 기준(ABS 제외, P-CBO 포함)    3) 일반기업 기준  
 4) 유가증권시장 및 코스닥시장 합계

## 4 자금흐름

- 1월 은행 수신은 수시입출식예금을 중심으로 큰 폭 감소  
(24.12월 +16.5조원 → 25.1월 -33.3조원)
  - 수시입출식예금은 연말 재무비율 관리를 위해 일시 유입된 자금 유출, 부가세 납부 수요 등으로 법인자금을 중심으로 큰 폭 감소 (+43.5조원 → -32.3조원)
  - 정기예금은 대출 증가세 둔화 등으로 은행의 자금조달 유인이 낮아지면서 소폭 감소(-21.0조원 → -2.4조원)
- 자산운용사 수신은 MMF, 채권형펀드를 중심으로 큰 폭 증가 전환  
(24.12월 -23.3조원 → 25.1월 +38.1조원)
  - MMF는 연말 자본비율 관리 등을 위해 인출되었던 자금이 유입되면서 상당폭 증가(-28.7조원 → +19.9조원)
  - 채권형펀드(-8.7조원 → +8.6조원)는 큰 폭 유입으로 전환되었으며, 주식형펀드(+5.3조원 → +5.4조원) 및 기타펀드(+9.2조원 → +3.4조원)도 증가세 지속

### 주요 금융기관 수신

(기간중 잔액 증감, 조원)

	2023		2024				2025	25.1월말 잔액	
	연중	1월	연중	1월	10월	11월	12월		1월
■ 은행 <sup>1)</sup>	76.4	-48.4	111.7	-28.8	8.4	18.9	16.5	<b>-33.3</b>	2,401.3
(수시입출식 <sup>2)</sup> )	-0.7	-59.5	34.1	-55.2	-12.5	5.9	43.5	<b>-32.3</b>	900.3
(정기예금)	24.8	-0.9	71.5	16.6	14.4	8.0	-21.0	<b>-2.4</b>	1,038.1
(C D)	25.4	2.4	-10.8	-2.3	-2.3	-0.9	0.3	<b>-1.4</b>	59.1
(은행채)	14.3	1.9	19.3	0.5	7.5	5.1	-6.0	<b>2.2</b>	334.9
■ 자산운용사 <sup>3)</sup>	93.7	50.4	117.2	36.2	29.6	8.7	-23.3	<b>38.1</b>	1,080.1
(MMF)	18.3	39.0	-2.9	26.1	17.5	1.9	-28.7	<b>19.9</b>	186.9
<법 인>	16.7	39.2	-5.8	25.5	17.6	1.4	-29.1	<b>19.6</b>	168.4
(채권형)	16.5	0.9	32.7	5.0	5.6	2.0	-8.7	<b>8.6</b>	177.8
(주식형)	12.1	4.1	22.3	-0.1	1.3	0.2	5.3	<b>5.4</b>	131.1
(혼합형)	-3.7	-0.6	4.9	0.6	0.3	0.1	-0.5	<b>0.8</b>	29.5
(기타 펀드 <sup>4)</sup> )	50.5	6.9	60.1	4.7	4.8	4.5	9.2	<b>3.4</b>	554.8

주: 1) 은행·중앙정부·비거주자예금 제외      2) 실제요구불예금 포함  
 3) 증권사 사모펀드 포함      4) 파생상품·부동산·채간접·특별자산·혼합자산펀드

<참고 1>

**은행 가계대출 및 기업 자금조달**

(기간중 잔액 증감, 조원)

	24.8월	9월	10월	11월	12월	25.1월	25.1월말 잔액
<b>은행 가계대출<sup>1)</sup></b>	9.2	5.6	3.8	1.9	-0.4	-0.5	1,140.5
주택담보대출 <sup>2)</sup>	8.2	6.1	3.6	1.5	0.8	1.7	904.3
기타대출 <sup>3)</sup>	1.1	-0.5	0.3	0.4	-1.1	-2.1	235.3
<b>은행 기업대출<sup>1)</sup></b>	7.2	4.3	8.1	2.2	-11.5	7.8	1,322.9
대기업	1.9	0.8	2.9	0.2	-4.3	6.1	280.6
중소기업	5.3	3.5	5.3	2.0	-7.1	1.8	1,042.3
<중소법인>	4.5	3.3	4.9	1.5	-5.8	2.1	587.2
<개인사업자>	0.8	0.3	0.3	0.4	-1.3	-0.3	455.1
<b>회사채 순발행<sup>4)</sup></b>	-0.5	-1.3	0.6	0.7	0.3	1.8	-
<b>CP·단기사채 순발행<sup>5)</sup></b>	-1.1	1.1	-1.5	-0.6	-4.4	9.1	62.7

- 주: 1) 예금은행(은행신탁 포함) 기준, 종별대출은 신탁 제외  
 2) 전세자금대출, 이주비·중도금대출 등 주택담보로 취급되지 않은 주택관련대출을 포함. 한국주택금융공사 정책모기지 양도분 및 이차보전 방식의 주택도시기금 정책대출 포함  
 3) 일반신용대출, 신용한도대출(마이너스통장대출), 상업용부동산(상가·오피스텔 등) 담보대출, 기타대출(예·적금담보대출, 주식담보대출 등) 등으로 구성  
 4) 공모회사채 기준(ABS 제외, P-CBO 포함)  
 5) 일반기업 기준

<참고 2>

**주요 금융기관 수신**

(기간중 잔액 증감, 조원)

	24.8월	9월	10월	11월	12월	25.1월	25.1월말 잔액
<b>은행계정<sup>1)</sup></b>	21.5	18.9	8.4	18.9	16.5	-33.3	2,401.3
실세요구불예금	10.8	1.6	-9.7	5.1	4.3	-3.1	307.8
저축성예금	17.7	17.3	12.7	9.5	18.3	-33.1	1,694.9
(정기예금)	14.1	6.3	14.4	8.0	-21.0	-2.4	1,038.1
(수시입출식)	2.7	9.3	-2.8	0.8	39.2	-29.2	592.5
CD+RP+표지어음	-5.3	-7.2	-2.1	-0.8	-0.1	0.8	63.8
은행채	-1.8	7.2	7.5	5.1	-6.0	2.2	334.9
<b>자산운용사<sup>2)</sup></b>	-0.9	-14.6	29.6	8.7	-23.3	38.1	1,080.1
M M F	-7.6	-19.3	17.5	1.9	-28.7	19.9	186.9
채권형펀드	4.1	-0.3	5.6	2.0	-8.7	8.6	177.8
주식형펀드	-0.1	1.2	1.3	0.2	5.3	5.4	131.1
혼합형펀드	0.6	0.3	0.3	0.1	-0.5	0.8	29.5
기타 펀드 <sup>3)</sup>	2.1	3.5	4.8	4.5	9.2	3.4	554.8
<b>은행신탁</b>	1.1	-17.4	17.8	3.7	-7.6	13.7	401.6
특정금전신탁	0.8	-18.2	17.0	1.6	-18.7	13.1	186.7
<b>종금사</b>	-0.3	-0.9	0.5	0.2	-2.7	2.6	22.6
발행어음	0.0	-1.4	0.7	-0.3	-2.0	2.9	17.2
C M A	-0.3	0.5	-0.2	0.5	-0.7	-0.3	5.5
(매출어음)	0.0	-0.5	1.2	-0.9	-1.7	1.5	24.3
<b>우체국 예금</b>	0.6	-0.4	-0.1	-0.4	0.4	1.1	88.8
<b>증권사 투자자예탁금</b>	-2.2	4.7	-6.2	1.7	1.9	1.3	55.6

주: 1) 은행·중앙정부·비거주자예금 제외 기준

2) 증권사 사모펀드 포함

3) 파생상품·부동산·채간접·특별자산·혼합자산 펀드