



가계와 기업의 자금흐름 어디로 가나

안성학 연구위원



'21~'22년 기점으로 가계와 기업의 자금흐름 둔화

고금리 지속



기업실적 감소



가계

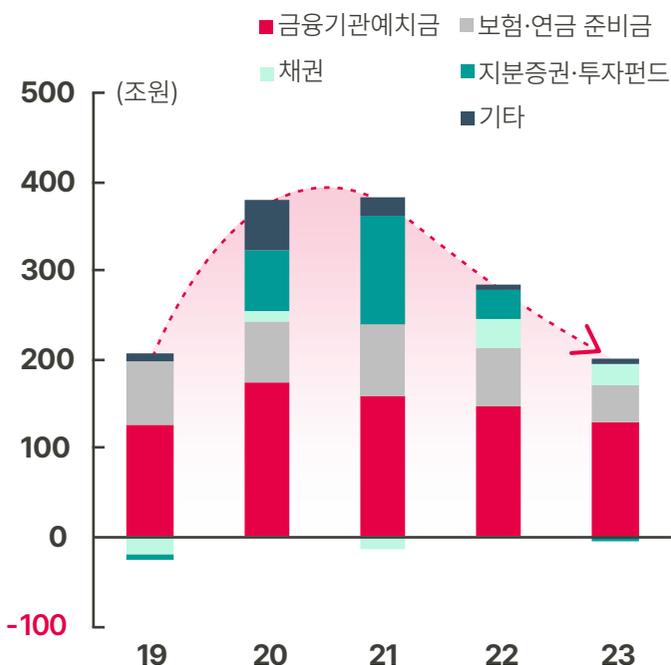
- (운용) 예금, 보험·연금, 주식·펀드 등 전반에 걸쳐 자금운용 둔화
- (조달) 부동산시장 부진, 규제강화로 가계대출 위축



기업

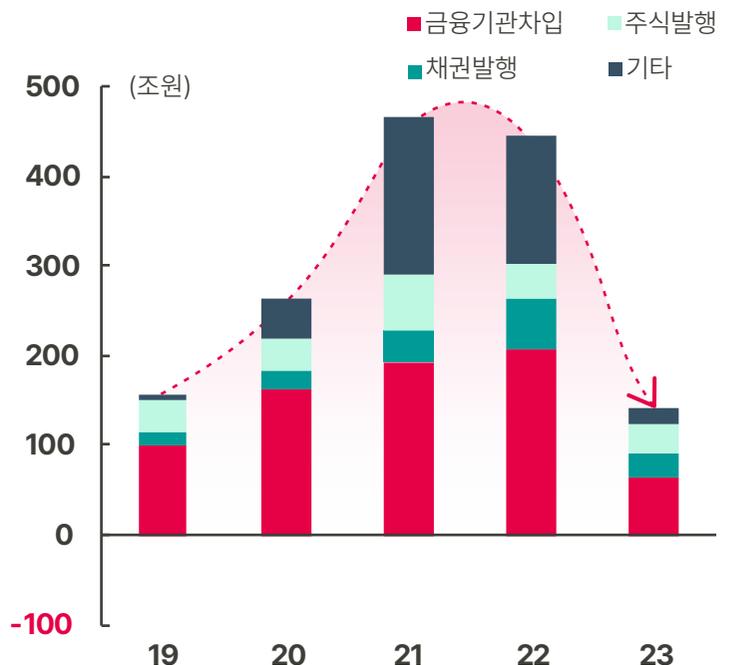
- (조달) 대내외 불확실성 증가, 조달 비용 증가로 자금조달 둔화
- (운용) 운영자금 충당을 위한 보유자산 처분으로 자금운용 규모도 축소

가계¹ 자금운용 추이



*주1: 비영리단체 포함
자료: 한국은행 자금순환표

기업² 자금조달 추이

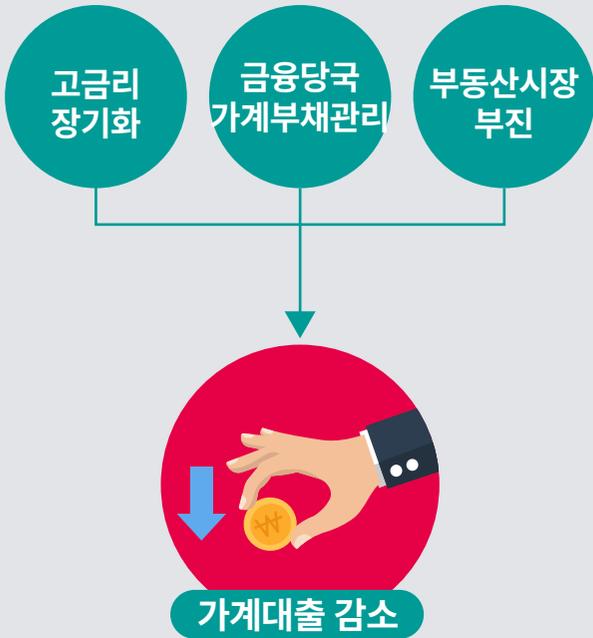


*주2: 금융회사 제외
자료: 한국은행 자금순환표

전망① 가계 자금흐름

가계대출 감소, 투자상품 수요 변화

가계 자금조달 감소

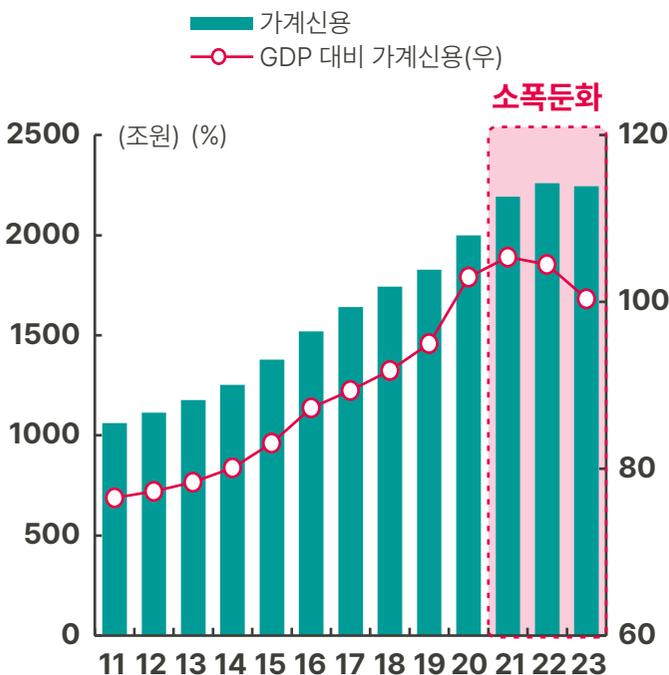


투자상품 수요 변화

- 수익성이 하락하는 국내 투자상품 선호 둔화
- 상대적으로 수익성 높은 해외 투자상품 수요 증가

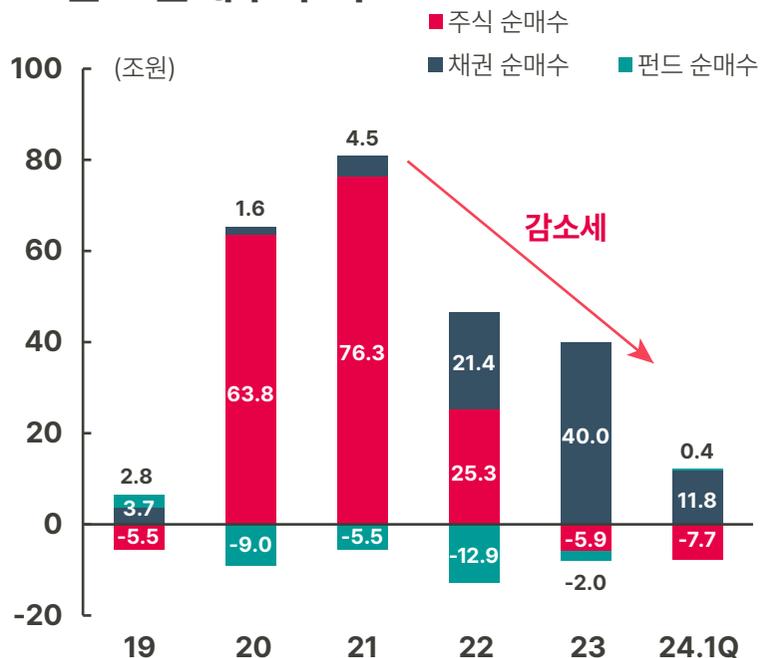


GDP 대비 가계신용 비율 추이



자료 : 한국은행

개인투자자의 국내 주식, 채권, 펀드 순매수 추이



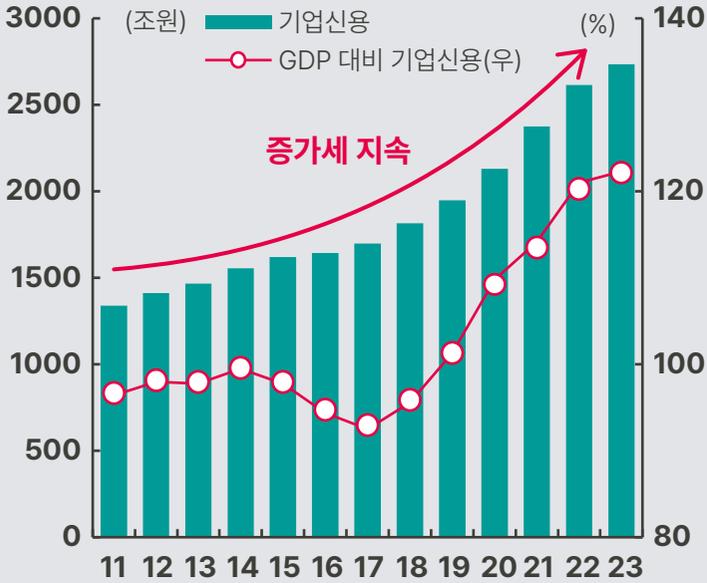
자료 : 한국거래소, 금융투자협회, 연합인포맥스

전망② 기업 자금흐름

자금수요가 증가하는 가운데 은행 대출 선호

기업신용은 꾸준히 증가

[GDP 대비 기업신용 비율 추이]



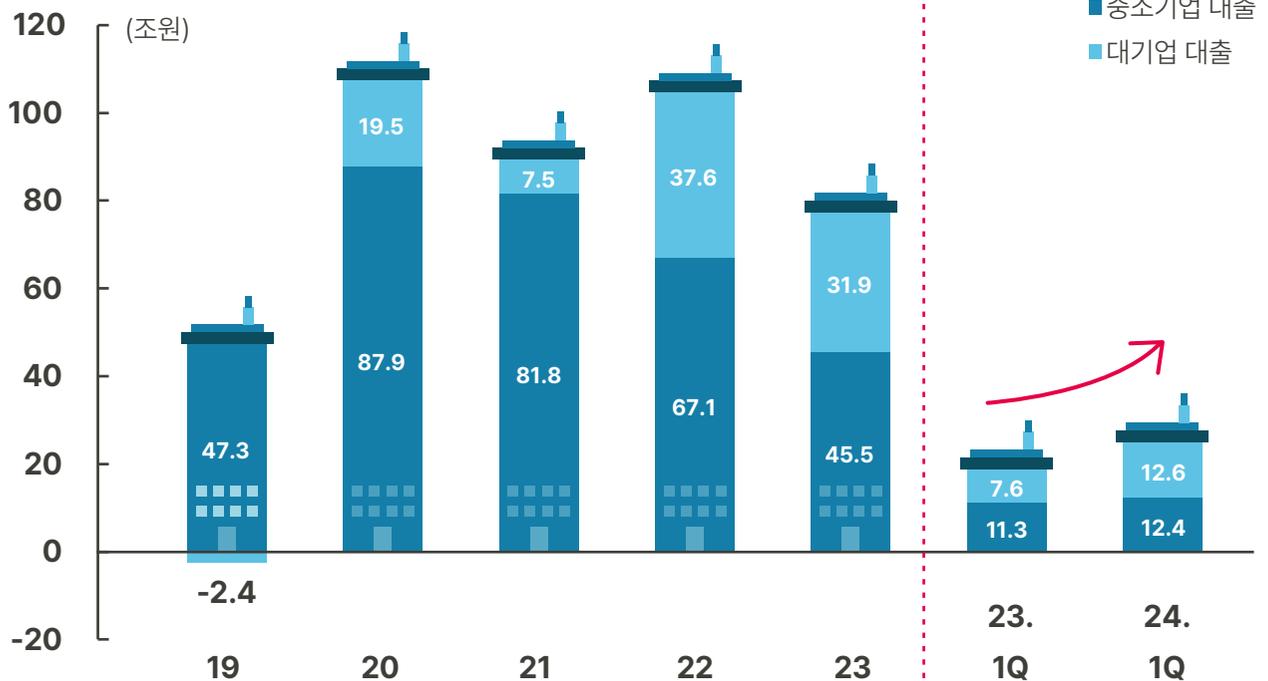
자료 : 한국은행

은행 대출 의존도 증가



- 
대기업
 - 고금리 장기화로 회사채 발행보다 은행대출 선호
- 
중소기업
 - 경기부진에 따른 운전자금 수요 증가

대기업 및 중소기업 대출 증감 추이



자료 : 한국은행

금융회사의 대응방안

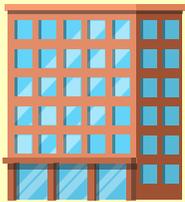
가계 투자수요 변화와 기업부실 우려에 대응 필요

가계 대응 방안

- 부동산시장 모니터링하면서 가계대출 전략 대응



- ETF, 해외금융상품 수요 증가에 대한 상품개발 역량 제고



금융회사

기업 대응 방안

- 기업 유치 경쟁에 대응하여 금리 경쟁 이외의 맞춤형 금융서비스 제공



- 다만 향후 부실기업 증가 우려와 관련한 위험관리

