

1 현황

- (개요) 최근 증시 상승과 함께 투자자의 주식 거래가 활성화되는 가운데 개인투자자의 주식 매수를 위한 차입자금 규모 증가중
  - 과도한 차입 투자는 변동성 확대 과정에서 투자자의 손실 확대 및 금융회사 건전성 부담으로 이어질 가능성 상존

【 개인투자자 주식투자 관련 직·간접 및 레버리지투자상품 】

구분 (조원)	최근 5년 평균(A)	'24년말	'25년말	26년		증 감		
				4월말(B)	5월말(C)	전월비 <sup>C-B</sup>	평균비 <sup>C-A</sup>	
①	신용융자	20.1	15.8	27.3	35.7	38.0	+2.3	+17.9
	증권담보대출	20.4	19.5	24.1	25.3	26.3	+1.0	+5.9
	스탁론	2.0	1.2	1.5	1.8	-	+0.1 <sup>1)</sup>	△0.2
②	신용대출	238.3	229.3	225.7	222.7	226.1	+3.4	△12.2
	약관대출	68.2	71.6	70.8	71.1	71.8	+0.7	+3.6
	카드론	36.0	39.3	39.1	39.7	39.9	+0.2	+3.9
③	레버리지ETF	0.6	0.5	0.7	2.2	3.5	+1.3	+2.9
	지수 선물 옵션	5.2	4.5	7.0	9.1	12.1	+3.0	+6.9
합 계	390.9	381.7	396.2	407.8 <sup>2)</sup>	419.5 <sup>2)</sup>	+12.0	+28.7	

주1) 스타론은 '26.3월말 대비 증감 주2) '26.5월말 스타론 수치는 4월말과 동일한 것으로 가정  
 주3) 증권담보대출은 개인, 법인 모두 포함(증권사 확인 결과, 개인 비중이 약 80% 수준)

2 부문별 주요 특징

- (신용융자) '26.5월말 기준 38.0조원, '25년 이후 최근까지 크게 확대<sup>1)</sup> 되었으나 시가총액·예탁금 대비 비중은 대체로 안정적<sup>2)</sup>인 수준
  - \* 1) 잔액(조원) : ('24말) 15.8 → ('25말) 27.3 → ('26.4말) 35.7 → ('26.5말) 38.0
  - 2) 시가총액/예탁금 대비 비중(%) : ('24말) 0.69/29.2 → ('25말) 0.68/31.1 → ('26.5말) 0.50/28.9
  - ※ (참고) 코로나 당시('21.下~'22년초) 시가총액 대비 비중은 0.9% 내외(최고 0.96%<sup>21.8.20</sup>)
- (증권담보대출) '26.5월말 기준 26.3조원(3~4월중 감소), 신용융자 대비 변동폭은 제한적, 시가총액·예탁금 대비 비중은 과거 대비 낮은 수준\*
  - \* 시가총액/예탁금 대비 비중(%) : ('24말) 0.85/35.9 → ('25말) 0.60/27.4 → ('26.5말) 0.35/20.0
  - ※ 증권담보대출은 주식 재투자 가능성, 반대매매 메커니즘을 감안하여 직접 레버리지로 분류
- (스탁론) '26.4월말 기준 1.8조원, '26.4월 중 +892억원 증가(5.1%)하여 증가폭 확대, 시가총액 대비 비중('26.4월말 0.04%) 감소세\* 지속중
  - \* ('22년말) 0.09% → ('24년말) 0.05% → ('26.3말) 0.04% → ('26.4말) 0.04%

- **(신용대출)** '26.5월말 기준 **226.1조원**(최근 5년 감소세, 전월 대비 +3.4조원 증가)
- **(약관대출)** '26.5월말 기준 **71.8조원**(전월 71.1조원 대비 +0.7조원 증가)
- **(카드론)** '26.5월말 기준 **39.9조원**(전월 39.7조원 대비 +0.2조원 증가)
- **(레버리지 ETF)** '26년중 급증한 개인 일평균 거래대금은 5월에 추가로 증가(전월 대비 +1.3조원), 단일종목(코스피) 상품 위주로 2.5조원 순매수
  - \* 일평균거래대금(코스피/코스닥, 조원) : ('25년) 0.5/0.2 → ('26.4월) 1.7/0.5 → **(26.5월) 2.8/0.7**
- **(지수 선물·옵션)** '26.5월 개인 일평균 거래대금은 12.1조원으로 코스피 급등에 따른 헤지 수요 증가 등으로 전월(9.1조원) 대비 3.0조원 증가
  - '26.5월 현재 코스피200 대비 선물·옵션 일평균 거래대금은 1.6배 수준, 과거(2.9배<sup>25년</sup>~3.2배<sup>24년</sup>)와 비교 시 낮아진 상황

### 3 대응 방안

- 차입투자 지표 상시 모니터링 실시와 함께 과도한 레버리지 투자 위험성을 투자자에게 지속 안내\*하고 장기·분산투자 문화 정착 유도
  - \* 6.24. 증권사 CRO 간담회를 통해 리스크관리체계 강화 및 투자자 유의사항 안내 등
  - 필요시, 리스크가 확대되는 부문을 중심으로 금융회사의 리스크 관리체계 운영현황 등을 점검하여 과도한 레버리지 투자 확산 방지

#### <참고> 차입 주식매수 분석대상

- **분석 대상: 주식투자 관련 직·간접 대출상품 및 레버리지 투자상품(개인투자자 한정)**
  - ① (직접) 신용융자, 증권담보대출, 스타론 (여전·온투·대부·보험·저축·수협)
  - ② (잠재) 신용대출(은행·상호·저축·여전·보험), 약관대출, 카드론
  - ③ (레버리지 상품) 레버리지 ETF, 코스피200 선물·옵션
    - [레버리지 ETF] 주식시장별 시총 1위 2개 상품\*(KODEX 레버리지, KODEX 코스닥150레버리지), 단일종목 시총 상위 4개 상품\*(KODEX·TIGER 삼성전자·하이닉스)
    - \* 6개 상품의 국내 주식 레버리지 ETF 내 비중은 시가총액 기준 64.5%(29.8조원 중 19.2조원, 5월말 기준), 일평균 거래대금 기준 73.4%(7.3조원 중 5.3조원, 5월 기준)
    - [선물] 코스피200·미니코스피200 [옵션] 코스피200·코스피200위클리