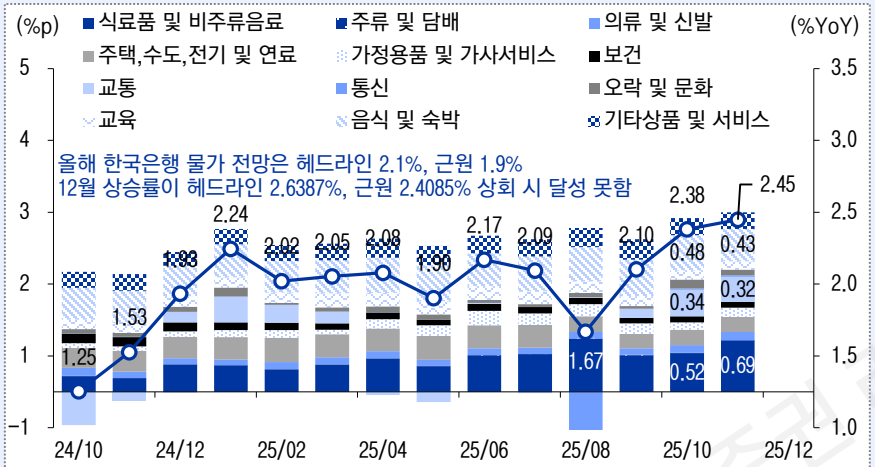
Today Chart Bond

2025. 12. 2

채권 우혜영
whydele@ls-sec.co.kr

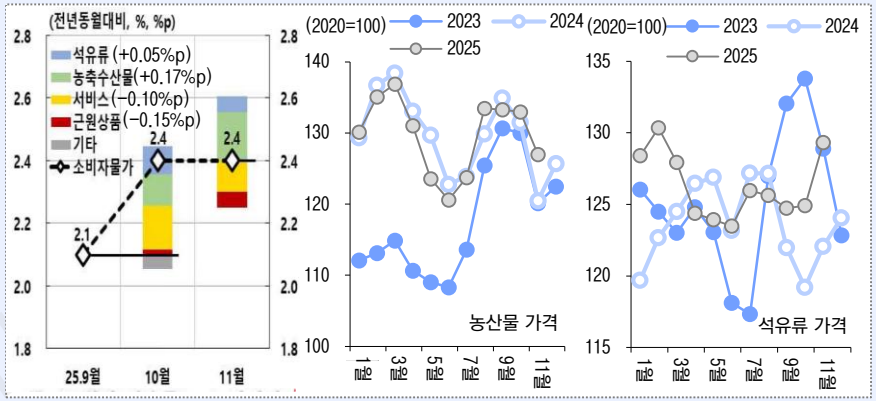
한국 11월 CPI: 환율 상승에 의한 농축수산물·석유류 가격 상승



항목	상승률(%MoM)	기여도(%p)	상승률(%YoY)	기여도(%p)
총지수	-0.19%	-0.19%p	+2.45%	+2.45%p
식료품 및 비주류음료	-1.40%	-0.21%p	+4.75%	+0.69%p
주류 및 담배	-0.22%	0.00%p	+0.06%	+0.00%p
의류 및 신발	+0.79%	+0.04%p	+2.33%	+0.12%p
주택, 수도, 전기 및 연료	-0.04%	-0.01%p	+1.22%	+0.21%p
가정용품 및 가사서비스	+0.14%	+0.01%p	+2.78%	+0.13%p
보건	+0.06%	+0.00%p	+1.05%	+0.09%p
교통	+0.78%	+0.08%p	+3.18%	+0.32%p
통신	0.00%	0.00%p	+0.40%	+0.02%p
오락 및 문화	-1.20%	-0.07%p	+1.40%	+0.09%p
교육	-0.06%	-0.00%p	+1.70%	+0.12%p
음식 및 숙박	-0.10%	-0.01%p	+2.90%	+0.43%p
기타상품 및 서비스	-0.02%	-0.00%p	+4.18%	+0.23%p

자료: CEIC, 한국은행, LS증권 리서치센터

물가 변동 요인



Key Point

- **소비자물가는 헤드라인 2.45%(전월 2.38%), 농산물 및 석유류 제외 2.32%(전월 2.51%), 식료품 및 에너지 제외 1.97%(전월 2.15%)**
  - 농축수산물(3.12%→5.59%, 농산물 1.11%→5.40%, 과일 10.87%→11.50%)과 석유류는 (4.79%→ 5.93%) 가격 상승률(%YoY) 확대
  - 농축수산물 가격은 수확기 기상여건 악화에, 석유류 가격은 환율 상승 및 유류세 인하율 축소 등의 영향 때문
- **한국은행 김웅 부총재보, 예상대로 여행 관련 서비스 가격 낮아졌지만 기상 여건 악화·환율 상승 등이 농축수산물과 석유류 가격 인상 유도**
  - 근원물가상승률은 여행 관련 개인서비스 가격 다시 안정돼 하락했다고 언급
  - 향후 물가 흐름은 근원 물가가 다시 안정적인 흐름 나타낸 가운데 농축수산물 가격 상승세도 완화되면서 점차 2% 수준으로 낮아질 것으로 전망

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 우혜영). 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
_동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다
_동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
_동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

LS증권