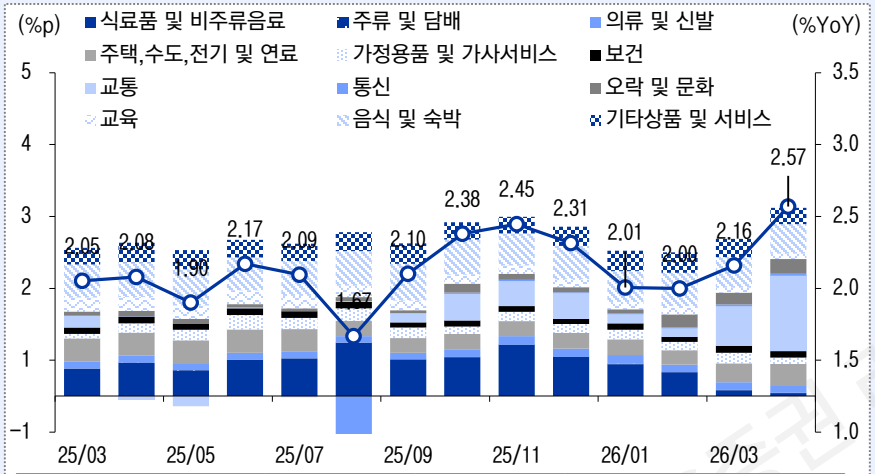
Today Chart Bond

2026. 5. 7

채권 우혜영
whydele@ls-sec.co.kr

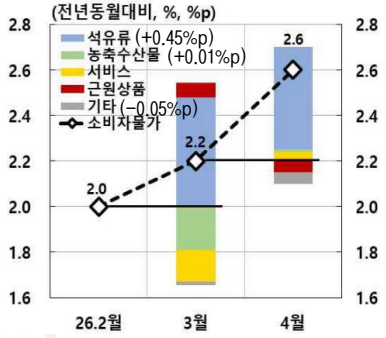
한국 2026년 4월 CPI: 국제 유가 ↑ → 석유류·공공서비스 가격 ↑



항목	상승률(%MoM)	기여도(%p)	상승률(%YoY)	기여도(%p)
총지수	+0.48%	+0.48%p	+2.57%	+2.57%p
식료품 및 비주류음료	-0.84%	-0.12%p	+0.28%	+0.04%p
주류 및 담배	-0.41%	-0.01%p	+0.12%	+0.00%p
의류 및 신발	+0.08%	+0.00%p	+2.14%	+0.11%p
주택, 수도, 전기 및 연료	+0.16%	+0.03%p	+1.72%	+0.30%p
가정용품 및 가사서비스	+0.24%	+0.01%p	+1.92%	+0.09%p
보건	-0.06%	-0.00%p	+1.18%	+0.10%p
교통	+3.44%	+0.36%p	+9.66%	+0.97%p
통신	+0.01%	+0.00%p	+0.63%	+0.03%p
오락 및 문화	+1.46%	+0.09%p	+3.45%	+0.21%p
교육	+0.26%	+0.02%p	+1.12%	+0.08%p
음식 및 숙박	+0.39%	+0.06%p	+2.64%	+0.40%p
기타상품 및 서비스	+0.67%	+0.04%p	+4.06%	+0.23%p

자료: CEIC, 한국은행, LS증권 리서치센터

물가 변동 요인



석유류(+0.45%p, 3월 +9.86%→4월 +21.92%)
: 국제유가 상승 등의 영향으로 오름 폭 크게 확대

농축수산물(+0.01%p, 3월 -0.60%→4월 -0.48%)
: 주요 농산물 출하 확대 등으로 하락세 지속
- 농산물: 2월 -1.4%→3월 -5.6%→4월 -5.2%
- 수산물: 2월 4.4%→3월 4.4%→3월 4.0%

근원 물가(-0.01%p, 3월 2.19%→ 4월 2.17%)
: 국제항공료 중심 공공서비스 오름폭 확대.
근원 상품 상승률이 낮아지면서 전월 수준 유지
- 근원 상품: 2월 1.5%→3월 1.8%→4월 1.5%
- 서비스: 2월 2.6%→3월 2.4%→4월 2.4%
공공서비스: 2월 1.6%→3월 1.0%→4월 1.4%
개인서비스: 2월 3.5%→3월 3.2%→4월 3.2%

- 기타에는 가공식품 등이 포함
- 정부 물가안정대책(석유 최고가격제, 유류세 인하 등)은 유가 충격을 상당 부분 완충하는 효과가 있던 것으로 추정

Key Point

●소비자물가는 헤드라인 2.57%(전월 2.16%), 농산물 및 석유류 제외 2.19%(전월 2.30%), 식료품 및 에너지 제외 2.17%(전월 2.19%)
- 통계청은 세일 및 출고가 인하가 순차 반영된 가공식품·기타 공업제품의 상승폭이 축소되었으나 국제 유가 영향에 석유류가 크게 상승했고, 국제 항공료가 상승한 공공서비스 상승 폭 확대로 전월의 2.16%에서 2.57%로 상승 평가
- 근원 물가 상승률은 2월 이후 상승률 둔화 지속되고 있음

●한국은행 유상대 부총재보, 농축수산물 가격 하락세 이어갔음에도 석유류 가격 오름폭 크게 확대돼 전월대비 상당 폭 높아진 2.6%을 기록했다 평가
- 5월 물가는 높은 수준의 석유류 가격 지속 + 농축수산물 가격 기저효과 ('25.5:-2.6%MoM, 평년 평균: -0.5%MoM)에 오름폭 추가 확대 예상
- 다만, 최근 식료품 가격의 안정적인 흐름 지속 + 정부 물가안정대책도 유가 충격의 물가 상방 압력 완화 예상

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