

쿡 연준 이사: 물가 고착 우려하나 추가 인상은 "필요시"로 조건부 언급

2026.08.06 · AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com



연방준비제도(Fed) 이사 리사 쿡이 8월 5일 앨라스크아에서 미국 경제 전망을 주제로 연설했다. 최근 며칠 연방준비제도 인사들의 발언은 결이 엇갈렸다. 클리블랜드 연방준비은행 총재 해맥은 현재 기준금리 수준이 "충분히 제한적이지 않다"며 즉각적인 추가 인상을 주장하는 매파적 입장을 밝혔고, 캔자스시티 연방준비은행 총재 슈미드는 농업·금융 부문의 양극화를 짚으며 신중론에 무게를 실었다. 이런 흐름 속에서 나온 쿡의 이번 발언은 인상 쪽에 가까우면서도 조건을 단 균형적 어조를 보였다.

쿡은 물가가 5년 넘게 목표치인 2%를 웃돌고 있다며 "너무 높다"는 표현으로 물가 고착 문제를 강하게 짚었다. 다만 추가 금리 인상의 필요성에 대해서는 "필요하다면"이라는 조건을 달아 확정적 언급을 피했다. 그러면서 이미 물가 상승 압력을 낮추고 있는 요인들, 즉 관세로 인한 가격 전가 효과가 소진되고 있는 점과 인공지능(AI) 관련 설비투자가 구조적으로 재편되고 있는 점을 함께 언급했다. 경기와 고용 시장에 대해서는 각각 견조함과 안정성을 재차 강조해, 급격한 경기 둔화 가능성은 낮게 봤다.

이번 발언은 시장이 반영해온 8월 금리 동결·9월 추가 인상 흐름 중 인상 쪽 확률을 다소 낮추는 신호로 해석된다. 인상 필요성을 조건부로 후퇴시킨 어조는 경착륙 없이 성장이 이어진다는 하우스의 기본 시나리오(노랜딩)를 뒷받침하고, 달러 약세 전망에도 힘을 실는 쪽이다. 다만 최근 채권시장에서 나타난 2년물·10년물 금리 역전(데드크로스) 현상과 주식시장의 낙관적 분위기 사이의 괴리는 이번 발언으로 오히려 더 벌어질 수 있다는 점은 유의할 부분이다.

앞으로는 AI 관련 설비투자가 물가 압력으로 되돌아올지, 에너지 가격이 상방 리스크로 부각될지가 다음 관전 포인트다. 쿡은 에너지 가격 상승 가능성도 조심스럽게 언급했으나, 이를 인상의 근거로 적극 활용하지는 않았다.

과거와 비교 (같은 분류 최근 분석)

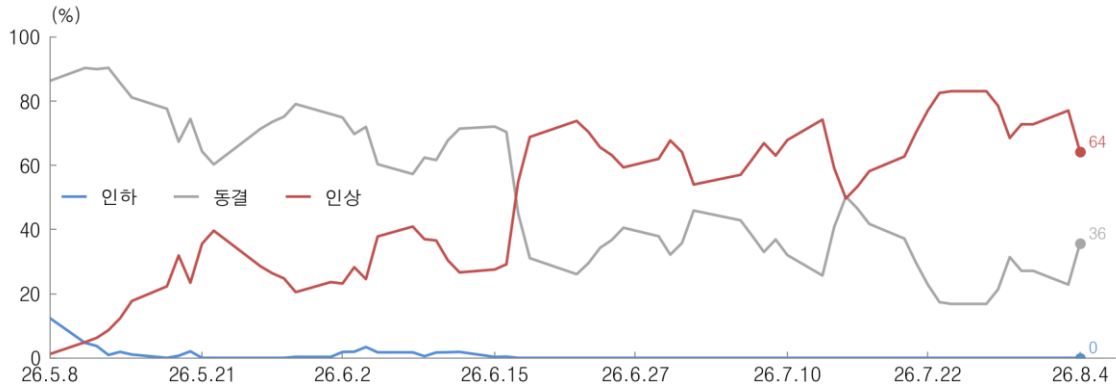
발행일	핵심 메시지
2026-08-05 (이번)	Cook 은 디스인플레이션 요인 시험을 근거로 금리 인상의 긴급성을 낮추며 비둘기파 입장으로 전환하고 9월 인상 확률을 축소시킨다.
2026-08-04	Schmid 는 지역 경제의 구조적 양극화를 강조하며 금리 인상을 신중히 접근해야 한다는 위원회 내 비둘기파 입장을 간접 지지한다.
2026-07-31	Hammack 은 5년 지속 고인플레이션과 광범위한 가격결정 압력을 근거로 즉각적 금리 인상을 주장하며 위원회 내 매파 분열을 심화시킨다.
2026-01-12	Williams 는 1월 연설에서 인플레이션 하강을 낙관했으나 7월 현재 Core PCE 3.3% 고착으로 당시 예측이 엇나갔음을 보여준다.



국 연준 이사 연설: 주제별 평가 및 정책 함축

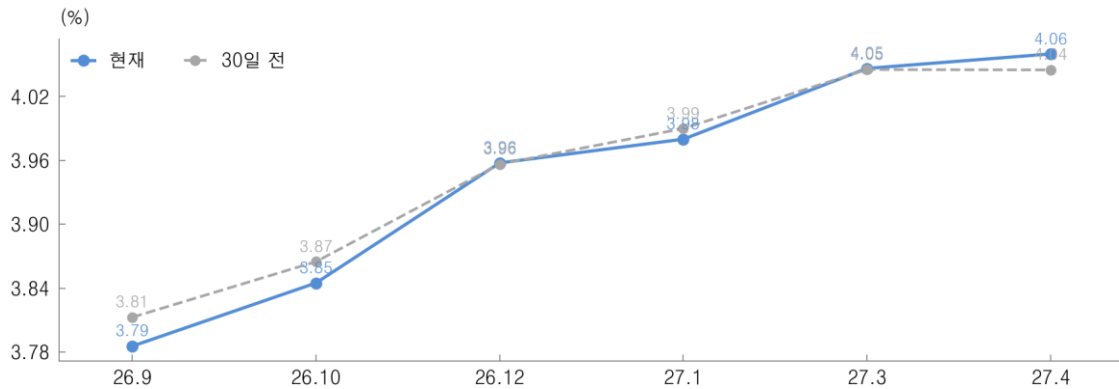
주제	국역 평가	평소 대비 톤	정책·시장 함축
인플레이션	너무 높음 (5 년 초과, 물가 3.7%)	우려 강화	인상 필요성 약화
금리 정책	필요시 인상 용의, 하지만 '불필요할 수도'	신중 전환	8 월 동결, 9 월 인상 ↓
디스인플레이션 요인	관세효과 소진, AI 투자 재편	낙관적 추가	자동 조정, 추가인상 불필요
경기·고용	성장 견조, 실업률 4.2%	긍정적 강화	경착륙 우려 낮음
에너지·중동리스크	언급하나 인상근거 미흡	신중	긴급성 낮음

차기 FOMC(9 월 16 일) 정책금리 확률 추이



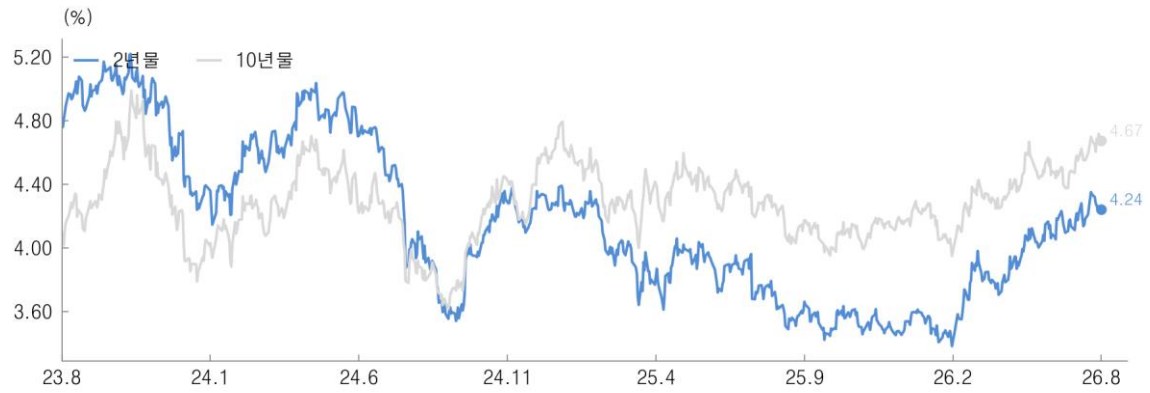
자료: 하우스 FedWatch(연방기금선물 자체산출·CME 백필), 대신증권 Research Center

FOMC 회의별 내재 정책금리 — 현재 vs 30 일 전



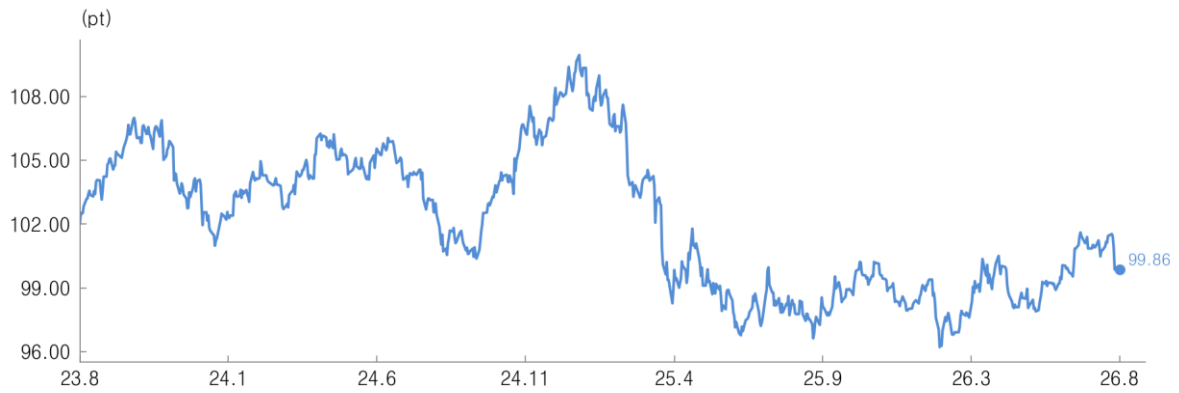
자료: 하우스 FedWatch(연방기금선물 자체산출·CME 백필), 대신증권 Research Center

미국 국채금리 (2년·10년) 3년



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

달러지수(DXY) 3년



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자:조재운)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

※ 본 자료는 인공지능(AI)을 활용하여 자동 생성되었으며, 투자 권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.