

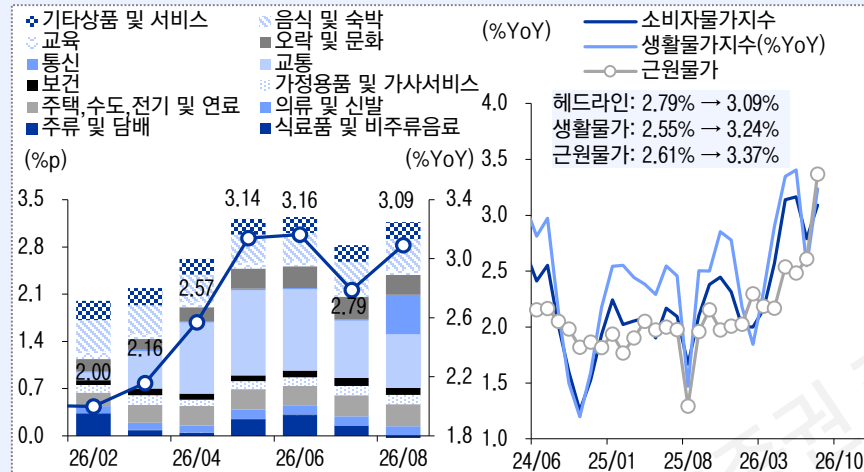
Today Chart Bond

2026. 9. 2

채권 우혜영

whydele@ls-sec.co.kr

한국 2026년 8월 CPI: 통신 요금 기저 효과 없었다면 대략 2.5%

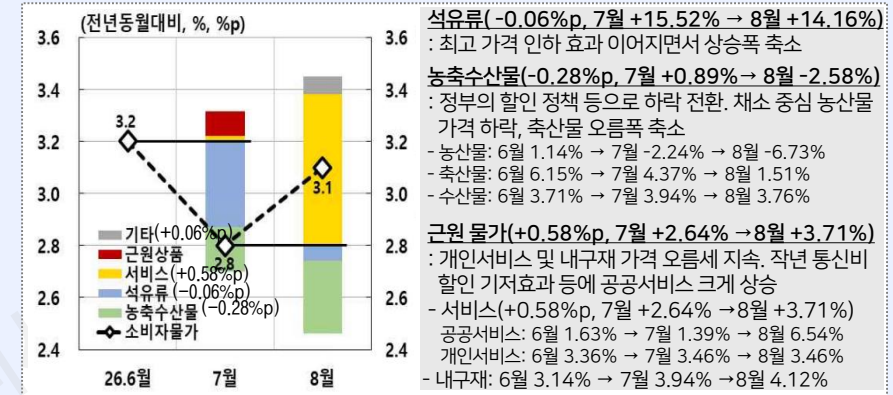


항목	상승률(%MoM)	기여도(%p)	상승률(%YoY)	기여도(%p)
총지수	+0.23%	+0.23%p	+3.09%	+3.09%p
식료품 및 비주류음료	+1.05%	+0.15%p	-0.54%	-0.08%p
주류 및 담배	+0.19%	+0.00%p	+0.36%	+0.01%p
의류 및 신발	+0.01%	+0.00%p	+2.78%	+0.14%p
주택, 수도, 전기 및 연료	+0.26%	+0.04%p	+1.92%	+0.33%p
가정용품 및 가사서비스	+0.21%	+0.01%p	+2.92%	+0.14%p
보건	-0.11%	-0.01%p	+1.40%	+0.11%p
교통	-0.08%	-0.01%p	+7.19%	+0.73%p
통신	+0.46%	+0.02%p	+16.63%	+0.63%p
오락 및 문화	-0.40%	-0.03%p	+4.91%	+0.31%p
교육	+0.04%	+0.00%p	+1.27%	+0.09%p
음식 및 숙박	+0.33%	+0.05%p	+2.85%	+0.43%p
기타상품 및 서비스	+0.01%	+0.00%p	+4.42%	+0.25%p

주: 통신요금 할인은 작년 8월 SKT의 50% 요금 할인

자료: CEIC, 한국은행, LS증권 리서치센터

물가 변동 요인



Key Point

- **소비자물가는 헤드라인 3.09%(전월 2.79%), 농산물 및 석유류 제외 3.12%(전월 2.51%), 식료품 및 에너지 제외 3.37%(전월 2.61%)**
 - 통계청은 출하량 증가 및 할인 행사로 농축수산물 하락 전환, 석유류 상승 폭은 전월 대비 축소된 반면, 일부 통신사 요금 감면에 따른 기저 영향으로 공공서비스와 출고가 인상 등이 순차 반영된 가공 식품의 상승 폭 확대되었다고 언급.
 - 또한 통신사 요금 감면에 따른 기저효과 제거 시 대략 2.5%일 것으로 추정
- **한국은행은 9월 소비자물가 상승률은 기저효과 소멸로 8월보다 낮아질 것이며 근원 품목 중심으로 기초적 상승 이어갈 것으로 예상**
 - 향후: 중동전쟁 관련 불확실성 여전히 높은 가운데 비용 충격의 전이·수요측 물가 압력 확대 등으로 근원 물가 중심으로 높은 오름세 지속할 것으로 예상되는 만큼 경계심을 가지고 물가 상황 점검

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성일자: 우혜영) 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며, 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 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 기관투자자 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 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.