

市场综述

美国宏观经济指数 &
棉花供应链



2024年7月

www.cottoninc.com

宏观经济综述: 美国劳动力市场正显示出放缓的迹象。尽管最新的总体就业增长数据高于预期，但前几个月的数据被大幅向下修正。此外，失业率呈上升趋势，而工资增幅正在下降。

与此同时，最新的通胀数据显示，物价上涨速度放缓。“核心”物价平减指数是美联储最密切跟踪的指数（核心物价指数不包括能源和食品价格），该指数在5月份的同比增长率降至+2.6%。美联储的官方目标是2%。一年前该指数的读数是+4.0%，其曾在2022年6月达到峰值，为+7.1%。

美联储的双重使命是促进最大程度的可持续就业，同时将通胀率控制在2%附近。随着失业率攀升和通货膨胀放缓，市场对未来几个月内降息的预期再次增强。负责利率调整决策的美联储公开市场委员会的下一次会议将于7月底举行。再下一次会议将在9月举行。

美联储在6月上旬发布的预测表明，2024年可能会有一到两次降息。尽管如此，声明继续强调，他们正在想办法持续降低通货膨胀。第一季度通胀率的大幅上升提醒我们，通胀率可能会走下降趋势，但这可能会使关于何时降息的决定变得复杂化。

就业: 6月份，美国预计新增20.6万个工作岗位。4月份（-5.7万个，修正至10.8万个）和5月份（-5.4万个，修正至21.8万个）的数据被向下修正了10万多。过去12个月的均值为21.7万个。

6月份的失业率环比从4.0%升至4.1%。按照历史标准，该失业率依然处于较低的水平，但是自2023年上半年以来，失业率一直在小幅增长（2023年4月份的失业率为3.4%）。

6月份的工资同比增幅为3.9%。工资增幅在2022年3月创下后疫情时期的高点5.9%后，也一直处于下降趋势。

消费者信心&开支: 美国经济咨商局发布的6月份消费者信心指数变化不大（环比下降不到1个点，从5月份的101.3降至6月份的100.4）。目前的读数处于自2021年下半年以来形成的95-115的波动区间的中值以下。该指数的长期历史均值接近93.0。

消费者信心指数是基于消费者对当前经济状况和对未来预期的综合反应。该指数反映出消费者对当前状况存在乐观情绪，而消费者对未来的预期则是悲观的。这种模式自2018年以来一直普遍存在（受新冠疫情影响最严重的月份除外）。

5月份，经通胀调整的消费者总体开支环比增长了0.3%，同比增长了2.4%。较过去12个月的均值（2.3%）略有增长。

经过3个月的下降（2月份下降1.2%、3月份下降0.5%，4月份下降1.6%），5月份消费者的服装开支环比增长1.2%，同比增长2.6%。

零售价格&进口数据: 5月份的服装CPI指数环比下跌0.3%。4月份环比上涨了1.5%。服装零售价格同比上涨了0.8%。近期的服装零售价格达到本世纪初以来的最高点。当前的价格指数较2012-2018年期间高出约2个百分点，较2004-2011年期间高出约9个百分点。

5月份，以棉为主服装的每平方米平均进口价格环比下跌1.6%（经季节调整的），同比下跌6.3%，较后疫情时期的高点（2022年11月）下降了13.1%，较2019年的均价（疫情前）上涨了7.3%。

美国宏观经济与棉纺织供应链图表

宏观经济指数		工业 & 纺织业	零售	货币	棉花
GDP 增长率	主要经济指标	工业产值指标	消费者支出	加权指数	美国棉花平衡表
利率	消费者信心	库存/出货	库存/销售	亚洲	棉花价格
ISM 指数	就业	纤维使用量	消费者价格指数	美洲	
	房产	合成纤维 PPI		欧洲	

财经快报

美国宏观经济指标和棉花价格
7月 2024



宏观经济数据

季度数据	近年平均值				近几个季度数据			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	Q3 : 2023	Q4 : 2023	Q1 : 2024		
美国国内生产总值 (GDP) 增长	2.8%	3.1%	4.2%	3.4%	4.9%	3.4%	1.4%	季度同比变化率, %	美国商务部

6月统计数据	近年平均值				近几个月数据			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	4月	5月	6月		
美国供应管理协会 - 制造业活力指数	52.5	48.1	48.9	48.8	49.2	48.7	48.5	指数	数据来源: 美国供应管理协会
美国供应管理协会 - 非制造业活力指数	55.7	52.1	51.6	50.7	49.4	53.8	48.8	指数	数据来源: 美国供应管理协会
消费者信心	108.0	104.4	103.0	99.7	97.5	101.3	100.4	指数	美国经济咨商局
非农业部门用工变化	129.9	217.6	222.3	177.3	108.0	218.0	206.0	增加/减少千份工作	美国劳工统计局
失业率	4.9%	3.8%	3.9%	4.0%	3.9%	4.0%	4.1%	百分率	美国劳工统计局
美国利率									
美国联邦基金利率	2.2%	5.3%	5.3%	5.3%	5.3%	5.3%	5.3%	利率	美国联邦储备委员会
10年期国债	2.5%	4.3%	4.3%	4.4%	4.5%	4.5%	4.3%	利率	美国联邦储备委员会

6月统计数据	近年平均值				近几个月数据			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	3月	4月	5月		
主要经济指标	110.1	103.2	102.0	101.5	101.7	101.7	101.2	指数	美国经济咨商局
新屋开工数	1.5	1.4	1.4	1.3	1.3	1.4	1.3	100万户, 每年	美国商务部
商品房销售量	5.2	4.1	4.1	4.2	4.2	4.1	4.1	100万户, 每年	全国不动产中介协会

工业及纺织行业数据

5月统计数据	近年平均值				近几个月数据			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	3月	4月	5月		
美国工业生产指标	100.5	102.7	102.5	102.7	102.7	102.5	103.1	指数, 2002年=100	美国联邦储备委员会
聚酯纤维生产者价格指数	131.8	150.1	150.4	152.0	151.6	152.0	152.5	指数, 2003年12月=100	美国劳工统计局

3月统计数据	近年平均值				近几个月数据			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	2月	3月	4月		
折合棉包 (经季节调整的年变化率)	3.19	2.03	1.96	2.05	2.06	2.01	2.07	100万包, 每包480磅	美国农业部

5月统计数据	近年平均值				近几个月数据			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	3月	4月	5月		
美国纺织企业库存/出货比	1.6	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	指数, 2002年=100	美国商务部

零售数据

5月统计数据	近年平均值				近几个月数据			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	3月	4月	5月		
美国实际消费者支出									
所有商品和服务	2.7%	2.3%	2.4%	2.4%	2.6%	2.3%	2.4%	年同比变化, %	美国商务部
服装和鞋类	5.9%	0.8%	1.9%	2.2%	2.9%	1.2%	2.5%	年同比变化, %	美国商务部
消费者价格指数									
全部	4.10%	3.30%	3.28%	3.37%	3.48%	3.36%	3.27%	年同比变化, %	美国劳工统计局
服装	0.94%	1.92%	0.55%	0.76%	0.16%	1.36%	0.76%	年同比变化, %	美国劳工统计局

4月统计数据	近年平均值				近几个月数据			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	2月	3月	4月		
零售业库存/销售比									
服装及配饰商店	2.6	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	比率	美国商务部
百货商店	2.0	2.0	2.0	1.9	1.9	1.9	1.9	比率	美国商务部

财经快报

美国宏观经济指标和棉花价格

7月 2024

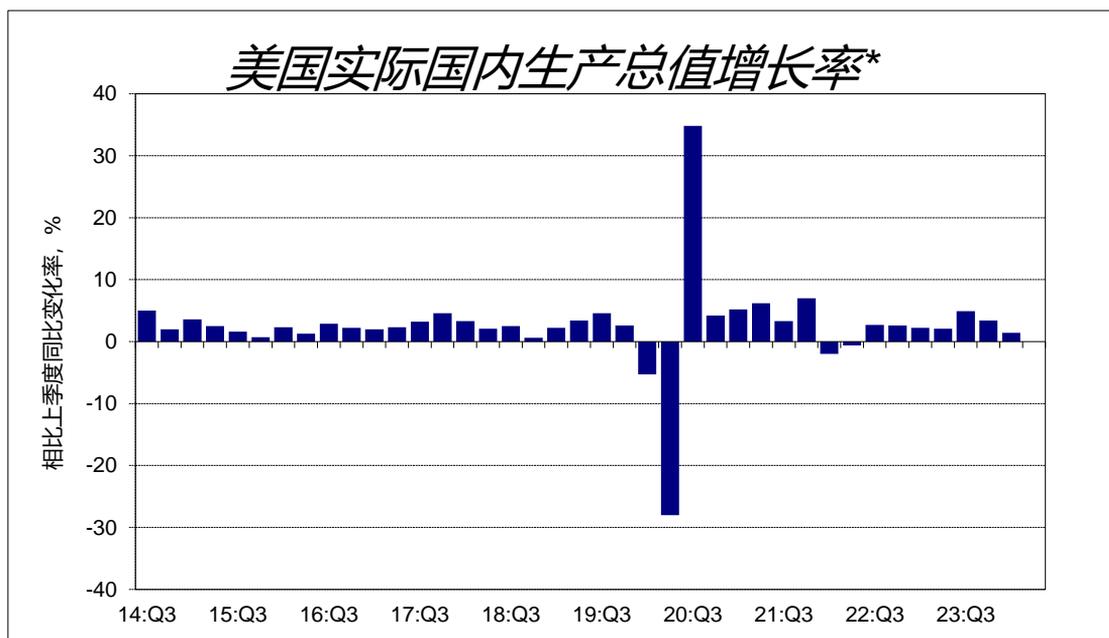


每日棉花价格数据

	近年平均值				近几个月平均值			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	4月	5月	6月		
纽约近期价格	85.2	83.4	83.3	77.4	83.1	77.9	71.9	美分/磅	ICE
A 指数	95.7	92.8	91.6	86.5	90.2	86.5	83.2	美分/磅	Cotlook

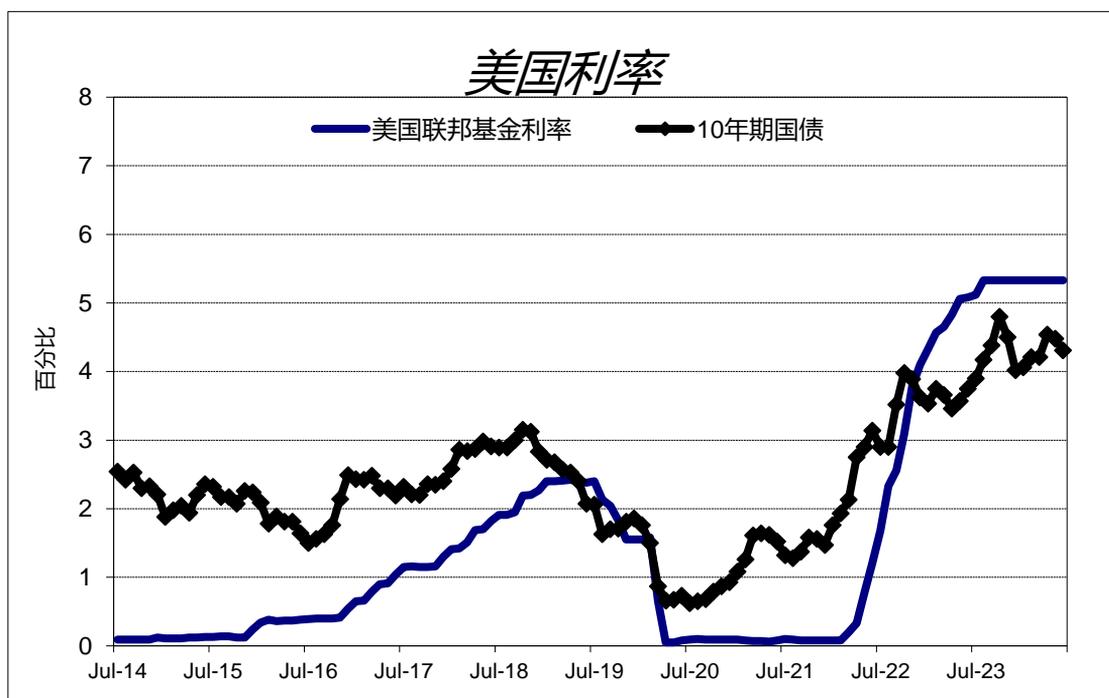
每日货币数据

	近年平均值				近几个月平均值			单位	数据来源
	5年	1年	6个月	3个月	4月	5月	6月		
美元贸易加权汇率	118.3	119.8	121.6	122.3	121.4	122.5	122.9	指数, 1997年1月=100	美国联邦储备委员会
亚洲货币									
人民币	6.8555	6.8676	7.2131	7.2412	7.2357	7.2415	7.2464	人民币/美元	Reuters
印度卢布	77.0916	79.8449	83.2044	83.3679	83.2913	83.4338	83.3788	印度卢布/美元	Reuters
日元	123.3721	134.1210	150.6275	153.5850	151.5550	152.8850	156.3150	日元/美元	Reuters
巴基斯坦卢布	204.4554	234.8154	279.2417	278.1417	277.9250	278.2000	278.3000	巴基斯坦卢布/美元	Reuters
南北美洲货币									
巴西雷亚尔	5.0355	5.1259	5.0401	5.1379	5.0515	5.0710	5.2913	巴西雷亚尔/美元	Reuters
加元	1.3154	1.3185	1.3572	1.3667	1.3604	1.3680	1.3718	加元/美元	Reuters
墨西哥比索	19.5750	18.9090	17.0079	17.0162	16.4890	16.9990	17.5605	墨西哥/美元	Reuters
欧洲货币									
英镑	0.7834	0.7935	0.7903	0.7912	0.7927	0.7971	0.7837	英镑/美元	Reuters
欧元	0.9026	0.9231	0.9227	0.9245	0.9244	0.9287	0.9203	欧元/美元	Reuters
瑞士法郎	0.9300	0.9202	0.8838	0.9004	0.9020	0.9048	0.8946	瑞士法郎/美元	Reuters
土耳其里拉	14.8221	20.1142	31.4324	32.1967	31.9485	32.3425	32.2990	土耳其里拉/美元	Reuters



季节性调整年率；数据来源：美国商务部

*连锁式（2005年基准）



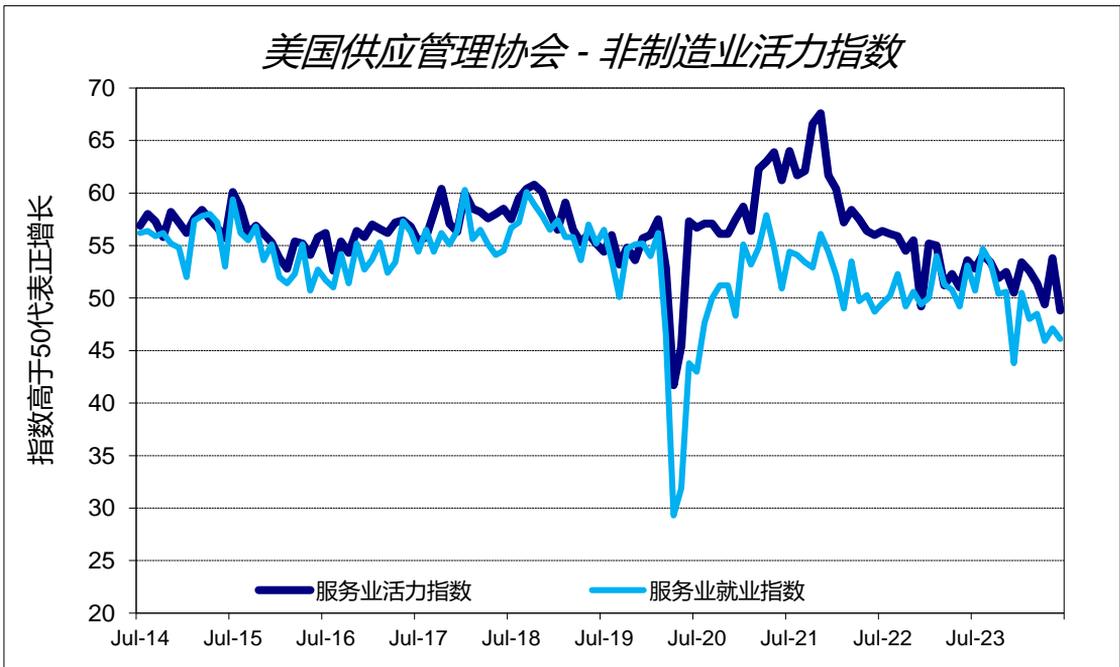
数据来源：美国经济咨商局

[返回至文本](#)





数据来源：美国供应链管理协会



数据来源：美国供应链管理协会

[返回至文本](#)



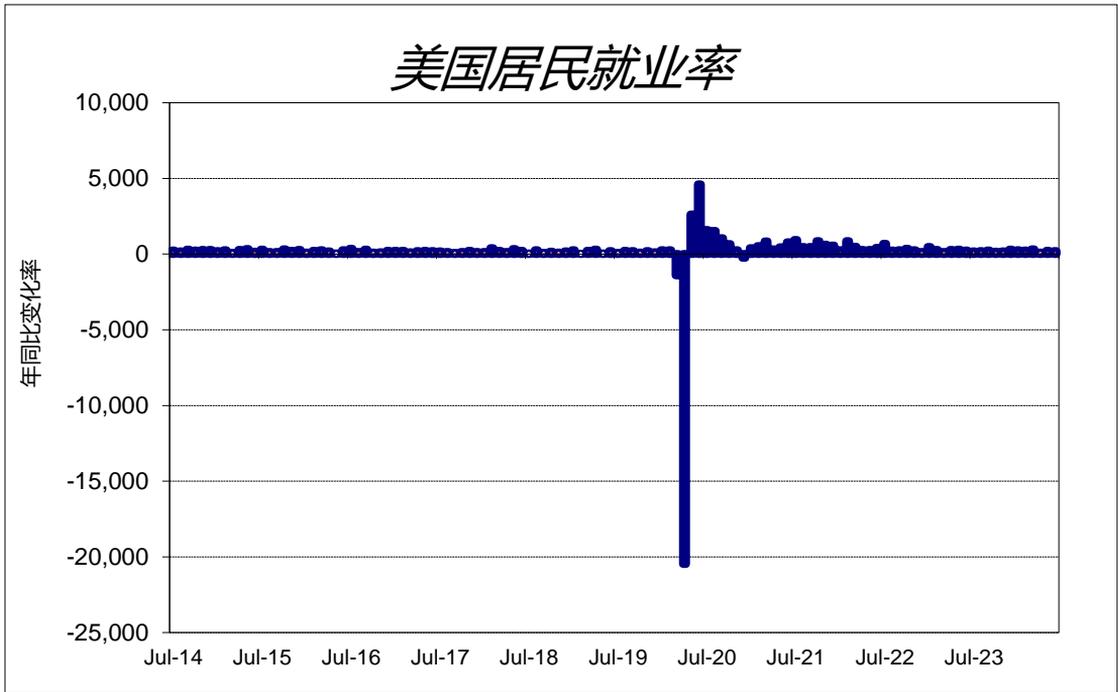
数据来源：美国经济咨商局，修正数据



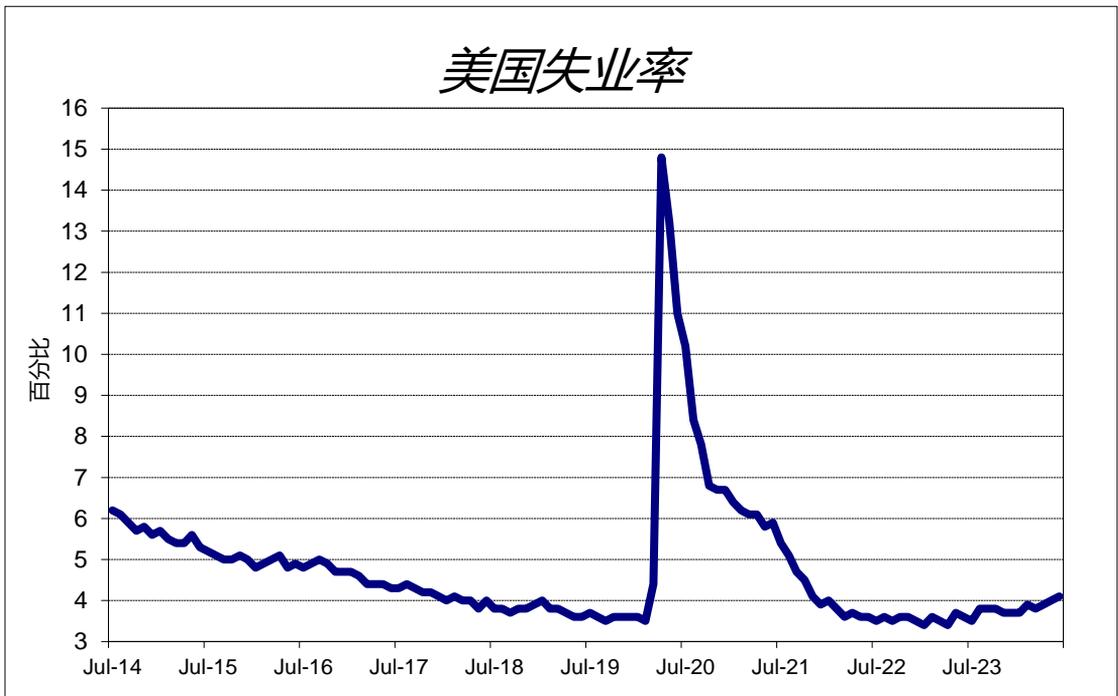
数据来源：美国经济咨商局

[返回至文本](#)





数据来源：美国劳工统计局



季节性调整年率；数据来源：美国劳工统计局

[返回至文本](#)





季节性调整年率；数据来源：美国商务部

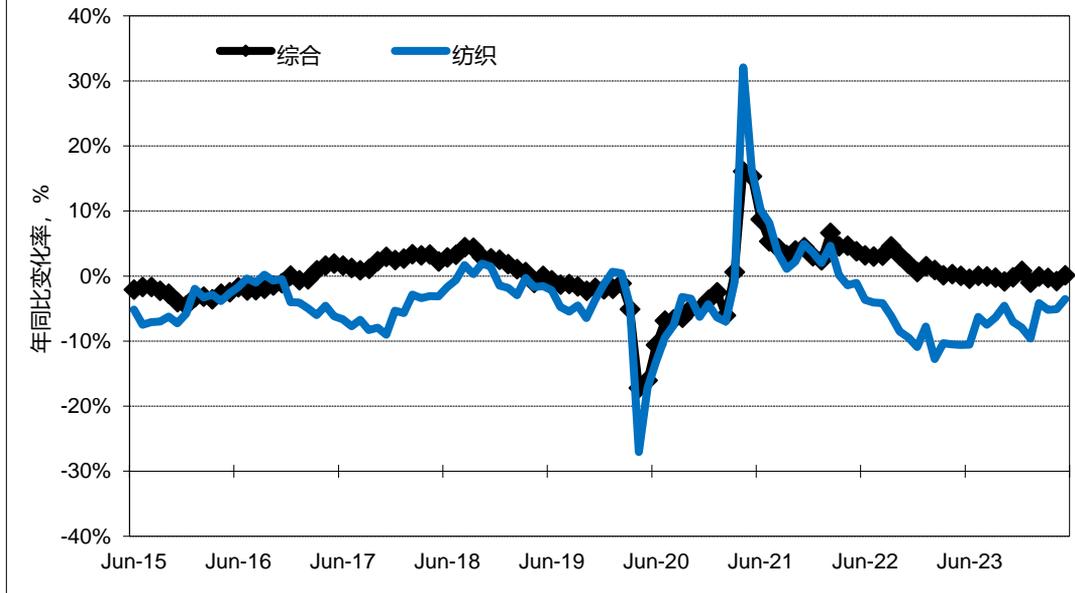


季节性调整年率；数据来源：美国劳工统计局

[返回至文本](#)



美国工业生产指标- 综合和纺织



数据来源：美国联邦储备委员会，以1997年为基准

美国纺织企业库存/发货比



季节性调整年率；数据来源：美国商务部

[返回至文本](#)



经季节调整的年变化率

资料来源：USDA 经济研究局



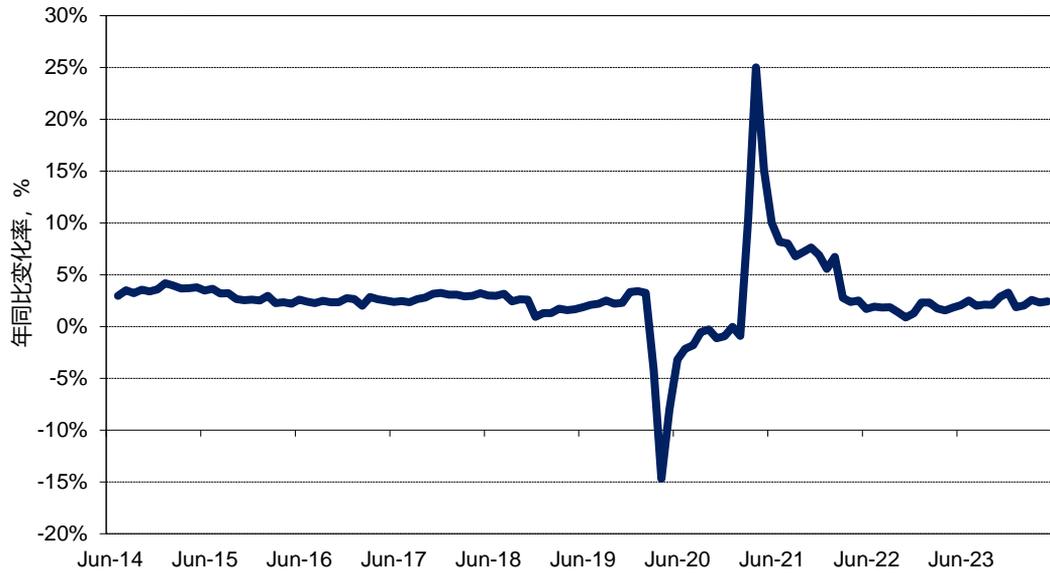
数据来源：美国劳工统计局

[返回至文本](#)

*包括尼龙和其它聚酰胺纤维及各种聚酯纤维生产者价格指数



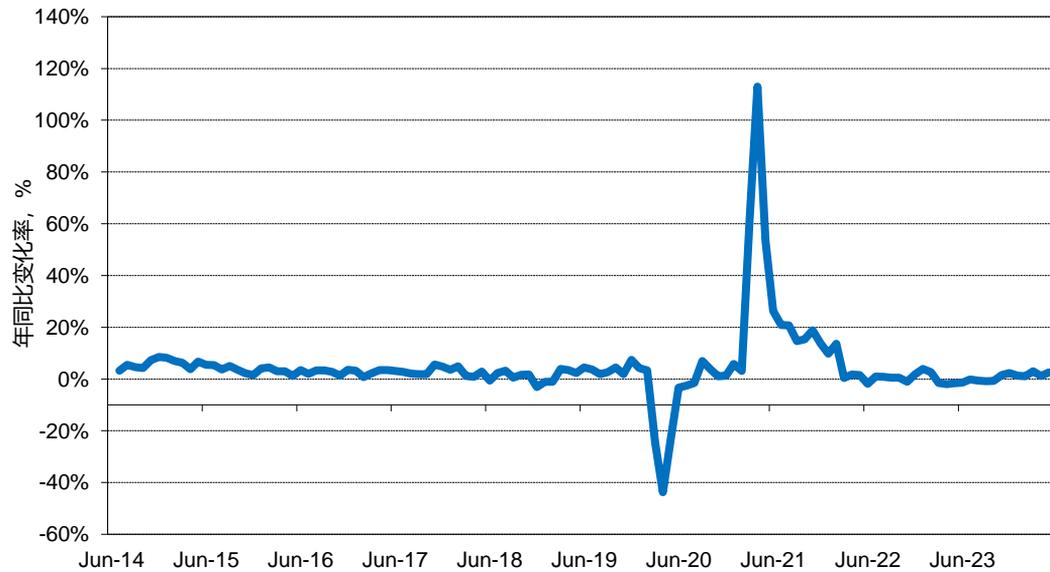
美国实际消费者支出- 全部商品和服务*



季节性调整年率；数据来源：美国商务部

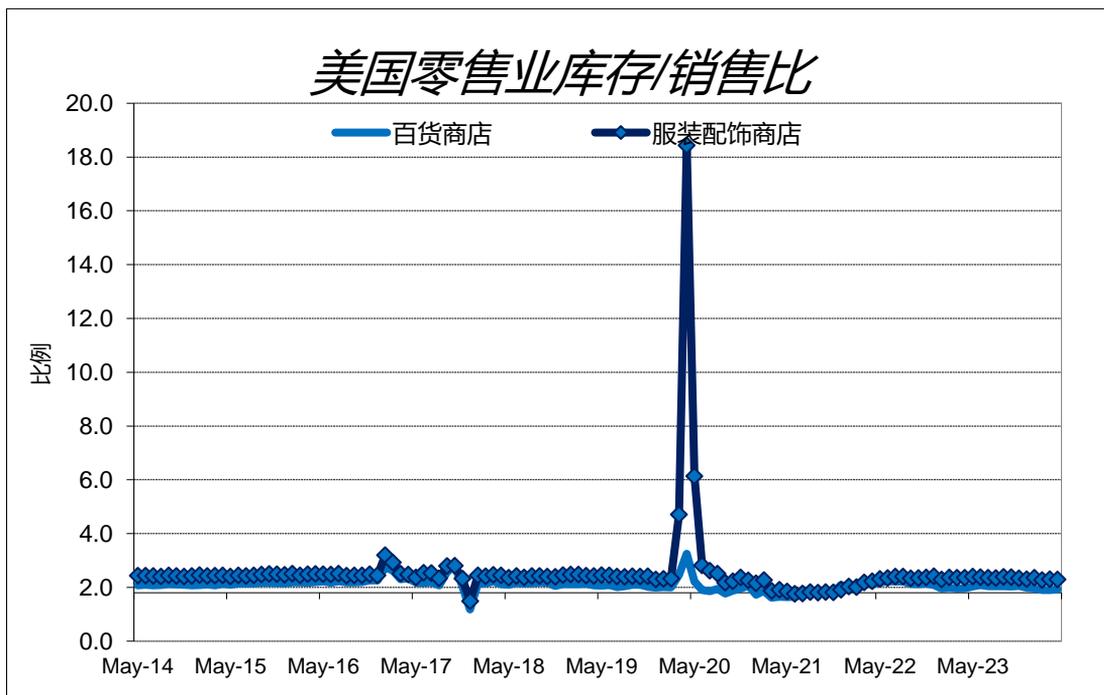
*连锁式（2005年基准）

美国实际消费者支出 - 服装和鞋类*

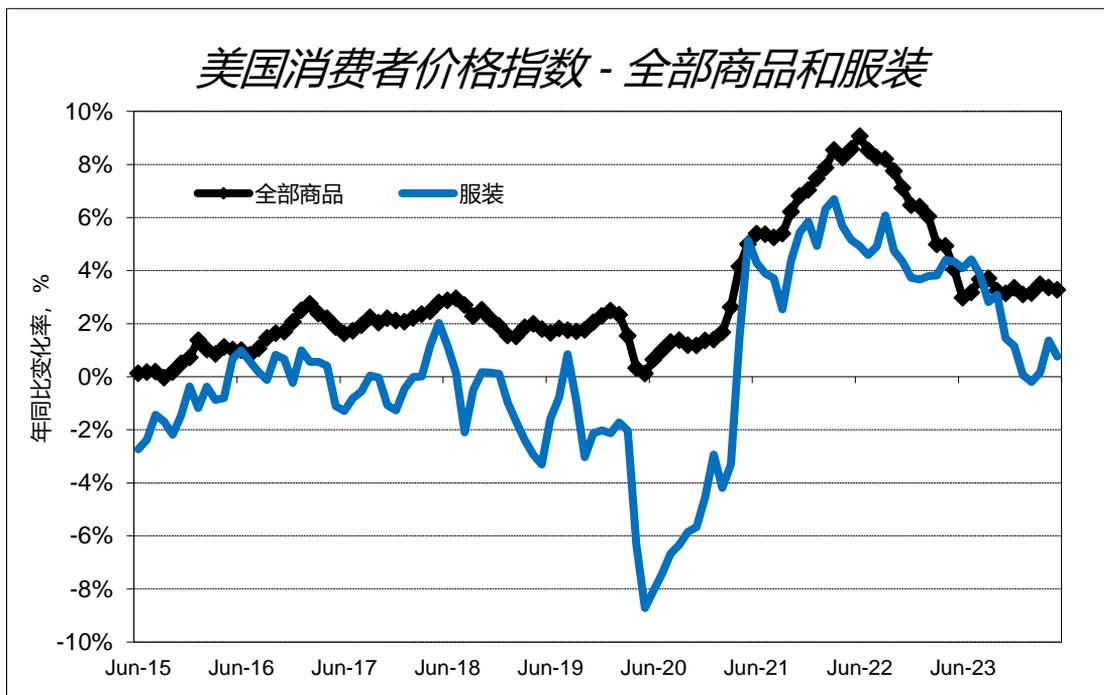


季节性调整年率；数据来源：美国商务部

[返回至文本](#)



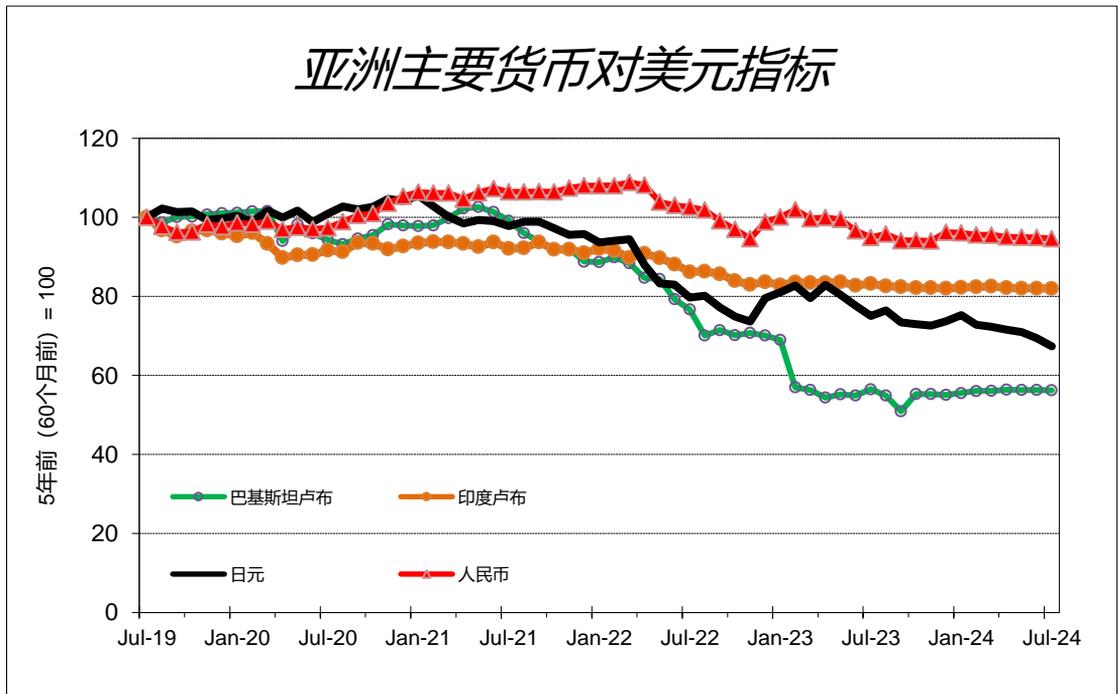
该比例由修正数据计算得出



该比例由修正数据计算得出



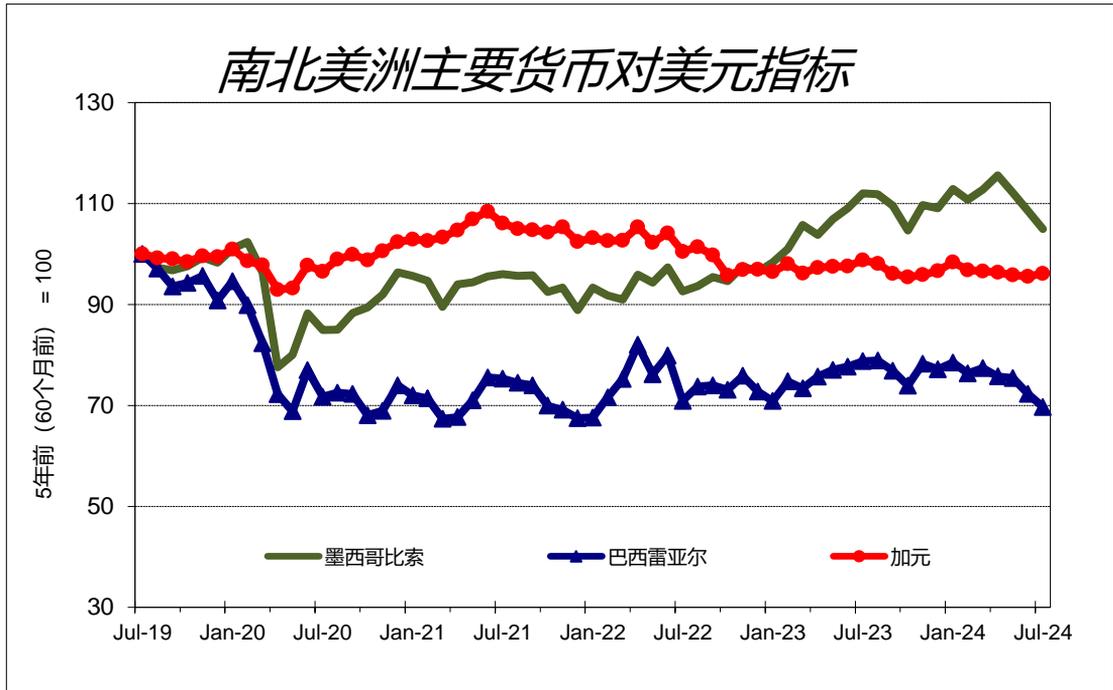
数据来源：美国联邦储备委员会



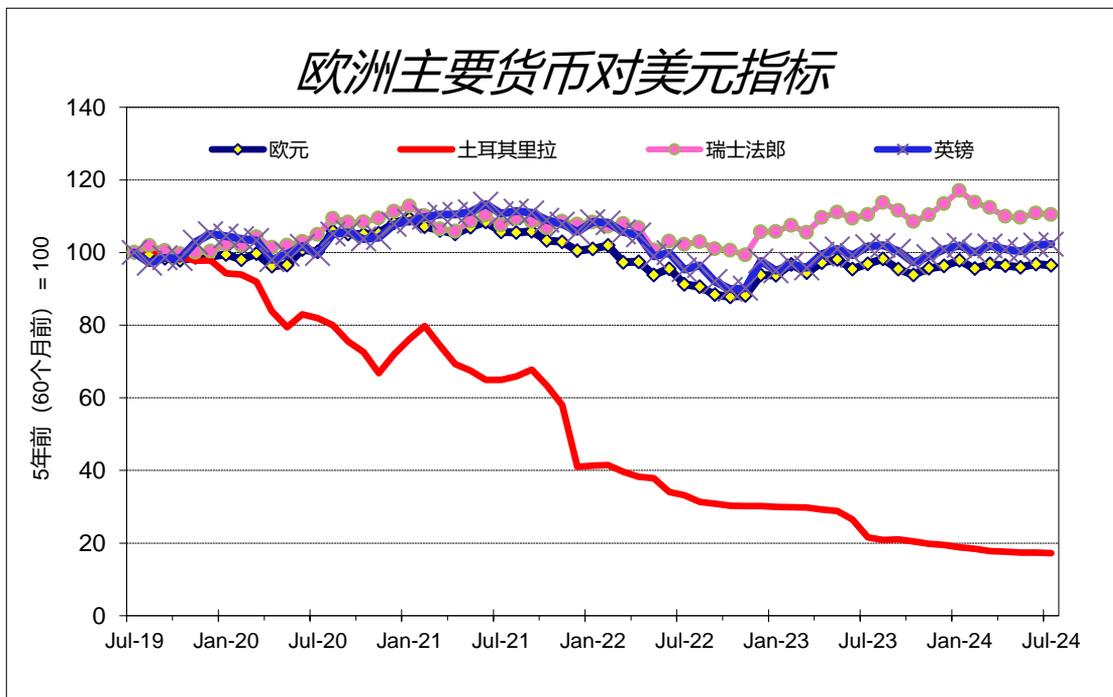
数据来源：oanda.com

[返回至文本](#)





数据来源: oanda.com



数据来源: oanda.com

[返回至文本](#)



美国棉花平衡表

100万包，每包480磅	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25 5月	2024/25 6月
起始存量	7.3	3.2	4.1	4.3	2.4	2.9
产量	14.6	17.5	14.5	12.1	16.0	16.0
进口	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
供应	21.9	20.7	18.5	16.3	18.4	18.9
美国工厂使用	2.4	2.6	2.1	1.9	1.9	1.9
出口	16.4	14.5	12.8	11.8	13.0	13.0
需求	18.8	17.0	14.8	13.7	14.9	14.9
结存量	3.2	4.1	4.3	2.9	3.7	4.1
存/用比	16.8%	23.8%	28.7%	20.9%	24.8%	27.5%

数据来源：美国农业部



*ICE美国期货交易所于感恩节（11月22-23日），圣诞节（12月24-25日）及新年（1月1日），牧师日（1月21日）和总统日（2月18日）休市。

[返回至文本](#)

