

# Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators &  
the Cotton Supply Chain



July 2024

[www.cottoninc.com](http://www.cottoninc.com)

**거시경제 개요:** 미국 노동시장은 둔화 조짐을 보이고 있음. 마지막 노동지표가 예상치를 상회하기는 했으나, 그 정도가 기존월보다 현저히 둔화되고 있음. 실업률 또한 상승세를 보이고 있으며, 임금인상률은 둔화되었음.

동시에 최근 발표된 인플레이션율은 가격 상승이 둔화되었음을 설명하고 있음. 근원물가지수는 에너지와 식품을 제외한 주요항목을 연준에서 추적하는 지표인데 5월 기준 전년대비 2.6% 상승하였음. 중앙은행의 목표는 2%대임. 1년전 물가상승률은 +4.0%였음. 2022년 6월 최고치는 7.1%였음.

연준의 두 가지 의무는 고용률을 지속가능한 최대수준으로 유지하면서 인플레이션을 2%대로 유지하는 것임. 실업률이 상승하고 인플레이션률이 둔화되면서 향후 수개월 내에 금리인하 가능성을 둘러싼 기대가 재점화되고 있음. 금리에 관한 결정을 책임지는 집단인 연준공개시장위원회(FOMC)의 다음 회의는 7월 말로 예정되어 있음. 이후 회의는 9월임.

연준의 공식 전망치가 6월 초 발표되었는데, 2024년 한차례나 두 차례 금리 인하가 단행될 수 있다고 밝혔음. 그럼에도 인플레이션 억제를 유지할 수 있는 방법을 찾고 있다고 계속해서 강조하였음. 1분기 인플레이션의 예상치 못한 상승세는 금리 인하 시점에 대한 결정을 복잡하게 만들 수 있는 하락 추세를 따라 움직일 수 있음을 상기시켜 주었음.

**고용:** 미국 6월 신규일자리 수는 206,000 개였음. 4월 일자리 수는 기존 전망치에서 57,000 개 줄어든 108,000 개, 5월 일자리 수는 54,000 개 줄어든 218,000 개로 기존 전망치보다 총 10만 개 이상이 하향 조정되었음. 현재 기준 12개월 평균은 217,000 개였음.

6월 기준 실업률은 전월대비 4.0%에서 4.1%로 소폭 증가하였음. 이는 역대 기록으로 보면 낮은 수준이나 2023년 상반기 이후로 완만한 상승세를 나타내고 있음(2023년 4월에는 3.4%였음).

6월의 전년대비 임금 인상률은 3.9%였음. 2022년 3월 코로나 팬데믹 지원금을 지급한 이후 최고 기록인 5.9% 이후로 서서히 하향세를 기록하고 있음.

**소비자 신뢰도 및 지출:** Conference Board의 소비자 신뢰도 지수는 5월 101.3에서 6월 100.4로 1포인트도 못미치게 감소세를 보이며 거의 보합수준을 보였음. 현재 지수는 2021년 하반기 이후 유지중인 95와 115 사이의 범위 중간값임. 지수의 장기평균은 93.0임.

소비자 신뢰도 지수는 현재 경제 상황과 미래 전망에 대한 소비자의 응답을 기반으로 함. 현재 경제 상황을 다루는 지표에 대한 부분은 낙관적인 반면, 미래 전망을 나타내는 부분은 회의적임. 이러한 패턴은 (코로나 19로 영향을 받은 대부분의 시기를 제외한) 2018년 이후 일반적임.

인플레이션이 조정된 전체 소비자 지출은 5월 기준 전월대비 0.3% 증가하였음. 전년대비 지출은 2.4% 증가하였음. 이는 지난 12개월 동안의 연평균 성장률인 2.3%보다 약간 높은 수치임.

3개월간 감소세(2월 -1.2%, 3월 -0.5%, 4월 -1.6%)를 보였던 소비자 의류지출은 5월 기준 전월대비 1.2% 증가하였음. 전년동기 대비 의류 지출은 2.6% 증가하였음.

**소비자 가격 및 수입 실적:** 5월 의류 CPI는 전월대비 0.3% 하락하였음. 이는 4월 전월대비 1.5% 상승에 이어진 것임. 전년대비 의류의 평균소매가격은 0.8% 상승하였음. 최근 가격수준은 2000년대 초반 이후 가장 높은 수준임. 현재 지수값은 2012년~2018년보다 약 2%, 2004년~2011년보다 약 9% 높음.

SME 당 면제의류 가격으로 대표되는 평균 수입가격은 5월 기준 전월대비 1.6% 하락하였음(계절조정기준). 전년대비 5월 수입가격은 6.3% 하락하였음. 코로나 19 이후 최고치인 2022년 11월과 비교하면 현재 가격은 13.1% 하락한 수준임. 코로나 팬데믹 이전인 2019년 평균과 비교할 때 면제의류의 5월 소싱가격은 7.3% 상승하였음.

### U.S. Macroeconomic & Cotton Supply Chain Charts

Macroeconomic Indicators	Industry & Textiles	Retail	Currencies	Cotton
GDP Growth	Leading Indicators	Consumer Spending	Weighted Index	U.S. Balance Sheet
Interest Rates	Consumer Conf.	Inventory/Sales	Asia	Fiber Prices
ISM Indices	Employment	Consumer Prices	The Americas	
	Housing	Polyester PPI	Europe	

# Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators & Cotton Prices  
July 2024



## 거시경제 수치 데이터

분기 자료	최근 평균				최근 3분기			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	Q3 : 2023	Q4 : 2023	Q1 : 2024		
미국 실질국내총생산(GDP) 성장률	2.8%	3.1%	4.2%	3.4%	4.9%	3.4%	1.4%	전 분기 대비 변동률%	미 상무부

6월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	4월	5월	6월		
제조업활동 ISM 지수	52.5	48.1	48.9	48.8	49.2	48.7	48.5	지수	공급관리협회
비제조업활동 ISM 지수	55.7	52.1	51.6	50.7	49.4	53.8	48.8	지수	공급관리협회
소비자 신뢰지수	108.0	104.4	103.0	99.7	97.5	101.3	100.4	지수	Conference Board
비농가 고용 변동	129.9	217.6	222.3	177.3	108.0	218.0	206.0	1,000개	미 노동통계국
실업률	4.9%	3.8%	3.9%	4.0%	3.9%	4.0%	4.1%	비율	미 노동통계국
미국 금리									
연방 준비은행	2.2%	5.3%	5.3%	5.3%	5.3%	5.3%	5.3%	금리	연방 준비은행
10년 국채	2.5%	4.3%	4.3%	4.4%	4.5%	4.5%	4.3%	금리	연방 준비은행

6월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	3월	4월	5월		
경기선행지수	110.1	103.2	102.0	101.5	101.7	101.7	101.2	지수	Conference Board
주택 착공	1.5	1.4	1.4	1.3	1.3	1.4	1.3	연간, 100만채	미 상무부
기존 주택 판매	5.2	4.1	4.1	4.2	4.2	4.1	4.1	연간, 100만채	전국부동산협회

## 산업 및 섬유 자료

5월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	3월	4월	5월		
미국 산업 생산	100.5	102.7	102.5	102.7	102.7	102.5	103.1	지수, 2002=100	연방 준비은행
폴리에스터 섬유원료 PPI	131.8	150.1	150.4	152.0	151.6	152.0	152.5	지수, 2003년 12월=100	미 노동통계국

4월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	2월	3월	4월		
미국 면사 & 원단 수출 (배일 환산)	3.2	2.0	2.0	2.0	2.1	2.0	2.1	백만배일(480파운드)	USDA 경제조사부

5월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	3월	4월	5월		
미국 섬유 공장 재고/선적 비율	1.56	1.70	1.71	1.70	1.70	1.70	1.69	비율	미 상무부

## 리테일 자료

5월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	3월	4월	5월		
미국 실질 소비자 지출									
전체 상품 및 서비스	2.7%	2.3%	2.4%	2.4%	2.6%	2.3%	2.4%	전년대비 변동율 %	미 상무부
의류 및 신발	5.9%	0.8%	1.9%	2.2%	2.9%	1.2%	2.5%	전년대비 변동율 %	미 상무부
소비자 가격 지수									
전체	4.1%	3.3%	3.3%	3.4%	3.5%	3.4%	3.3%	전년대비 변동율 %	미 노동통계국
의류	0.9%	1.9%	0.5%	0.8%	0.2%	1.4%	0.8%	전년대비 변동율 %	미 노동통계국

4월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	2월	3월	4월		
리테일 재고/판매 비율									
의류 및 의류 액세서리 상점	2.6	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	비율	미 상무부
백화점	2.0	2.0	2.0	1.9	1.9	1.9	1.9	비율	미 상무부

# Executive Cotton Update

Daily Cotton Price and Currency Data

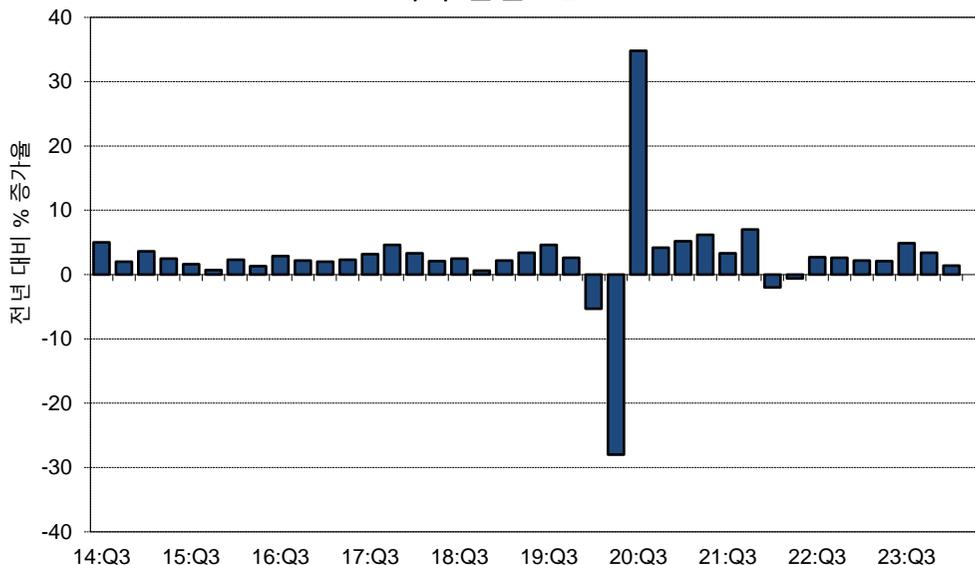
July 2024



일일 원면가격	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	4월	5월	6월		
NY 근월물	85.2	83.4	83.3	77.4	83.1	77.9	71.9	센트/파운드	ICE
A 인덱스	95.7	92.8	91.6	86.5	90.2	86.5	83.2	센트/파운드	Cotlook

일일 환율	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	4월	5월	6월		
무역 가중 달러 인덱스	118.3	119.8	121.6	122.3	121.4	122.5	122.9	지수, 1997년 1월=100	연방준비은행
아시아 환율									
중국 인민폐	6.86	6.87	7.21	7.24	7.24	7.24	7.25	중국 인민폐/미국 달러	로이터
인도 루피	77.09	79.84	83.20	83.37	83.29	83.43	83.38	인도 루피/미국 달러	로이터
일본 엔	123.37	134.12	150.63	153.59	151.56	152.89	156.32	일본 엔/미국 달러	로이터
파키스탄 루피	204.46	234.82	279.24	278.14	277.93	278.20	278.30	파키스탄 루피/미국 달러	로이터
북미 & 남미 환율									
브라질 레알	5.04	5.13	5.04	5.14	5.05	5.07	5.29	브라질 레알/미국 달러	로이터
캐나다 달러	1.32	1.32	1.36	1.37	1.36	1.37	1.37	캐나다 달러/미국 달러	로이터
멕시코 페소	19.57	18.91	17.01	17.02	16.49	17.00	17.56	멕시코 페소/미국 달러	로이터
유럽 환율									
영국 파운드	0.78	0.79	0.79	0.79	0.79	0.80	0.78	영국 파운드/미국 달러	로이터
유로	0.90	0.92	0.92	0.92	0.92	0.93	0.92	유로/미국 달러	로이터
스위스 프랑	0.93	0.92	0.88	0.90	0.90	0.90	0.89	스위스 프랑/미국 달러	로이터
터키 리라	14.82	20.11	31.43	32.20	31.95	32.34	32.30	터키 리라/미국 달러	로이터

### 미국 실질 GDP\*



기간별 연간 환산율; 출처: U.S. Department of Commerce

### 미국 금리

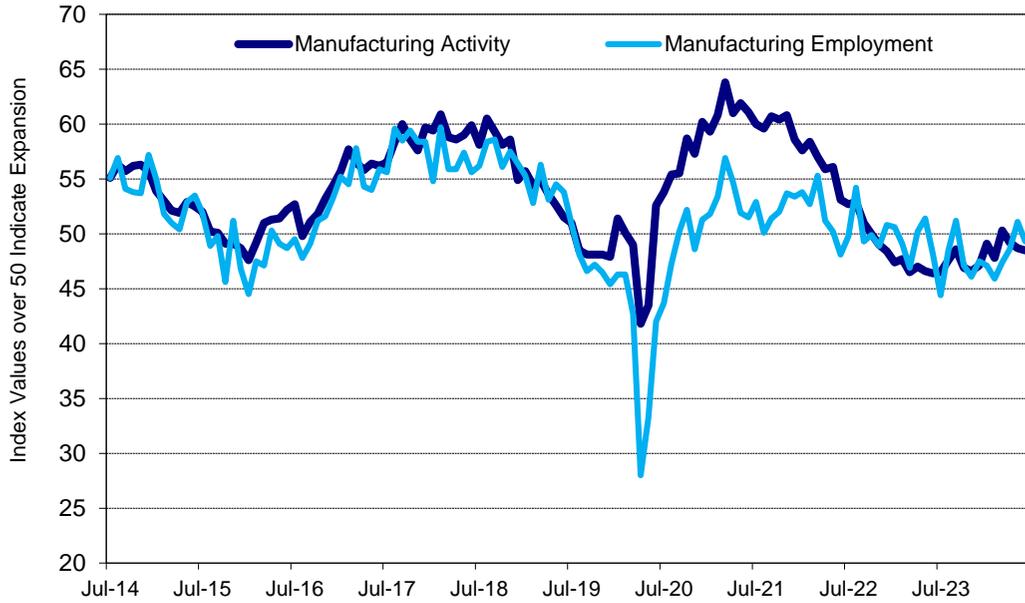


출처: U.S. Federal Reserve

본문 참조

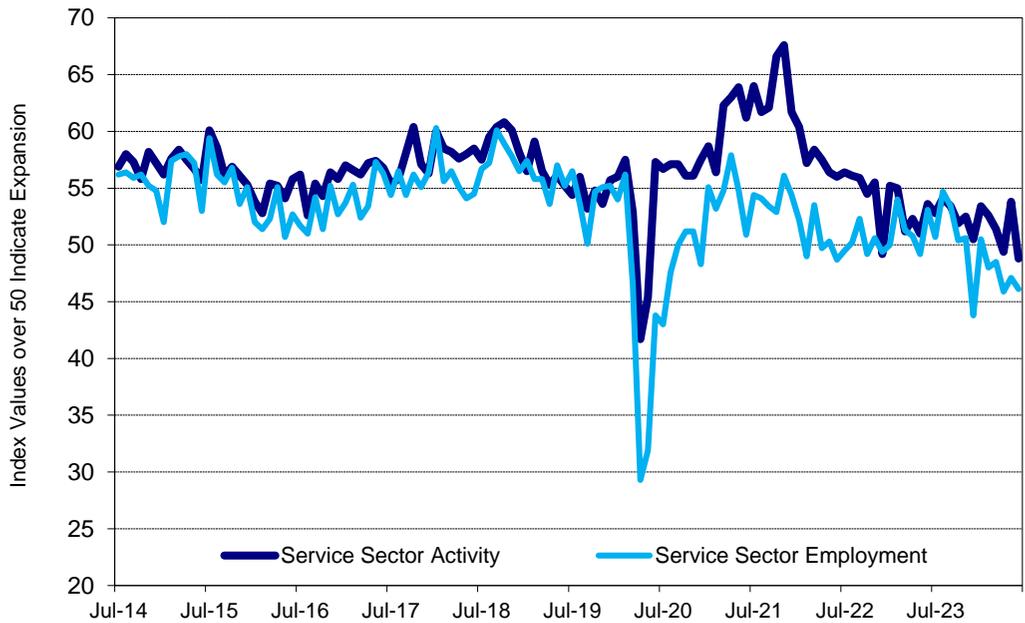


### ISM 제조업 구매 관리자 지수



출처: Institute for Supply Management

### ISM 서비스 부문 구매 관리자 지수

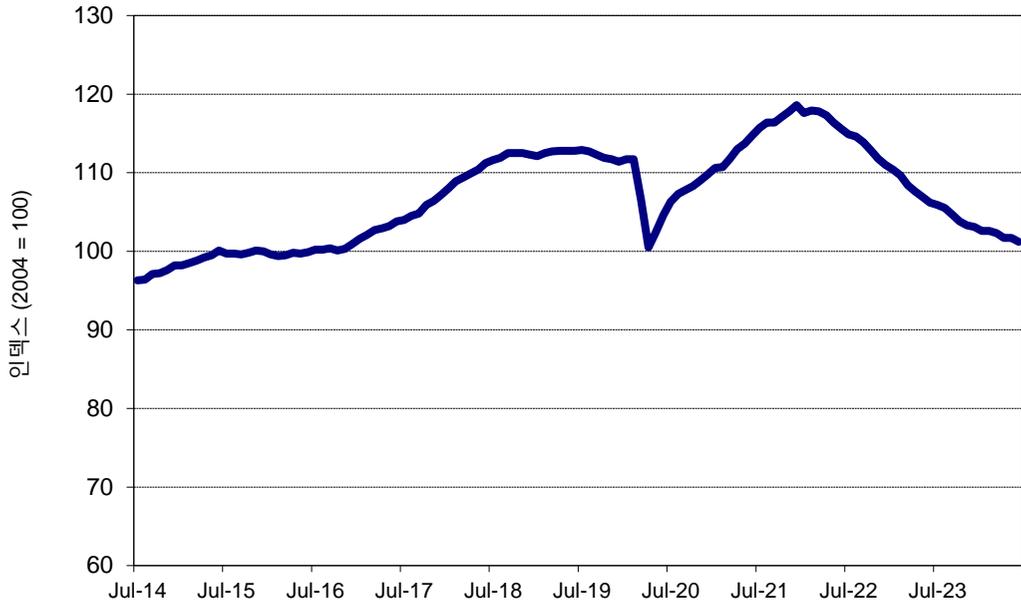


출처: Institute for Supply Management

본문 참조



### 경기선행지수



출처: The Conference Board; Revised data

### 소비자 신뢰도

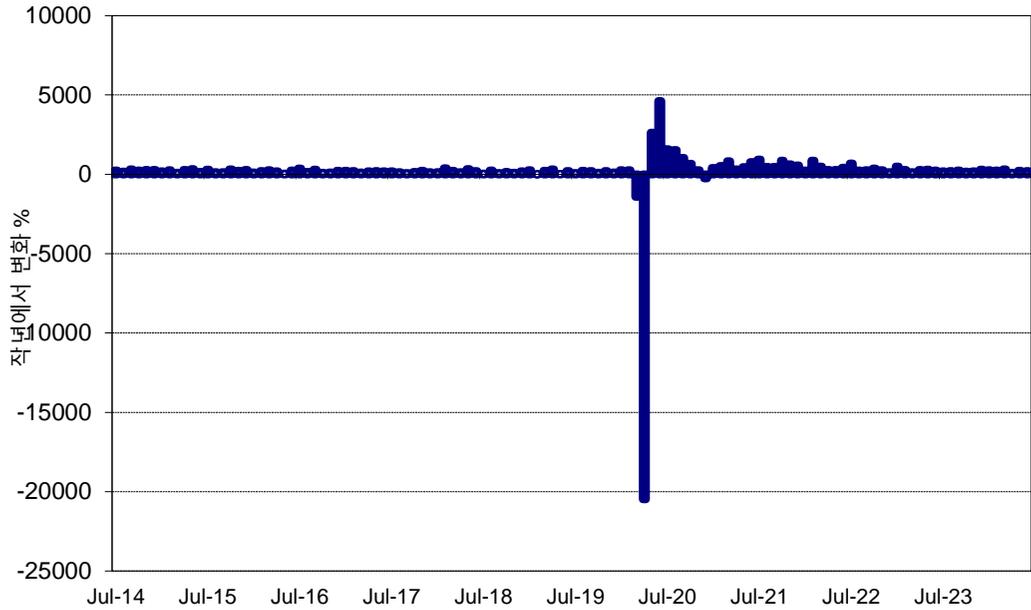


출처: The Conference Board

[본문 참조](#)

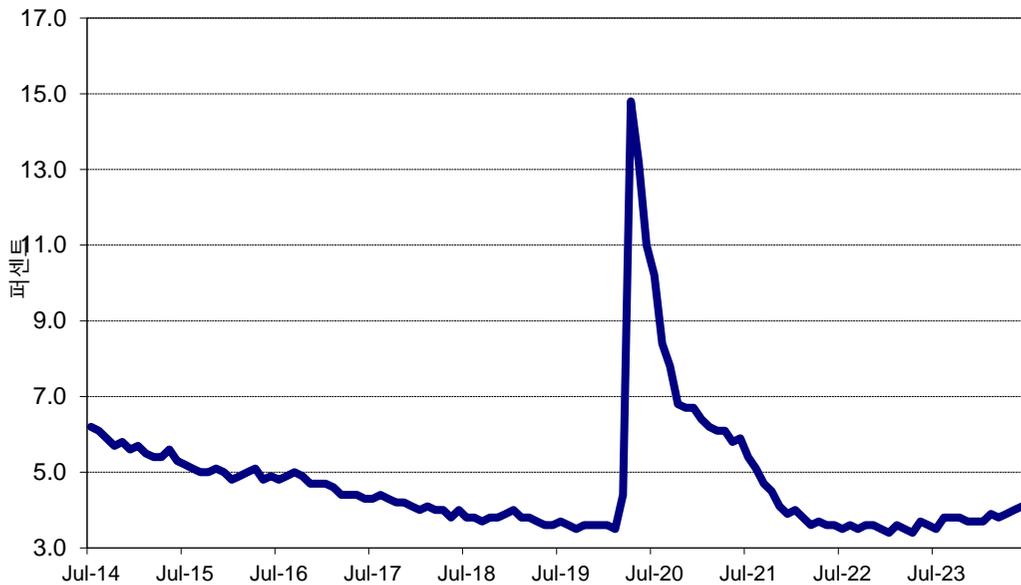


### 미국 민간 고용



출처: Bureau of Labor Statistics

### 미국 실업률

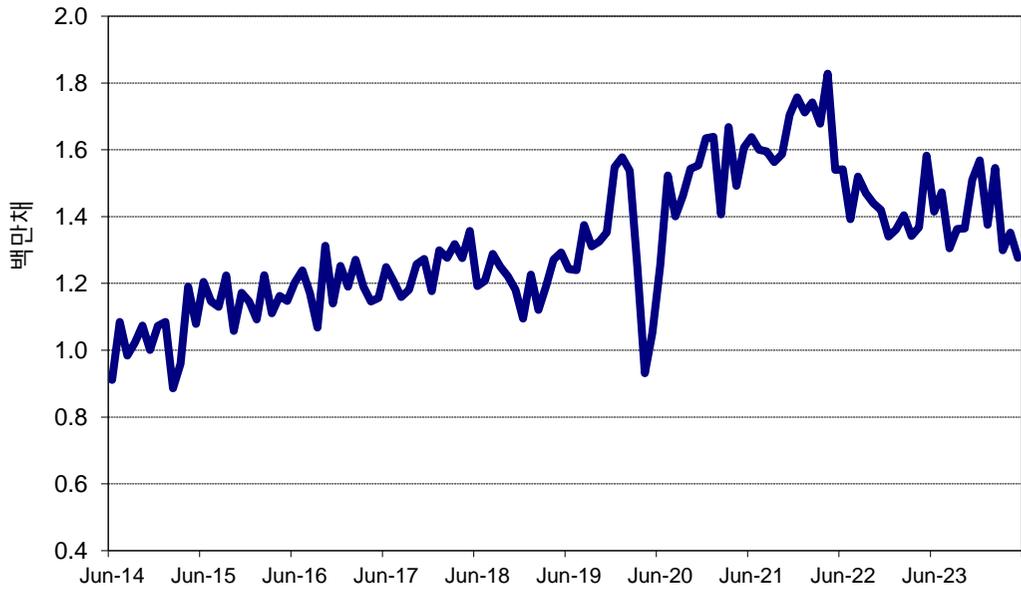


기간별 조정; 출처: U.S. Bureau of Labor Statistics

본문 참조



### 미국 신규주택 건설



기간별 연간 환산율; 출처: U.S. Department of Commerce

### 미국 기존주택 판매

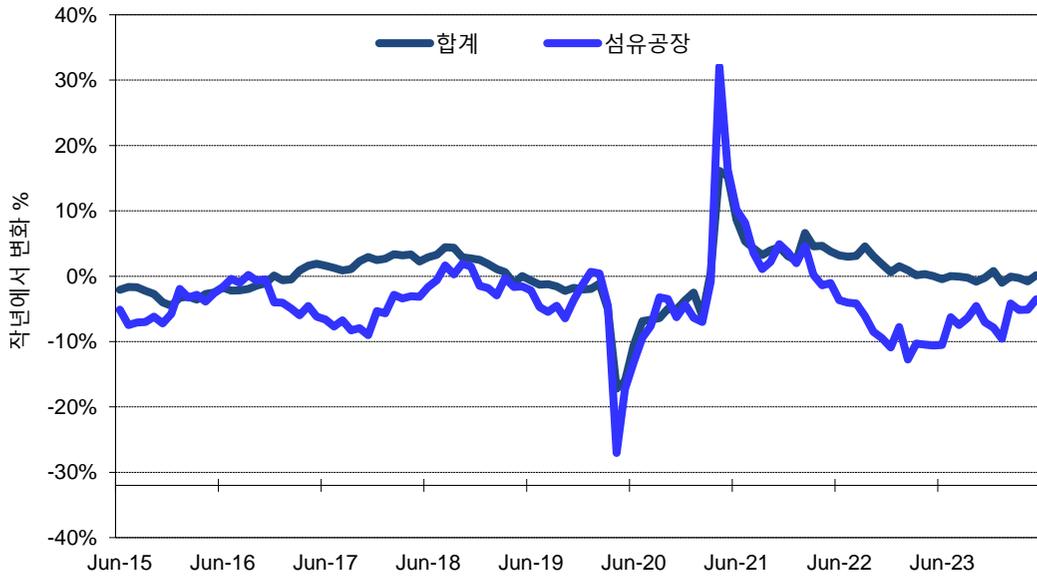


기간별 연간 환산율; 출처: U.S. National Association of Realtors

본문 참조



## 미국 산업 생산



출처: U.S. Federal Reserve. 1997년 기준 수정 자료.

## 재고/선적 비율

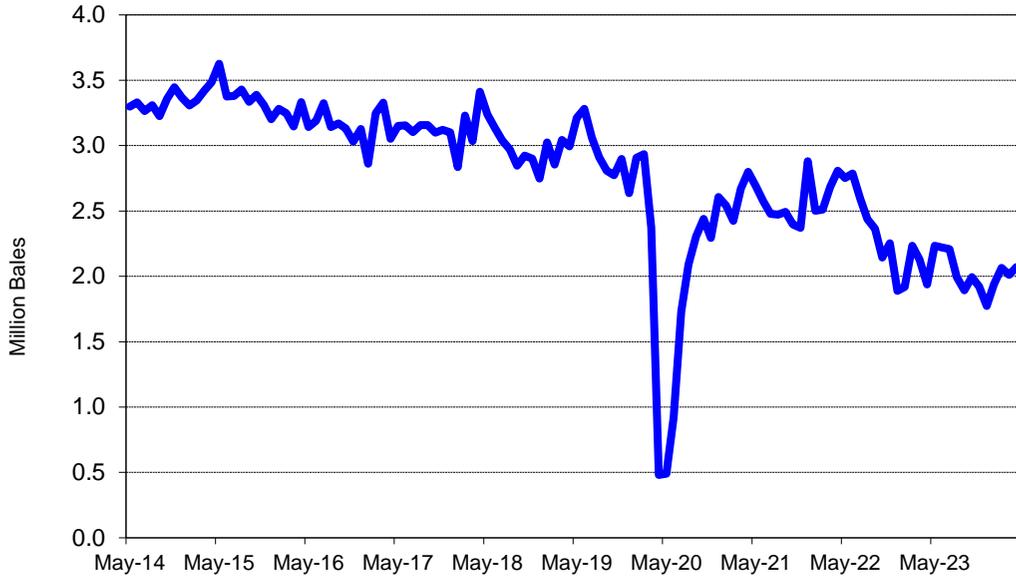


기간별 조정; 출처: U.S. Department of Commerce

본문 참조



### US Cotton Yarn Exports



출처: 기간별 연간 환산율

### 폴리에스터 섬유 생산자 물가지수



출처: 미국 노동부, 노동 통계국(BLS)

본문 참조



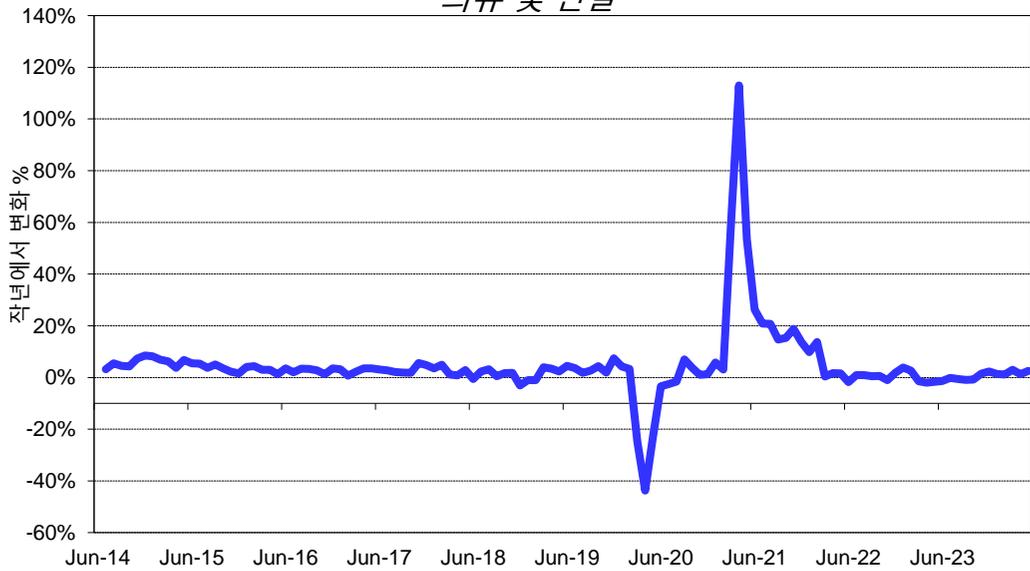
### 미국 실질 소비지출



기간별 연간 환산율; 출처: U.S. Department of Commerce

### 미국 실질 소비지출

#### 의류 및 신발

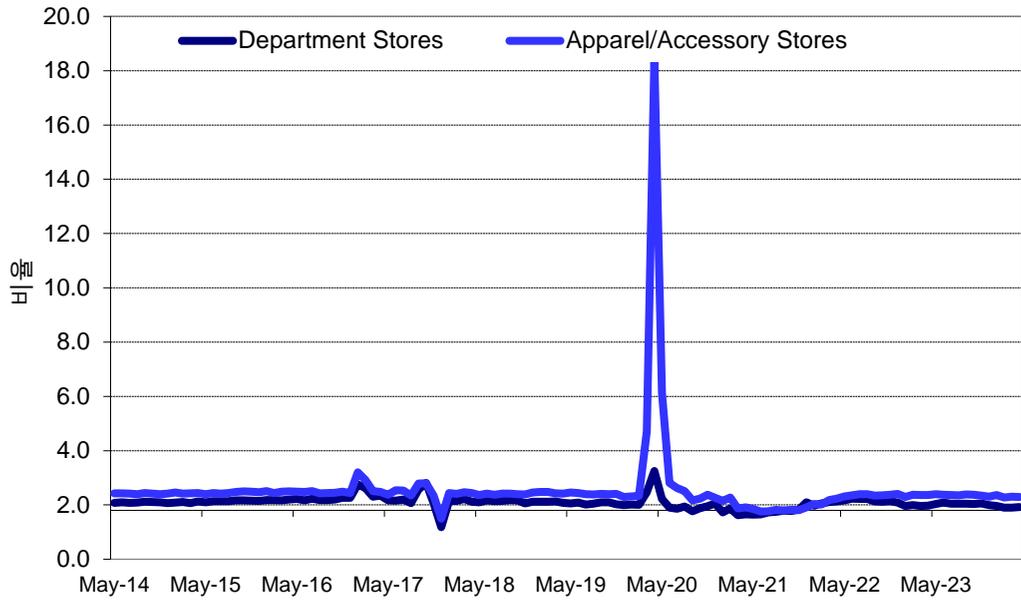


기간별 연간 환산율; 출처: U.S. Department of Commerce

본문 참조

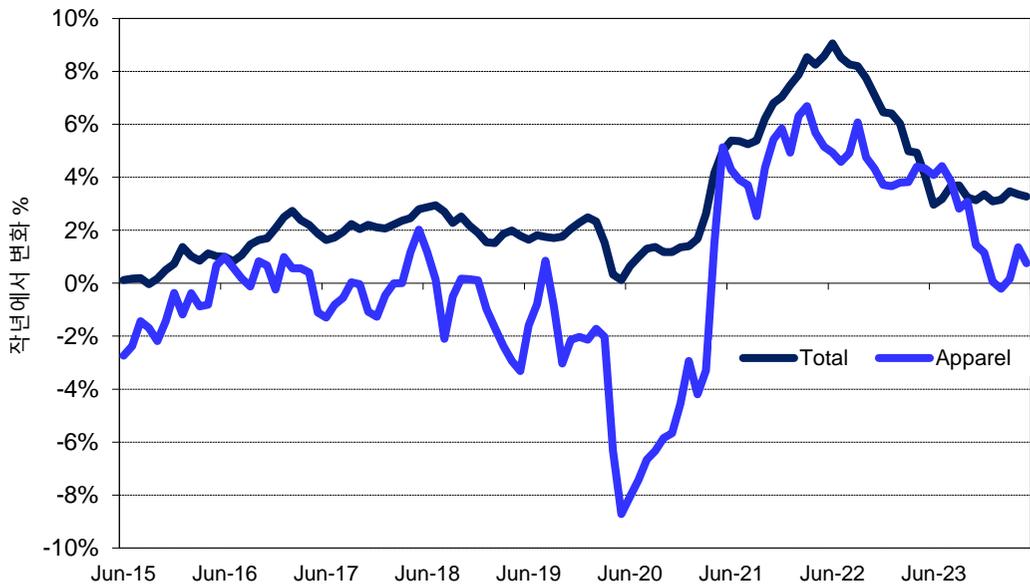


### 재고/매출 비율



기간별 조정; 출처: U.S. Department of Commerce

### 소비자 물가지수

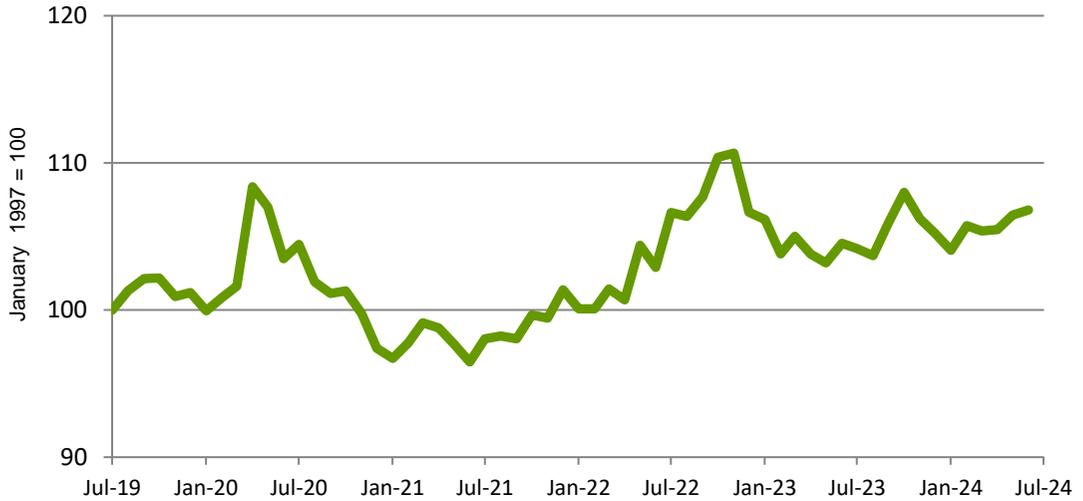


출처: U.S. Bureau of Labor Statistics

본문 참조

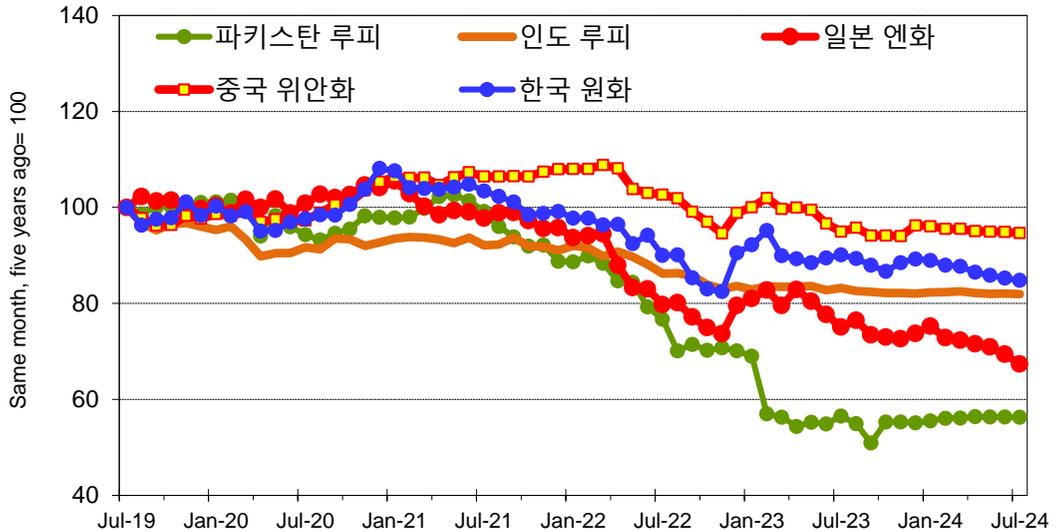


### 미국달러화 무역가중 인덱스



출처: The Federal Reserve

### 주요 아시아 화폐의 대 달러 환율

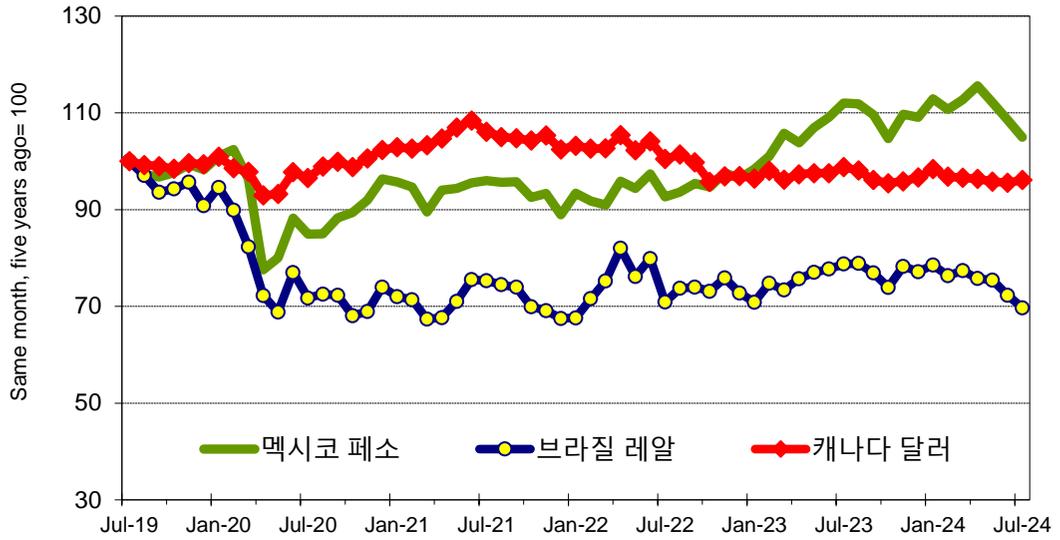


출처: oanda.com

본문 참조

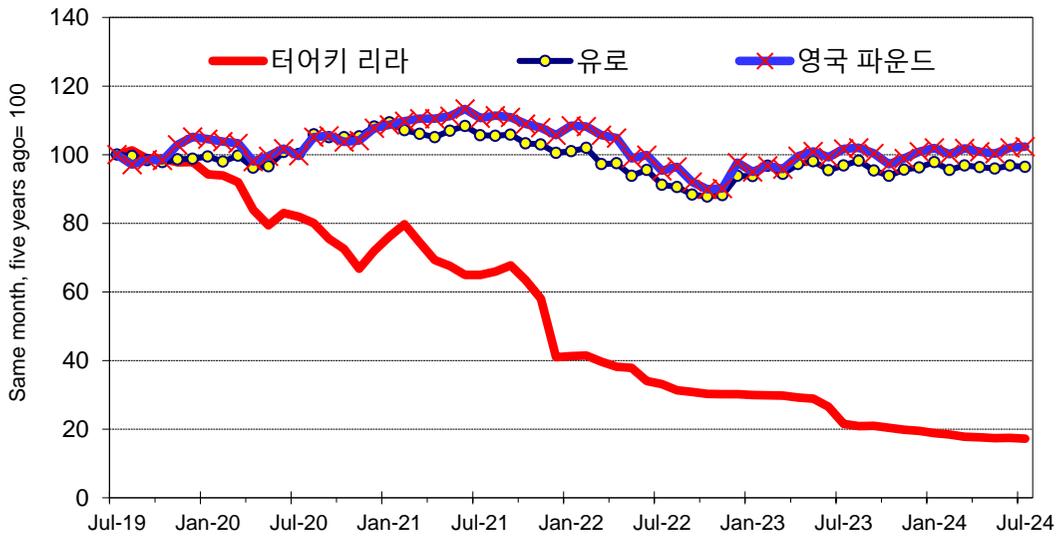


### 주요 서반구 화폐의 대 달러 환율



출처: Reuters

### 터어키 리라화의 대 달러 환율



출처: Reuters

본문 참조



## 미국원면수급종합

백만배일(배일당 480파운	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2024/25
					5월	6월
기초재고	7.3	3.2	4.1	4.3	2.4	2.9
생산	14.6	17.5	14.5	12.1	16.0	16.0
수입	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
공급	21.9	20.7	18.5	16.3	18.4	18.9
공장 사용	2.4	2.6	2.1	1.9	1.9	1.9
수출	16.4	14.5	12.8	11.8	13.0	13.0
수요	18.8	17.0	14.8	13.7	14.9	14.9
기말재고	3.2	4.1	4.3	2.9	3.7	4.1
재고/소비율	16.8%	23.8%	28.7%	20.9%	24.8%	27.5%

출처: 미농무부

### 일일 원면 가격



본문 참조

