

# Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators &  
the Cotton Supply Chain



November 2024

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

**거시경제 개요:** 국제통화기금(IMF)은 10 월 말 경제전망치를 발표하였음. 인플레이션을 조정한 세계 GDP 는 2025 년 3.2% 성장할 것으로 전망되었음. 2023 년과 2024 년 경험하였던 것과 비슷한 거시적 환경이 조성될 것이 시사됨(2023 년 3.3%, 2024 년 3.2% 전망).

미국 경제는 2024 년 0.2 포인트 오른 2.8%, 2025 년 0.3 포인트 오른 2.2%로 놀라운 성장세를 지속할 것으로 보임. 참고로 미국의 실질 GDP 는 2023 년 2.9%이며, 2015 년부터 2019 년 사이 코로나 이전 5 년 평균 GDP 는 2.6%였음.

유로존의 경제 또한 성장하지만 여전히 느린 수준으로 남을 것으로 보임. 코로나 이전 5 년 평균 유로존 국가의 GDP 는 2.0%였음. 2023 년 경제 성장률은 0.4%임. 2024 년과 2025 년 IMF 에서 전망한 성장률은 0.8%은 1.2%였음.

글로벌한 성장 전망에도 불구하고 중국은 성장이 둔화될 전망이다. 2015 년과 2019 년 사이 중국의 GDP 는 6.7% 평균을 기록하였음. 2023 년 평균은 5.3%였음. 2024 년과 2025 년 IMF 는 4.8%과 4.5%로 추정하였음. 2029 년까지 IMF 가 추정한 이후 중국의 전망치는 3.3%였음.

2024 년과 2025 년 IMF 가 전망한 세계 경제 성장치는 2 개년 모두 3.2%로 변동이 없었음. 이후에도 이와 비슷한 성장률을 기록할 것으로 보이며 2029 년에 이르러 소폭 감소한 3.1% 수준으로 전망되었음.

전망치는 전반적으로 안정적이나 성장세는 크지 않을 듯 보이나, IMF 는 구조적 문제를 강조하였음. 이 중에는 고령화와 세계 생산성 둔화임. IMF 는 전망에 대한 리스크가 하향세로 기울어져 있다고 밝혔음. 디스인플레이션의 일반적 추세와 관련된 불안정성은 불확실성의 원인으로 파악되었음(디스인플레이션은 전년대비 가격의 상승률이 정상으로 돌아오는 과정임, 이는 가격이 떨어지는 디플레이션과는 다른 현상임). IMF 가 강조한 다른 위험은 보호주의 정책과 지정학적 갈등상황임.

**고용:** 9 월 예상을 뛰어넘었던 일자리 증가율이 10 월에는 예상치를 밑돌았음. 미국 경제는 10 월 12,000 개의 신규 일자리를 추가하는데 그친 것으로 추정됨. 이는 2020 년 12 월 이후 가장 작은 월 증가폭임. 허리케인 헬렌과 파업 활동이 지난 달 일자리 증가 수가 적은 원인으로 지목되었음. 전월 수치에 대한 수정치로 전체 증가율은 마이너스였음(8 월 81,000 개 감소하며 159,000 개, 9 월은 31,000 개에서 감소한 223,000 개). 12 개월 평균 일자리 수는 181,000 개임.

실업률은 4.1%로 변동이 없었으며 이는 역사전 기준에서 낮은 수준임. 2023 년 1 분기 실업률은 3.4%까지 낮아졌음. 2023 년 초부터 2024 년 7 월까지 실업률은 4.3%까지 상승했음.

10 월 임금은 전년 대비 4.0% 증가했음. 경기 부양책 이후 최고치였던 2022 년 3 월 5.9%에서 하락한 임금 상승률은 2024 년 7 월(3.6%)에 바닥을 형성한 것을 보임. 임금 상승률은 2023 년 1 분기 물가 상승률을 앞질렀음.

**소비자 신뢰도 및 지출:** 10 월 Conference Board 의 소비자 신뢰도는 9.5 포인트 상승한 108.7 을 기록하였음. 이는 2024 년 1 월 이후 가장 높은 수준이나, 여전히 박스권 수준에 머물러 있음. 현재 수치는 2021 년 중반 이후 유지된 수준인 95~115 사이의 중간 값에 가까움.

9 월 전체 소비자 지출은 전월 대비 0.4% 증가하였음. 전년 동기 대비 전체 소비자 지출은 3.1%를 기록하였음. 이는 2023 년 12 월 이후 가장 높은 연간 성장률임.

의류에 대한 소비자 지출은 전월 대비 0.4% 증가했음. 전년 동기 대비 의류 지출은 1.7% 증가했음. 의류 지출의 연간 성장률은 전년 대비 4.2%를 기록했던 7 월 이후 둔화되고 있음.

**소비자 가격 및 수입 실적:** 10 월 의류 CPI 는 전월대비 1.1% 증가하였음. 2023 년 하반기 하락 이후 의류소매가격 평균은 코로나 확산에 의해 하락한 그 지점에서 다시 상향하기 시작하였음. 현재 의류가격 수준은 팬데믹 이전보다 높은 수준임. 10 월 기준 가격은 2019 년보다 7.6% 높은 수준임.

2022 년 기록을 세웠던 면제의류 수입가격은 안정되기 시작했음. SME 당 수입가격은 3.70 달러 수준임. 이는 2022 년 11 월 피크였던 4.26 달러/SME 와 비교할 때 많이 떨어진 가격이지만 팬데믹 이전과 비교하면 아직 높은 수준임(2019 년 당시 3.45 달러/SME).

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

Macroeconomic Indicators		Spending & Sourcing	Textiles	Currencies & Cotton	
GDP Growth	Consumer Conf.	Consumer Prices	Apparel Imports	Weighted Index	Europe
Interest Rates	Housing	Consumer Spending	U.S. Textile Production	Asia	Fiber Prices
ISM Indices	Employment	Inventory/Sales	U.S. Textile Exports	The Americas	
Leading Indicators	Income & Savings		Polyester PPI	Europe	

# Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators & Cotton Prices  
11월 2024



## 거시경제 수치 데이터 분기 자료

	최근 평균				최근 3분기			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	Q1 : 2024	Q2 : 2024	Q3 : 2024		
미국 실질국내총생산(GDP) 성장률	3.0%	2.8%	2.3%	3.0%	1.6%	3.0%	2.8%	전 분기 대비 변동률%	미 상무부

## 10월 자료

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	8월	9월	10월		
제조업활동 ISM 지수	52.4	47.9	47.5	47.0	47.2	47.2	46.5	지수	Institute for Supply Management
비제조업활동 ISM 지수	55.6	51.8	52.0	52.6	51.5	51.5	54.9	지수	Institute for Supply Management
소비자 신뢰지수	106.2	103.3	102.4	104.5	105.6	99.2	108.7	지수	Conference Board
비농가 고용 변동	125.8	181.1	131.8	104.3	78.0	223.0	12.0	1,000개	미 노동통계국
실업률	4.9%	4.0%	4.1%	4.1%	4.2%	4.1%	4.1%	비율	미 노동통계국
<b>미국 금리</b>									
연방 준비은행	2.4%	5.3%	5.2%	5.1%	5.3%	5.1%	4.8%	금리	연방준비은행
10년 국채	2.6%	4.2%	4.1%	3.9%	3.9%	3.7%	4.1%	금리	연방준비은행

## 9월 자료

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	7월	8월	9월		
경기선행지수	109.2	101.6	100.5	100.0	100.2	100.2	99.7	지수	Conference Board
주택 착공	1.5	1.4	1.3	1.3	1.3	1.4	1.4	연간, 100만채	미 상무부
기존 주택 판매	5.1	4.0	4.0	3.9	4.0	3.9	3.8	연간, 100만채	전국부동산협회

## 산업 및 섬유 자료 9월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	7월	8월	9월		
미국 산업 생산	100.5	102.6	102.8	102.7	103.1	103.1	102.6	지수, 2002=100	연방준비은행
폴리에스터 섬유원료 PPI	134.7	152.2	154.5	156.0	155.8	156.5	155.7	지수, 2003년 12월=100	미 노동통계국

## 산업 및 섬유 자료 8월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	6월	7월	8월		
미국 면사 & 원단 수출 (배일 환산)	3.2	1.9	1.9	1.9	1.9	1.8	1.9	백만배일(480파운드)	USDA 경제조사부

## 산업 및 섬유 자료 9월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	7월	8월	9월		
미국 섬유 공장 재고/선적 비율	1.6	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	비율	미 상무부

## 리테일 자료

### 월 자료 9월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	7월	8월	9월		
미국 실질 소비자 지출									
전체 상품 및 서비스	3.0%	2.7%	2.8%	3.0%	2.8%	3.0%	3.1%	전년대비 변동율 %	미 상무부
의류	5.6%	2.3%	2.5%	2.2%	2.8%	1.9%	1.7%	전년대비 변동율 %	미 상무부
<b>소비자 가격 지수</b>									
전체	4.2%	3.1%	2.9%	2.6%	2.9%	2.5%	2.4%	전년대비 변동율 %	미 노동통계국
의류	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	0.0%	0.6%	2.3%	전년대비 변동율 %	미 노동통계국

### 월 자료 8월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	6월	7월	8월		
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	1.9	2.0	1.9	2.0	2.0	비율	미 상무부

# Executive Cotton Update

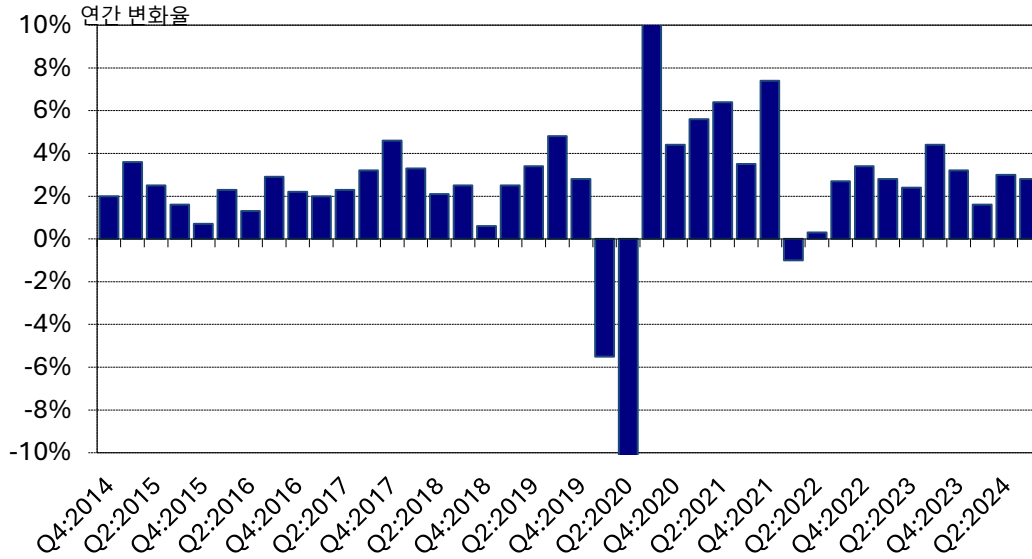
0



11월 2024

일일 원면가격	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	8월	9월	10월		
NY 근월물	85.8	78.2	71.7	70.2	68.1	70.8	71.7	센트/파운드	ICE
A 인덱스	96.3	88.2	82.8	82.1	79.9	82.6	83.6	센트/파운드	Cotlook
일일 환율	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	8월	9월	10월		
무역 가중 달러 인덱스	118.77	120.77	123.25	122.88	124.16	122.56	121.92	Index, January 1997=100	Federal Reserve
<b>아시아 환율</b>									
중국 인민폐	6.87	6.95	7.19	7.12	7.24	7.11	7.02	중국 인민폐/미국 달러	로이터
인도 루피	77.94	80.88	83.58	83.82	83.73	83.93	83.82	인도 루피/미국 달러	로이터
일본 엔	126.14	138.44	152.69	146.88	150.07	146.97	143.60	일본 엔/미국 달러	로이터
파키스탄 루피	212.65	247.56	278.35	278.32	278.63	278.63	277.70	파키스탄 루피/미국 달러	로이터
<b>북미 &amp; 남미 환율</b>									
브라질 레알	5.14	5.16	5.46	5.59	5.66	5.64	5.46	브라질 레알/미국 달러	로이터
캐나다 달러	1.32	1.33	1.37	1.36	1.38	1.35	1.35	캐나다 달러/미국 달러	로이터
멕시코 페소	19.59	18.78	18.52	19.37	18.59	19.79	19.73	멕시코 페소/미국 달러	로이터
<b>유럽 환율</b>									
영국 파운드	0.78	0.80	0.78	0.76	0.78	0.76	0.75	영국 파운드/미국 달러	로이터
유로	0.90	0.93	0.92	0.91	0.93	0.90	0.90	유로/미국 달러	로이터
스위스 프랑	0.92	0.91	0.88	0.86	0.87	0.85	0.85	스위스 프랑/미국 달러	로이터
터키 리라	16.60	22.77	33.10	33.73	33.06	33.92	34.21	터키 리라/미국 달러	로이터

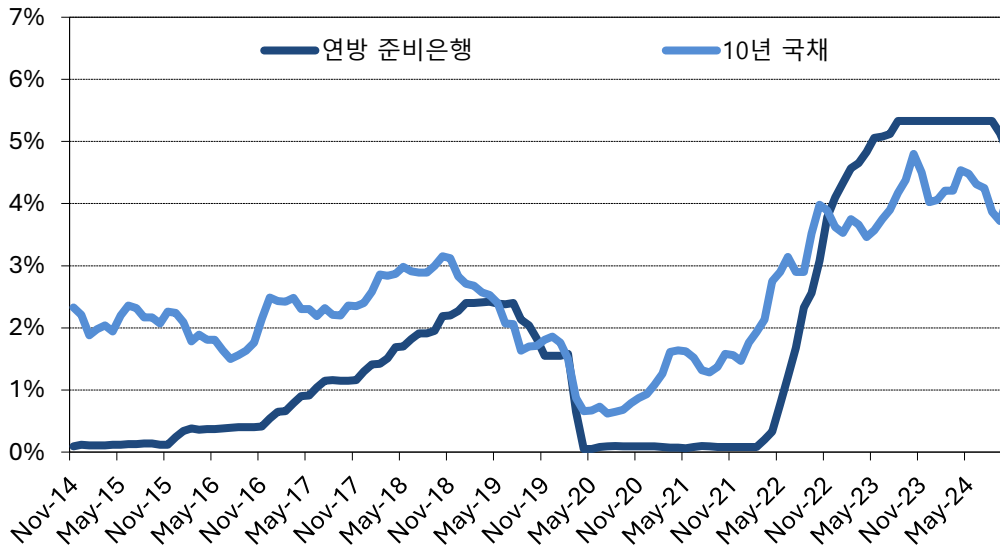
## 미국 실질국내총생산(GDP) 성장률



출처: 미 상무부

주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

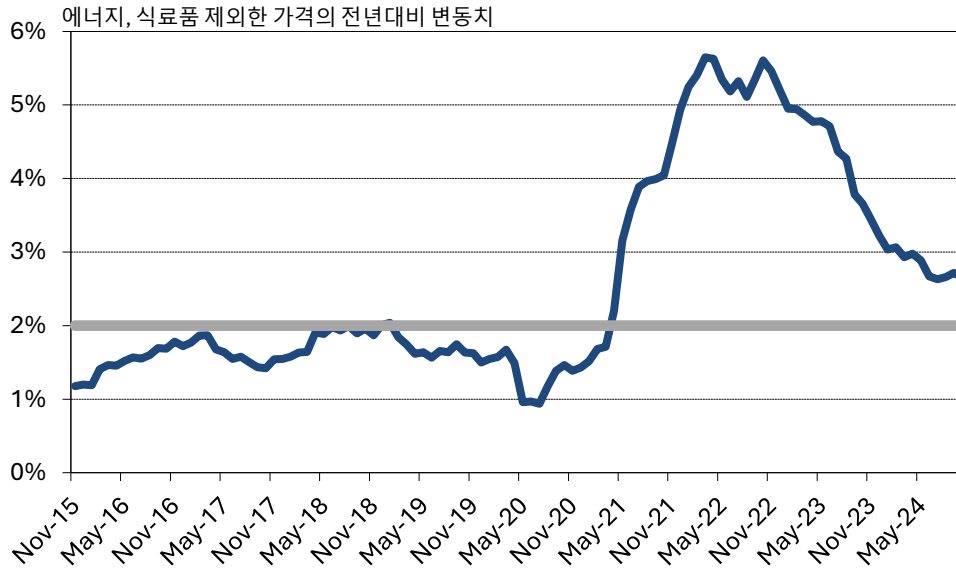
## 미국 금리



출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)

## 미국 인플레이션 - 연방준비은행 목표 근위물가



출처: 연방준비은행

주: 연방준비은행의 공식적 인플레이션 목표는 2%임.

## 미국 실업률



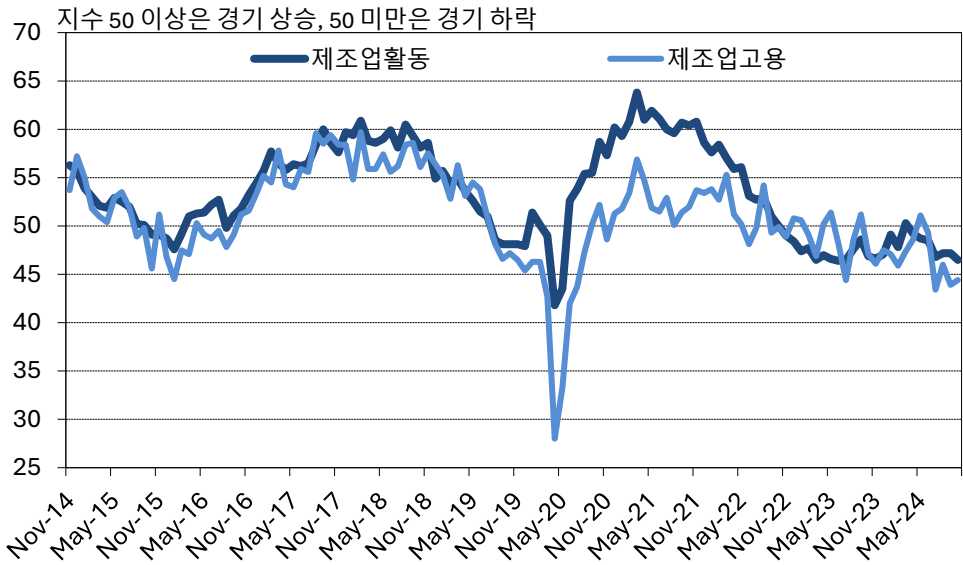
출처: 미 노동통계국

주: 연방준비은행의 의무는 가격조정 외에도 지속가능한 고용수준을 최대치로 유지하는 것임

주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

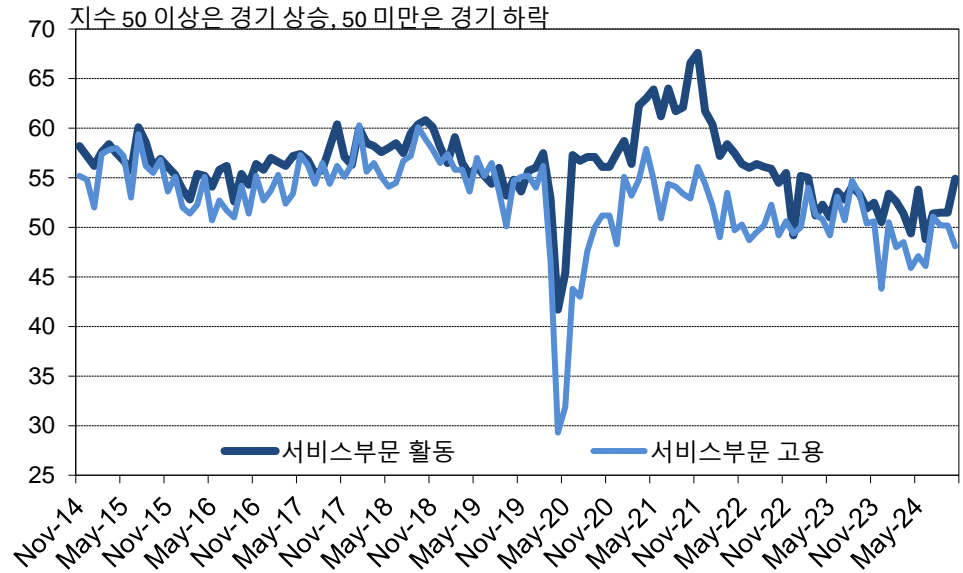
[본문으로 돌아가기](#)

## 제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

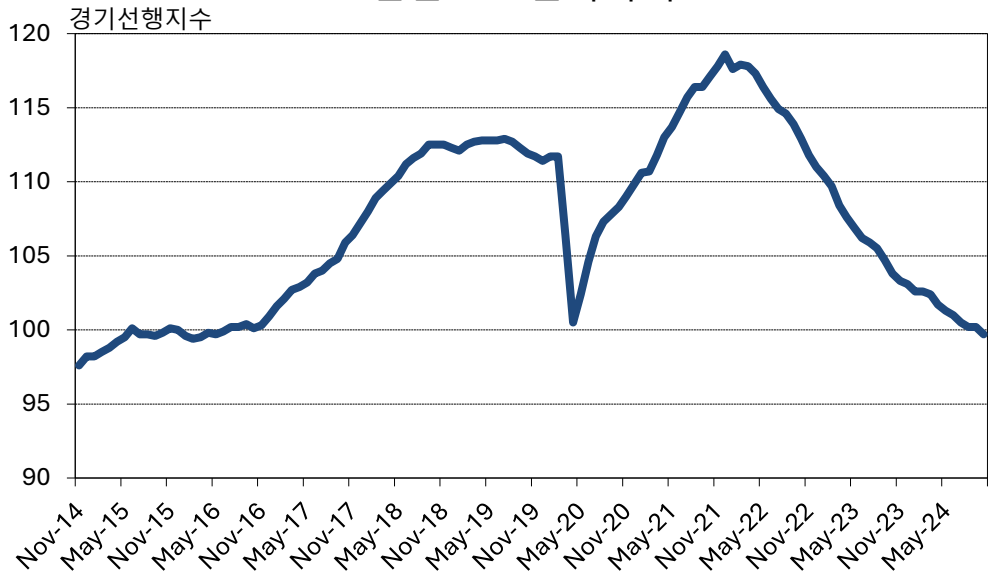
## 비제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

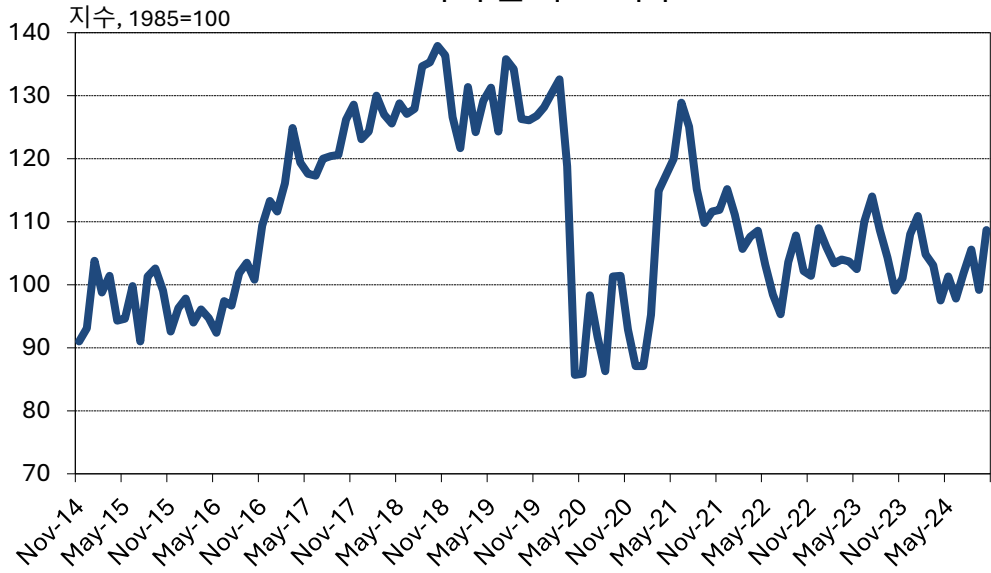
[본문으로 돌아가기](#)

## 본문으로 돌아가기



출처: Conference Board

## 소비자신뢰도 지수

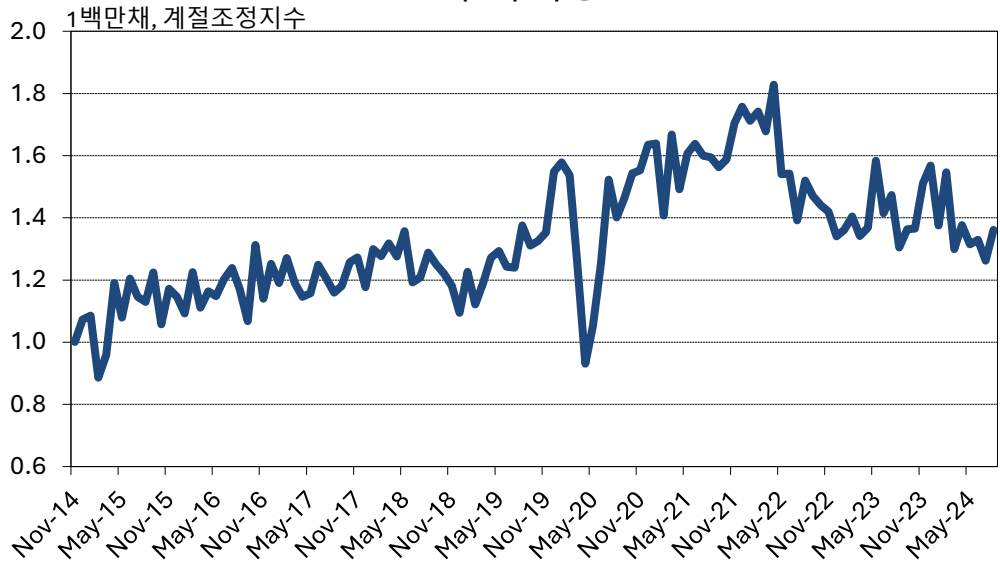


출처: Conference Board

[본문으로 돌아가기](#)



## 주택 착공



출처: 미 상무부

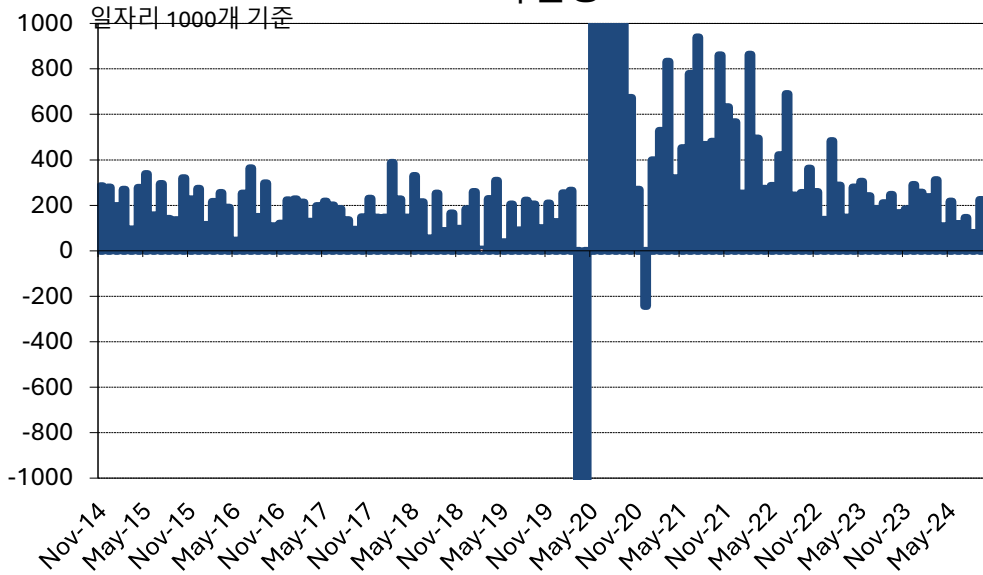
## 기존 주택 판매



출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)

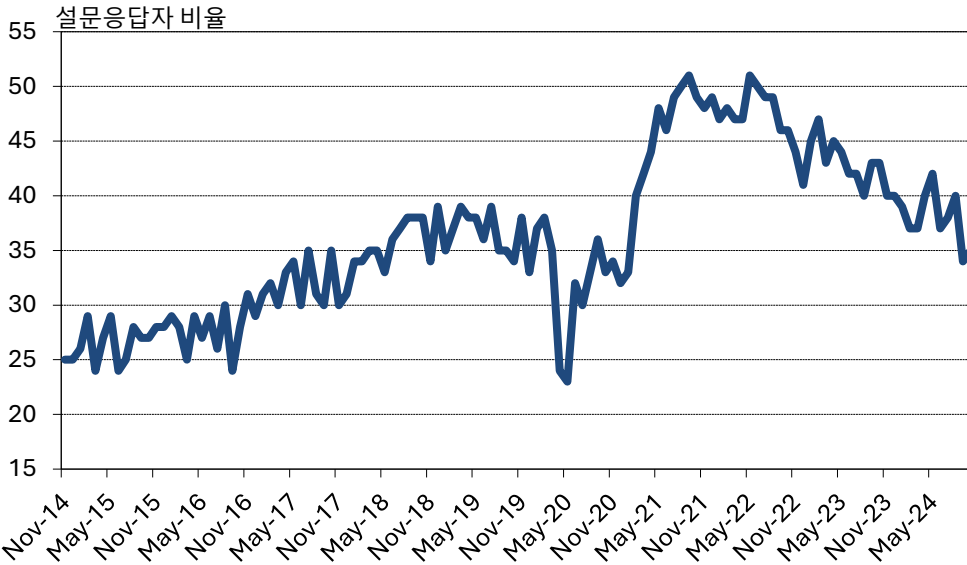
## 소득변동



출처: 미 노동통계국

주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

## 구인에 어려움을 겪는 일자리를 가진 미국 기업체 비율

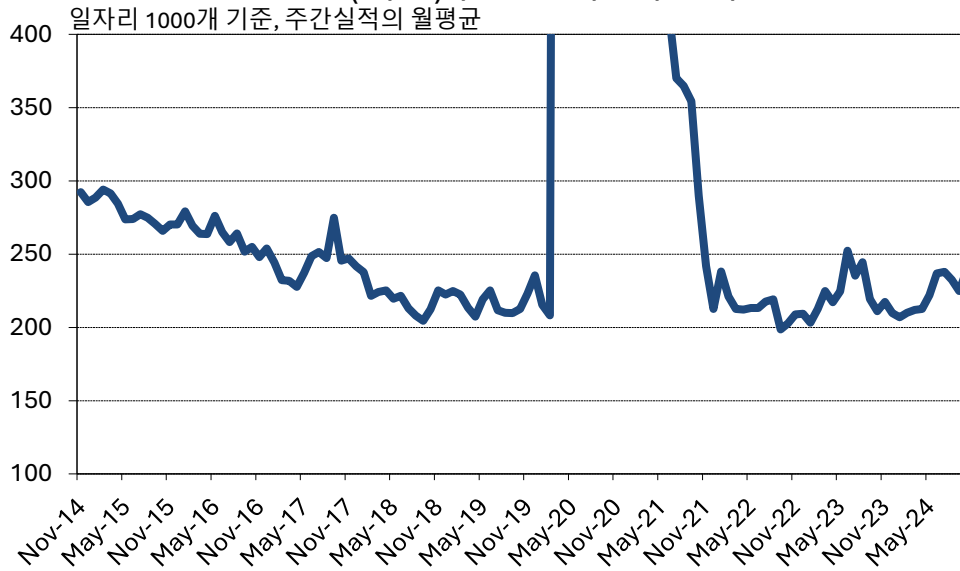


출처: 전미자영업연맹(NFIB)

주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

[본문으로 돌아가기](#)

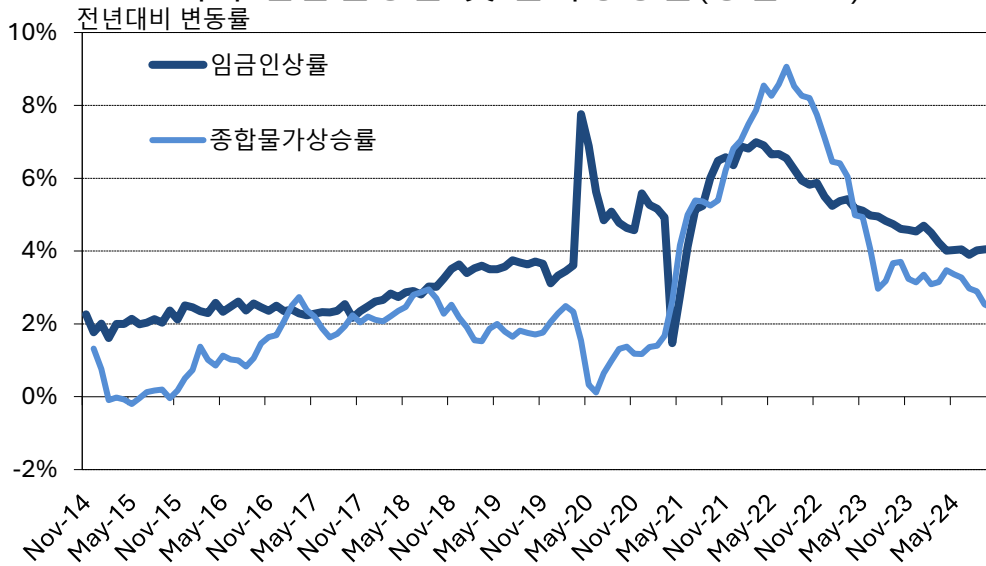
### 실업(해고)수당 초기청구건수



출처: 미 노농부

주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

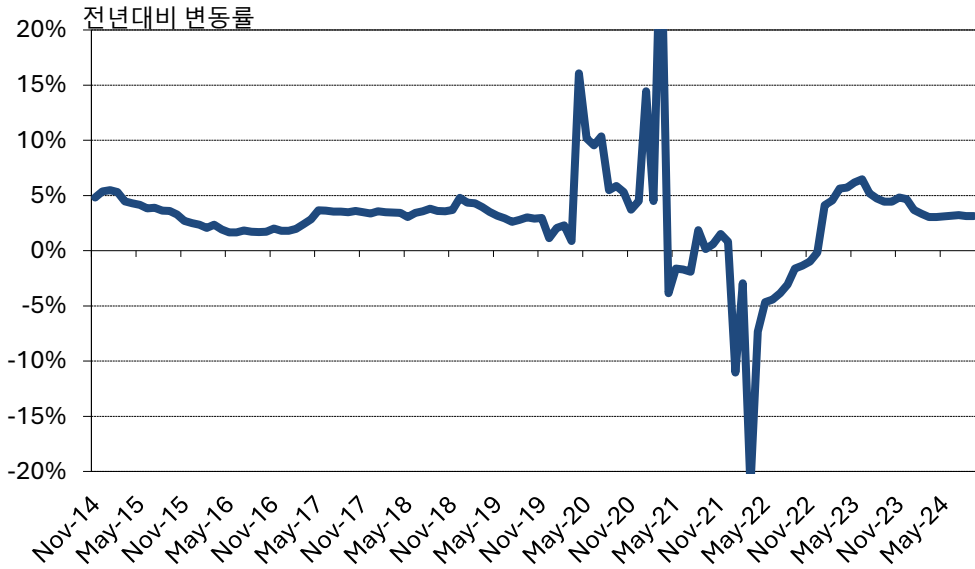
### 미국 임금인상률 및 물가상승률(종합 CPI)



출처: 미 노동통계국

[본문으로 돌아가기](#)

## 실질가처분소득 증가율



출처: 경제분석국

주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

## 저축률

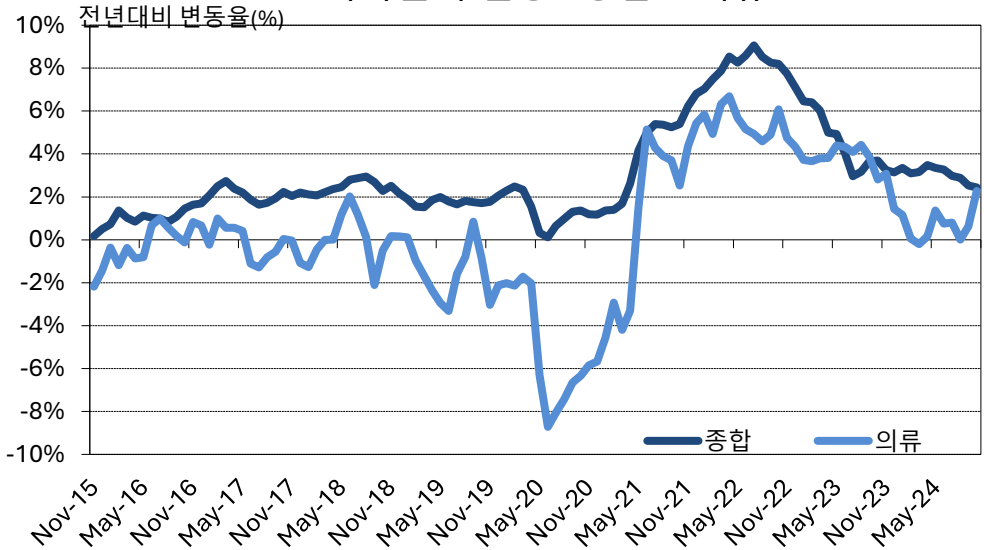


출처: 미 노동통계국

주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

[본문으로 돌아가기](#)

### 소비자물가 변동 - 종합 & 의류



출처: 미 노동통계국

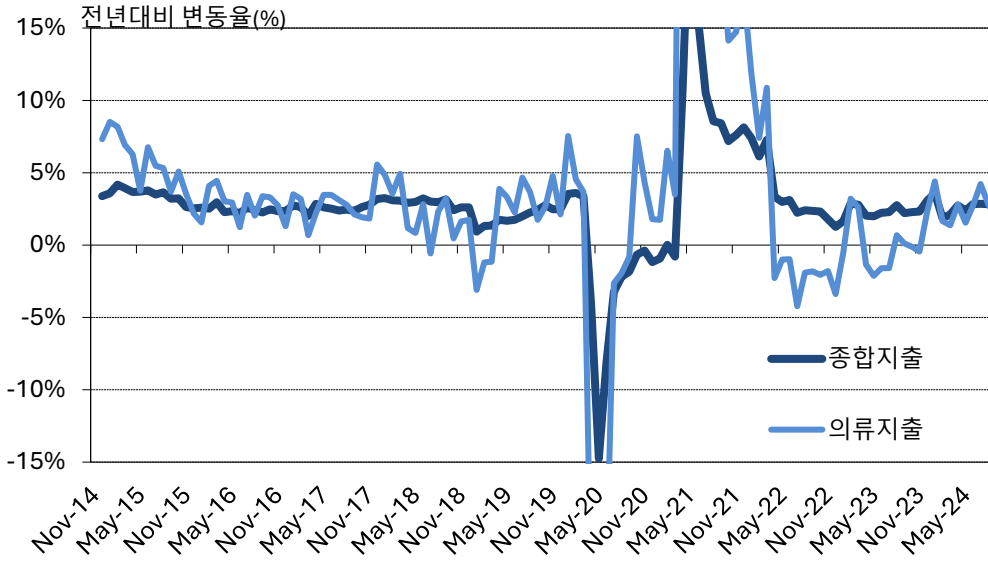
### 미국 의류 소비자물가지수



출처: 미 노동통계국

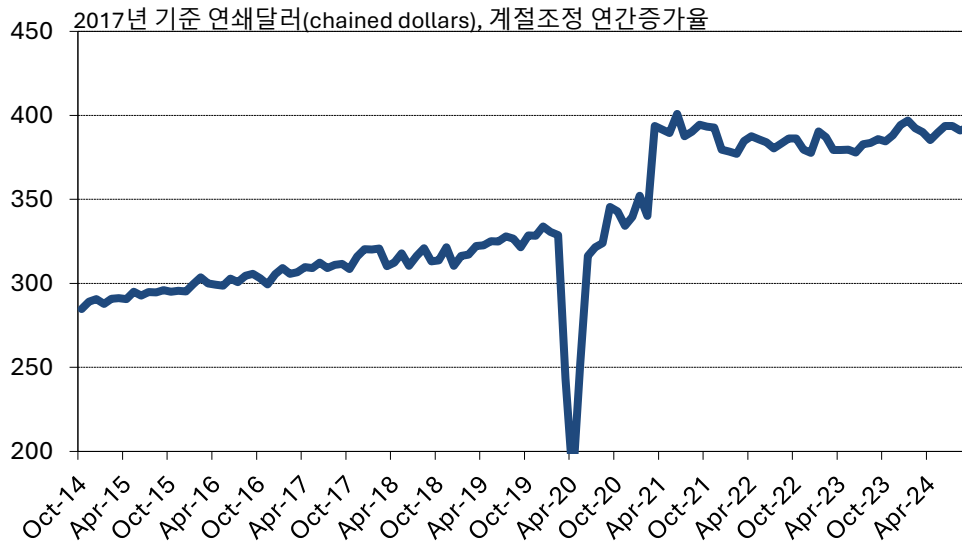
[본문으로 돌아가기](#)

## 실질소비지출 증가율 - 종합 & 의류



주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

## 미국 의류 실질소비지출

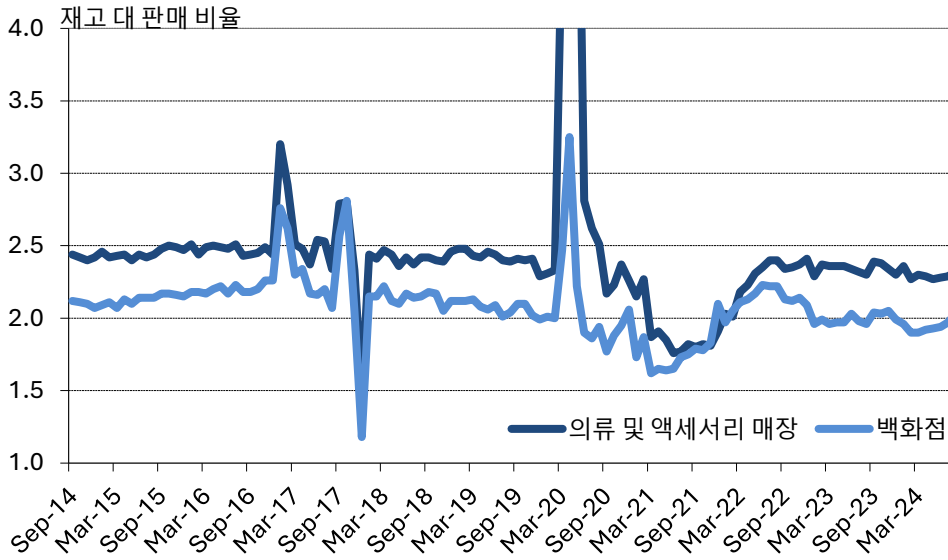


출처: 경제분석국

주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

[본문으로 돌아가기](#)

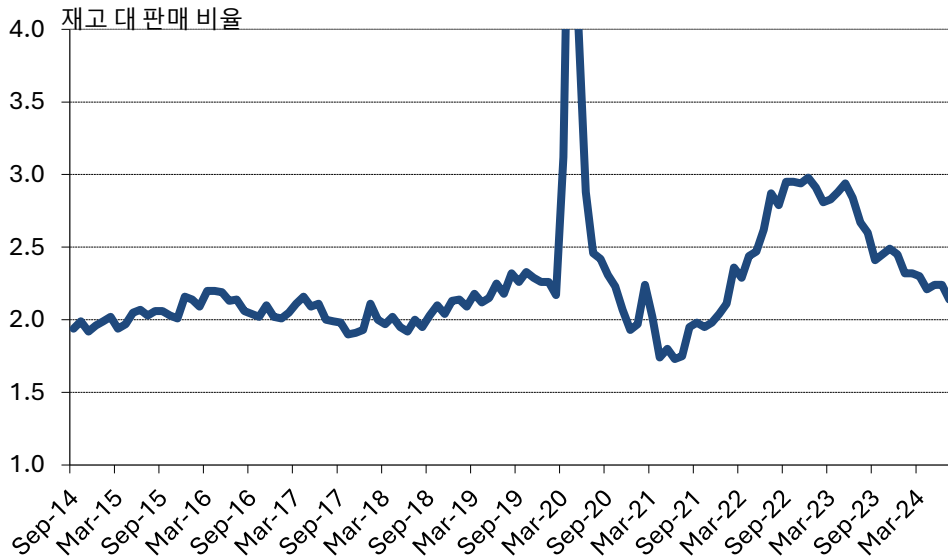
## 미국 소매업 재고 대 판매 비율



출처: 미 상무부

주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

## 미국 의류도매업 재고 대 판매 비율



출처: 미 상무부

주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

[본문으로 돌아가기](#)

## 미국 면제의류 수입량



출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

## 면제의류 평균수입가격

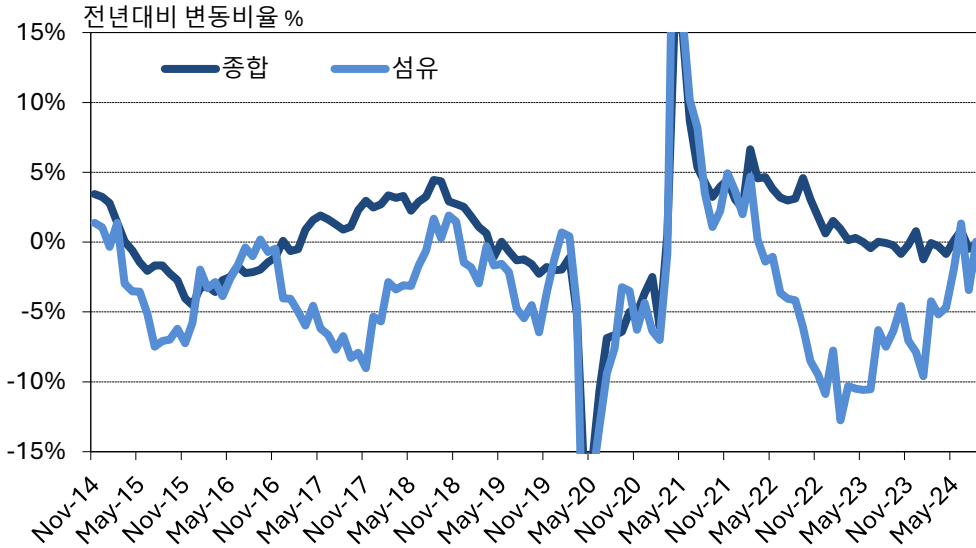


출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

[본문으로 돌아가기](#)



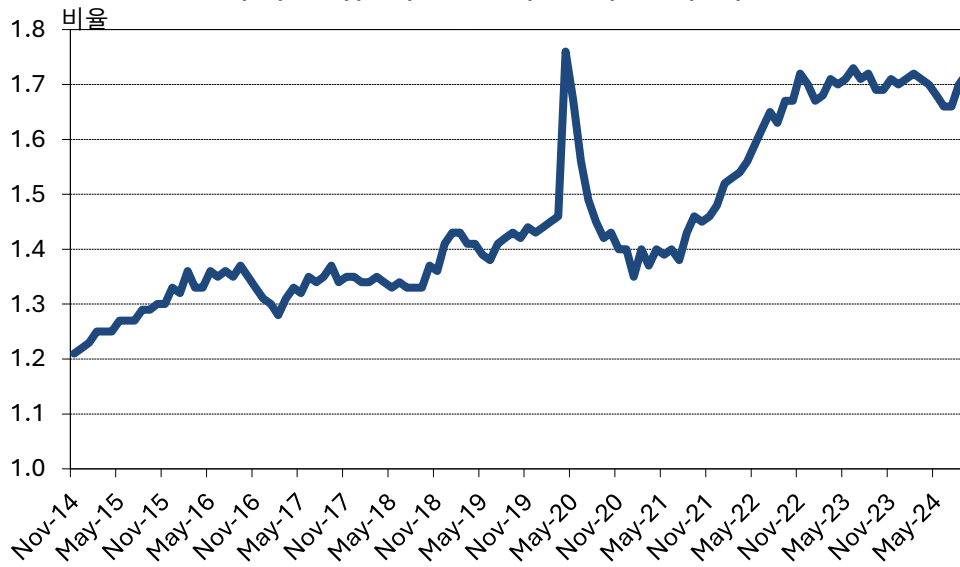
## 미국 산업 생산 - 종합 및 섬유



출처: 미 상무부

주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

## 미국 섬유 제조업 재고 대 출하 비율



출처: 연방준비은행

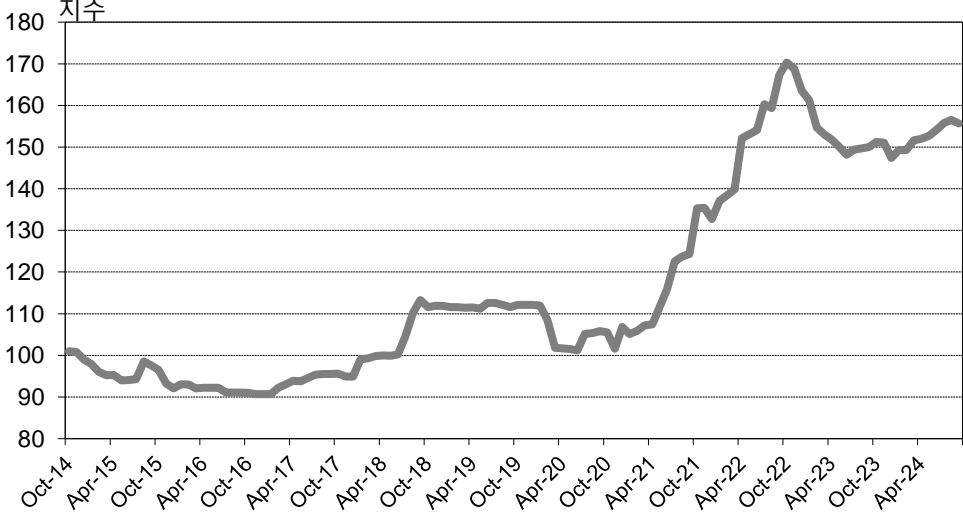
[본문으로 돌아가기](#)

## 미국 면사 & 원단 수출 (베일 환산)



출처: USDA

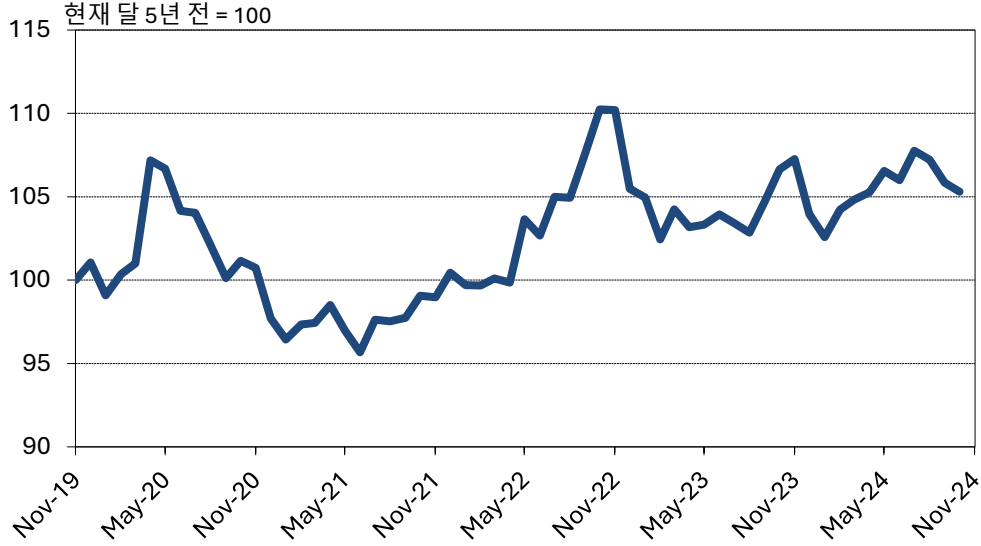
## 폴리에스터 섬유 생산자물가지수 (PPI)



출처: 미 노동통계국

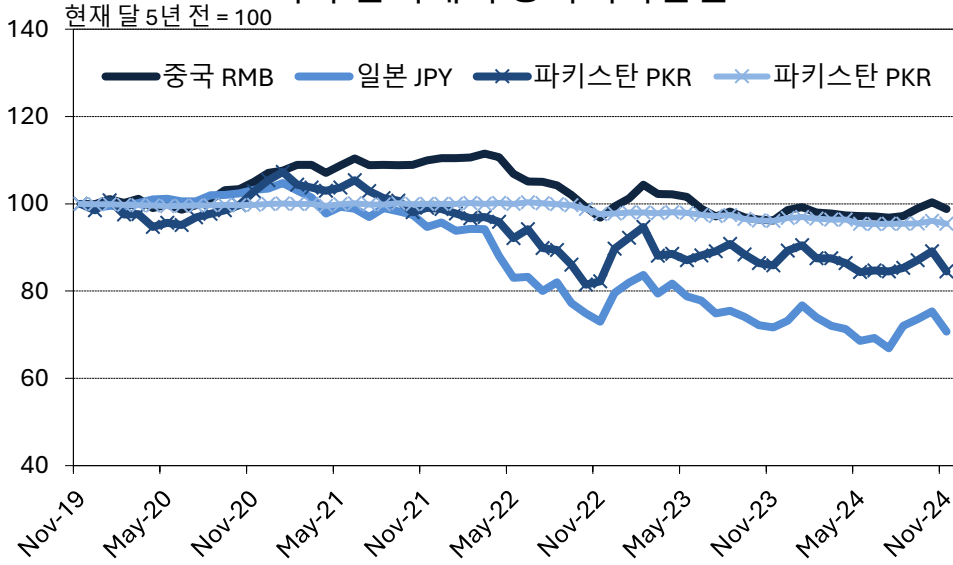
[본문으로 돌아가기](#)

## 무역가중 달러환율지수



출처: 연방준비은행

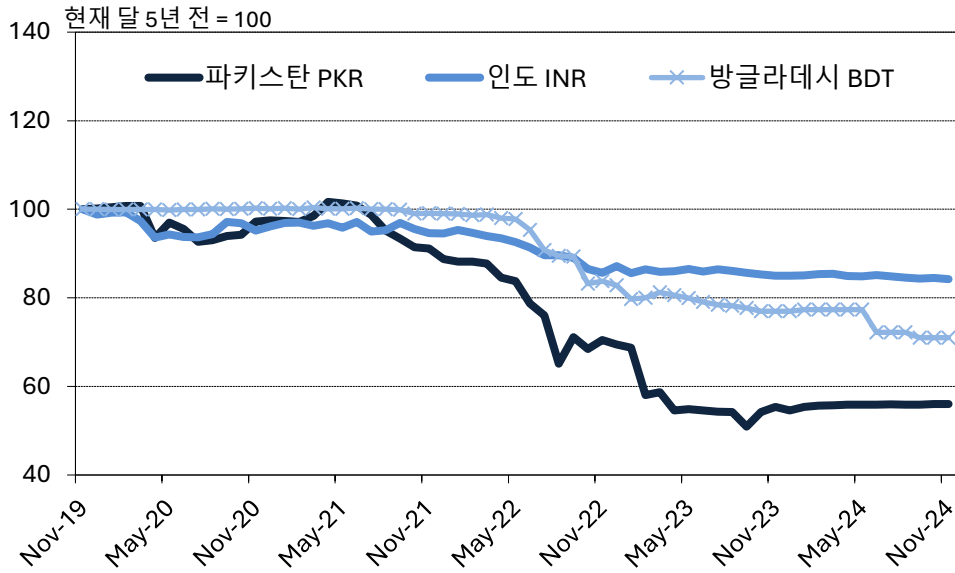
## 미국 달러대비 동아시아환율



출처: 로이터

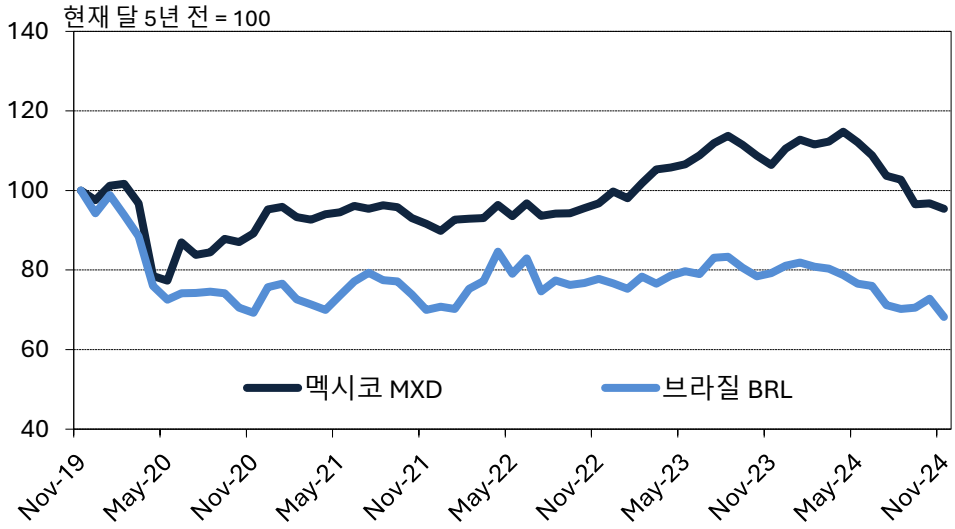
[본문으로 돌아가기](#)

## 미국 달러대비 서남아시아 환율



출처: 로이터

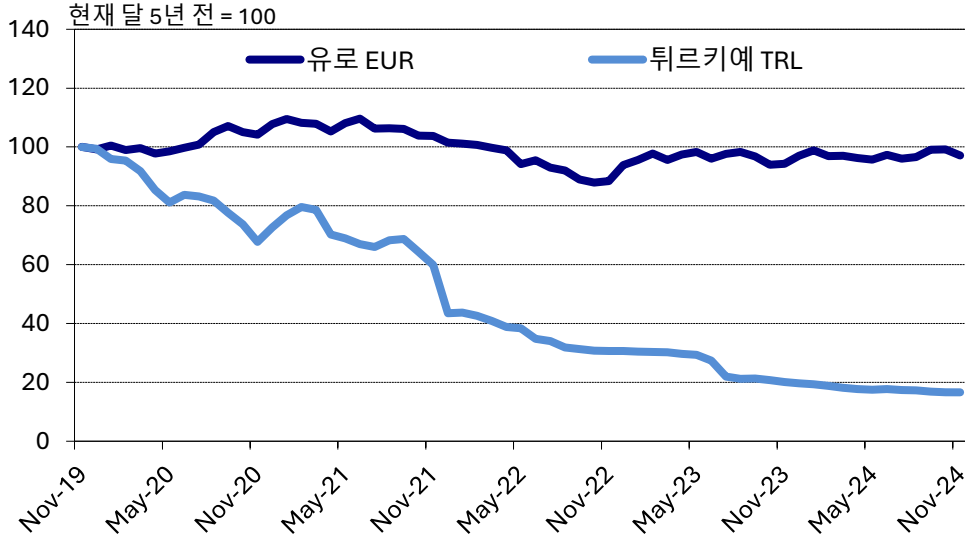
## 미국 달러대비 북남미 환율



출처: 로이터

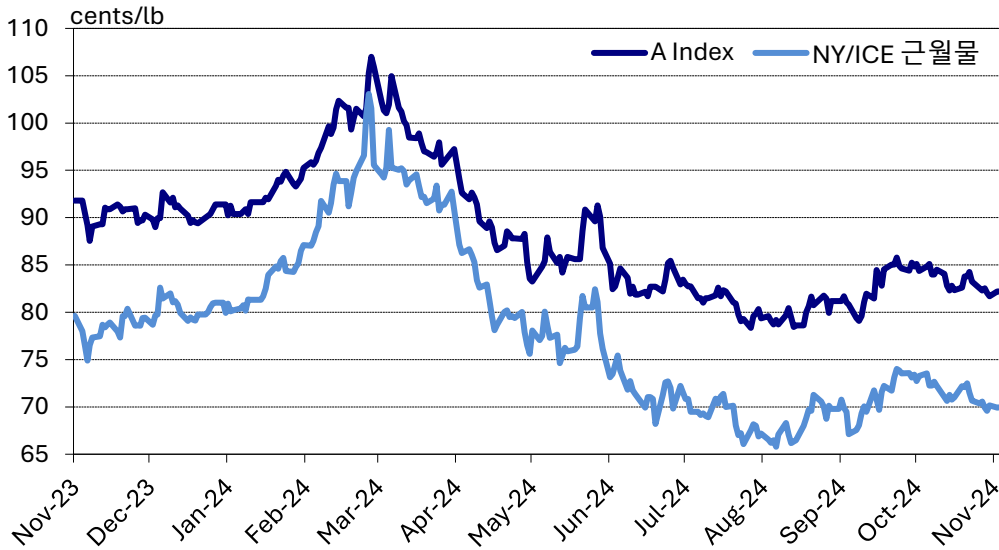
[본문으로 돌아가기](#)

### 미국 달러대비 유럽환율



출처: 로이터

### 일간 원면가격변동 연간 그래프



출처: Cotlook, 로이터

주: 원면수급 및 가격에 관한 더 상세한 정보는 월간경제동향을 참고

[본문으로 돌아가기](#)