

Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators &
the Cotton Supply Chain



December 2024

www.cottoninc.com

거시경제 개요: 추수감사절 시즌은 전통적으로 미국 리테일러에게 연중 가장 바쁜 시기 중 하나임. 금년 추수감사절(11 월 넷째주 목요일)은 평소보다 늦어졌음. 다시 말해 추수감사절 연휴와 크리스마스 사이의 쇼핑 기간이 짧았음(전년대비 두 휴일 사이 기간이 5 일 짧았음). 두 연휴 사이가 짧아지며 리테일러는 추수감사절에 앞서 크리스마스와 관련된 상품을 전시하며 지출을 당기려 노력했음.

전미소매연합회(NRF)는 홀리데이 시즌의 소비자 지출이 2.5%에서 3.5% 정도 증가할 것이라고 밝혔음. 이는 강한 상승세를 보였던 최근 추이보다 둔화된 것임(2021 년 12.4%, 2022 년 4.7%, 2023 년 3.9%). 그러나 이는 NRF 가 밝힌 2024 년 연중 내내 지출이 2.5%에서 3.5% 증가할 것이라는 전망치와 일맥상통하는 것임. 소비자 지출 증가를 지지하는 일차적 요인은 건전한 노동시장임. 실업률이 역대 최저수준을 유지하고 있는 반면, 임금 인상률은 2023 년 2 분기 이후로 인플레이션율을 앞서고 있음.

임금이 인플레이션보다 빠른 속도로 증가하고 있지만, 소비자는 여전히 고물가의 어려움을 겪고 있음. 인플레이션은 가격의 전년대비 변화를 의미하며, 낮은 인플레이션은 가격 인상 속도가 느리다는 의미임. 가격 인상률이 둔화되었지만, 이것이 가격 하락과 같은 의미가 아님을 명심해야 함. 소비자들은 팬데믹 이후로 가격 인상이 시작되어 상당히 상승한 가격 수준이 여전히 상승하고 있는 상황을 겪고 있음. 임금 상승이 소비자들의 예산에 도움을 주고는 있지만 지속적인 고물가 상황에 잔고를 맞춰주는 수준임.

내년 1 월 새로운 정부가 취임하면 어떠한 정책 변화가 일어날지에 대해 알려진 바가 없음. 관세 인상 가능성으로 리테일러와 브랜드가 고관세 부과로 인한 비용 상승에 대응하기 위하여 이보다 앞서 발주를 하고자 하는 동기가 생길 수도 있음. 장기적으로는 관세율 인상으로 인한 소싱비용 증가로 발주에 추가적인 주의를 기울이게 될 수도 있음.

고용: 전월 일자리 수는 기대 이하였음. 이는 파업과 허리케인 헬렌의 영향을 받았으며, 이로 인해 10 월도 초기 일자리 증가 추정치는 12,000 개로 추정되었음. 이달 보고된 바에 따르면 11 월 227,000 개의 신규 일자리가 추가되며 반등하였음. 기존 월에 대한 조정이 발생하며 9 월 일자리 수는 32,000 개 증가한 255,000 개, 10 월 일자리 수는 24,000 개 증가한 36,000 개로 수정되었음.

실업률은 4.1%에서 4.2%로 소폭 상승하였음. 현재 실업률은 2022 년 하반기와 2023 년 초 3.5% 부근의 최저수준을 기록한 것보다는 높은 수준임. 그러나 최근 실업률 수치는 4%대로 역대 평균과 비교하면 낮은 수준임.

10 월 임금은 전년대비 3.9% 증가하였음. 임금인상률은 올해 4 분기 이후 4%대를 유지하고 있음. 임금 인상률은 경기부양 지원금 지급 이후인 7.0%대와 비교하면 둔화되었으나, 금융위기와 코로나 19 유행 사이의 어느때보다도 높은 수준을 유지하고 있음. 2023 년 2 분기 이후 임금 인상률은 인플레이션보다 높게 유지되고 있음. 임금과 전체 CPI 의 2024 년 평균은 1% 이상을 유지하고 있음.

소비자 신뢰도 및 지출: Conference Board 의 소비자신뢰도 지수는 11 월 기준 2.1 포인트 상승하여 111.7 로 기록되었음. 이는 2023 년 7 월 이후 가장 높은 수준이지만, 2021 년 중순 이후 일반적인 기록인 95 와 115 사이의 범위 내에 있음.

10 월의 전체 소비자지출은 전월대비 0.1% 증가하였으며, 전년대비 증가율은 3.0%였음. 이는 2023 년 12 월 이후로 가장 큰 증가율이며, 홀리데이 지출이 견고한 출발세를 보였음을 시사함.

소비자 의류 지출은 전월대비 1.2% 증가하였음. 전년대비 의류 지출은 2.4% 증가하였으며, 이는 지난 6 월 전년대비 4.2% 증가라는 기록적인 수치를 남긴 이후로 가장 큰 증가세임.

소비자 가격 및 수입 실적: 11 월의 의류 CPI 는 전월대비 2.0% 하락하였음. 이는 팬데믹 이후 리테일 의류 가격이 가장 크게 하락한 것이며, 코로나 확산 초기에 가격이 급락한 이후 보였왔던 가격 상승 추세가 반전된 것을 보여줌. 11 월 하락세에도 불구하고 리테일 의류가격은 2000 년대 초 이후 보였던 수준보다 여전히 높은 수준을 유지하고 있음.

면제의류의 평균수입가격은 코로나 이후 경기부양 지원금으로 상승세를 기록한 뒤 하락세를 보이고 있음. 2022 년 11 월 최고치를 기록했던 수입가격은 급격한 하락세를 보였음. 2023 년 말 이후 최근 평균가격은 하락세를 지속하고 있으나, 유의미한 하락세를 보이고 있음. 의류수입량은 증가하였음. 10 월 의류수입량(무게 기준)은 2022 년 9 월 이후 최고 수준이며, 2019 년 평균보다 10% 높은 수준임.

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
12월 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 |

11월 자료

| | 최근 평균 | | | | 최근 3개월 | | | 단위 | 출처 |
|---------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|---------------------------------|
| | 5년 | 1년 | 6개월 | 3개월 | 9월 | 10월 | 11월 | | |
| 제조업활동 ISM 지수 | 52.4 | 48.1 | 47.4 | 47.4 | 47.2 | 46.5 | 48.4 | 지수 | Institute for Supply Management |
| 비제조업활동 ISM 지수 | 55.6 | 52.2 | 52.5 | 54.3 | 54.9 | 56.0 | 52.1 | 지수 | Institute for Supply Management |
| 소비자 신뢰지수 | 105.9 | 104.3 | 104.3 | 106.8 | 99.2 | 109.6 | 111.7 | 지수 | Conference Board |
| 비농가 고용 변동 | 127.0 | 189.5 | 143.0 | 172.7 | 255.0 | 36.0 | 227.0 | 1,000개 | 미 노동통계국 |
| 실업률 | 4.9% | 4.0% | 4.2% | 4.1% | 4.1% | 4.1% | 4.2% | 비율 | 미 노동통계국 |
| 미국 금리 | | | | | | | | | |
| 연방 준비은행 | 2.4% | 5.2% | 5.1% | 4.9% | 5.1% | 4.8% | 4.6% | 금리 | 연방준비은행 |
| 10년 국채 | 2.6% | 4.2% | 4.1% | 4.1% | 3.7% | 4.1% | 4.4% | 금리 | 연방준비은행 |

10월 자료

| | 최근 평균 | | | | 최근 3개월 | | | 단위 | 출처 |
|----------|-------|-------|-------|------|--------|------|------|-----------|------------------|
| | 5년 | 1년 | 6개월 | 3개월 | 8월 | 9월 | 10월 | | |
| 경기선행지수 | 109.0 | 101.2 | 100.2 | 99.8 | 99.9 | 99.9 | 99.5 | 지수 | Conference Board |
| 주택 착공 | 1.5 | 1.4 | 1.3 | 1.3 | 1.4 | 1.4 | 1.3 | 연간, 100만채 | 미 상무부 |
| 기존 주택 판매 | 5.0 | 4.0 | 3.9 | 3.9 | 3.9 | 3.8 | 4.0 | 연간, 100만채 | 전국부동산협회 |

산업 및 섬유 자료 10월

| | 최근 평균 | | | | 최근 3개월 | | | 단위 | 출처 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------------------|---------|
| | 5년 | 1년 | 6개월 | 3개월 | 8월 | 9월 | 10월 | | |
| 미국 산업 생산 | 100.5 | 102.6 | 102.8 | 102.6 | 103.1 | 103.3 | 102.3 | 지수, 2002=100 | 연방준비은행 |
| 폴리에스터 섬유원료 PPI | 135.4 | 152.5 | 154.9 | 155.6 | 156.5 | 155.7 | 154.7 | 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 10월

| | 최근 평균 | | | | 최근 3개월 | | | 단위 | 출처 |
|-------------------|-------|-----|-----|-----|--------|-----|-----|----|-------|
| | 5년 | 1년 | 6개월 | 3개월 | 8월 | 9월 | 10월 | | |
| 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 10월

| | 최근 평균 | | | | 최근 3개월 | | | 단위 | 출처 |
|------------------|-------|------|------|------|--------|------|------|------------|---------|
| | 5년 | 1년 | 6개월 | 3개월 | 8월 | 9월 | 10월 | | |
| 미국 실질 소비자 지출 | | | | | | | | | |
| 전체 상품 및 서비스 | 3.0% | 2.8% | 2.9% | 3.0% | 2.9% | 3.1% | 3.0% | 전년대비 변동율 % | 미 상무부 |
| 의류 | 5.5% | 2.4% | 2.4% | 1.5% | 1.3% | 0.8% | 2.4% | 전년대비 변동율 % | 미 상무부 |
| 소비자 가격 지수 | | | | | | | | | |
| 전체 | 4.2% | 3.0% | 2.8% | 2.5% | 2.5% | 2.4% | 2.6% | 전년대비 변동율 % | 미 노동통계국 |
| 의류 | 1.1% | 0.7% | 0.8% | 1.0% | 0.6% | 2.3% | 0.2% | 전년대비 변동율 % | 미 노동통계국 |

월 자료 9월

| | 최근 평균 | | | | 최근 3개월 | | | 단위 | 출처 |
|-----------------|-------|-----|-----|-----|--------|-----|-----|----|-------|
| | 5년 | 1년 | 6개월 | 3개월 | 7월 | 8월 | 9월 | | |
| 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 | 2.0 | 2.0 | 2.0 | 2.0 | 비율 | 미 상무부 |

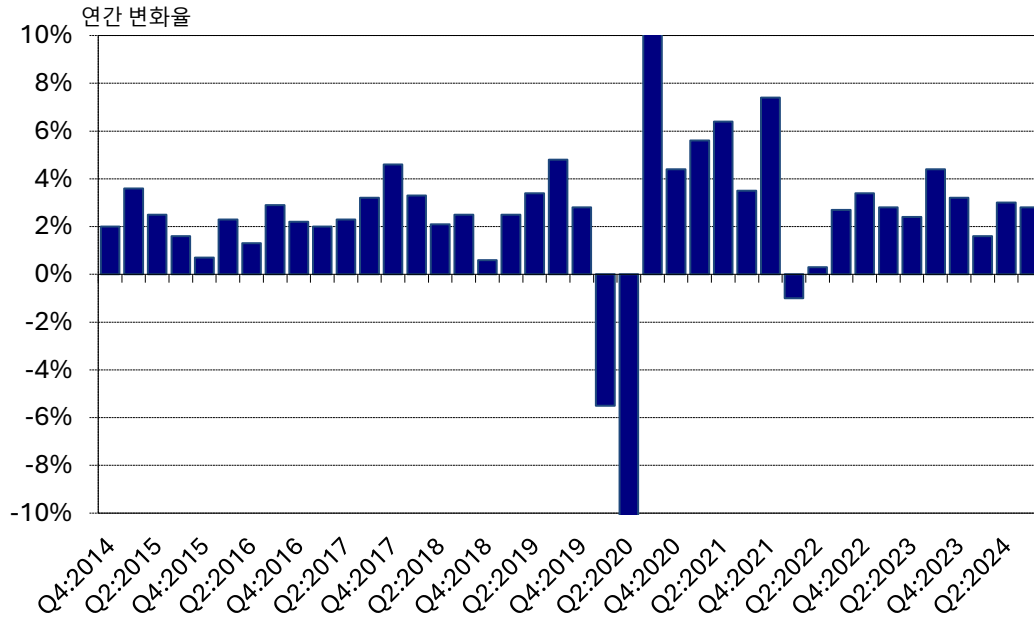
Executive Cotton Update

일일 면화 가격 및 환율 데이터
12월 2024



| 일일 원면가격 | 최근 평균 | | | | 최근 3개월 | | | 단위 | 출처 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------------|-----------------|
| | 5년 | 1년 | 6개월 | 3개월 | 9월 | 10월 | 11월 | | |
| NY 근월물 | 85.9 | 77.6 | 70.4 | 71.0 | 70.8 | 71.7 | 70.2 | 센트/파운드 | ICE |
| A 인덱스 | 96.7 | 87.8 | 82.1 | 83.0 | 82.6 | 83.6 | 82.3 | 센트/파운드 | Cotlook |
| 일일 환율 | 최근 평균 | | | | 최근 3개월 | | | 단위 | 출처 |
| | 5년 | 1년 | 6개월 | 3개월 | 9월 | 10월 | 11월 | | |
| 무역 가중 달러 인덱스 | 118.93 | 121.20 | 123.59 | 123.70 | 122.71 | 122.45 | 125.93 | Index, January 1997=100 | Federal Reserve |
| 아시아 환율 | | | | | | | | | |
| 중국 인민폐 | 6.86 | 6.97 | 7.15 | 7.09 | 7.09 | 7.02 | 7.16 | 중국 인민폐/미국 달러 | 로이터 |
| 인도 루피 | 78.30 | 81.32 | 83.85 | 84.07 | 83.95 | 83.97 | 84.28 | 인도 루피/미국 달러 | 로이터 |
| 일본 엔 | 126.99 | 139.69 | 151.10 | 148.39 | 142.31 | 148.51 | 154.34 | 일본 엔/미국 달러 | 로이터 |
| 파키스탄 루피 | 214.61 | 250.51 | 278.34 | 278.08 | 278.55 | 277.88 | 277.83 | 파키스탄 루피/미국 달러 | 로이터 |
| 북미 & 남미 환율 | | | | | | | | | |
| 브라질 레알 | 5.17 | 5.17 | 5.53 | 5.59 | 5.59 | 5.46 | 5.72 | 브라질 레알/미국 달러 | 로이터 |
| 캐나다 달러 | 1.32 | 1.34 | 1.37 | 1.37 | 1.35 | 1.36 | 1.39 | 캐나다 달러/미국 달러 | 로이터 |
| 멕시코 페소 | 19.59 | 18.81 | 19.07 | 19.79 | 20.01 | 19.14 | 20.22 | 멕시코 페소/미국 달러 | 로이터 |
| 유럽 환율 | | | | | | | | | |
| 영국 파운드 | 0.78 | 0.80 | 0.77 | 0.77 | 0.76 | 0.76 | 0.78 | 영국 파운드/미국 달러 | 로이터 |
| 유로 | 0.90 | 0.93 | 0.92 | 0.91 | 0.90 | 0.91 | 0.93 | 유로/미국 달러 | 로이터 |
| 스위스 프랑 | 0.92 | 0.91 | 0.87 | 0.86 | 0.84 | 0.86 | 0.88 | 스위스 프랑/미국 달러 | 로이터 |
| 터키 리라 | 17.19 | 23.61 | 33.50 | 34.17 | 34.03 | 34.25 | 34.23 | 터키 리라/미국 달러 | 로이터 |

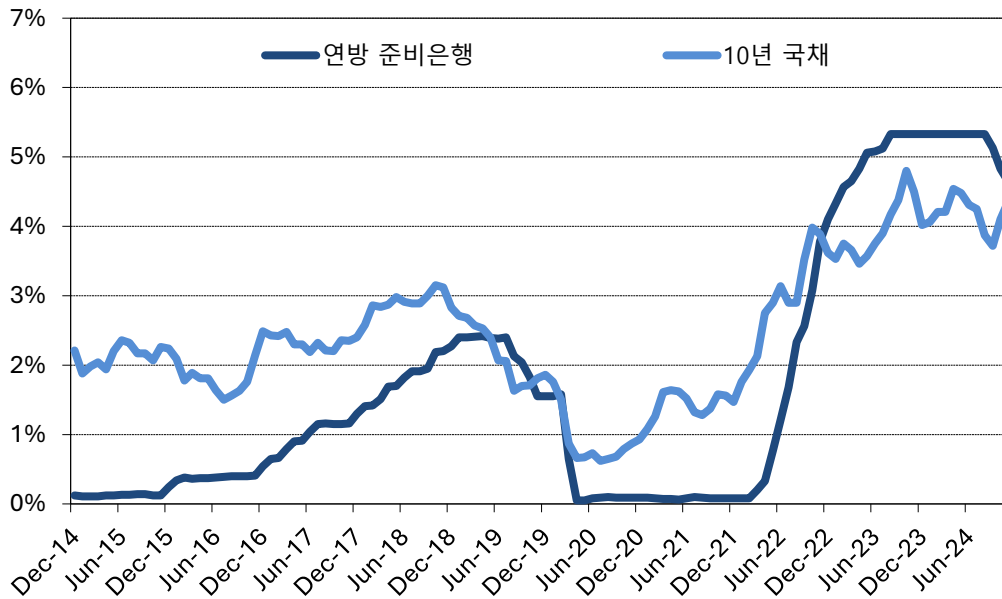
미국 실질국내총생산(GDP) 성장률



출처: 미 상무부

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

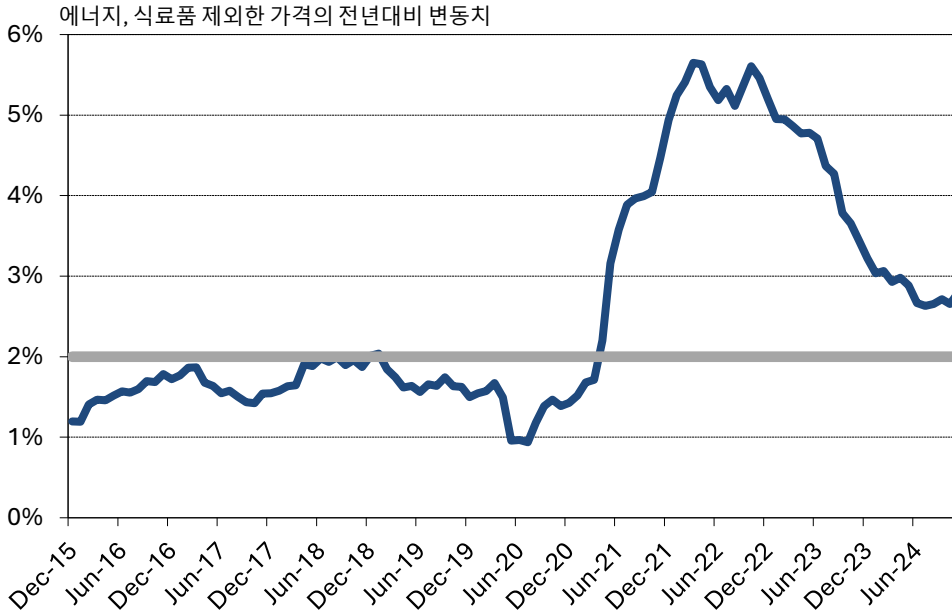
미국 금리



출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)

미국 인플레이션 - 연방준비은행 목표 근원물가



출처: 연방준비은행

주: 연방준비은행의 공식적 인플레이션 목표는 2%임.

미국 실업률



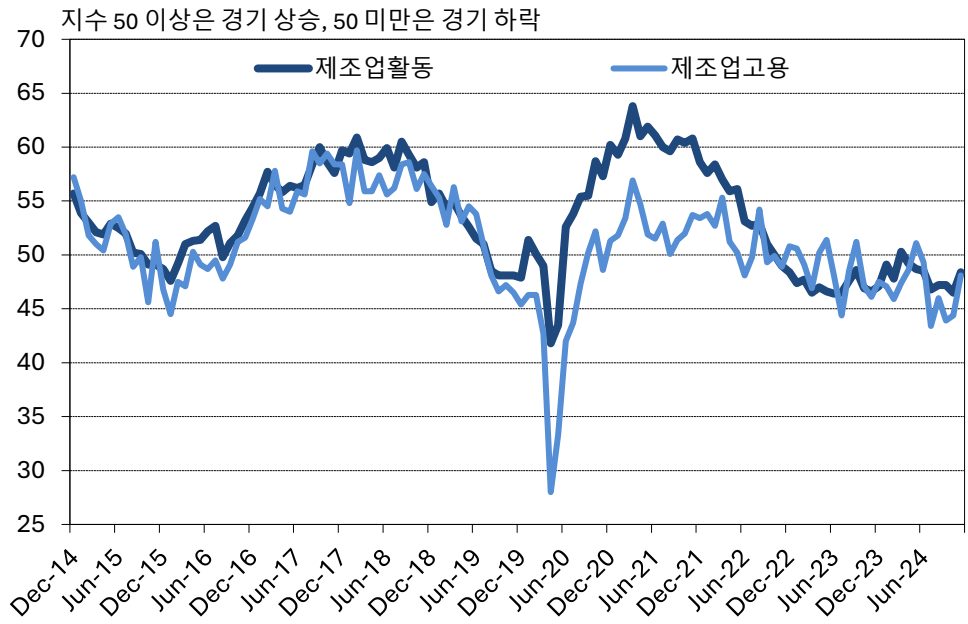
출처: 미 노동통계국

주: 연방준비은행의 의무는 가격조정 외에도 지속가능한 고용수준을 최대치로 유지하는 것임

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

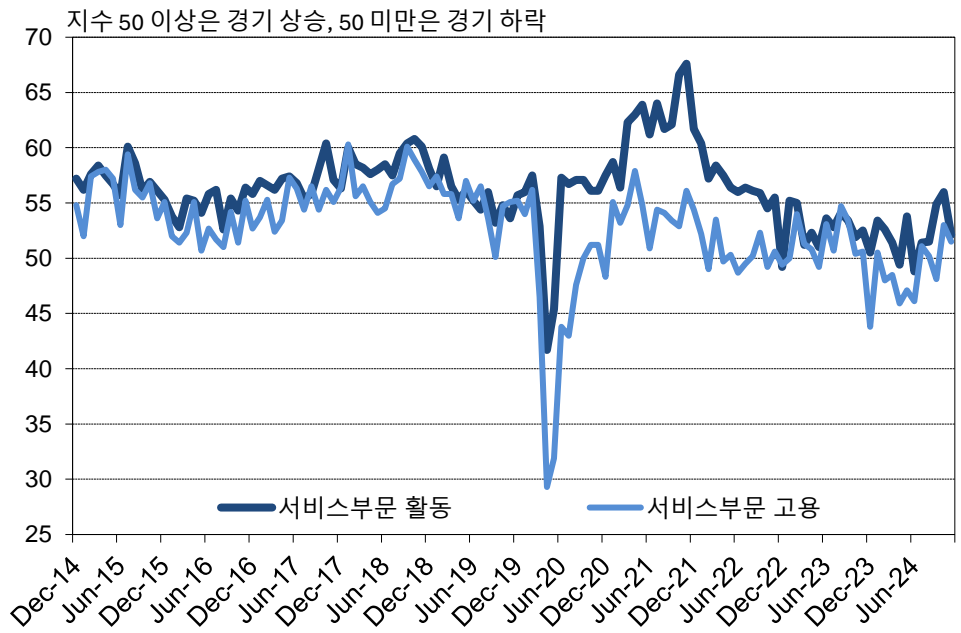
[본문으로 돌아가기](#)

제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

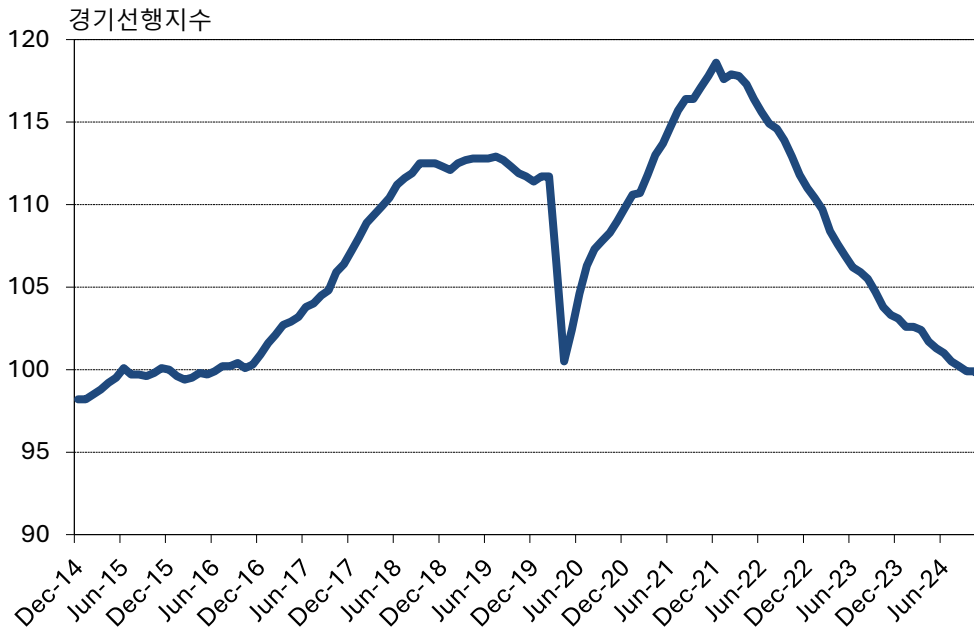
비제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

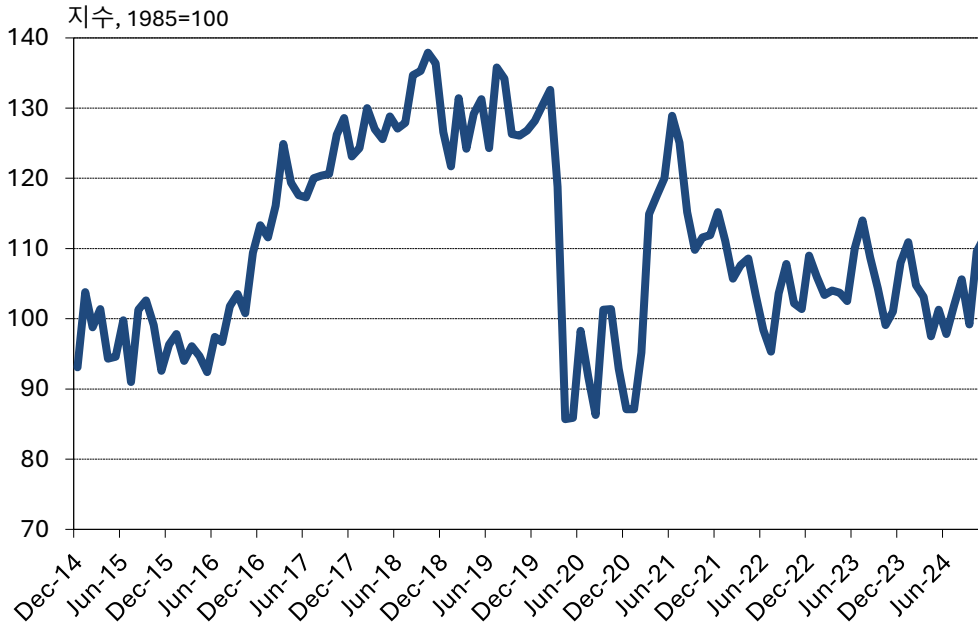
[본문으로 돌아가기](#)

본문으로 돌아가기



출처: Conference Board

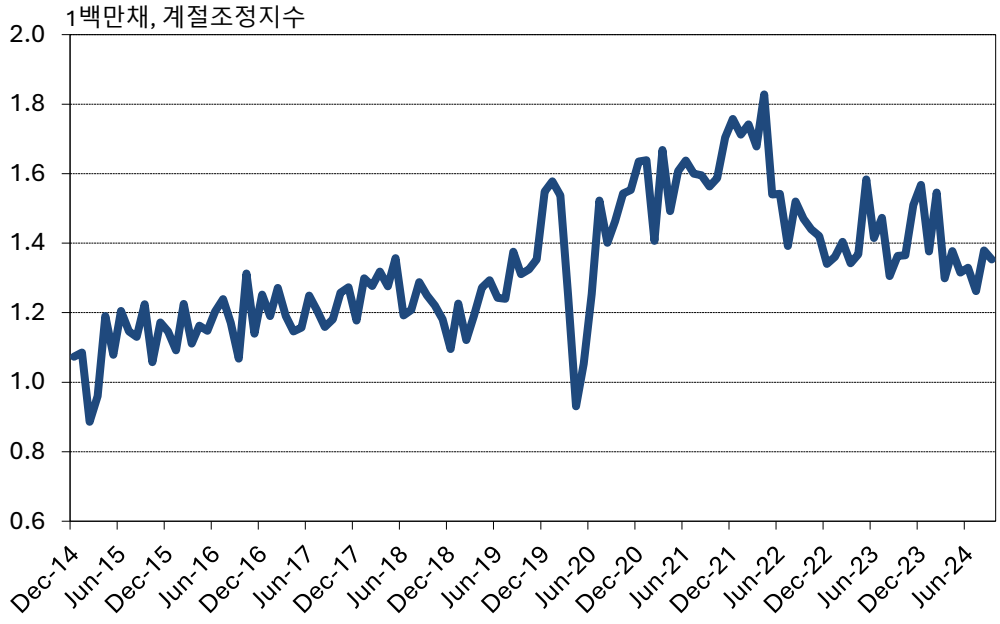
소비자신뢰도 지수



출처: Conference Board

[본문으로 돌아가기](#)

주택 착공



출처: 미 상무부

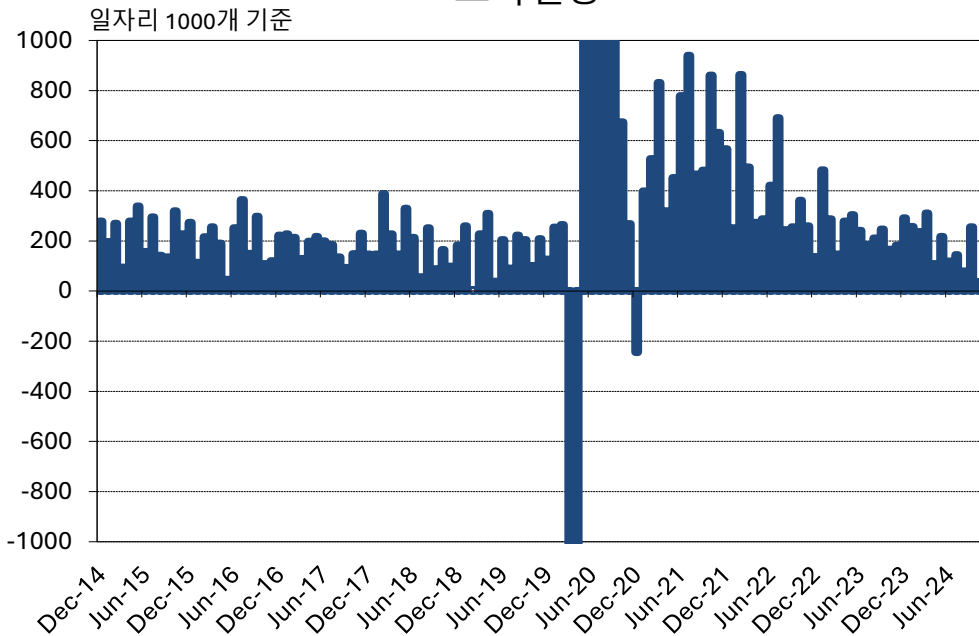
기존 주택 판매



출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)

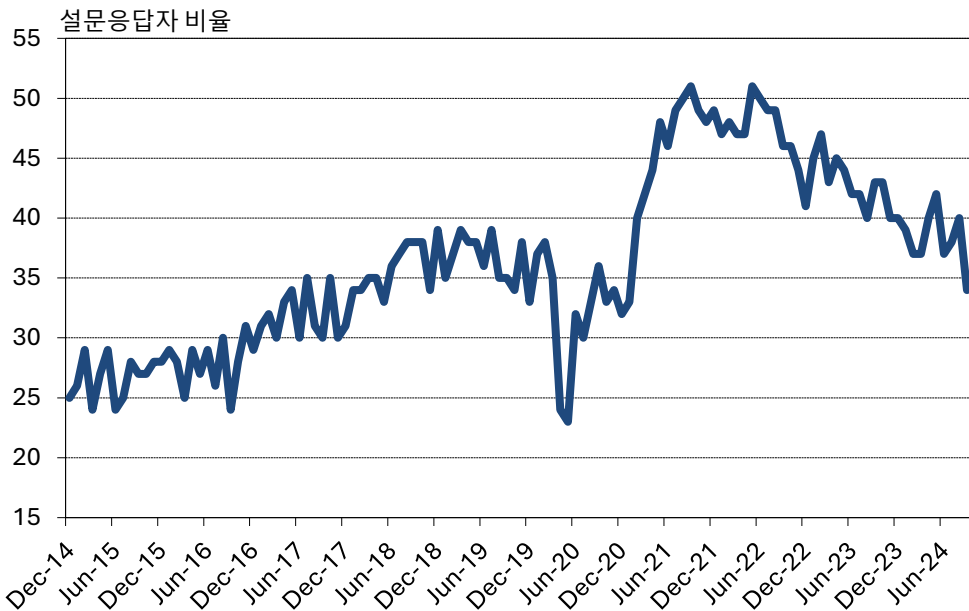
소득변동



출처: 미 노동통계국

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

구인에 어려움을 겪는 일자리를 가진 미국 기업체 비율

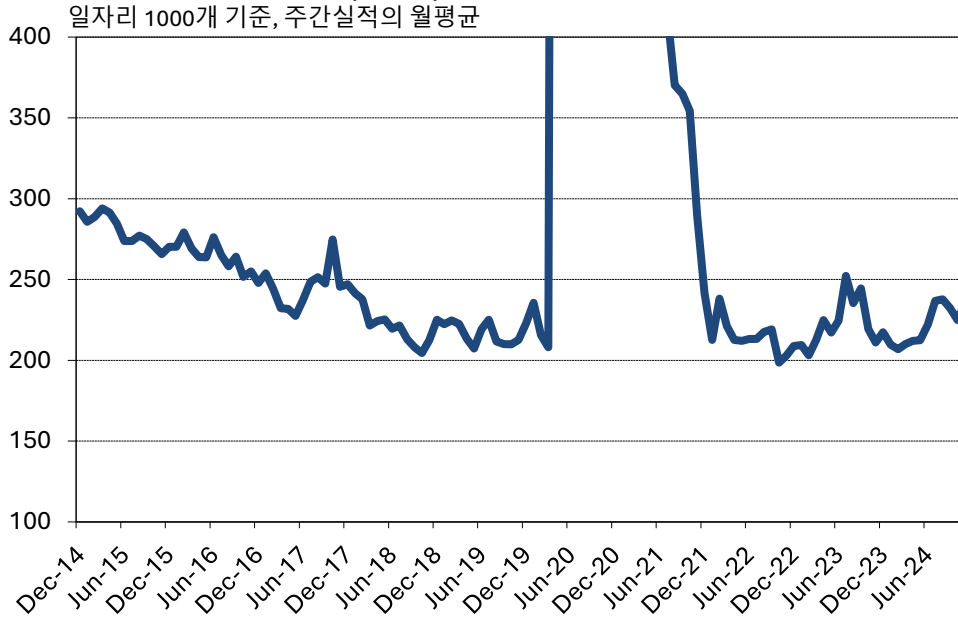


출처: 전미자영업연맹(NFIB)

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

[본문으로 돌아가기](#)

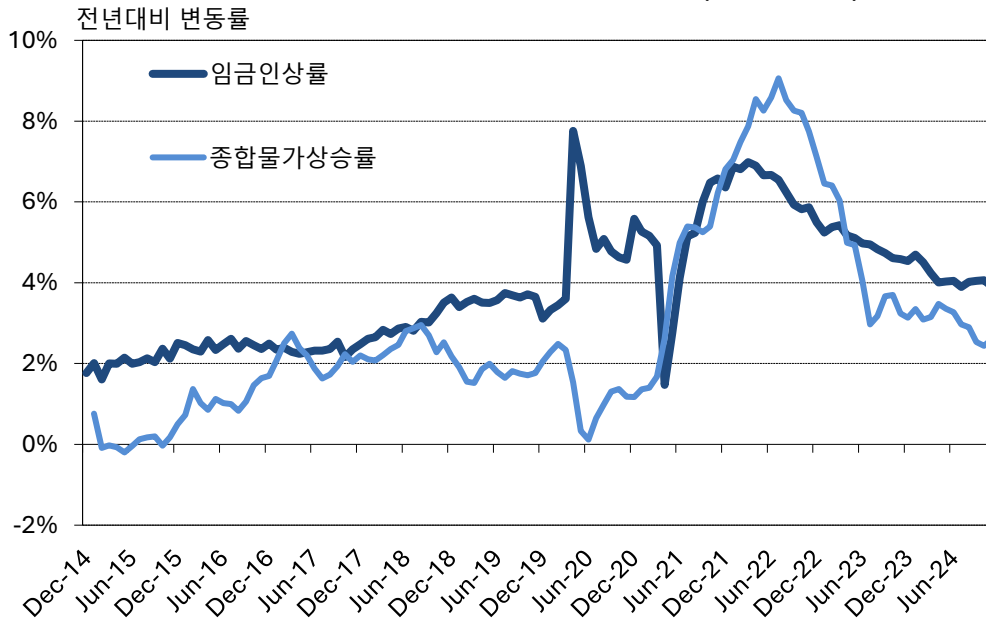
실업(해고)수당 초기청구건수



출처: 미 노동부

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

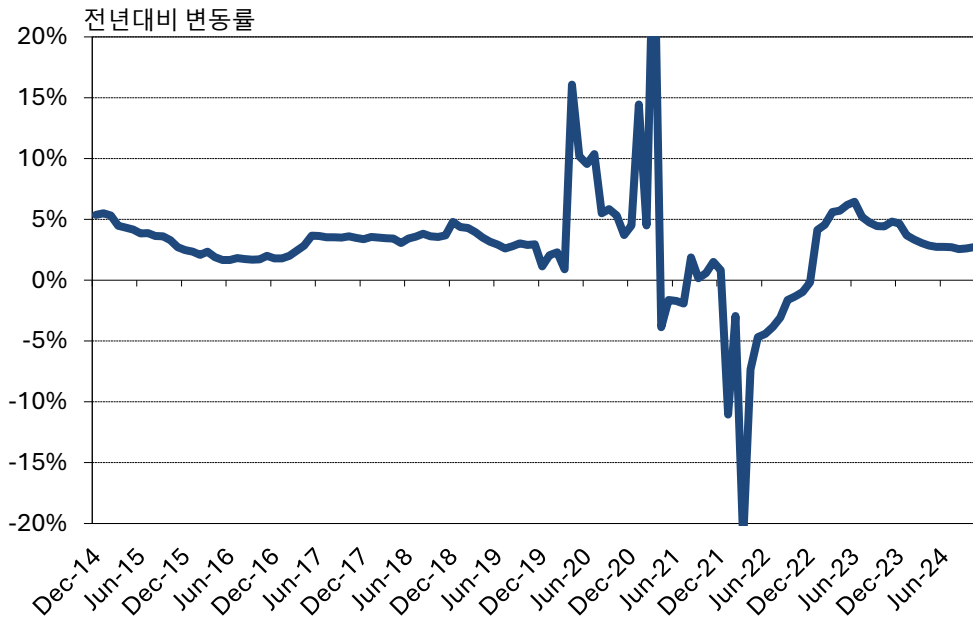
미국 임금인상률 및 물가상승률(종합 CPI)



출처: 미 노동통계국

[본문으로 돌아가기](#)

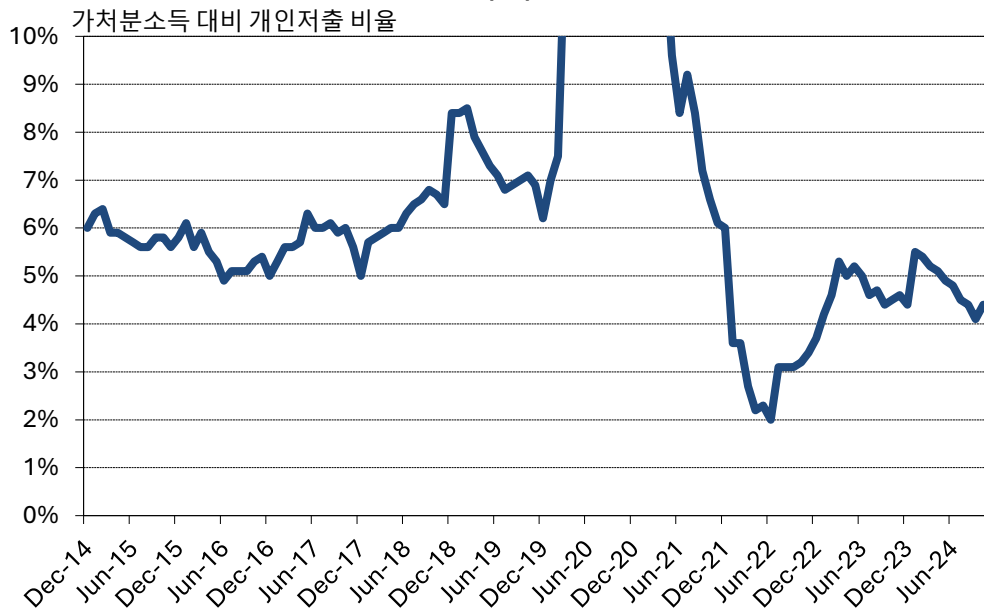
실질가처분소득 증가율



출처: 경제분석국

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

저축률

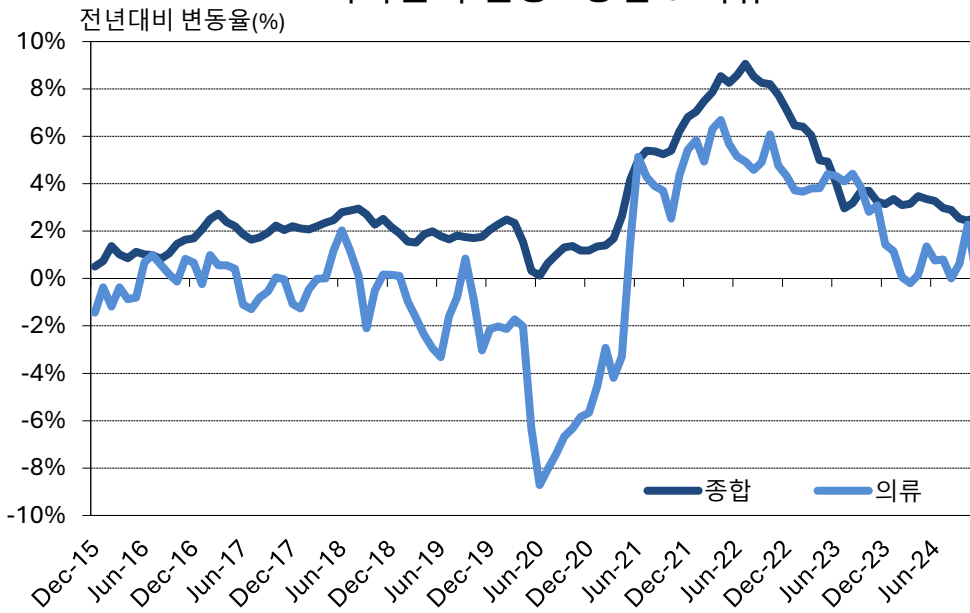


출처: 미 노동통계국

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

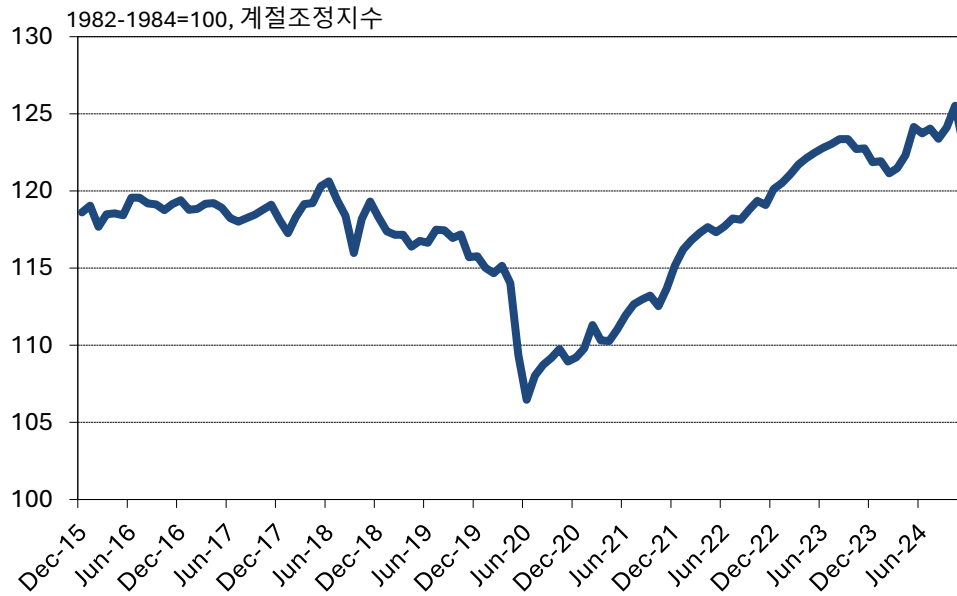
[본문으로 돌아가기](#)

소비자물가 변동 - 종합 & 의류



출처: 미 노동통계국

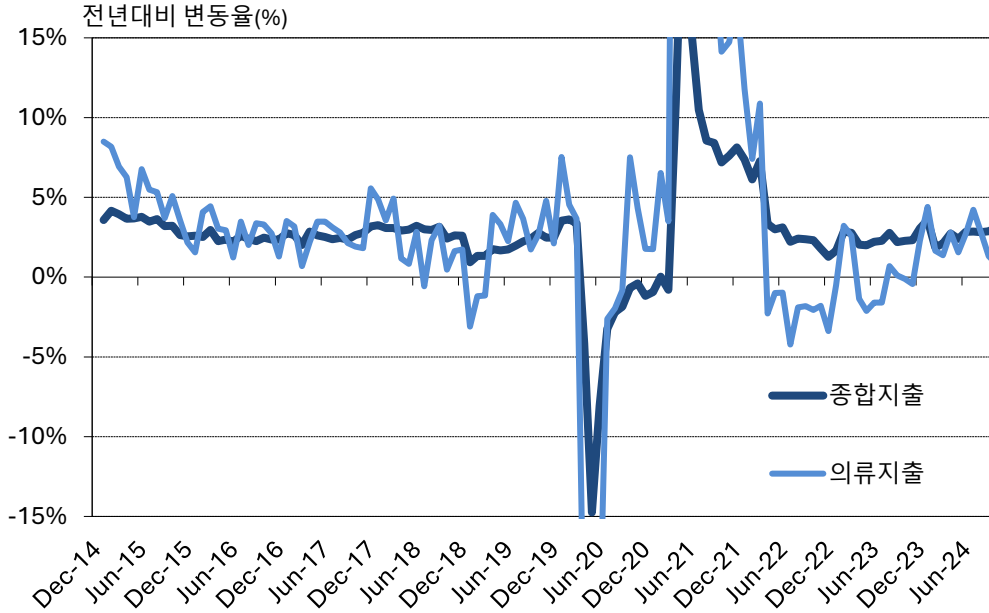
미국 의류 소비자물가지수



출처: 미 노동통계국

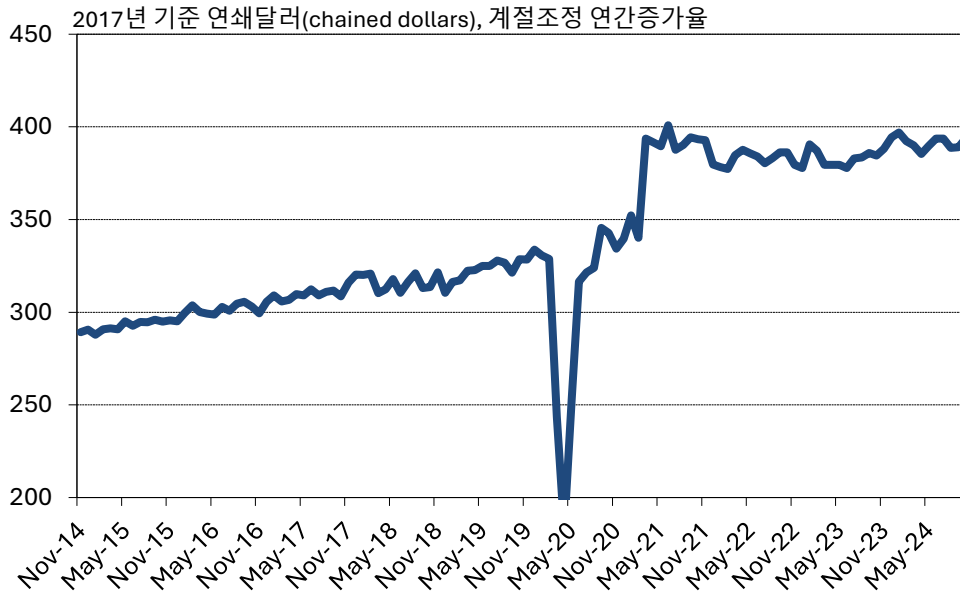
[본문으로 돌아가기](#)

실질소비지출 증가율 - 종합 & 의류



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

미국 의류 실질소비지출

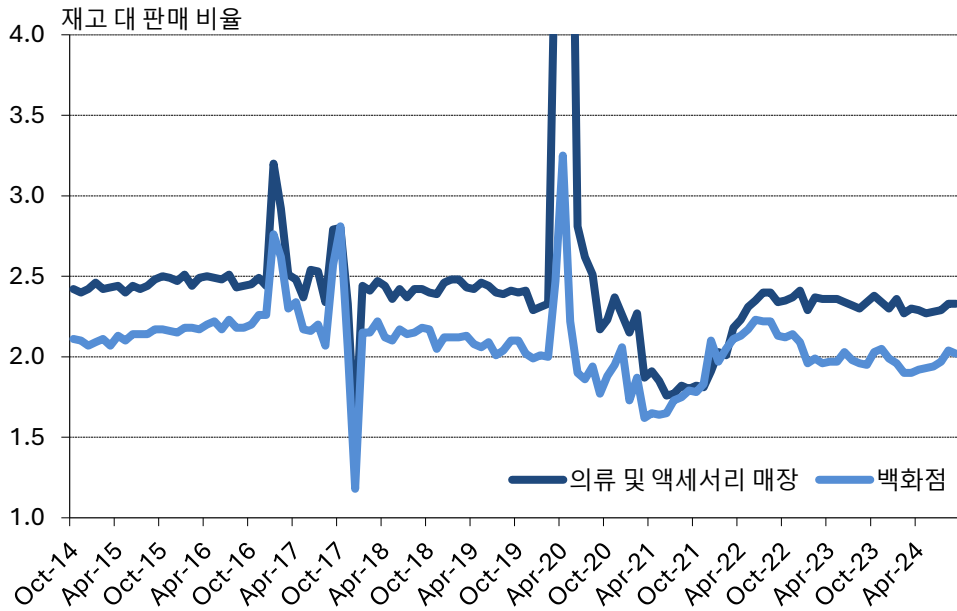


출처: 경제분석국

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

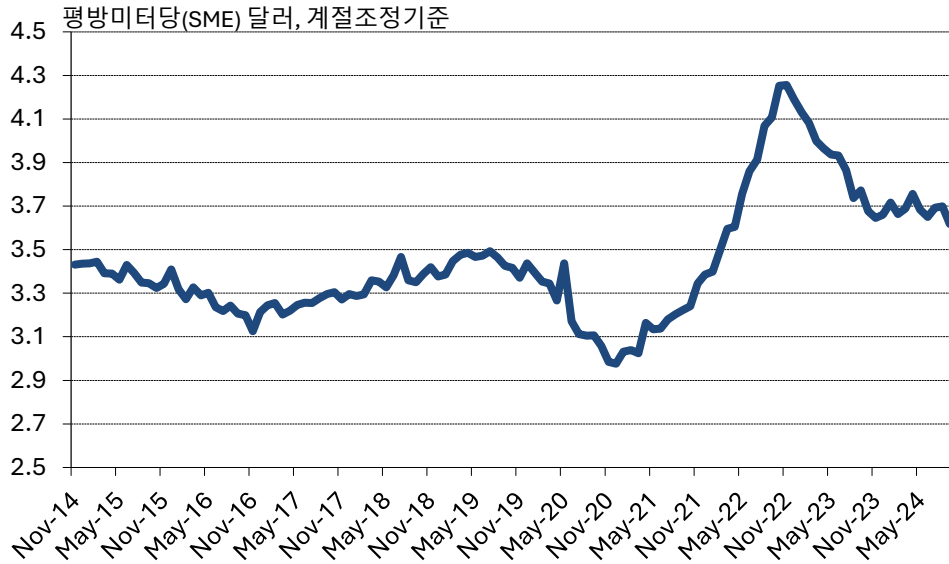
[본문으로 돌아가기](#)

미국 면제의류 수입량



출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

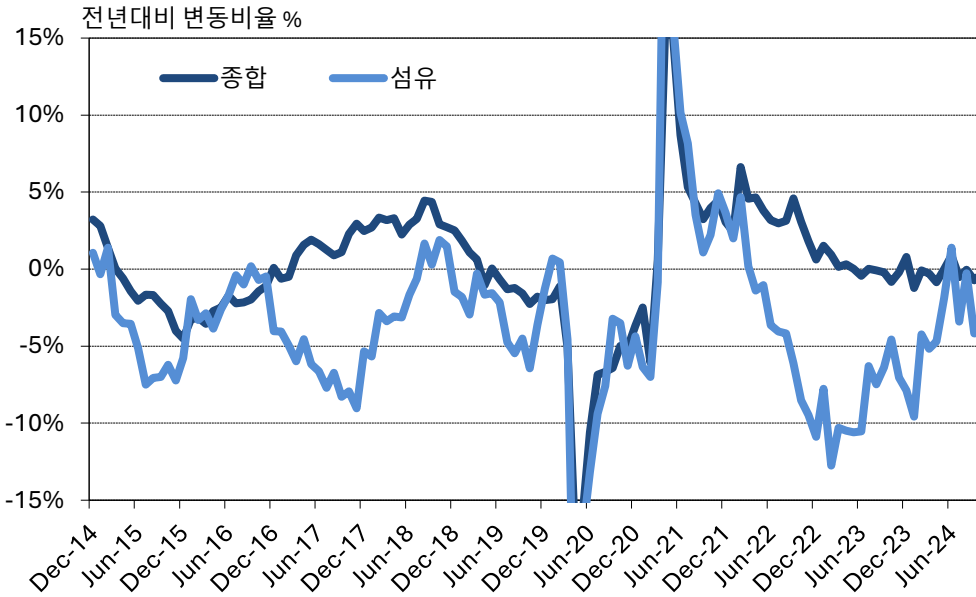
면제의류 평균수입가격



출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

[본문으로 돌아가기](#)

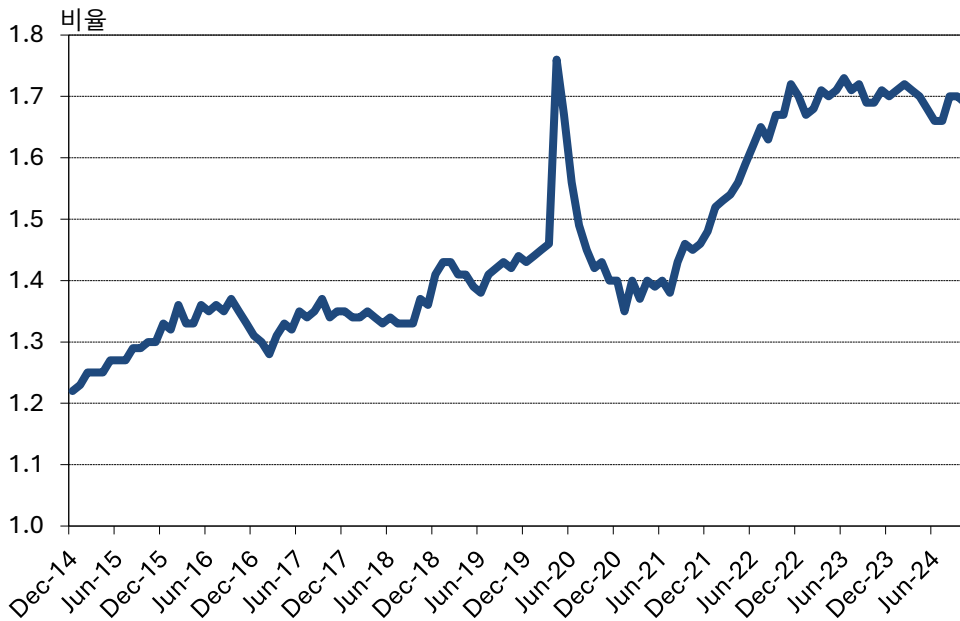
미국 산업 생산 - 종합 및 섬유



출처: 미 상무부

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

미국 섬유 제조업 재고 대 출하 비율



출처: 연방준비은행

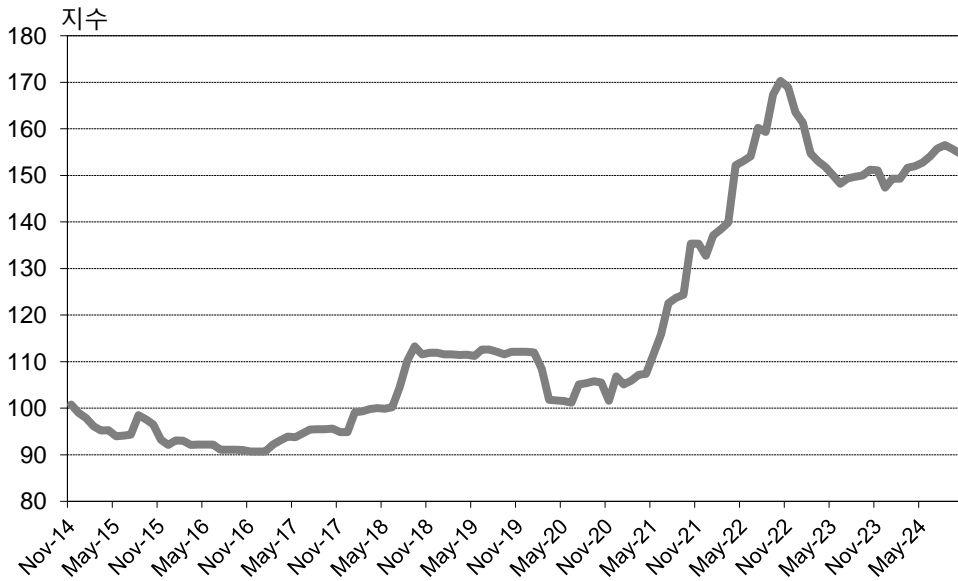
[본문으로 돌아가기](#)

미국 면사 & 원단 수출 (베일 환산)



출처: USDA

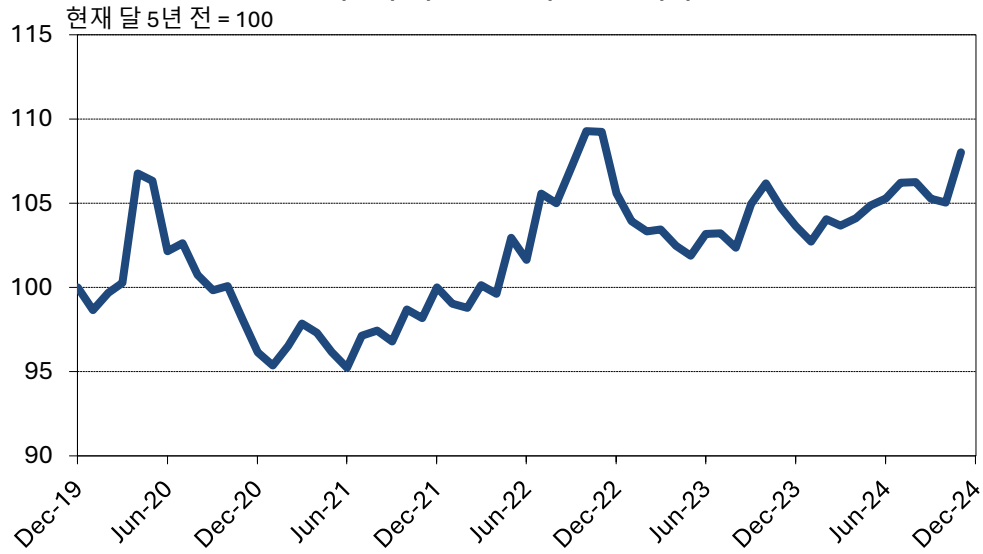
폴리에스터 섬유 생산자물가지수 (PPI)



출처: 미 노동통계국

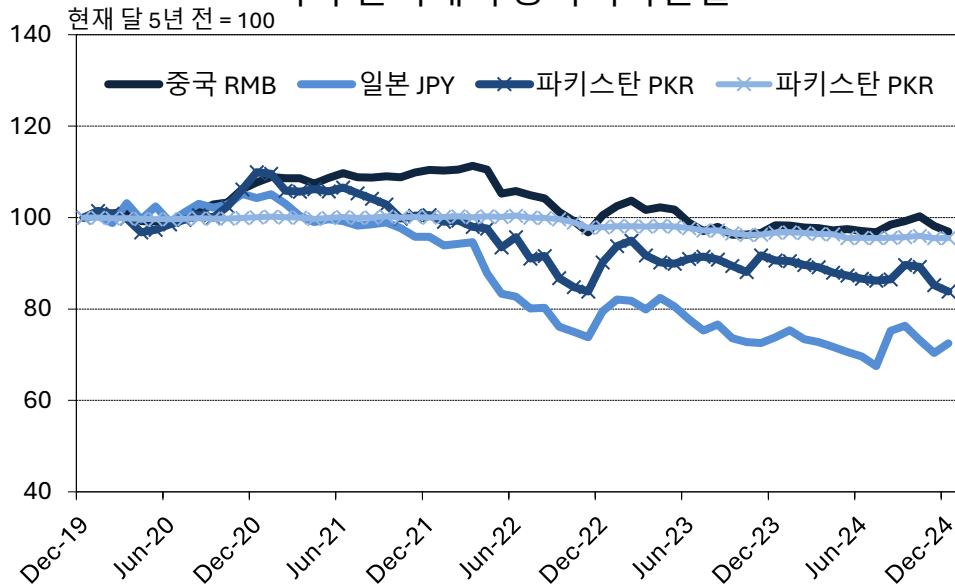
[본문으로 돌아가기](#)

무역가중 달러환율지수



출처: 연방준비은행

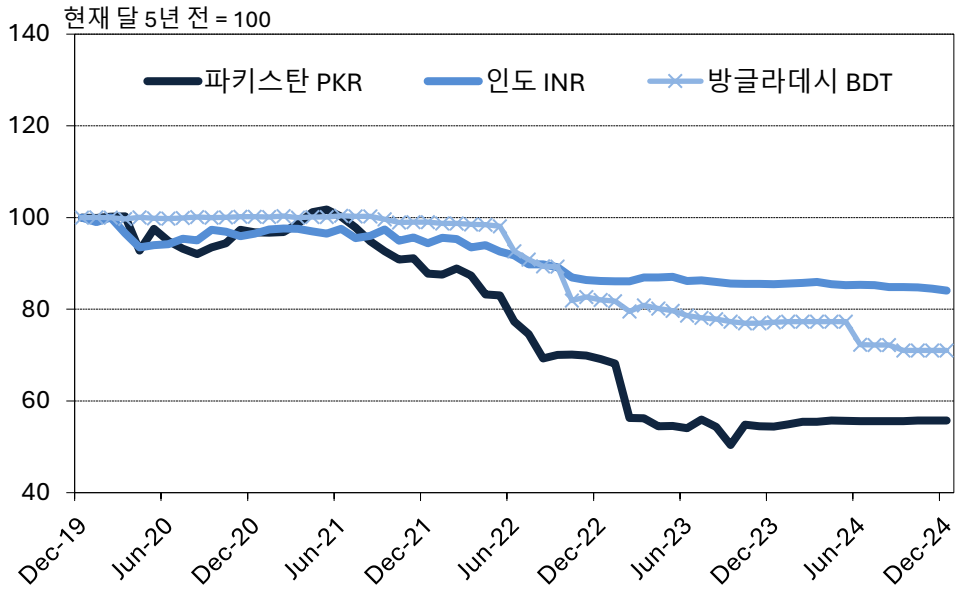
미국 달러대비 동아시아환율



출처: 로이터

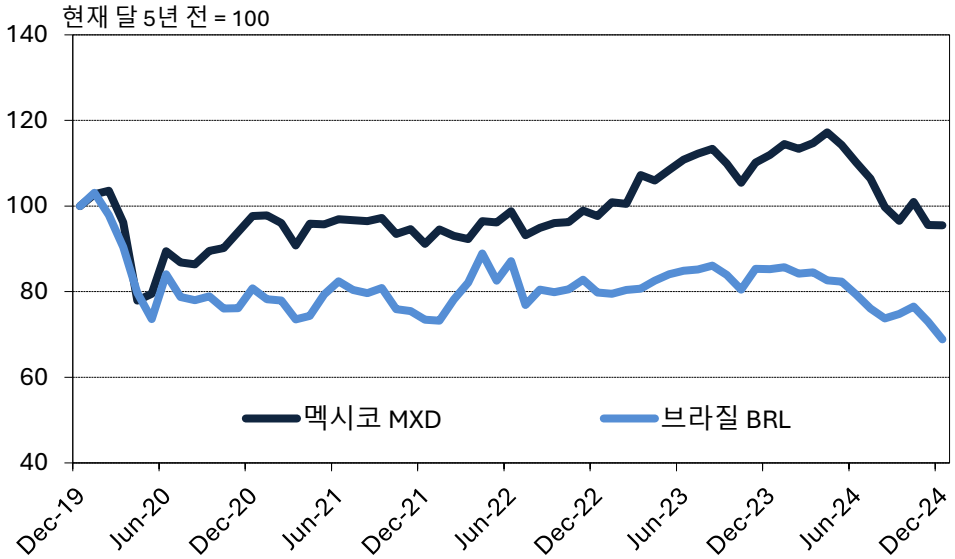
[본문으로 돌아가기](#)

미국 달러대비 서남아시아 환율



출처: 로이터

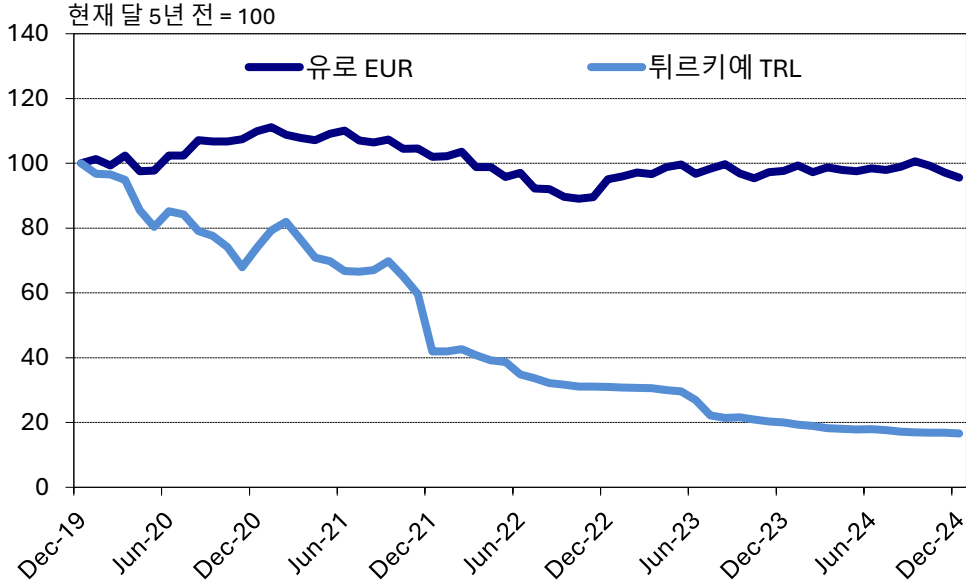
미국 달러대비 북남미 환율



출처: 로이터

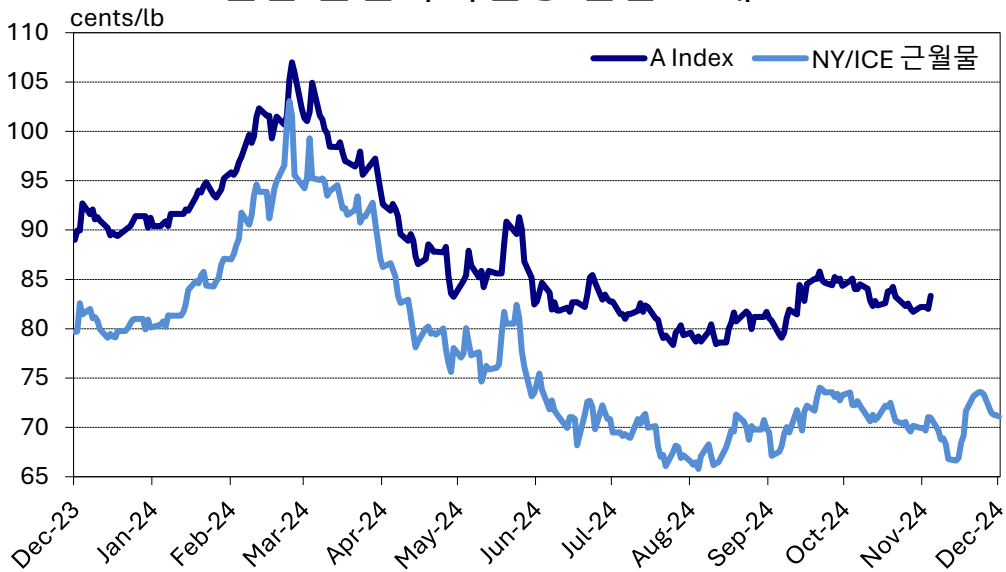
[본문으로 돌아가기](#)

미국 달러대비 유럽환율



출처: 로이터

일간 원면가격변동 연간 그래프



출처: Cotlook, 로이터

주: 원면수급 및 가격에 관한 더 상세한 정보는 월간경제동향을 참고

[본문으로 돌아가기](#)