

Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators &
the Cotton Supply Chain



September 2021

www.cottoninc.com

거시경제 개요: 2 달 연속 예상치를 상회하는 실적을 기록한 일자리 지수는 8 월 하락세를 보였음. 8 월의 일자리 증가수는 1 월 이후 최저치를 기록하였음. 코로나 19 재확산이 이러한 저조한 일자리 지수의 원인으로 보이며, 9 월 실적이 어느 방향으로 움직일지에 대해서는 아직까지 알 수 없음. 미국인의 일간 백신접종자 수는 증가하고 있으나, 백신 접종대상이 아닌 학생 수백만 명이 등교를 시작하였음.

가장 최근에 발표된 일자리 지수는 지난 두 달간 월 평균 일자리 증가수가 1 백만 개를 상회했던 시기 이 후에 나온 것임. 소비자 신뢰도는 흔들렸지만 평균을 훨씬 웃돌고 있음. 총 소비자 지출은 7 월 감소하였으나 의류 지출은 견조했음. 임금 상승은 추가적인 지출 증가를 지지할 수 있으나 인플레이션의 우려도 여전함.

6 월과 7 월의 전체 물가상승률은 전년대비 5% 를 상회하는 수준임. 이는 연준에서 목표로 한 2%대를 두 배 이상 뛰어 넘는 수준임. 락다운 명령이 해제된지 1 년이 넘었으나, 락다운 시행 후 발생한 수요 붕괴로 인한 가격하락은 락다운 해제 이후에도 즉시 회복되지 않았음. 이는 최근 자료가 왜곡된 수치와 비교되고 있음을 의미하는데, 이는 성장을 지지하지만 인플레이션을 경계하는 정책입안자들에게 도전과제가 되고 있음.

인플레이션 우려로 인해 연준은 매월 매수하고 있는 유가증권의 양을 줄임으로써 비교적 근시일 내에 경기부양책 일부를 늦출 준비가 된 것으로 보임. 또 다른 변화들도 재정 정책에 보이고 있음. 이달 초 연방정부의 실업수당 보조제도가 만료되었고, 의회는 두 가지 주요 지출 법안을 검토중임. 지출 법안과 실업수당 종료는 소비자에게 일정 부분 영향을 주겠지만, 연준이 정책 방향을 바꾼다면 금융시장 전체를 뒤흔들것임.

고용: 8 월 미국 경제에는 235,000 개의 일자리가 추가되었음. 이전 월에 대한 실적이 상향조정되며, 6 월 일자리 수는 962,000 개로 24,000 개 상향 조정, 7 월 일자리 수는 110 만 개로 11 만 개 상향 조정되었음. 지난 12 개월동안의 평균 일자리 증가수는 503,000 개였음. 코로나 19 이후 사라진 순 일자리 수는 530 만 개임.

실업률이 0.2 포인트 하락한 5.2%를 기록하며 코로나 19 이후 최저치를 경신했음. 코로나 19 이후 가장 높은 실업률을 기록한 달은 지난 해 4 월로 14.8%였음. 2020 년 4 월 이후 현 수준에 도달하기까지 16 개월이 걸렸음. 금융위기 이후 이어진 불황기간 중 실업률은 2009 년 10 월에 10%로 최고조에 달했음. 이후 실업률이 5.2%로 떨어지기까지는 69 개월이 걸렸음.

일자리 증가 약세에도 불구하고 정리해고 건수는 계속해서 감소추세임. 신규 실업보험 청구건수는 코로나 19 이후 최저치임. 노동시장의 경직이 소득 증가에 기여하고 있음. 8 월의 평균 시급은 전년대비 4.3% 증가하였음. 금융위기 시점부터 코로나 19 시작 전까지 기간동안 임금인상률은 한번도 4%를 넘지 못했음.

소비자 신뢰도 및 지출: 7 월 소폭 하락했던 Conference Board 의 소비자 신뢰도 지수는 팬데믹이 시작된 이후로 최대 하락폭을 경험하였음(11.3 포인트 하락한 113.8). 이달 지수는 지난 여름철 유지되었던 수준인 130 선보다는 한참 못미치나, 장기 평균값은 93 임. 따라서 현재 지수값은 소비자 신뢰도가 상대적으로 긍정적인임을 시사함.

7 월 전체 소비자 지출은 전월대비 0.1% 감소하였음. 의류 지출은 2.1% 감소하였음. 전년대비 비교치는 약 1 년 전 실시했던 코로나 확산으로 인한 락다운으로 급격히 위축된 데 따른 영향을 받음. 전체지출은 2020 년 7 월에 비해 7.6% 증가하였고, 의류 지출은 21.1% 증가하였음. 코로나 19 발생 이전인 2019 년 7 월과 비교하면 전체 지출은 3.8% 증가하였고, 의류 지출은 23.3% 증가하였음.

소비자 가격 및 수입 실적: 7 월 의류의 소매가격은 전월대비 0.3% 상승하였음. 전년대비 의류 가격은 4.1% 상승하였음. 그럼에도 현재 의류 CPI 지수는 113.5 로 여전히 코로나 발생 이전 수준을 회복하지 못했음(2020 년 2 월 115.7)

면제의류의 지난 7 월 평균 가격은 변동이 없었음. 달러 기준 평방미터(SME)당 평균 가격은 3.14 달러였음. 2021 년 3 월 면제의류 제품의 평균 가격은 1989 년부터 기록이 시작된 이후 역대 최저 가격을 기록하였음(계절조정기준). 최근 가격은 최저 가격인 SME 당 2.95 달러보다 6.4% 상승한 수준이며, 팬데믹 이전의 평균치인 SME 당 3.4 달러수준보다 7.7% 낮은 수준임.

U.S. Macroeconomic & Cotton Supply Chain Charts

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

Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators & Cotton Prices
September 2021



거시경제 수치 데이터

분기 자료	최근 평균				최근 3분기			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	Q4 : 2020	Q1 : 2021	Q2 : 2021		
미국 실질국내총생산(GDP) 성장률	2.2%	2.1%	5.4%	6.3%	4.5%	6.3%	6.6%	전 분기 대비 변동률%	미 상무부

8월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	6월	7월	8월		
제조업활동 ISM 지수	55.6	59.9	61.1	60.0	60.6	59.5	59.9	지수	공급관리협회
비제조업활동 ISM 지수	57.0	59.9	62.7	62.0	60.1	64.1	61.7	지수	공급관리협회
소비자 신뢰지수	118.1	107.1	120.0	122.6	128.9	125.1	113.8	지수	Conference Board
비농가 고용 변동	42.1	503.4	653.0	750.0	962.0	1053.0	235.0	1,000개	미 노동통계국
실업률	5.1%	6.3%	5.7%	5.5%	5.9%	5.4%	5.2%	비율	미 노동통계국
미국 금리									
연방 준비은행 10년 국채	1.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	금리	연방 준비은행
	2.0%	1.2%	1.5%	1.4%	1.5%	1.3%	1.3%	금리	연방 준비은행

8월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	5월	6월	7월		
경기선행지수	108.0	111.6	114.2	115.3	115.0	115.0	116.0	지수	Conference Board
주택 착공	13.1	15.5	15.8	1.6	1.6	1.7	1.5	연간, 100만채	미 상무부
기존 주택 판매	5.5	6.2	6.0	5.9	5.8	5.9	6.0	연간, 100만채	전국부동산협회

산업 및 섬유 자료

7월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	5월	6월	7월		
미국 산업 생산	99.9	98.2	99.3	100.4	99.2	100.0	101.1	지수, 2002=100	연방 준비은행
폴리에스터 섬유원료 PPI	103.6	108.1	111.1	115.3	109.8	113.5	122.6	지수, 2003년 12월=100	미 노동통계국

6월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	4월	5월	6월		
미국 면사 & 원단 수출 (배일 환산)	3.2	2.4	2.7	2.8	2.8	2.9	2.8	백만배일(480파운드)	USDA 경제조사부

7월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	5월	6월	7월		
미국 섬유 공장 재고/선적 비율	1.39	1.37	1.36	1.36	1.36	1.37	1.34	비율	미 상무부

리테일 자료

7월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	5월	6월	7월		
미국 실질 소비자 지출									
전체 상품 및 서비스	2.0%	4.3%	10.8%	10.6%	15.1%	9.3%	7.6%	전년대비 변동율 %	미 상무부
의류 및 신발	6.0%	27.3%	49.1%	34.9%	58.3%	25.5%	21.1%	전년대비 변동율 %	미 상무부
소비자 가격 지수									
전체	2.1%	2.6%	4.0%	5.2%	4.9%	5.3%	5.3%	전년대비 변동율 %	미 노동통계국
의류	-1.4%	-2.1%	1.3%	4.5%	5.1%	4.3%	4.1%	전년대비 변동율 %	미 노동통계국

6월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	4월	5월	6월		
리테일 재고/판매 비율									
의류 및 의류 액세서리 상점	2.8	2.2	2.0	1.9	2.0	1.9	1.8	비율	미 상무부
백화점	2.1	1.9	1.8	1.7	1.8	1.8	1.7	비율	미 상무부

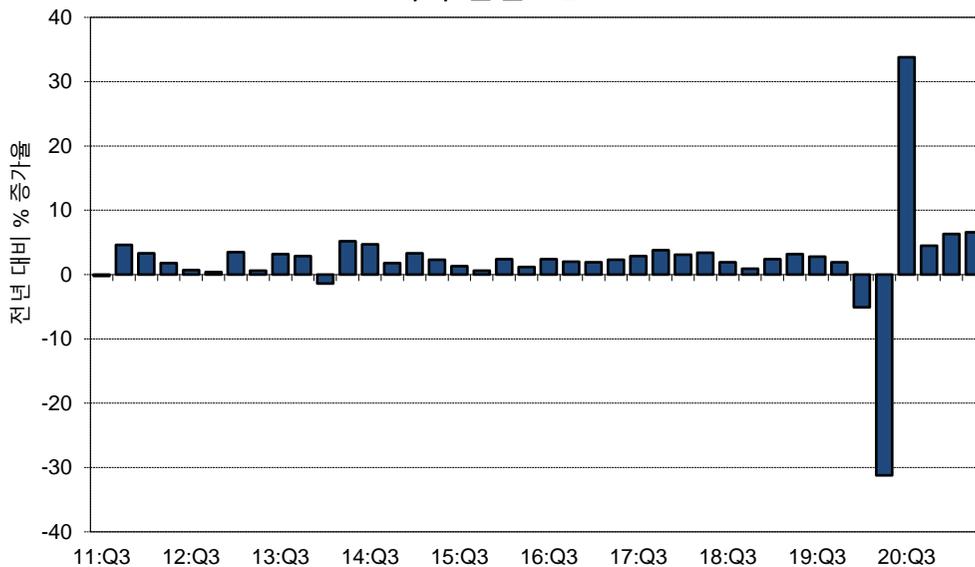
Executive Cotton Update

Daily Cotton Price and Currency Data
September 2021



일일 원면가격	최근 평균			최근 3개월			단위	출처	
	5년	1년	6개월	3개월	6월	7월			8월
NY 근월물	73.5	80.6	86.9	89.3	85.3	89.1	93.6	센트/파운드	ICE
A 인덱스	82.6	87.6	94.4	97.8	94.5	97.7	101.3	센트/파운드	Cotlook
일일 환율	최근 평균			최근 3개월			단위	출처	
	5년	1년	6개월	3개월	6월	7월			8월
무역 가중 달러 인덱스	114.4	115.8	112.6	112.2	110.8	112.8	112.9	지수, 1997년 1월=100	연방준비은행
아시아 환율									
중국 인민폐	6.75	6.82	6.47	6.44	6.39	6.48	6.46	중국 인민폐/미국 달러	로이터
인도 루피	69.75	72.35	73.76	74.06	73.09	74.76	74.34	인도 루피/미국 달러	로이터
일본 엔	109.26	108.51	109.41	110.07	109.62	111.32	109.27	일본 엔/미국 달러	로이터
파키스탄 루피	135.10	152.90	156.75	158.65	154.60	157.85	163.50	파키스탄 루피/미국 달러	로이터
북미 & 남미 환율									
브라질 레알	4.11	4.63	5.34	5.09	5.09	5.05	5.13	브라질 레알/미국 달러	로이터
캐나다 달러	1.31	1.31	1.24	1.23	1.21	1.24	1.25	캐나다 달러/미국 달러	로이터
멕시코 페소	19.81	20.28	20.14	19.88	19.93	19.87	19.84	멕시코 페소/미국 달러	로이터
유럽 환율									
영국 파운드	0.77	0.77	0.72	0.72	0.71	0.73	0.72	영국 파운드/미국 달러	로이터
유로	0.87	0.87	0.84	0.84	0.82	0.84	0.84	유로/미국 달러	로이터
스위스 프랑	0.97	0.96	0.92	0.91	0.90	0.92	0.90	스위스 프랑/미국 달러	로이터
터키 리라	5.48	6.63	8.24	8.55	8.59	8.69	8.36	터키 리라/미국 달러	로이터

미국 실질 GDP*



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

미국 금리

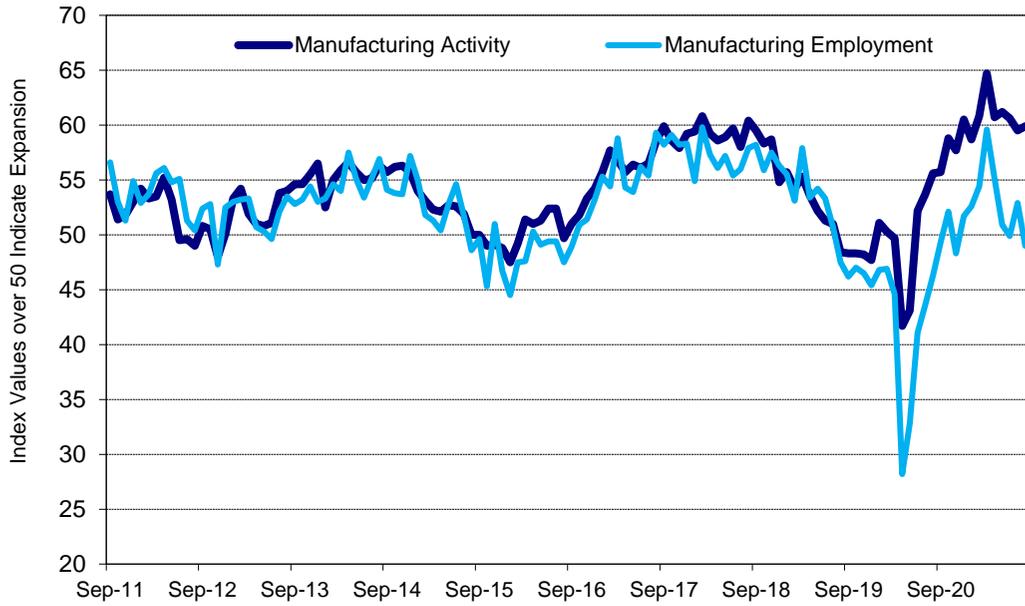


출처: U.S. Federal Reserve

본문 참조

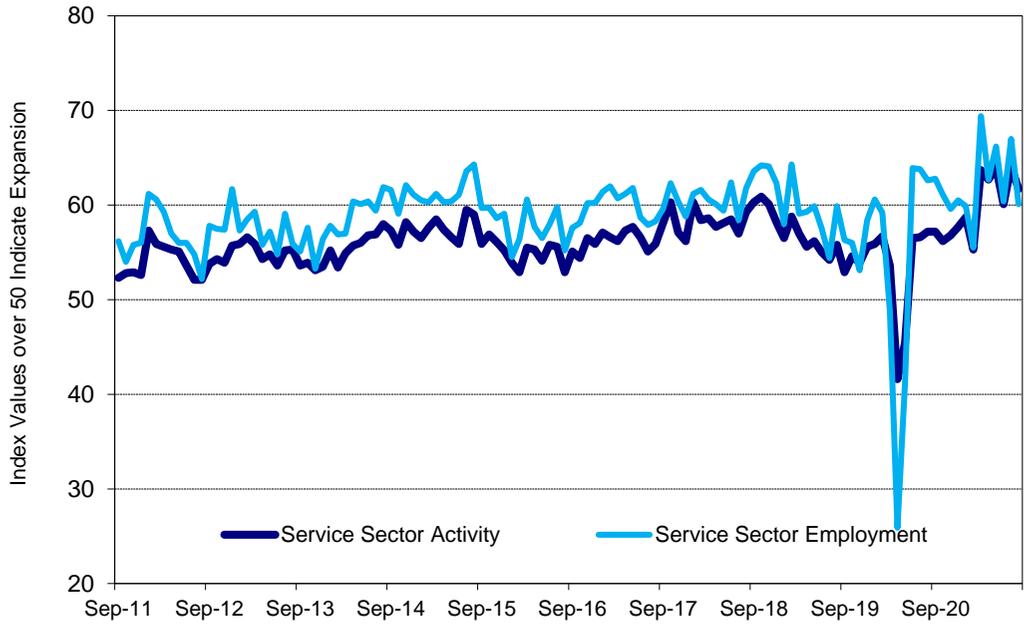


ISM 제조업 구매 관리자 지수



출처: Institute for Supply Management

ISM 서비스 부문 구매 관리자 지수

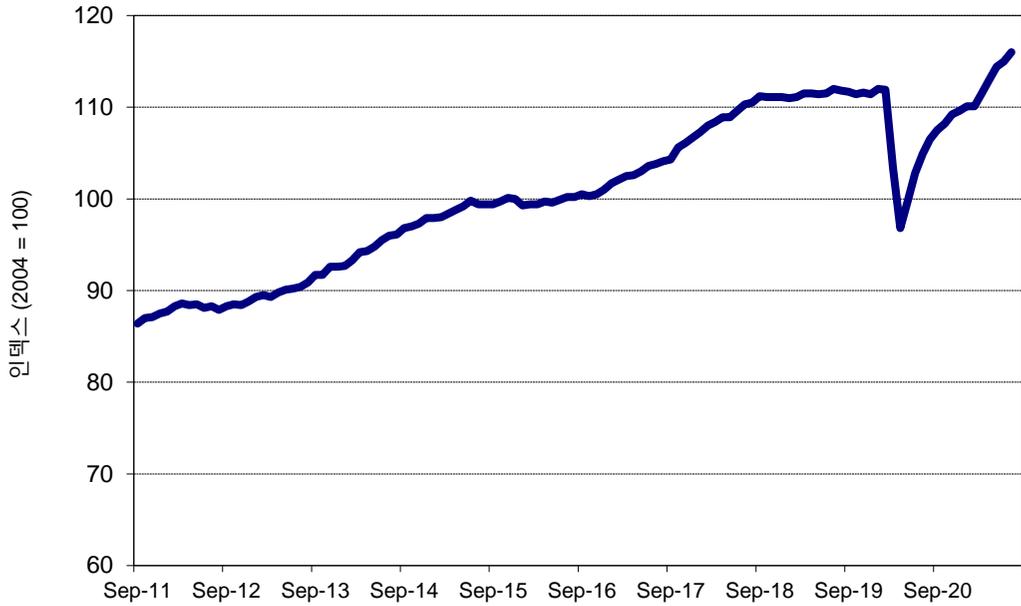


출처: Institute for Supply Management

본문 참조



경기선행지수



출처: The Conference Board; Revised data

소비자 신뢰도

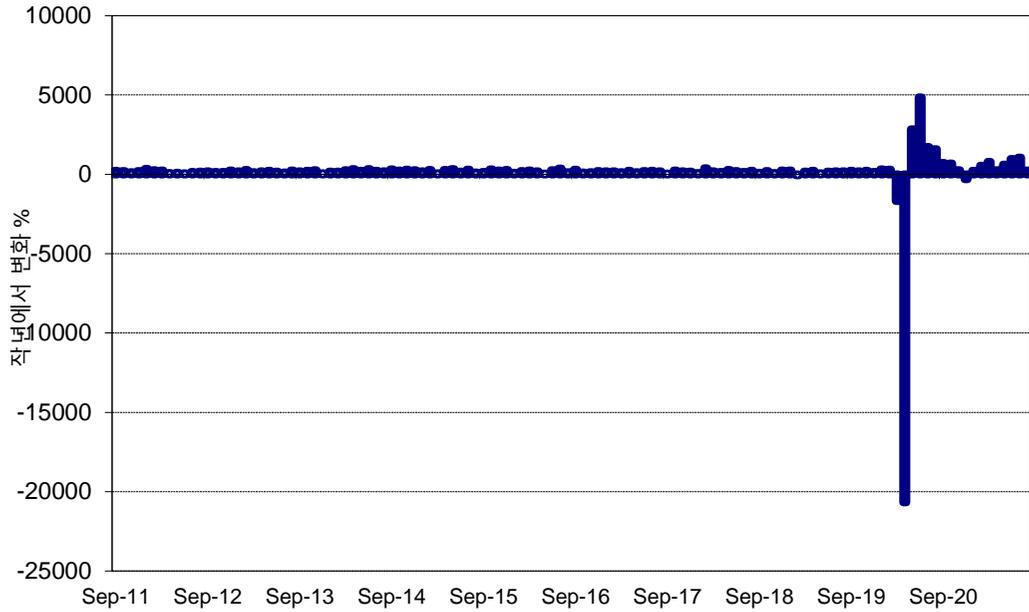


출처: The Conference Board

[본문 참조](#)

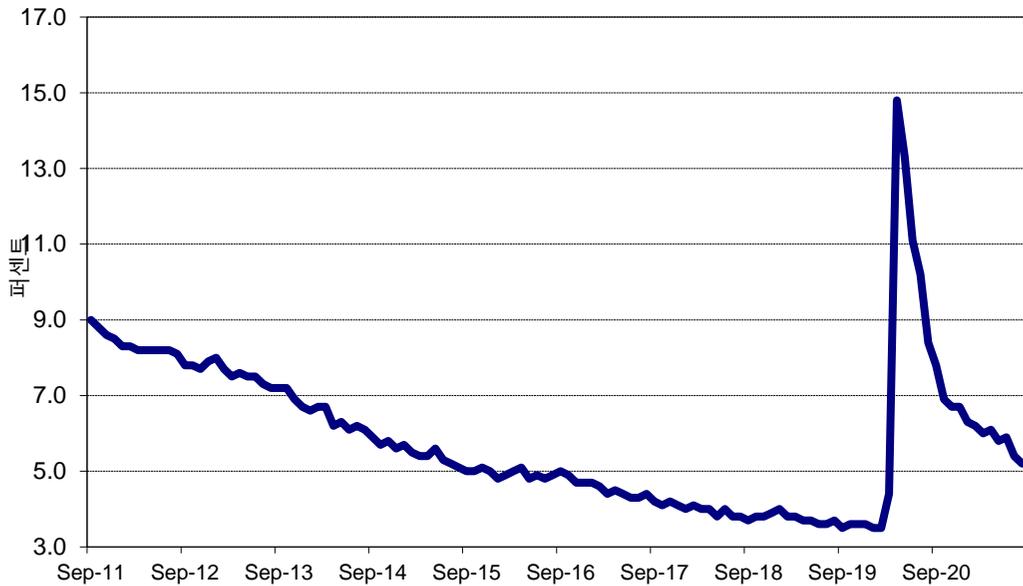


미국 민간 고용



출처: Bureau of Labor Statistics

미국 실업률

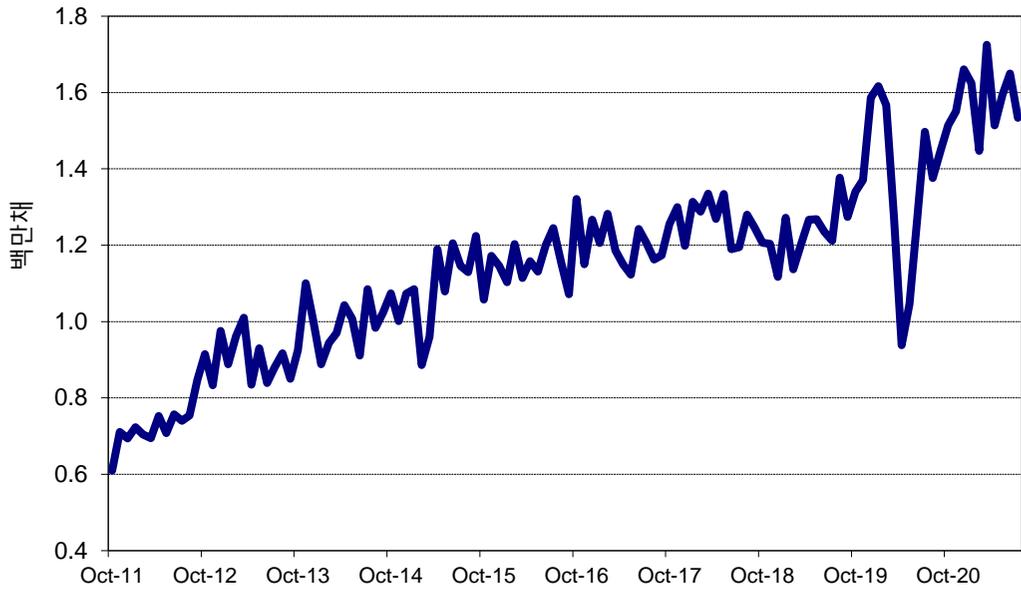


기간별 조정; 출처: U.S. Bureau of Labor Statistics

본문 참조

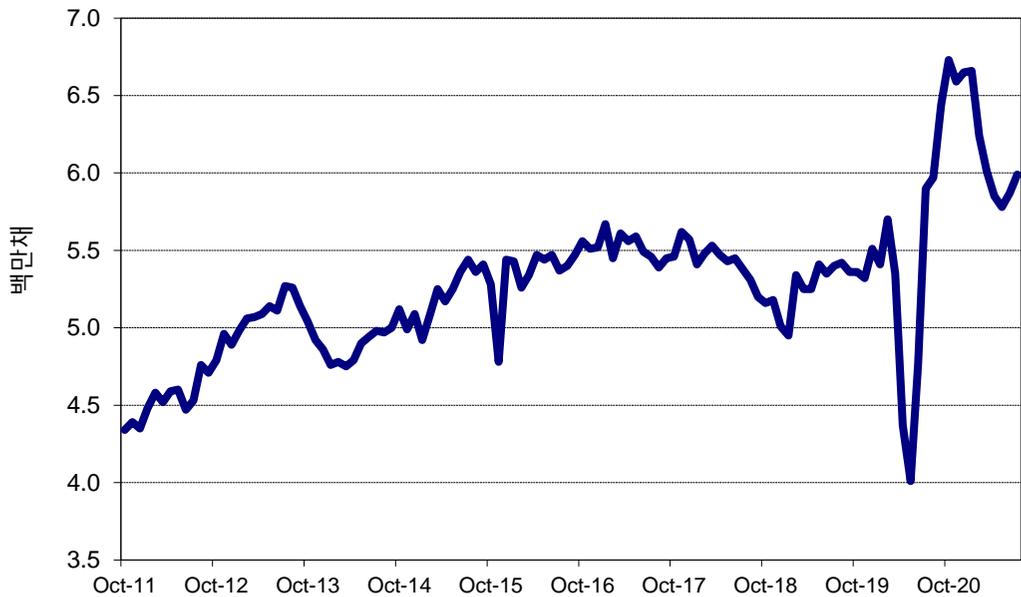


미국 신규주택 건설



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

미국 기존주택 판매

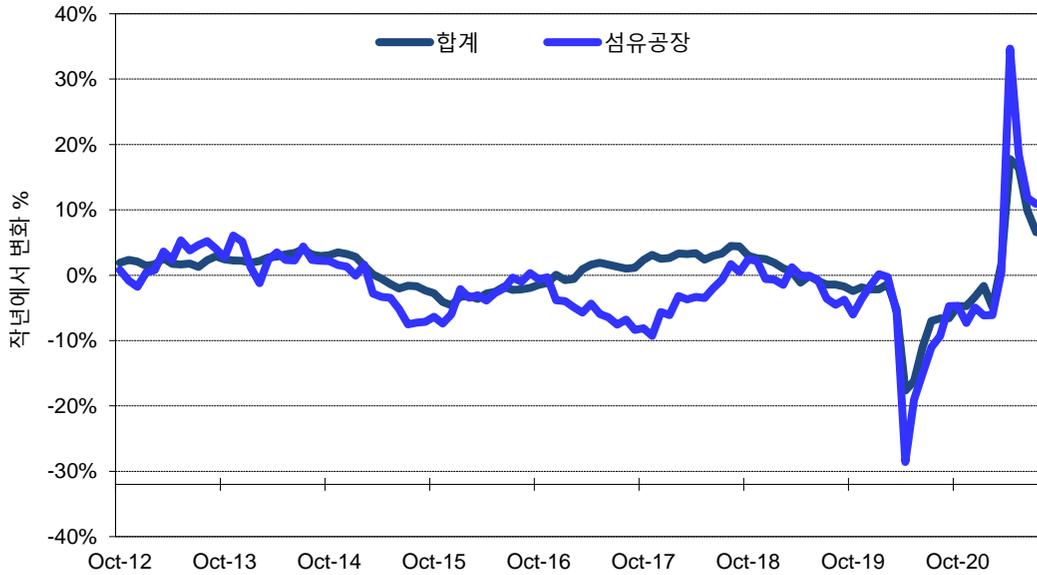


기간별 연간 환산율; 출처: U.S. National Association of Realtors

본문 참조



미국 산업 생산



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

재고/선적 비율

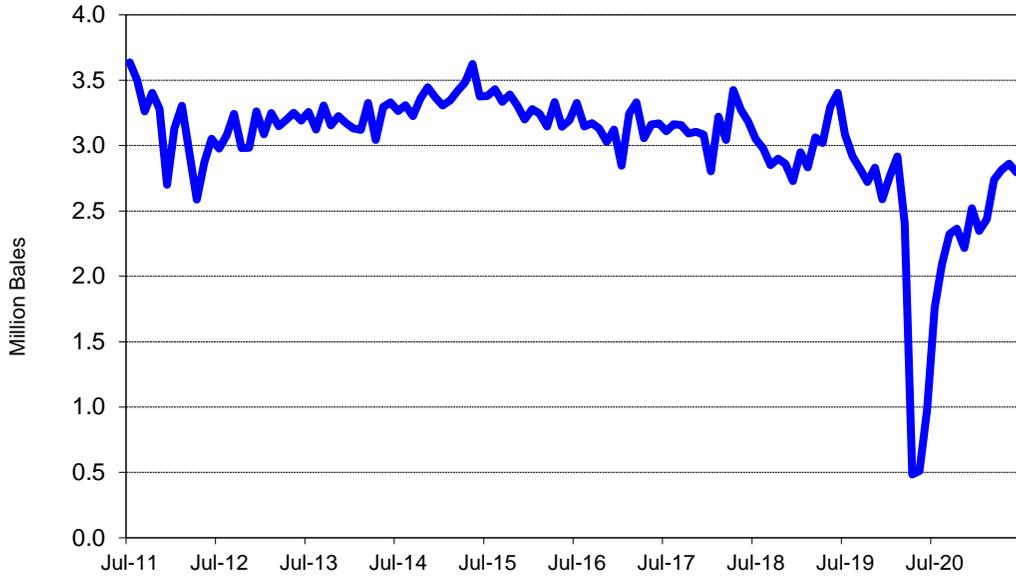


기간별 조정; 출처: U.S. Department of Commerce

본문 참조



US Cotton Yarn Exports



출처: 기간별 연간 환산율

폴리에스터 섬유 생산자 물가지수

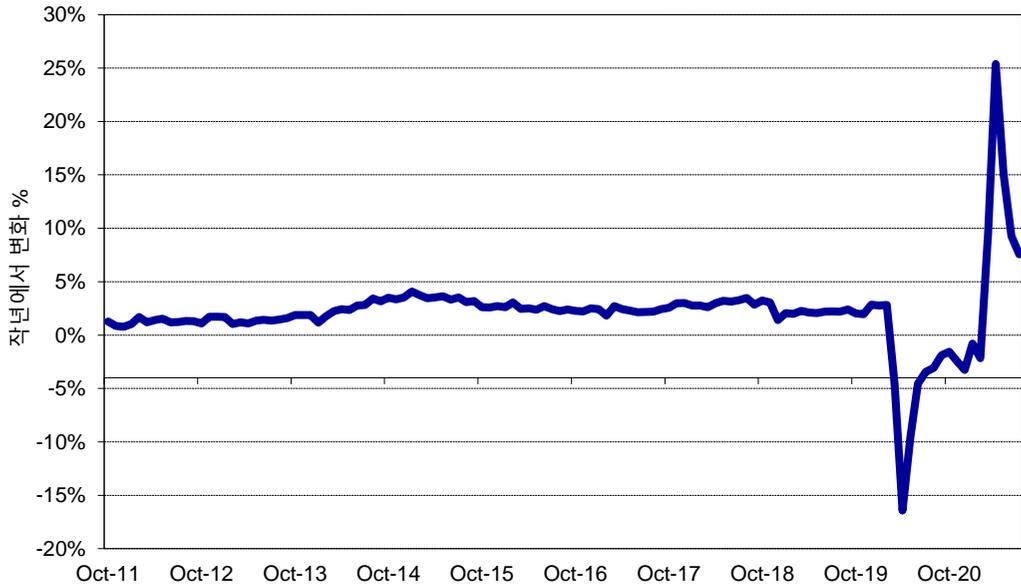


출처: 미국 노동부, 노동 통계국(BLS)

본문 참조



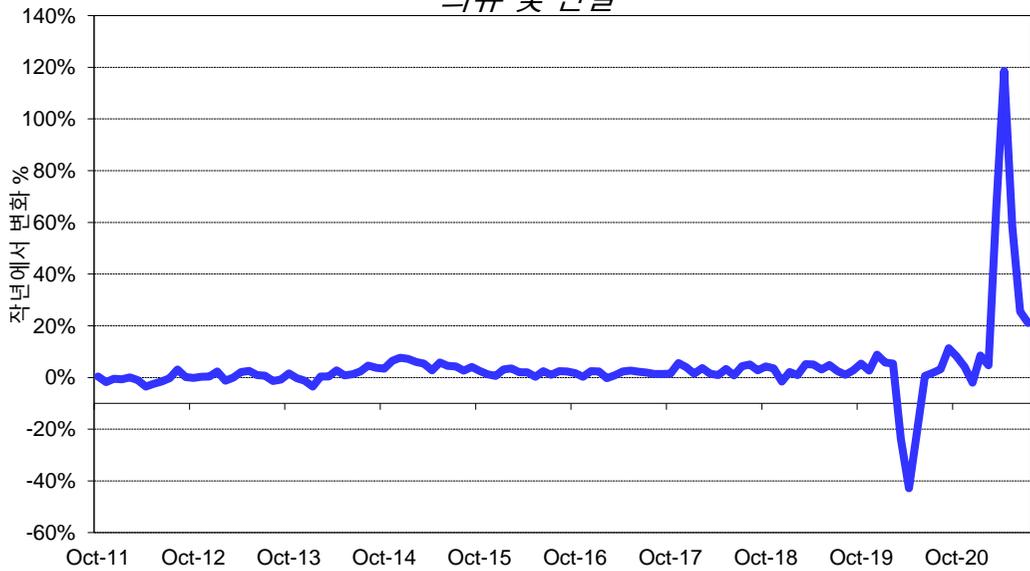
미국 실질 소비지출



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

미국 실질 소비지출

의류 및 신발

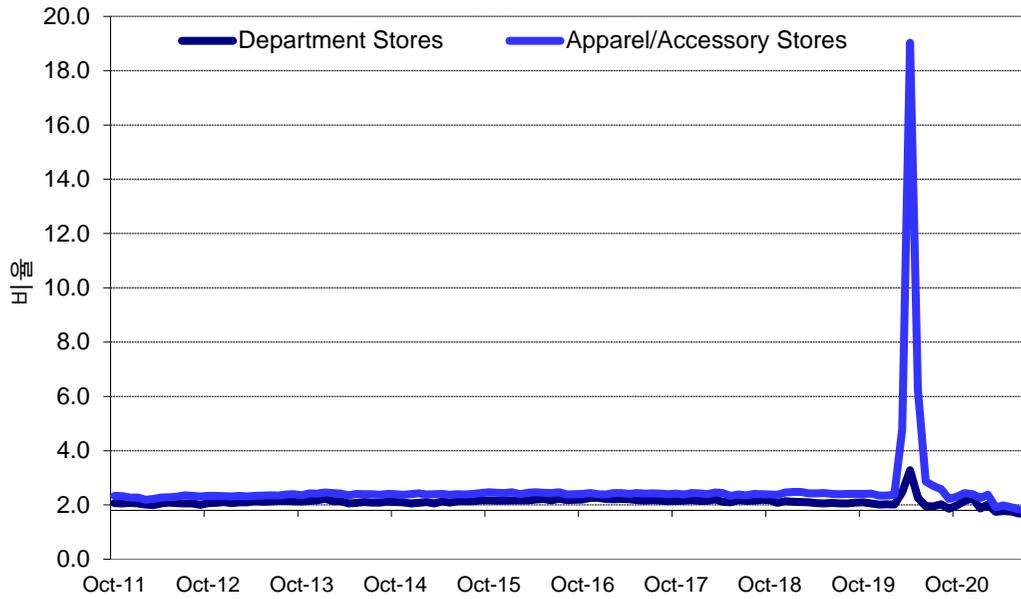


기간별 연간 환산율; 출처: U.S. Department of Commerce

본문 참조

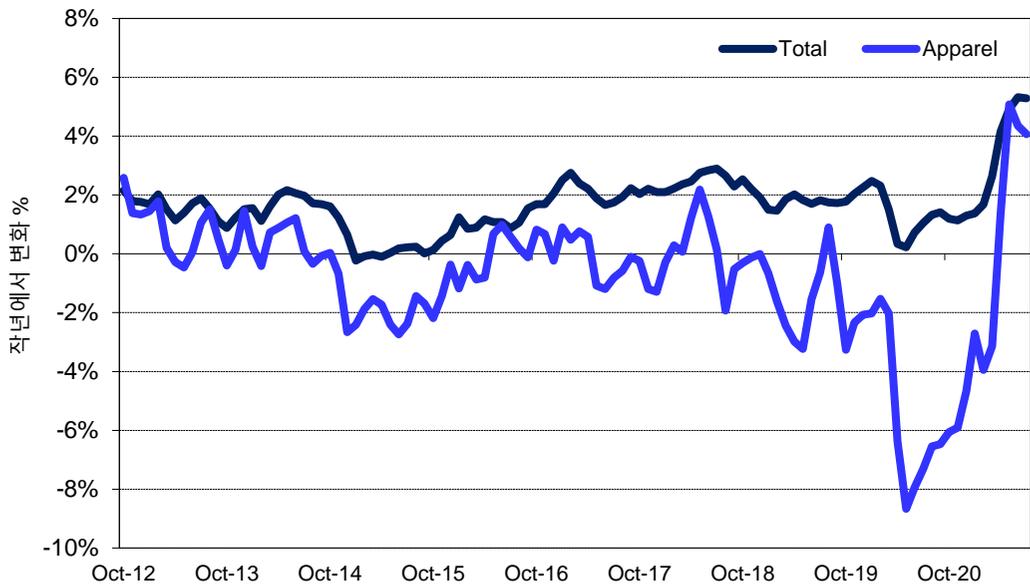


재고/매출 비율



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

소비자 물가지수

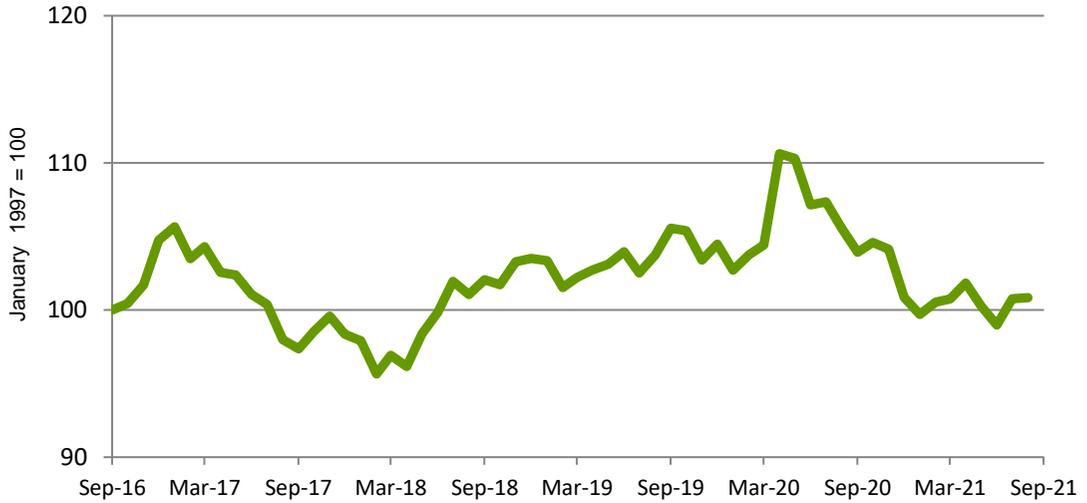


출처: U.S. Bureau of Labor Statistics

본문 참조

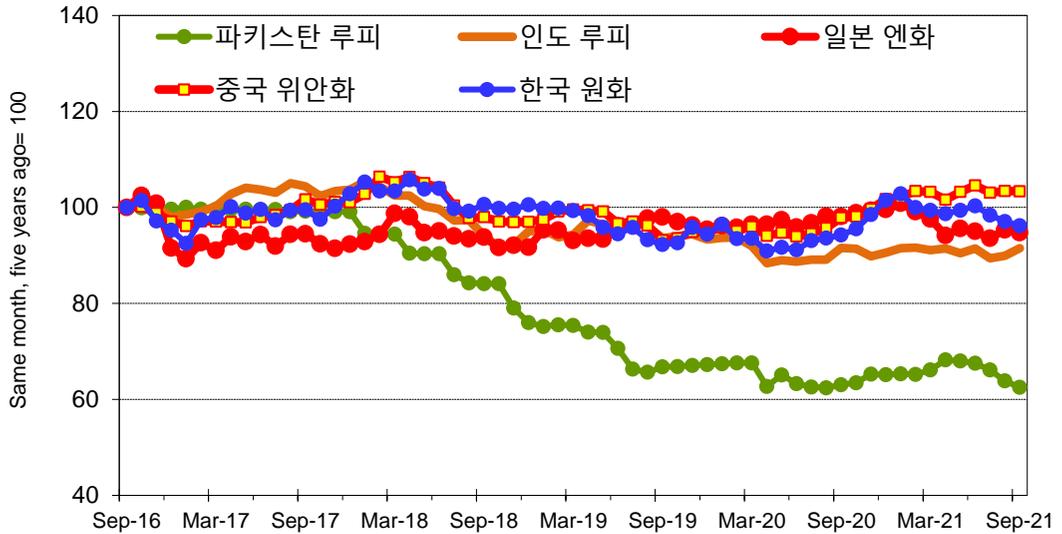


미국달러화 무역가중 인덱스



출처: The Federal Reserve

주요 아시아 화폐의 대 달러 환율

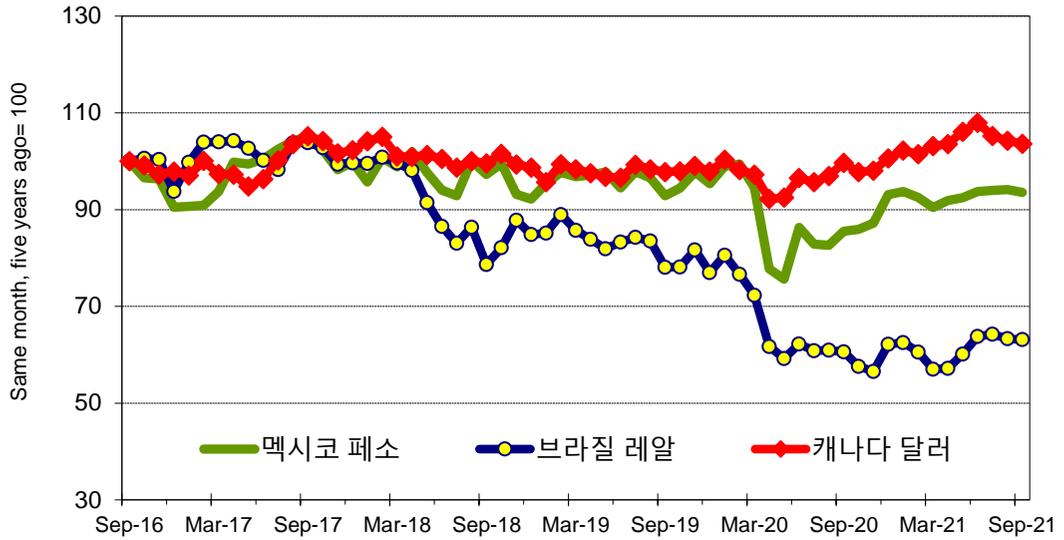


출처: oanda.com

본문 참조

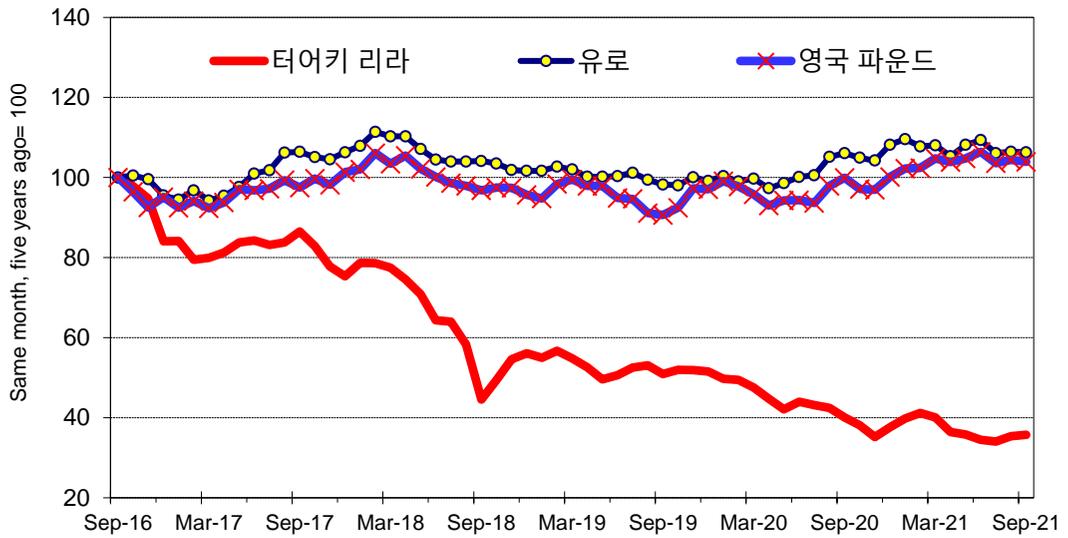


주요 서반구 화폐의 대 달러 환율



출처: Reuters

터어키 리라화의 대 달러 환율



출처: Reuters

본문 참조

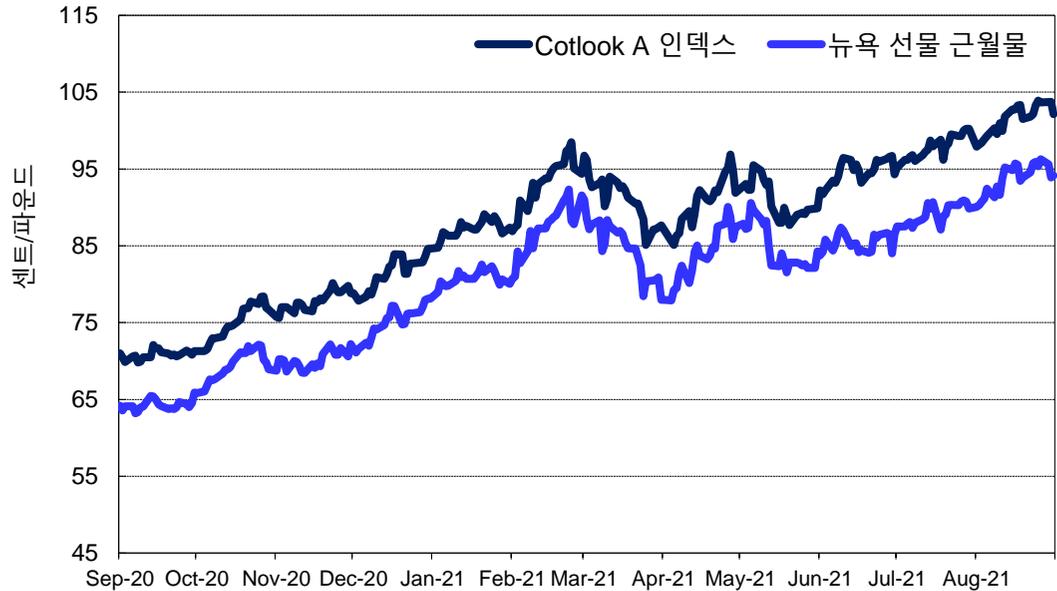


미국원면수급종합

백만배일(배일당 480파운	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22 7월	2021/22 8월
기초재고	2.8	4.2	4.9	7.3	3.2	3.2
생산	20.9	18.4	19.9	14.6	17.8	17.3
수입	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
공급	23.7	22.6	24.8	21.9	21.0	20.5
공장 사용	3.2	3.0	2.2	2.3	2.5	2.5
수출	16.3	14.8	15.5	16.4	15.2	15.0
수요	19.5	17.8	17.7	18.7	17.7	17.5
기말재고	4.2	4.9	7.3	3.2	3.3	3.0
재고/소비율	21.5%	27.2%	41.0%	17.2%	18.6%	17.1%

출처: 미농무부

일일 원면 가격



본문 참조

