

# Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators &  
the Cotton Supply Chain



November 2021

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

**거시경제 개요:** 미 경제분석국은 2021 년 3 분기에 미국경제 성장률이 계절조정 연간 기준 2.0% 성장했다고 추정하였음. 이는 2021 년 2 분기 6.7%, 2021 년 1 분기 기록인 6.3%보다 낮은 수준임. 전체 성장률이 둔화된 이유 중 하나는 소비자 지출이 줄어들었기 때문임. 2021 년 3 분기 소비자 지출 증가율은 연간 기준으로 1.6% 증가한 반면, 2 분기에는 12.0%, 1 분기에는 11.4% 증가하였음.

지출 감소는 상품에 집중되었음. 코로나 19 이후 여행과 외식 경비를 포함한 서비스 지출은 코로나 19 의 영향으로 감소한 반면, 상품에 대한 소비자 지출은 급증하였음. 2021 년 3 분기 기준, 상품 지출이 감소(-9.2%)하고 서비스 지출이 증가(+7.9%)한 것은 이러한 불균형을 다시 맞추려는 시도로 보임. 전체 상품 지출 감소에도 불구하고 의류 지출은 여전히 강세를 보이고 있음. 3 분기의 전년대비 의류 지출은 19.0% 증가한 것으로 나타났음. 2019 년 동기 대비 금년도 소비자 지출은 25.4% 증가하였음.

리테일러들이 직면한 과제는 소비자 수요를 유지시키는 것임. 물류와 관련된 어려움으로 가장 중요한 연말 세일기간의 판매를 놓칠 수 있다는 우려가 있음. 전미소매업협회(NRF) 전망에 따르면 작년과 비교할 때 소비자는 8.5%에서 10.5%를 더 지출할 것임을 시사하였음. 평균 증가율은 거의 3%임. 이러한 전망이 현실화된다면 금년도 성장률은 역대 최대 성장률로 기록될 수 있음.

2021 년 미국 의류수입은 강세를 보였음. 무게 기준 의류수입은 2010 년 이후 최고 수준을 달성하며 성장세를 보였음. 홈패브릭 수입은 역대 최고수준을 달성하였음. 그럼에도 금년 연말이 다가오는 상황에서 물류 적체로 리테일러는 소비자에게 판매할 물건을 확보하지 못할 수도 있음.

공급이 수요에 미치지 못할 때, 가격 상승 우려가 있음. 물류 적체와 섬유가격 상승에도, 수입가격과 리테일 의류가격 모두 코로나 19 이전 수준을 회복하지 못하였음. 수입비용이 더 증가할 것으로 예상됨. 그러나 섬유가격은 소매가격의 일부일 뿐이며, 기타 요인의 영향이 소매가격 중 섬유가 차지하는 비중보다 더 큰 비중을 차지할 수 있음.

**고용:** 10 월 미국 경제 내 531,000 개의 일자리가 추가된 것으로 추산됨. 기존 추정치는 상향 조정되었음. 8 월 일자리 증가수는 117,000 개 더 늘어난 483,000 개, 9 월 일자리는 118,000 개 더 늘어난 312,000 개로 추산되었음. 12 개월 평균 일자리 증가수는 474,000 개임. 코로나 19 이후 증감을 감안한 일자리 순 손실은 420 만 개임.

실업률은 0.2%p 떨어진 4.6%임. 이는 팬데믹 이후 신저점임. 팬데믹 이전 실업률은 3.5% 수준으로 지난 50 년 중 최저 수준이었음. 1970 년대 이후 5% 이하의 실업률은 흔치 않았음. 금융위기 이후 실업률이 이 수준을 회복하는 데까지는 6 년이 소요되었음.

10 월 평균 임금 인상률은 4.9%임. 코로나 19 가 미국에 확산된 직후 시행된 경기부양책으로 소득이 증가하였으나, 코로나 팬데믹 이후 다른 월들과 비교할 때 최근 임금인상률은 2007 년 이후 가장 높은 인상폭임. 임금은 물가상승률을 둘러싼 논의와도 관련이 있음. 물가상승률이 지속되면, 임금 또한 가격과 함께 상승해야 함. 물가상승률이 임금인상률을 넘어선다면 소비자 지출 여력이 사라짐. 최근 전체 물가상승률은 전년대비 4.4%로 매우 높은 수준이었음.

**소비자 신뢰도 및 지출:** Conference Board 의 소비자신뢰도 지수는 3 개월 연속 하락한 뒤 10 월 상승세를 보였음(4.0 포인트 상승한 113.8). 현재 지수값은 장기평균값인 93 보다 훨씬 높은 수준이나, 6 월(128.9) 보다 한참 낮은 수준이고 코로나 확산 전 상당기간 유지되었던 130 선보다도 낮은 수준임.

9 월 전체 소비자 지출은 전월대비 0.3% 증가하였음. 전년대비 지출은 6.2% 증가하였음. 의류 지출은 전월대비 2.4% 증가하였으며, 전년대비 15.5% 증가하였음. 코로나 팬데믹은 2020 년 수치와의 비교를 왜곡되게 만들었음. 2019 년

9 월과 비교할 때 전체 소비자 지출은 4.2% 증가하였으며, 의류 지출은 28.6% 증가하였음. 의류 지출의 연평균 성장률 장기 평균은 2.0%수준으로 최근의 의류 지출은 매우 건조한 수준임.

**소비자 가격 및 수입 실적:** 의류 CPI 지수는 5 개월 연속 상승세를 지속한 뒤 9 월 하락하였음. 최근 상승세에도 불구하고 평균 리테일 가격은 팬데믹 이전보다 낮은 수준임(2021 년 9 월이 2020 년 2 월 계절 조정 지수보다 3.2% 낮음). 코로나 팬데믹으로 인해 의류 가격은 2020 년 5 월에는 전년대비 8.7%까지 하락하였음. 9 월 가격은 전년대비 3.0% 높은 수준임.

2021 년 3 월, 계절조정 수치 기준 SME 당 2.95 달러로 역대 최저치를 기록한 이후 면제의류 평균 수입가격은 6 개월 연속 상승하였음 (계절조정기준). 현재 .SME 당 평균가격은 3.24\$임. 이는 코로나 이전(2020 년 2 월 SME 당 3.35\$)과 비교할 때 3.4% 낮은 수준임. 섬유가격과 수입 가격의 유의미한 연관성은 9 개월 차이를 두고 발생하였음. 따라서 수입가격 상승은 지속될 것으로 보임.

#### 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  
November 2021



## 거시경제 수치 데이터

| 분기 자료               | 최근 평균 |      |      |      | 최근 3분기    |           |           | 단위           | 출처    |
|---------------------|-------|------|------|------|-----------|-----------|-----------|--------------|-------|
|                     | 5년    | 1년   | 6개월  | 3개월  | Q1 : 2021 | Q2 : 2021 | Q3 : 2021 |              |       |
| 미국 실질국내총생산(GDP) 성장률 | 2.5%  | 2.3% | 6.5% | 6.7% | 6.3%      | 6.7%      | 2.0%      | 전 분기 대비 변동률% | 미 상무부 |

| 10월 자료        | 최근 평균 |       |       |       | 최근 3개월 |       |       | 단위     | 출처               |
|---------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|------------------|
|               | 5년    | 1년    | 6개월   | 3개월   | 8월     | 9월    | 10월   |        |                  |
| 제조업활동 ISM 지수  | 55.9  | 60.5  | 60.5  | 60.6  | 59.9   | 61.1  | 60.8  | 지수     | 공급관리협회           |
| 비제조업활동 ISM 지수 | 57.3  | 61.1  | 63.1  | 63.4  | 61.7   | 61.9  | 66.7  | 지수     | 공급관리협회           |
| 소비자 신뢰지수      | 118.5 | 109.0 | 118.8 | 112.9 | 115.2  | 109.8 | 113.8 | 지수     | Conference Board |
| 비농가 고용 변동     | 54.1  | 481.2 | 665.5 | 442.0 | 483.0  | 312.0 | 531.0 | 1,000개 | 미 노동통계국          |
| 실업률           | 5.1%  | 5.8%  | 5.3%  | 4.9%  | 5.2%   | 4.8%  | 4.6%  | 비율     | 미 노동통계국          |
| 미국 금리         |       |       |       |       |        |       |       |        |                  |
| 연방 준비은행       | 1.1%  | 0.1%  | 0.1%  | 0.1%  | 0.1%   | 0.1%  | 0.1%  | 금리     | 연방 준비은행          |
| 10년 국채        | 2.0%  | 1.3%  | 1.4%  | 1.4%  | 1.3%   | 1.4%  | 1.6%  | 금리     | 연방 준비은행          |

| 10월 자료   | 최근 평균 |       |       |       | 최근 3개월 |       |       | 단위        | 출처               |
|----------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-----------|------------------|
|          | 5년    | 1년    | 6개월   | 3개월   | 7월     | 8월    | 9월    |           |                  |
| 경기선행지수   | 108.6 | 113.5 | 116.4 | 117.4 | 117.3  | 117.3 | 117.5 | 지수        | Conference Board |
| 주택 착공    | 13.3  | 15.8  | 15.8  | 1.6   | 1.6    | 1.6   | 1.6   | 연간, 100만채 | 미 상무부            |
| 기존 주택 판매 | 5.6   | 6.2   | 5.9   | 6.1   | 6.0    | 5.9   | 6.3   | 연간, 100만채 | 전국부동산협회          |

## 산업 및 섬유 자료

| 9월 자료          | 최근 평균 |       |       |       | 최근 3개월 |       |       | 단위                | 출처      |
|----------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------------------|---------|
|                | 5년    | 1년    | 6개월   | 3개월   | 7월     | 8월    | 9월    |                   |         |
| 미국 산업 생산       | 100.0 | 99.1  | 100.4 | 100.9 | 100.4  | 101.4 | 100.0 | 지수, 2002=100      | 연방 준비은행 |
| 폴리에스터 섬유원료 PPI | 104.7 | 111.2 | 117.1 | 123.3 | 122.6  | 123.0 | 124.4 | 지수, 2003년 12월=100 | 미 노동통계국 |

| 8월 자료                 | 최근 평균 |     |     |     | 최근 3개월 |     |     | 단위           | 출처         |
|-----------------------|-------|-----|-----|-----|--------|-----|-----|--------------|------------|
|                       | 5년    | 1년  | 6개월 | 3개월 | 6월     | 7월  | 8월  |              |            |
| 미국 면사 & 원단 수출 (배일 환산) | 3.2   | 2.5 | 2.7 | 2.6 | 2.7    | 2.6 | 2.5 | 백만배일(480파운드) | USDA 경제조사부 |

| 9월 자료             | 최근 평균 |      |      |      | 최근 3개월 |      |      | 단위 | 출처    |
|-------------------|-------|------|------|------|--------|------|------|----|-------|
|                   | 5년    | 1년   | 6개월  | 3개월  | 7월     | 8월   | 9월   |    |       |
| 미국 섬유 공장 재고/선적 비율 | 1.39  | 1.36 | 1.37 | 1.39 | 1.39   | 1.38 | 1.40 | 비율 | 미 상무부 |

## 리테일 자료

| 9월 자료        | 최근 평균 |       |       |       | 최근 3개월 |       |       | 단위         | 출처      |
|--------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|------------|---------|
|              | 5년    | 1년    | 6개월   | 3개월   | 7월     | 8월    | 9월    |            |         |
| 미국 실질 소비자 지출 |       |       |       |       |        |       |       |            |         |
| 전체 상품 및 서비스  | 2.2%  | 5.9%  | 11.8% | 7.0%  | 7.4%   | 7.4%  | 6.2%  | 전년대비 변동율 % | 미 상무부   |
| 의류 및 신발      | 6.6%  | 29.1% | 43.3% | 19.1% | 20.4%  | 21.3% | 15.5% | 전년대비 변동율 % | 미 상무부   |
| 소비자 가격 지수    |       |       |       |       |        |       |       |            |         |
| 전체           | 2.2%  | 3.3%  | 5.0%  | 5.3%  | 5.3%   | 5.2%  | 5.4%  | 전년대비 변동율 % | 미 노동통계국 |
| 의류           | -1.3% | -0.4% | 3.5%  | 3.5%  | 4.1%   | 3.9%  | 2.5%  | 전년대비 변동율 % | 미 노동통계국 |

| 8월 자료           | 최근 평균 |     |     |     | 최근 3개월 |     |     | 단위 | 출처    |
|-----------------|-------|-----|-----|-----|--------|-----|-----|----|-------|
|                 | 5년    | 1년  | 6개월 | 3개월 | 6월     | 7월  | 8월  |    |       |
| 리테일 재고/판매 비율    |       |     |     |     |        |     |     |    |       |
| 의류 및 의류 액세서리 상점 | 2.7   | 2.1 | 1.9 | 1.8 | 1.8    | 1.9 | 1.9 | 비율 | 미 상무부 |
| 백화점             | 2.1   | 1.9 | 1.7 | 1.7 | 1.7    | 1.7 | 1.7 | 비율 | 미 상무부 |

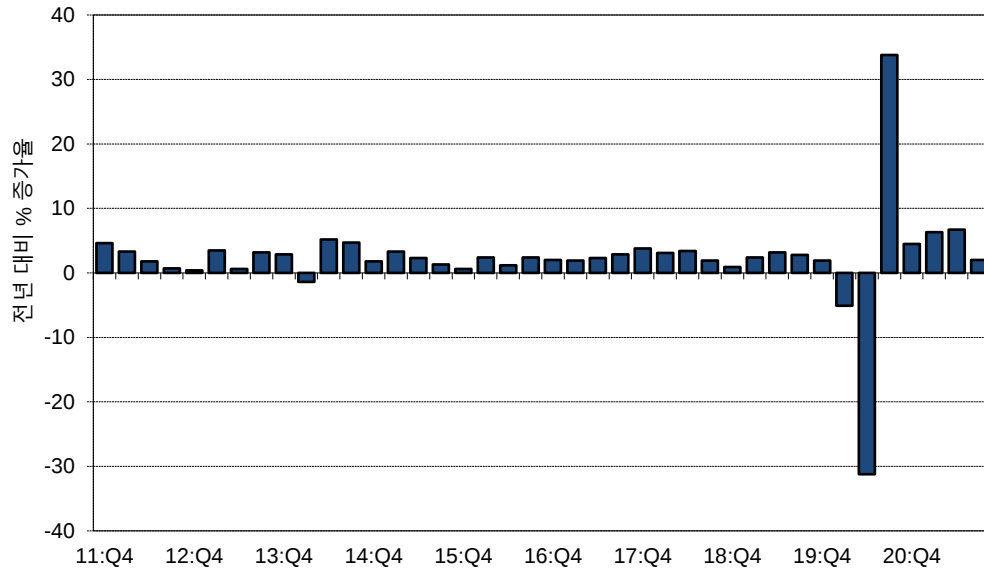
# Executive Cotton Update

Daily Cotton Price and Currency Data  
November 2021



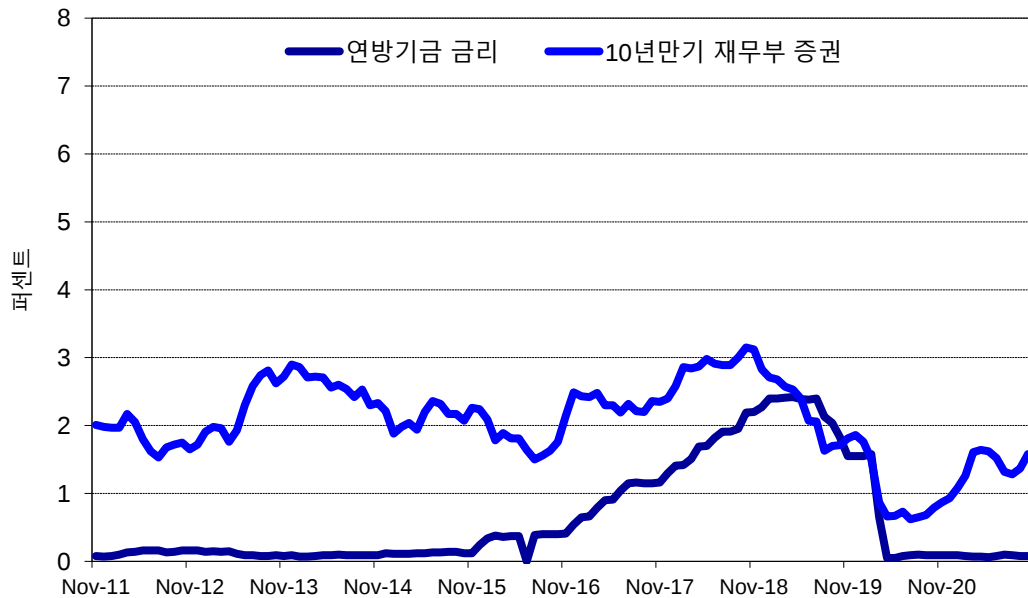
| 일일 원면가격      | 최근 평균  |        |        | 최근 3개월 |        |        |        |                  |         |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------------|---------|
|              | 5년     | 1년     | 6개월    | 3개월    | 12월    | 12월    | 10월    | 단위               | 출처      |
| NY 근월물       | 74.6   | 86.5   | 92.9   | 99.4   | 93.6   | 95.7   | 108.7  | 센트/파운드           | ICE     |
| A 인덱스        | 83.7   | 93.9   | 100.9  | 107.5  | 101.3  | 103.7  | 117.4  | 센트/파운드           | Cotlook |
| 일일 환율        | 최근 평균  |        |        | 최근 3개월 |        |        |        |                  |         |
|              | 5년     | 1년     | 6개월    | 3개월    | 12월    | 12월    | 10월    | 단위               | 출처      |
| 무역 가중 달러 인덱스 | 114.4  | 115.7  | 112.8  | 113.5  | 113.2  | 112.8  | 114.6  | 지수, 1997년 1월=100 | 연방준비은행  |
| 아시아 환율       |        |        |        |        |        |        |        |                  |         |
| 중국 인민폐       | 6.75   | 6.79   | 6.46   | 6.46   | 6.46   | 6.46   | 6.46   | 중국 인민폐/미국 달러     | 로이터     |
| 인도 루피        | 70.03  | 72.49  | 73.86  | 73.84  | 74.19  | 73.02  | 74.32  | 인도 루피/미국 달러      | 로이터     |
| 일본 엔         | 109.51 | 108.38 | 110.02 | 110.03 | 109.56 | 109.67 | 110.86 | 일본 엔/미국 달러       | 로이터     |
| 파키스탄 루피      | 137.16 | 155.21 | 161.09 | 167.02 | 163.50 | 166.95 | 170.60 | 파키스탄 루피/미국 달러    | 로이터     |
| 북미 & 남미 환율   |        |        |        |        |        |        |        |                  |         |
| 브라질 레알       | 4.17   | 4.69   | 5.23   | 5.28   | 5.22   | 5.17   | 5.44   | 브라질 레알/미국 달러     | 로이터     |
| 캐나다 달러       | 1.31   | 1.31   | 1.24   | 1.25   | 1.25   | 1.25   | 1.26   | 캐나다 달러/미국 달러     | 로이터     |
| 멕시코 페소       | 19.83  | 20.32  | 20.08  | 20.14  | 19.94  | 19.90  | 20.59  | 멕시코칸 페소/미국 달러    | 로이터     |
| 유럽 환율        |        |        |        |        |        |        |        |                  |         |
| 영국 파운드       | 0.77   | 0.77   | 0.72   | 0.72   | 0.72   | 0.72   | 0.74   | 영국 파운드/미국 달러     | 로이터     |
| 유로           | 0.87   | 0.87   | 0.84   | 0.85   | 0.84   | 0.84   | 0.86   | 유로/미국 달러         | 로이터     |
| 스위스 프랑       | 0.97   | 0.95   | 0.91   | 0.91   | 0.91   | 0.91   | 0.92   | 스위스 프랑/미국 달러     | 로이터     |
| 터키 리라        | 5.67   | 6.76   | 8.55   | 8.55   | 8.47   | 8.30   | 8.87   | 터키 리라/미국 달러      | 로이터     |

### 미국 실질 GDP\*



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

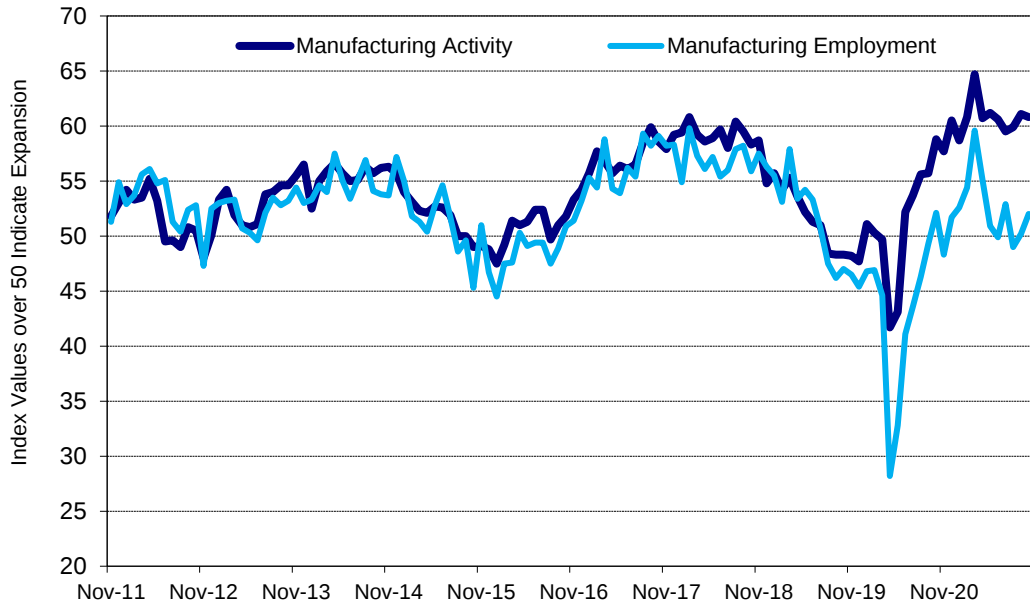
### 미국 금리



출처: U.S. Federal Reserve

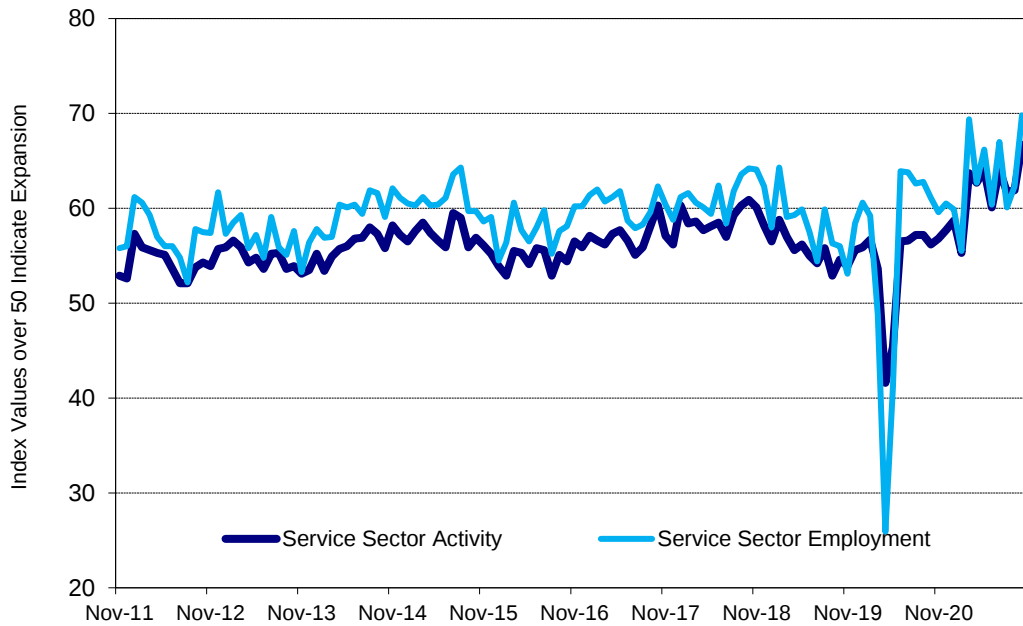
본문 [참조](#)

### ISM 제조업 구매 관리자 지수



출처: Institute for Supply Management

### ISM 서비스 부문 구매 관리자 지수

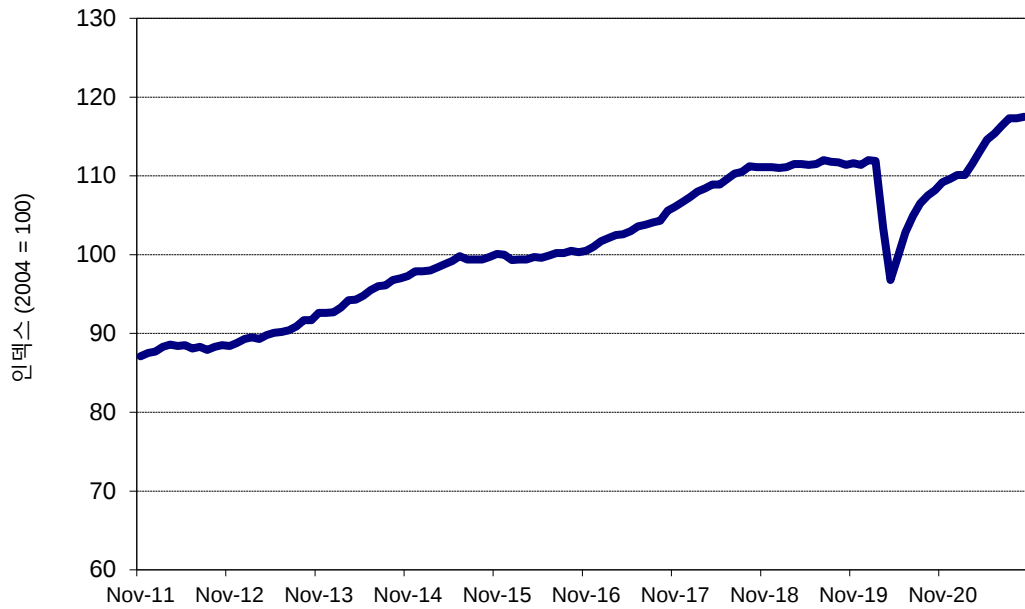


출처: Institute for Supply Management

본문 [참조](#)



## 경기선행지수



출처: The Conference Board; Revised data

## 소비자 신뢰도

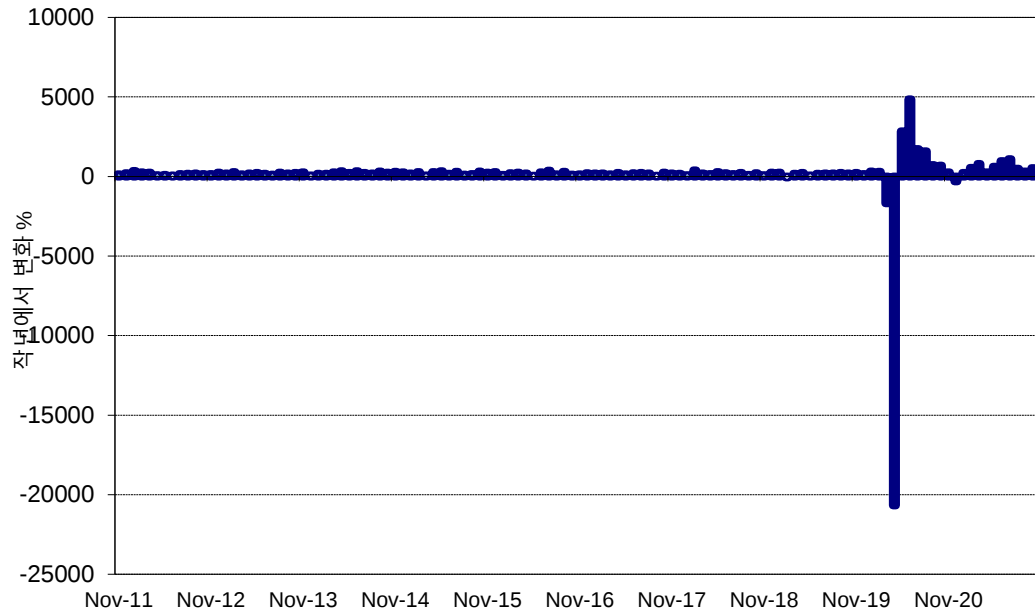


출처: The Conference Board

본문 [참조](#)



## 미국 민간 고용



출처: Bureau of Labor Statistics

## 미국 실업률

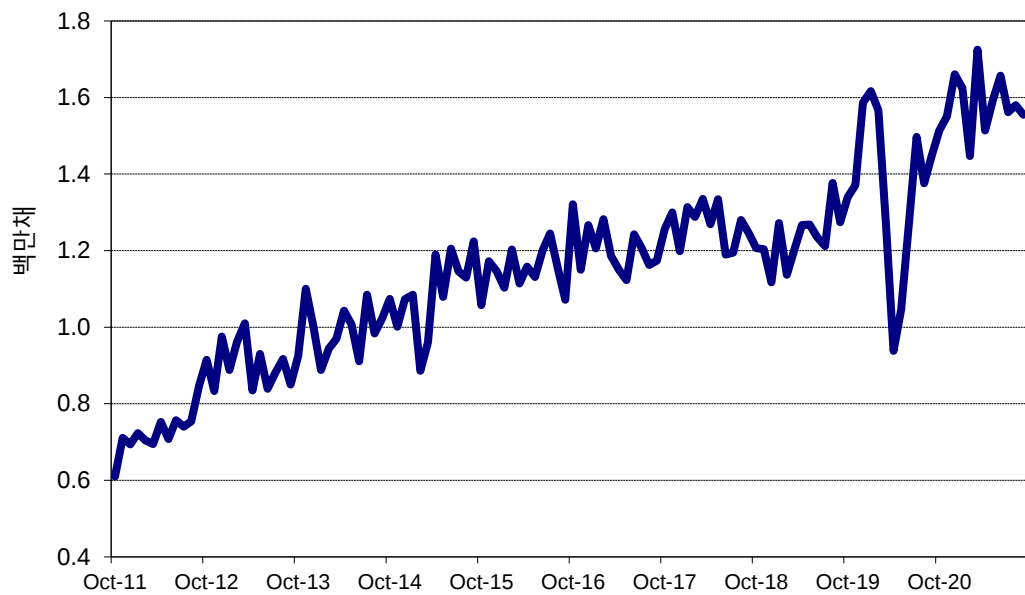


기간별 조정; 출처: U.S. Bureau of Labor Statistics

본문 [참조](#)

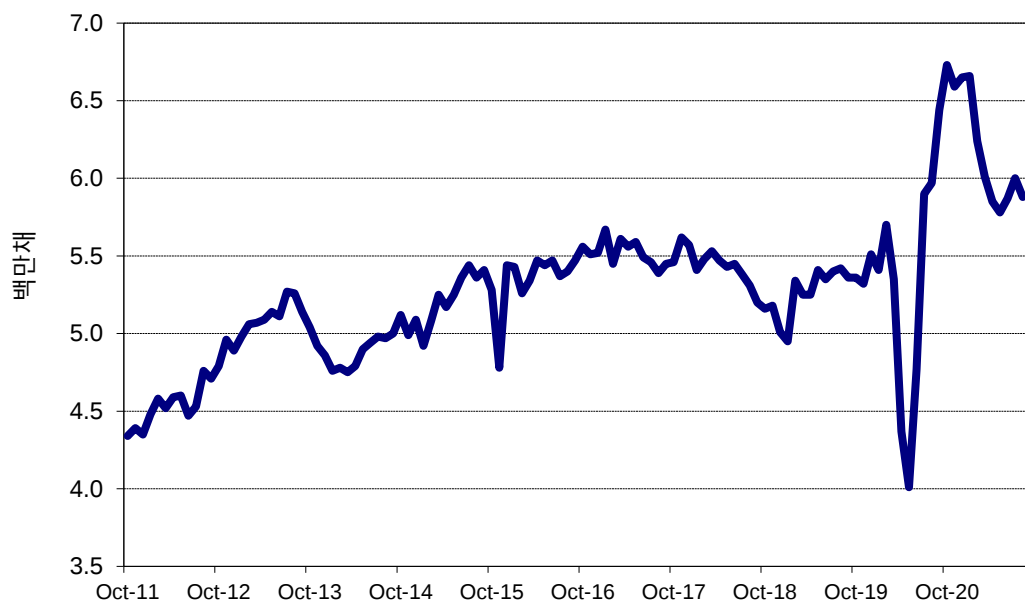


### 미국 신규주택 건설



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

### 미국 기존주택 판매

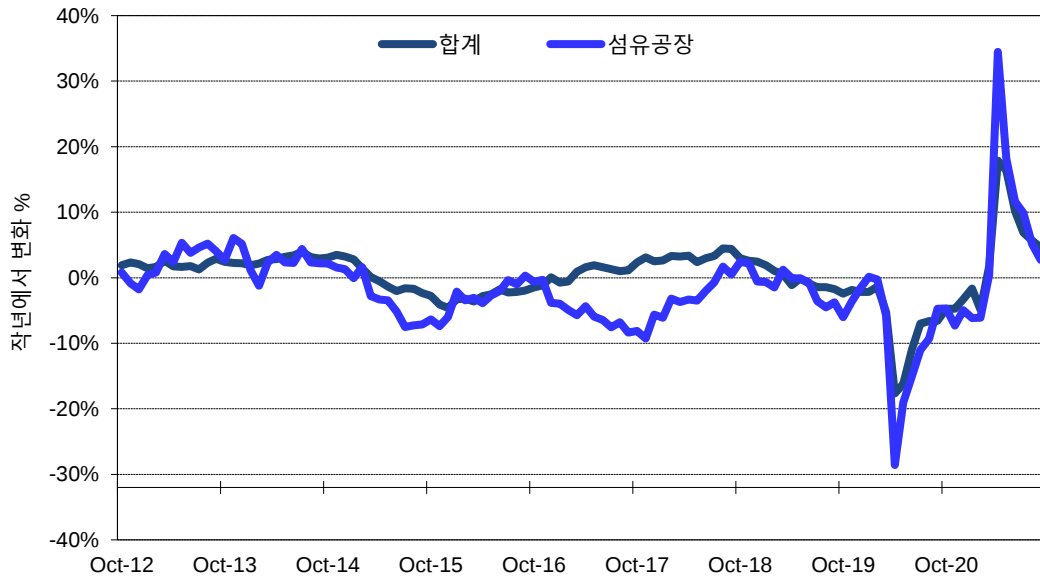


기간별 연간 환산율; 출처: U.S. National Association of Realtors

본문 [참조](#)

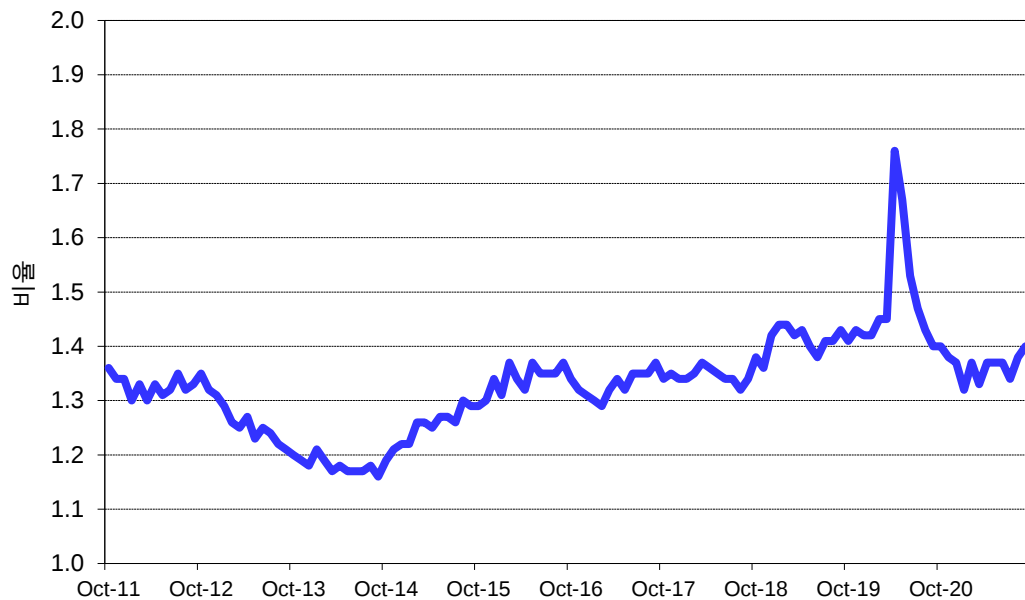


## 미국 산업 생산



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

## 재고/선적 비율

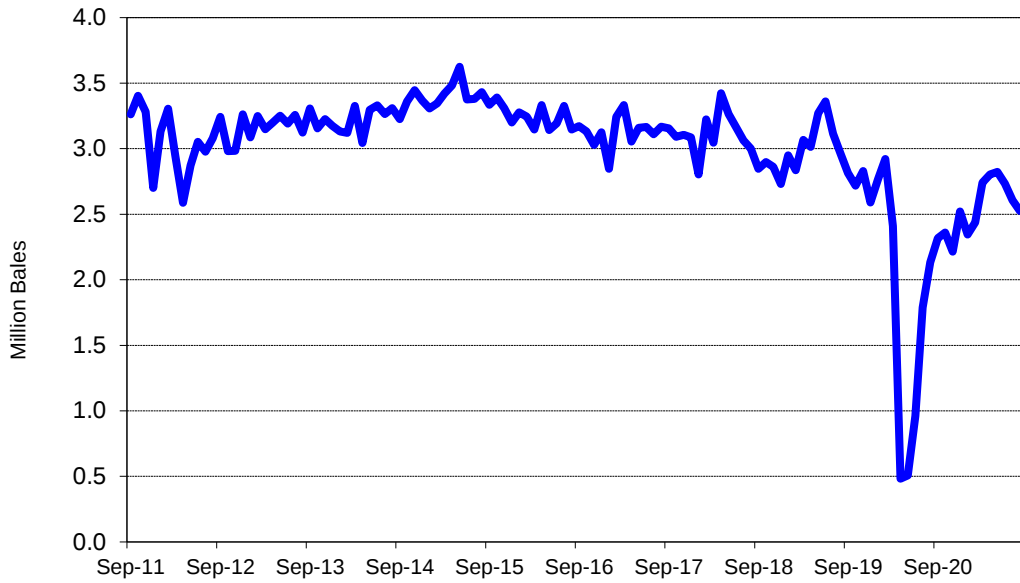


기간별 조정; 출처: U.S. Department of Commerce

본문 참조



### US Cotton Yarn Exports



출처: 기간별 연간 환산율

### 폴리에스터 섬유 생산자 물가지수

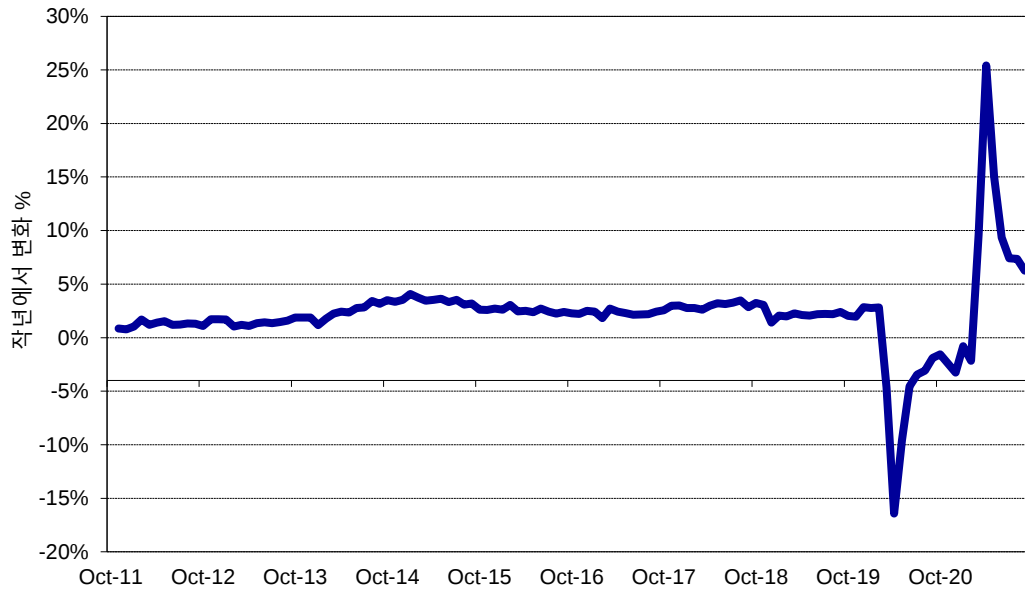


출처: 미국 노동부, 노동 통계국(BLS)

본문 참조



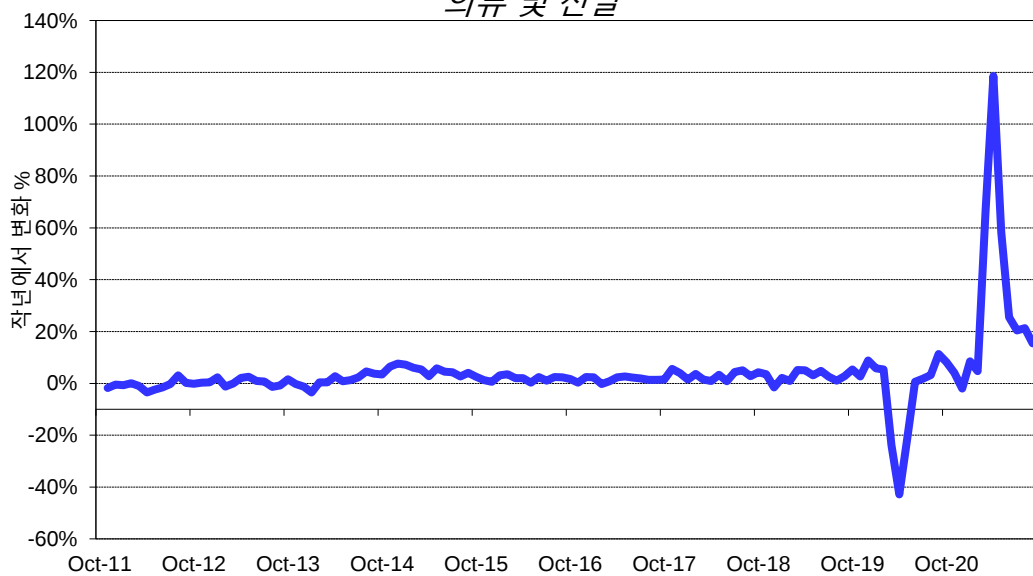
## 미국 실질 소비지출



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

## 미국 실질 소비지출

### 의류 및 신발

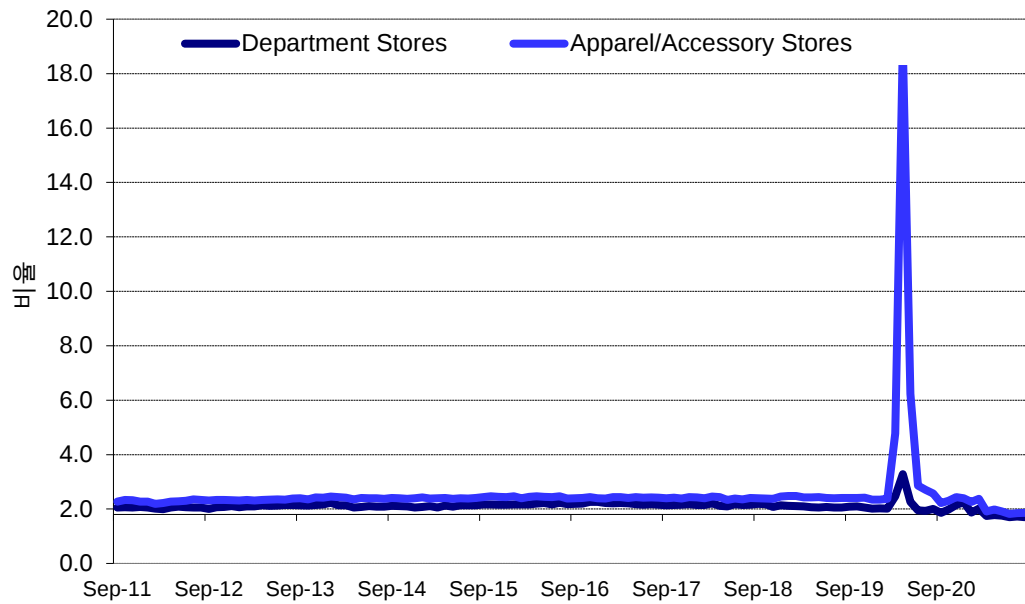


기간별 연간 환산율; 출처: U.S. Department of Commerce

본문 [참조](#)

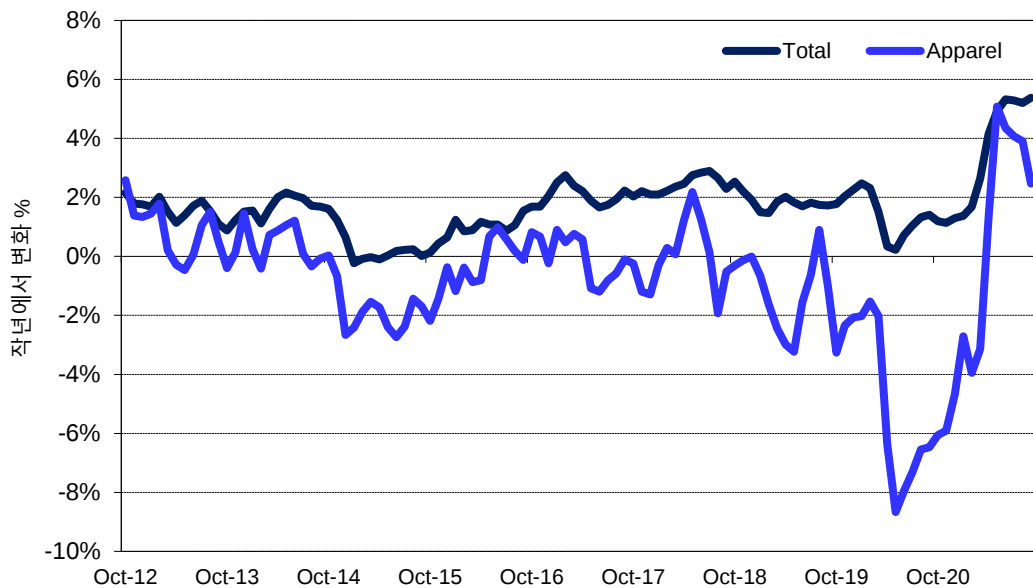


## 재고/매출 비율



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

## 소비자 물가지수

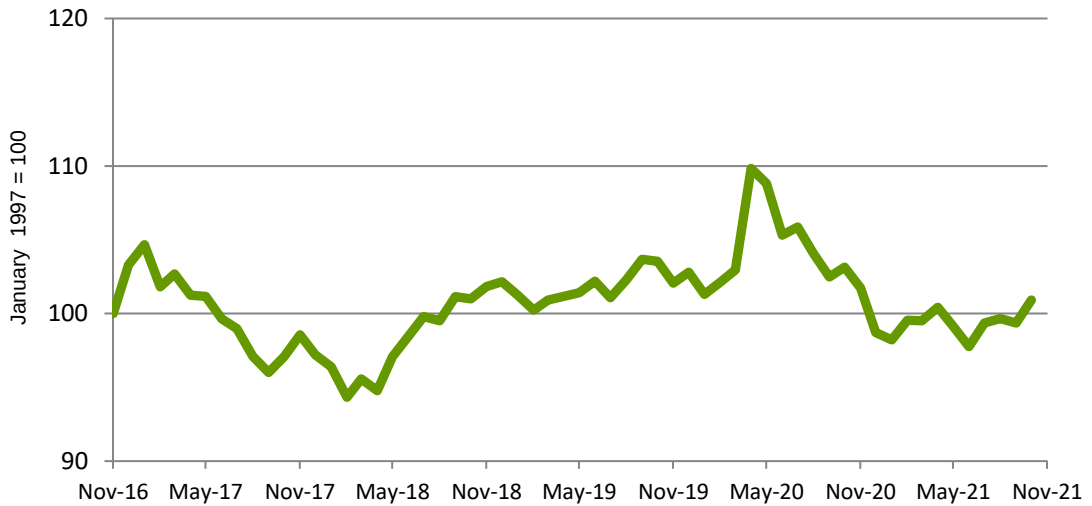


출처: U.S. Bureau of Labor Statistics

본문 참조

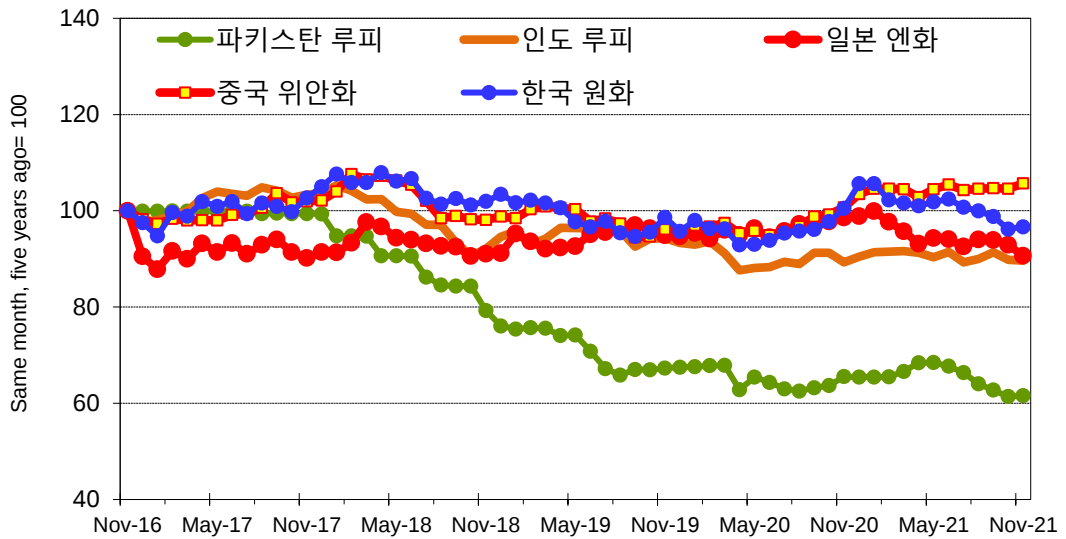


### 미국달러화 무역가중 인덱스



출처: The Federal Reserve

### 주요 아시아 화폐의 대 달러 환율

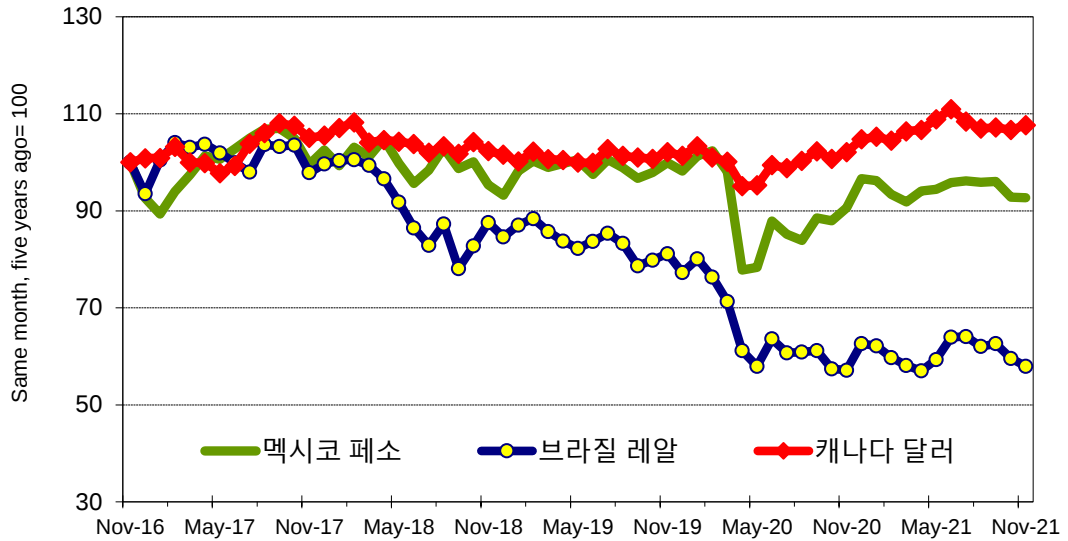


출처: oanda.com

본문 [참조](#)

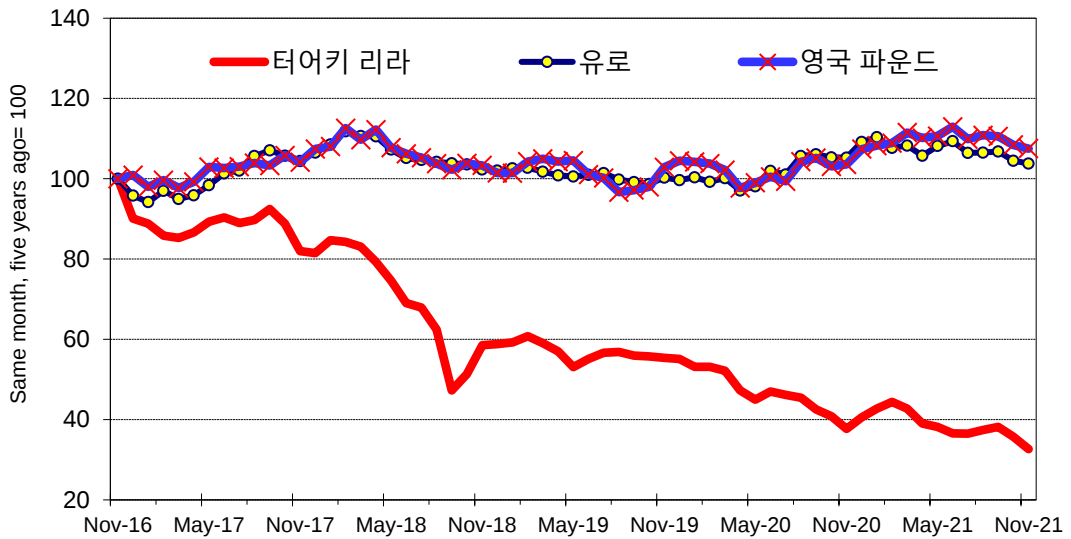


## 주요 서반구 화폐의 대 달러 환율



출처: Reuters

## 터어키 리라화의 대 달러 환율



출처: Reuters

본문 참조

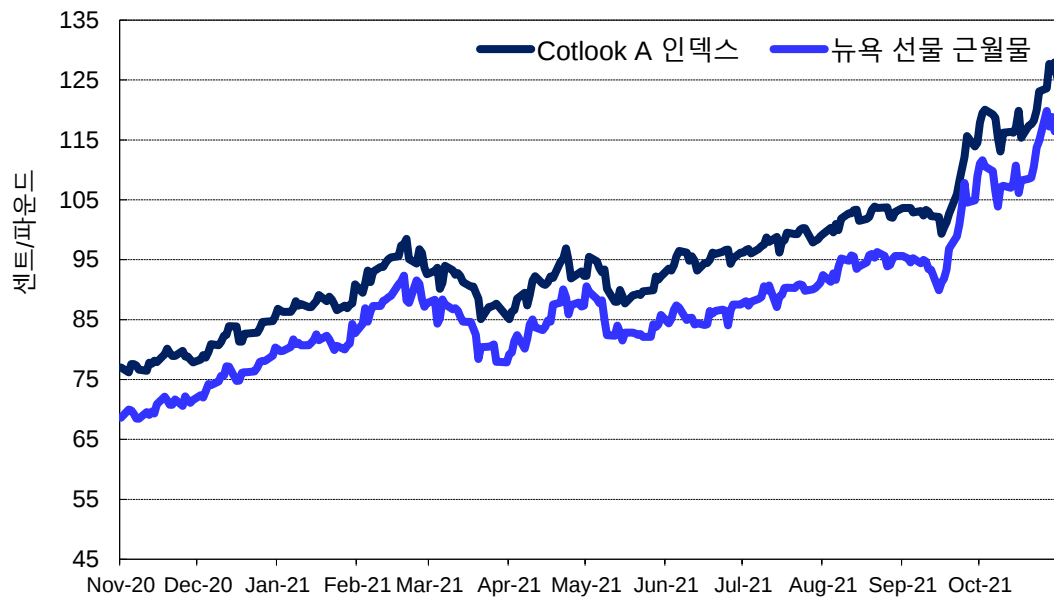


## 미국원면수급종합

| 백만배일(배일당 480파운 | 2017/18 | 2018/19 | 2019/20 | 2020/21 | 2021/22<br>9월 | 2021/22<br>10월 |
|----------------|---------|---------|---------|---------|---------------|----------------|
| 기초재고           | 2.8     | 4.2     | 4.9     | 7.3     | 3.2           | 3.2            |
| 생산             | 20.9    | 18.4    | 19.9    | 14.6    | 18.5          | 18.0           |
| 수입             | 0.0     | 0.0     | 0.0     | 0.0     | 0.0           | 0.0            |
| 공급             | 23.7    | 22.6    | 24.8    | 21.9    | 21.7          | 21.2           |
| 공장 사용          | 3.2     | 3.0     | 2.2     | 2.4     | 2.5           | 2.5            |
| 수출             | 16.3    | 14.8    | 15.5    | 16.4    | 15.5          | 15.5           |
| 수요             | 19.5    | 17.8    | 17.7    | 18.8    | 18.0          | 18.0           |
| 기말재고           | 4.2     | 4.9     | 7.3     | 3.2     | 3.7           | 3.2            |
| 재고/소비율         | 21.5%   | 27.2%   | 41.0%   | 16.8%   | 20.6%         | 17.8%          |

출처: 미농무부

## 일일 원면 가격



본문 참조

