

Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators &
the Cotton Supply Chain



August 2022

www.cottoninc.com

거시경제 개요: 미국 경제분석국은 2022년 2분기 GDP 성장률을 당초 전망치보다 0.9% 낮추어 발표하였음. 이는 2022년 1분기 성장률을 1.6% 낮춘 데 이은 2분기 연속 경기 성장률을 낮춘 것임. 이는 비공식적으로 경기침체의 정의에 부합함. 미국의 공식적인 경기침체는 시차를 두고 결정사항을 발표하는 교역단체인 전미경제연구국에서 정의됨. 미국이 공식적인 경기침체기에 진입하였는지 여부와 관계없이 경제성장률은 둔화되었음. 미국은 견조한 노동시장과 코로나 지원금으로 부동산과 주식 시장 가격이 급등한데 따른 소비자 부의 급증과 함께 경기둔화를 맞게 되었음. 소비자의 재정 상황은 지출이 급감하는데 완충 작용을 할 수는 있지만 인플레이션과 성장 둔화를 고려할 때 이러한 지원은 일시적일 수도 있음.

연방준비은행은 인플레이션과 미국 경제의 방향을 논의하는 중심에 있음. 1954년 이후 연준이 통제하는 연방기금 금리는 전체 인플레이션율보다 높았으나, 금융위기 이후 그와 반대였음. 최근 금리를 0.75 포인트 인상한 이후에도 연방기금의 목표 금리는 2.25-2.50%임. 최근 인플레이션율은 6월 기준 9.1%임. 금리와 인플레이션의 격차는 연준의 추가적인 금리인상 가능성이 상당함을 나타냄. 그러나 연준이 금리를 빠르게 인상할수록 경제가 더 깊은 침체에 빠질 수 있음.

인플레이션은 세계적인 이슈이며 전 세계 경제와 중앙은행의 걱정거리임. 국제통화기금(IMF)은 최근 7월 말 경제 성장률 전망치를 갱신했음. 2022년 세계 GDP는 3.2%에 불과하며, 2023년에는 2.9%에 불과할 것으로 예상됨. 현재 수치는 올 초 발표된 추정치보다 훨씬 낮은 수치임. 지난 1월 IMF는 세계 경제성장률을 2022년 4.4%, 2023년 3.8%로 전망하였음. 우크라이나 침공 이후인 지난 4월 IMF는 세계 경제성장률을 2022년과 2023년 모두 3.6%로 제시하였음.

세계 경제성장률은 원면을 포함한 상품 수요와 밀접한 관계가 있음. 세계경제성장률 둔화는 원면을 포함한 상품 가격의 급격한 하락폭으로 기대가 반영되었음. 공급망의 가장 앞단에서 가격 붕괴가 발생하여 인플레이션으로 인한 압력을 완화하는 데는 일부 도움이 될 수 있음. 인플레이션에 대한 다른 기여 요인도 존재함. 일례로 임금 인상률은 거의 5%대를 유지하고 있음. 임금인상률이 높을수록 소비자 지출이 늘어나는 데는 도움이 될 수 있으나, 이는 또한 사업비용이기도 함. 그렇다면 이 비용은 소비자에게 전가되고, 임금인상이 인플레이션으로 이어질 수도 있음.

고용: 지난 7월 미국에는 528,000개의 일자리가 발생한 것으로 추산됨. 전월 일자리 증가분으로 미국 내 일자리 수는 코로나 팬데믹 시작 이후 사라졌던 2,200만 개의 일자리 손실분을 완전히 회복하였음. 기존 월 전망치도 상황 조정되었음(5월 일자리 수는 2천개 증가하여 384,000개, 6월 일자리 수는 26,000개 증가하여 398,000개). 12개월 평균 일자리 증가 수는 512,000개임. 실업률은 소폭 하락하여 3.6%에서 3.5%로 변동하였음. 이는 팬데믹 이후 가장 낮은 수준이며, 팬데믹 이전의 역대 최저치 수준임. 7월의 임금은 전년대비 5.2% 상승하였으며, 이는 지난 2년 평균보다 소폭 높은 수준임. 고용 시장이 계속 호조를 나타내며 연준이 금리를 인상할 수 있는 여유를 주었음.

소비자 신뢰도 및 지출: Conference Board의 7월 소비자 신뢰도 지수는 2.7포인트 하락하였음. 5월에는 5.4포인트, 6월 4.8포인트가 하락하였음. 현 지수는 95.7이며, 이는 2021년 2월 95.2 이후 가장 낮은 수준임. 코로나 이후 지수는 128.9(2021년 6월)까지 상승한 바 있음.

6월 물가상승률을 고려한 전체 소비자지출은 전월대비 0.1% 증가하였음. 전년대비 실 지출은 1.6% 증가하였음. 의류 지출은 전월대비 0.4% 감소하였으며, 전년대비 2.6% 감소하였음. 코로나 이전인 2019년 동월 대비 의류 지출은

23.0% 증가하였음. 장기 평균 소비자 의류 지출의 연간 증가율은 거의 2% 대임. 증가율이 최근 둔화되기는 했지만, 지출은 코로나 팬데믹 이전 수준과 비교할 때 증가되었음.

소비자 가격 및 수입 실적: 6 월 의류 CPI 는 0.5% 상승하였음. 전년대비 소비자의류가격은 5.1% 상승하였음. 최근 상승세에도 소비자의류가격은 2019 년 평균과 비교해 1.9%만이 상승한 것임. 상품 및 서비스의 6 월 CPI 전체 가격은 2019 년 평균과 비교할 때 15.9% 상승하였음.

소싱 비용은 증가하였음. 계절조정 SME 당 면제의류 가격은 1992 년 이후 최고 수준임(6 월 SME 당 3.86 달러). 가장 최근 수치를 보면 전년대비 23% 증가하였고 코로나 이후 저점인 2021 년 3 월(SME 당 2.97 달러)와 비교할 때 30% 증가한 것임.

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
August 2022



거시경제 수치 데이터

분기 자료	최근 평균				최근 3분기			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	Q4 : 2021	Q1 : 2022	Q2 : 2022		
미국 실질국내총생산(GDP) 성장률	2.6%	2.5%	2.7%	-1.6%	6.9%	-1.6%	-0.9%	전 분기 대비 변동률%	미 상무부

7월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	5월	6월	7월		
제조업활동 ISM 지수	56.0	57.6	55.5	54.0	56.1	53.0	52.8	지수	공급관리협회
비제조업활동 ISM 지수	57.7	60.2	56.6	56.0	55.9	55.3	56.7	지수	공급관리협회
소비자 신뢰지수	116.9	107.8	103.2	99.1	103.2	98.4	95.7	지수	Conference Board
비농가 고용 변동	96.1	512.4	465.3	437.3	386.0	398.0	528.0	1,000개	미 노동통계국
실업률	5.0%	4.0%	3.6%	3.6%	3.6%	3.6%	3.5%	비율	미 노동통계국
미국 금리									
연방 준비은행	1.1%	0.4%	0.7%	1.2%	0.8%	1.2%	1.7%	금리	연방 준비은행
10년 국채	2.0%	2.1%	2.6%	3.0%	2.9%	3.1%	2.9%	금리	연방 준비은행

7월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	4월	5월	6월		
경기선행지수	112.0	118.4	118.4	117.7	118.0	118.0	117.1	지수	Conference Board
주택 착공	14.0	16.5	16.9	1.7	1.8	1.6	1.6	연간, 100만채	미 상무부
기존 주택 판매	5.6	5.9	5.7	5.4	5.6	5.4	5.1	연간, 100만채	전국부동산협회

산업 및 섬유 자료

6월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	4월	5월	6월		
미국 산업 생산	100.6	102.4	103.7	104.5	103.7	104.5	104.4	지수, 2002=100	연방 준비은행
플리에스터 섬유원료 PPI	112.3	137.5	145.9	153.4	152.2	153.9	154.0	지수, 2003년 12월=100	미 노동통계국

5월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	3월	4월	5월		
미국 면사 & 원단 수출 (배일 환산)	3.2	2.6	2.7	2.9	2.8	2.9	3.0	백만배일(480파운드)	USDA 경제조사부

6월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	4월	5월	6월		
미국 섬유 공장 재고/선적 비율	1.41	1.45	1.50	1.55	1.55	1.53	1.56	비율	미 상무부

리테일 자료

6월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	4월	5월	6월		
미국 실질 소비자 지출									
전체 상품 및 서비스	2.5%	5.1%	3.2%	1.8%	1.9%	2.1%	1.6%	전년대비 변동률 %	미 상무부
의류 및 신발	7.5%	10.8%	3.5%	-0.9%	0.4%	-0.5%	-2.6%	전년대비 변동률 %	미 상무부
소비자 가격 지수									
전체	3.1%	7.2%	8.3%	8.6%	8.3%	8.6%	9.1%	전년대비 변동률 %	미 노동통계국
의류	-0.5%	5.0%	5.7%	5.3%	5.6%	5.1%	5.0%	전년대비 변동률 %	미 노동통계국

5월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	3월	4월	5월		
리테일 재고/판매 비율									
의류 및 의류 액세서리 상점	2.6	1.9	2.0	2.1	2.0	2.1	2.2	비율	미 상무부
백화점	2.0	1.9	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	비율	미 상무부

Executive Cotton Update

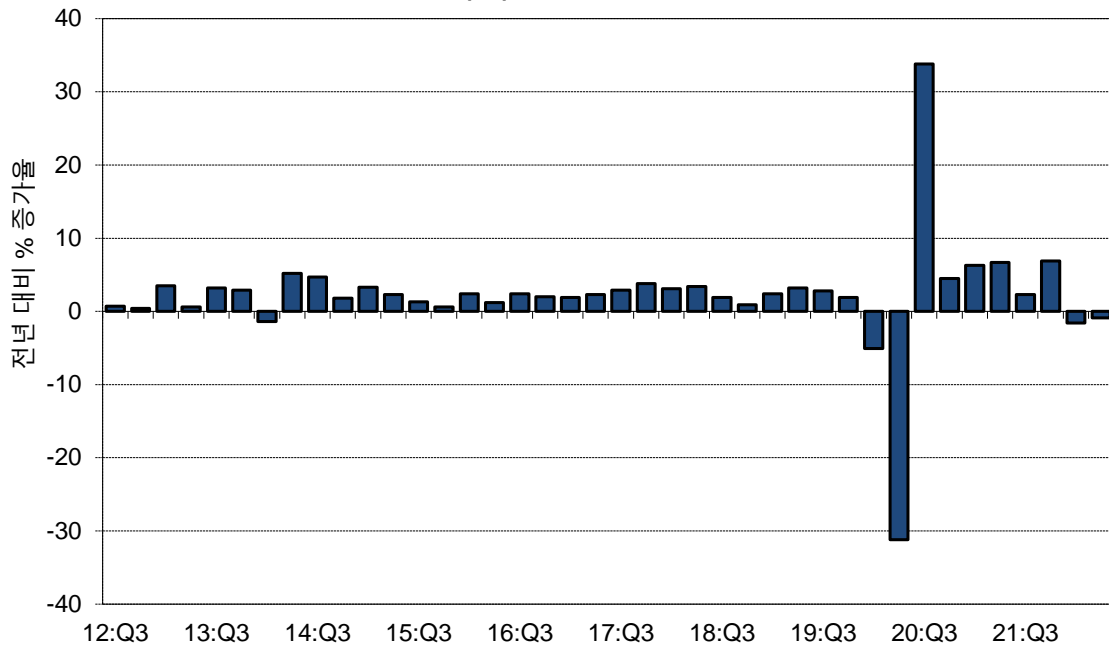
Daily Cotton Price and Currency Data
August 2022



일일 원면가격	최근 평균			최근 3개월			단위	출처	
	5년	1년	6개월	3개월	5월	6월			7월
NY 근월물	81.6	116.7	131.2	139.4	140.5	145.0	132.7	센트/파운드	ICE
A 인덱스	91.4	129.3	147.5	157.7	155.3	163.8	154.2	센트/파운드	Cotlook

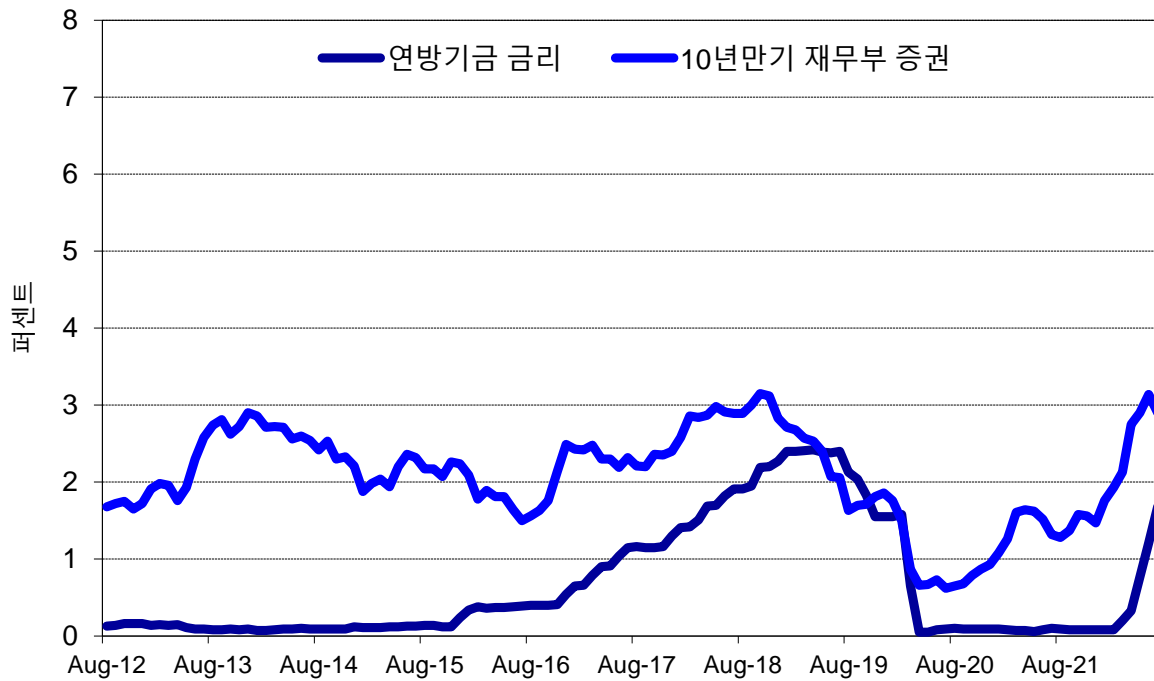
일일 환율	최근 평균			최근 3개월			단위	출처	
	5년	1년	6개월	3개월	5월	6월			7월
무역 가중 달러 인덱스	114.7	116.1	118.2	120.4	120.1	118.4	122.7	지수, 1997년 1월=100	연방준비은행
아시아 환율									
중국 인민폐	6.69	6.70	6.51	6.67	6.62	6.68	6.70	중국 인민폐/미국 달러	로이터
인도 루피	71.51	73.95	76.58	77.75	76.26	77.63	79.36	인도 루피/미국 달러	로이터
일본 엔	110.97	111.12	125.06	132.33	130.25	130.73	136.01	일본 엔/미국 달러	로이터
파키스탄 루피	148.94	165.67	187.43	195.93	185.70	197.75	204.35	파키스탄 루피/미국 달러	로이터
북미 & 남미 환율									
브라질 레알	4.47	5.05	5.05	5.07	5.02	4.79	5.40	브라질 레알/미국 달러	로이터
캐나다 달러	1.30	1.29	1.27	1.28	1.28	1.26	1.30	캐나다 달러/미국 달러	로이터
멕시코 페소	19.94	20.53	20.32	20.12	20.20	19.57	20.58	멕시코 페소/미국 달러	로이터
유럽 환율									
영국 파운드	0.76	0.76	0.78	0.82	0.81	0.80	0.84	영국 파운드/미국 달러	로이터
유로	0.87	0.88	0.93	0.95	0.95	0.93	0.98	유로/미국 달러	로이터
스위스 프랑	0.96	0.94	0.95	0.97	0.99	0.96	0.97	스위스 프랑/미국 달러	로이터
터키 리라	7.27	8.94	15.14	16.12	14.86	16.52	16.98	터키 리라/미국 달러	로이터

미국 실질 GDP*



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

미국 금리

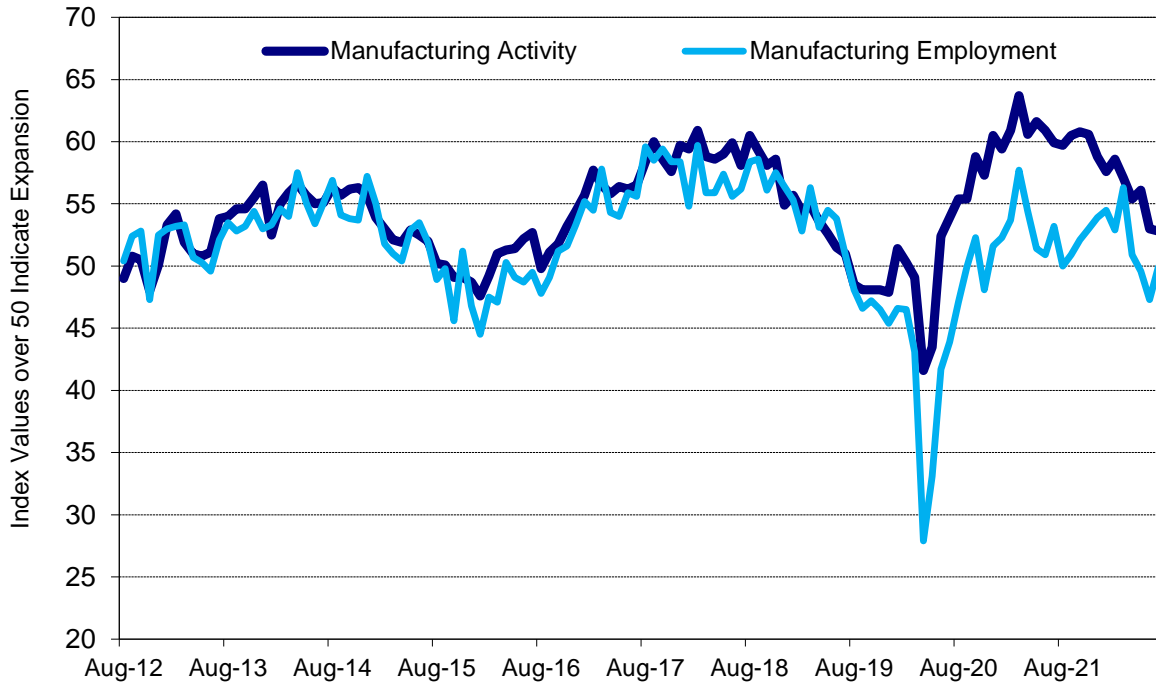


출처: U.S. Federal Reserve

[본문 참조](#)

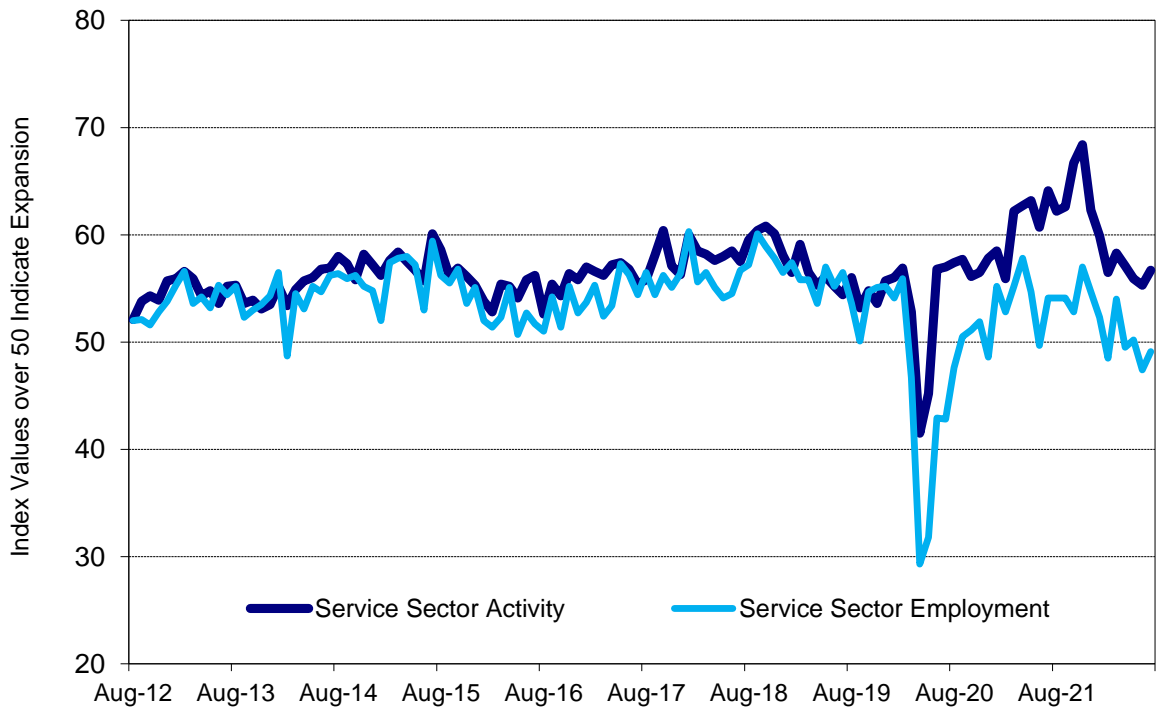


ISM 제조업 구매 관리자 지수



출처: Institute for Supply Management

ISM 서비스 부문 구매 관리자 지수

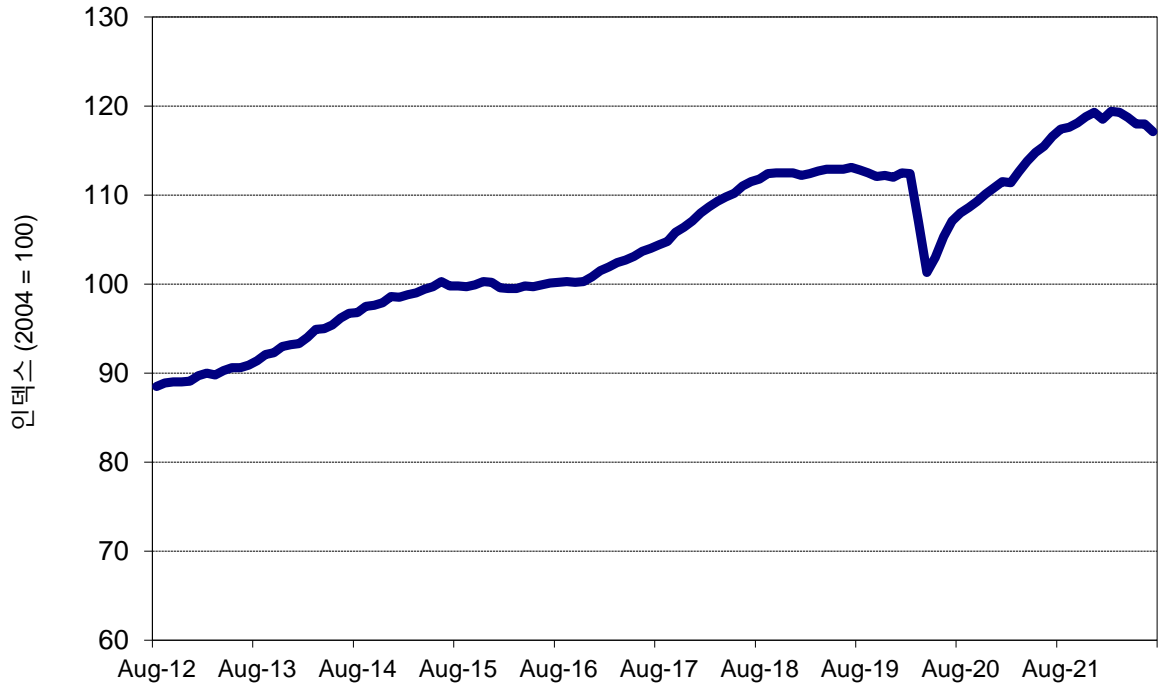


출처: Institute for Supply Management

본문 참조

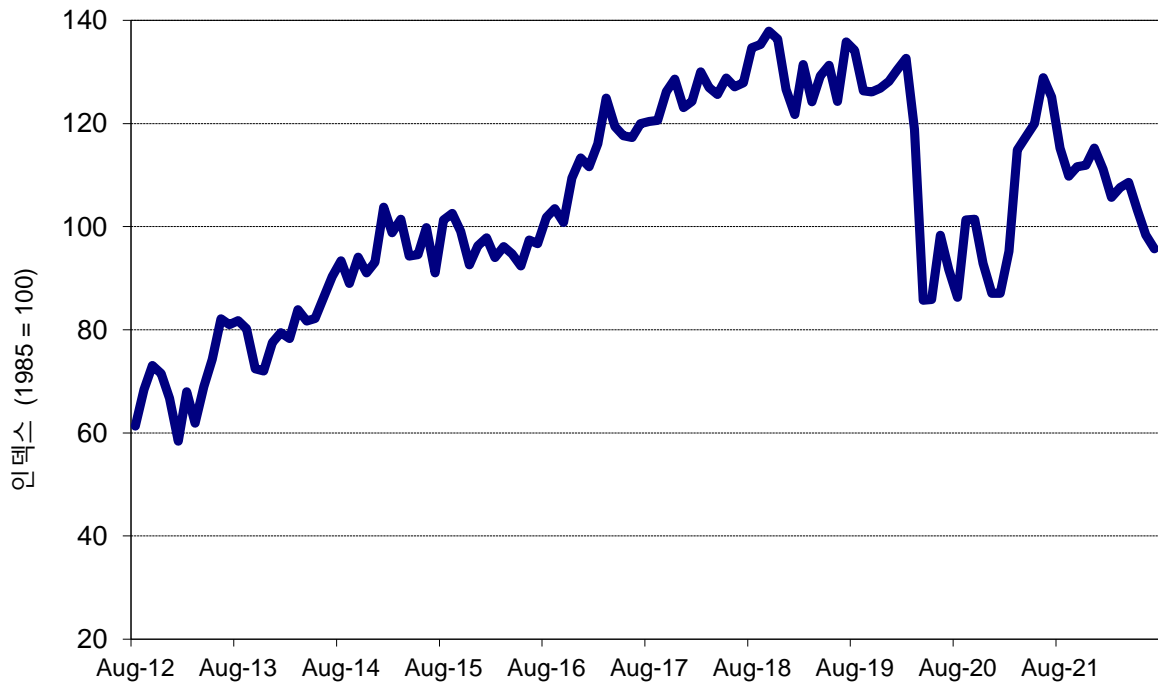


경기선행지수



출처: The Conference Board; Revised data

소비자 신뢰도

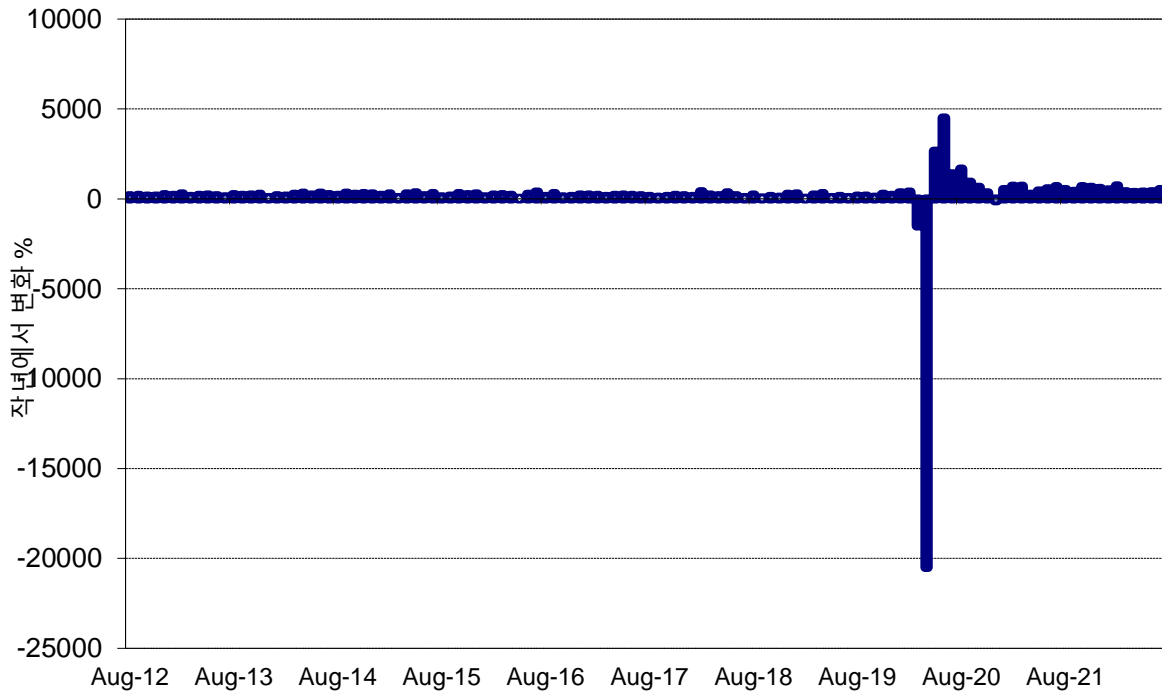


출처: The Conference Board

[본문 참조](#)

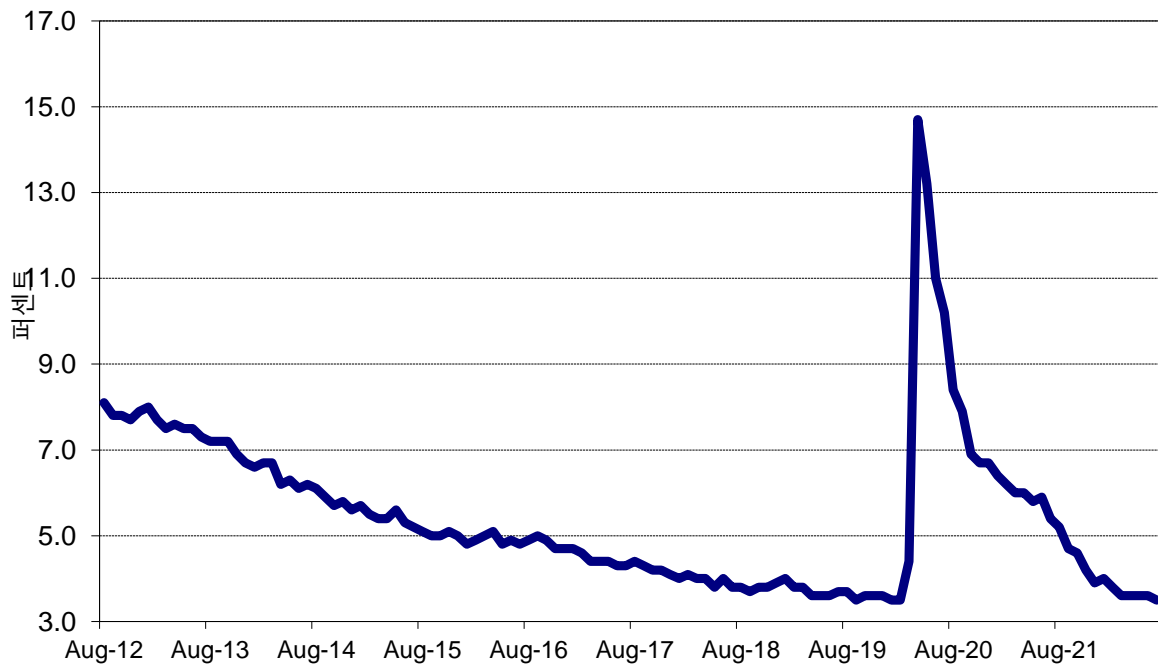


미국 민간 고용



출처: Bureau of Labor Statistics

미국 실업률

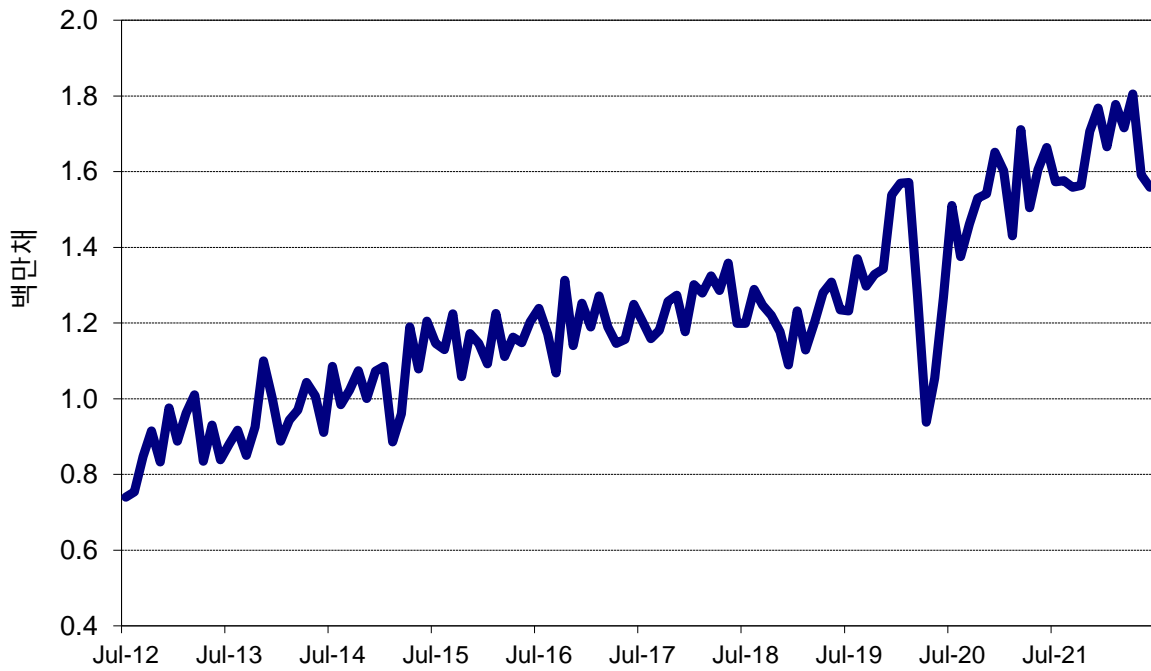


기간별 조정; 출처: U.S. Bureau of Labor Statistics

본문 참조

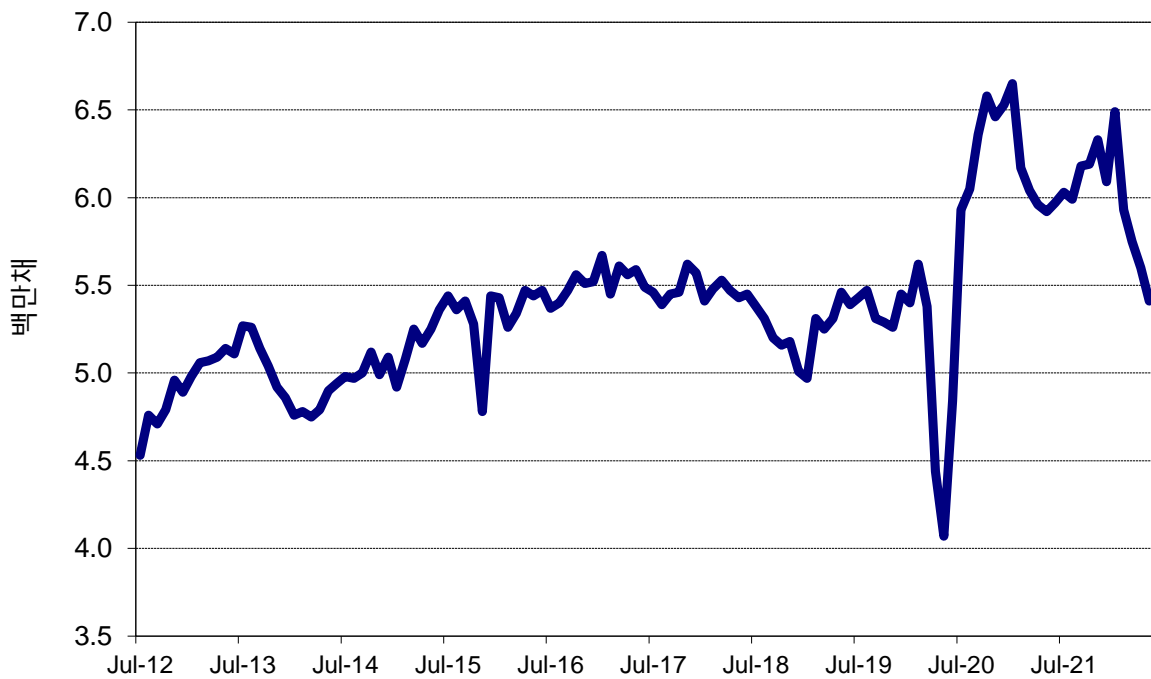


미국 신규주택 건설



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

미국 기존주택 판매

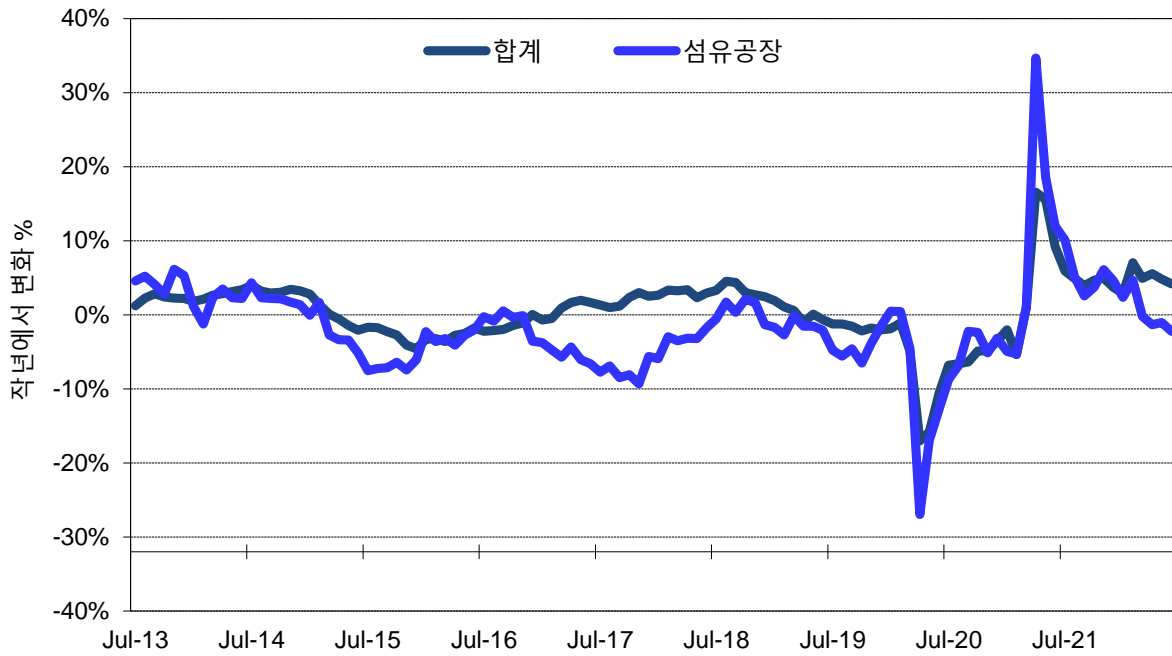


기간별 연간 환산율; 출처: U.S. National Association of Realtors

본문 참조

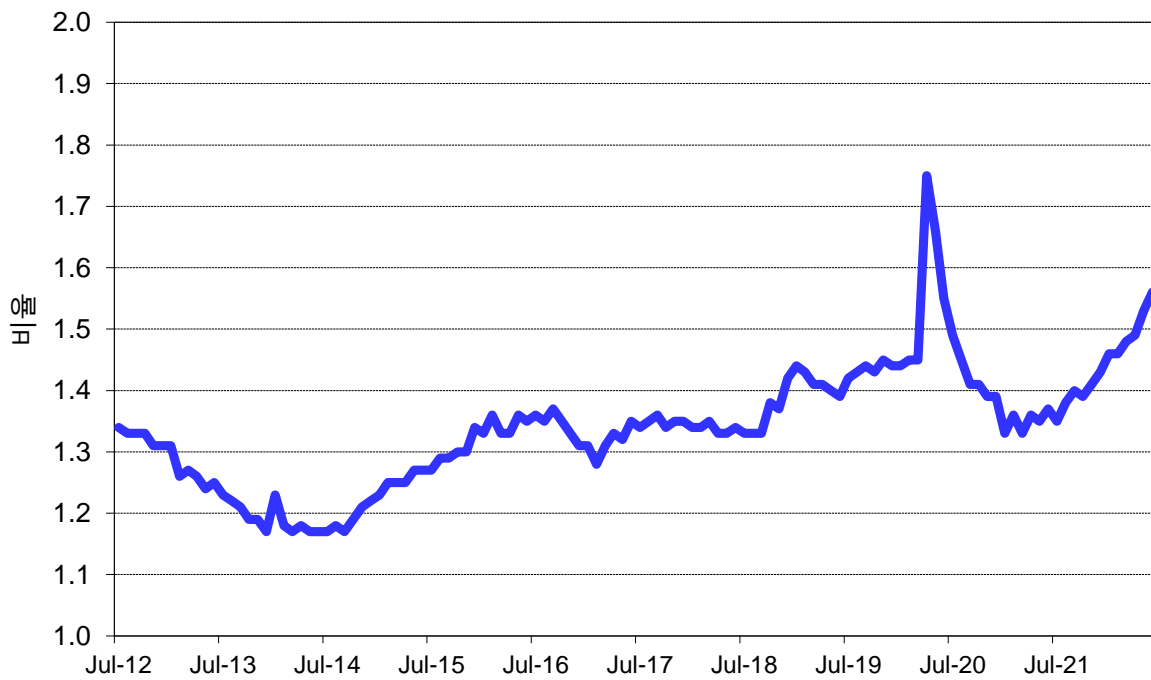


미국 산업 생산



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

재고/선적 비율

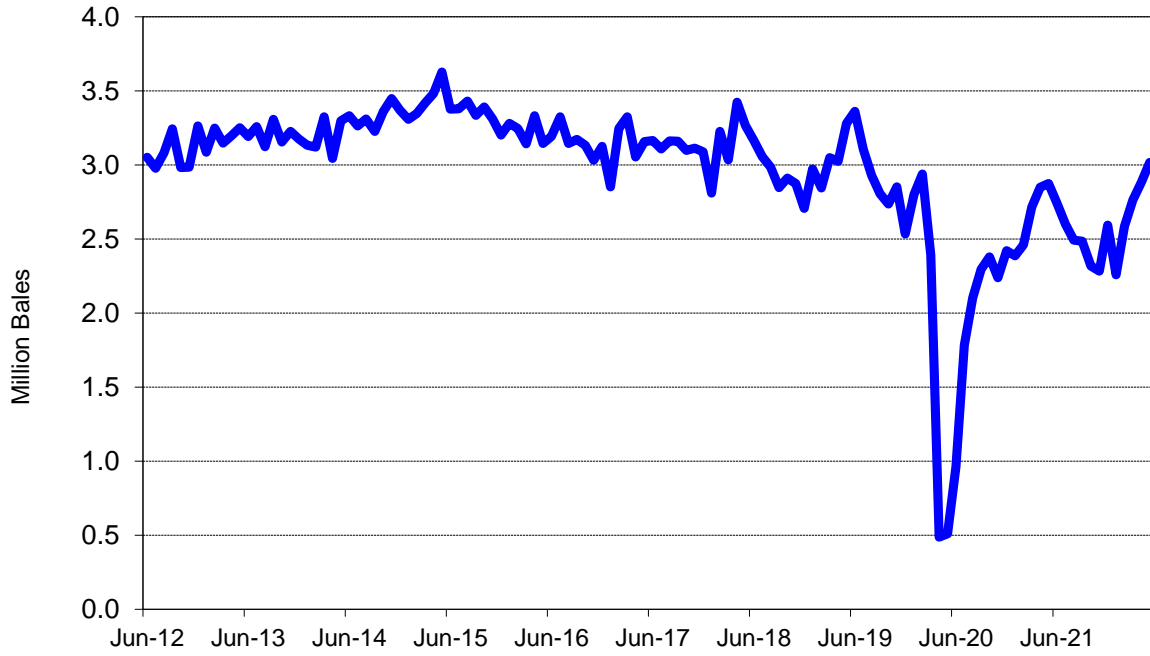


기간별 조정; 출처: U.S. Department of Commerce

본문 참조

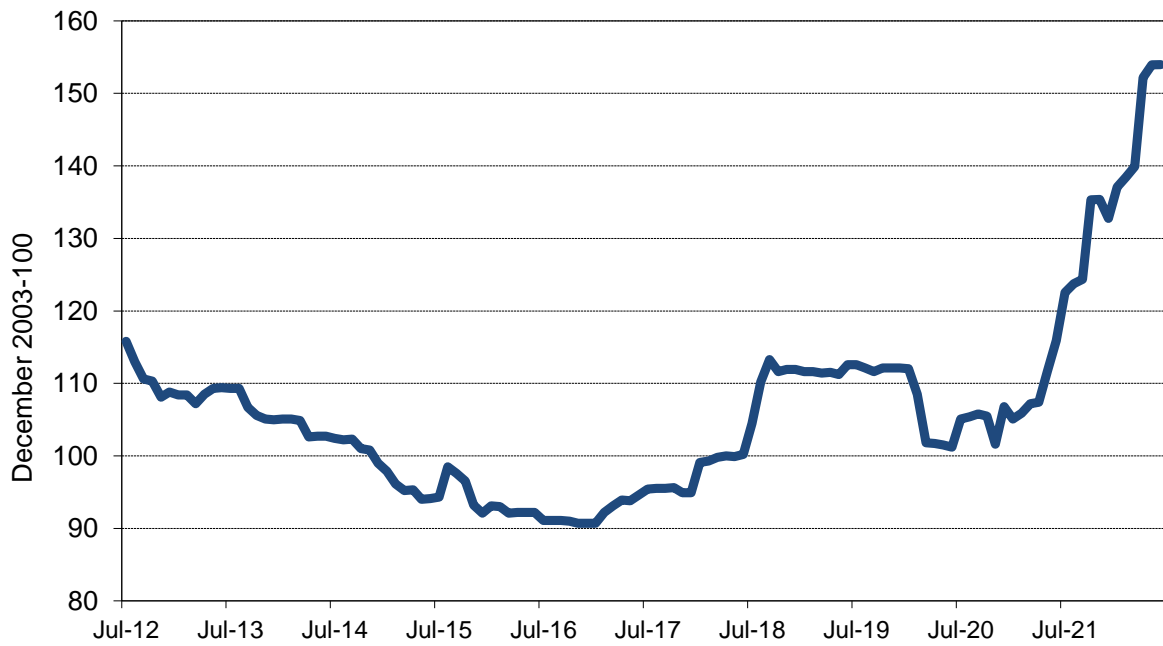


US Cotton Yarn Exports



출처: 기간별 연간 환산율

폴리에스터 섬유 생산자 물가지수

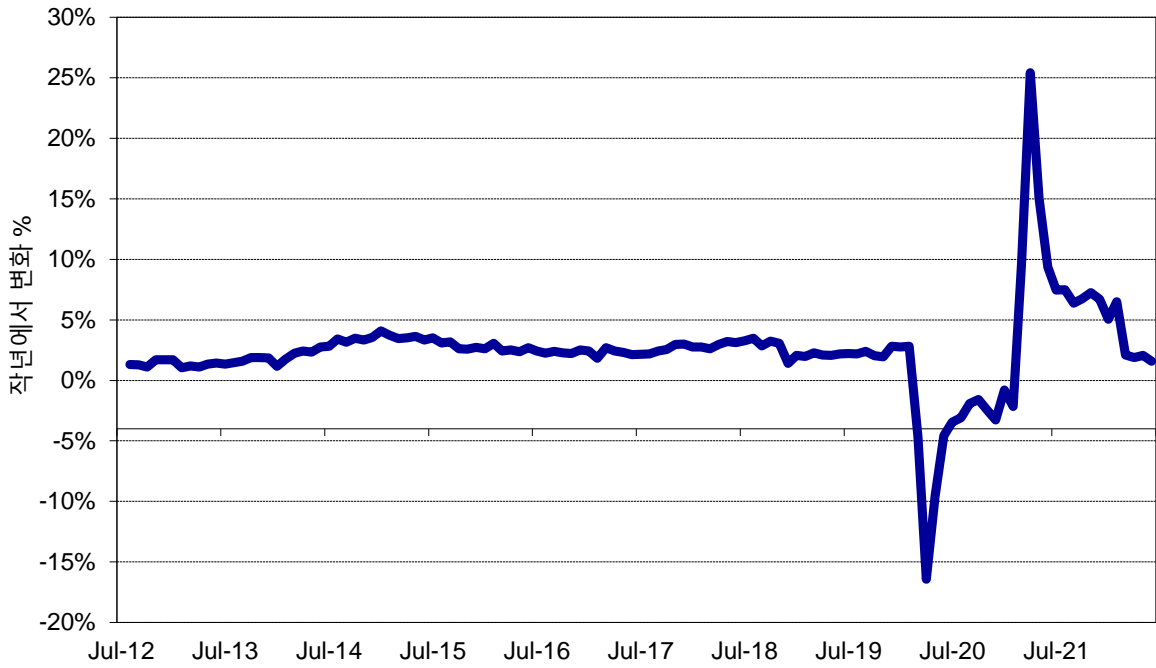


출처: 미국 노동부, 노동 통계국(BLS)

본문 참조



미국 실질 소비지출



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

미국 실질 소비지출

의류 및 신발

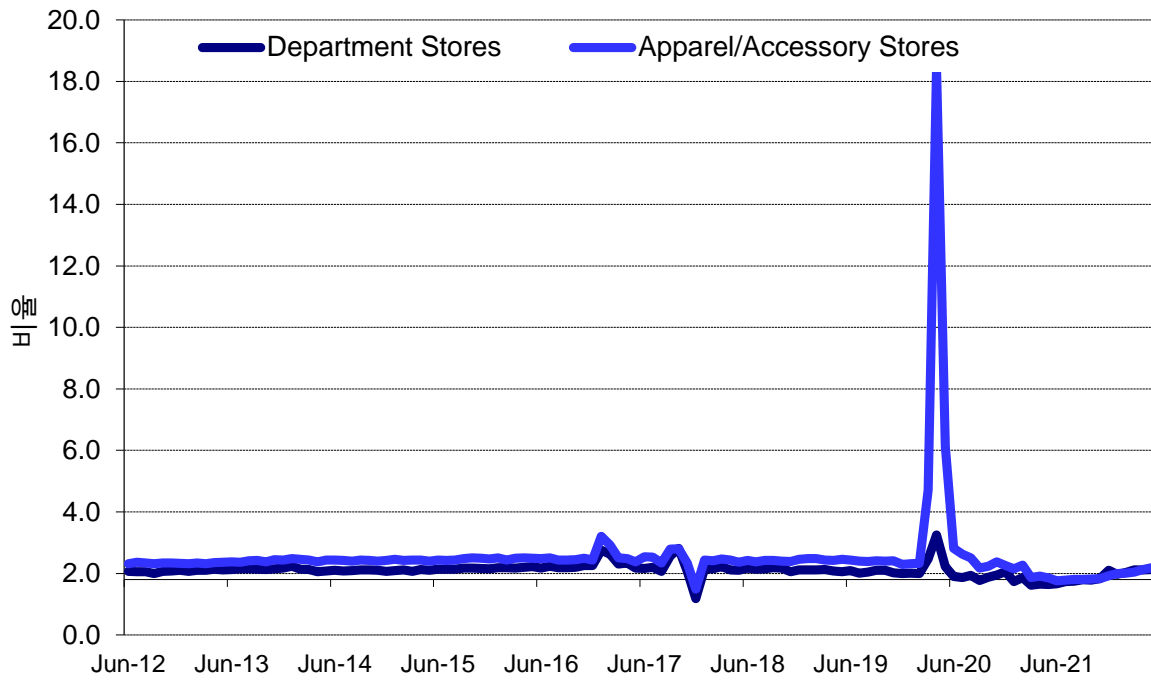


기간별 연간 환산율; 출처: U.S. Department of Commerce

본문 참조

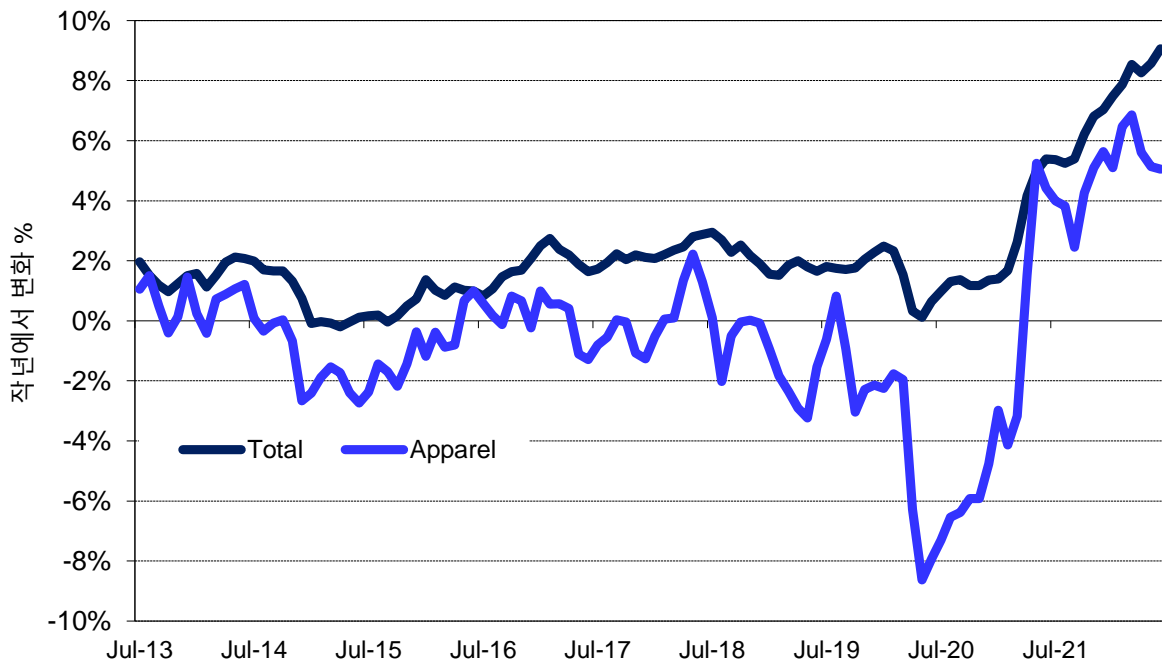


재고/매출 비율



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

소비자 물가지수

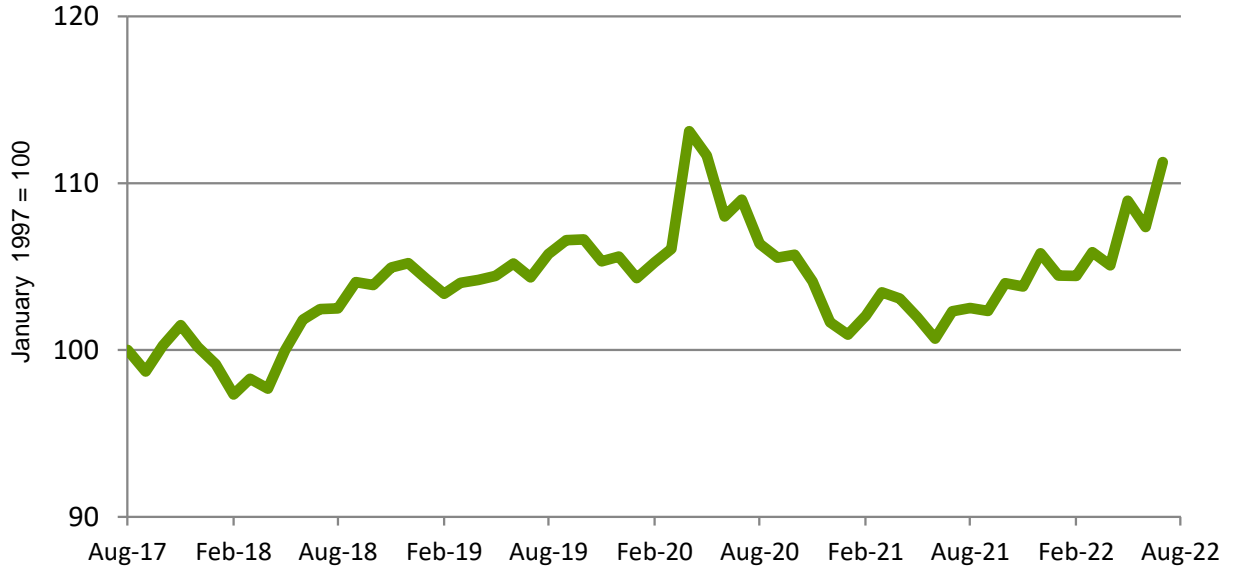


출처: U.S. Bureau of Labor Statistics

본문 참조

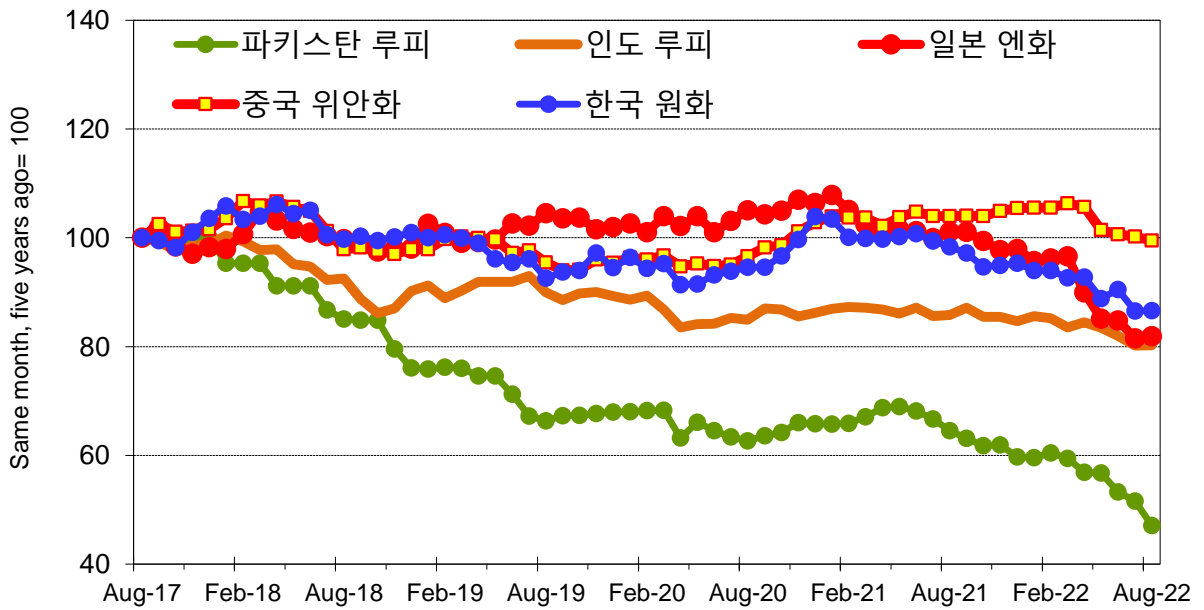


미국달러화 무역가중 인덱스



출처: The Federal Reserve

주요 아시아 화폐의 대 달러 환율

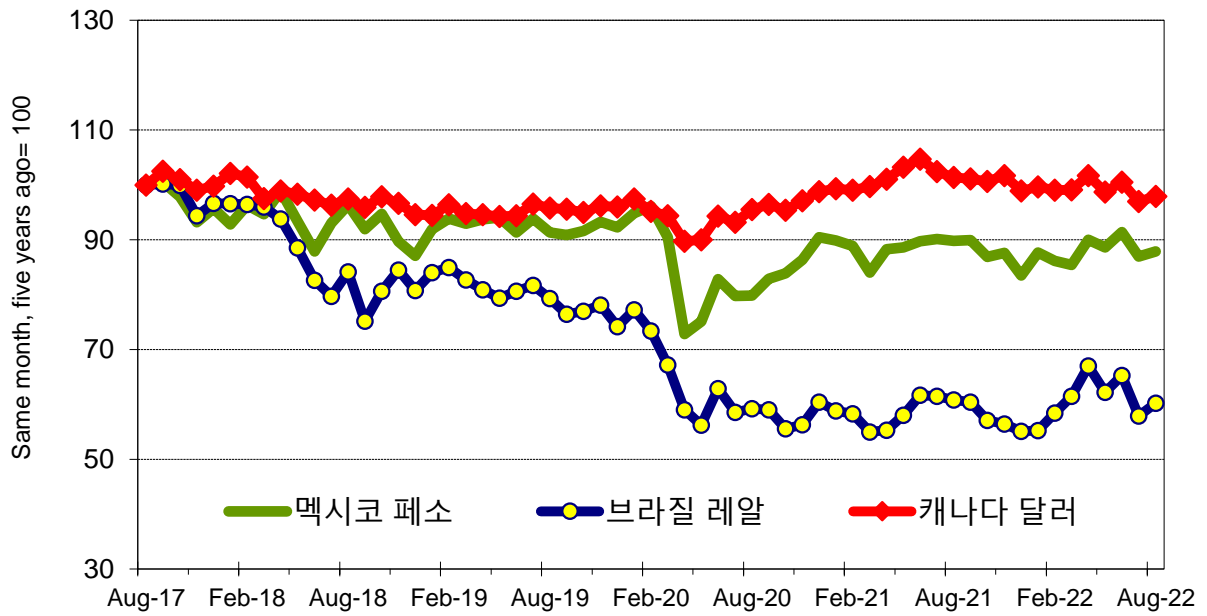


출처: oanda.com

본문 참조

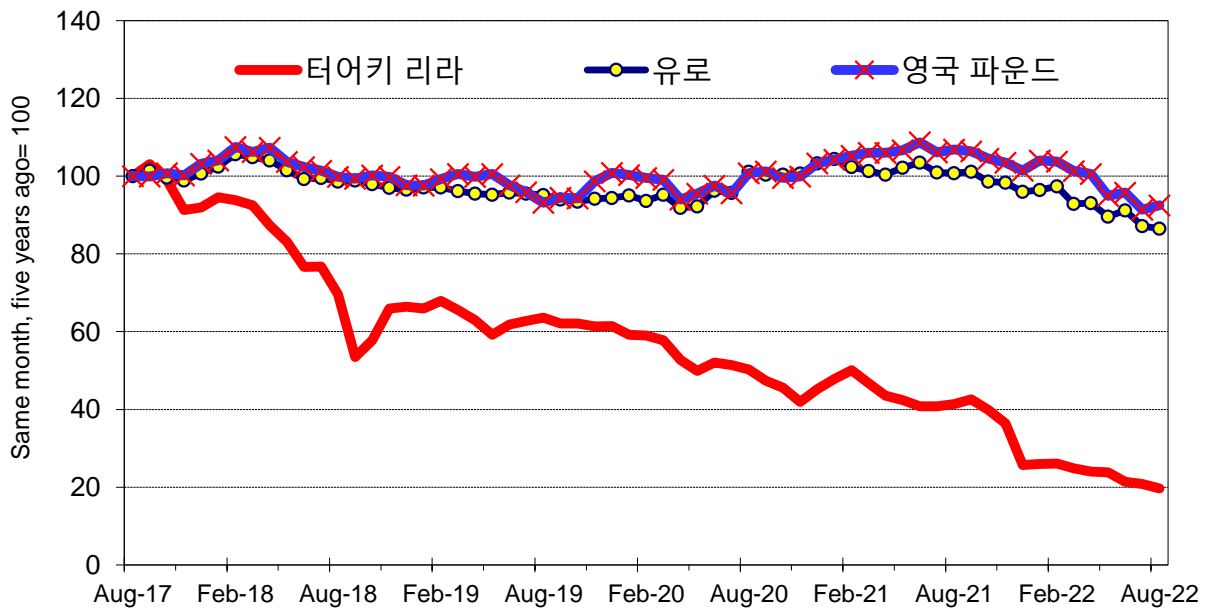


주요 서반구 화폐의 대 달러 환율



출처: Reuters

터어키 리라화의 대 달러 환율



출처: Reuters

본문 참조

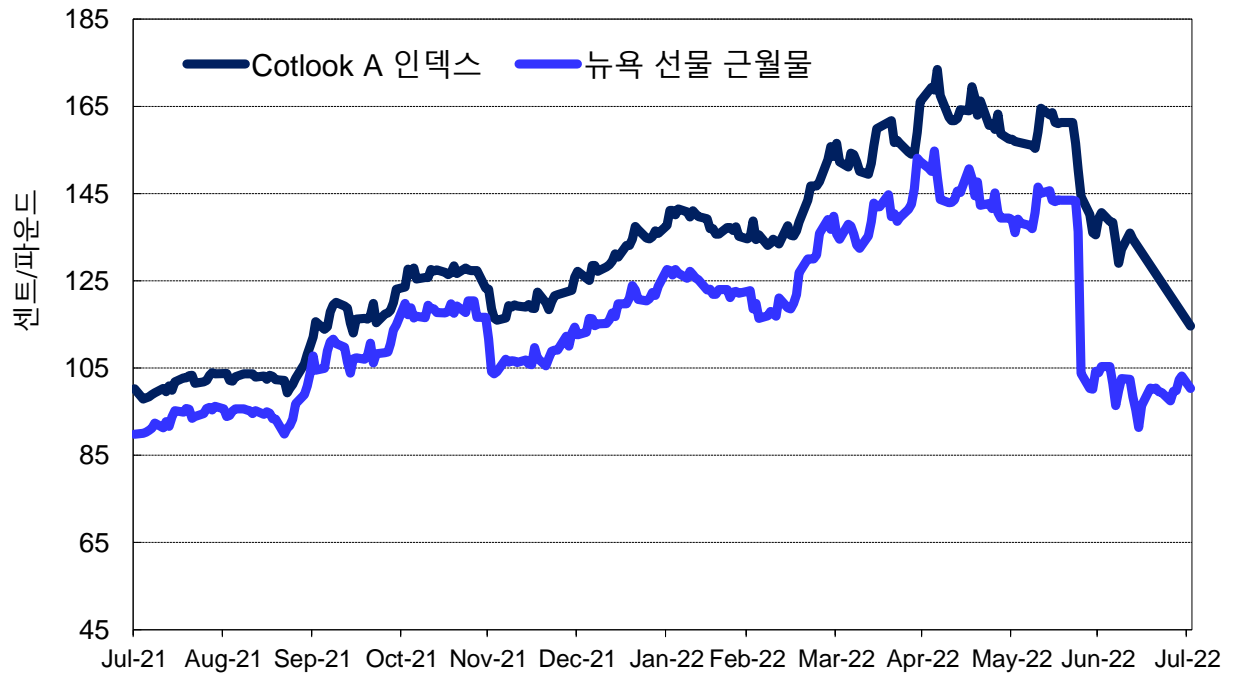


미국원면수급종합

백만배일(베일당 480파운	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2022/23
					6월	7월
기초재고	4.2	4.9	7.3	3.2	3.4	3.4
생산	18.4	19.9	14.6	17.5	16.5	15.5
수입	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
공급	22.6	24.8	21.9	20.7	19.9	18.9
공장 사용	3.0	2.2	2.4	2.6	2.5	2.5
수출	14.8	15.5	16.4	14.8	14.5	14.0
수요	17.8	17.7	18.8	17.3	17.0	16.5
기말재고	4.9	7.3	3.2	3.4	2.9	2.4
재고/소비율	27.2%	41.0%	16.8%	19.7%	17.1%	14.5%

출처: 미농무부

일일 원면 가격



본문 참조

