

市场综述

美国宏观经济指数 &
棉花供应链



2024年5月

www.cottoninc.com

宏观经济综述: 在经历了前几个月的意外增长之后, 4月份美国新增工作岗位量(+17.5万个)低于预期, 这是自去年10月份(+16.5万个)以来的最小增幅。工资增幅也有所放缓, 但仍高于通胀率。

美联储公开市场委员会于5月初召开会议, 决定将利率保持在2023年7月以来的水平。在年初通胀数据小幅回弹后, 美联储多次强调了要保持谨慎, 因此保持利率稳定的决定并不令人惊讶。特别是, 美联储密切跟踪的通胀率在1月至3月间从+2.5%攀升至+2.7%。而美联储的官方通胀目标是2%。

通货膨胀的上升导致对利率调整的预期从今年会多次下调转变为将“更长期保持高利率”。较高的利率会使经济增长放缓, 在政府今年发布的第一次预测数据中, 第一季度美国经济仅增长+1.6%。这是自2022年第二季度美国经济萎缩-0.6%以来, GDP增幅最低的一次。

国际货币基金组织(IMF)最近发布了一套对全球GDP增幅的预测。IMF预测, 2024年美国经济将增长+2.7%。如果预测实现, 这将比2023年(+2.5%)的增长略有加快。国际货币基金组织预测, 所有发达国家的增幅将略高于2023年(2024年增长1.7%, 2023年增长1.6%)。新兴和发展中国家的经济增幅将略有下降(2024年增长4.2%, 2023年增长4.3%)。

国际货币基金组织估计, 2023年全球GDP增长了+3.2%, 并预测2024年和2025年将以同样的速度增长。令人鼓舞的是, 随着时间的推移, 经济增幅数据一直在上升。目前对2024年的预测比1月份发布的数字高出0.1个百分点, 比去年10月份发布的数据高出0.3个百分点。然而, 目前对2024年及以后经济增幅的预测表明, 与过去几十年的情况相比, 未来几年的经济增速放缓。阻碍经济增长的因素包括借贷成本上升、经济刺激计划的取消以及地缘政治紧张。

就业: 4月份, 预计美国将新增17.5万个工作岗位。对前值的修订喜忧参半, 2月份数据被下调3.4万个, 调至23.6万个, 3月份数据被上调1.2万个, 调至31.5万个。过去12个月的均值为23.3万个。

4月份的失业率从3.8%小幅升至3.9%。这是失业率连续第28个月低于4%。

4月份的工资增幅为3.9%。这是2022年3月工资增幅创疫情后峰值(+5.9%)以来的最低值。然而, 工资增幅依然高于最近的通胀率。美国劳工统计局公布的总体CPI数据显示, 3月份的通胀率为3.5%。美国经济分析局公布的被美联储用来指导货币政策的价格平减指数在3月份上涨了+2.7%。

消费者信心及开支: 美国经济咨商局4月份发布的消费者信心指数(-6.1)已连续第三个月下降。目前的读数97.0是2022年7月(95.3)以来的最低值。自2022年7月以来的读数范围为95-115。该指数的长期历史均值接近93.0。

3月份经通胀调整的消费者总体开支环比增长0.5%。1月份环比下降了0.3%, 2月份环比增长了0.5%。3月份的总体开支同比增长3.1%。

服装开支经历了去年11月份至今年1月份的实质性环比增长(11月份增长1.1%, 12月份增长1.3%, 1月份增长0.6%)之后, 2月份(-0.7%)和3月份(-0.4%)出现了回调。去年3月份的服装开支较低, 这导致今年3月份的数据同比增长3.6%。

零售价格及进口数据: 3月份的服装CPI上涨了0.7%。这是自2021年底以来的最大月度增幅。3月份的服装零售均价同比上涨了0.2%, 较2019年(疫情前)的均值上涨了4.8%。

3月份, 按平方米计算的以棉为主服装进口均价环比下跌了0.6%, 同比下跌7.8%。较2019年的年度进口均价上涨了6.2%。

美国宏观经济与棉纺织供应链图表

宏观经济指数		工业 & 纺织业	零售	货币	棉花
GDP 增长率	主要经济指标	工业产值指标	消费者支出	加权指数	美国棉花平衡表
利率	消费者信心	库存/出货	库存/销售	亚洲	棉花价格
ISM 指数	就业	纤维使用量	消费者价格指数	美洲	
	房产	合成纤维 PPI		欧洲	

Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators & Cotton Prices
May 2024



거시경제 수치 데이터

분기 자료	최근 평균				최근 3분기			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	Q3 : 2023	Q4 : 2023	Q1 : 2024		
미국 실질국내총생산(GDP) 성장률	2.8%	3.1%	4.2%	3.4%	4.9%	3.4%	1.6%	전 분기 대비 변동률%	미 상무부

4월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	2월	3월	4월		
제조업활동 ISM 지수	52.6	47.7	48.4	49.1	47.8	50.3	49.2	지수	공급관리협회
비제조업활동 ISM 지수	55.9	52.2	51.6	51.1	52.6	51.4	49.4	지수	공급관리협회
소비자 신뢰지수	108.9	105.3	104.1	101.6	104.8	103.1	97.0	지수	Conference Board
비농가 고용 변동	128.1	233.5	242.3	242.0	236.0	315.0	175.0	1,000개	미 노동통계국
실업률	4.9%	3.7%	3.8%	3.9%	3.9%	3.8%	3.9%	비율	미 노동통계국
미국 금리									
연방 준비은행	2.1%	5.3%	5.3%	5.3%	5.3%	5.3%	5.3%	금리	연방 준비은행
10년 국채	2.4%	4.2%	4.3%	4.3%	4.2%	4.2%	4.5%	금리	연방 준비은행

4월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	1월	2월	3월		
경기선행지수	110.5	104.1	102.8	102.6	102.7	102.7	102.4	지수	Conference Board
주택 착공	1.5	1.4	1.4	1.4	1.4	1.5	1.3	연간, 100만채	미 상무부
기존 주택 판매	5.2	4.1	4.0	4.2	4.0	4.4	4.2	연간, 100만채	전국부동산협회

산업 및 섬유 자료

3월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	1월	2월	3월		
미국 산업 생산	100.4	102.7	102.5	102.2	102.6	101.8	102.7	지수, 2002=100	연방 준비은행
폴리에스터 섬유원료 PPI	130.4	149.6	149.4	148.9	149.3	149.5	148.0	지수, 2003년 12월=100	미 노동통계국

2월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	12월	1월	2월		
미국 면사 & 원단 수출 (배일 환산)	3.2	2.0	1.9	1.9	1.7	1.9	2.1	백만배일(480파운드)	USDA 경제조사부

3월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	1월	2월	3월		
미국 섬유 공장 재고/선적 비율	1.55	1.71	1.71	1.72	1.72	1.72	1.71	비율	미 상무부

리테일 자료

3월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	1월	2월	3월		
미국 실질 소비자 지출									
전체 상품 및 서비스	2.6%	2.3%	2.6%	2.4%	1.9%	2.3%	3.1%	전년대비 변동률 %	미 상무부
의류 및 신발	6.0%	0.2%	1.6%	2.2%	1.3%	1.6%	3.6%	전년대비 변동률 %	미 상무부
소비자 가격 지수									
전체	4.1%	3.5%	3.2%	3.2%	3.1%	3.2%	3.5%	전년대비 변동률 %	미 노동통계국
의류	0.8%	2.5%	0.9%	0.0%	0.1%	-0.2%	0.2%	전년대비 변동률 %	미 노동통계국

2월 자료	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	12월	1월	2월		
리테일 재고/판매 비율									
의류 및 의류 액세서리 상점	2.6	2.4	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

Daily Cotton Price and Currency Data

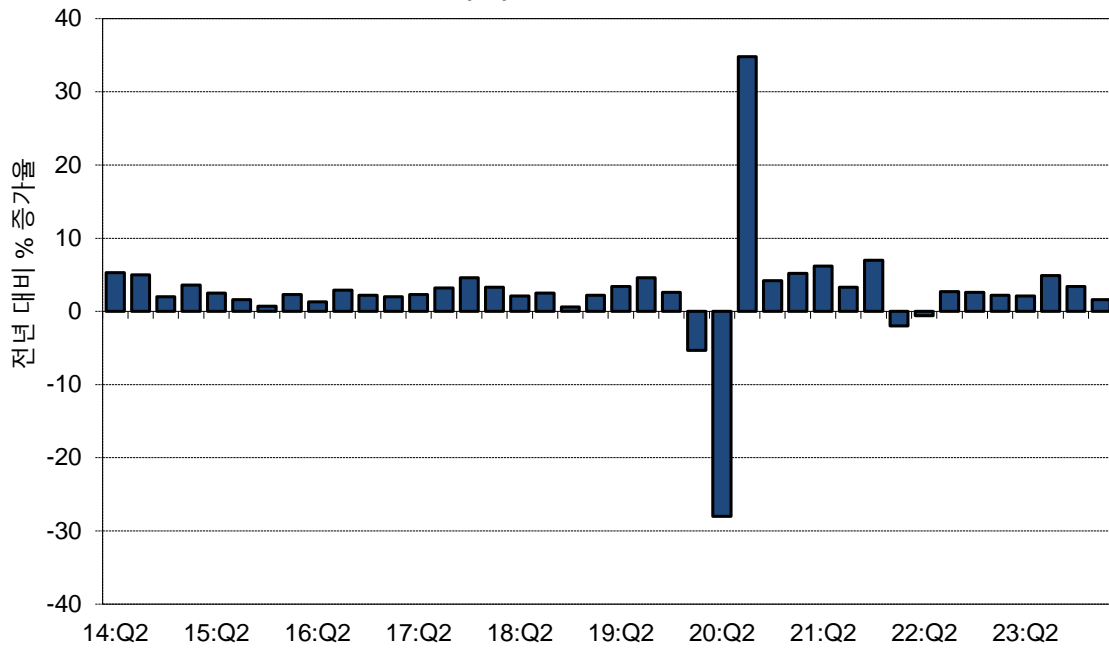
May 2024



일일 원면가격	최근 평균							단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	2월	3월	4월		
NY 근월물	85.0	84.7	84.9	89.4	92.9	93.8	83.1	센트/파운드	ICE
A 인덱스	95.5	94.2	93.6	96.1	99.6	99.7	90.2	센트/파운드	Cotlook

일일 환율	최근 평균							단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	2월	3월	4월		
무역 가중 달러 인덱스	118.1	119.1	121.1	121.3	121.2	121.4	121.4	지수, 1997년 1월=100	연방준비은행
아시아 환율									
중국 인민폐	6.85	6.82	7.20	7.20	7.18	7.20	7.24	중국 인민폐/미국 달러	로이터
인도 루피	76.62	79.30	83.19	83.09	82.93	82.91	83.44	인도 루피/미국 달러	로이터
일본 엔	121.72	131.45	148.47	150.07	148.27	150.13	151.81	일본 엔/미국 달러	로이터
파키스탄 루피	200.28	228.30	281.23	278.93	279.50	279.25	278.03	파키스탄 루피/미국 달러	로이터
북미 & 남미 환율									
브라질 레알	4.99	5.13	4.95	5.00	4.97	4.95	5.08	브라질 레알/미국 달러	로이터
캐나다 달러	1.32	1.31	1.35	1.35	1.35	1.36	1.35	캐나다 달러/미국 달러	로이터
멕시코 페소	19.67	19.05	17.07	16.91	17.14	17.01	16.58	멕시코 페소/미국 달러	로이터
유럽 환율									
영국 파운드	0.78	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	영국 파운드/미국 달러	로이터
유로	0.90	0.92	0.92	0.92	0.93	0.92	0.92	유로/미국 달러	로이터
스위스 프랑	0.93	0.92	0.88	0.89	0.87	0.89	0.91	스위스 프랑/미국 달러	로이터
터키 리라	13.90	18.73	30.14	31.26	30.46	31.37	31.94	터키 리라/미국 달러	로이터

미국 실질 GDP*



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

미국 금리

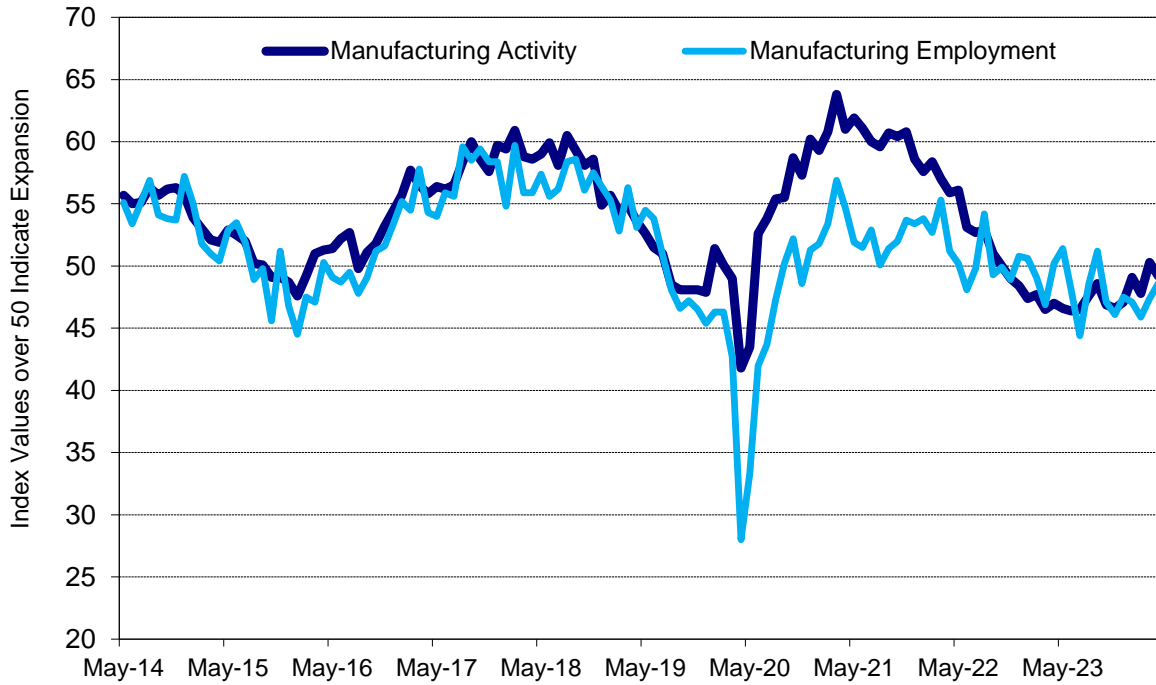


출처: U.S. Federal Reserve

[본문 참조](#)

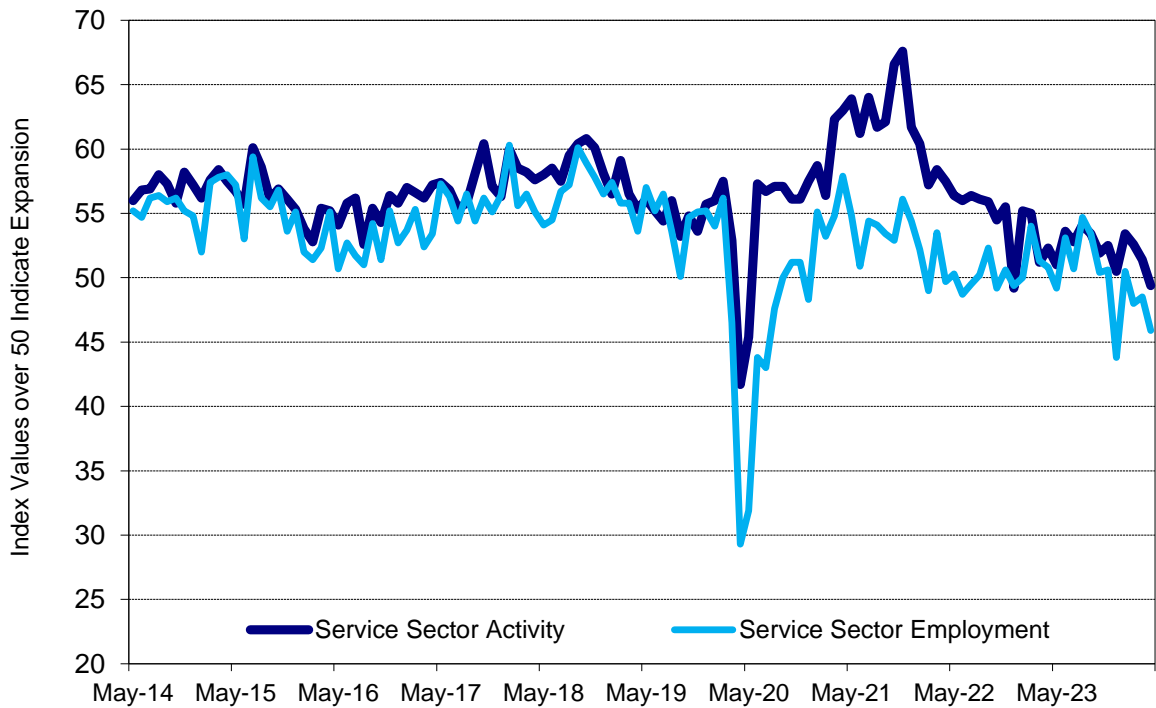


ISM 제조업 구매 관리자 지수



출처: Institute for Supply Management

ISM 서비스 부문 구매 관리자 지수

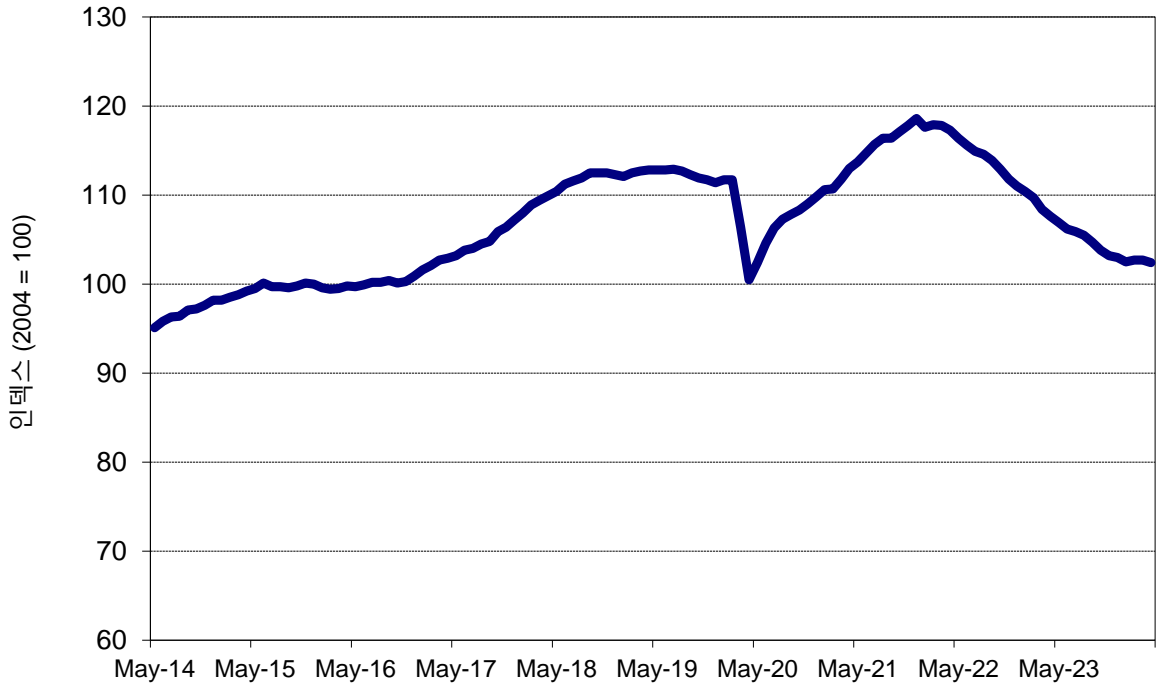


출처: Institute for Supply Management

본문 참조



경기선행지수



출처: The Conference Board; Revised data

소비자 신뢰도



출처: The Conference Board

[본문 참조](#)

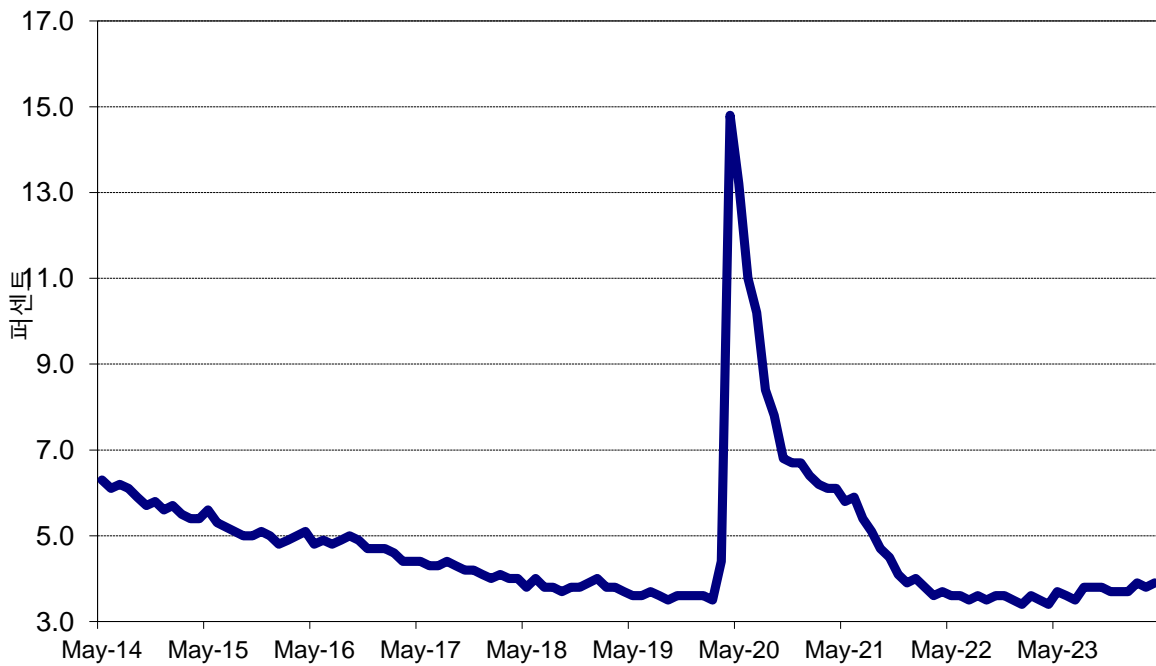


미국 민간 고용



출처: Bureau of Labor Statistics

미국 실업률

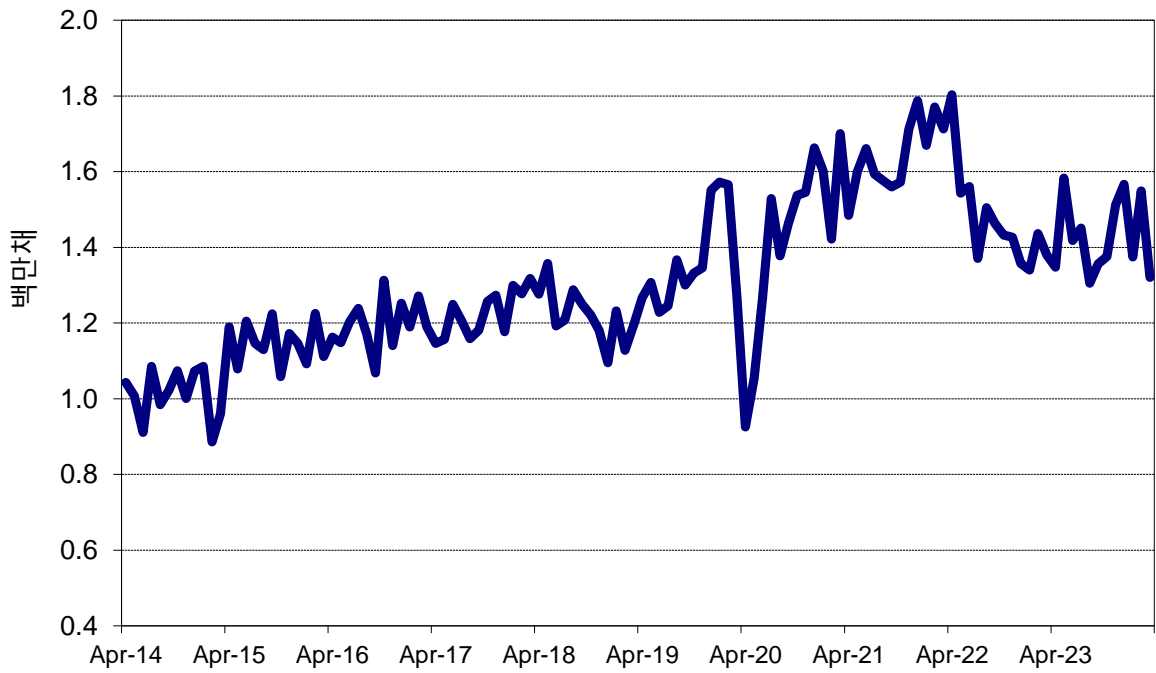


기간별 조정; 출처: U.S. Bureau of Labor Statistics

본문 참조

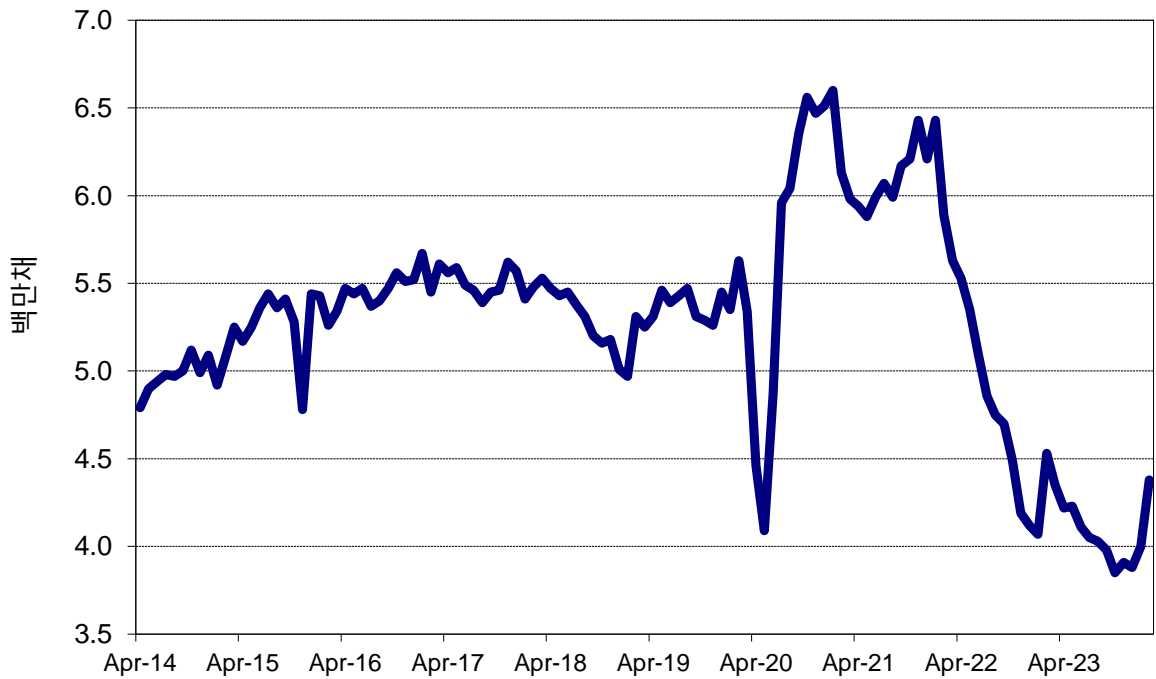


미국 신규주택 건설



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

미국 기존주택 판매

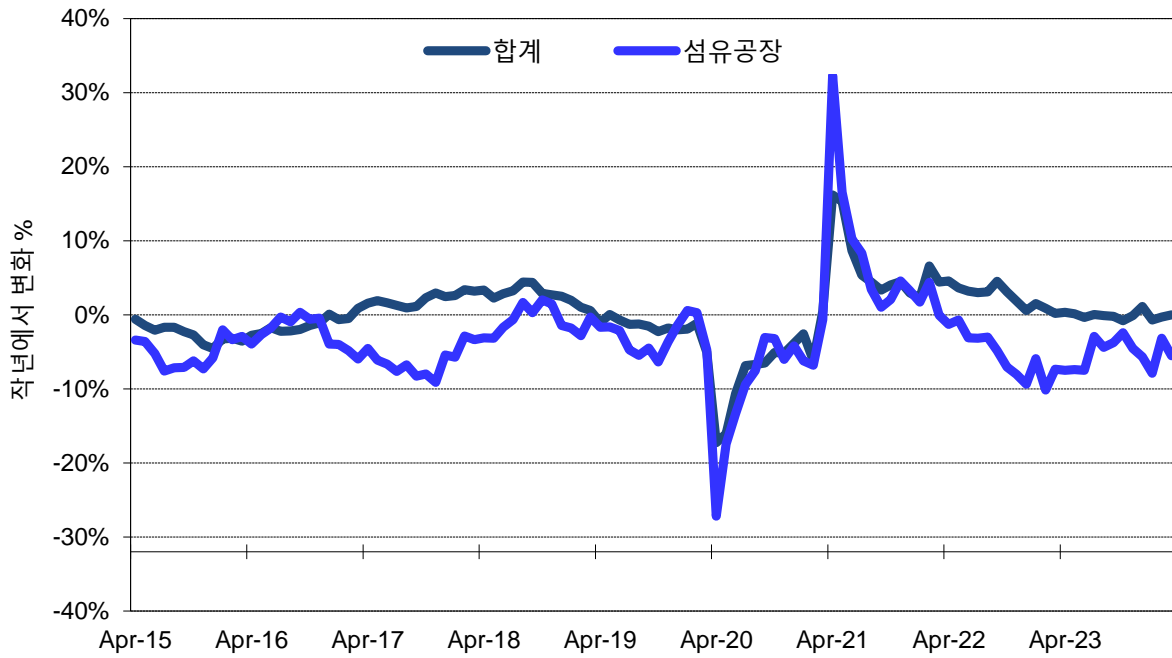


기간별 연간 환산율; 출처: U.S. National Association of Realtors

본문 참조

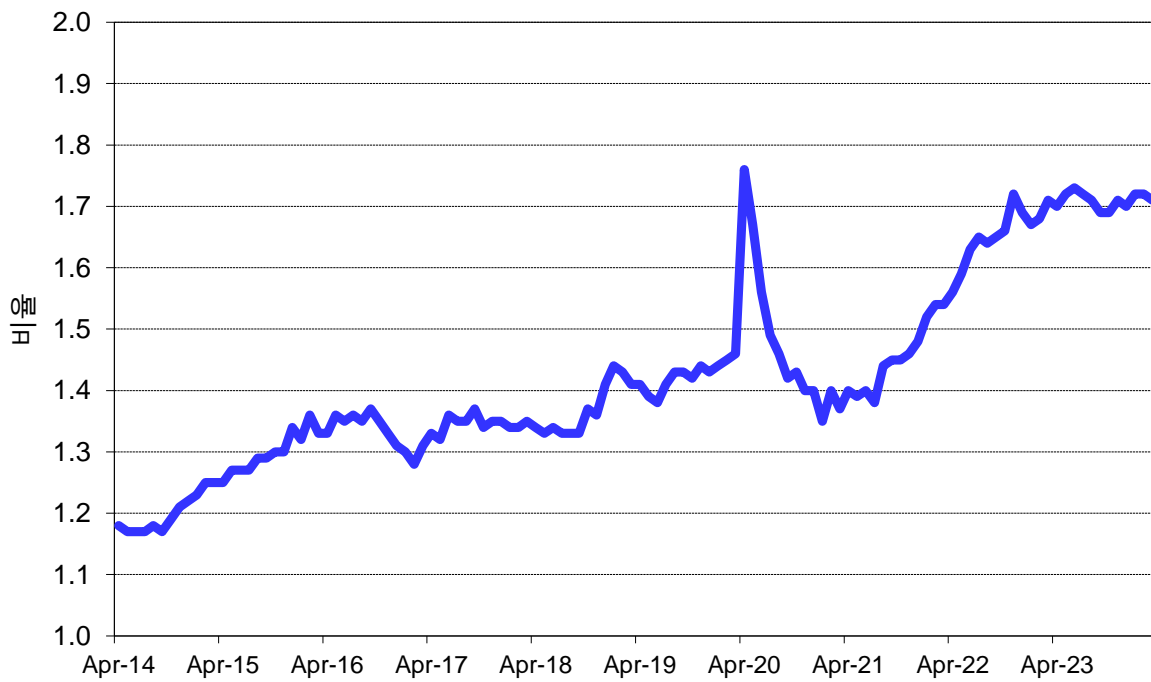


미국 산업 생산



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

재고/선적 비율

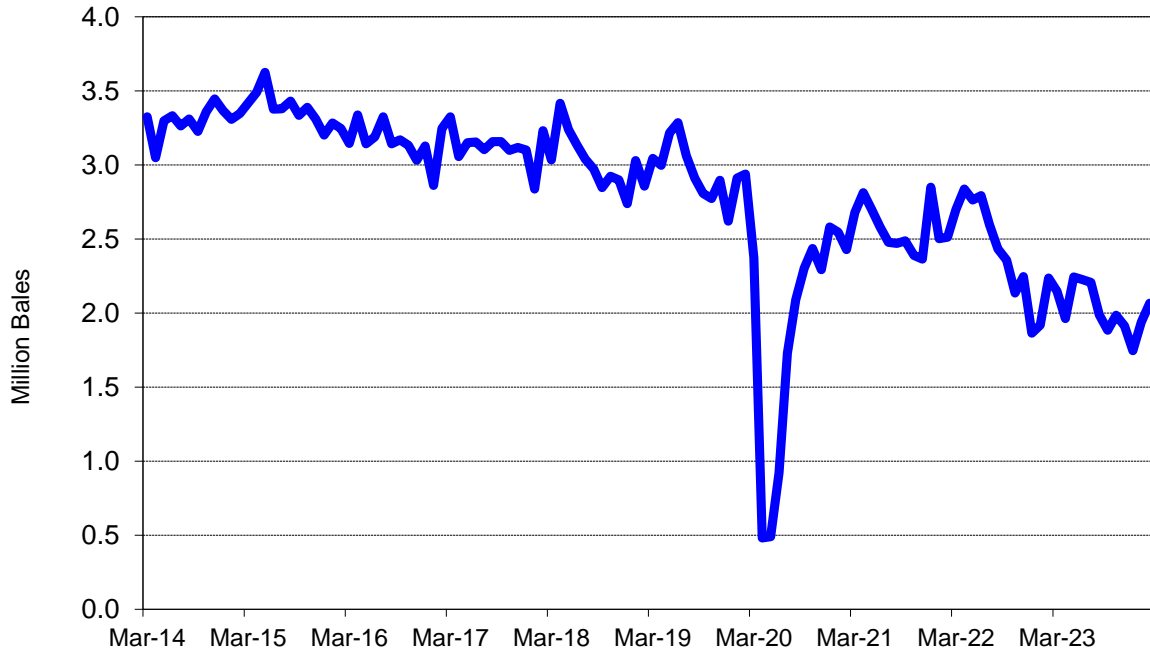


기간별 조정; 출처: U.S. Department of Commerce

본문 참조



US Cotton Yarn Exports



출처: 기간별 연간 환산율

폴리에스터 섬유 생산자 물가지수

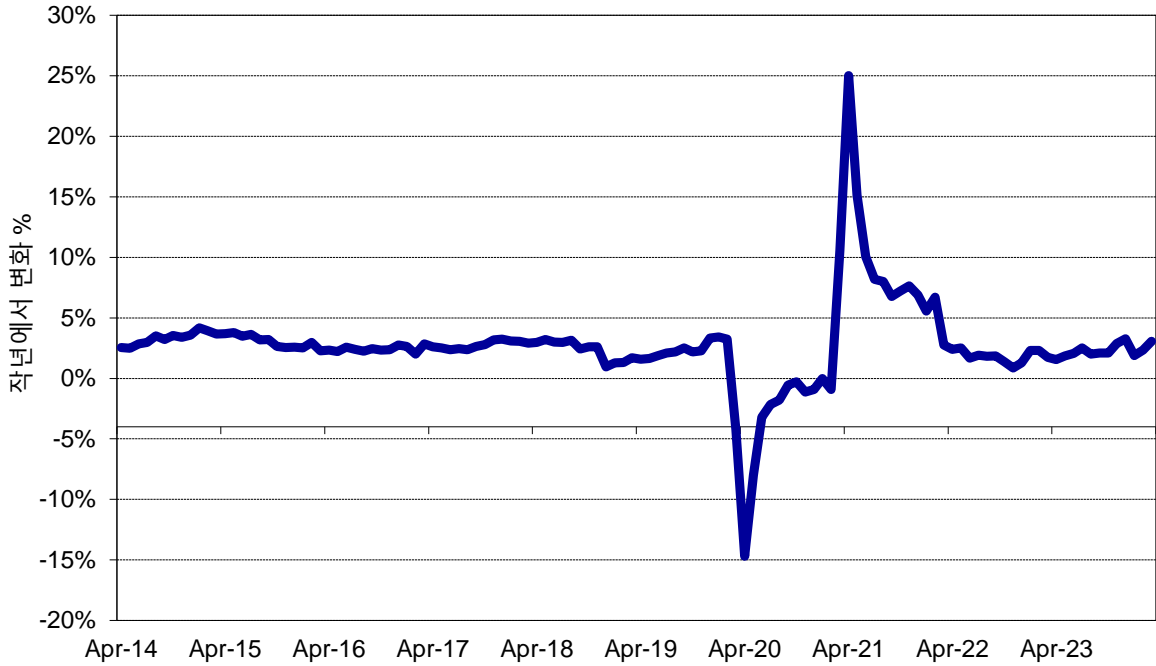


출처: 미국 노동부, 노동 통계국(BLS)

본문 참조

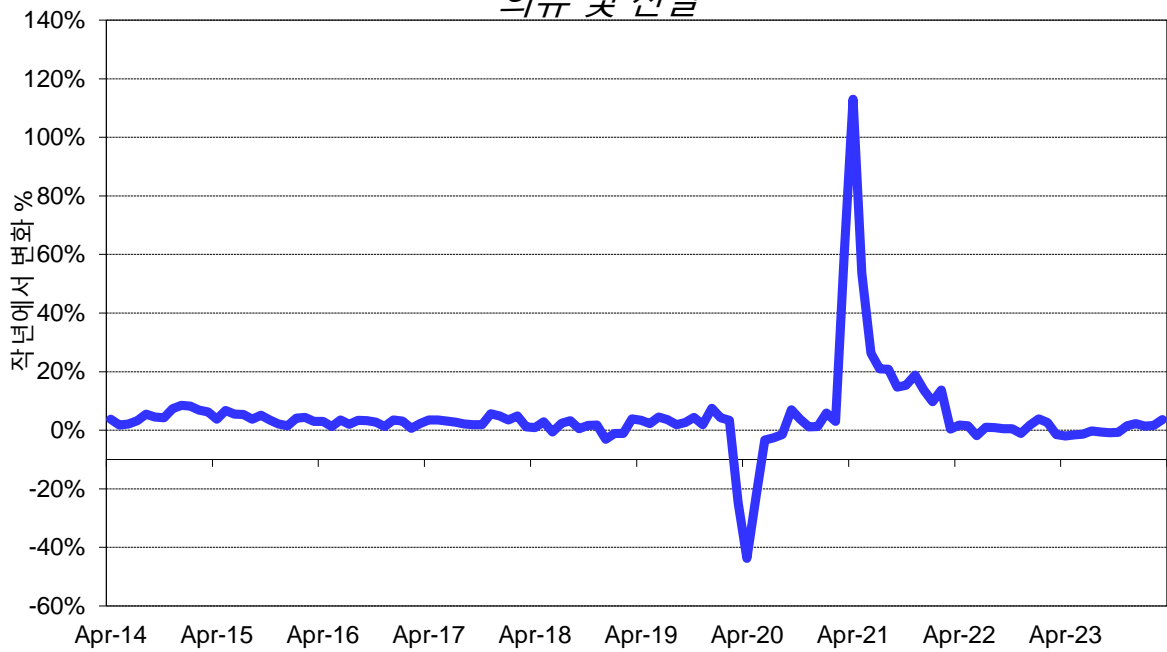


미국 실질 소비지출



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

미국 실질 소비지출 의류 및 신발

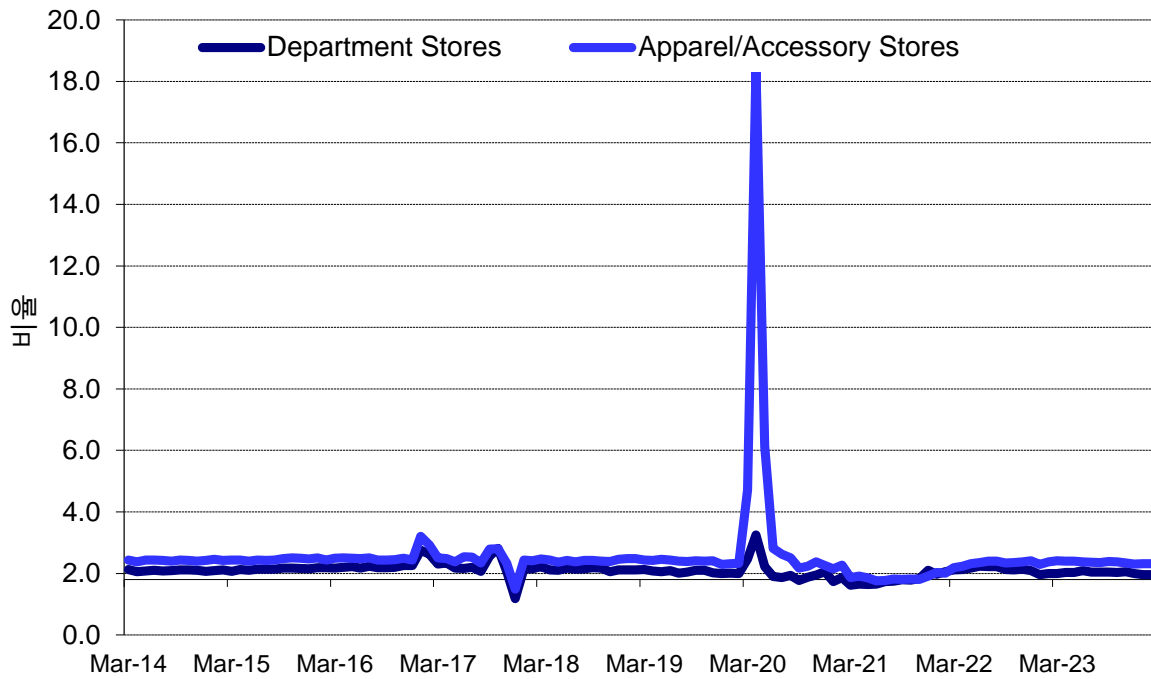


기간별 연간 환산율; 출처: U.S. Department of Commerce

본문 참조

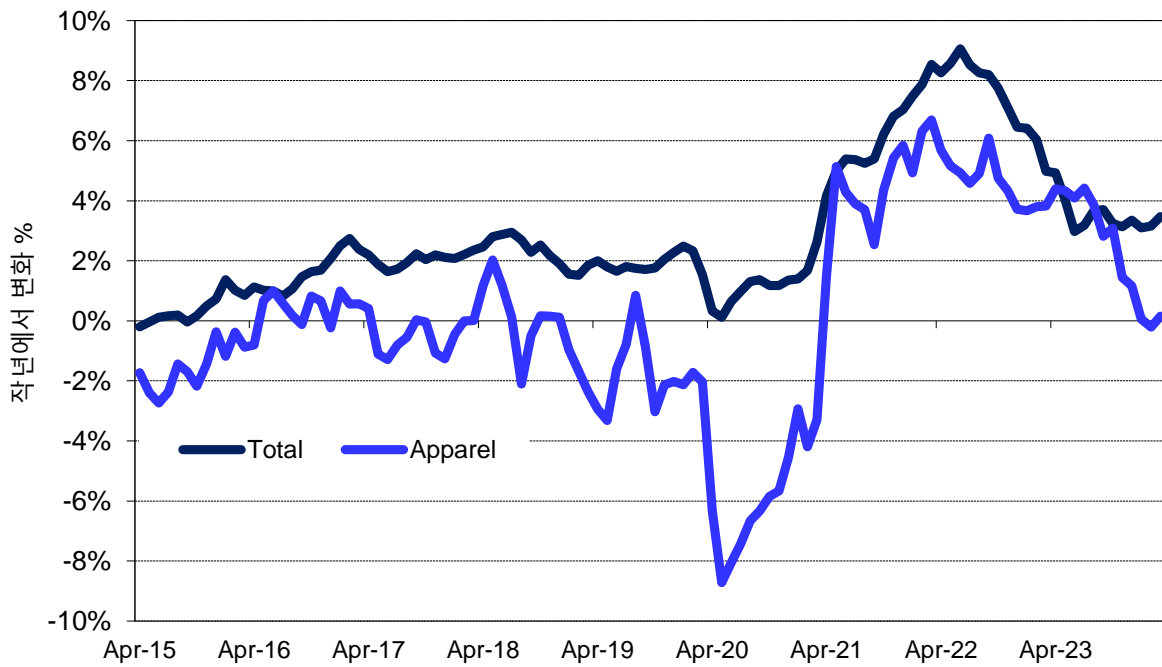


재고/매출 비율



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

소비자 물가지수

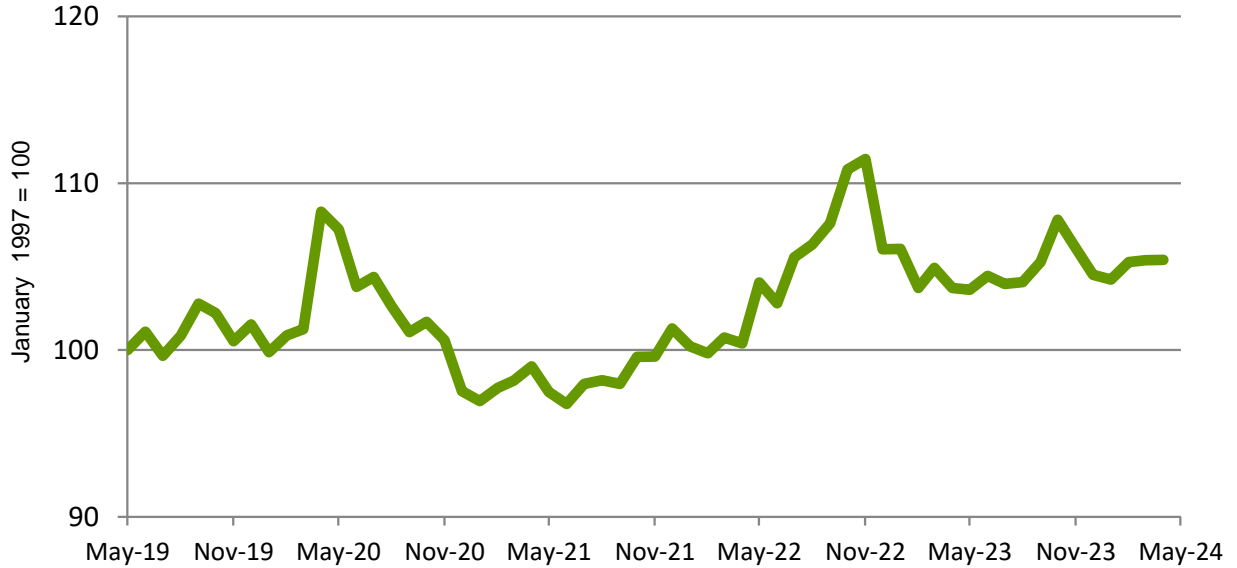


출처: U.S. Bureau of Labor Statistics

본문 참조

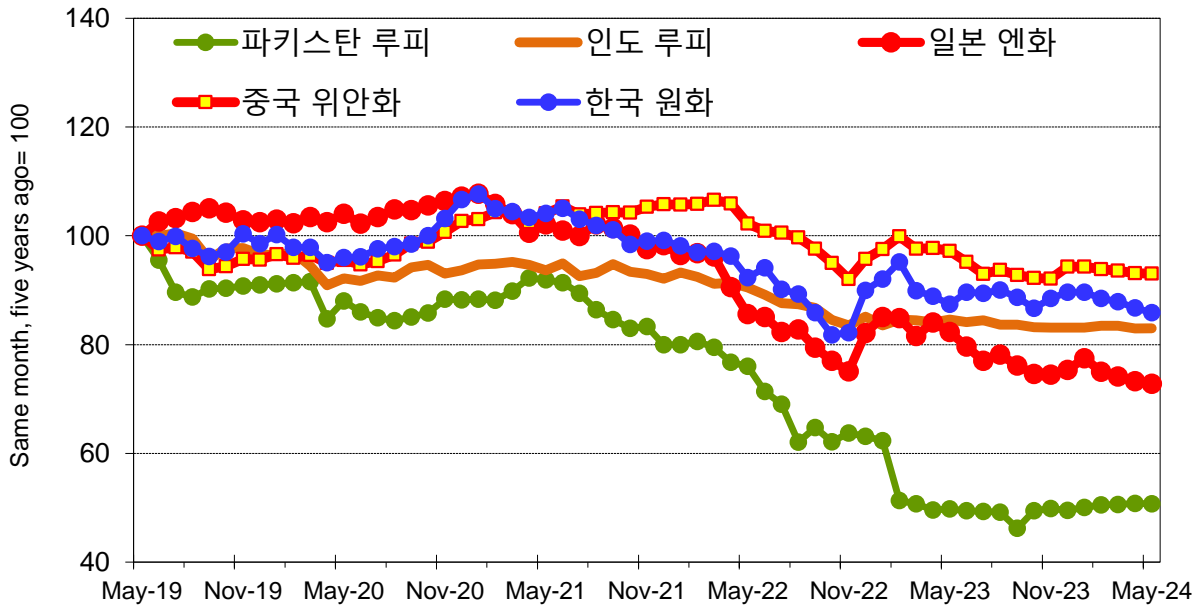


미국달러화 무역가중 인덱스



출처: The Federal Reserve

주요 아시아 화폐의 대 달러 환율

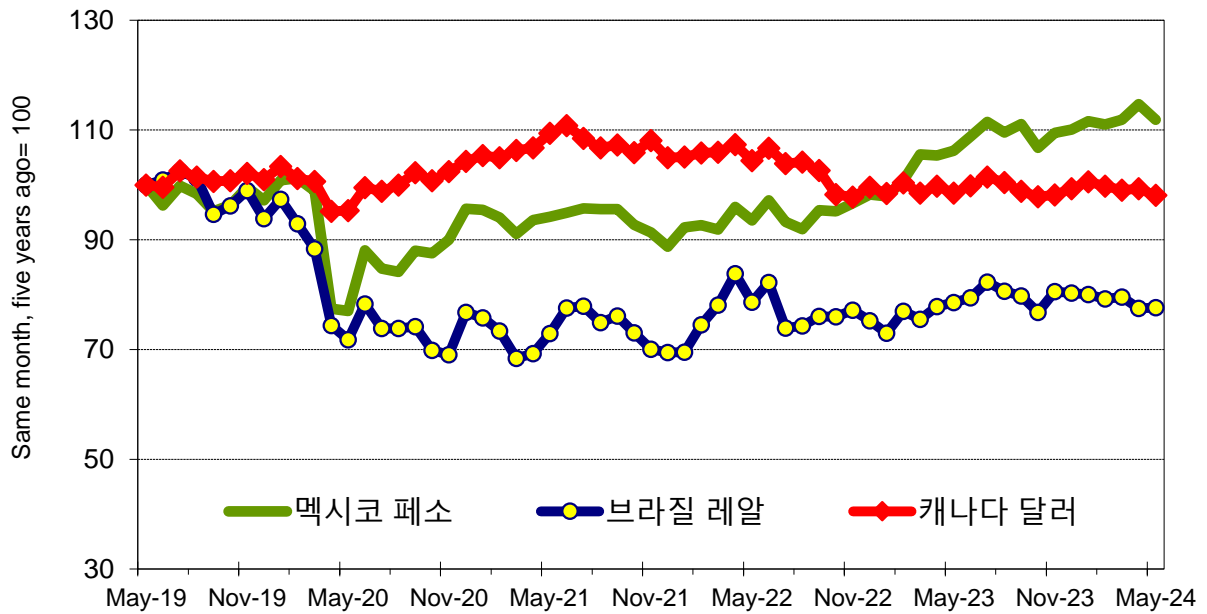


출처: oanda.com

본문 참조

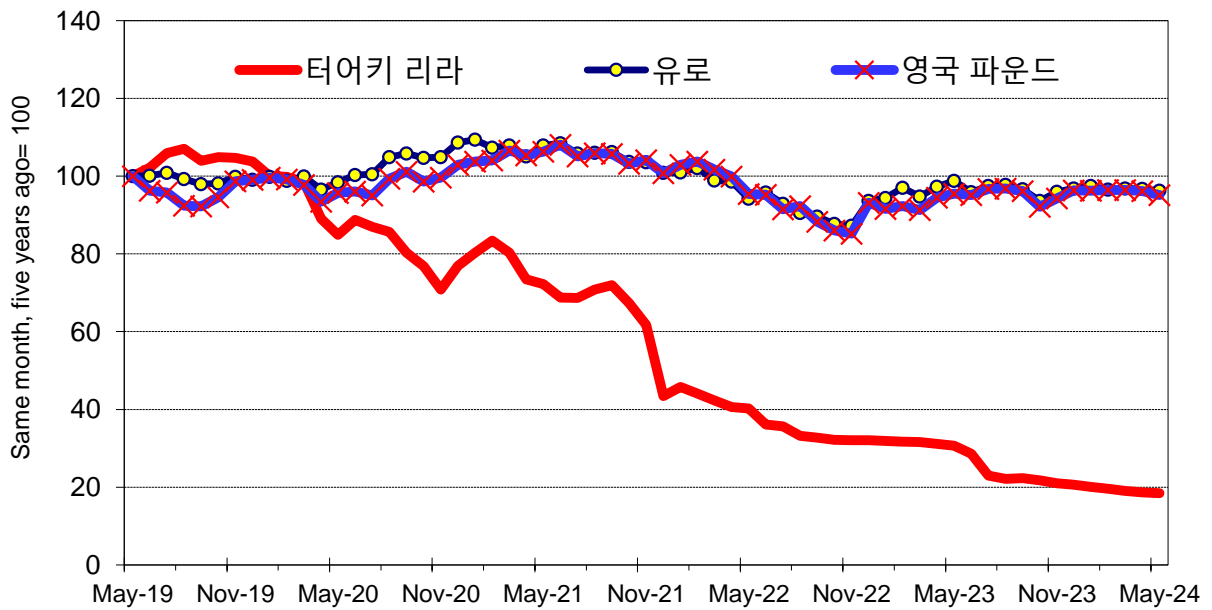


주요 서반구 화폐의 대 달러 환율



출처: Reuters

터어키 리라화의 대 달러 환율



출처: Reuters

본문 참조



미국원면수급종합

백만배일(배일당 480파운	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24 3월	2023/24 4월
기초재고	4.9	7.3	3.2	4.1	4.3	4.3
생산	19.9	14.6	17.5	14.5	12.1	12.1
수입	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
공급	24.8	21.9	20.7	18.5	16.4	16.4
공장 사용	2.2	2.4	2.6	2.1	1.8	1.8
수출	15.5	16.4	14.5	12.8	12.3	12.3
수요	17.7	18.8	17.0	14.8	14.1	14.1
기말재고	7.3	3.2	4.1	4.3	2.5	2.5
재고/소비율	41.0%	16.8%	23.8%	28.7%	17.8%	17.8%

출처: 미농무부

일일 원면 가격



본문 참조

