

# Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators &  
the Cotton Supply Chain



May 2024

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

**거시경제 개요:** 연이어 예상치를 웃도는 수치를 보였던 일자리 증가수는 4 월들어 예상치를 하회하는 175,000 개가 추가되며, 지난 10 월(165,000)이후 가장 적은 증가를 기록하였음. 임금 성장도 둔화되었으나 인플레이션 수치보다는 강한 상태를 유지하였음.

연방준비제도는 5 월 초 열린 공개시장위원회(FOMC) 회의에서 2023 년 7 월 이후 유지해 온 금리 수준을 유지하기로 결정하였음. 금리를 동결하기로 한 결정은 연초 인플레이션 수치가 소폭 상승한 후 신중한 접근을 강조한 일련의 관리들 발언 이후 예상되는 바였음. 특히 연준이 가장 주의 깊게 지켜보는 인플레이션율은 1 월부터 3 월 사이 +2.5%에서 +2.7%로 상승하였음. 연준의 공식 인플레이션 목표는 2%임.

인플레이션율의 상승은 금리를 올해 여러 차례 인하할 것이라는 전망에서 벗어나 장기간 높은 금리를 유지할 것으로 전망을 바꾸는 요인이 되었음. 높은 금리는 경제 성장 둔화와 관련이 있으며, 정부가 발표한 첫 전망치에 따르면 미국의 1 분기 경제 성장률은 겨우 1.6%에 불과했음. 이는 2022 년 2 분기 -0.6% 역성장 이후 가장 저조한 GDP 성장률임.

국제통화기금(IMF)은 최근 전 세계 GDP 성장에 대한 전망치를 업데이트 하였음. 2024 년 미국경제는 2.7% 성장할 것으로 예측됨. 이는 2023 년 성장률(2.5%)보다 약간 높은 수준임. IMF 는 선진경제국가의 집단성장률이 2023 년보다 약간 높은 1.7%로 전망하였음(2023 년 1.6%). 신흥 및 개발도상국의 성장률은 약간 둔화될 것으로 예상됨(2024 년 4.2% vs. 2023 년 4.3%).

IMF 는 2023 년 전세계 GDP 가 3.2% 성장했다고 추산하며 2024 년과 2025 년에도 같은 수준으로 성장할 것으로 예측하였음. 이 수치는 시간이 지나며 상승하는 경향이 있음. 2024 년 현재 전망은 1 월 발표된 수치보다 0.1 포인트 높았고 10 월에 발표된 IMF 전망치 대비 0.3 포인트 높았음. 그럼에도 불구하고 2024 년 이후 성장 전망은 최근 수십 년간 경험한 것에 비해 둔화된 속도를 시사함. 성장을 저해하는 요인으로는 높은 차입 비용, 경기부양책 철회, 지정학적 갈등상황이 있음.

**고용:** 4 월 미국 내 증가된 일자리 수는 175,000 개임. 이전 달 수치 변동은 혼조세를 보이며 2 월 수치가 34,000 개 하향 조정된 236,000 개, 3 월 수치는 12,000 개 상향 조정된 315,000 개임. 12 개월 평균 증가수는 233,000 개임.

4 월 실업률은 3.8%에서 3.9%로 한 달 사이 소폭 상승하였음. 금번 수치로 실업률은 28 개월 연속 4%대 미만을 기록하였음.

4 월 임금은 전년대비 3.9% 상승하였음. 이는 경기부양 이후 최고치였던 5.9%(2022 년 3 월)를 보인 이후 최저수준임. 그럼에도 임금인상률은 최근 인플레이션율보다 높은 수준을 유지하고 있음. 전체 CPI 는 노동통계국에서 발표되는데 3 월 기준 전년대비 3.5% 상승하였음. 연준이 통화 정책을 지도하는데 사용하는 경제분석국의 가격 디플레이터는 3 월 2.7% 상승하였음.

**소비자 신뢰도 및 지출:** Conference Board 의 소비자신뢰지수는 4 월로 3 개월 연속 감소하며 97.0 을 기록하였음(-6.1 포인트). 현재 지수는 2022 년 7 월 이후 최저수준임(95.3). 2022 년 7 월 이후 지수는 95 에서 115 사이에서 움직였음. 장기 평균은 약 93.0 임.

인플레이션 조정기준 3 월 전체 소비자 지출은 한달보다 0.5% 증가하였음. 1 월에는 0.3% 감소, 2 월에는 0.5% 증가하였음. 3 월의 전년대비 전체지출은 3.1% 증가하였음.

11 월부터 1 월까지 의류소비가 크게 증가했으며(11 월 1.1%, 12 월 1.3%, 1 월 0.6%), 2 월과 3 월에는 감소하였음(2 월 -0.7%, 3 월 -0.4%). 지난해 3 월 의류소비가 저조했기 때문에 2024 년 3 월 연간증가율이 3.6%를 기록하였음.

**소비자 가격 및 수입 실적:** 3 월의 의류 CPI 는 0.7% 상승하였음. 이는 2021 년 말 이후 가장 큰 월간 증가임. 연간 소매의류 평균가격은 0.2% 상승하였음. 코로나 발생이전인 2019 년 평균과 비교할 때 4.8% 상승하였음.

SME 당 면제의류의 가격을 나타내는 평균 수입가격은 3 월 기준 전년대비 0.6% 하락하였음. 연간 수입비용은 7.8% 하락하였음. 2019 년과 비교할 때 3 월의 면제의류 소싱 비용은 6.2% 상승하였음.

---

**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. Yam Exports	Consumer Prices	The Americas	
	Housing	Polyester PPI		Europe	

---

# 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

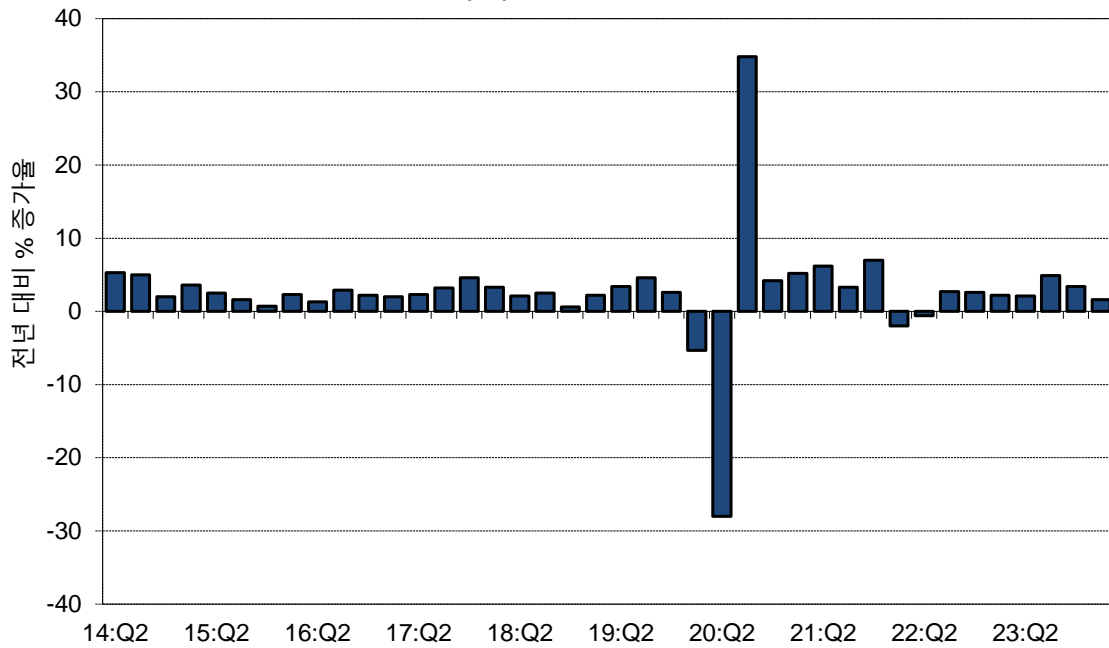
Daily Cotton Price and Currency Data  
May 2024



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

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

### 미국 실질 GDP\*



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

### 미국 금리

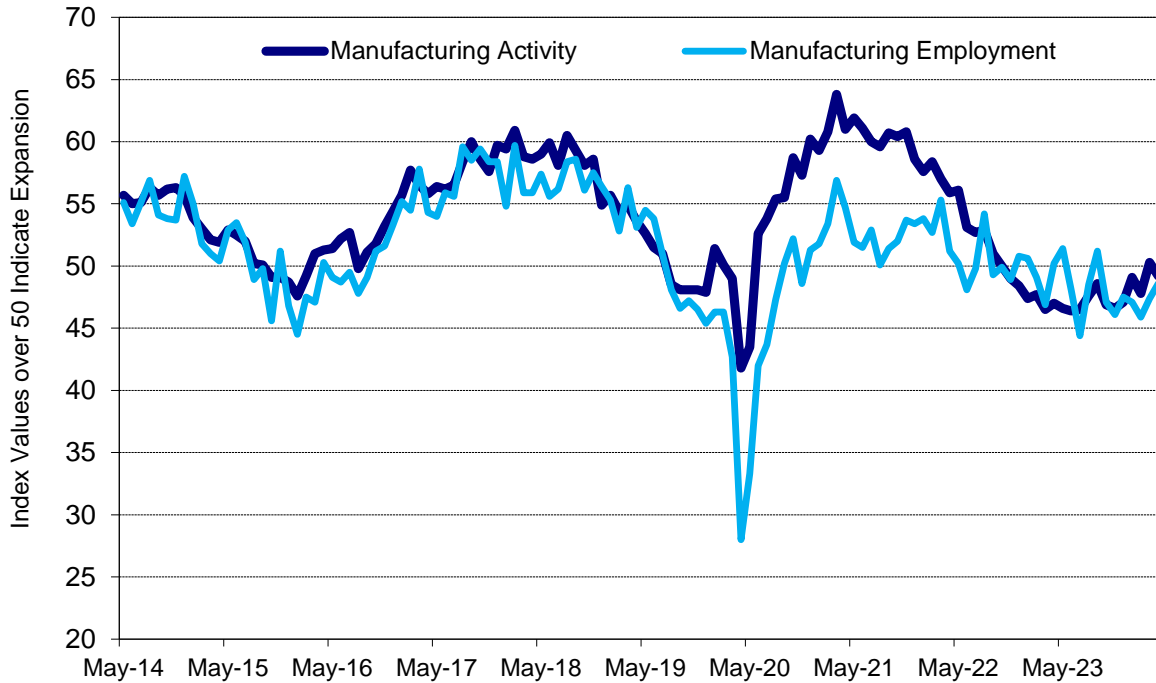


출처: U.S. Federal Reserve

[본문 참조](#)

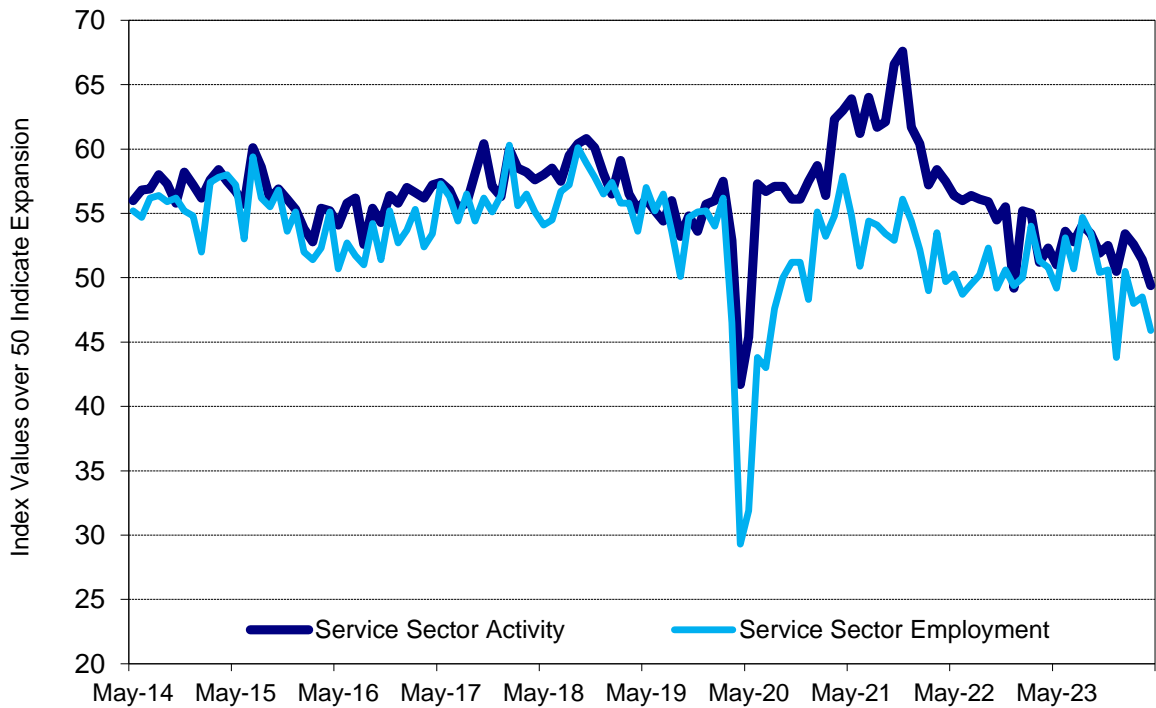


### ISM 제조업 구매 관리자 지수



출처: Institute for Supply Management

### ISM 서비스 부문 구매 관리자 지수

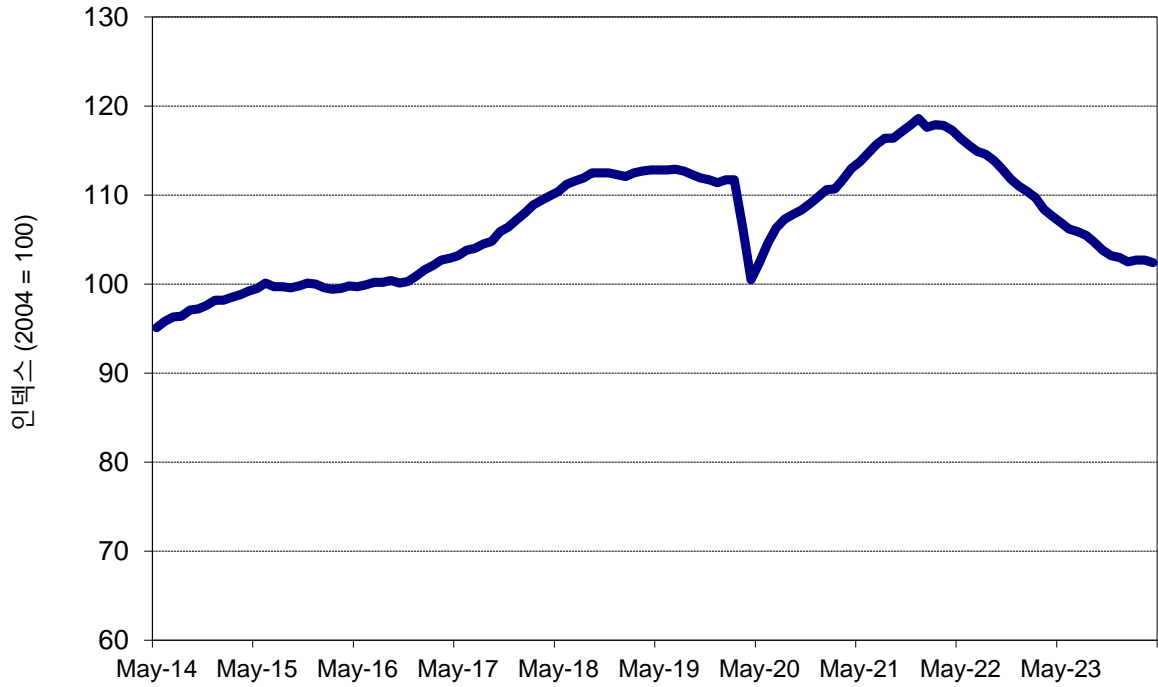


출처: Institute for Supply Management

본문 참조



### 경기선행지수



출처: The Conference Board; Revised data

### 소비자 신뢰도



출처: The Conference Board

[본문 참조](#)

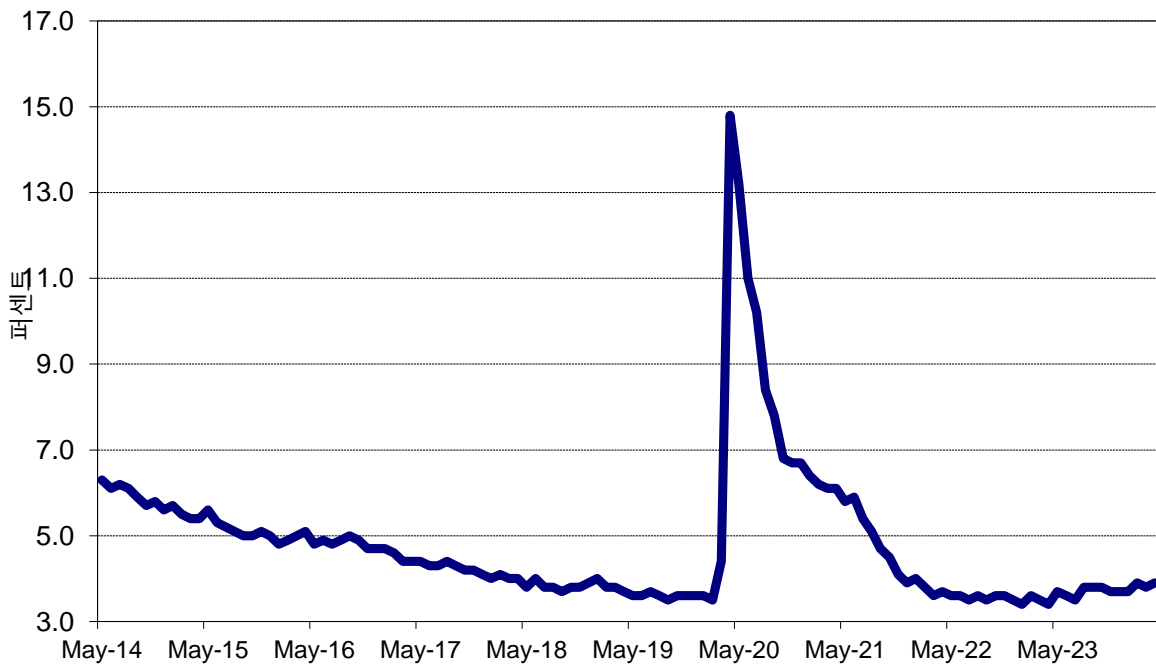


### 미국 민간 고용



출처: Bureau of Labor Statistics

### 미국 실업률



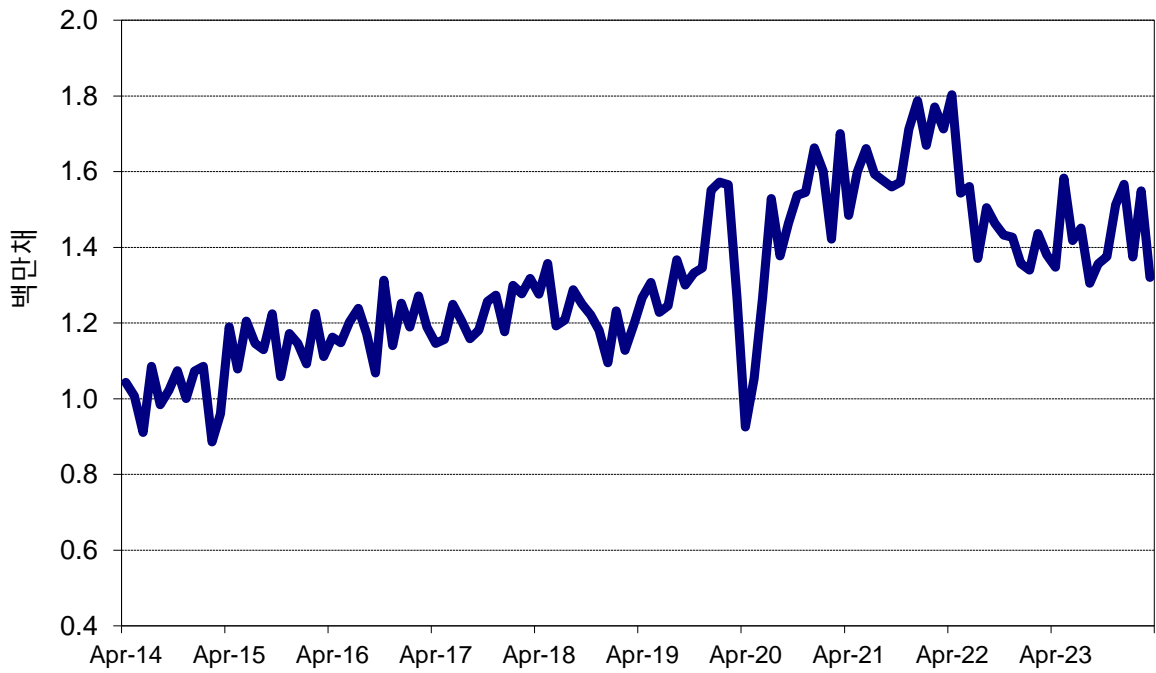
기간별 조정; 출처: U.S. Bureau of Labor Statistics

[본문 참조](#)



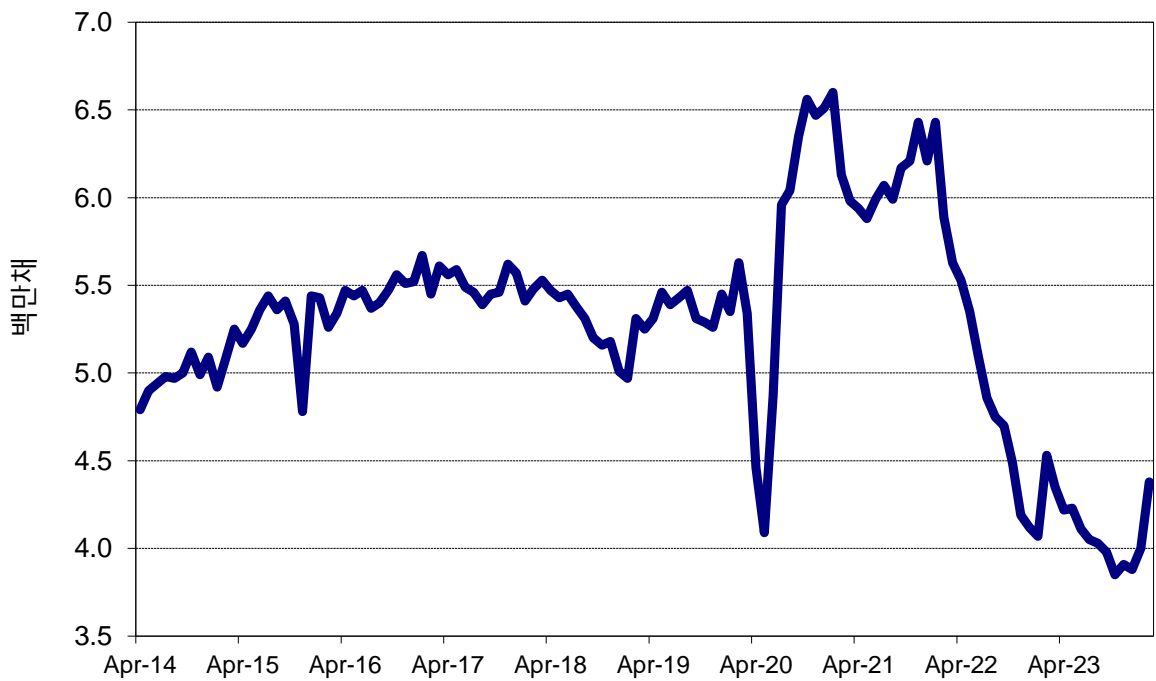


### 미국 신규주택 건설



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

### 미국 기존주택 판매

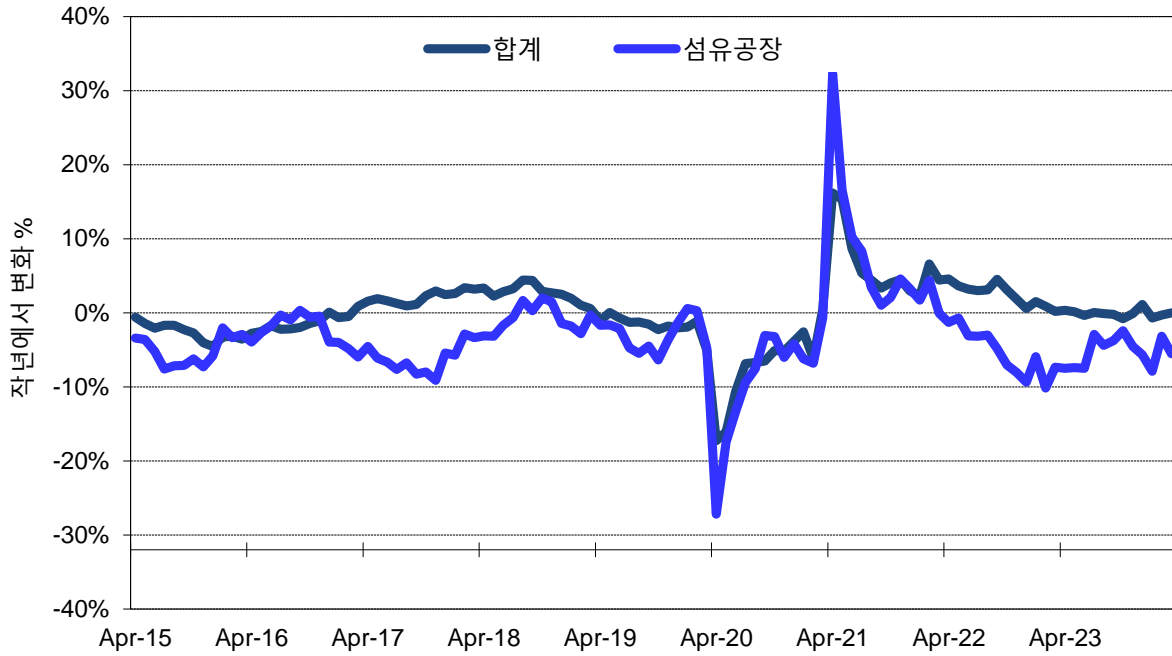


기간별 연간 환산율; 출처: U.S. National Association of Realtors

본문 참조

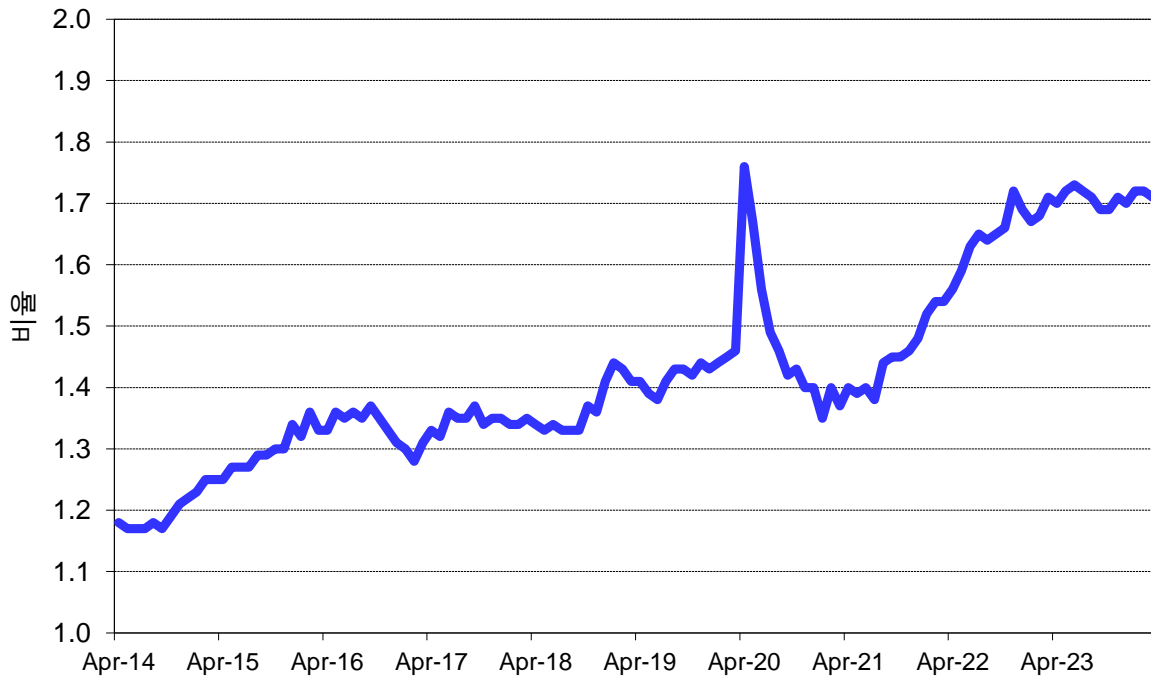


## 미국 산업 생산



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

## 재고/선적 비율

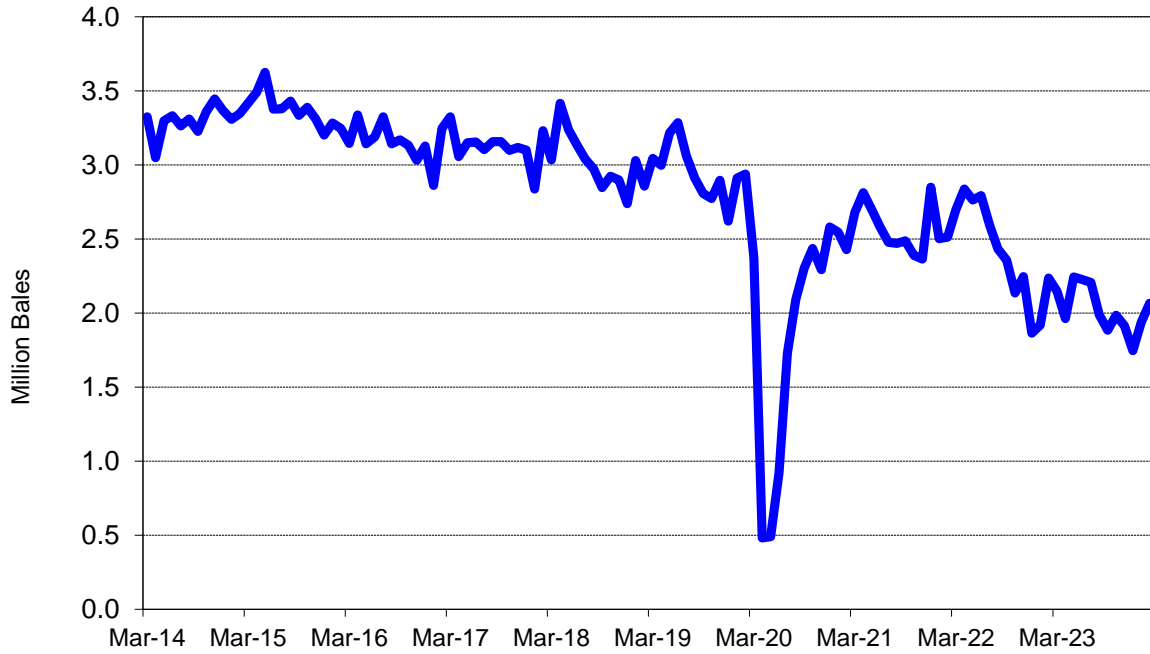


기간별 조정; 출처: U.S. Department of Commerce

본문 참조

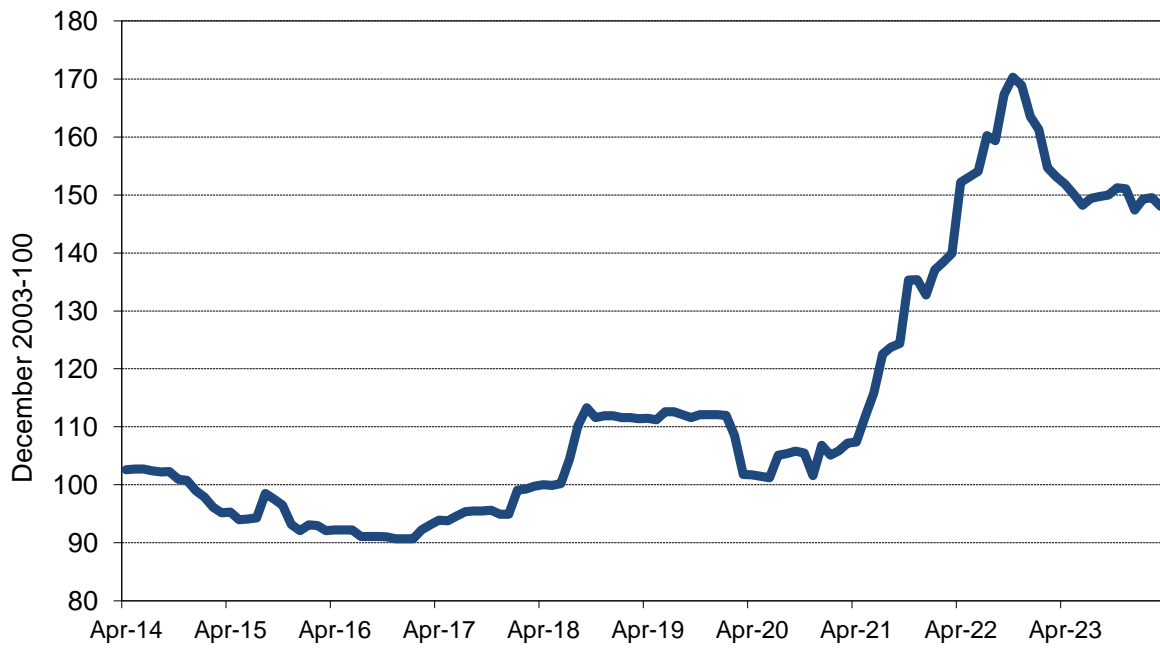


### US Cotton Yarn Exports



출처: 기간별 연간 환산율

### 폴리에스터 섬유 생산자 물가지수

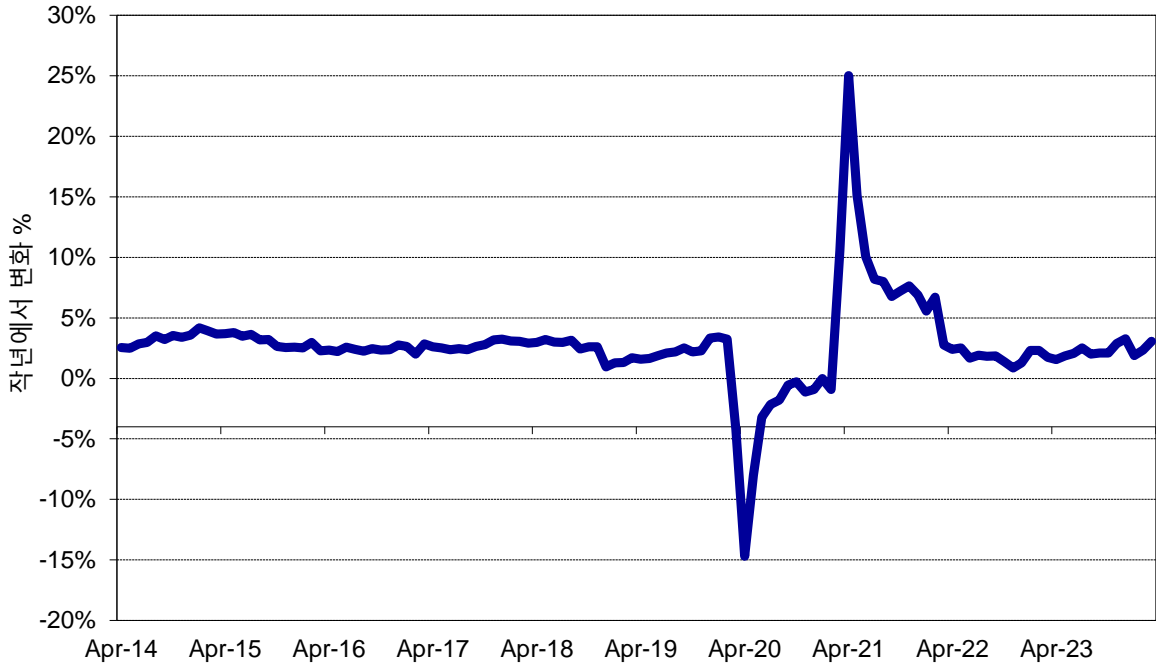


출처: 미국 노동부, 노동 통계국(BLS)

본문 참조

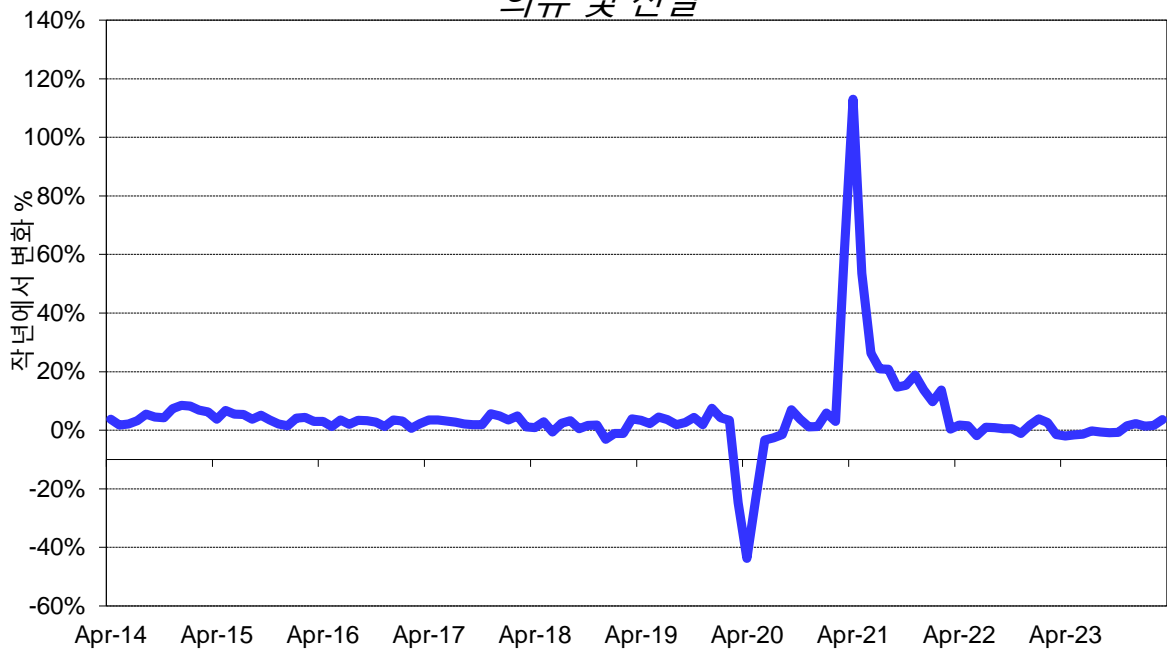


### 미국 실질 소비지출



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

### 미국 실질 소비지출 의류 및 신발

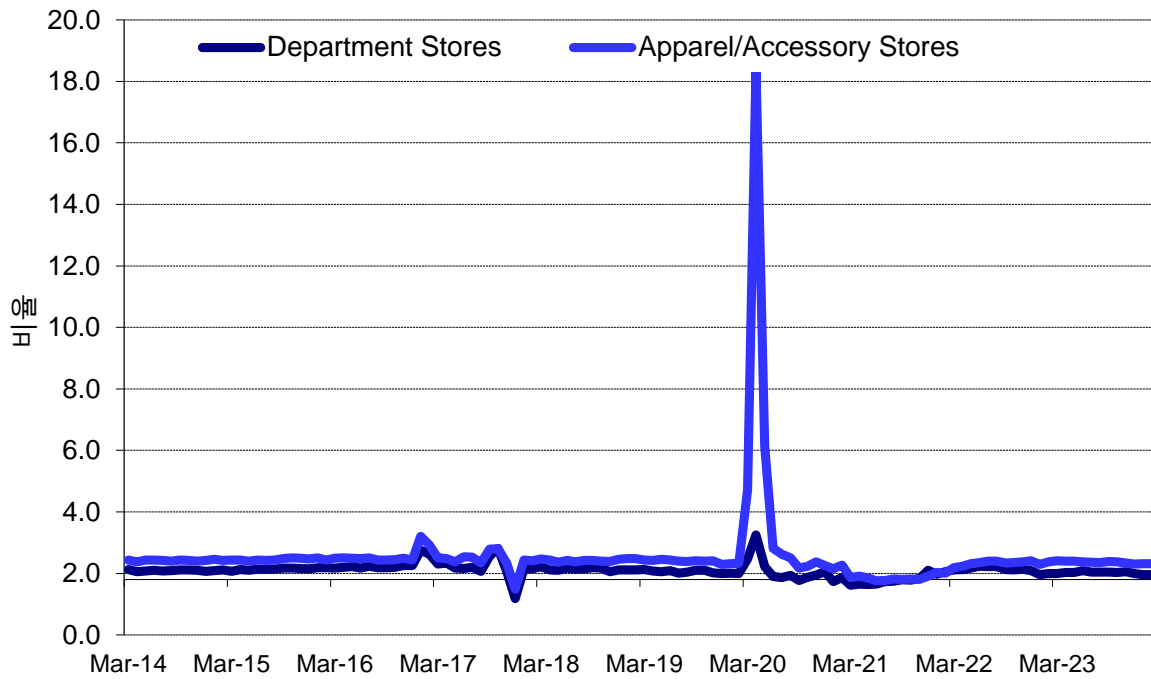


기간별 연간 환산율; 출처: U.S. Department of Commerce

본문 참조

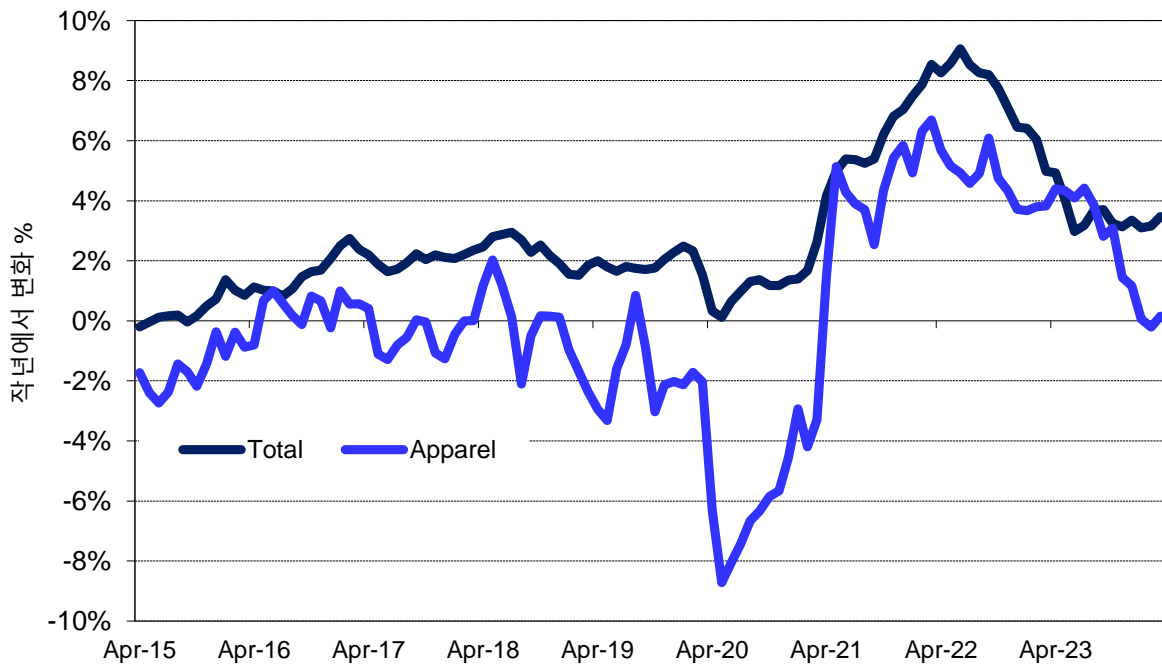


### 재고/매출 비율



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

### 소비자 물가지수

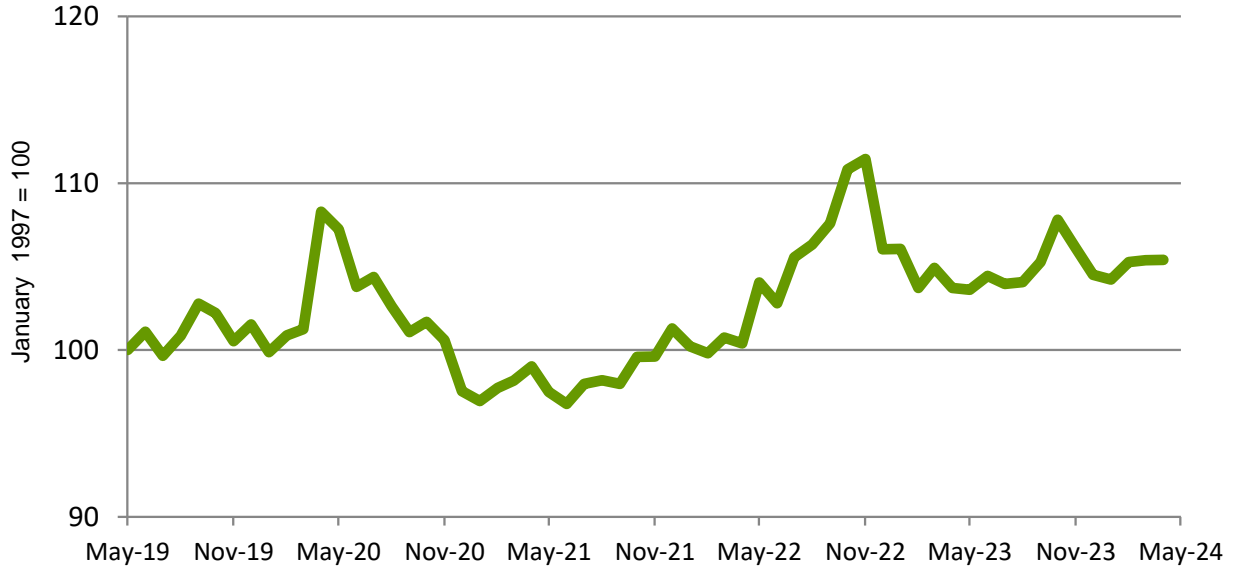


출처: U.S. Bureau of Labor Statistics

본문 참조

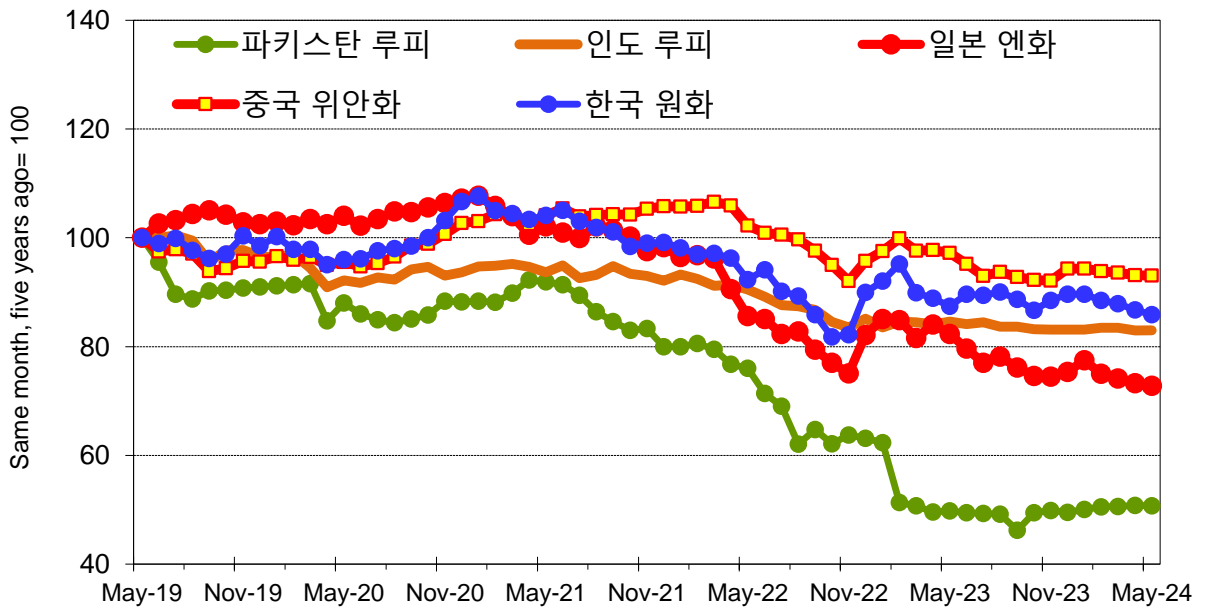


### 미국달러화 무역가중 인덱스



출처: The Federal Reserve

### 주요 아시아 화폐의 대 달러 환율

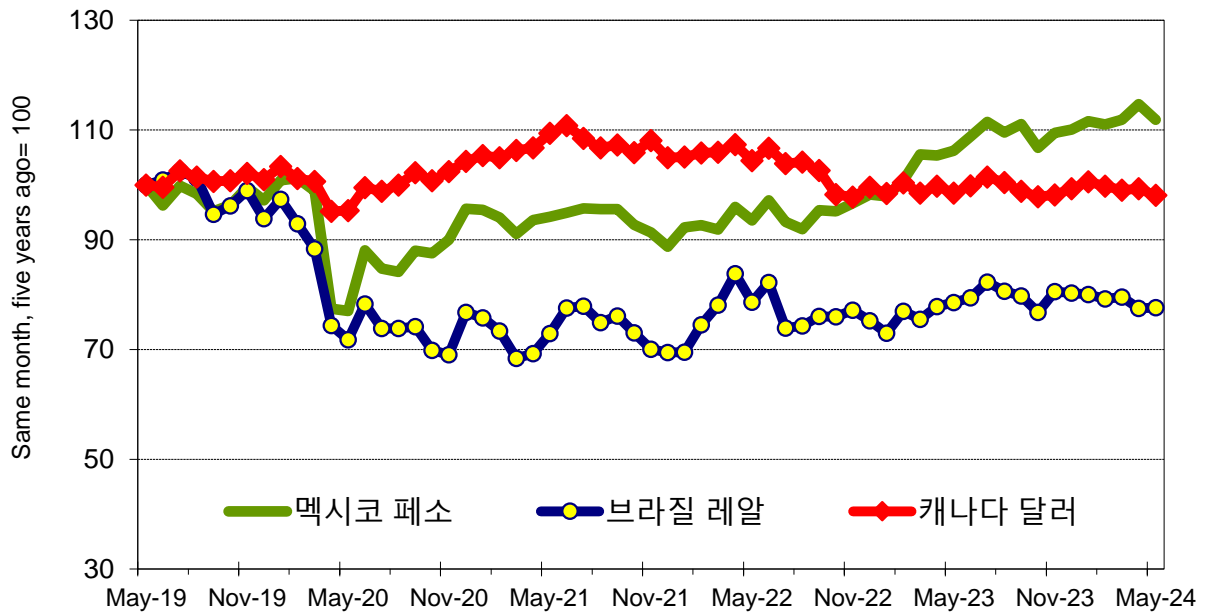


출처: oanda.com

본문 참조

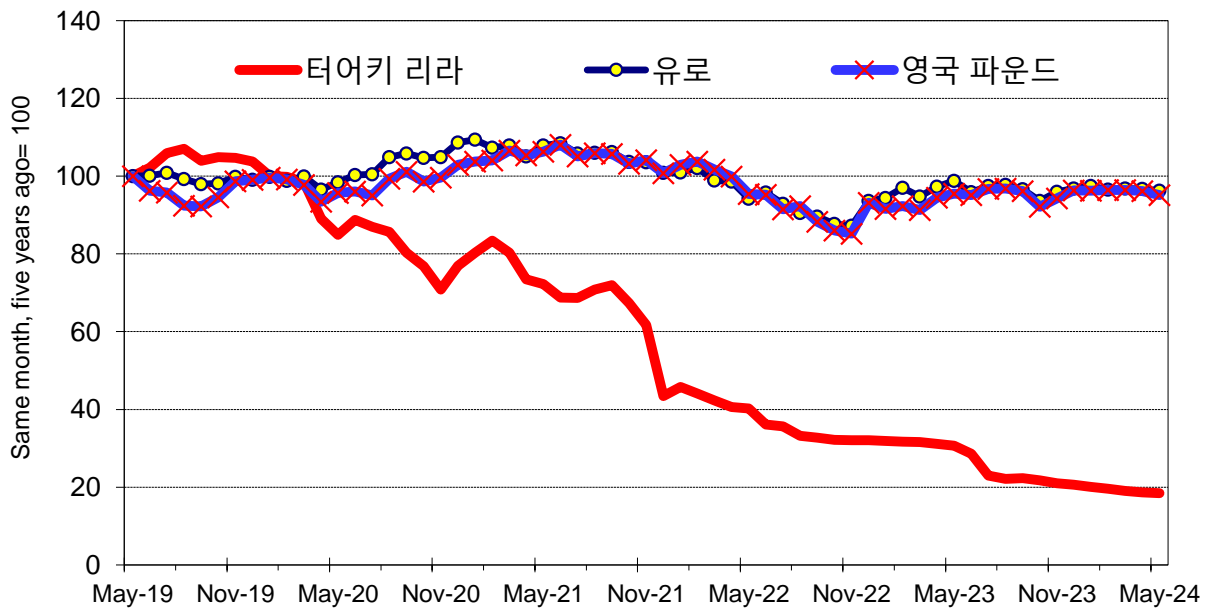


### 주요 서반구 화폐의 대 달러 환율



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

