

Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators &
the Cotton Supply Chain



July 2025

www.cottoninc.com

거시경제 개요: 4 월 9 일 ‘상호’관세가 유예된 이후 미국과 상대교역국 간의 무역협상 기일은 7 월 9 일로 설정되었음(중국은 8 월 12 일까지 협상 지속). 7 월 초, 관세 인상과 관련된 여러 체계가 발표되었으나, 공식적인 세부내용은 완전하게 공개되지 않았음.

발표된 관세내용에 따르면, 4 월 초에 발표했던 ‘상호관세’율과 관련하여 일부 수정사항이 있었음. 그러나 7 월에 발표된 관세 인상 내용은 몇 달 전에 발표한 내용과 유사했음. 7 월 발표된 관세 변경 사항의 시행일은 8 월 1 일로 연기되었음. 관계자들은 시행을 앞두고 협상이 계속될 수 있으며, 최종 합의는 현재 공개된 정책안과 다를 가능성이 있다고 하였음. 4 월 9 일 발표된 관세의 10%p 인상은 8 월 1 일까지 유지됨.

베트남 상호관세 내용은 베트남산 상품에 20% 관세를 추가하고 베트남을 통해 환적된 상품에 대해서는 40%의 관세를 부과하기로 하였음.(환적된 상품은 한 국가에서 다른 국가를 통과한 뒤 미국에 최종적으로 배송되는 품목을 의미함). 환적과 관련된 조항이 다른 거래에서 공통적으로 적용될지 여부는 명확하지 않음. 또한 환적으로 간주되지 않기 위해 중간 국가에서 가공된 부품 재료에 대해 어떤 수준의 변형이 필요할 수 있는지도 명확치 않음.

7 월 초, 관세율 정책과 관련된 일련의 발표를 앞두고 미국 의회는 세금, 지출, 예산에 관한 주요 법안을 통과시켰음. 법안에 포함된 요소 중 하나는 2027 년 7 월까지 모든 지역에서 소액 면세제도(De Minimis)를 폐지하는 것임(소액 면세제도는 800 달러 미만 배송으로 미국 소비자에게 면세 혜택을 제공하는 제도로 최근 몇 년간 소매업에서 크게 성장한 유통채널임).

일련의 정책 변화 속에서 연방준비제도 이사회는 통화정책을 검토하고 있음. 6 월 중순경 연준이 회의를 열어 금리를 현 수준으로 유지하기로 결정했음. 또한 연준은 업데이트된 거시경제 전망치를 발표하였음. 3 월 발표된 추정치에 비해 중앙은행의 6 월 미국 GDP 성장률 전망치는 3 월 발표된 추정치인 1.7%에서 1.4%로, 2026 년 전망치는 1.8%에서 1.6%로 하향 조정되었음(2024 년 미국 GDP 성장률은 2.8%였음).

고용: 6 월 미국 일자리 수는 147,000 개 증가하였음. 기존의 월 전망치 또한 상향 조정되었음. 4 월 일자리는 11,000 개 증가한 158,000 개, 5 월 일자리는 5,000 개 증가한 144,000 개로 조정되었음. 12 개월 월평균 일자리 증가수는 151,000 개임. 실업률은 소폭 감소하여 전월대비 4.2%에서 4.1%로 변동되었음.

6 월 평균 시급은 전년대비 3.9% 증가하였음. 2024 년 3 월 이후 임금 상승률은 3.9%에서 4.2% 사이에서 꾸준히 유지하고 있음. 이 범위는 포스트-코로나 19 및 경기부양책 실시 이후 최고치를 기록했던 2022 년 3 월의 5.9%보다는 낮은 수준임. 임금 상승률은 낮아졌지만 금융 위기 이후 (일반적으로 금리 3% 이하였던) 10 년 동안 기록된 상승률보다는 훨씬 높은 수준을 유지하고 있음.

소비자 신뢰도 및 지출: Conference Board 의 소비자신뢰지수는 5 월 반등한 후 6 월 하락세를 보였음(5.4 포인트 하락한 93.0). 현재 지수는 지난 3 년 반 동안의 일반적인 범위인 95~115 사이보다 약간 밑돌고 있음. 가장 최근의 최저치(85.7)는 지난 4 월에 기록했음. 이는 코로나 19 발병 이후 가장 낮은 수준임(2020 년 4 월과 5 월에는 85 에 가까웠음).

5 월 전체 소비자 지출은 전월대비 0.3% 감소했으며, 이는 2025 년들어 세번째로 전월 대비 지출이 감소한 것임(1 월과 2 월에 감소 기록). 전년대비 전체 지출은 2.2% 증가하여 2024 년 2 월 이후 가장 느린 연간 증가율을 기록했음. 5 월 의류 지출은 전월대비 1.1% 증가했으며, 전년대비 의류 지출은 4.9% 증가했음. 의류 지출의 연간 증가율은 3 월부터 가속화되어 3 월부터 5 월까지 매달 4% 이상 증가했음. 지난 12 개월 평균 증가율은 2.3%임.

소비자 가격 및 수입 실적: 5 월의 의류 CPI 는 전월대비 0.4% 하락하였으며, 전년대비로는 0.7% 하락하였음. 최근의 하락세에도 최근 수치는 2012 년부터 2014 년 사이 보였던 수치보다 약간 웃돌고 있으며, 2000 년대 초 이후 최고 수준에 머무르고 있음.

현재까지 발표된 수입 실적 중 최신 데이터는 5 월 자료임. 관세 인상이 이행된 이후로 2 개월치의 데이터(4 월과 5 월)를 활용 가능함을 의미함. 4 월 전체 섬유에 대한 계절조정 수입실적(중량 기준)은 전월대비 3.3% 증가하였음. 5 월 수입은 급격히 감소하였음(-22%). 수입물량은 급증해 왔었음. 2024 년 9 월부터 2025 년 3 월 사이 7 개월간 전체 섬유에 대한 수입 중량은 전년대비 15.2% 증가하였음.

U.S. Macroeconomic & Cotton Supply Chain Charts					
Macroeconomic Indicators		Spending & Sourcing	Textiles	Currencies & Cotton	
GDP Growth	Consumer Conf.	Consumer Prices	Apparel Imports	Weighted Index	Europe
Interest Rates	Housing	Consumer Spending	U.S. Textile Production	Asia	Fiber Prices
ISM Indices	Employment	Inventory/Sales	U.S. Textile Exports	The Americas	
Leading Indicators	Income & Savings		Polyester PPI	Europe	

Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators & Cotton Prices
7월 2025



거시경제 수치 데이터 분기 자료

	최근 평균				최근 3분기			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	Q3 : 2024	Q4 : 2024	Q1 : 2025		
미국 실질국내총생산(GDP) 성장률	2.9%	2.4%	2.8%	2.4%	3.1%	2.4%	-0.5%	전 분기 대비 변동률%	미 상무부

6월 자료

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	4월	5월	6월		
제조업활동 ISM 지수	52.5	48.6	49.4	48.7	48.7	48.5	49.0	지수	Institute for Supply Management
비제조업활동 ISM 지수	55.6	52.4	51.6	50.8	51.6	49.9	50.8	지수	Institute for Supply Management
소비자 신뢰지수	104.4	101.3	96.1	92.4	85.7	98.4	93.0	지수	Conference Board
비농가 고용 변동	367.6	150.8	130.3	149.7	158.0	144.0	147.0	1,000개	미 노동통계국
실업률	4.5%	4.1%	4.1%	4.2%	4.2%	4.2%	4.1%	비율	미 노동통계국
미국 금리									
연방 준비은행	2.8%	4.6%	4.3%	4.3%	4.3%	4.3%	4.3%	금리	연방준비은행
10년 국채	3.0%	4.3%	4.4%	4.4%	4.3%	4.4%	4.4%	금리	연방준비은행

5월 자료

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	3월	4월	5월		
경기선행지수	109.6	100.9	100.1	99.1	99.1	99.1	99.0	지수	Conference Board
주택 착공	1.5	1.4	1.4	1.3	1.4	1.4	1.3	연간, 100만채	미 상무부
기존 주택 판매	4.9	4.1	4.1	4.0	4.0	4.0	4.0	연간, 100만채	전국부동산협회

산업 및 섬유 자료 5월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	3월	4월	5월		
미국 산업 생산	101.3	103.1	103.5	103.7	102.5	102.4	103.6	지수, 2002=100	연방준비은행
폴리에스터 섬유원료 PPI	141.1	156.0	156.9	157.5	156.9	157.9	157.9	지수, 2003년 12월=100	미 노동통계국

산업 및 섬유 자료 4월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	2월	3월	4월		
미국 면사 & 원단 수출 (베일 환산)	2.9	1.8	1.7	1.8	1.6	2.0	1.8	백만베일(480파운드)	USDA 경제조사부

산업 및 섬유 자료 5월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	3월	4월	5월		
미국 섬유 공장 재고/선적 비율	1.6	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	비율	미 상무부

리테일 자료

월 자료 5월	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	3월	4월	5월		
미국 실질 소비자 지출									
전체 상품 및 서비스	3.5%	2.9%	2.7%	2.6%	2.8%	2.9%	2.2%	전년대비 변동율 %	미 상무부
의류	7.1%	2.9%	3.3%	4.7%	4.2%	5.0%	4.9%	전년대비 변동율 %	미 상무부
소비자 가격 지수									
전체	4.4%	2.6%	2.6%	2.3%	2.4%	2.3%	2.4%	전년대비 변동율 %	미 노동통계국
의류	1.7%	0.6%	0.1%	-0.6%	0.7%	-0.5%	-0.7%	전년대비 변동율 %	미 노동통계국

월 자료 3월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	1월	2월	3월		
리테일 재고/판매 비율									
의류 및 의류 액세서리 상점	2.6	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	비율	미 상무부
의류 도매업체	2.4	2.1	2.1	2.0	2.0	2.1	2.1	비율	미 상무부

Executive Cotton Update

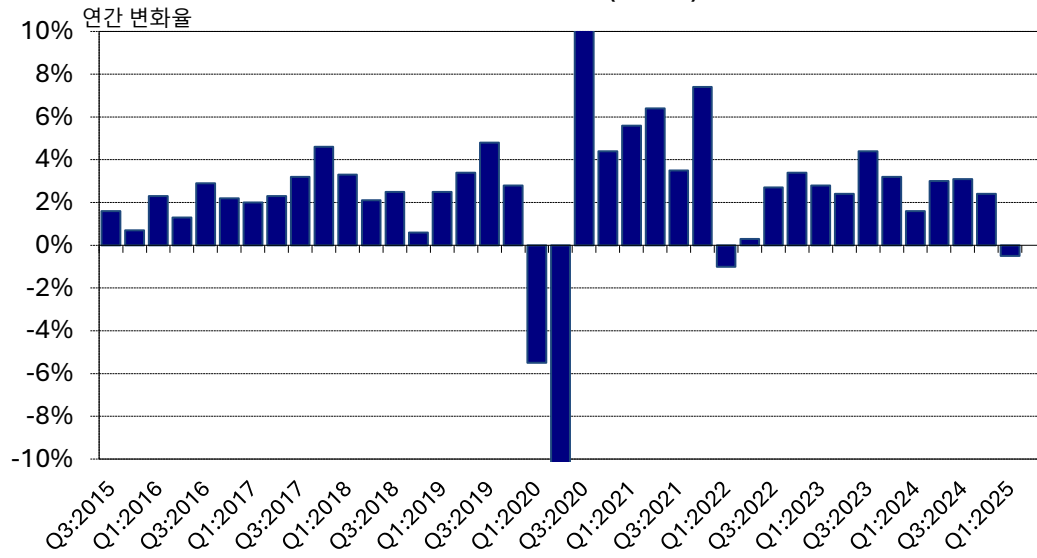
일일 면화 가격 및 환율 데이터

7월 2025



일일 원면가격	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	4월	5월	6월		
NY 근월물	86.5	68.1	66.3	66.1	66.2	66.2	65.6	센트/파운드	ICE
A 인덱스	97.4	79.8	78.1	78.3	78.3	78.0	78.3	센트/파운드	Cotlook
일일 환율	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	4월	5월	6월		
무역 가중 달러 인덱스	119.73	122.86	126.08	123.45	126.07	122.86	121.41	Index, January 1997=100	Federal Reserve
아시아 환율									
중국 인민폐	6.89	7.12	7.27	7.25	7.30	7.26	7.19	중국 인민폐/미국 달러	로이터
인도 루피	79.63	83.15	85.97	85.22	85.24	84.53	85.90	인도 루피/미국 달러	로이터
일본 엔	131.58	144.93	148.84	144.22	145.53	144.00	143.14	일본 엔/미국 달러	로이터
파키스탄 루피	228.66	269.36	280.17	281.33	280.73	281.13	282.13	파키스탄 루피/미국 달러	로이터
북미 & 남미 환율									
브라질 레알	5.30	5.30	5.81	5.69	5.81	5.63	5.63	브라질 레알/미국 달러	로이터
캐나다 달러	1.33	1.36	1.42	1.39	1.42	1.38	1.37	캐나다 달러/미국 달러	로이터
멕시코 페소	19.48	18.71	20.21	19.77	20.51	19.63	19.19	멕시코 페소/미국 달러	로이터
유럽 환율									
영국 파운드	0.78	0.80	0.78	0.75	0.77	0.75	0.74	영국 파운드/미국 달러	로이터
유로	0.91	0.93	0.92	0.89	0.91	0.88	0.87	유로/미국 달러	로이터
스위스 프랑	0.91	0.90	0.87	0.83	0.86	0.82	0.82	스위스 프랑/미국 달러	로이터
터키 리라	20.70	27.91	37.24	38.57	38.01	38.57	39.13	터키 리라/미국 달러	로이터

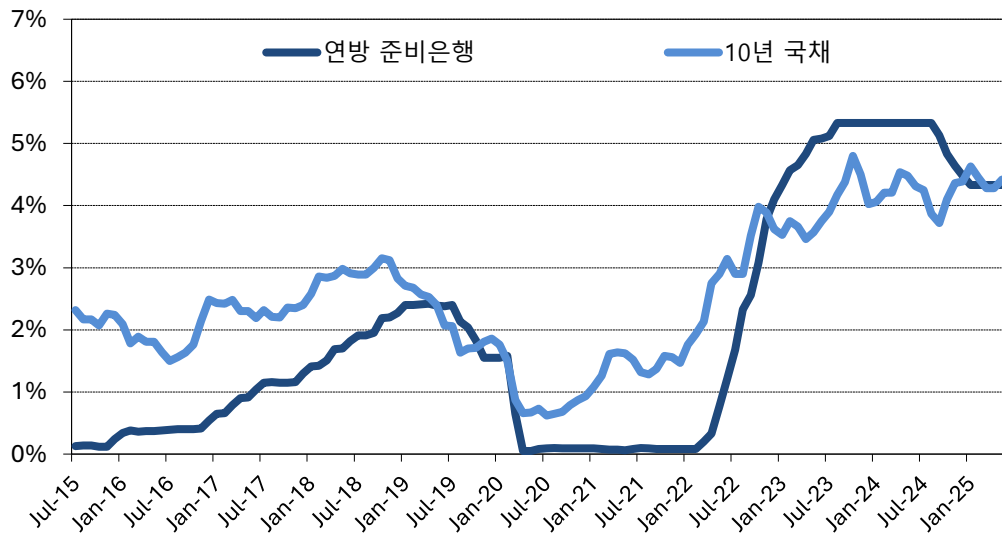
미국 실질국내총생산(GDP) 성장률



출처: 미 상무부

주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

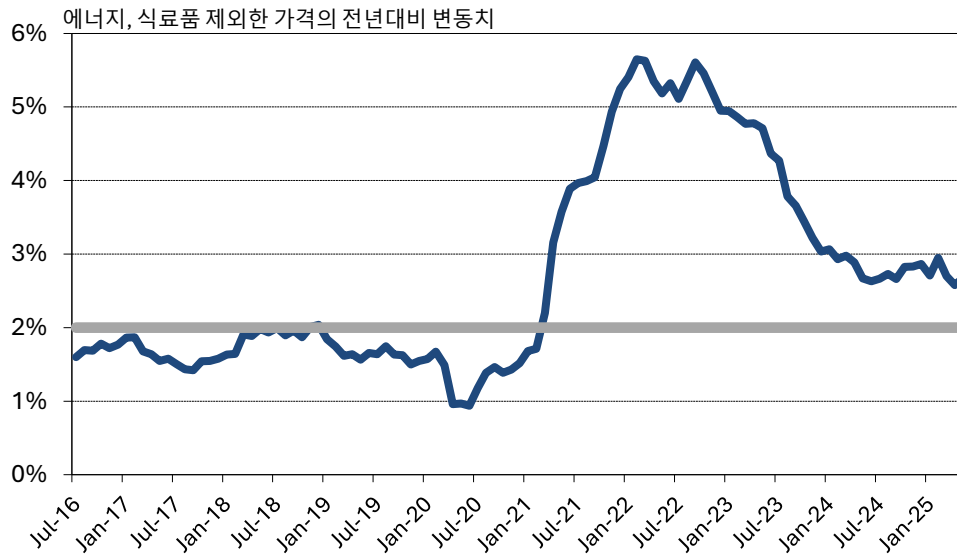
미국 금리



출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)

미국 인플레이션 - 연방준비은행 목표 근위물가



출처: 연방준비은행

주: 연방준비은행의 공식적 인플레이션 목표는 2%임.

미국 실업률



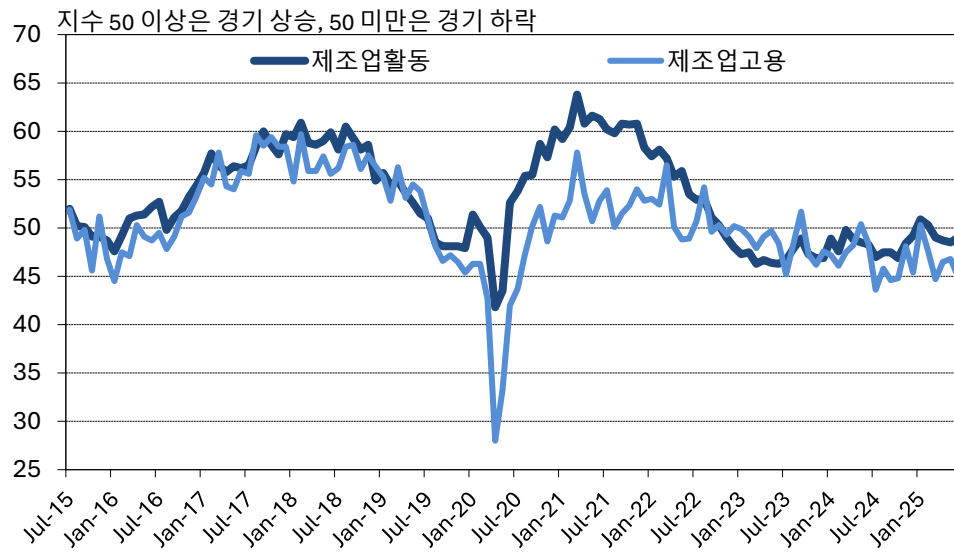
출처: 미 노동통계국

주: 연방준비은행의 의무는 가격조정 외에도 지속가능한 고용수준을 최대치로 유지하는 것임

주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

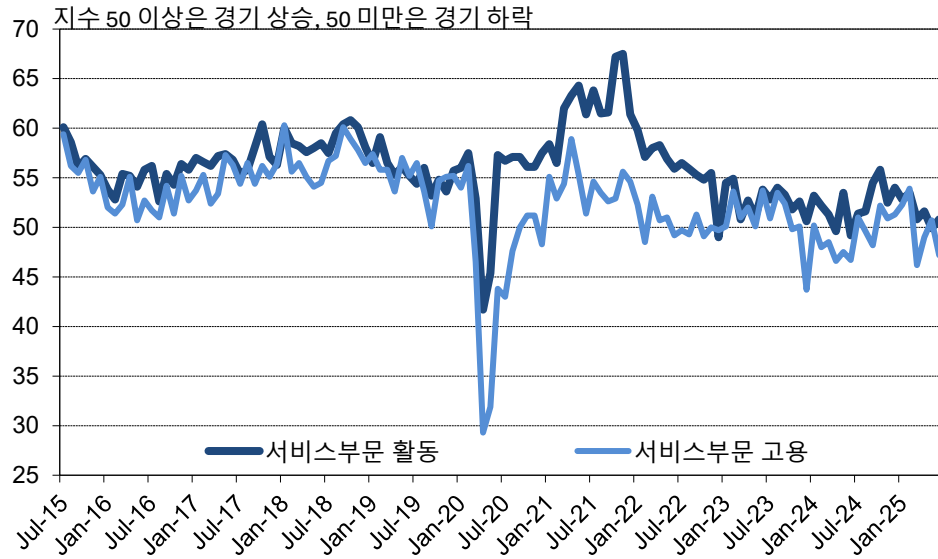
[본문으로 돌아가기](#)

제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

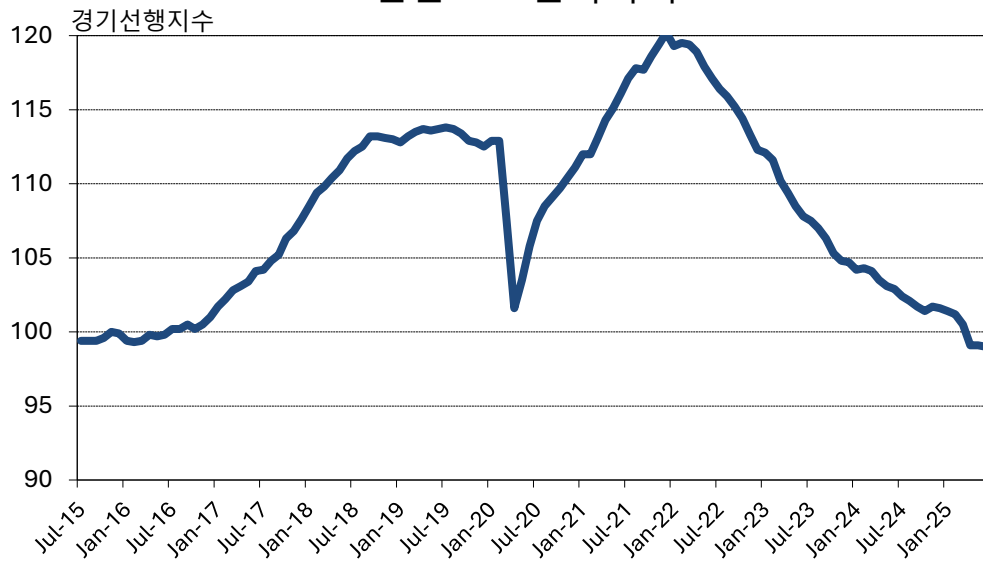
비제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

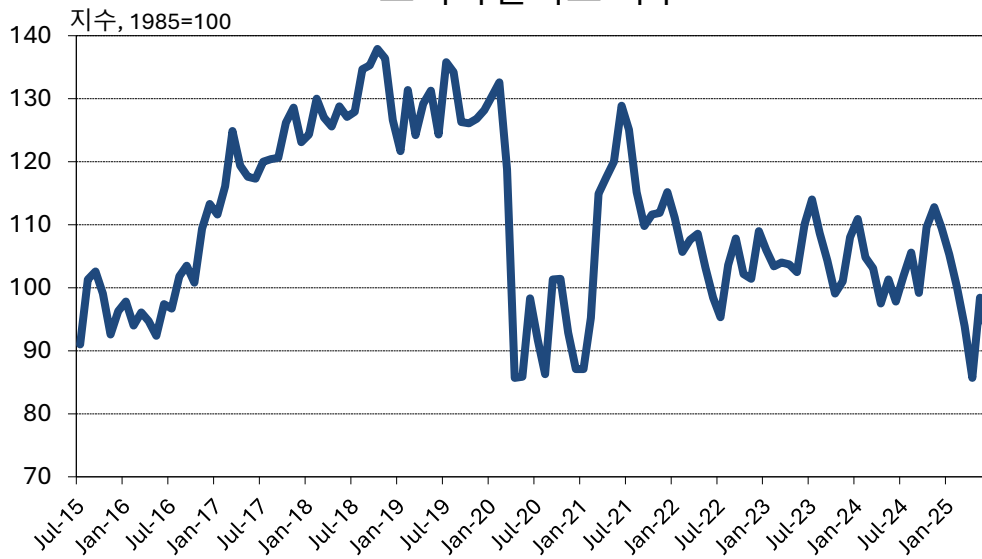
[본문으로 돌아가기](#)

본문으로 돌아가기



출처: Conference Board

소비자신뢰도 지수



출처: Conference Board

[본문으로 돌아가기](#)

주택 착공



출처: 미 상무부

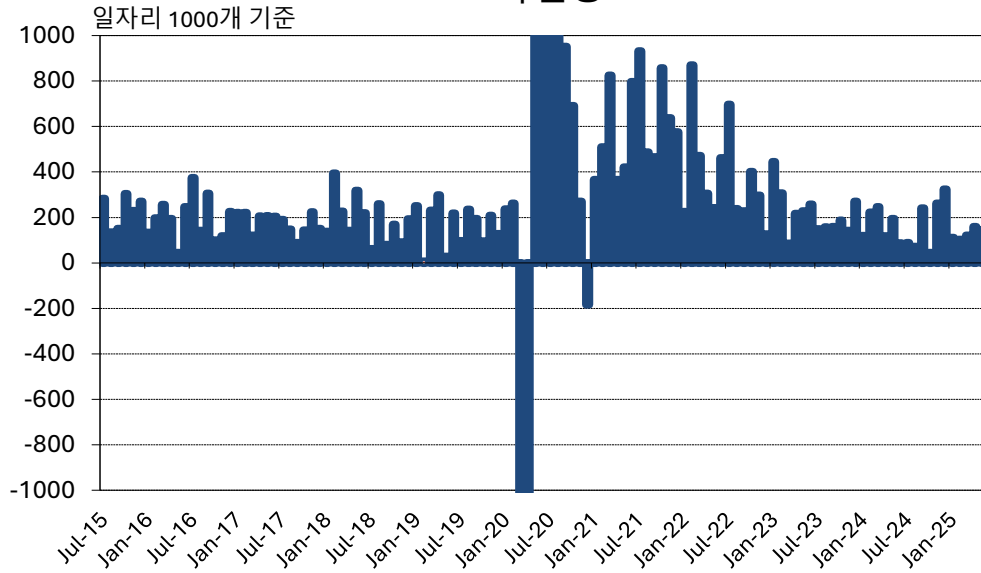
기존 주택 판매



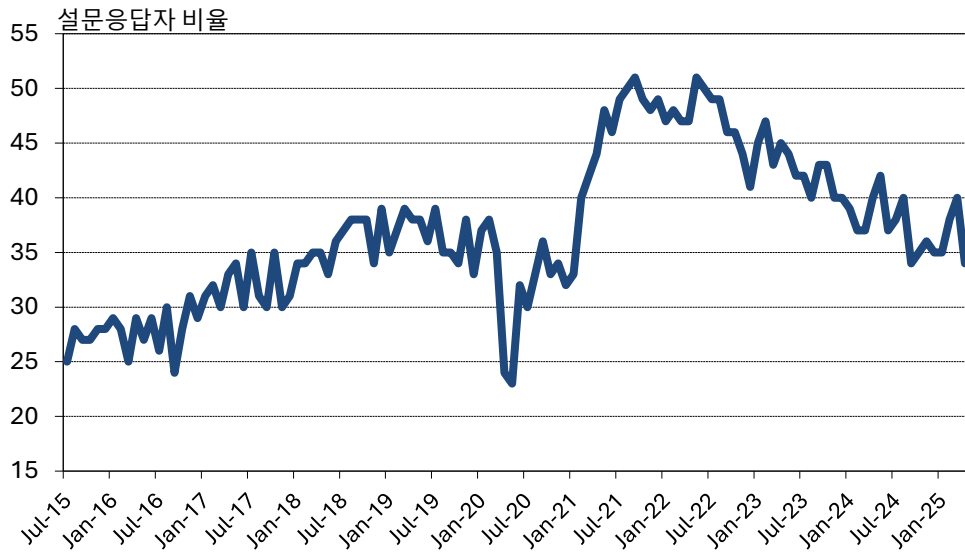
출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)

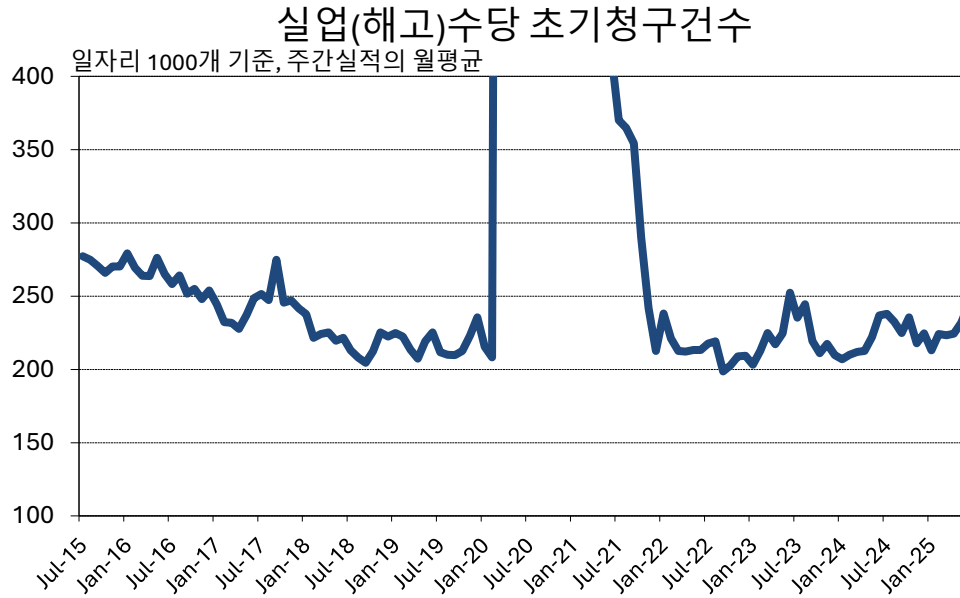
소득변동



구인에 어려움을 겪는 일자리를 가진 미국 기업체 비율

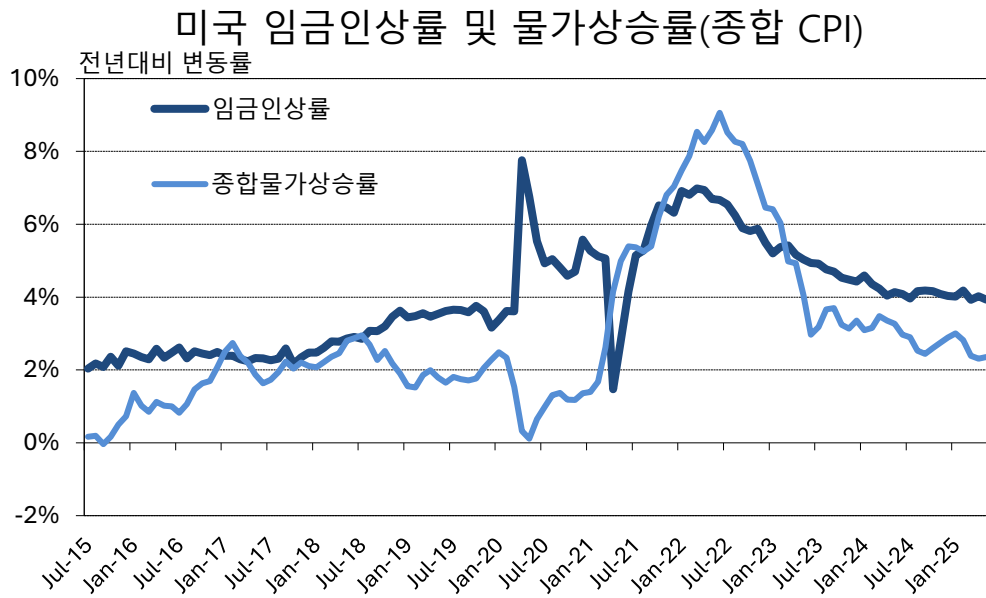


[본문으로 돌아가기](#)



출처: 미 노농부

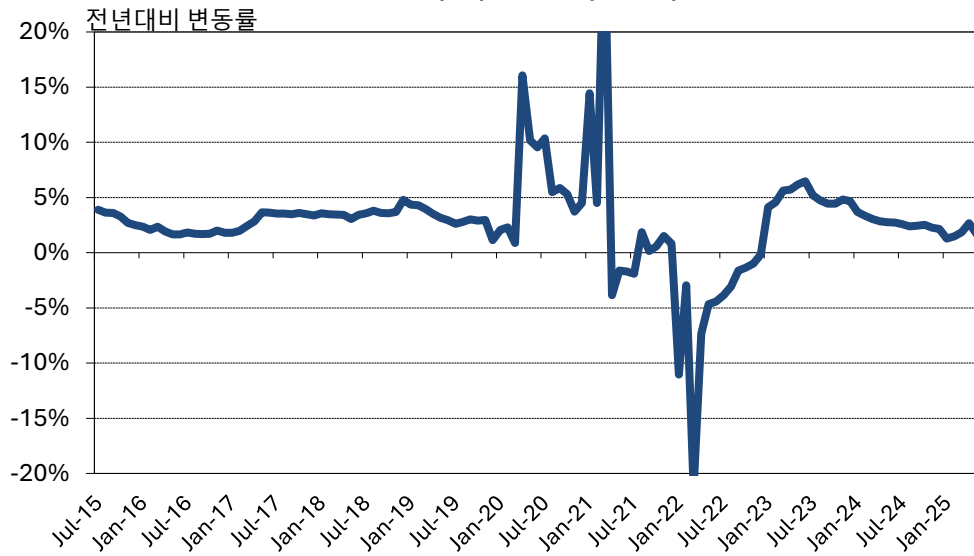
주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략



출처: 미 노동통계국

[본문으로 돌아가기](#)

실질가처분소득 증가율



출처: 경제분석국

주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

저축률

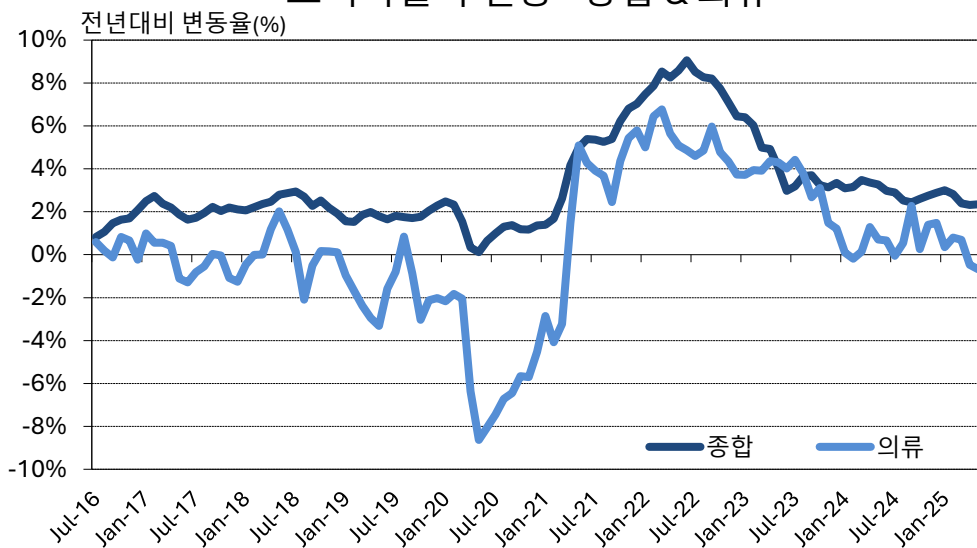


출처: 미 노동통계국

주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

[본문으로 돌아가기](#)

소비자물가 변동 - 종합 & 의류



출처: 미 노동통계국

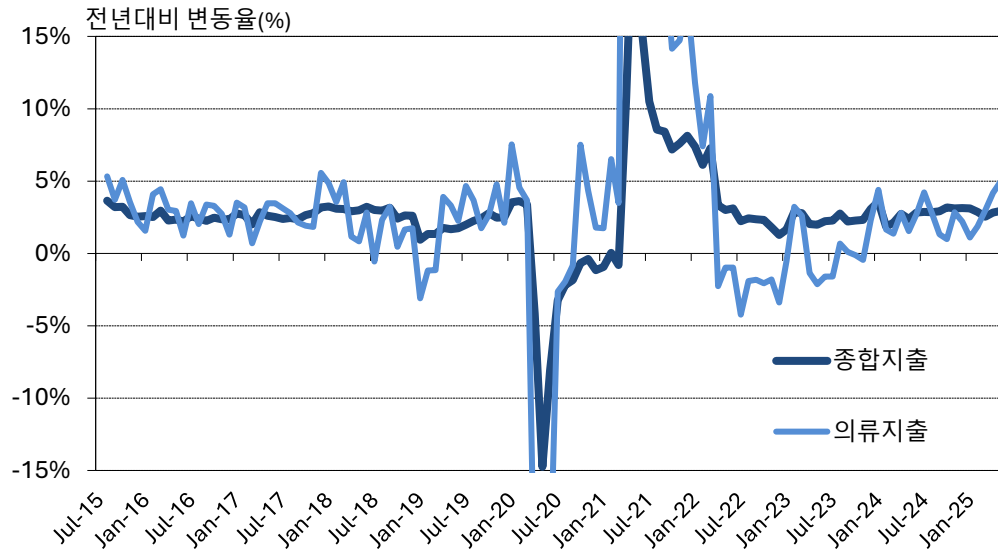
미국 의류 소비자물가지수



출처: 미 노동통계국

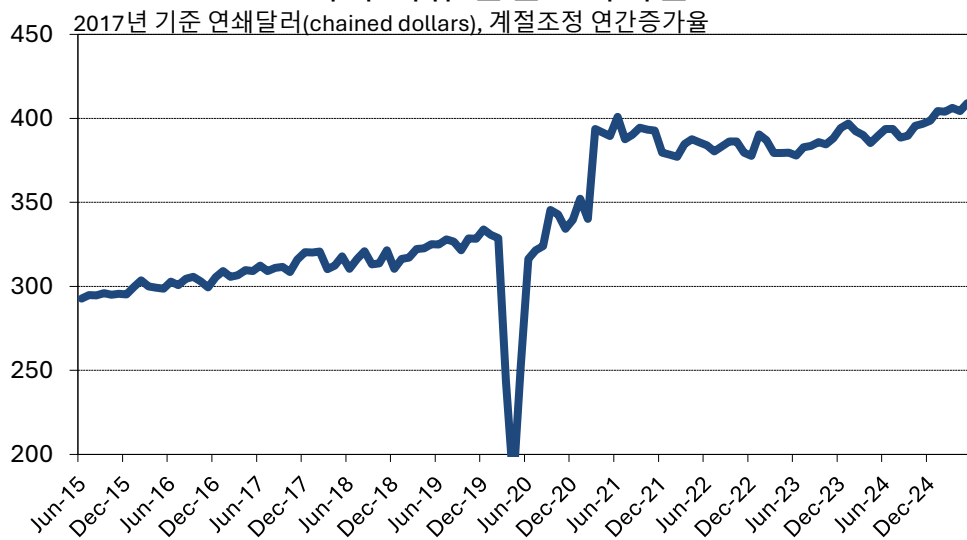
[본문으로 돌아가기](#)

실질소비지출 증가율 - 종합 & 의류



주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

미국 의류 실질소비지출

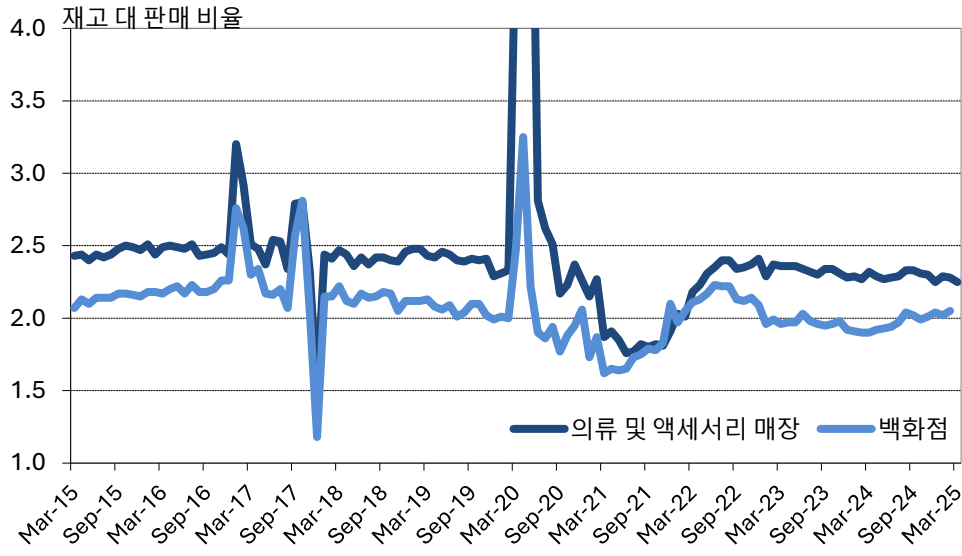


출처: 경제분석국

주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

[본문으로 돌아가기](#)

미국 소매업 재고 대 판매 비율



출처: 미 상무부

주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

미국 의류도매업 재고 대 판매 비율

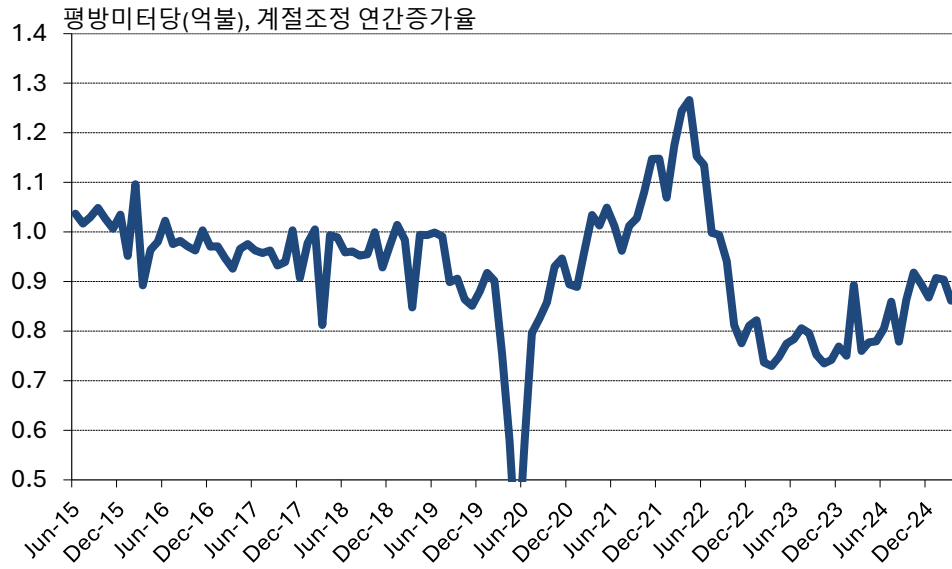


출처: 미 상무부

주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

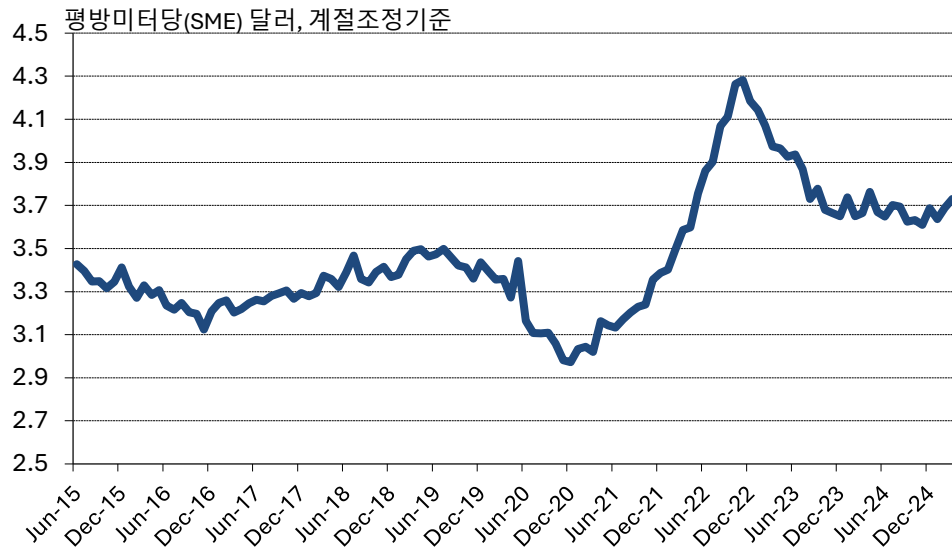
[본문으로 돌아가기](#)

미국 면제의류 수입량



출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

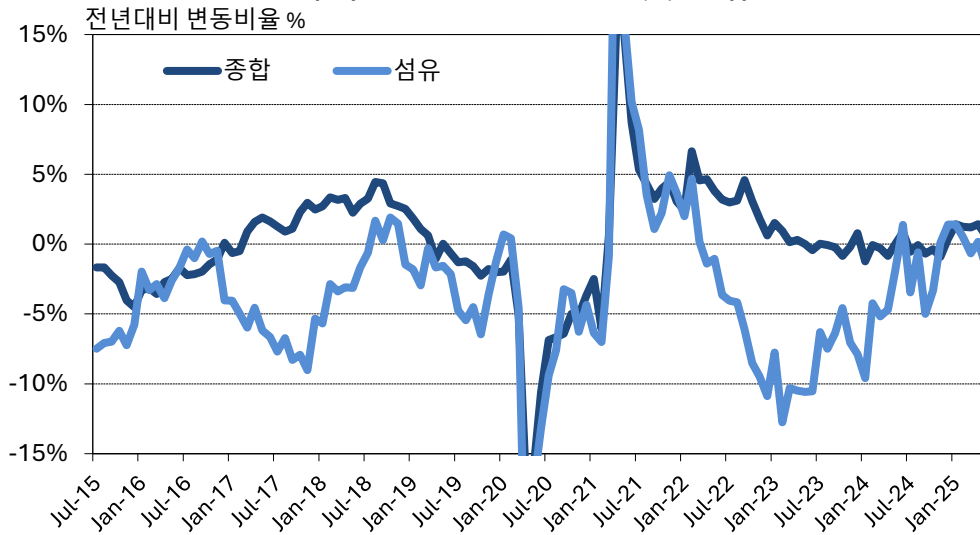
면제의류 평균수입가격



출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

[본문으로 돌아가기](#)

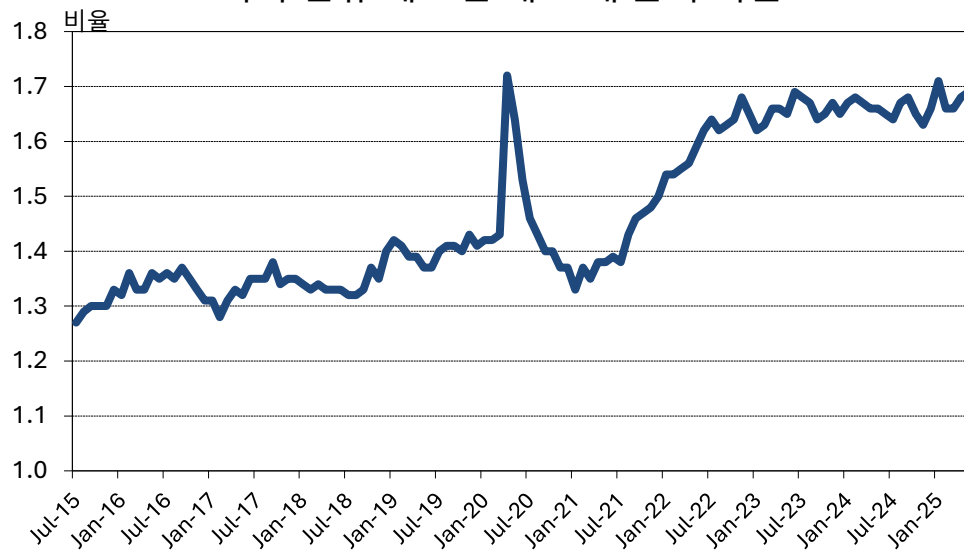
미국 산업 생산 - 종합 및 섬유



출처: 미 상무부

주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

미국 섬유 제조업 재고 대 출하 비율



출처: 연방준비은행

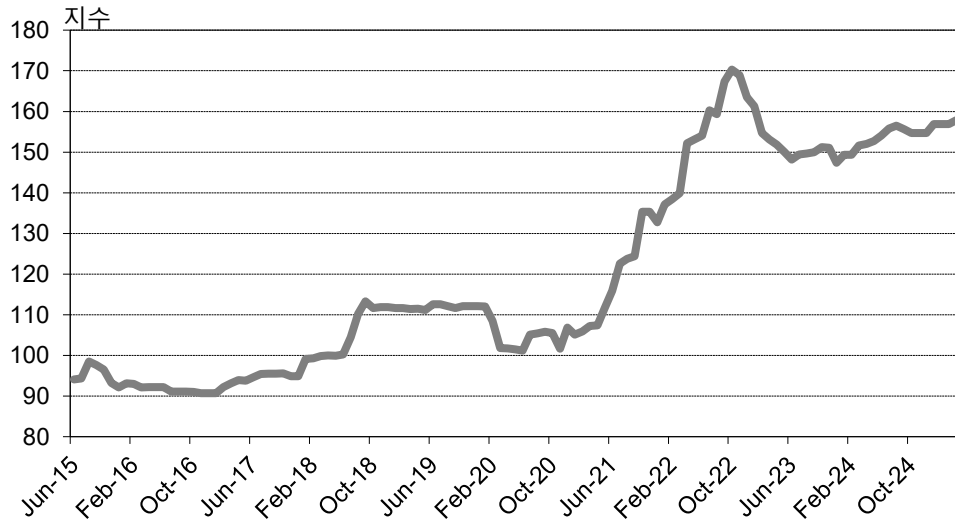
[본문으로 돌아가기](#)

미국 면사 & 원단 수출 (베일 환산)



출처: USDA

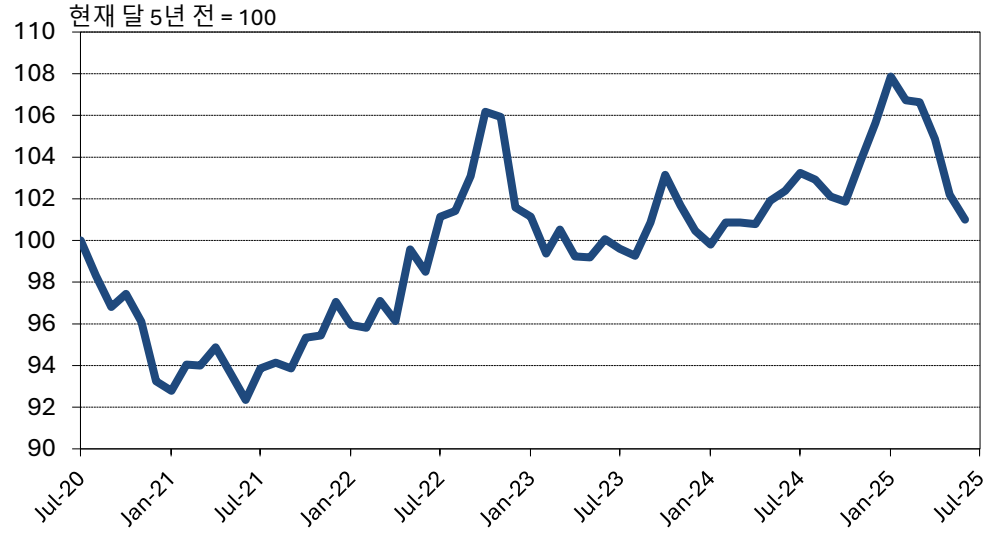
폴리에스터 섬유 생산자물가지수 (PPI)



출처: 미 노동통계국

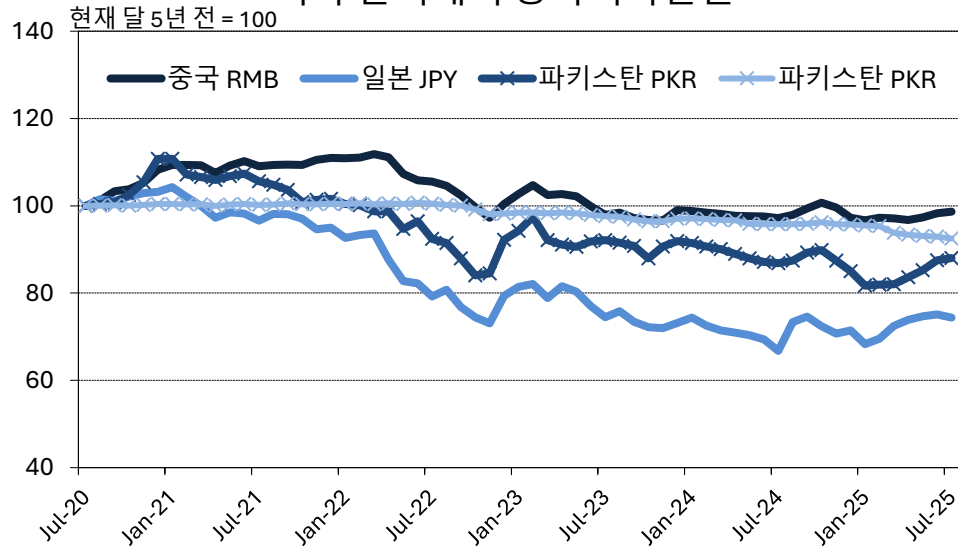
[본문으로 돌아가기](#)

무역가중 달러환율지수



출처: 연방준비은행

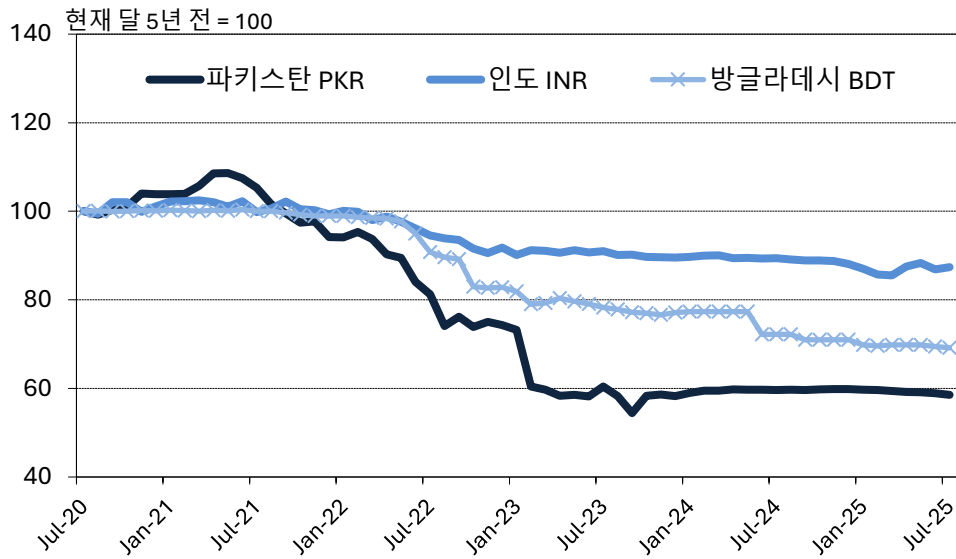
미국 달러대비 동아시아환율



출처: 로이터

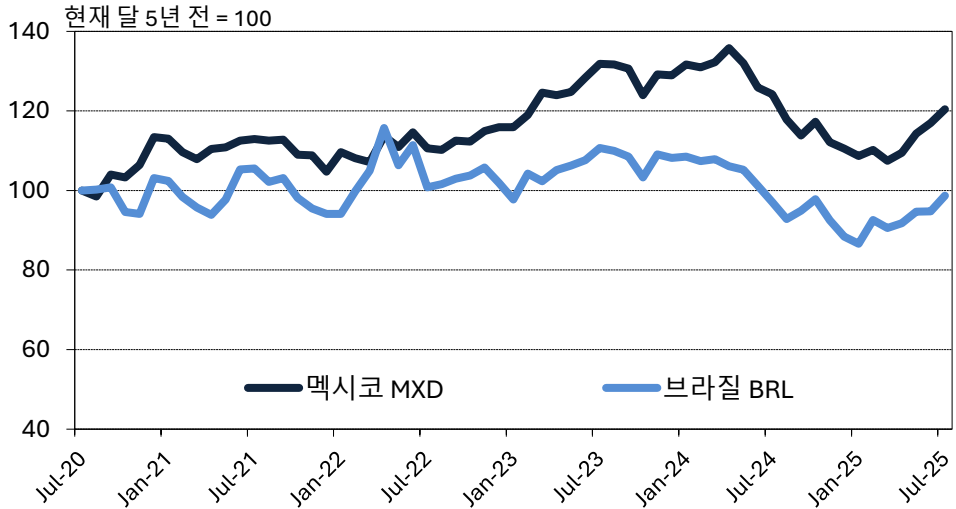
[본문으로 돌아가기](#)

미국 달러대비 서남아시아 환율



출처: 로이터

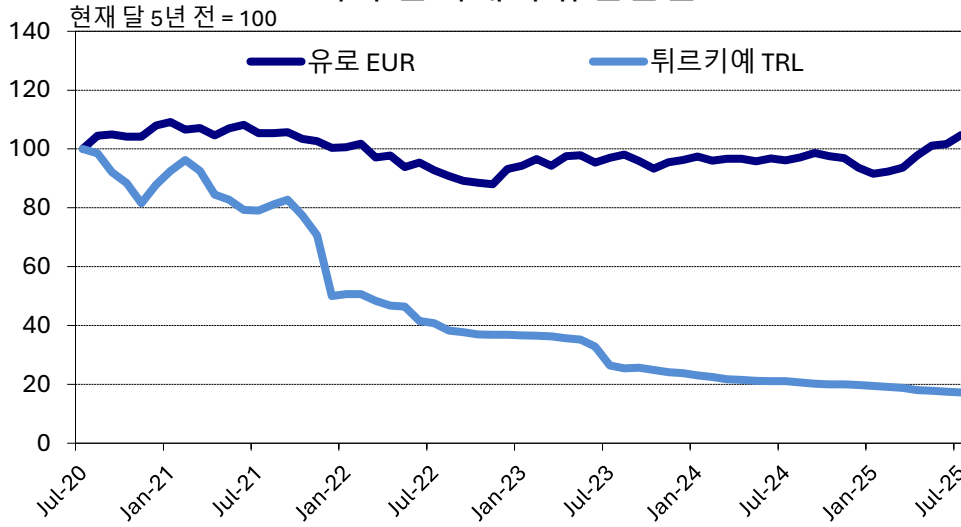
미국 달러대비 북남미 환율



출처: 로이터

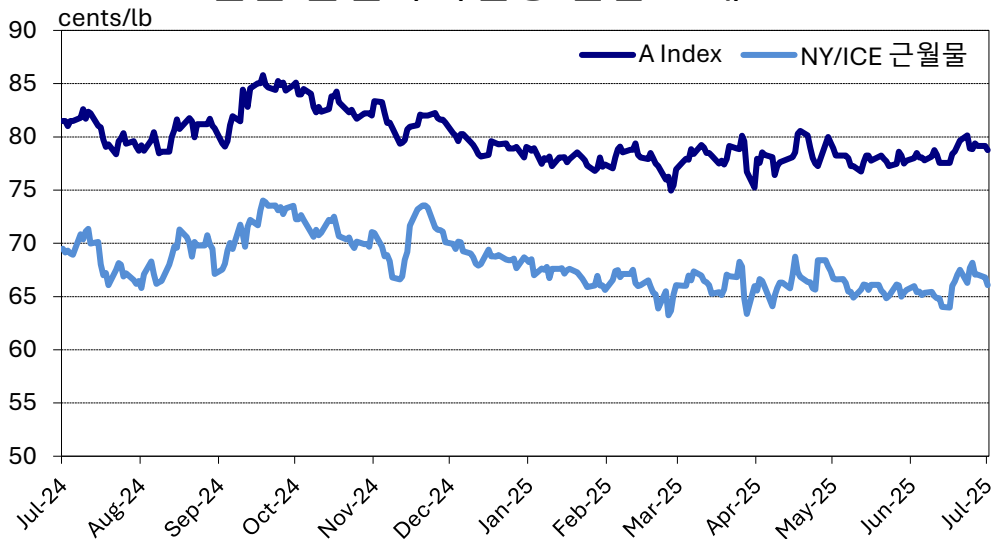
[본문으로 돌아가기](#)

미국 달러대비 유럽환율



출처: 로이터

일간 원면가격변동 연간 그래프



출처: Cotlook, 로이터

주: 원면수급 및 가격에 관한 더 상세한 정보는 월간경제동향을 참고

[본문으로 돌아가기](#)