

Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators &
the Cotton Supply Chain



August 2025

www.cottoninc.com

거시경제 개요: 8월 1일은 무역 및 관세협상 연장마감 시한이었음. 마감일 이전 몇몇 국가와의 협상 결과가 발표되었고, 7월 31일 미국 정부는 개정된 행정명령 제 14257호 부속서 I ([Annex I at the bottom of the Executive Order](#))에 따라 국가별 관세율 목록을 발표했다. 7월 31일 목록에 명시된 평균 인상률은 약 20%p로 지난 몇 달 동안 대부분의 국가에 적용되었던 10%의 기본관세율과 5월 14일부터 중국에 적용된 30% 인상률 중간에 해당함.

7월 마지막 주에는 일련의 거시경제 데이터도 발표되었음. 미국 경제분석국은 2분기 GDP 성장률 첫 번째 추정치를 공개했음. 이 수치에 따르면 미국 경제는 4월부터 6월까지 연간 기준 3.0% 성장하였음. 1분기 성장률은 연간 기준 0.5% 감소하였으며, 2024년 전체 연간 성장률은 2.8%였음.

2분기 GDP 성장 가속화에 기여한 요인 중 하나는 수입량의 감소임. GDP 계산 수식 중 수입이 감소하면, GDP가 높아지는 효과가 나타남. 무역 정책의 변화로 수입량 변동이 크게 나타났음. 1분기 수입은 연간 기준 37.9% 증가하였으며, 이는 관세 인상 가능성에 대비하여 기업들이 더 많은 상품을 들여온 것으로 해석할 수 있음. 2분기에는 관세 인상이 시행되며 수입량이 연간 기준 30.3% 감소하였음. 수입 변동의 대부분은 상품(서비스 제외) 분야에서 발생하였으며, 이는 대부분이 인상된 관세율 부과 대상이었음. 상품 수입량의 연간 기준 변동폭은 1분기 +51.6%에서 2분기 -35.3%로 크게 나타났음.

소비자 지출 또한 GDP 계산 수식의 또 다른 요인이며, 2분기 중 가속화되어 1분기 연간 기준 0.5%에서 2분기에는 1.4%로 상승하였음. 2024년 전체 소비자 지출 연간 평균은 2.8%였음.

연방준비제도가 가장 면밀히 추적하는 인플레이션 지표는 월별 소비자 지출 추정치와 함께 업데이트 됨. 최신 수치인 6월은 2.8% 증가로 5월에 비해 큰 변동을 보이지 않았으며, 최근 6개월 및 12개월 평균치도 비슷한 수준임. 연준의 공식 목표치는 2%임. 지속적인 인플레이션 우려로 연준은 7월 말 회의에서 금리를 동결하기로 결정하였음. 금리 결정 위원회 중 일부 위원은 금리 인하에 투표하였음. 연준의 다음 회의는 9월에 개최됨. 고용 시장이 둔화되면 금리 인하 의견이 더 지지를 받을 수 있음.

고용: 7월 미국 일자리 수 증가수는 73,000개로 추정되었음. 이전 달 수치는 하향 조정되었는데, 5월 수치는 125,000개 감소한 19,000개로, 6월 수치는 133,000개 감소한 14,000개로 조정되었음. 이러한 변화는 최근 두 달 동안 고용 증가수가 이전 추정치보다 250,000개 이상 낮았음을 나타냄. 현재 12개월 평균 월 일자리 증가수는 128,000개이며, 6개월 평균은 81,000개임. 실업률은 전월대비 4.1%에서 4.2%로 소폭 상승하였음. 2024년 5월 이후 4.0%에서 4.2% 사이 범위를 유지하고 있음.

7월 평균 시급은 전월대비 3.9% 상승하였음. 2024년 3월 이후 임금 상승률은 3.9%에서 4.2% 사이를 유지했음. 2022년 3월 기록했던 팬데믹 및 경기 부양책 이후 최고치인 5.9%에서 하락한 수치이나, 여전히 인플레이션율보다 1%p 이상 높게 유지되고 있음.

소비자 신뢰도 및 지출: Conference Board의 소비자 신뢰지수는 지난 7월 소폭 상승하였음(2.0p 상승한 97.2). 팬데믹 이후 최저치를 기록했던 4월 하락 이후 지난 3년 반 동안의 대부분 기간동안 유지되었던 95와 115 사이의 범위를 회복하였음.

전반적인 소비자 지출은 6월 기준 전월대비 포함세를 보였음(+0.1%). 전년대비 기준 수치는 +2.1%임. 연간 지출 증가율은 둔화되고 있음. 6월에 기록한 증가율은 2024년 2월 이후 가장 둔화된 수준임. 의류 지출은 5월 1.1%의 다소 높은 월별 증가를 기록했으나, 6월에는 전월대비 0.3%만 증가하였음. 의류 지출은 전년대비 4.2% 상승하였음. 의류 지출의 연간 성장률은 3월 이후 매달 4%를 상회하고 있음. 의류 지출의 장기 평균 증가율은 2%에 가까움.

소비자 물가 및 수입 실적: 의류 평균 소매가격은 6월 월간 기준 소폭 상승하였음(+0.4%). 이는 두 달 연속(4월 -0.1%, 5월 -0.4%) 하락 이후의 상승임. 전년 대비 변화를 보면 의류 소비자물가지수(CPI)는 세 달 연속 감소하였음(4월 -0.5%, 5월 -0.7%, 6월 -0.4%).

4월 관세 인상 시행 이후 의류 수입량 변동폭이 크게 나타났음. 4월은 모든 섬유소재의 중량 기준 수입량이 전년대비 14.7% 증가하였음. 5월에는 11.1% 감소했으며, 6월에는 3.5% 증가하였음. 4월 이전 6개월간 의류 수입량은 15.7% 증가했음.

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		

Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators & Cotton Prices
8월 2025



거시경제 수치 데이터 분기 자료

	최근 평균				최근 3분기			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	Q4 : 2024	Q1 : 2025	Q2 : 2025		
미국 실질국내총생산(GDP) 성장률	3.1%	2.4%	1.0%	-0.5%	2.4%	-0.5%	3.0%	전 분기 대비 변동률%	미 상무부

7월 자료

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	5월	6월	7월		
제조업활동 ISM 지수	52.4	48.7	48.9	48.5	48.5	49.0	48.0	지수	Institute for Supply Management
비제조업활동 ISM 지수	55.4	52.3	51.1	50.3	49.9	50.8	50.1	지수	Institute for Supply Management
소비자 신뢰지수	104.5	101.0	95.1	96.9	98.4	95.2	97.2	지수	Conference Board
비농가 고용 변동	338.1	128.0	81.0	35.3	19.0	14.0	73.0	1,000개	미 노동통계국
실업률	4.4%	4.1%	4.2%	4.2%	4.2%	4.1%	4.2%	비율	미 노동통계국
미국 금리									
연방 준비은행	2.9%	4.6%	4.3%	4.3%	4.3%	4.3%	4.3%	금리	연방준비은행
10년 국채	3.1%	4.3%	4.4%	4.4%	4.4%	4.4%	4.4%	금리	연방준비은행

6월 자료

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	4월	5월	6월		
경기선행지수	109.5	100.6	99.6	99.0	99.1	99.1	98.8	지수	Conference Board
주택 착공	1.5	1.4	1.4	1.3	1.4	1.3	1.3	연간, 100만채	미 상무부
기존 주택 판매	4.9	4.1	4.1	4.0	4.0	4.0	3.9	연간, 100만채	전국부동산협회

산업 및 섬유 자료 6월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	4월	5월	6월		
미국 산업 생산	101.5	103.1	103.6	103.8	102.5	102.4	104.0	지수, 2002=100	연방준비은행
폴리에스터 섬유원료 PPI	142.1	156.2	157.0	157.2	157.8	156.9	156.9	지수, 2003년 12월=100	미 노동통계국

산업 및 섬유 자료 5월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	3월	4월	5월		
미국 면사 & 원단 수출 (배일 환산)	2.9	1.8	1.7	1.9	2.0	1.8	1.9	백만배일(480파운드)	USDA 경제조사부

산업 및 섬유 자료 6월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	4월	5월	6월		
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 6월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	4월	5월	6월		
미국 실질 소비자 지출									
전체 상품 및 서비스	3.6%	2.8%	2.6%	2.4%	2.9%	2.2%	2.1%	전년대비 변동율 %	미 상무부
의류	7.2%	2.9%	3.9%	4.7%	5.0%	4.9%	4.2%	전년대비 변동율 %	미 상무부
소비자 가격 지수									
전체	4.4%	2.6%	2.5%	2.5%	2.3%	2.4%	2.7%	전년대비 변동율 %	미 노동통계국
의류	1.9%	0.6%	0.0%	-0.5%	-0.5%	-0.7%	-0.4%	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

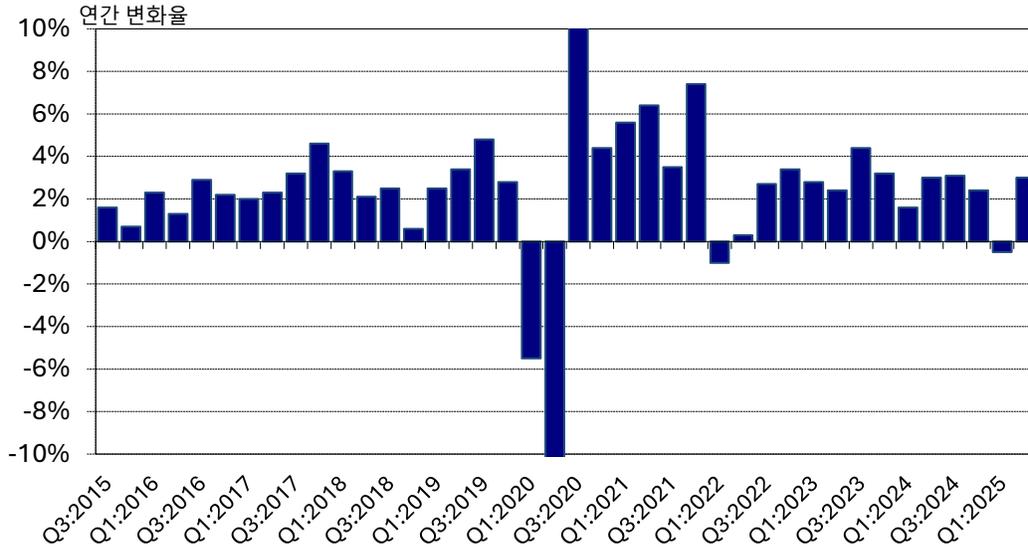
Executive Cotton Update

일일 면화 가격 및 환율 데이터
8월 2025



일일 원면가격	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	5월	6월	7월		
NY 근월물	86.5	67.9	66.2	66.2	66.2	65.6	66.8	센트/파운드	ICE
A 인덱스	97.5	79.6	78.2	78.4	78.0	78.3	78.8	센트/파운드	Cotlook
일일 환율	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	5월	6월	7월		
무역 가중 달러 인덱스	119.73	122.83	124.07	121.19	122.39	121.52	119.67	Index, January 1997=100	Federal Reserve
아시아 환율									
중국 인민폐	6.89	7.14	7.23	7.19	7.22	7.18	7.17	중국 인민폐/미국 달러	로이터
인도 루피	79.89	83.42	85.90	85.16	84.44	85.65	85.39	인도 루피/미국 달러	로이터
일본 엔	132.33	145.37	146.29	144.10	142.84	144.93	144.53	일본 엔/미국 달러	로이터
파키스탄 루피	230.76	271.54	281.11	282.39	281.24	282.05	283.88	파키스탄 루피/미국 달러	로이터
북미 & 남미 환율									
브라질 레알	5.30	5.29	5.68	5.58	5.72	5.61	5.41	브라질 레알/미국 달러	로이터
캐나다 달러	1.33	1.36	1.40	1.37	1.38	1.37	1.36	캐나다 달러/미국 달러	로이터
멕시코 페소	19.41	18.69	19.81	19.18	19.72	19.18	18.64	멕시코 페소/미국 달러	로이터
유럽 환율									
영국 파운드	0.78	0.80	0.76	0.74	0.75	0.74	0.73	영국 파운드/미국 달러	로이터
유로	0.91	0.93	0.90	0.87	0.88	0.88	0.85	유로/미국 달러	로이터
스위스 프랑	0.91	0.89	0.85	0.81	0.82	0.82	0.79	스위스 프랑/미국 달러	로이터
터키 리라	21.30	28.59	37.99	39.22	38.61	39.22	39.82	터키 리라/미국 달러	로이터

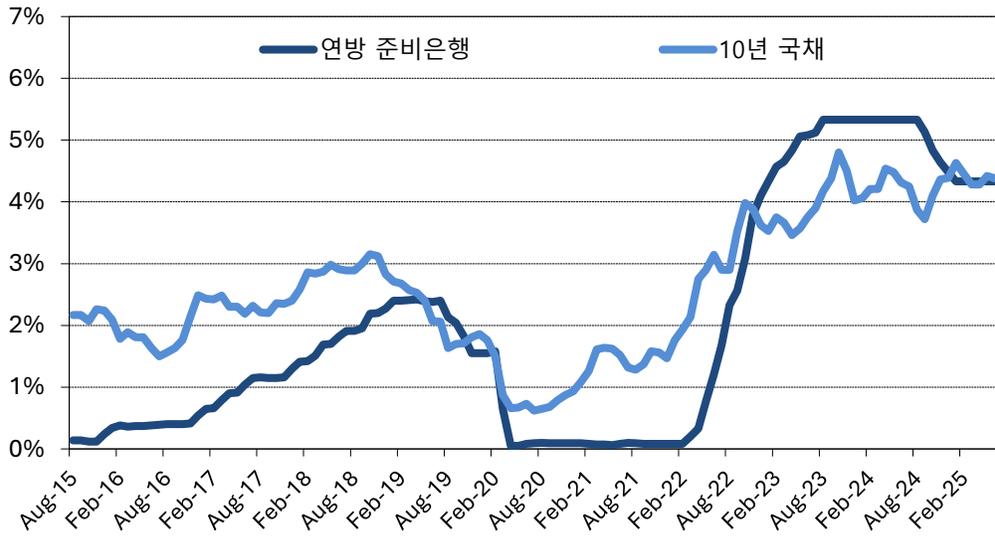
미국 실질국내총생산(GDP) 성장률



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



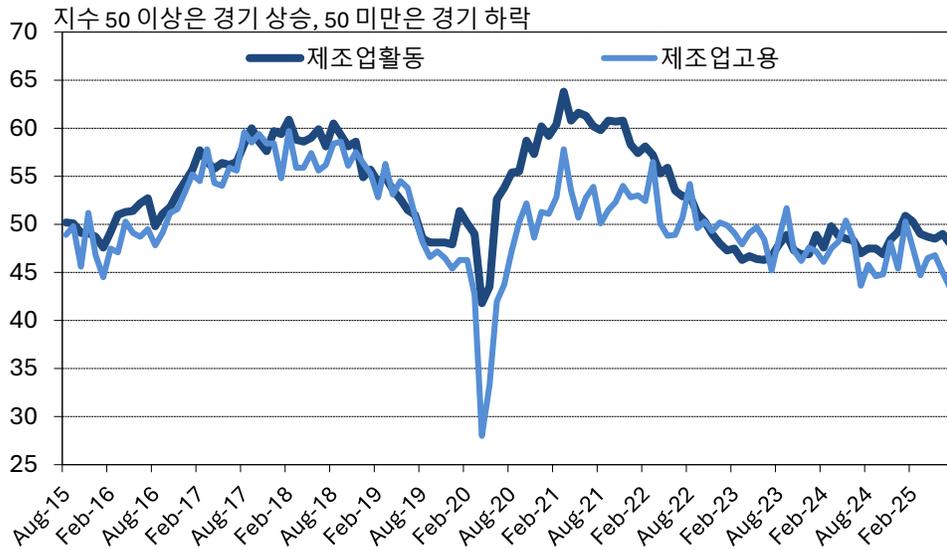
출처: 미 노동통계국

주: 연방준비은행의 의무는 가격조정 외에도 지속가능한 고용수준을 최대치로 유지하는 것임

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

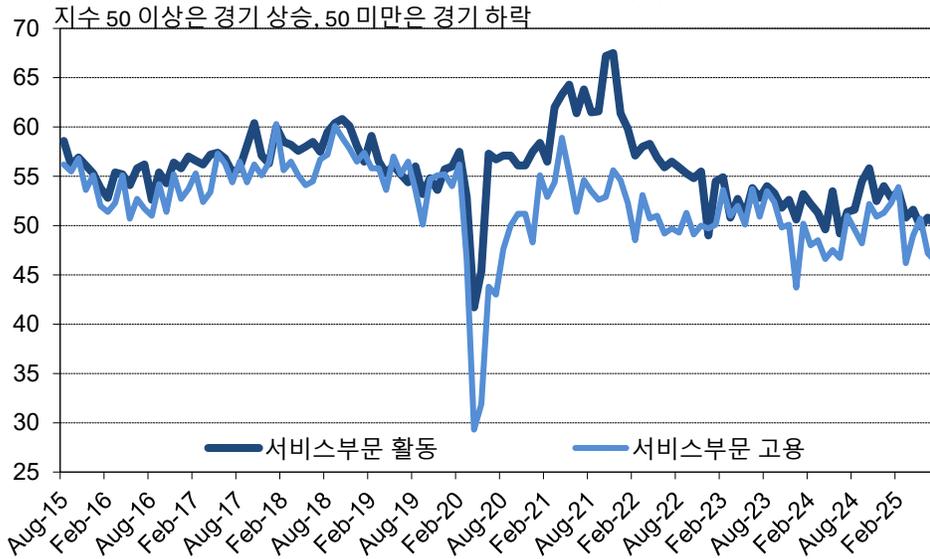
[본문으로 돌아가기](#)

제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

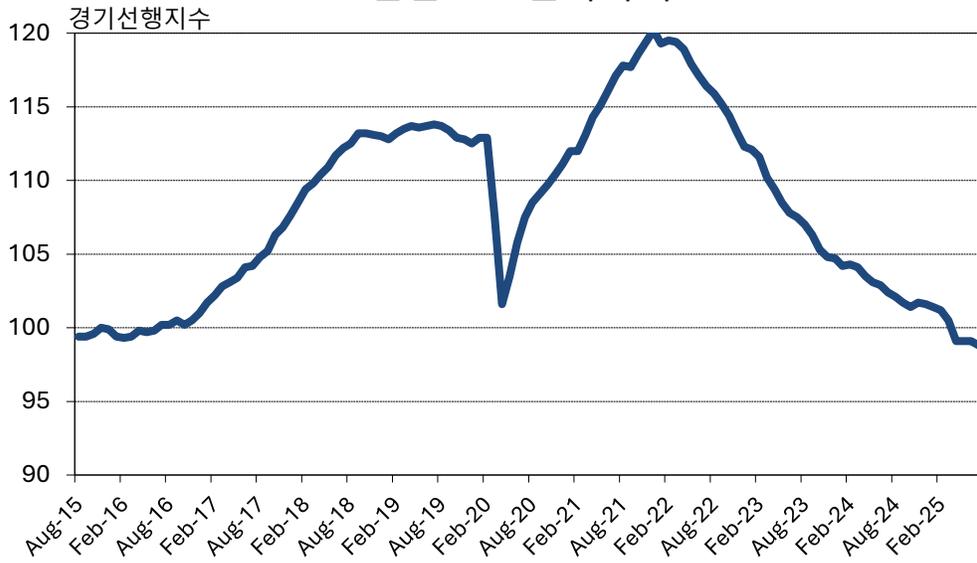
비제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

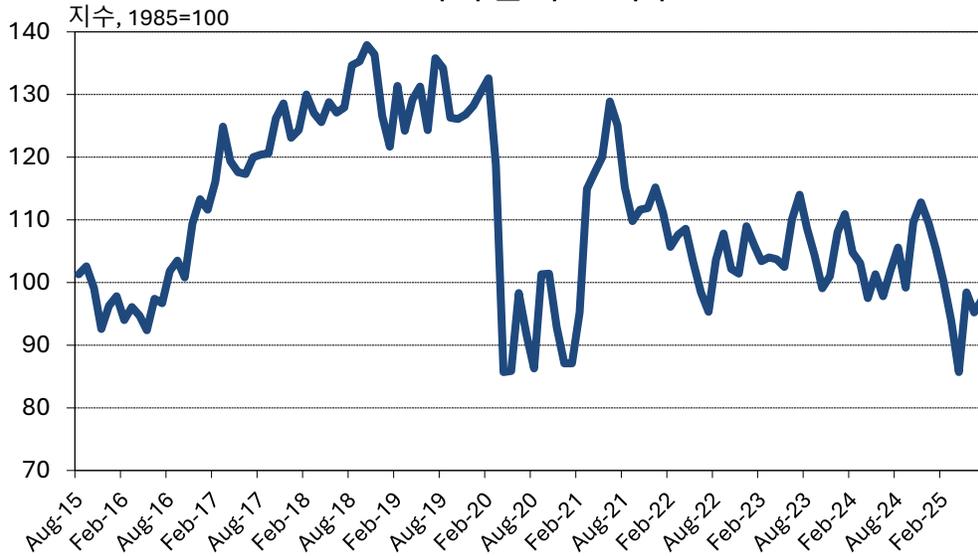
[본문으로 돌아가기](#)

본문으로 돌아가기



출처: Conference Board

소비자신뢰도 지수



출처: Conference Board

[본문으로 돌아가기](#)

주택 착공



출처: 미 상무부

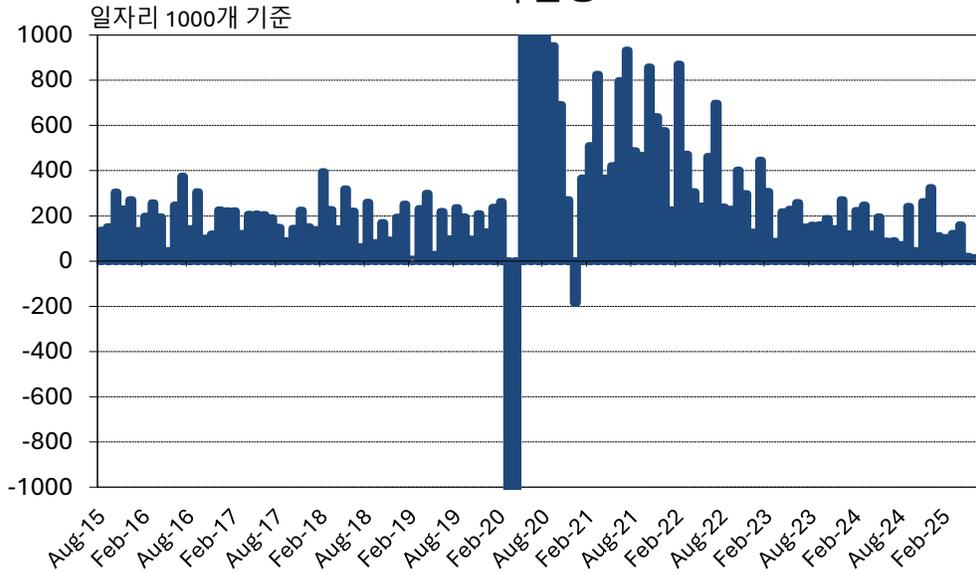
기존 주택 판매



출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)

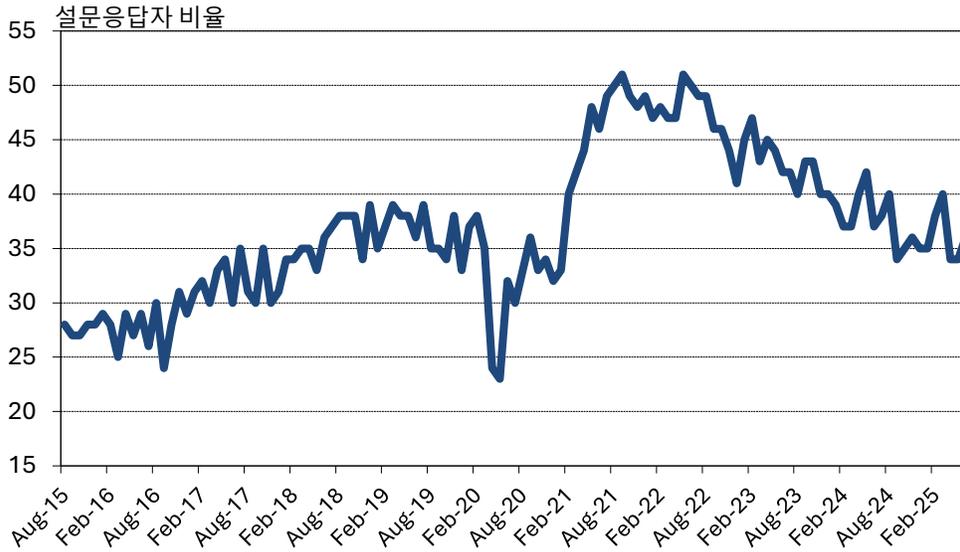
소득변동



출처: 미 노동통계국

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

구인에 어려움을 겪는 일자리를 가진 미국 기업체 비율



출처: 전미자영업연맹(NFIB)

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

[본문으로 돌아가기](#)

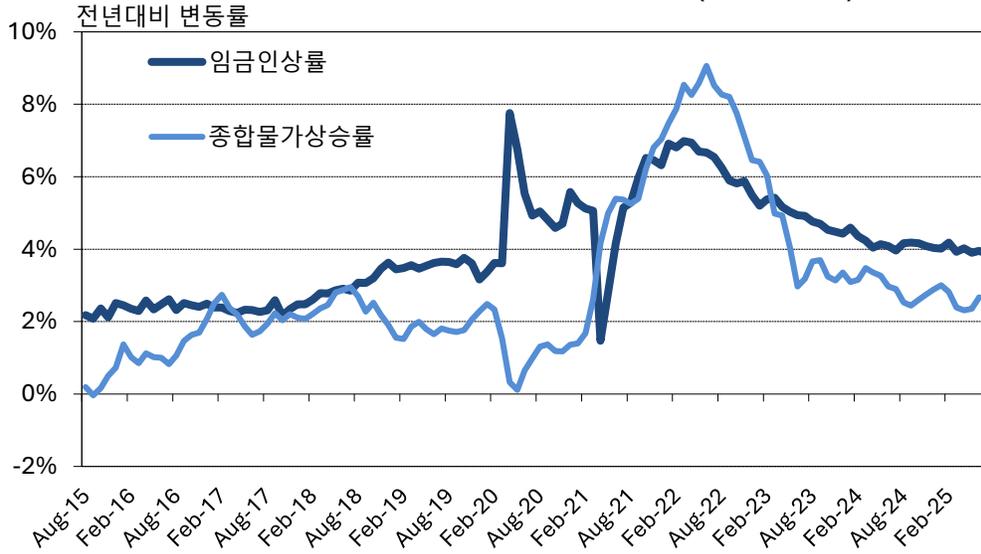
실업(해고)수당 초기청구건수



출처: 미 노농부

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

미국 임금인상률 및 물가상승률(종합 CPI)



출처: 미 노동통계국

[본문으로 돌아가기](#)

실질가처분소득 증가율



출처: 경제분석국

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

저축률

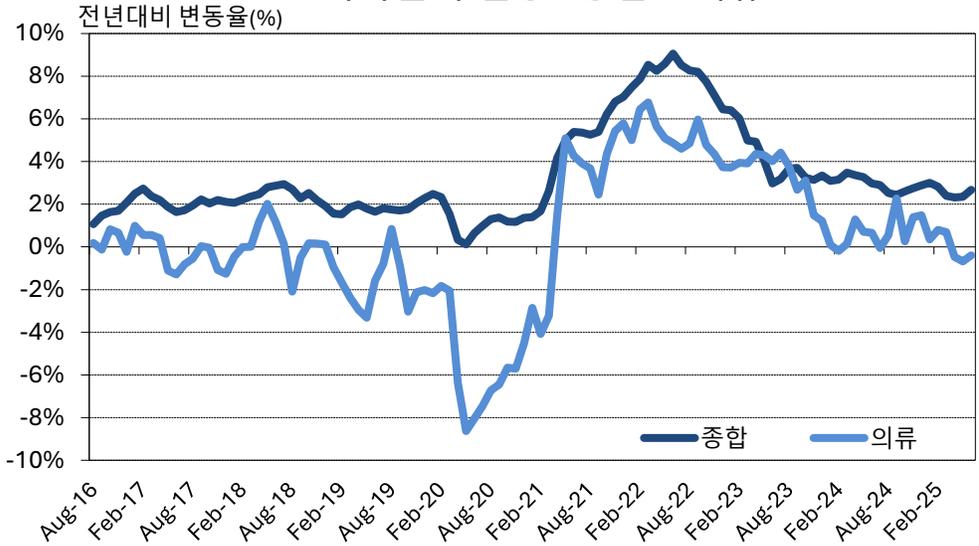


출처: 미 노동통계국

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

[본문으로 돌아가기](#)

소비자물가 변동 - 종합 & 의류



출처: 미 노동통계국

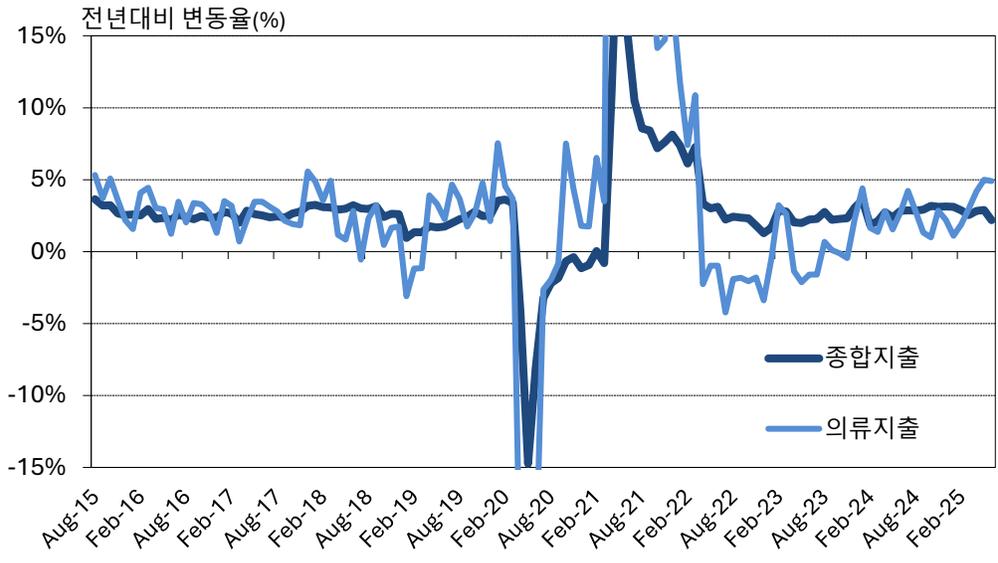
미국 의류 소비자물가지수



출처: 미 노동통계국

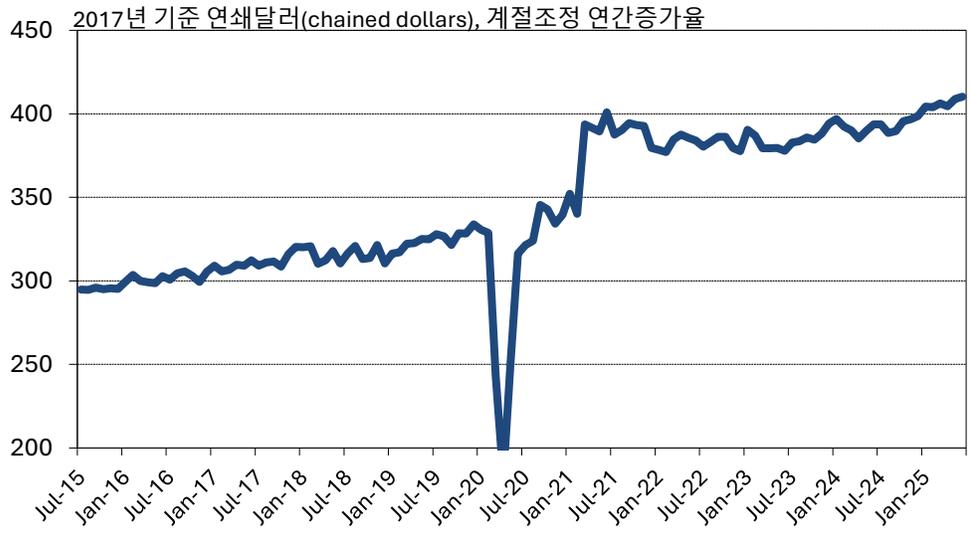
[본문으로 돌아가기](#)

실질소비지출 증가율 - 종합 & 의류



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

미국 의류 실질소비지출

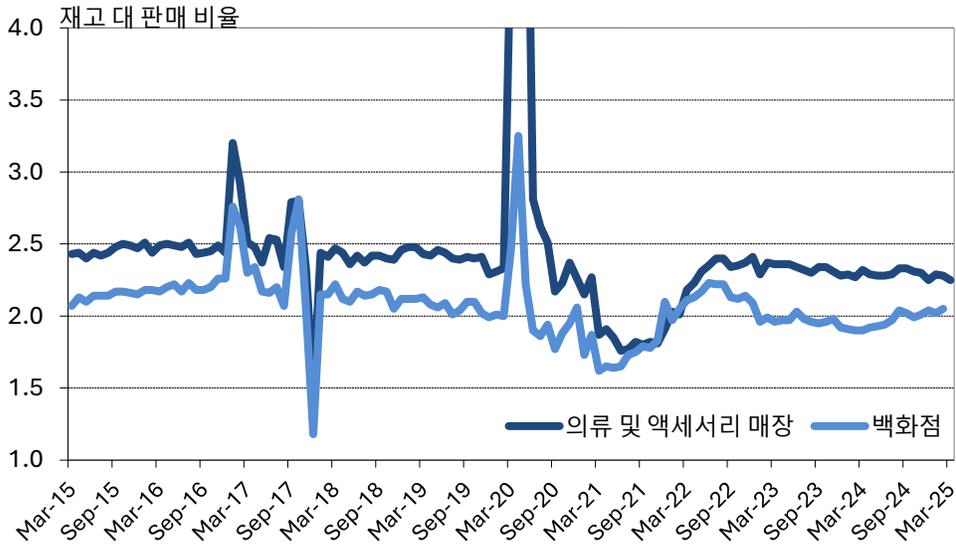


출처: 경제분석국

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

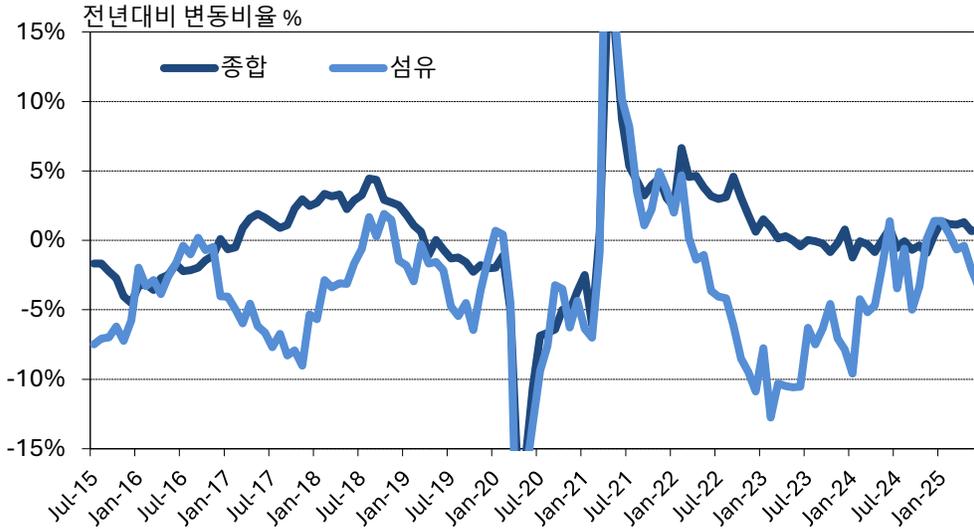
면제의류 평균수입가격



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

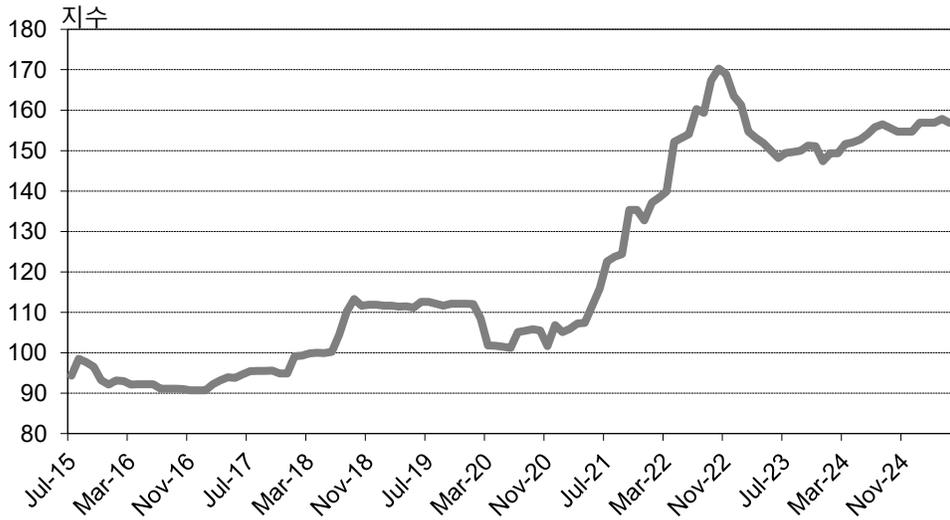
[본문으로 돌아가기](#)

미국 면사 & 원단 수출 (베일 환산)



출처: USDA

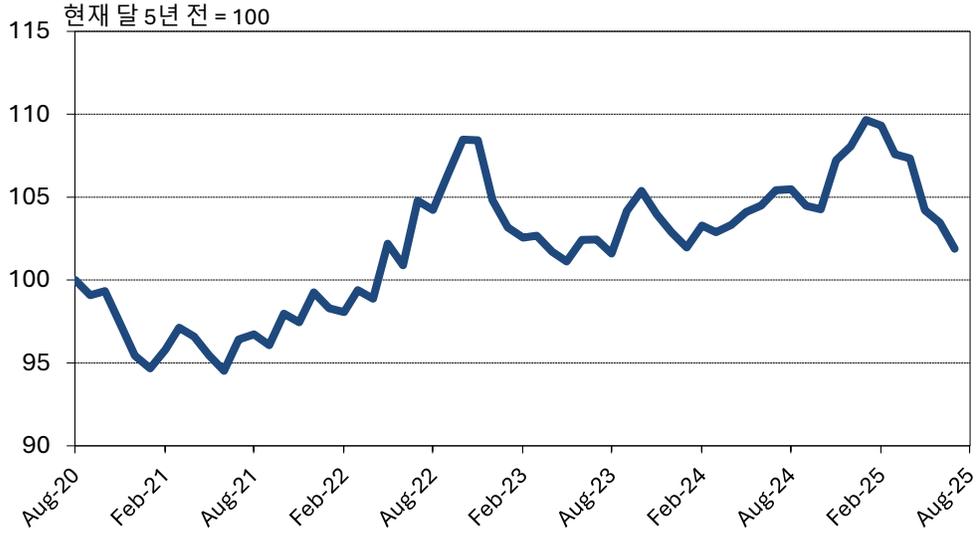
폴리에스터 섬유 생산자물가지수 (PPI)



출처: 미 노동통계국

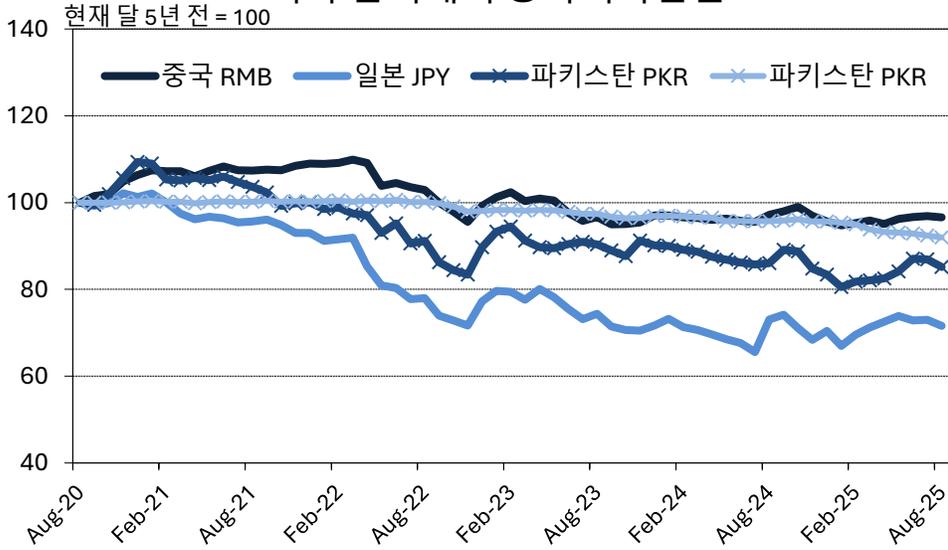
[본문으로 돌아가기](#)

무역가중 달러환율지수



출처: 연방준비은행

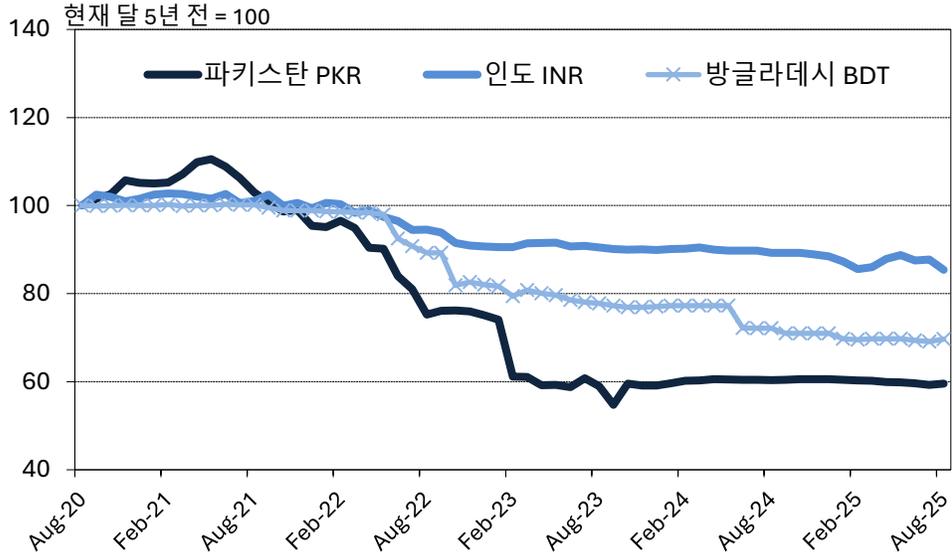
미국 달러대비 동아시아환율



출처: 로이터

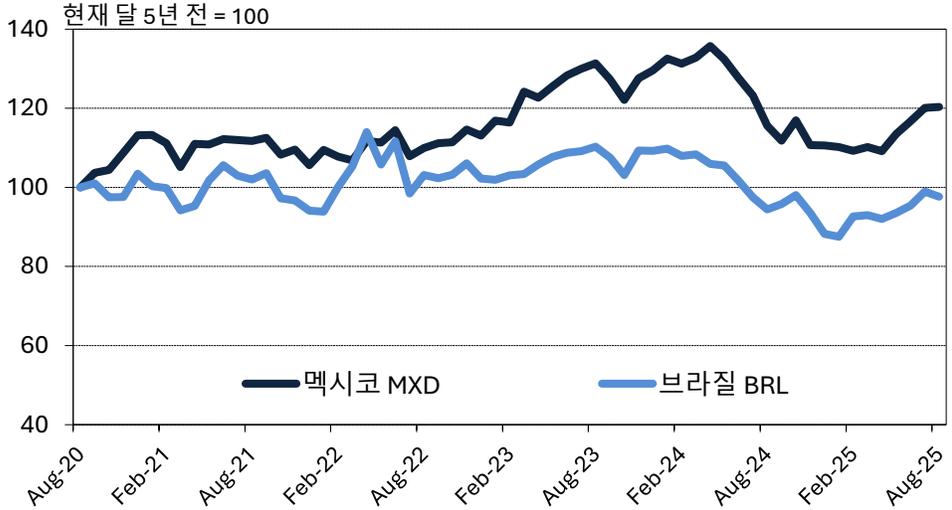
[본문으로 돌아가기](#)

미국 달러대비 서남아시아 환율



출처: 로이터

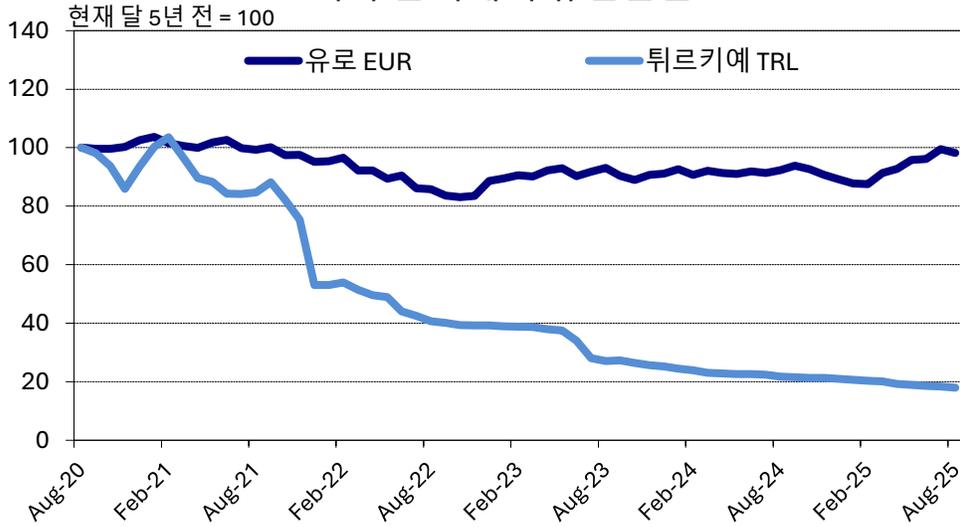
미국 달러대비 북남미 환율



출처: 로이터

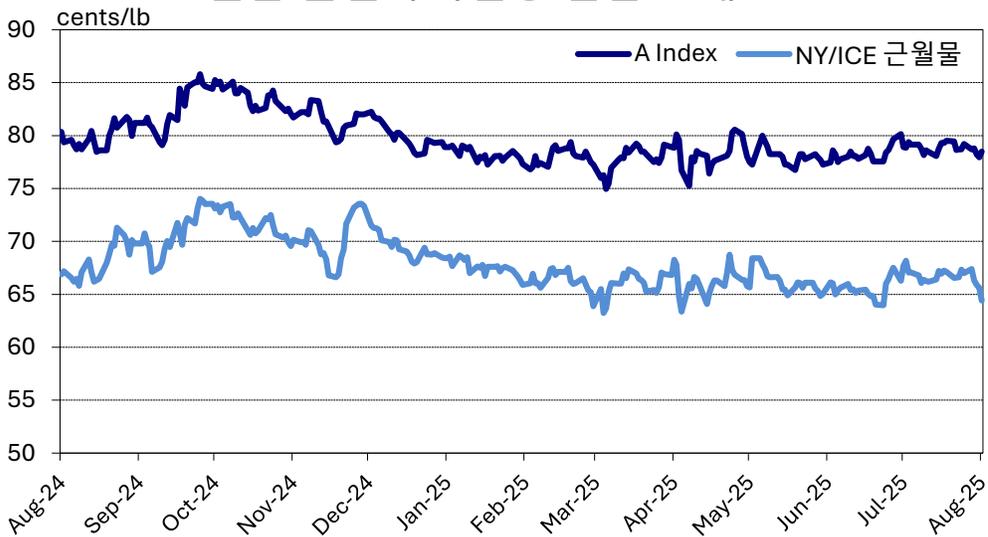
[본문으로 돌아가기](#)

미국 달러대비 유럽환율



출처: 로이터

일간 원면가격변동 연간 그래프



출처: Cotlook, 로이터

주: 원면수급 및 가격에 관한 더 상세한 정보는 월간경제동향을 참고

[본문으로 돌아가기](#)