

Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators &
the Cotton Supply Chain



October 2025

www.cottoninc.com

거시경제 개요: 정책불확실성이 지속되고 있음. 예산협상 실패 이후, 미국 연방정부는 10 월 1 일부터 섯다운에 돌입했음. 국가 안보와 국제 무역과 관련된 핵심적인 정부 기능은 유지되고 있지만 많은 경제관련 데이터의 발표는 지연되고 있음. 발표 지연된 첫 주요 데이터중의 하나는 월간 일자리 증가, 실업률 및 임금 상승률 등이 포함된 고용상황 보고서임. 섯다운으로 인해 의류 수입량과 가격 등이 포함된 국제 무역 데이터 또한 영향을 받았음.

수급에 대한 정기 월간 업데이트를 포함한 일련의 농업 데이터는 다음 발표 예정일인 10 월 9 일 이전에 합의가 이루어지지 않는 한 발표가 지연될 것임.

고 용: 10 월 3 일, 업데이트된 고용 보고서가 발표될 예정이었지만, 섯다운으로 인해 연기되었음. 정부 데이터가 부재한 상황에서 민간 부문 보고서에 관심이 높아지고 있음. 그 중 하나는 인적자원 서비스 제공업체인 ADP 에서 발표되는 보고서임. ADP 는 매월 정부의 고용 상황 보고서 발표에 앞서 민간 부문 고용에 대한 데이터를 발표함. 9 월 ADP 수치는 예상보다 부진했으며, 일자리가 32,000 개 감소한 것으로 나타났음.

이러한 ADP 민간 부문 고용 감소는 지난 몇 달간 정부 발표에서 나타난 노동시장의 전반적인 둔화 신호와 맥을 같이 함. 최근 3 개월동안의 정부 고용 데이터에 따르면, 월평균 일자리 증가는 29,000 개였음. 2024 년 한 해동안의 월평균 일자리 증가치는 168,000 개였음.

9 월 업데이트 자료는 누락되었고, 실업률은 서서히 상승하고 있지만 역대 기준에서 보면 여전히 낮은 수준을 유지하고 있음. 5%미만의 실업률을 유지하고 있는 것은 드문 경우임. 팬데믹 기간의 변동성을 제외하고, 실업률은 2016 년 4 분기부터 5% 미만을 기록하였음(8 월 4.3%).

낮은 실업률은 노동시장이 타이트하다는 신호로 임금 인상을 뒷받침할 수 있음. 평균 임금인상률은 둔화되고 있음. 그러나, 여전히 물가 상승률보다는 높은 수준을 유지하고 있음(8 월 임금은 전년대비 3.9% 상승, 전체 CPI 는 2.9% 상승). 소득증가는 소비자 지출을 뒷받침할 수 있음. 그러나, 노동시장 둔화가 얼마나 심각할지, 임금 인상률이 더 낮아질지 그리고 이것이 소비에 어떤 영향을 줄 것인지가 경제와 관련된 의문임.

소비자 신뢰도와 지출: Conference Board 의 9 월 소비자 신뢰지수는 전월보다 소폭 하락하였음(3.6 포인트 하락한 94.2). 이는 지난 4 월에 85.7 까지 하락한 이후 가장 낮은 수치이며, 약 4 년만에 두번째로 95 에서 115 범위를 벗어난 것임.

소비자지출 데이터는 섯다운 이전에 발표되었음. 가장 최신 자료에 따르면, 8 월 전체 소비자 지출은 전월대비 0.4% 증가하였음. 이는 7 월 0.4%, 6 월 0.3% 증가에 이은 것임. 전년대비 전체 지출은 2.7% 증가하였음. 이는 5 월과 6 월에 보였던 2.5% 증가보다는 높지만 2024 년 하반기에 일반적으로 보였던 3% 증가보다는 낮은 수준임.

8 월 의류지출은 전월대비 1.1% 증가하였음. 이는 5 월이후 보였던 지출 강세를 이어간 것임(5 월 +1.2%, 6 월 +0.8%, 7 월 +1.0%). 의류 CPI 의 움직임은 제한적이었지만, 가격 변동의 요인은 될 수 있음. CPI 는 소비자 지출과는 별개 데이터임. 각각의 데이터는 다른 방법으로 만들어지며 다른 정부 기관에서 발표됨.(CPI 데이터는 노동통계국, 소비자 지출 데이터는 경제분석국).

전년대비, 8 월 의류 소비자 지출은 0.9% 증가한 것으로 보고되었음. 이는 이례적으로 높은 수치이며, 팬데믹이후 경기 부양시기를 제외하고 가장 높은 증가 수준임. 전년대비 기 평균 의류지출 증가율은 약 2%임.

소비자가격과 수입실적: 의류 CPI 로 측정된 평균 의류소매가격은 전월대비 0.8% 상승하였음. 이전 4 개월 중 3 개월동안(4 월이후), 의류 CPI 는 전월대비 하락하였음. 전년대비, 의류 CPI 는 변동이 없었음(+0.0%). 의류 CPI 로

나타내는 현재의 가격수준(123.8)은 2000년대 초이후 가장 높은 수준에 근접해 있지만, 2012년부터 2018년까지 지속적으로 기록되었던 수준(당시 CPI는 약 122)보다 약간 높은 수준에 불과함. 참고로, 모든 상품과 서비스를 포함하는 전체 CPI는 2012-18년 동안의 평균보다 36% 상승하였음.

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
10월 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%	0.7%	-0.6%	1.9%	-0.6%	3.8%	전 분기 대비 변동률%	미 상무부

9월 자료

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	7월	8월	9월		
제조업활동 ISM 지수	52.2	48.9	48.7	48.6	48.0	48.7	49.1	지수	Institute for Supply Management
비제조업활동 ISM 지수	55.2	52.0	50.7	50.7	50.1	52.0	50.0	지수	Institute for Supply Management
소비자 신뢰지수	104.6	100.1	95.0	96.9	98.7	97.8	94.2	지수	Conference Board
비농가 고용 변동	312.0	122.2	64.2	29.3	-13.0	79.0	22.0	1,000개	미 노동통계국
실업률	4.4%	4.2%	4.2%	4.2%	4.1%	4.2%	4.3%	비율	미 노동통계국
미국 금리									
연방 준비은행	3.0%	4.4%	4.3%	4.3%	4.3%	4.3%	4.2%	금리	연방준비은행
10년 국채	3.2%	4.3%	4.3%	4.3%	4.4%	4.3%	4.1%	금리	연방준비은행

8월 자료

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	6월	7월	8월		
경기선행지수	109.1	100.1	98.9	98.7	98.9	98.9	98.4	지수	Conference Board
주택 착공	1.5	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.3	연간, 100만채	미 상무부
기존 주택 판매	4.8	4.1	4.0	4.0	3.9	4.0	4.0	연간, 100만채	전국부동산협회

산업 및 섬유 자료 8월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	6월	7월	8월		
미국 산업 생산	101.8	103.3	103.8	104.0	103.0	103.3	103.9	지수, 2002=100	연방준비은행
폴리에스터 섬유원료 PPI	143.7	156.1	156.6	156.3	155.8	156.3	156.9	지수, 2003년 12월=100	미 노동통계국

산업 및 섬유 자료 7월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	5월	6월	7월		
미국 면사 & 원단 수출 (배일 환산)	2.8	1.8	1.9	1.9	1.9	1.9	2.0	백만배일(480파운드)	USDA 경제조사부

산업 및 섬유 자료 7월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	5월	6월	7월		
미국 섬유 공장 재고/선적 비율	1.6	1.7	1.7	1.6	1.6	1.7	1.6	비율	미 상무부

리테일 자료

월 자료 8월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	6월	7월	8월		
미국 실질 소비자 지출									
전체 상품 및 서비스	3.9%	3.0%	2.8%	2.6%	2.5%	2.5%	2.7%	전년대비 변동율 %	미 상무부
의류	8.9%	5.4%	6.9%	7.3%	5.7%	7.3%	9.0%	전년대비 변동율 %	미 상무부
소비자 가격 지수									
전체	4.4%	2.7%	2.6%	2.8%	2.7%	2.7%	2.9%	전년대비 변동율 %	미 노동통계국
의류	2.1%	0.3%	-0.4%	-0.2%	-0.4%	-0.4%	0.0%	전년대비 변동율 %	미 노동통계국

월 자료 7월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	5월	6월	7월		
리테일 재고/판매 비율									
의류 및 의류 액세서리 상점	2.6	2.3	2.3	2.3	2.2	2.2	2.2	비율	미 상무부
의류 도매업체	2.4	2.1	2.1	2.0	2.0	2.0	2.0	비율	미 상무부

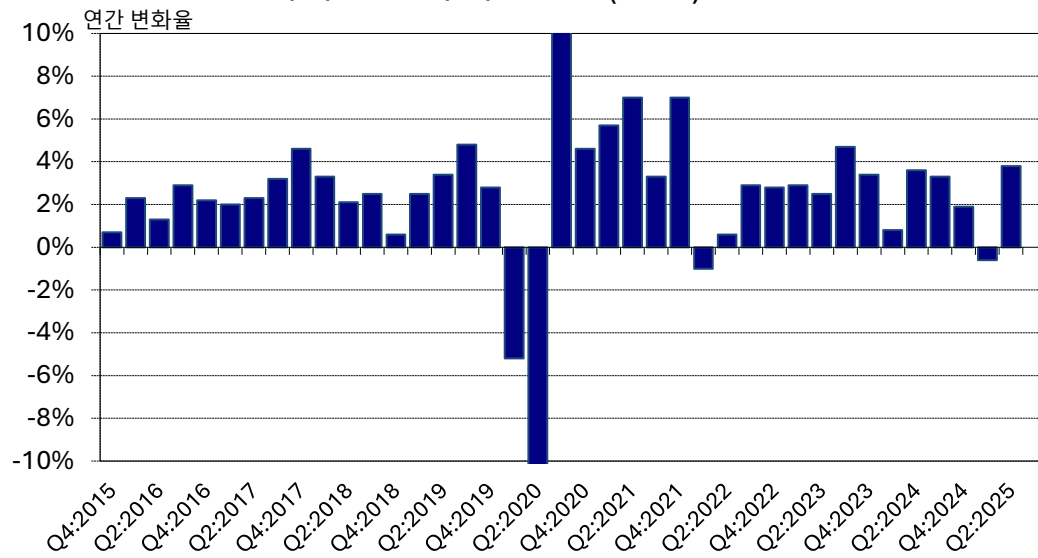
Executive Cotton Update

일일 면화 가격 및 환율 데이터
10월 2025



일일 원면가격	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	7월	8월	9월		
NY 근월물	86.6	67.2	65.9	65.8	66.8	65.8	64.7	센트/파운드	ICE
A 인덱스	97.8	79.1	78.3	78.4	78.8	78.6	77.9	센트/파운드	Cotlook
일일 환율	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	7월	8월	9월		
무역 가중 달러 인덱스	119.86	122.66	121.85	120.38	119.67	120.92	120.54	Index, January 1997=100	Federal Reserve
아시아 환율									
중국 인민페	6.90	7.15	7.20	7.16	7.17	7.19	7.14	중국 인민페/미국 달러	로이터
인도 루피	80.36	83.88	86.12	87.13	85.39	87.74	88.26	인도 루피/미국 달러	로이터
일본 엔	133.71	145.83	145.38	146.33	144.53	147.40	147.08	일본 엔/미국 달러	로이터
파키스탄 루피	234.59	274.86	282.01	282.68	283.88	282.55	281.60	파키스탄 루피/미국 달러	로이터
북미 & 남미 환율									
브라질 레알	5.30	5.30	5.57	5.43	5.41	5.48	5.41	브라질 레알/미국 달러	로이터
캐나다 달러	1.33	1.37	1.38	1.37	1.36	1.38	1.38	캐나다 달러/미국 달러	로이터
멕시코 페소	19.30	18.60	19.22	18.64	18.64	18.60	18.68	멕시코 페소/미국 달러	로이터
유럽 환율									
영국 파운드	0.78	0.79	0.75	0.74	0.73	0.75	0.74	영국 파운드/미국 달러	로이터
유로	0.91	0.92	0.87	0.85	0.85	0.86	0.85	유로/미국 달러	로이터
스위스 프랑	0.90	0.89	0.82	0.80	0.79	0.81	0.80	스위스 프랑/미국 달러	로이터
터키 리라	22.42	29.86	39.60	40.58	39.82	40.66	41.25	터키 리라/미국 달러	로이터

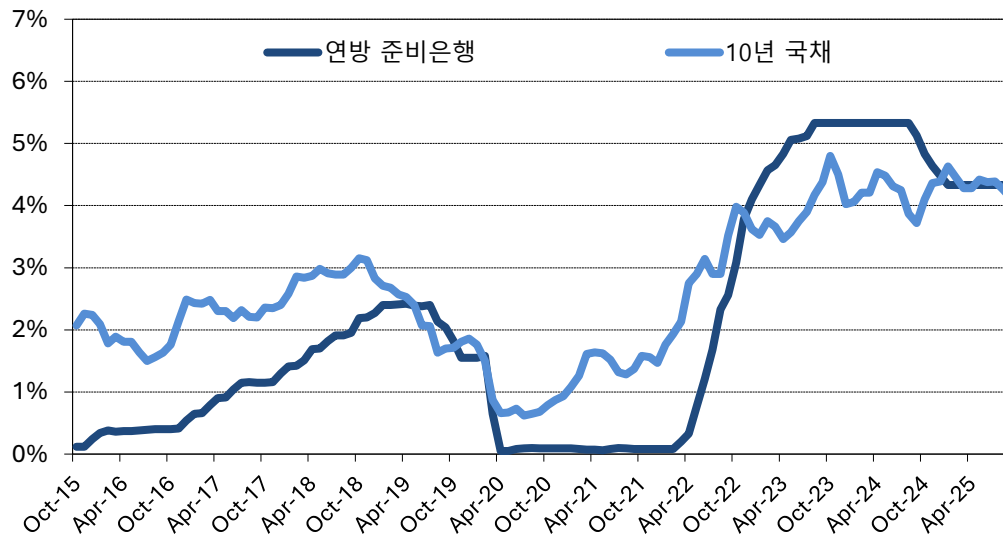
미국 실질국내총생산(GDP) 성장률



출처: 미 상무부

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

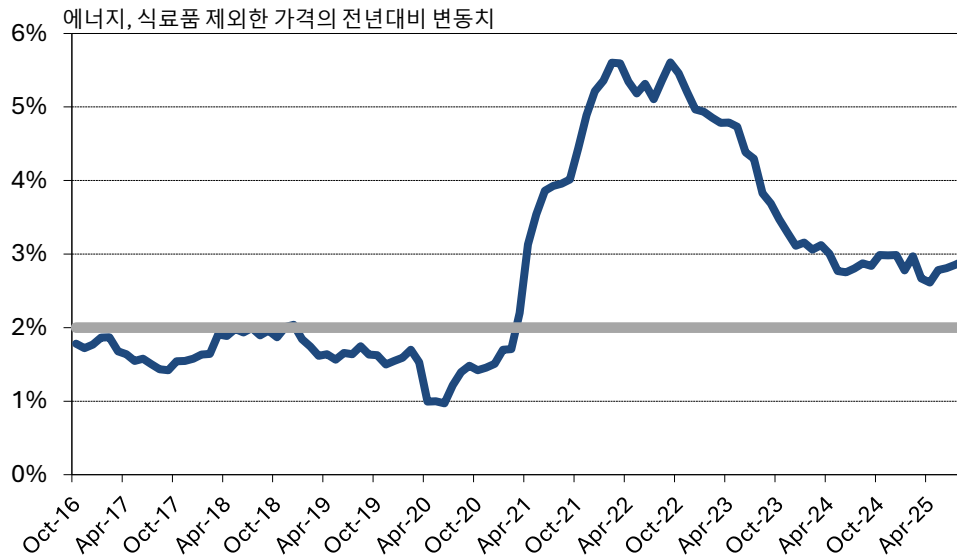
미국 금리



출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)

미국 인플레이션 - 연방준비은행 목표 근위물가



출처: 연방준비은행

주: 연방준비은행의 공식적 인플레이션 목표는 2%임.

미국 실업률



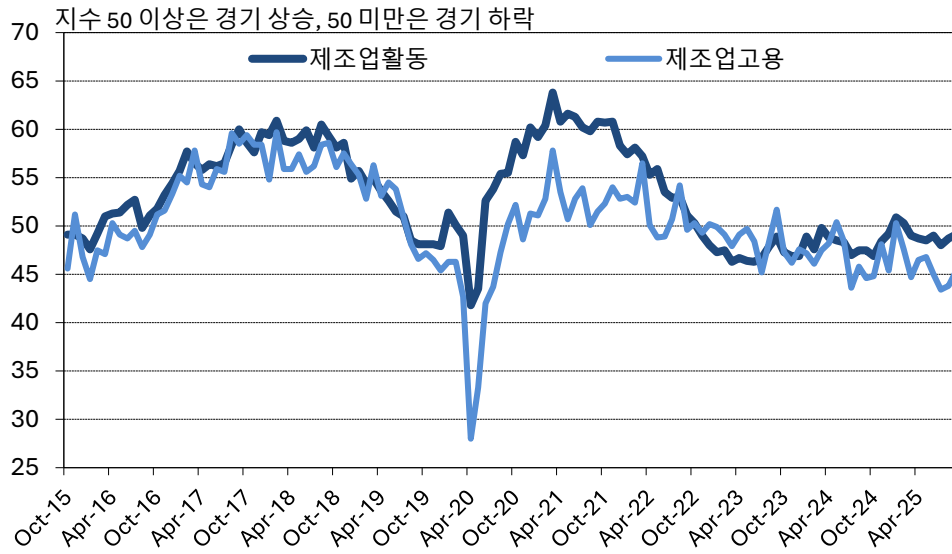
출처: 미 노동통계국

주: 연방준비은행의 의무는 가격조정 외에도 지속가능한 고용수준을 최대치로 유지하는 것임

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

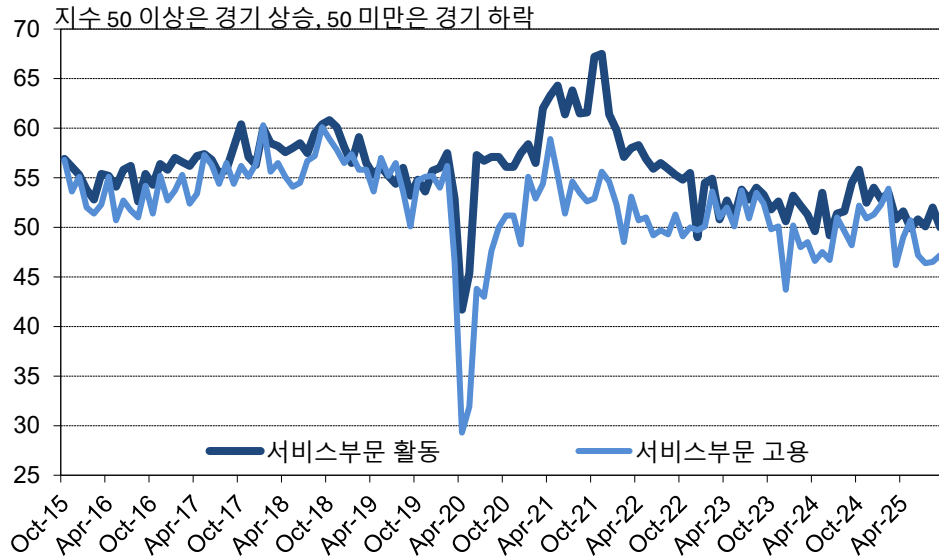
[본문으로 돌아가기](#)

제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

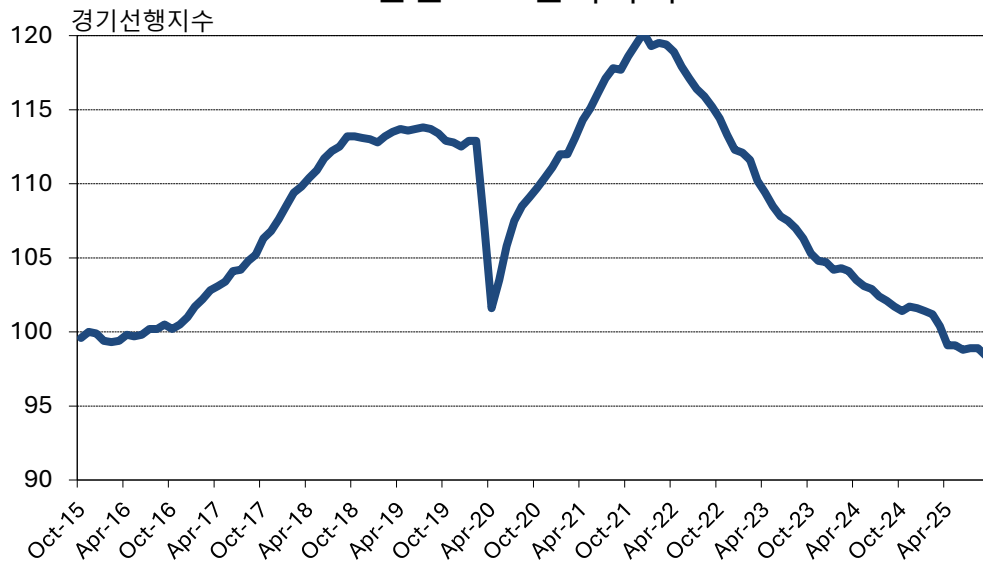
비제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

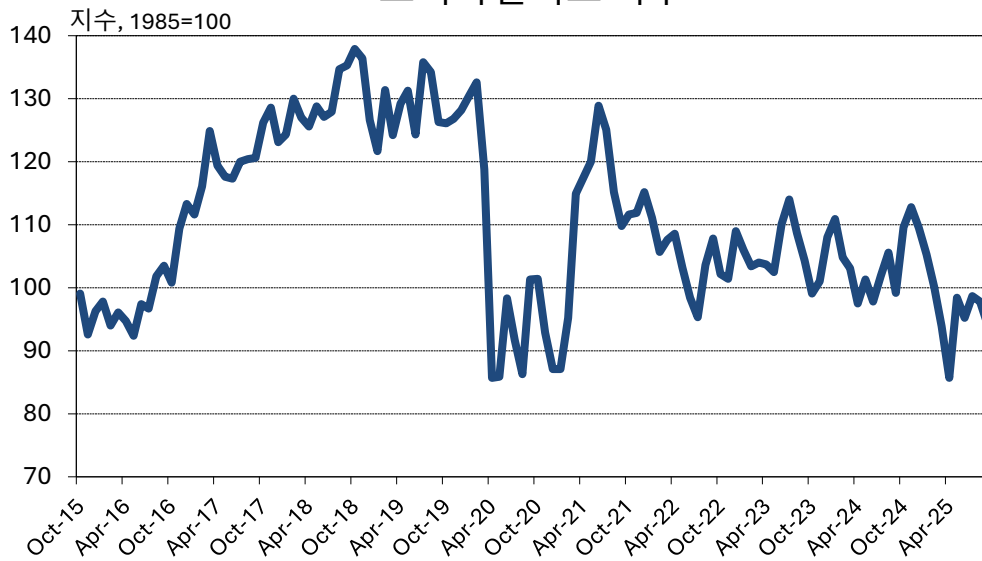
[본문으로 돌아가기](#)

본문으로 돌아가기



출처: Conference Board

소비자신뢰도 지수



출처: Conference Board

[본문으로 돌아가기](#)

주택 착공



출처: 미 상무부

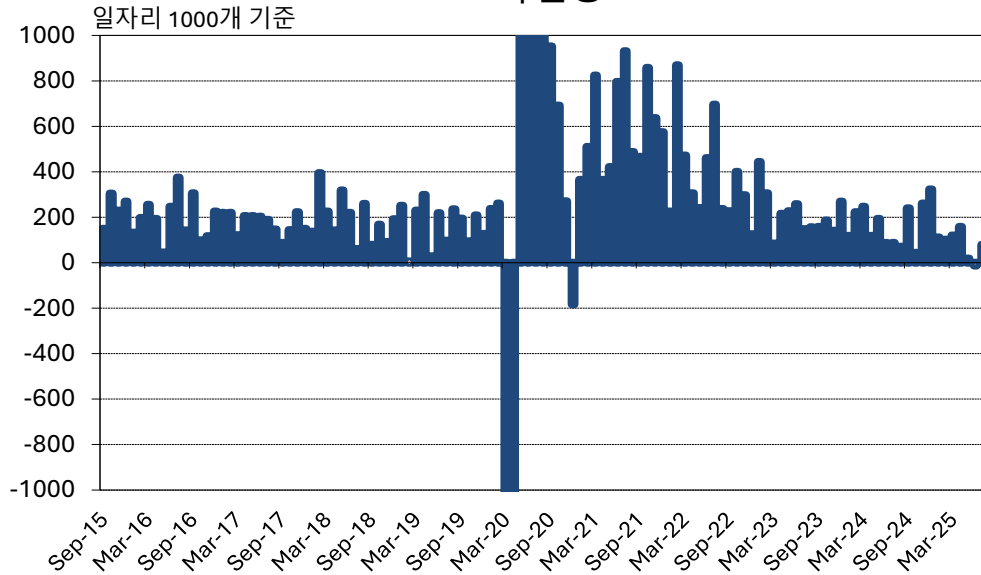
기존 주택 판매



출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)

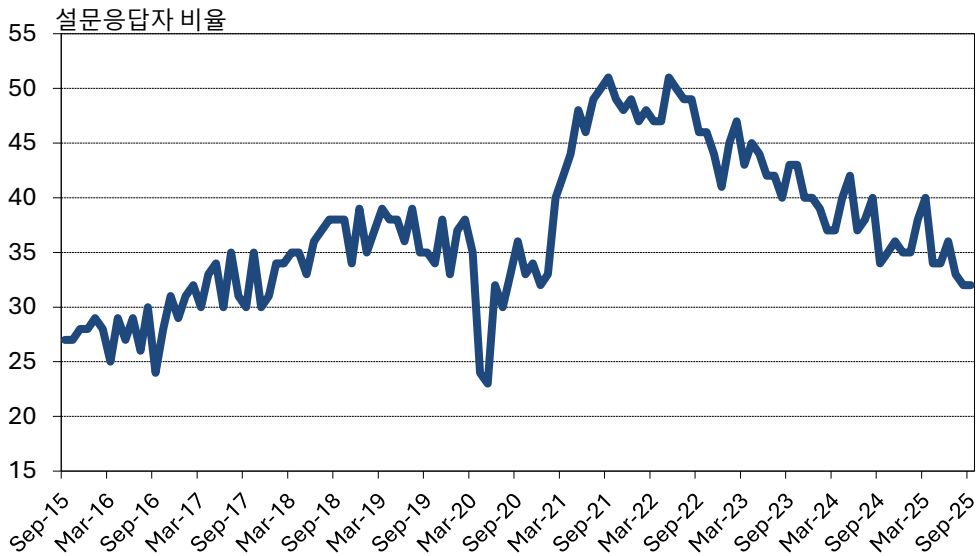
소득변동



출처: 미 노동통계국

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

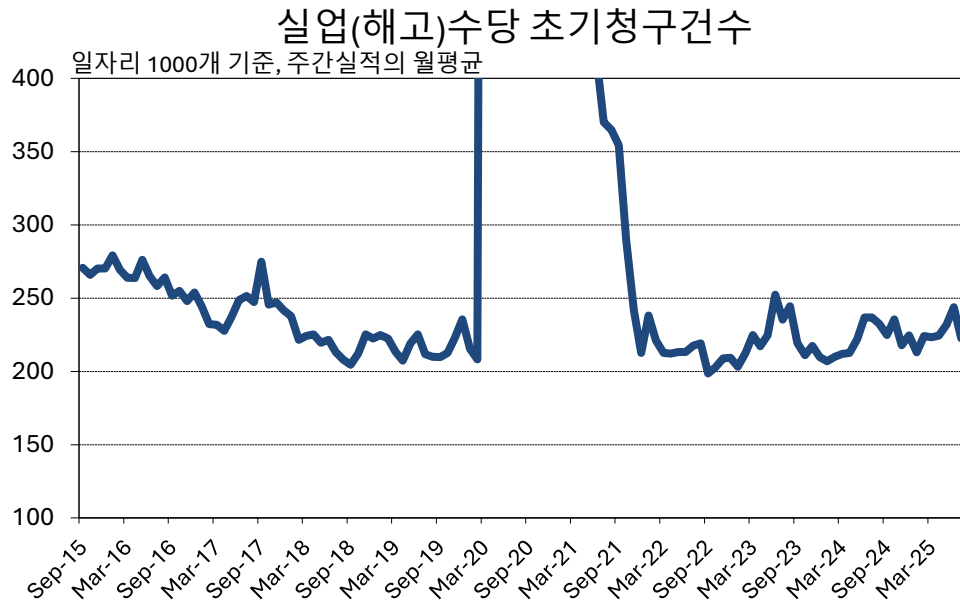
구인에 어려움을 겪는 일자리를 가진 미국 기업체 비율



출처: 전미자영업연맹(NFIB)

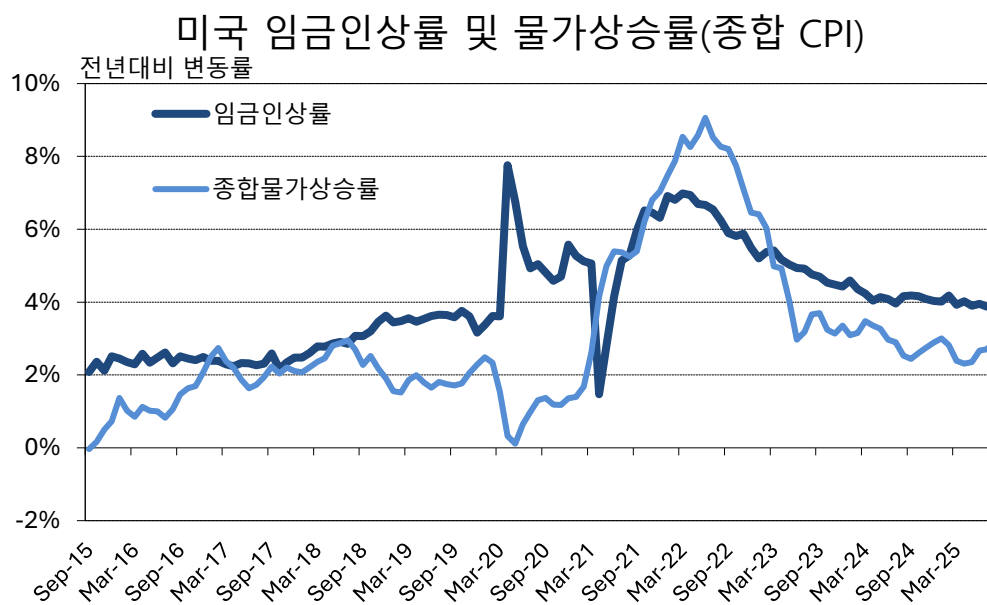
주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

[본문으로 돌아가기](#)



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

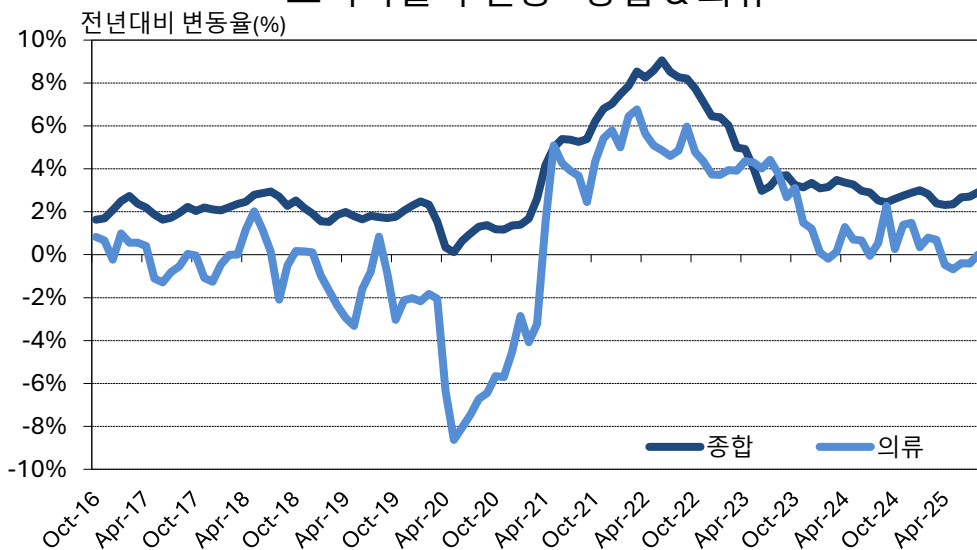


출처: 미 노동통계국

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

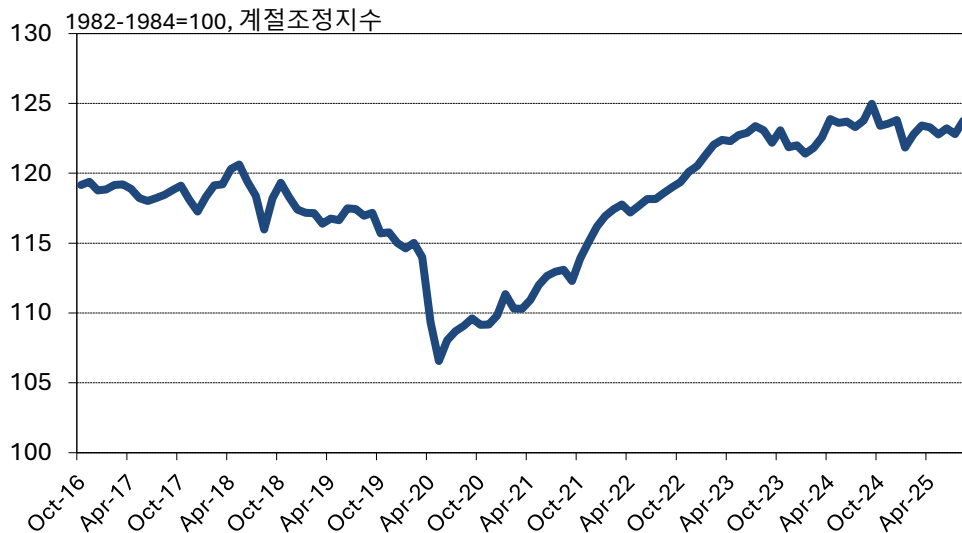
[본문으로 돌아가기](#)

소비자물가 변동 - 종합 & 의류



출처: 미 노동통계국

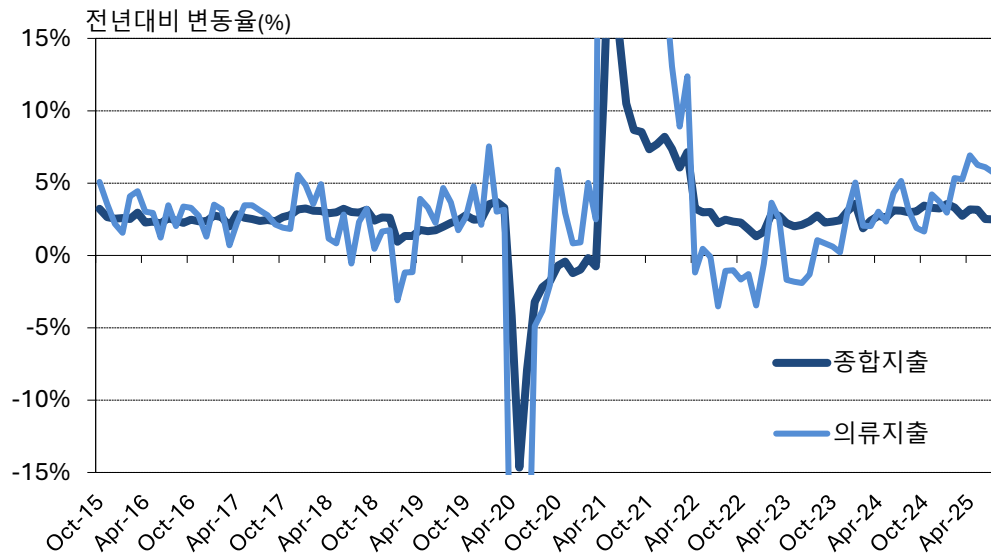
미국 의류 소비자물가지수



출처: 미 노동통계국

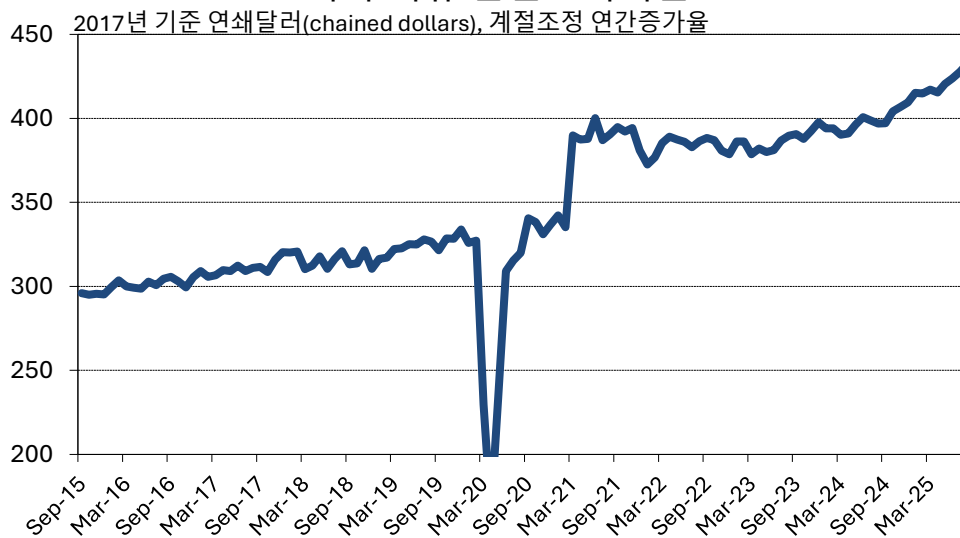
[본문으로 돌아가기](#)

실질소비지출 증가율 - 종합 & 의류



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

미국 의류 실질소비지출

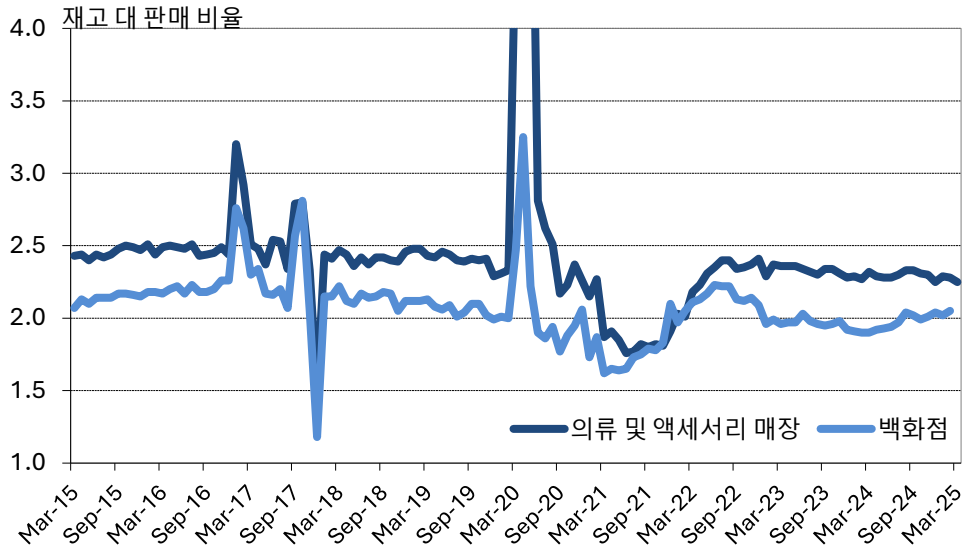


출처: 경제분석국

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

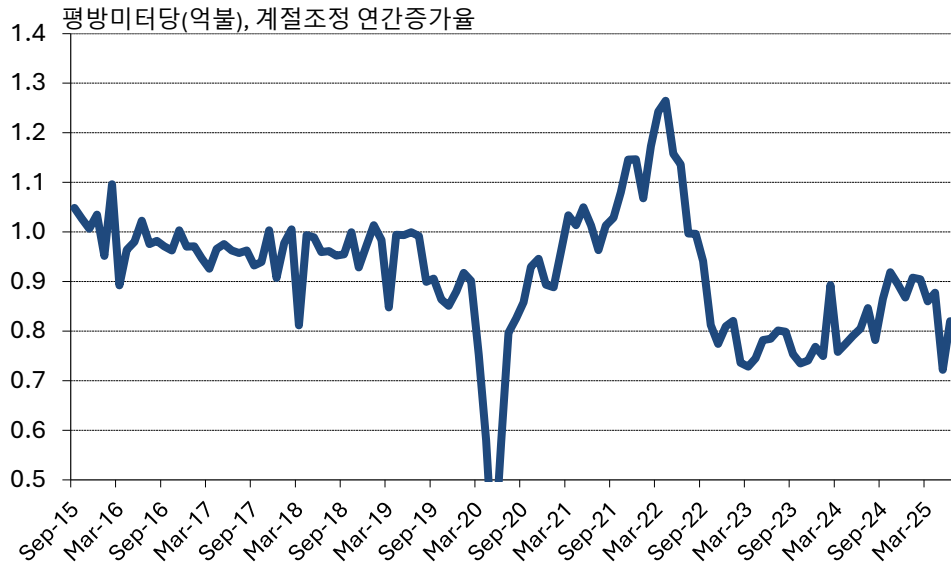


출처: 미 상무부

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

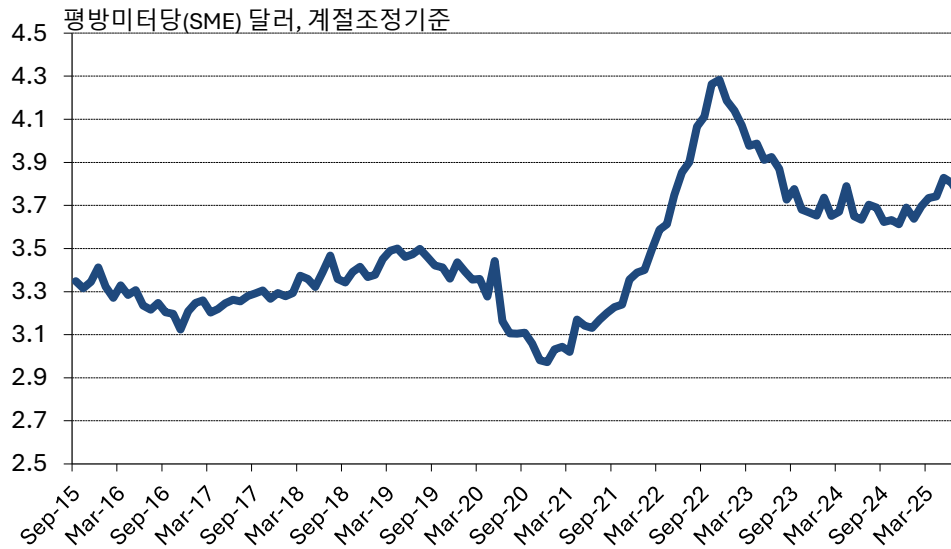
[본문으로 돌아가기](#)

미국 면제의류 수입량



출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

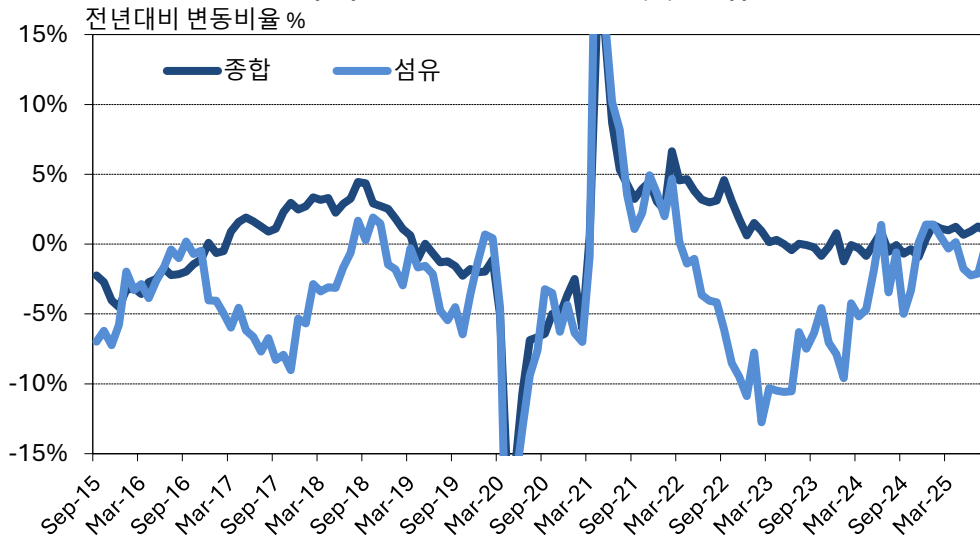
면제의류 평균수입가격



출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

[본문으로 돌아가기](#)

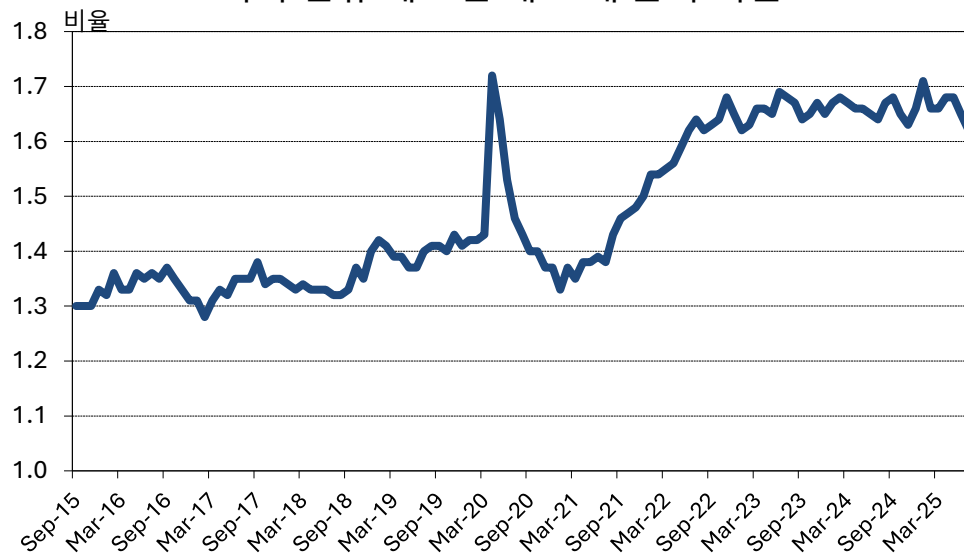
미국 산업 생산 - 종합 및 섬유



출처: 미 상무부

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

미국 섬유 제조업 재고 대 출하 비율



출처: 연방준비은행

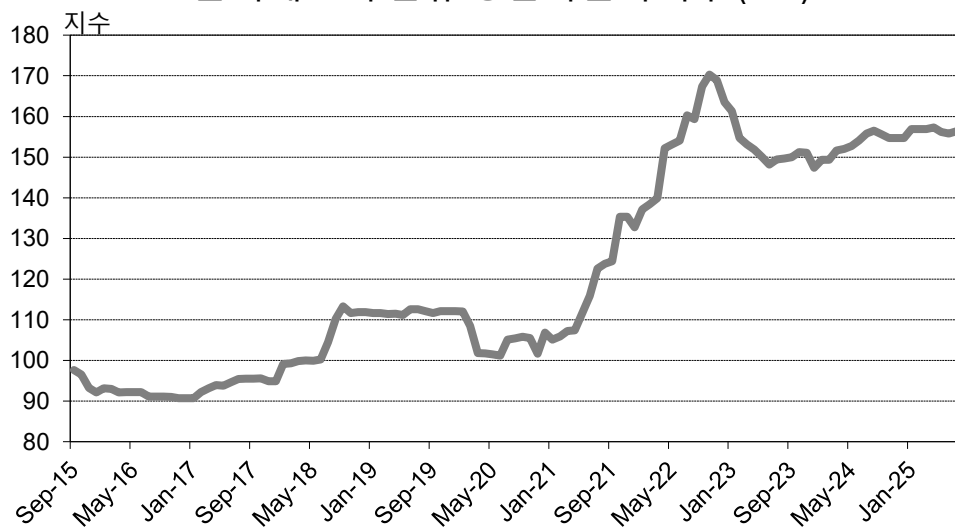
[본문으로 돌아가기](#)

미국 면사 & 원단 수출 (베일 환산)



출처: USDA

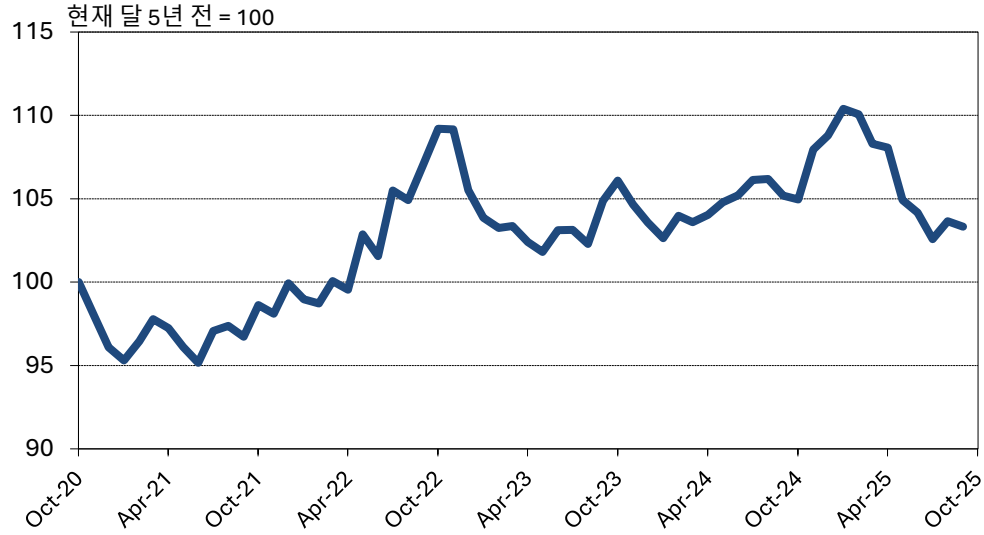
폴리에스터 섬유 생산자물가지수 (PPI)



출처: 미 노동통계국

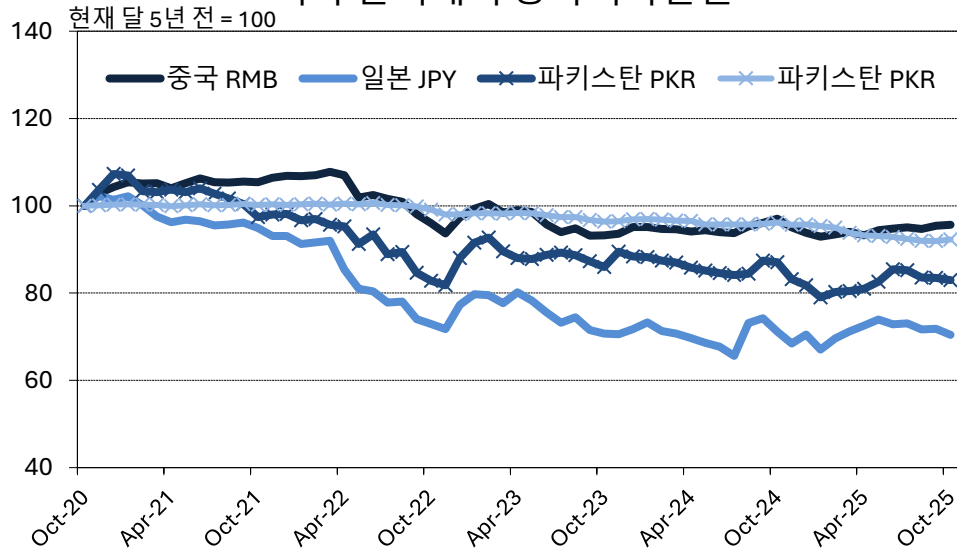
[본문으로 돌아가기](#)

무역가중 달러환율지수



출처: 연방준비은행

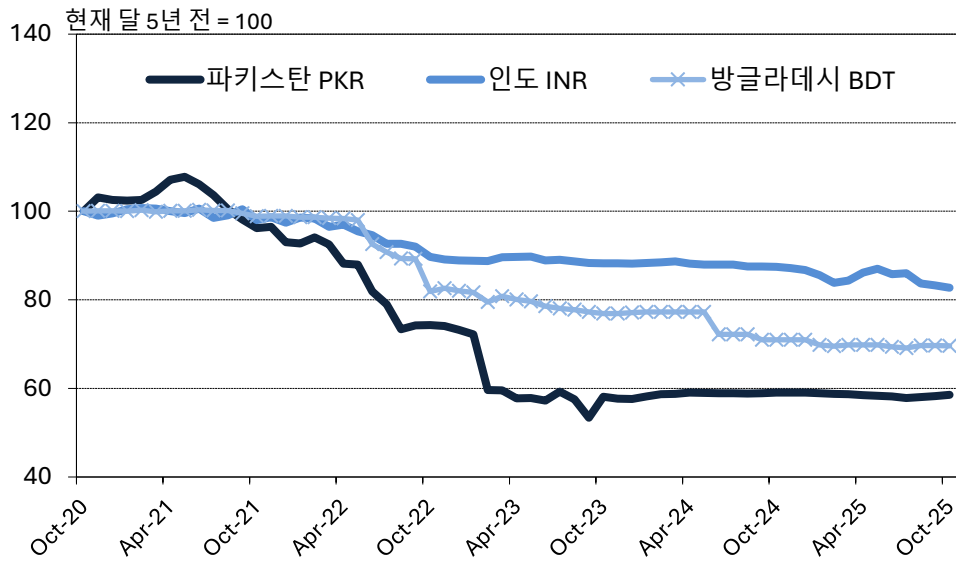
미국 달러대비 동아시아환율



출처: 로이터

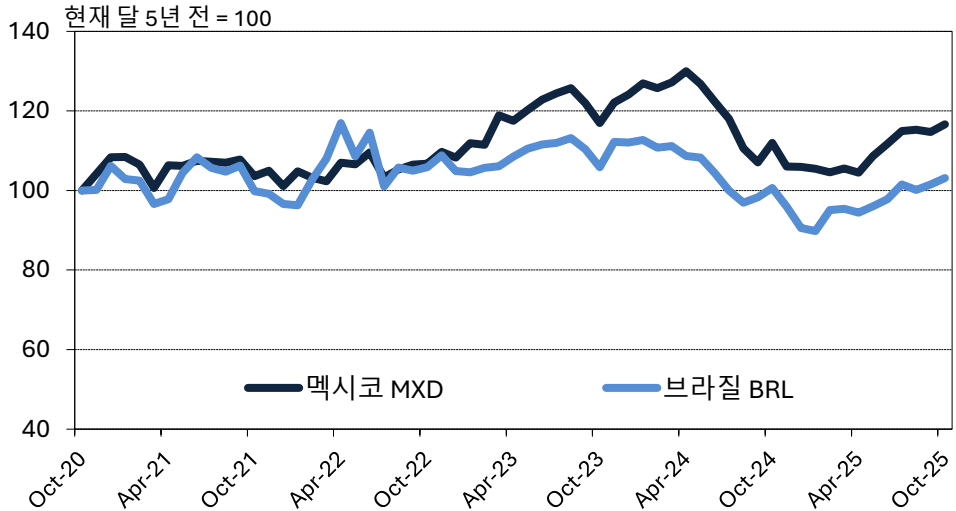
[본문으로 돌아가기](#)

미국 달러대비 서남아시아 환율



출처: 로이터

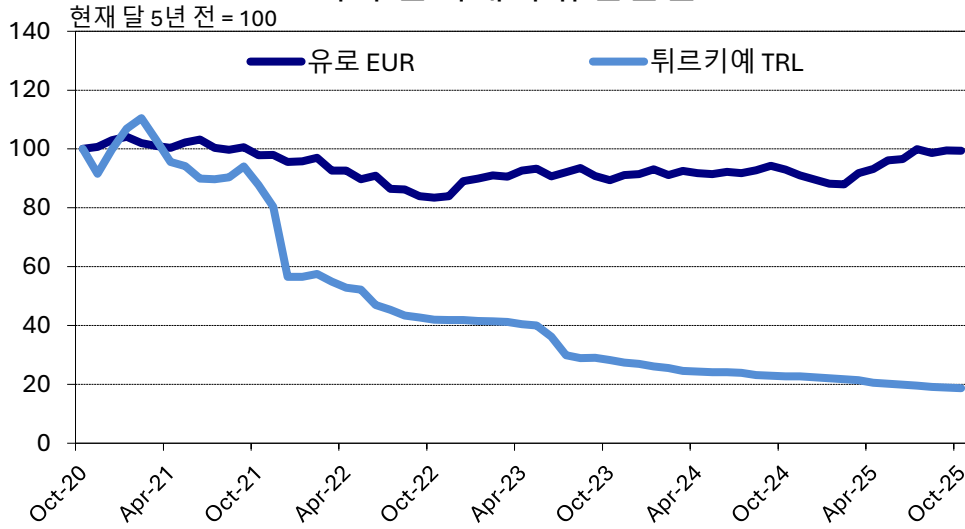
미국 달러대비 북남미 환율



출처: 로이터

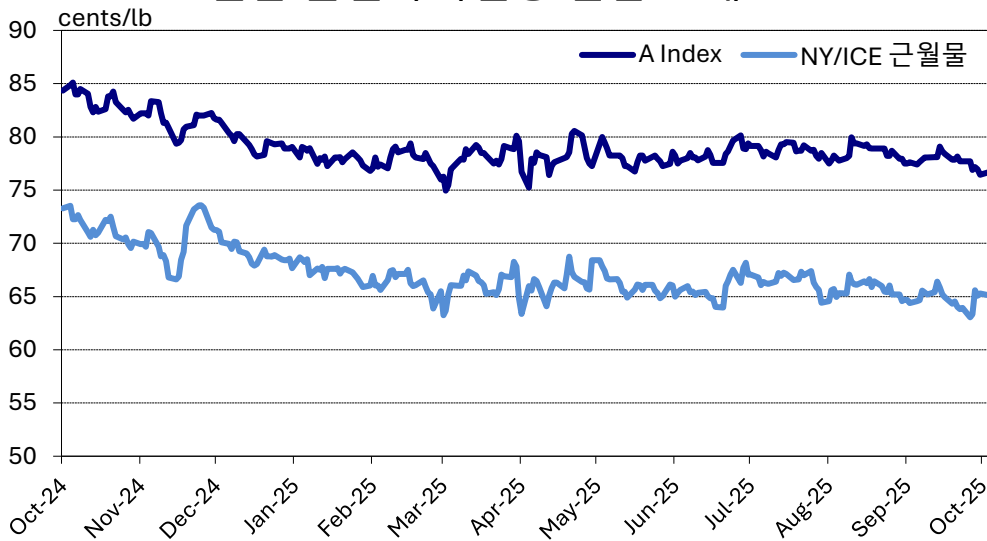
[본문으로 돌아가기](#)

미국 달러대비 유럽환율



출처: 로이터

일간 원면가격변동 연간 그래프



출처: Cotlook, 로이터

주: 원면수급 및 가격에 관한 더 상세한 정보는 월간경제동향을 참고

[본문으로 돌아가기](#)