

Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators &
the Cotton Supply Chain



February 2026

www.cottoninc.com

거시경제 개요: 1 월 신규 고용 증가 추정치는 +130,000 명으로 1 년 만에 가장 높은 수준을 기록했음. 이는 현재 12 개월 평균인 +30,000 명의 약 네 배에 해당하나, 경기부양 이후 일반적으로 나타났던 수준인 2023 년 평균 +209,000 명보다는 크게 낮고, 2024 년 평균 +121,000 명보다는 소폭 높은 수준에 불과함(2025 년 평균은 +15,000 명).

이러한 결과는 최근 고용 증가 수치들과 비교할 때 상대적으로 두드러지는 수준임. 다만 해당 추정치는 수정 가능하며, 미국 노동통계국의 연례 벤치마킹 결과 2025 년 고용 규모는 기존 추정치 대비 -898,000 명 적었던 것으로 나타나 노동시장 둔화 흐름을 강화하는 결과로 해석됨.

노동시장은 연방준비제도의 정책 책무 중 하나로, 고용 촉진을 위해 기준금리 인하가 필요하다는 요구가 제기되고 있음. 또한 연준 지도부 교체가 예정되어 있으며 제롬 파월 의장의 임기는 5 월 종료될 예정임.

한편 연준의 또다른 정책 목표는 물가 안정이며, 중앙은행이 추적하는 물가지수 기준 최신 인플레이션 수치는 2.8%로 공식 목표치인 2%를 상회하고 있음.

고용: 1 월 미국 경제는 +130,000 개의 일자리를 추가한 것으로 추정됨. 이전 달 수치는 하향 조정되어 11 월 수치는 +56,000 개에서 +41,000 개로 15,000 개 감소했고 12 월 수치는 +50,000 개에서 +48,000 개로 2,000 개 감소했음. 현재 12 개월 평균 일자리 증가는 +30,000 개이며 1 년 전 기준 평균은 +103,000 개였음.

실업률은 4.4%에서 4.3%로 소폭 하락했으며 이는 4.3%를 기록했던 7 월 이후 최저 수준임. 11 월 실업률은 4.5%였음.

임금은 1 월 기준 전년대비 +3.7% 상승하여 12 월과 동일한 수준을 기록했으며, 이는 2024 년 7 월의 일시적 하락을 제외하면 2021 년 이후 가장 낮은 수준임. 그럼에도 불구하고 해당 상승률은 금융위기 이후 10 년간 나타난 수치보다 높고 인플레이션을 또한 상회하고 있음.

소비자 신뢰도 및 지출: Conference Board 소비자 신뢰지수®는 1 월 전년대비 9.7 포인트 하락한 84.5 를 기록했으며, 이는 2014 년 이후 최저 수준으로 2025 년 4 월 저점보다 낮고 팬데믹 기간 중 최저 수준보다도 소폭 낮은 값임. 지난 3 년간 지수는 95~115 범위 내에서 유지되어 왔음.

정부의 소비 지출 통계는 섀도우 영향으로 지연되고 있으며 최신 가용 수치는 11 월 기준임. 11 월 전체 소비 지출은 전월대비 +0.3% 증가했고 전년대비 +2.6% 증가했음.

의류 지출은 10 월 +1.8% 증가에 이어 11 월에도 전월대비 +1.2% 증가했으며, 지난 12 개월 동안 의류 지출 증가율은 강세를 유지하여 2025 년 1 월 이후 매월 전년대비 5% 이상 증가했고 11 월에는 증가율이 확대되어 +8.0%를 기록했음.

소비자 가격 및 수입 실적: 의류 CPI 기준 평균 소매가격은 11 월부터 12 월 사이 +0.4% 상승했으며 전년대비 기준으로도 12 월 평균 소매가격은 +0.4% 상승했음. 현재 CPI 수준은 지난 25 년 대부분 기간보다 높은 수준이나 관세 인상 및 소비 비용 증가에도 불구하고 우려되었던 만큼 빠르게 상승하지는 않았음.

다만 수입 물량은 소싱 비용 변화에 반응하는 모습임. 무역 데이터 역시 섀도우 영향을 받고 있으나 최신 자료 기준 선적 물량은 10 월 전년대비 -20%, 11 월 전년대비 -15% 감소했음. 이는 2024 년 9 월부터 2025 년 4 월까지 전년대비 증가율이 평균 +15%를 기록했던 기간과 2025 년 5 월부터 9 월까지 평균 -3% 수준으로 안정되었던 기간 이후 나타난 변화임.

정부는 의류 소매업체 및 도매업체의 재고 대비 판매 비율 데이터도 발표하고 있으며 최근 몇 년간 도매 부문의 변동성이 더 크게 나타났음. 경기부양에 따른 소비심리에서 인플레이션 우려로 전환되는 과정에서 증가했던 재고는 2025 년 초에야 팬데믹 이전 수준으로 완화되었고 이후 8 월경 일부 재고 축적이 나타났으나 최근에는 코로나 이후 최저 수준인 10 월 기준까지 하락했음.

무역협정 변화가 진행됨에 따라 공급망에서는 재고 보충 필요성과 높은 소싱 비용 간 균형을 맞추는 것이 주요 과제로 작용할 전망이다.

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
2월 2026



거시경제 수치 데이터

분기 자료

	최근 평균				최근 3분기			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	Q1 : 2025	Q2 : 2025	Q3 : 2025		
미국 실질국내총생산(GDP) 성장률	4.7%	2.7%	3.8%	4.4%	-0.6%	3.8%	4.4%	전 분기 대비 변동률%	미 상무부

1월 자료

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	11월	12월	1월		
제조업활동 ISM 지수	51.6	49.1	49.2	49.5	48.0	47.9	52.6	지수	Institute for Supply Management
비제조업활동 ISM 지수	55.0	51.8	52.4	53.3	52.4	53.8	53.8	지수	Institute for Supply Management
소비자 신뢰지수	104.6	94.4	93.4	90.5	92.9	94.2	84.5	지수	Conference Board
비농가 고용 변동	262.7	29.9	14.2	73.0	41.0	48.0	130.0	1,000개	미 노동통계국
실업률	4.1%	4.3%	4.4%	4.4%	n/a	4.4%	4.3%	비율	미 노동통계국
미국 금리									
연방 준비은행	3.3%	4.2%	4.0%	3.7%	3.9%	3.7%	3.6%	금리	연방준비은행
10년 국채	3.4%	4.3%	4.1%	4.1%	4.1%	4.1%	4.2%	금리	연방준비은행

11월 자료

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	9월	10월	10월		
경기선행지수	108.3	98.9	98.2	98.0	97.9	98.2	97.9	지수	Conference Board
주택 착공	1.5	1.4	1.3	1.3	1.3	1.3	1.2	연간, 100만채	미 상무부
기존 주택 판매	4.8	4.1	4.0	4.1	4.0	4.1	4.1	연간, 100만채	전국부동산협회

산업 및 섬유 자료 12월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	10월	11월	12월		
미국 산업 생산	100.5	101.4	101.8	101.9	99.8	99.5	102.3	지수, 2002=100	연방준비은행
폴리에스터 섬유원료 PPI	147.2	156.8	156.9	157.0	157.0	157.0	157.0	지수, 2003년 12월=100	미 노동통계국

산업 및 섬유 자료 10월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	8월	9월	10월		
미국 면사 & 원단 수출 (배일 환산)	2.8	1.8	1.8	1.7	1.8	1.7	1.8	백만배일(480파운드)	USDA 경제조사부

산업 및 섬유 자료 11월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	9월	10월	11월		
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 11월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	9월	10월	11월		
미국 실질 소비자 지출									
전체 상품 및 서비스	4.0%	2.8%	2.6%	2.5%	2.4%	2.6%	2.6%	전년대비 변동율 %	미 상무부
의류	9.1%	6.4%	7.4%	7.6%	7.4%	7.4%	8.0%	전년대비 변동율 %	미 상무부
소비자 가격 지수									
전체	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	3.0%	n/a	2.7%	전년대비 변동율 %	미 노동통계국
의류	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	-0.3%	n/a	0.2%	전년대비 변동율 %	미 노동통계국

월 자료 11월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	9월	10월	11월		
리테일 재고/판매 비율									
의류 및 의류 액세서리 상점	2.6	2.3	2.3	2.3	2.2	2.1	2.1	비율	미 상무부
의류 소매업체	2.4	2.1	2.1	2.0	2.0	2.0	1.9	비율	미 상무부

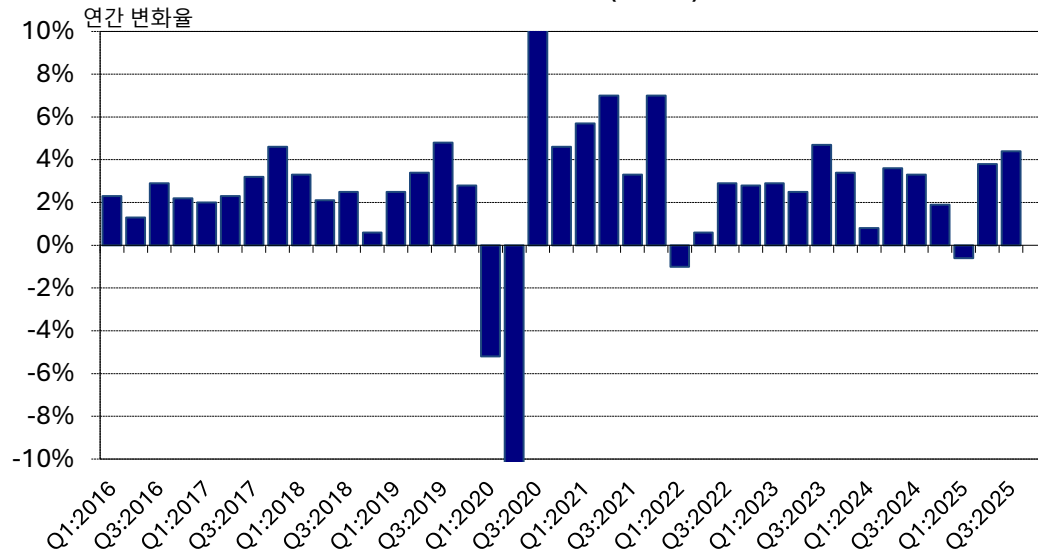
Executive Cotton Update

일일 면화 가격 및 환율 데이터
2월 2026



일일 원면가격	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	11월	12월	1월		
NY 근월물	85.8	65.2	64.3	63.7	63.2	64.0	64.3	센트/파운드	ICE
A 인덱스	97.3	77.0	75.9	74.4	75.2	74.1	74.5	센트/파운드	Cotlook
일일 환율	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	11월	12월	1월		
무역 가중 달러 인덱스	120.34	122.41	121.03	121.11	121.69	121.06	120.59	Index, January 1997=100	Federal Reserve
아시아 환율									
중국 인민페	6.94	7.17	7.10	7.05	7.12	7.06	6.98	중국 인민페/미국 달러	로이터
인도 루피	81.47	84.73	88.89	89.62	88.70	89.99	90.17	인도 루피/미국 달러	로이터
일본 엔	137.18	147.69	152.68	156.13	154.05	156.48	157.88	일본 엔/미국 달러	로이터
파키스탄 루피	242.90	281.40	281.01	280.36	280.73	280.38	279.98	파키스탄 루피/미국 달러	로이터
북미 & 남미 환율									
브라질 레알	5.31	5.34	5.41	5.39	5.32	5.48	5.35	브라질 레알/미국 달러	로이터
캐나다 달러	1.34	1.37	1.39	1.39	1.40	1.39	1.39	캐나다 달러/미국 달러	로이터
멕시코 페소	19.12	18.44	18.36	18.19	18.40	18.20	17.97	멕시코 페소/미국 달러	로이터
유럽 환율									
영국 파운드	0.78	0.78	0.75	0.75	0.76	0.75	0.75	영국 파운드/미국 달러	로이터
유로	0.91	0.91	0.86	0.86	0.87	0.86	0.86	유로/미국 달러	로이터
스위스 프랑	0.89	0.87	0.80	0.80	0.81	0.80	0.80	스위스 프랑/미국 달러	로이터
터키 리라	24.82	32.62	41.96	42.66	42.23	42.61	43.14	터키 리라/미국 달러	로이터

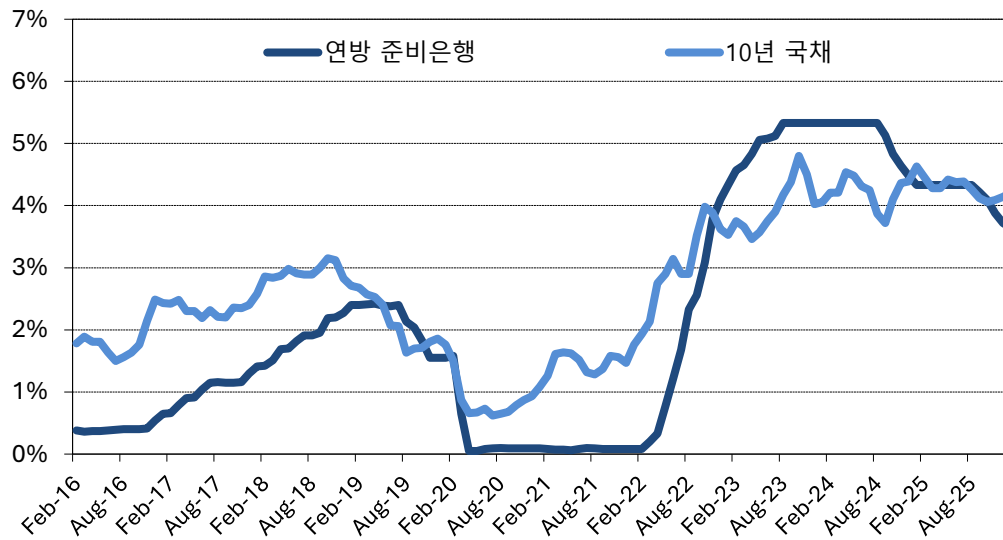
미국 실질국내총생산(GDP) 성장률



출처: 미 상무부

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

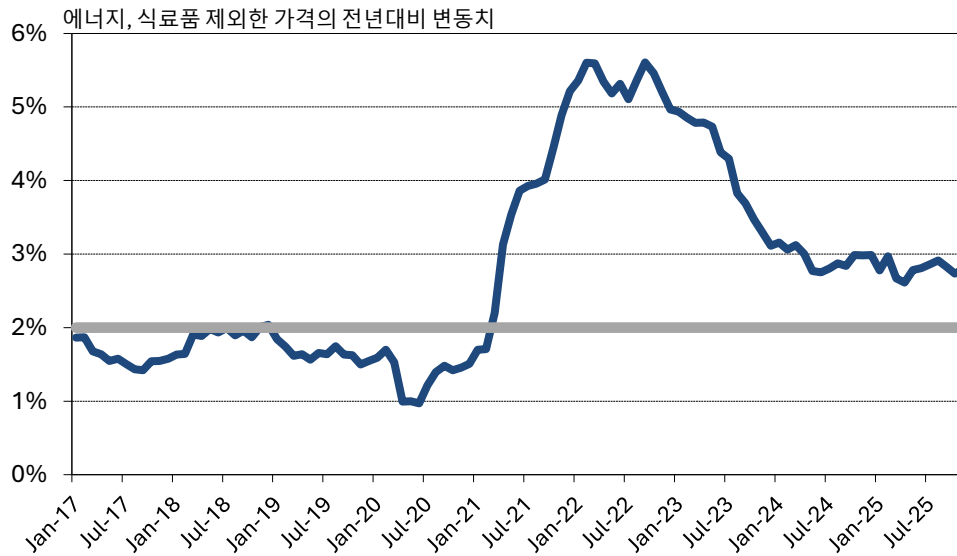
미국 금리



출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)

미국 인플레이션 - 연방준비은행 목표 근위물가



출처: 연방준비은행

주: 연방준비은행의 공식적 인플레이션 목표는 2%임.

미국 실업률



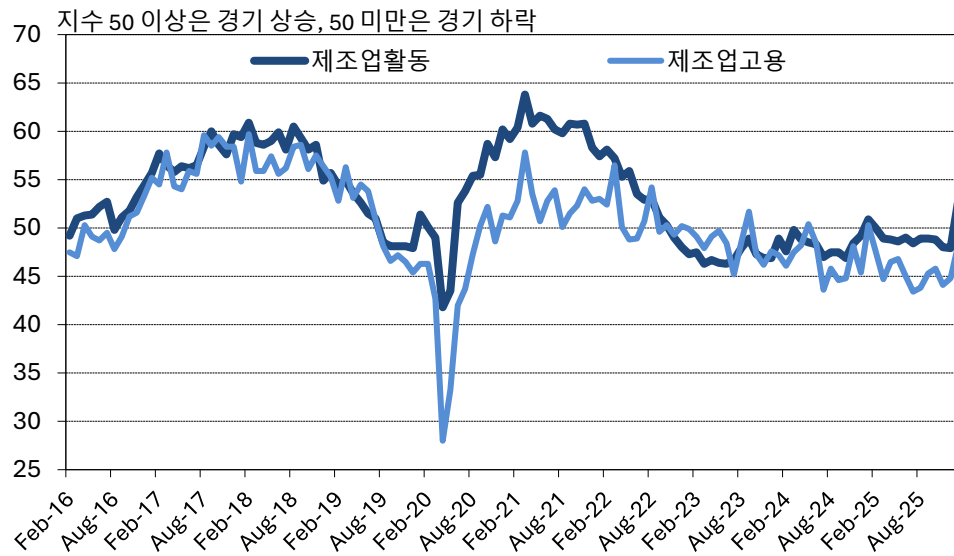
출처: 미 노동통계국

주: 연방준비은행의 의무는 가격조정 외에도 지속가능한 고용수준을 최대치로 유지하는 것임

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

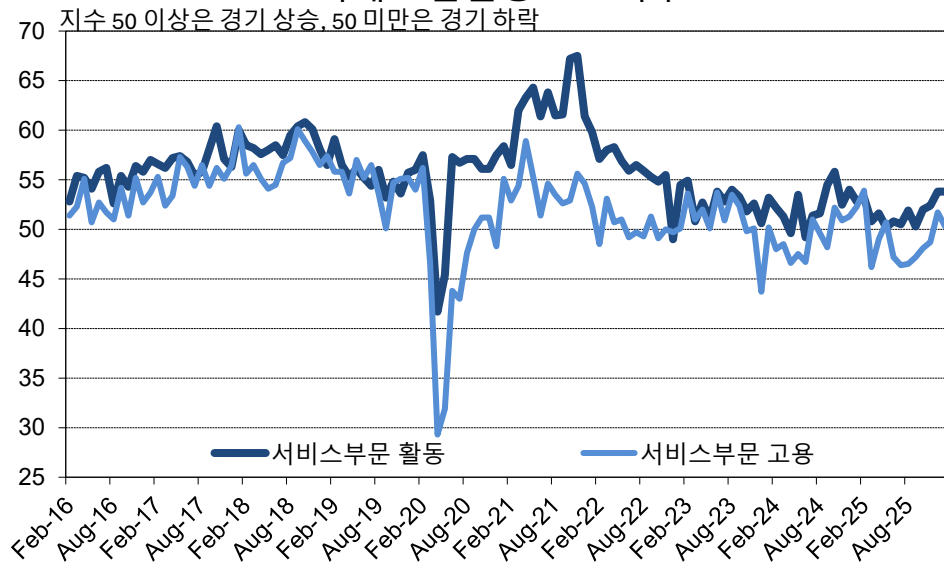
[본문으로 돌아가기](#)

제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

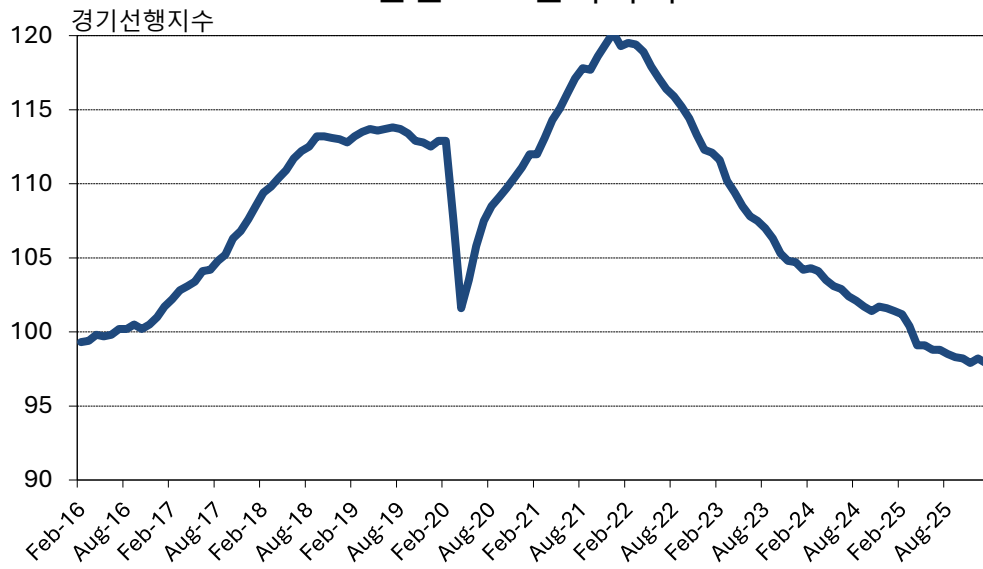
비제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

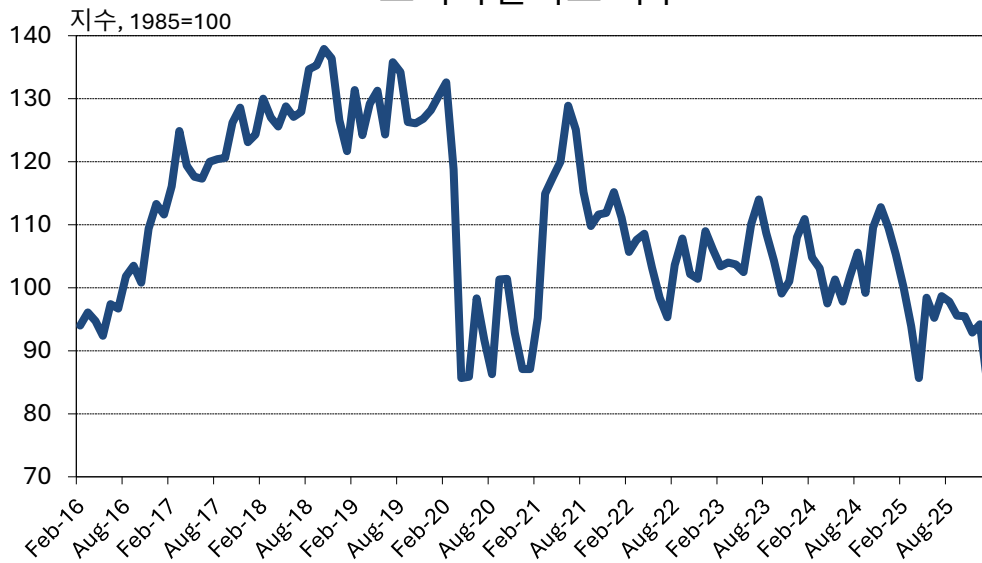
[본문으로 돌아가기](#)

본문으로 돌아가기



출처: Conference Board

소비자신뢰도 지수



출처: Conference Board

[본문으로 돌아가기](#)

주택 착공



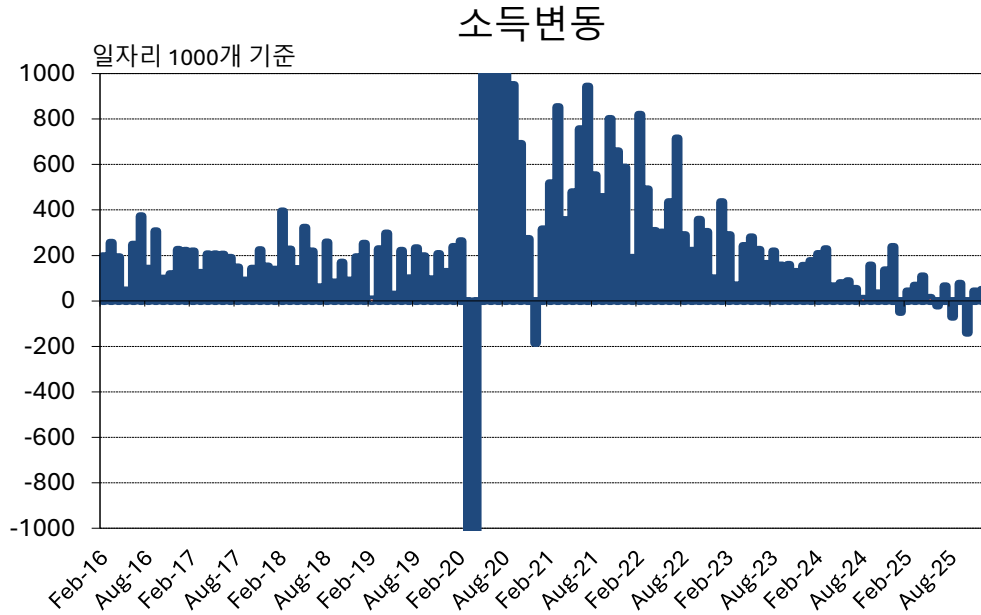
출처: 미 상무부

기존 주택 판매



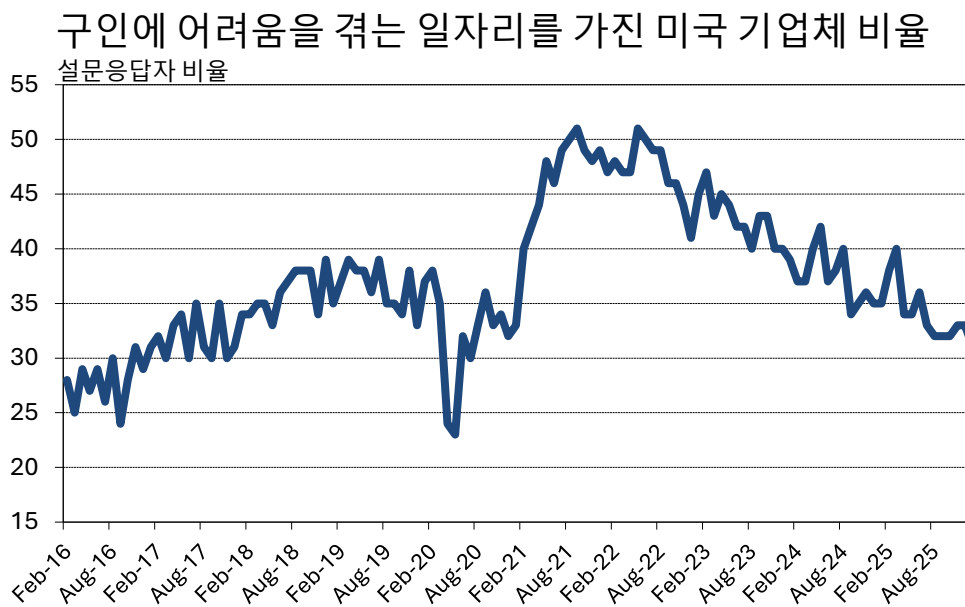
출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)



출처: 미 노동통계국

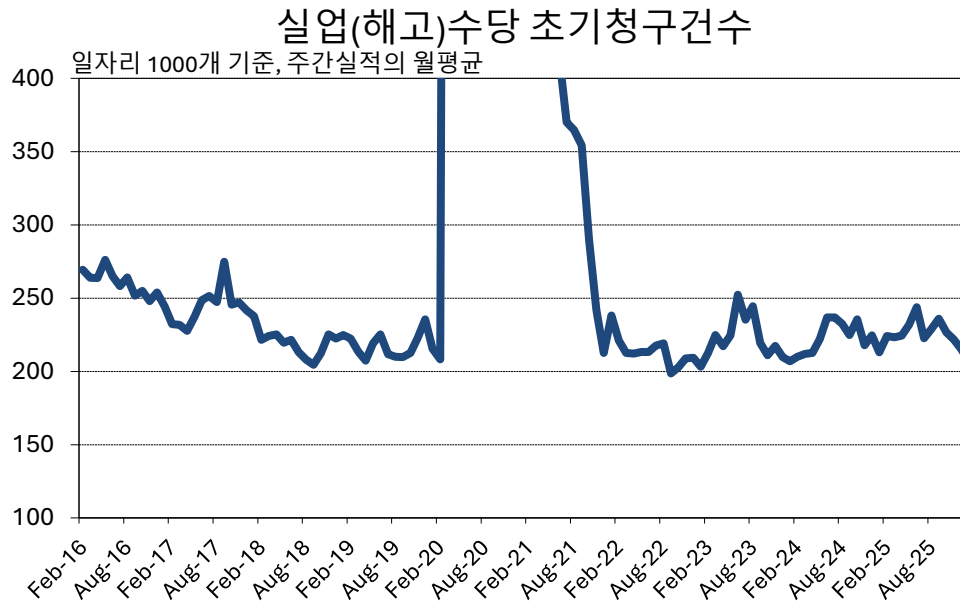
주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략



출처: 전미자영업연맹(NFIB)

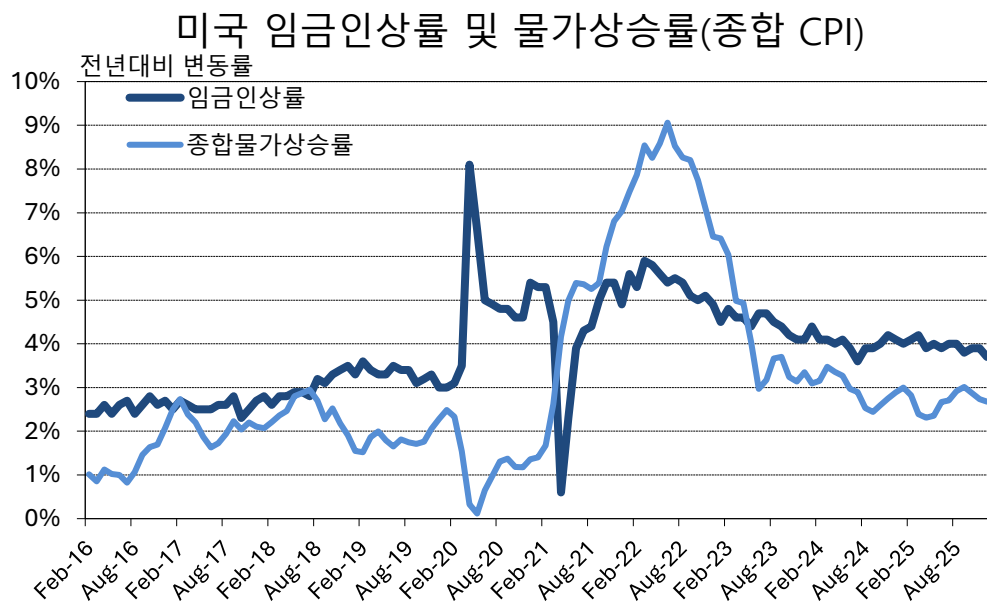
주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

[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

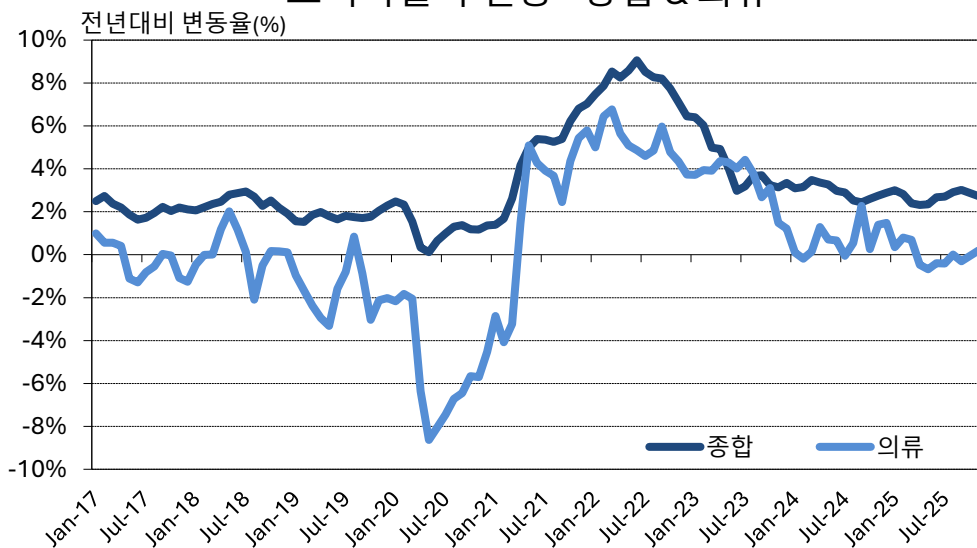


출처: 미 노동통계국

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

[본문으로 돌아가기](#)

소비자물가 변동 - 종합 & 의류



출처: 미 노동통계국

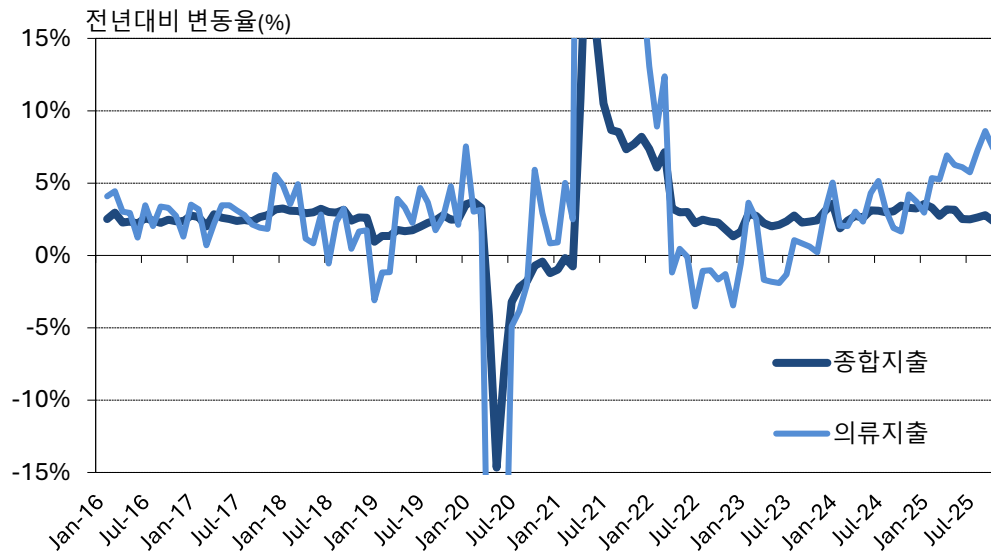
미국 의류 소비자물가지수



출처: 미 노동통계국

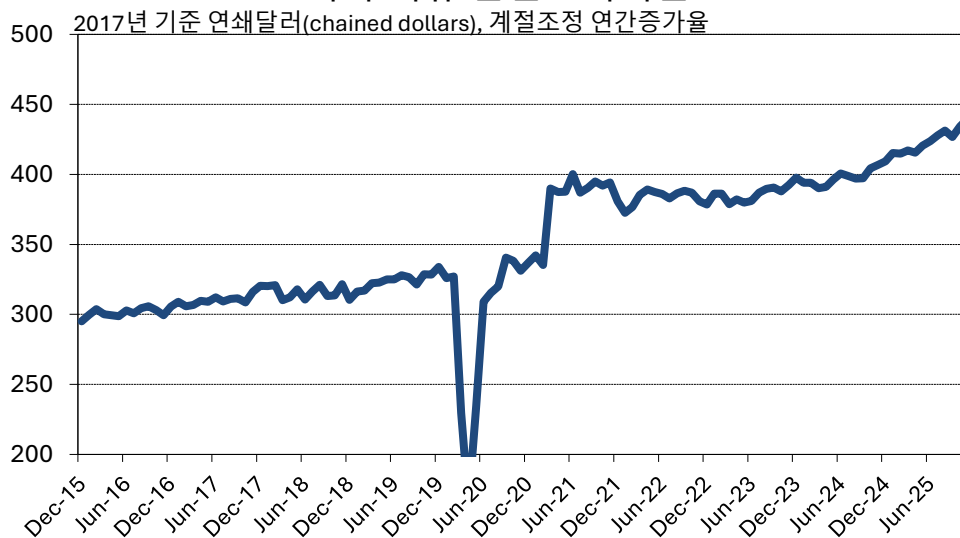
[본문으로 돌아가기](#)

실질소비지출 증가율 - 종합 & 의류



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

미국 의류 실질소비지출

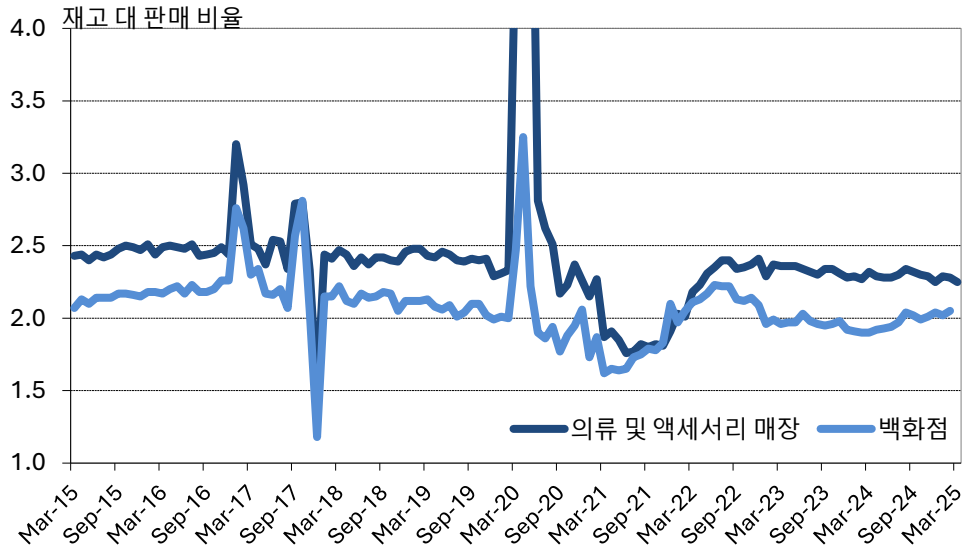


출처: 경제분석국

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

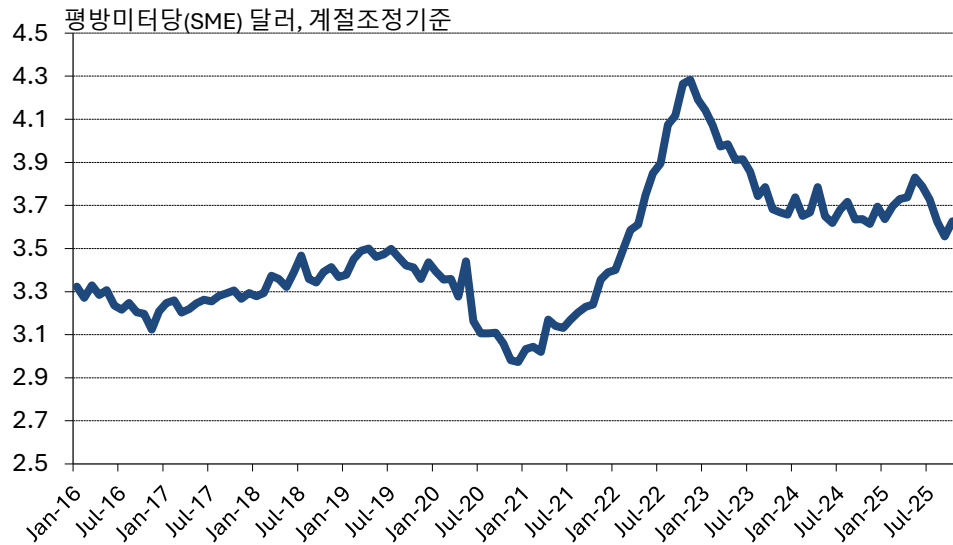
[본문으로 돌아가기](#)

미국 면제의류 수입량



출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

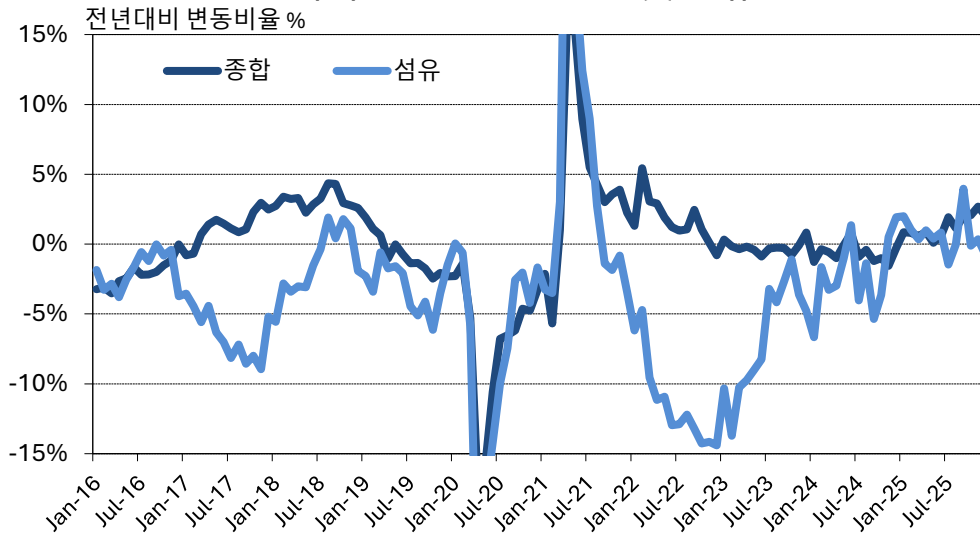
면제의류 평균수입가격



출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

[본문으로 돌아가기](#)

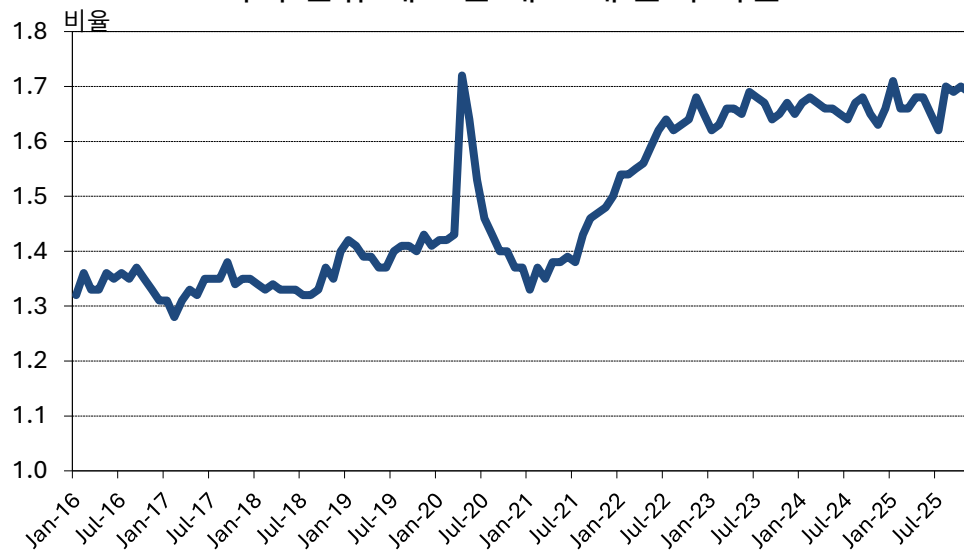
미국 산업 생산 - 종합 및 섬유



출처: 미 상무부

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

미국 섬유 제조업 재고 대 출하 비율



출처: 연방준비은행

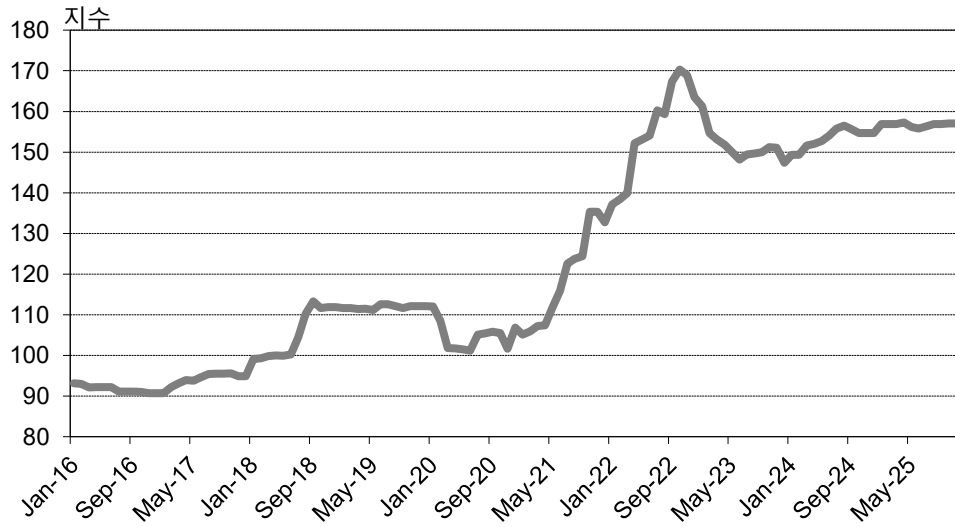
[본문으로 돌아가기](#)

미국 면사 & 원단 수출 (베일 환산)



출처: USDA

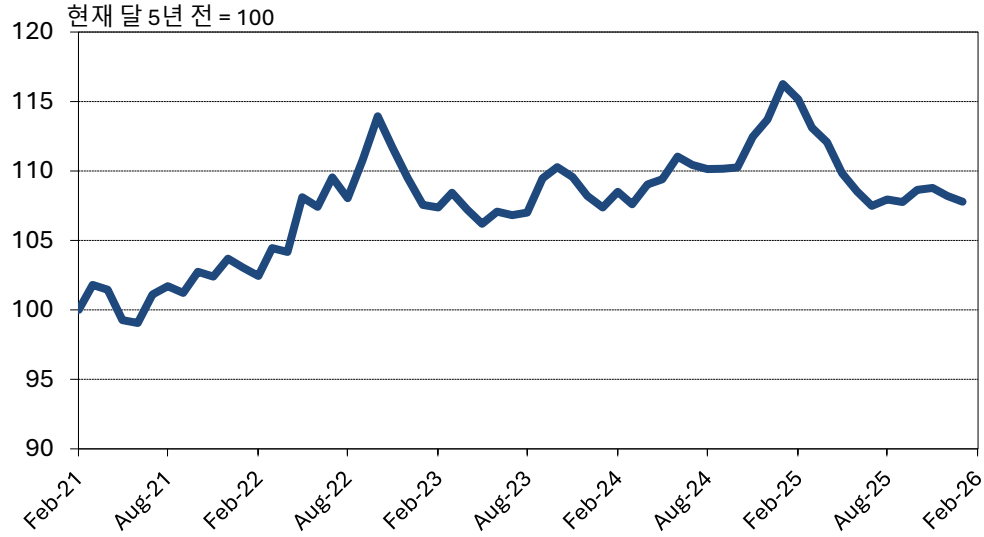
폴리에스터 섬유 생산자물가지수 (PPI)



출처: 미 노동통계국

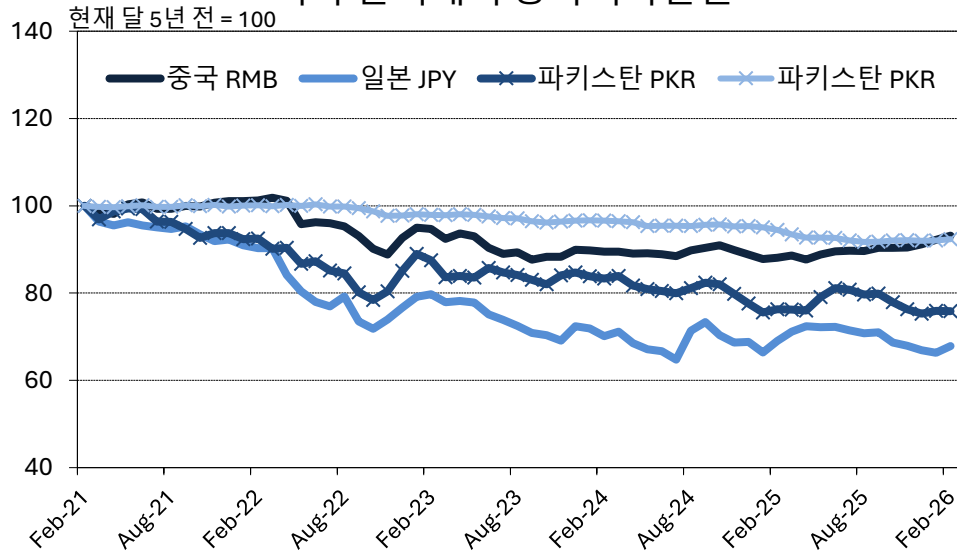
[본문으로 돌아가기](#)

무역가중 달러환율지수



출처: 연방준비은행

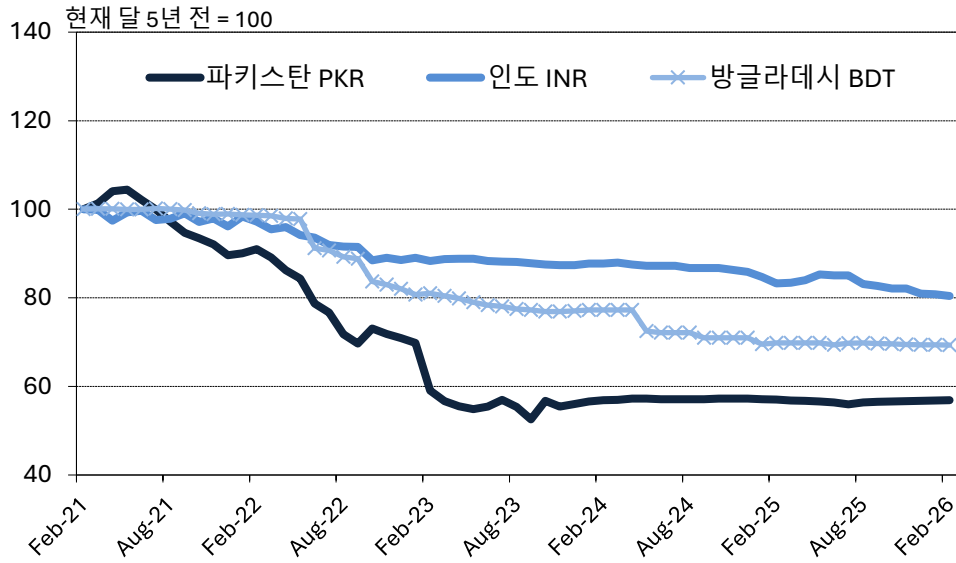
미국 달러대비 동아시아환율



출처: 로이터

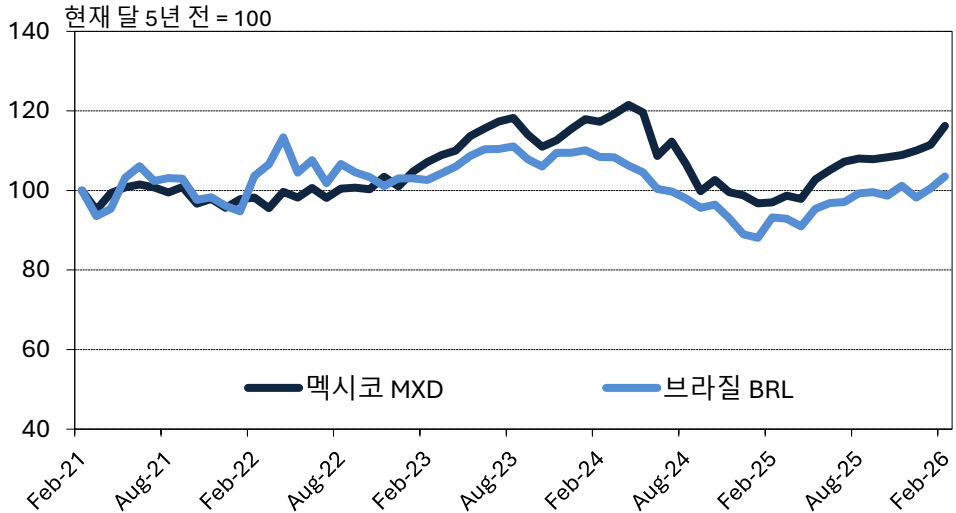
[본문으로 돌아가기](#)

미국 달러대비 서남아시아 환율



출처: 로이터

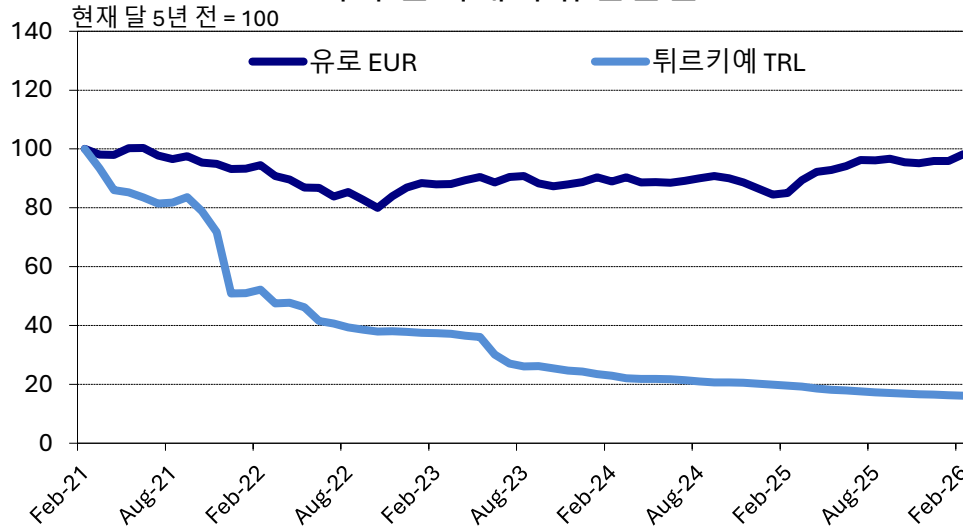
미국 달러대비 북남미 환율



출처: 로이터

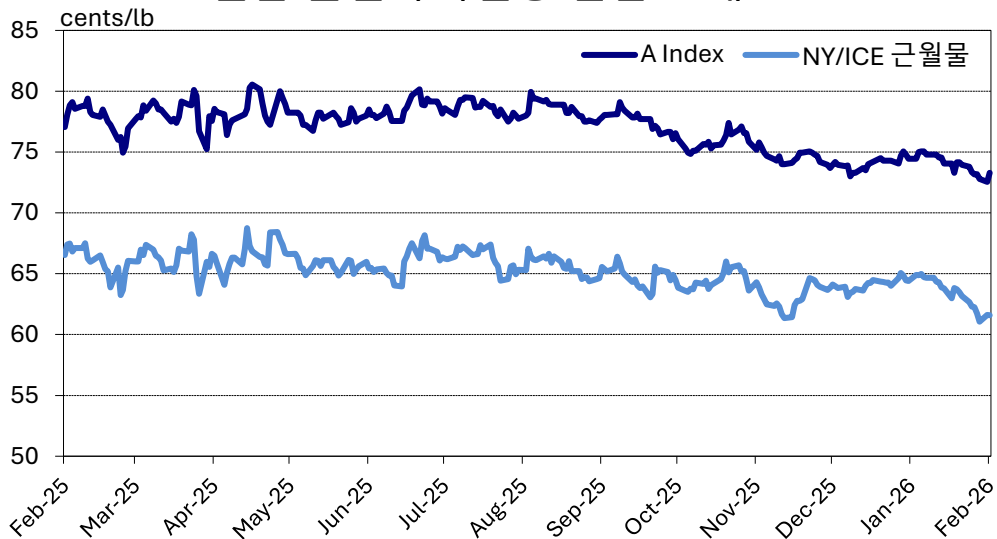
[본문으로 돌아가기](#)

미국 달러대비 유럽환율



출처: 로이터

일간 원면가격변동 연간 그래프



출처: Cotlook, 로이터

주: 원면수급 및 가격에 관한 더 상세한 정보는 월간경제동향을 참고

[본문으로 돌아가기](#)