

Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators &
the Cotton Supply Chain



April 2026

www.cottoninc.com

거시경제 개요: 이란-미국의 갈등 폭발로 세계 에너지 시장이 충격을 받았음. 페르시아만 주변 지역은 세계 오일과 가스 수요의 20% 가량을 차지하며, 대부분은 호르무즈 해협을 통해 공급되고 있음. 원유의 경우, 세계 해상 석유 거래의 25%, 세계 액화 천연가스 수송의 20% 가량이 호르무즈 해협을 통해 이동하고 있음 ([International Energy Agency](#) 또는 IEA). 그 외 운송 대안은 한정적임. 따라서 갑작스러운 에너지 공급 위축과 급격한 에너지 가격 상승으로 이어졌음.

페르시아만에서 출발하는 오일과 가스 운송 대부분은 아시아(IEA는 호르무즈 해협을 통과하는 석유 운송의 80%가 아시아행이라고 추산)에 도착하는 물량임. UN에 따르면, 아시아 인구수는 전세계 인구의 60%를 차지하며, 제조 역량의 대부분을 차지함. 이는 에너지 비용을 지불하기 위해 예산 항목을 다시 설정해야 할 수 있어 아시아 지역 소비자들의 생활비가 증가할 수 있음.

에너지 가격 상승 또한 공산품 생산 비용을 의미함. 석유는 중국 전체 에너지 공급의 약 20%를 차지하며, 중국 석유 사용량의 75% 가량은 수입산으로 충당됨. 천연가스는 중국 에너지 사용량의 8%로 중국 천연가스 중 약 40%가 수입산임(2023년 [IEA 데이터](#)).

베트남 에너지 공급 중 원유가 차지하는 비중은 25%로, 그 중 약 40%가 수입산임. 천연가스는 베트남 에너지 공급의 약 6%를 차지하며, 대부분은 국내 생산임.

방글라데시의 경우 IEA는 전력 부문의 50%가 천연가스 연료를 공급받고 있으며, 이 중 20%가 수입산이라고 추정함. 방글라데시 에너지 공급 중 원유가 차지하는 비중은 약 25%로, 이 중 85%가 수입으로 충당되고 있음.

위의 모든 내용은 경제와 섬유 공급망 전반에 걸친 비용 압박을 강조함. 아시아는 글로벌 에너지 공급 변화에 더 많이 노출되어 있지만, 에너지 시장은 전 세계적이며 그 영향 또한 전 세계적임. 원유와 천연가스의 순 수출국인 미국에서는 평균 휘발유 가격이 이미 갤런당 약 1달러(2월 말 갤런당 \$3.00 미만에서 3월 말까지 갤런당 \$4.00 수준까지) 상승했음. 원면 생산을 위한 농장 투입 측면에서 디젤유와 비료 비용 모두 크게 상승했음.

고용: 3월 미국 추가 일자리 수는 178,000개임. 최근 몇 달간 일자리 증가 수치는 불규칙하여 1월(+160,000)의 상대적 강세, 2월(-133,000개)의 상대적 약세, 3월(+178,000)의 강세를 보였음. 1월 수치는 +34,000에서 +160,000으로 증가하였고, 2월 수치는 -41,000에서 -133,000으로 감소했음. 현재 12개월 평균 일자리 증가율은 +22,000임. 2025년 3월 종료 기준 12개월 평균 증가율은 +76,000이었음.

실업률은 3월 4.3%(2월 4.4%)로 거의 변동이 없었음. 5월 미만은 역사적 기준으로는 낮은 수준임. 코로나 19 변동성을 제외하면 현재 5% 미만 기간은 1960년대 이후 가장 긴 기간임.

3월 임금 상승률은 2월 +3.8%에서 +3.5%로 둔화되었음. 3월 수치는 코로나 19로 인한 변동성 기간 이후 최저치이나, 금융위기 이후 10년 동안 발표된 대부분 수치보다 높고 전체 인플레이션율보다 높은 수준을 유지하고 있음. 2월 전체 CPI는 전년 동기 대비 +2.4%였지만 미-이란 분쟁 시작 전 수치임.

소비자 신뢰도 및 지출: Conference Board의 3월 소비자 신뢰도 지수는 전월대비 거의 큰 변동이 없었음(+0.8 포인트 상승한 91.8). 소비자 의류지출은 계속해서 전체 지출을 넘어서고 있음. (가장 최근 발표된) 1월 실적에서 의류 지출은 전년 대비 3.2% 증가한 반면 전체 지출은 2.4% 증가하였음.

소비자 가격 및 수입 실적: 2 월 의류 CPI 는 전월대비 1.8% 상승하였으며, 이는 2018 년 이후 최대 월간 상승폭임. 의류 평균 소매가격은 전년대비 2.9% 상승하였음. 현재 의류 CPI 지수는 2000 년대 이후 가장 높은 수준이나, 2010 년 기록보다는 소폭 상승한 수준임. 2010/11 년 섬유가격 폭등 이후 의류 소매가격은 지금보다 4%정도 낮은 수준으로 정점을 찍었음.

지난 2 월 20 일 대법원이 2025 년 인상된 관세 대부분을 취소한 판결에 따라 관세율은 2024 년보다 10%포인트 높은 수준으로 조정되었음. 이러한 인상은 대부분의 소싱지역에 거의 보편적으로 적용되었고, USMCA(NAFTA 후속, 미국-멕시코-캐나다 협정)가 적용되는 상품과 CAFTA-DR 국가 섬유제품은 기본관세에 10%포인트 추가 적용이 면제되었음.

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
4월 2026



거시경제 수치 데이터 분기 자료

	최근 평균				최근 3분기			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	Q2 : 2025	Q3 : 2025	Q4 : 2025		
미국 실질국내총생산(GDP) 성장률	3.2%	2.8%	4.4%	0.7%	3.8%	4.4%	0.7%	전 분기 대비 변동률%	미 상무부

3월 자료

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	1월	2월	3월		
제조업활동 ISM 지수	51.2	49.6	50.4	52.6	52.6	52.4	52.7	지수	Institute for Supply Management
비제조업활동 ISM 지수	54.8	52.3	53.7	54.6	53.8	56.1	54.0	지수	Institute for Supply Management
소비자 신뢰지수	104.2	93.8	92.4	90.6	89.0	91.0	91.8	지수	Conference Board
비농가 고용 변동	240.1	21.7	14.8	68.3	160.0	-133.0	178.0	1,000개	미 노동통계국
실업률	4.1%	4.3%	4.4%	4.3%	n/a	4.4%	4.3%	비율	미 노동통계국
미국 금리									
연방 준비은행	3.4%	4.0%	3.8%	3.6%	3.6%	3.6%	3.6%	금리	연방준비은행
10년 국채	3.5%	4.2%	4.1%	4.2%	4.2%	4.1%	4.3%	금리	연방준비은행

1월 자료

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	11월	12월	1월		
경기선행지수	107.8	98.2	97.7	97.5	97.5	97.6	97.5	지수	Conference Board
주택 착공	1.5	1.4	1.3	1.4	1.3	1.4	1.5	연간, 100만채	미 상무부
기존 주택 판매	4.6	4.1	4.1	4.1	4.1	4.3	4.0	연간, 100만채	전국부동산협회

산업 및 섬유 자료 2월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	12월	1월	2월		
미국 산업 생산	100.7	101.6	101.8	102.2	99.3	100.3	102.6	지수, 2002=100	연방준비은행
폴리에스터 섬유원료 PPI	148.8	156.2	155.9	154.7	157.0	153.6	153.6	지수, 2003년 12월=100	미 노동통계국

산업 및 섬유 자료 12월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	10월	11월	12월		
미국 면사 & 원단 수출 (베일 환산)	2.7	1.8	1.7	1.6	1.8	1.7	1.3	백만베일(480파운드)	USDA 경제조사부

산업 및 섬유 자료 1월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	11월	12월	1월		
미국 섬유 공장 재고/선적 비율	1.6	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.8	비율	미 상무부

리테일 자료

월 자료 1월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	11월	12월	1월		
미국 실질 소비자 지출									
전체 상품 및 서비스	4.1%	2.6%	2.3%	2.1%	2.3%	1.6%	2.4%	전년대비 변동률 %	미 상무부
의류	9.1%	6.4%	6.5%	5.4%	7.3%	5.7%	3.2%	전년대비 변동률 %	미 상무부
소비자 가격 지수									
전체	#N/A	#N/A	#N/A	2.5%	2.7%	n/a	2.4%	전년대비 변동률 %	미 노동통계국
의류	#N/A	#N/A	#N/A	1.7%	0.5%	n/a	2.9%	전년대비 변동률 %	미 노동통계국

월 자료 1월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	11월	12월	1월		
리테일 재고/판매 비율									
의류 및 의류 액세서리 상점	2.6	2.3	2.3	2.3	2.1	2.2	2.2	비율	미 상무부
의류 도매업체	2.4	2.1	2.1	2.0	1.9	2.0	2.1	비율	미 상무부

Executive Cotton Update

일일 면화 가격 및 환율 데이터
4월 2026



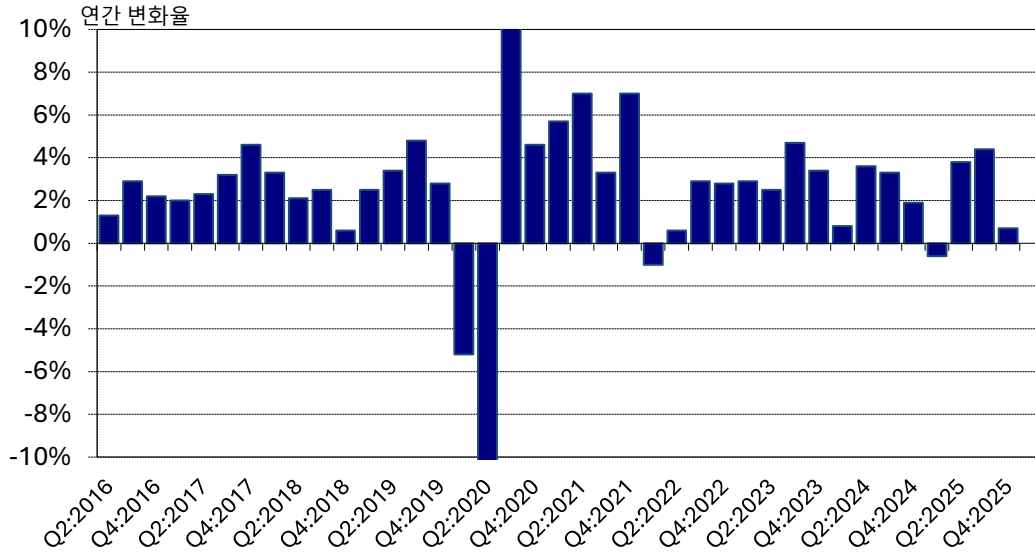
일일 원면가격

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	1월	2월	3월		
NY 근월물	85.2	65.1	64.3	64.8	64.3	62.4	66.8	센트/파운드	ICE
A 인덱스	96.9	76.8	75.3	75.5	74.5	74.1	77.2	센트/파운드	Cotlook

일일 환율

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	1월	2월	3월		
무역 가중 달러 인덱스	120.54	122.25	120.14	119.13	119.99	117.98	119.43	Index, January 1997=100	Federal Reserve
아시아 환율									
중국 인민폐	6.95	7.16	7.02	6.94	6.99	6.94	6.90	중국 인민폐/미국 달러	로이터
인도 루피	81.91	85.09	89.95	90.65	90.20	90.26	91.48	인도 루피/미국 달러	로이터
일본 엔	138.64	148.76	154.49	156.72	156.59	155.73	157.85	일본 엔/미국 달러	로이터
파키스탄 루피	246.84	281.80	280.40	280.32	280.03	279.93	281.00	파키스탄 루피/미국 달러	로이터
북미 & 남미 환율									
브라질 레알	5.30	5.34	5.33	5.32	5.44	5.22	5.31	브라질 레알/미국 달러	로이터
캐나다 달러	1.34	1.37	1.38	1.37	1.37	1.37	1.37	캐나다 달러/미국 달러	로이터
멕시코 페소	19.04	18.37	17.99	17.61	17.88	17.22	17.72	멕시코 페소/미국 달러	로이터
유럽 환율									
영국 파운드	0.78	0.78	0.75	0.74	0.74	0.73	0.75	영국 파운드/미국 달러	로이터
유로	0.91	0.91	0.86	0.85	0.85	0.85	0.86	유로/미국 달러	로이터
스위스 프랑	0.89	0.86	0.79	0.78	0.79	0.78	0.78	스위스 프랑/미국 달러	로이터
터키 리라	25.86	33.80	42.78	43.50	43.03	43.48	43.98	터키 리라/미국 달러	로이터

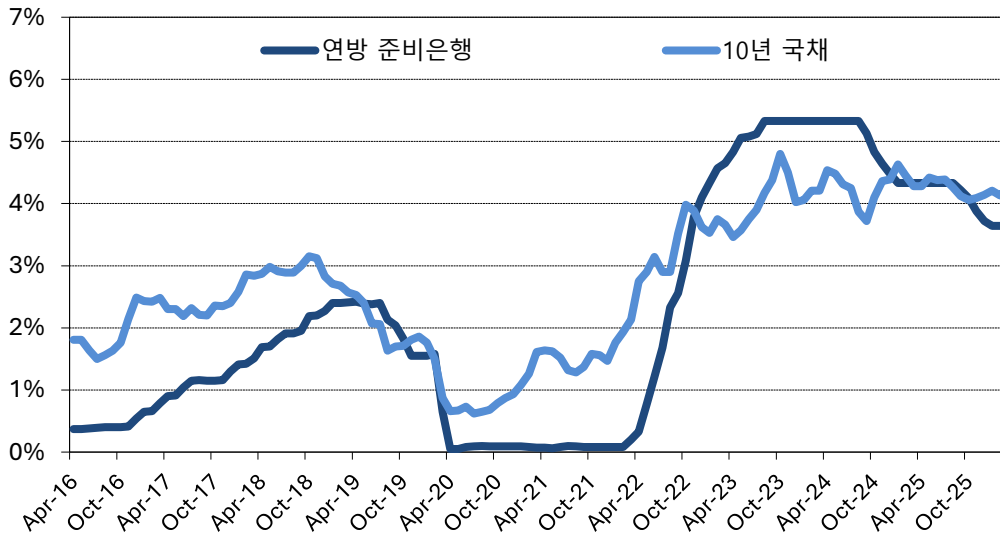
미국 실질국내총생산(GDP) 성장률



출처: 미 상무부

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

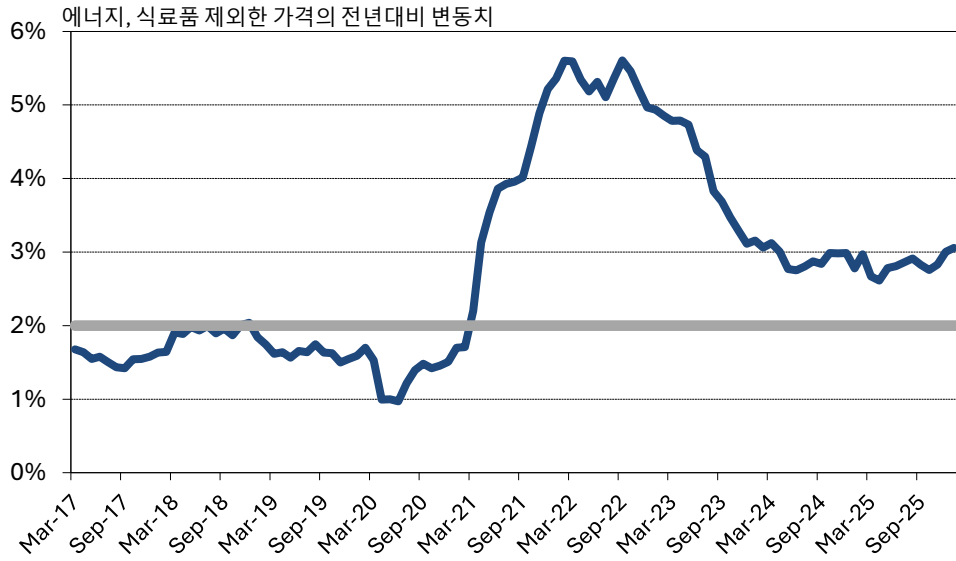
미국 금리



출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)

미국 인플레이션 - 연방준비은행 목표 근위물가



출처: 연방준비은행

주: 연방준비은행의 공식적 인플레이션 목표는 2%임.

미국 실업률



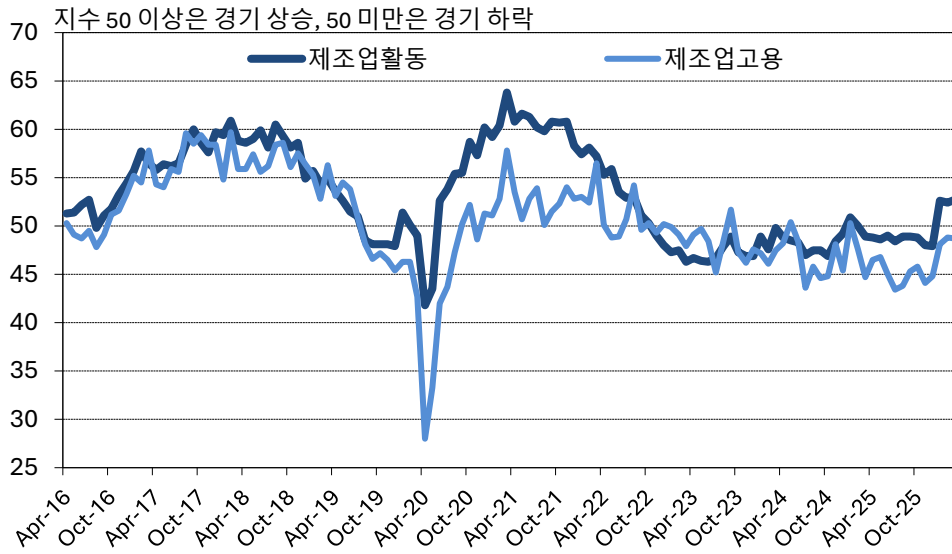
출처: 미 노동통계국

주: 연방준비은행의 의무는 가격조정 외에도 지속가능한 고용수준을 최대치로 유지하는 것임

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

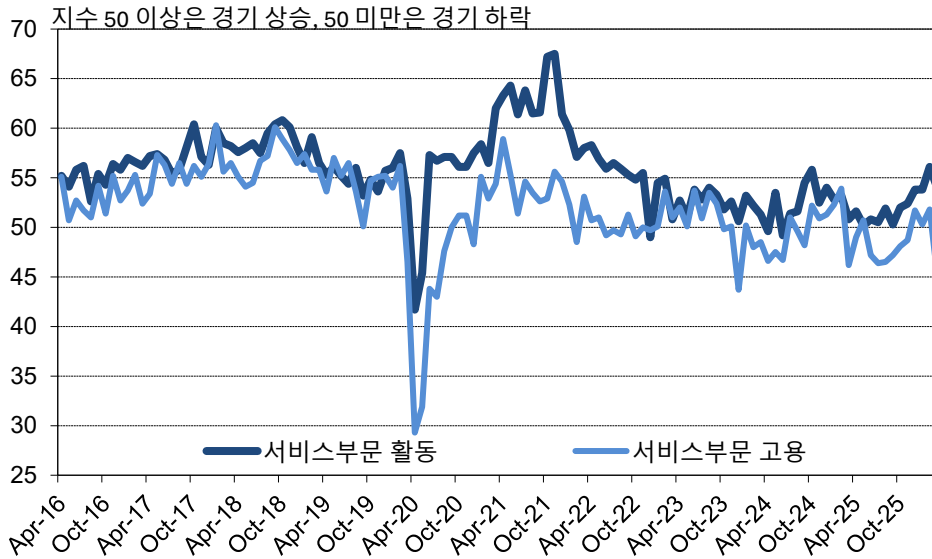
[본문으로 돌아가기](#)

제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

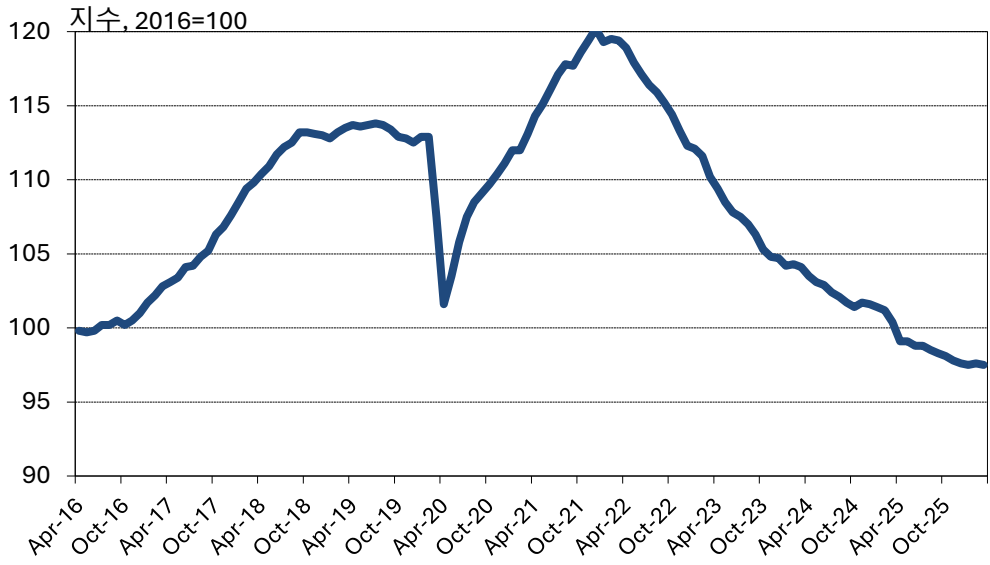
비제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

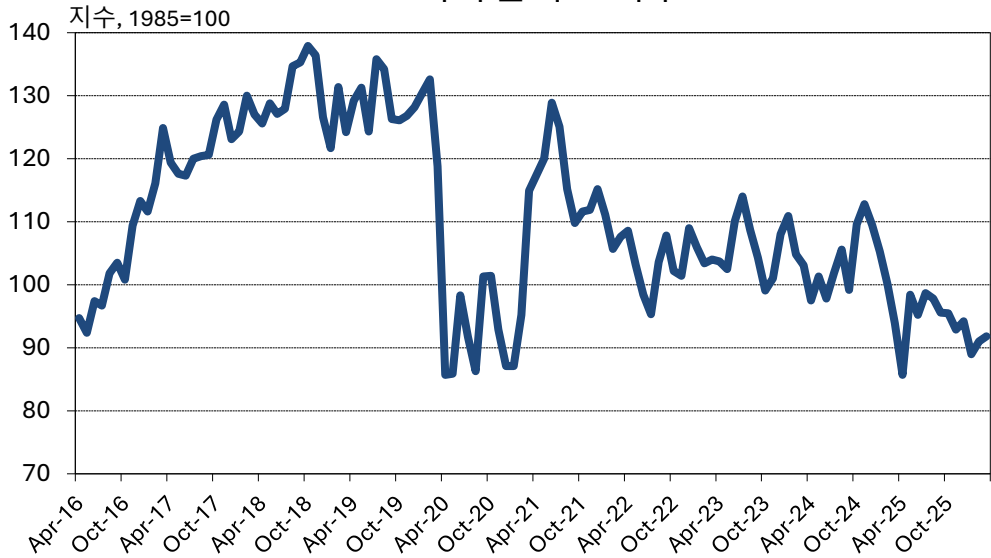
[본문으로 돌아가기](#)

경기선행지수



출처: Conference Board

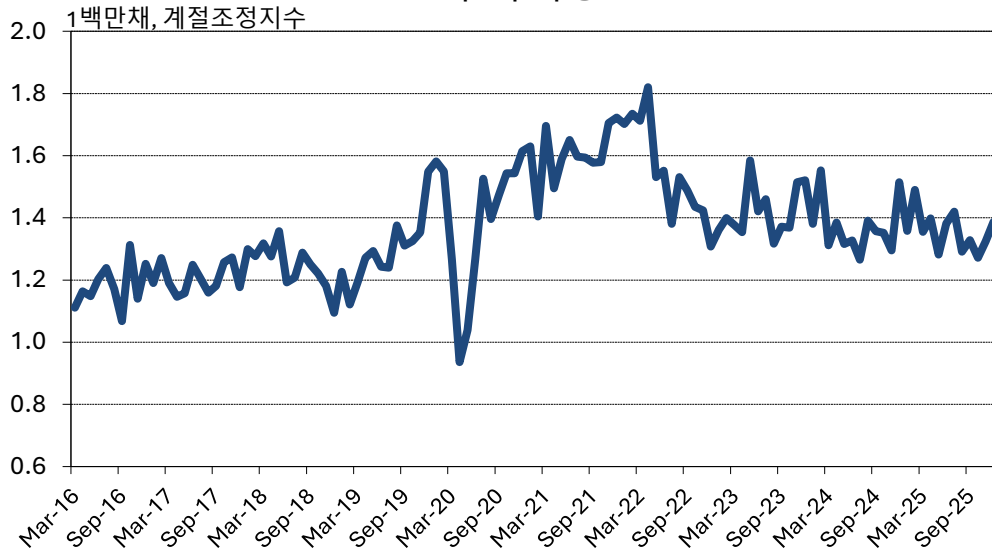
소비자신뢰도 지수



출처: Conference Board

[본문으로 돌아가기](#)

주택 착공



출처: 미 상무부

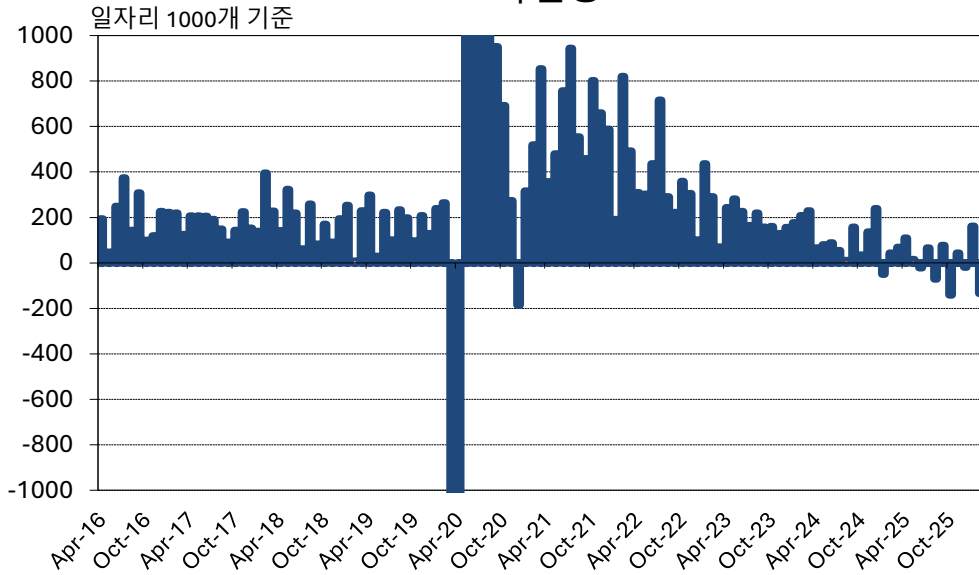
기존 주택 판매



출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)

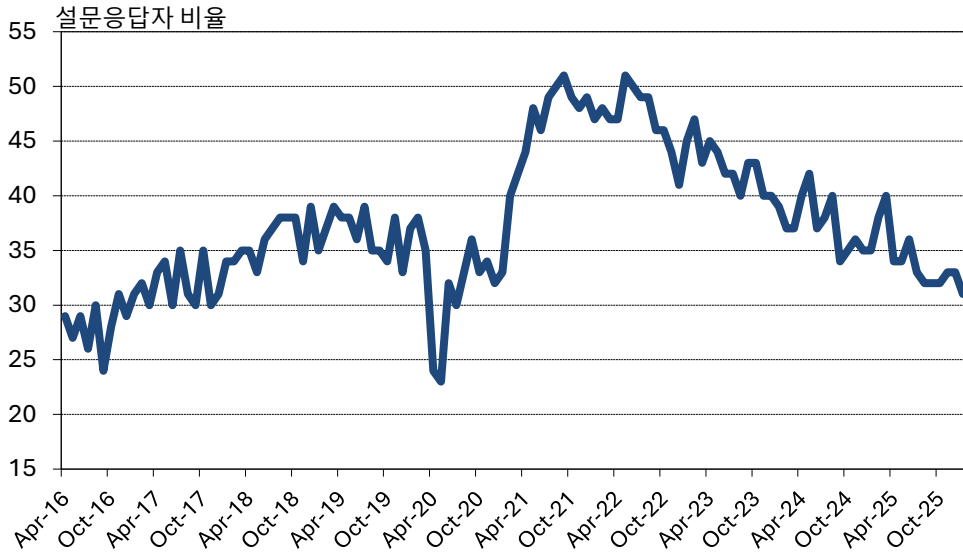
소득변동



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 농농부

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

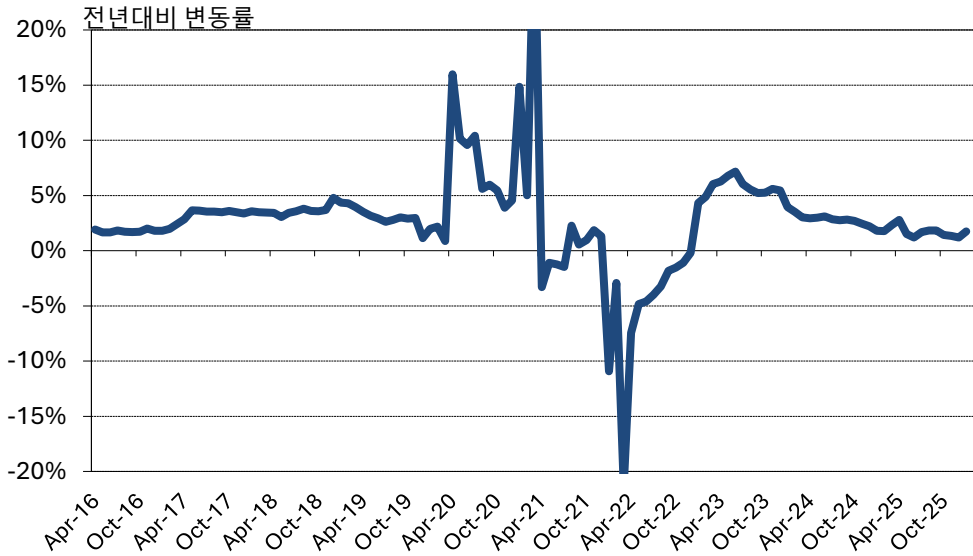
미국 임금인상률 및 물가상승률(종합 CPI)



출처: 미 노동통계국

[본문으로 돌아가기](#)

실질가처분소득 증가율



출처: 경제분석국

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

저축률

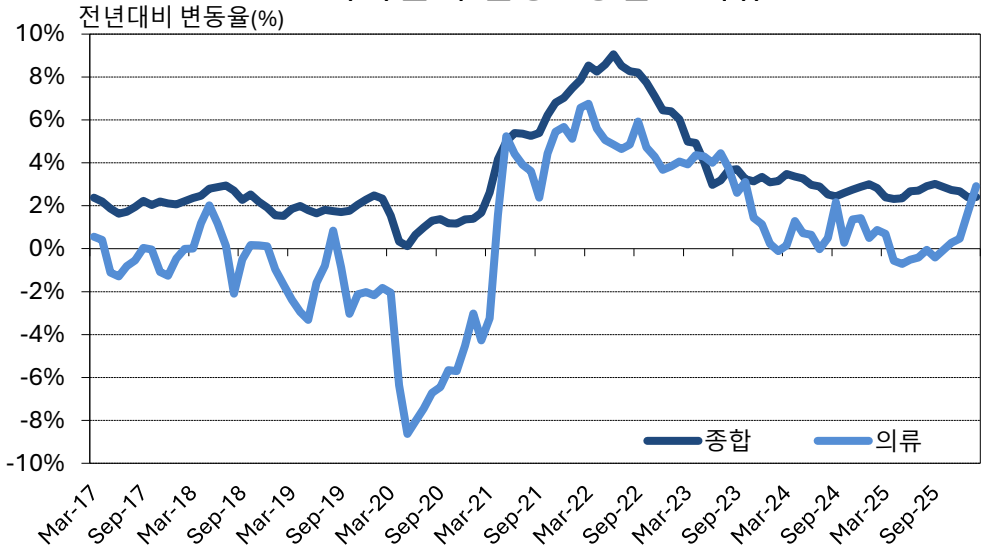


출처: 미 노동통계국

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

[본문으로 돌아가기](#)

소비자물가 변동 - 종합 & 의류



출처: 미 노동통계국

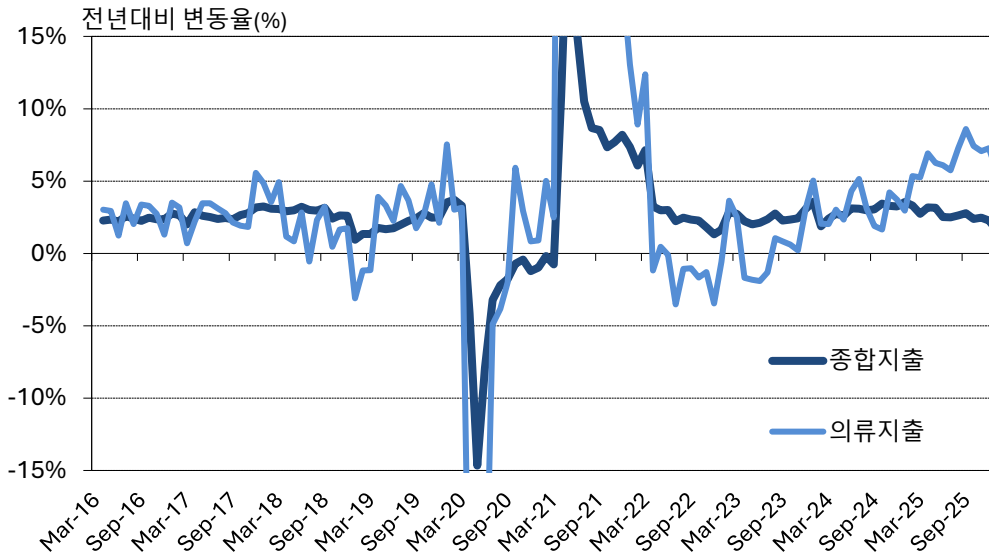
미국 의류 소비자물가지수



출처: 미 노동통계국

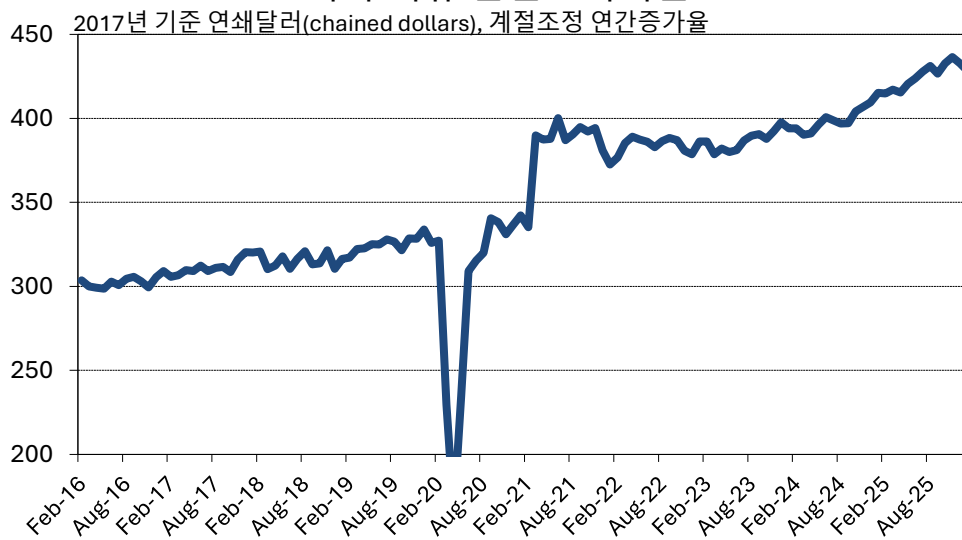
[본문으로 돌아가기](#)

실질소비지출 증가율 - 종합 & 의류



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

미국 의류 실질소비지출

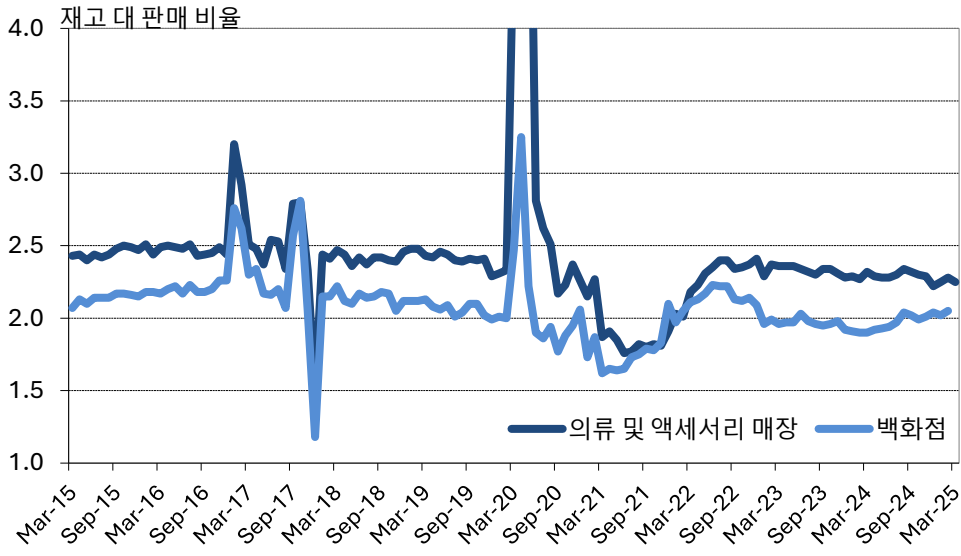


출처: 경제분석국

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

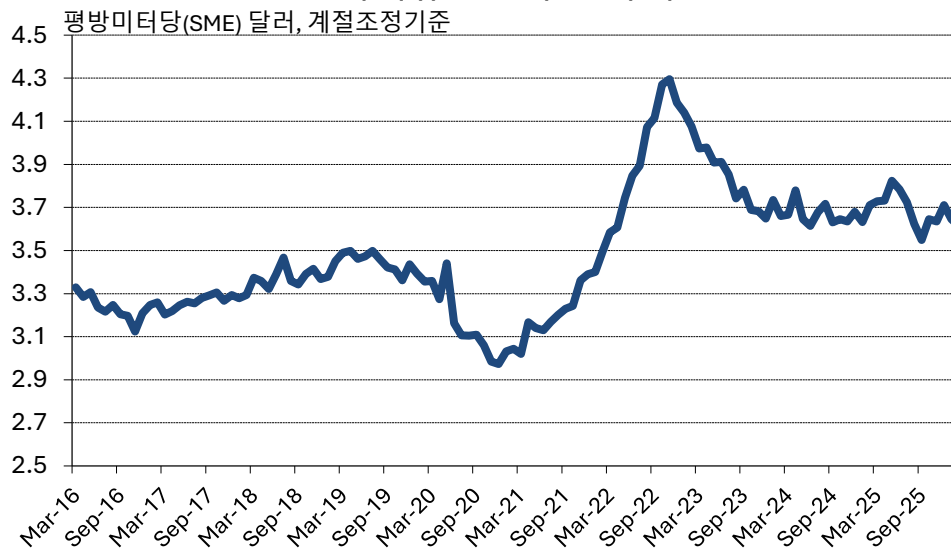
[본문으로 돌아가기](#)

미국 면제의류 수입량



출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

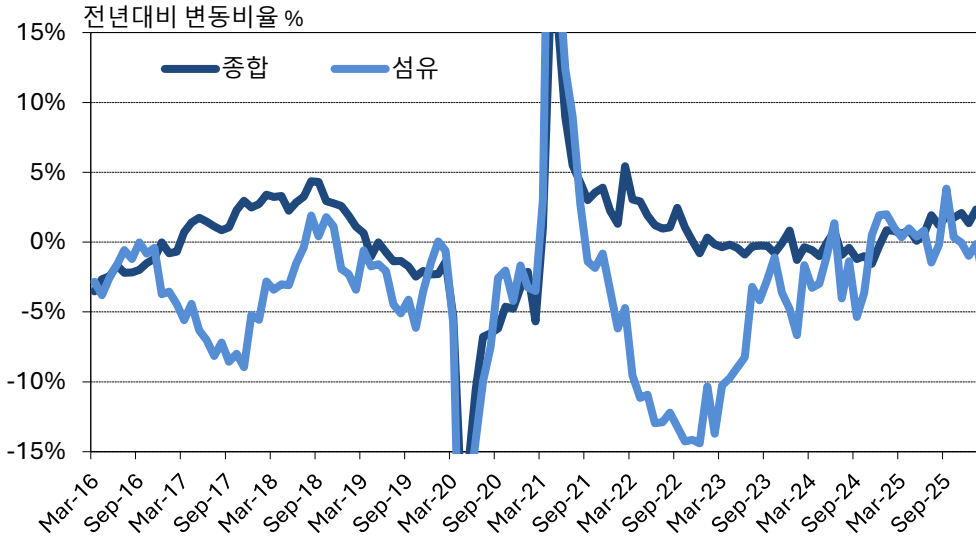
면제의류 평균수입가격



출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

[본문으로 돌아가기](#)

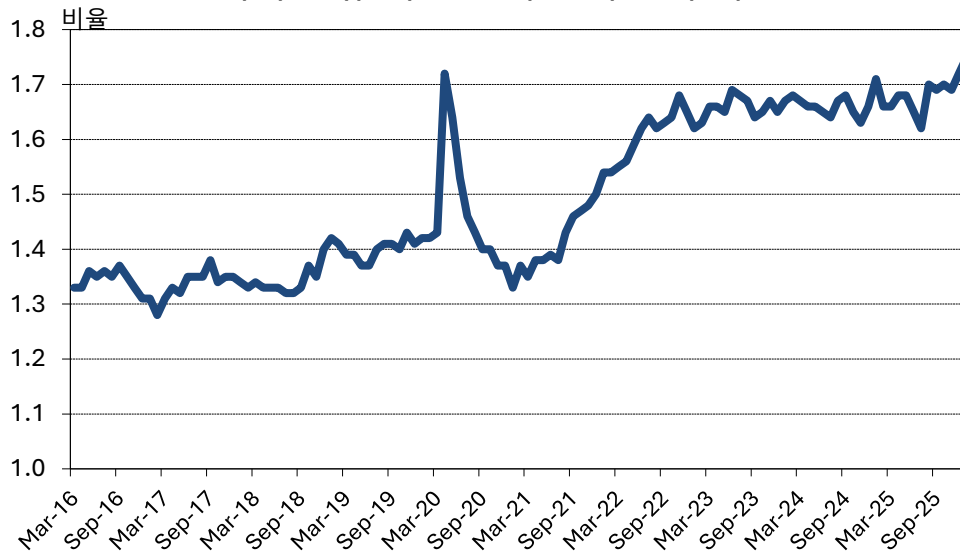
미국 산업 생산 - 종합 및 섬유



출처: 미 상무부

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

미국 섬유 제조업 재고 대 출하 비율



출처: 연방준비은행

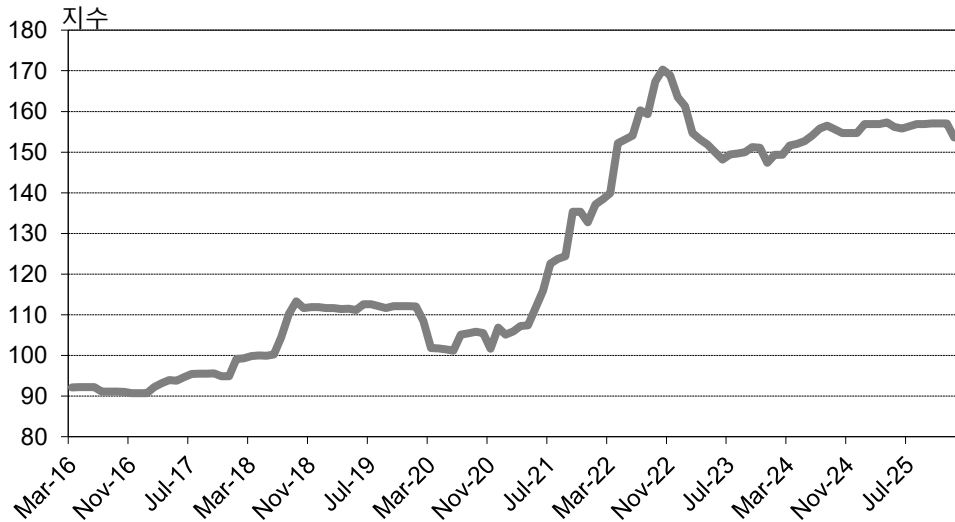
[본문으로 돌아가기](#)

미국 면사 & 원단 수출 (베일 환산)



출처: USDA

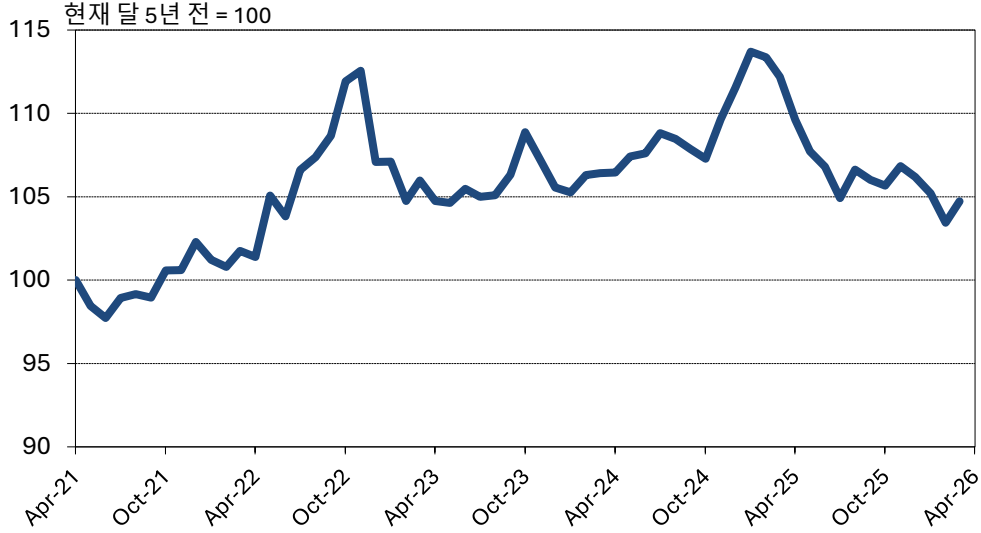
폴리에스터 섬유 생산자물가지수 (PPI)



출처: 미 노동통계국

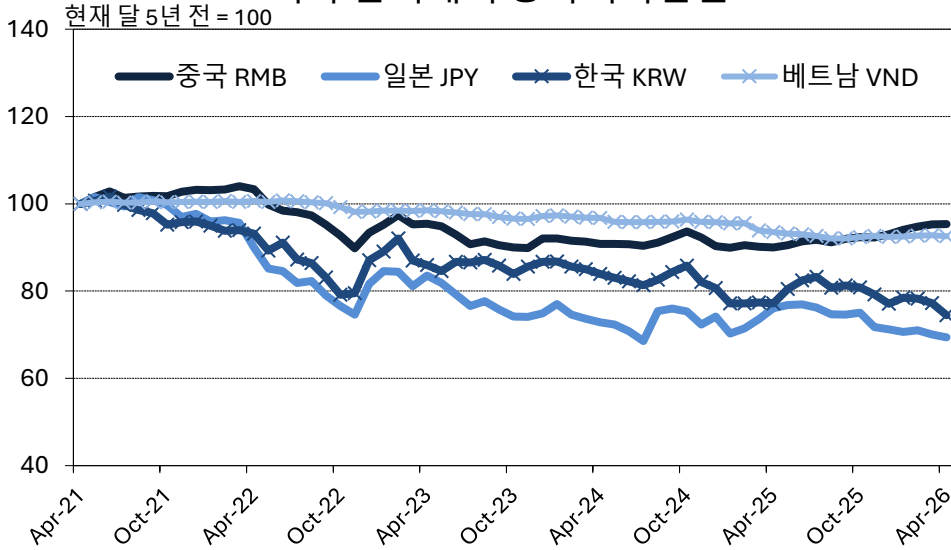
[본문으로 돌아가기](#)

무역가중 달러환율지수



출처: 연방준비은행

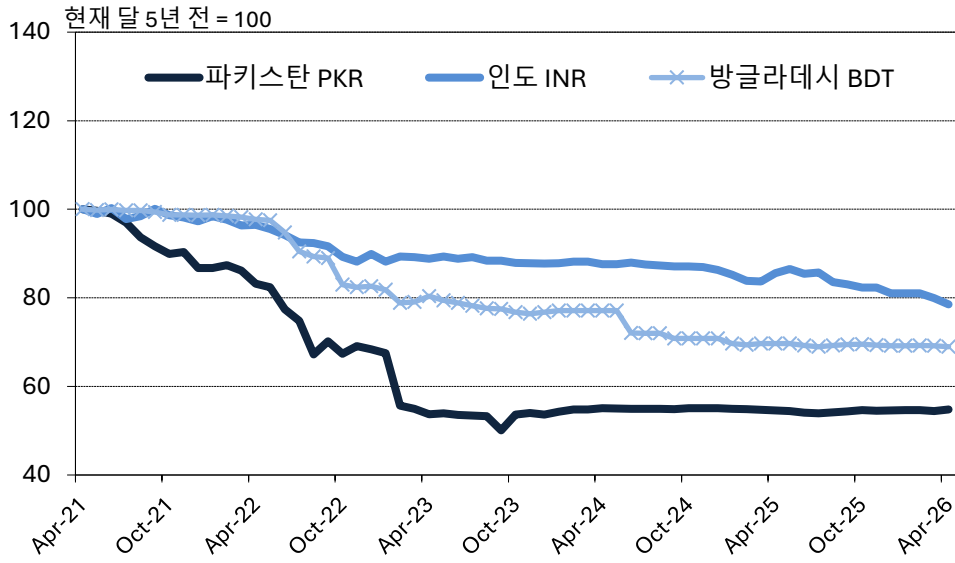
미국 달러대비 동아시아환율



출처: 로이터

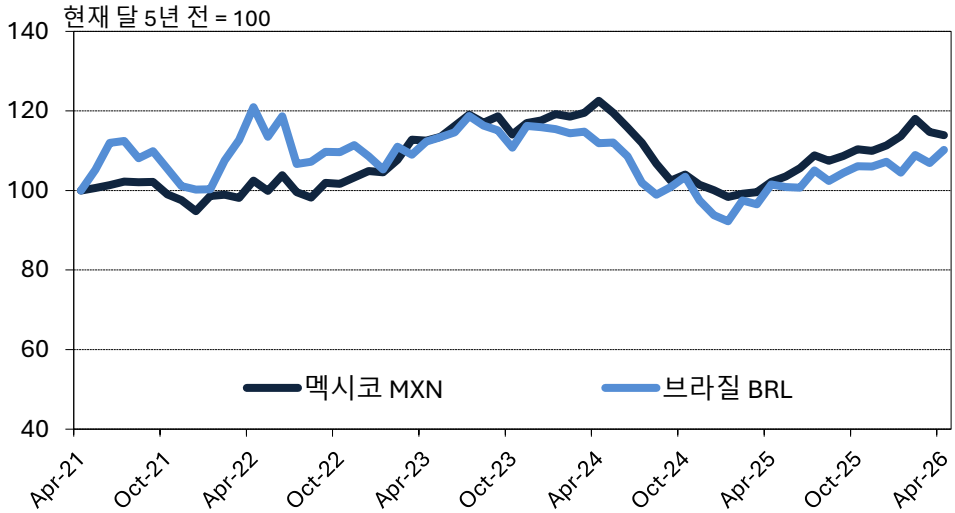
[본문으로 돌아가기](#)

미국 달러대비 서남아시아 환율



출처: 로이터

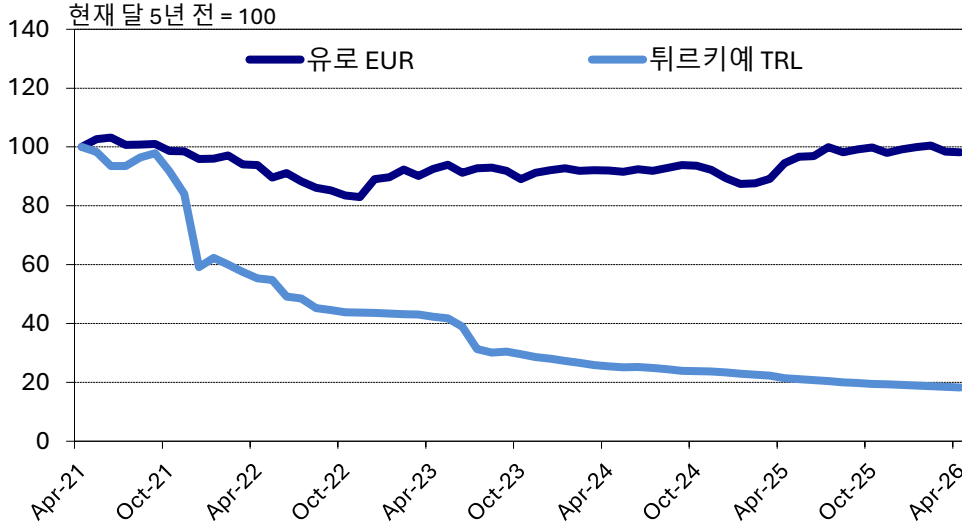
미국 달러대비 북남미 환율



출처: 로이터

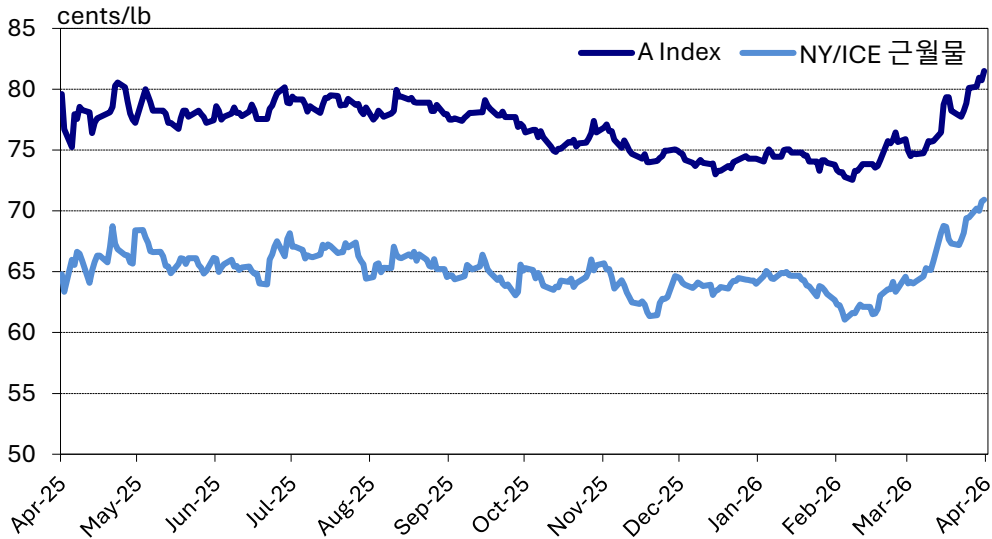
[본문으로 돌아가기](#)

미국 달러대비 유럽환율



출처: 로이터

일간 원면가격변동 연간 그래프



출처: Cotlook, 로이터

주: 원면수급 및 가격에 관한 더 상세한 정보는 월간경제동향을 참고

[본문으로 돌아가기](#)