

# Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators &  
the Cotton Supply Chain



May 2026

[www.cottoninc.com](http://www.cottoninc.com)

**거시경제 개요:** 이란 전쟁으로 인한 영향은 전 세계 경제의 주요 우려 요인으로 계속 작용하고 있음. 아시아 시장은 에너지 공급의 물리적 제약에 직면하고 있으며, 미국과 같이 충분한 자국 에너지 생산 기반을 보유한 국가들 역시 높은 에너지 비용 부담에 대응하고 있음.

미국에서는 휘발유 가격이 대표적인 경제 지표 중 하나로 주목받고 있음. 최신 주간 전국 휘발유 가격은 갤런당 \$4.45로 집계되었으며, 이는 2022년 급등기 이후 가장 높은 수준임(미국 에너지정보청(EIA)이 추적하는 해당 가격 지표 기준, 2022년에는 명목 기준 사상 최고치인 갤런당 \$4.87를 기록함). 전쟁 이전인 2026년 초 평균 휘발유 가격은 갤런당 \$3.00 이하 수준이었음. 에너지는 식품과 마찬가지로 소비자의 필수 지출 항목에 해당함. 따라서 에너지나 식품 가격이 상승할 경우, 소비자들은 섬유 및 의류와 같은 선택적 소비 항목에 사용할 수 있는 여력이 감소할 수 있음.

필수재 가격 상승에 따른 부담은 소비 심리에도 영향을 미칠 수 있으며, 소비자 신뢰도는 전쟁 이전부터 이미 약세를 보이고 있었음. Conference Board 소비자 신뢰지수®는 2025년 4월 이후 코로나 시기 수준과 유사한 범위에 머물고 있음(다만 금융위기 당시에는 이보다 더 낮은 수준을 기록했음). 또 다른 소비심리 지표인 미시간대학교 소비자심리지수는 최근 두 차례 발표치(4월 및 5월)에서 사상 최저 수준을 기록했음. 이번 수치를 제외한 이전 최저치는 2022년 6월에 기록되었으며(당시 역시 금융위기 시기보다 낮은 수준), 해당 시점은 평균 휘발유 가격이 명목 기준 최고치를 기록했던 시기와 일치함.

소비자 지출 데이터는 소비심리 지표에 비해 발표 시차가 존재하며, 현재 최신 수치는 3월 기준임. 이는 전쟁의 영향이 아직 정부 소비지출 데이터에 충분히 반영되지 않았을 가능성을 의미함. 그럼에도 불구하고 소비심리 지표의 하락세는 이미 상당 기간 지속되어 왔으며(두 지표 모두 2025년 봄부터 하락세 전환), 소비지출에서는 아직 뚜렷한 감소세가 확인되지 않고 있음. 특히 의류 소비는 강함 흐름을 유지하고 있으며, 2025년 초 이후 다수의 월에서 전년대비 5% 이상의 증가율을 기록했음. 최근 들어 증가율은 다소 둔화되었으나, 이는 전년 동기의 높은 수준에 따른 기저효과 영향도 일부 반영된 결과임.

**고용:** 4월 미국 경제는 +115,000개의 일자리를 추가한 것으로 추정됨. 이는 두 달 연속 월간 증가된 일자리수가 100,000개를 상회한 것으로, 이러한 흐름은 2024년 말 이후 처음 나타난 것임. 이전 달 수치는 혼조세를 보였으며, 2월 수치는 기존 -23,000개에서 -156,000개로 감소한 반면, 3월 수치는 기존 대비 7,000개 증가한 +185,000개로 수정되었음. 현재 12개월 평균 일자리 증가는 +21,000개 수준이며, 2025년 4월 종료 기준 12개월 평균은 +80,000개였음.

실업률은 4월 기준 4.3%로 변동이 없었음(2월은 4.4%). 실업률은 2024년 중반 이후 4.0%~4.5% 범위 내에서 유지되고 있음. 역사적으로 볼 때 5% 미만의 실업률은 낮은 수준에 해당하며, 코로나 시기의 변동성을 제외하면 현재와 같은 5% 이하 수준은 1960년대 이후 가장 장기간 지속되고 있는 상황임.

임금 상승률은 4월 들어 가속화되었으며, 3월 +3.4%에서 4월 +3.6%로 상승했음. 현재 12개월 평균 임금 상승률은 +3.8% 수준임. 임금 상승률은 2023년 이후 대부분 기간 동안 인플레이션율을 상회해 왔으나, 연방준비제도가 참고하는 물가지수 기준으로는 3월 인플레이션 수치가 더 높게 나타났음.

**소비자 신뢰도 및 지출:** Conference Board 소비자 신뢰지수®는 3월 기준 전월대비 +0.6 포인트 상승한 92.8을 기록하며 거의 변동이 없었음. 해당 지수는 2025년 1분기 이후 현재 수준 부근에서 유지되고 있음.

3 월 소비지출은 둔화되는 모습을 보였음. 전체 소비지출은 전월대비 증가율이 +0.3%에서 +0.2%로 낮아졌으며, 전년대비 증가율 역시 +2.7%에서 +2.1%로 둔화되었음. 의류 지출은 전월대비 -0.6% 감소했으나, 전년대비로는 +3.1% 증가했음. 이는 1 년 전 기록했던 +6.9%의 높은 증가율에 이어 나타난 결과임.

**소비자 가격 및 수입 실적:** 의류 CPI 기준 평균 소매가격은 2 월(1.8%)에 이어 3 월에도 전월대비 +1.0% 상승하며 두 달 연속 1% 이상의 상승률을 기록했음. 전년대비 기준 평균 의류 소매가격은 +3.2% 상승했으며, 이는 2023 년 이후 가장 높은 연간 상승률임. 현재 의류 가격 수준은 2000 년대 이후 가장 높은 수준이며, 최근 가격 급등으로 인해 2010 년대 초반 나타났던 이전 고점 수준과의 격차가 더욱 확대되고 있음.

관세 관련 상황은 계속 변화하고 있음. 대법원이 IEEPA(국제비상경제권한법)가 2025 년 다수의 관세 인상을 정당화할 수 없다고 판결한 이후, 환불 절차는 5 월 12 일부터 시작될 예정임(미국 관세국경보호청은 4 월 20 일부터 신청 접수를 개시했음). 대법원 판결 직후에는 1974 년 제정된 무역법 122 조를 근거로 2024 년 수준 대비 추가 10%p 관세 인상이 시행되었음. 이후 5 월 7 일 무역법원은 무역법 122 조의 관세 적용 타당성에 대해 문제를 제기했음. 다만 해당 관세 인상 조치는 현재까지 유지되고 있으며, 관련 항소 절차가 진행 중임.

**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  
5월 2026



## 거시경제 수치 데이터 분기 자료

	최근 평균				최근 3분기			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	Q3 : 2025	Q4 : 2025	Q1 : 2026		
미국 실질국내총생산(GDP) 성장률	3.0%	2.6%	0.5%	2.0%	4.4%	0.5%	2.0%	전 분기 대비 변동률%	미 상무부

## 4월 자료

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	2월	3월	4월		
제조업활동 ISM 지수	51.1	49.9	51.1	52.6	52.4	52.7	52.7	지수	Institute for Supply Management
비제조업활동 ISM 지수	54.7	52.5	54.0	54.6	56.1	54.0	53.6	지수	Institute for Supply Management
소비자 신뢰지수	103.8	94.4	92.0	92.0	91.0	92.2	92.8	지수	Conference Board
비농가 고용 변동	235.8	20.9	54.7	48.0	-156.0	185.0	115.0	1,000개	미 노동통계국
실업률	4.1%	4.3%	4.4%	4.3%	n/a	4.3%	4.3%	비율	미 노동통계국
미국 금리									
연방 준비은행	3.5%	4.0%	3.7%	3.6%	3.6%	3.6%	3.6%	금리	연방준비은행
10년 국채	3.6%	4.2%	4.2%	4.2%	4.1%	4.3%	4.3%	금리	연방준비은행

## 3월 자료

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	1월	2월	3월		
경기선행지수	107.5	98.1	97.7	97.7	97.9	97.9	97.3	지수	Conference Board
주택 착공	1.5	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.5	연간, 100만채	미 상무부
기존 주택 판매	4.6	4.1	4.1	4.0	4.0	4.1	4.0	연간, 100만채	전국부동산협회

## 산업 및 섬유 자료 3월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	1월	2월	3월		
미국 산업 생산	100.7	101.5	101.6	101.9	100.3	100.1	101.8	지수, 2002=100	연방준비은행
폴리에스터 섬유원료 PPI	149.6	155.9	155.3	153.6	153.6	153.6	153.6	지수, 2003년 12월=100	미 노동통계국

## 산업 및 섬유 자료 2월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	12월	1월	2월		
미국 면사 & 원단 수출 (배일 환산)	2.7	1.7	1.6	1.4	1.3	1.3	1.5	백만배일(480파운드)	USDA 경제조사부

## 산업 및 섬유 자료 3월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	1월	2월	3월		
미국 섬유 공장 재고/선적 비율	1.6	1.7	1.7	1.8	1.8	1.7	1.8	비율	미 상무부

## 리테일 자료

### 월 자료 3월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	1월	2월	3월		
미국 실질 소비자 지출									
전체 상품 및 서비스	4.0%	2.4%	2.2%	2.4%	2.3%	2.7%	2.1%	전년대비 변동률 %	미 상무부
의류	8.1%	6.0%	5.1%	3.6%	3.5%	4.3%	3.1%	전년대비 변동률 %	미 상무부
소비자 가격 지수									
전체	#N/A	#N/A	2.7%	2.8%	2.4%	n/a	3.3%	전년대비 변동률 %	미 노동통계국
의류	#N/A	#N/A	1.8%	3.3%	1.7%	n/a	3.7%	전년대비 변동률 %	미 노동통계국

### 월 자료 2월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	12월	1월	2월		
리테일 재고/판매 비율									
의류 및 의류 액세서리 상점	2.6	2.3	2.3	2.3	2.2	2.2	2.1	비율	미 상무부
의류 도매업체	2.4	2.1	2.1	2.0	2.0	2.2	2.1	비율	미 상무부

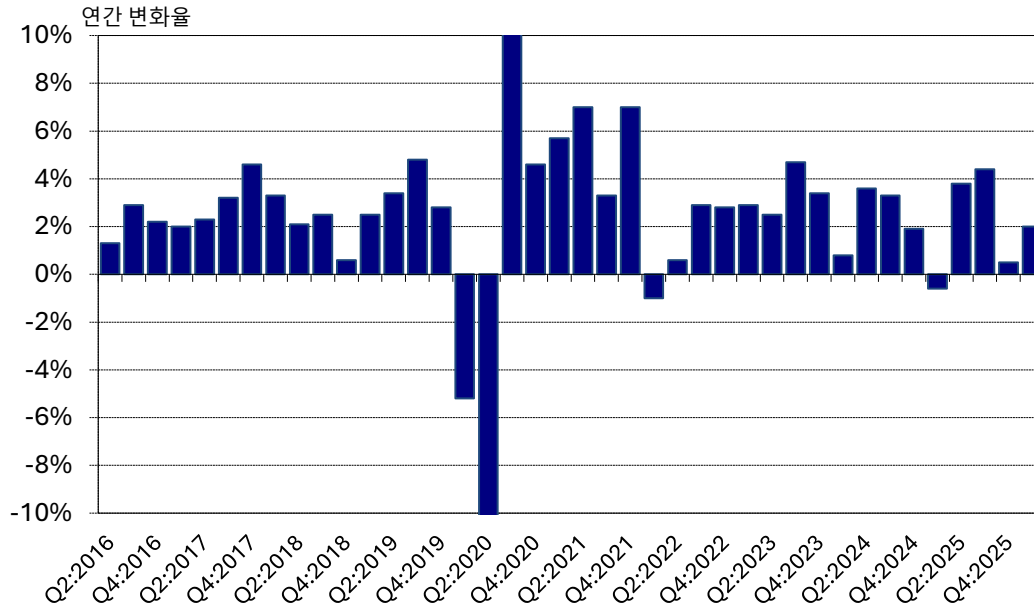
# Executive Cotton Update

일일 면화 가격 및 환율 데이터  
5월 2026



일일 원면가격	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	2월	3월	4월		
NY 근월물	85.1	66.1	66.7	69.3	62.4	66.8	74.9	센트/파운드	ICE
A 인덱스	96.8	77.6	77.4	80.0	74.1	77.2	86.4	센트/파운드	Cotlook
일일 환율	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	2월	3월	4월		
무역 가중 달러 인덱스	120.67	122.27	120.03	118.93	118.24	119.49	119.06	Index, January 1997=100	Federal Reserve
<b>아시아 환율</b>									
중국 인민폐	6.96	7.16	6.97	6.89	6.94	6.90	6.83	중국 인민폐/미국 달러	로이터
인도 루피	82.38	85.51	90.63	91.66	90.67	91.75	92.58	인도 루피/미국 달러	로이터
일본 엔	139.71	149.59	156.44	157.58	156.86	157.60	158.29	일본 엔/미국 달러	로이터
파키스탄 루피	248.76	281.25	279.93	279.42	279.88	279.33	279.05	파키스탄 루피/미국 달러	로이터
<b>북미 &amp; 남미 환율</b>									
브라질 레알	5.29	5.34	5.30	5.20	5.23	5.28	5.10	브라질 레알/미국 달러	로이터
캐나다 달러	1.34	1.38	1.38	1.37	1.36	1.36	1.38	캐나다 달러/미국 달러	로이터
멕시코 페소	19.00	18.38	17.88	17.52	17.31	17.80	17.43	멕시코 페소/미국 달러	로이터
<b>유럽 환율</b>									
영국 파운드	0.78	0.77	0.75	0.74	0.73	0.75	0.74	영국 파운드/미국 달러	로이터
유로	0.91	0.90	0.86	0.85	0.85	0.86	0.86	유로/미국 달러	로이터
스위스 프랑	0.89	0.86	0.79	0.78	0.78	0.78	0.79	스위스 프랑/미국 달러	로이터
터키 리라	26.61	34.67	43.33	44.06	43.61	44.07	44.50	터키 리라/미국 달러	로이터

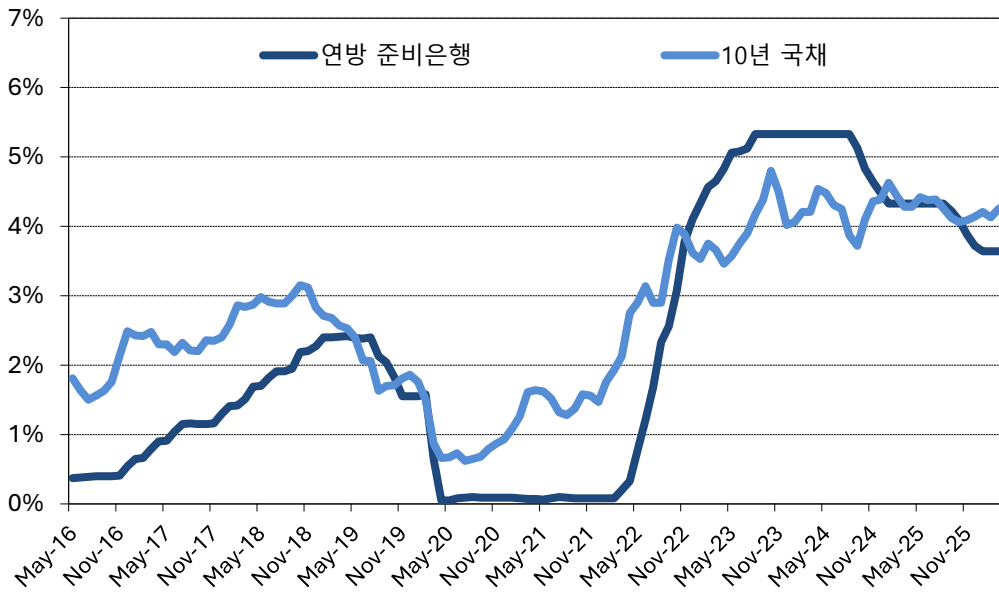
## 미국 실질국내총생산(GDP) 성장률



출처: 미 상무부

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

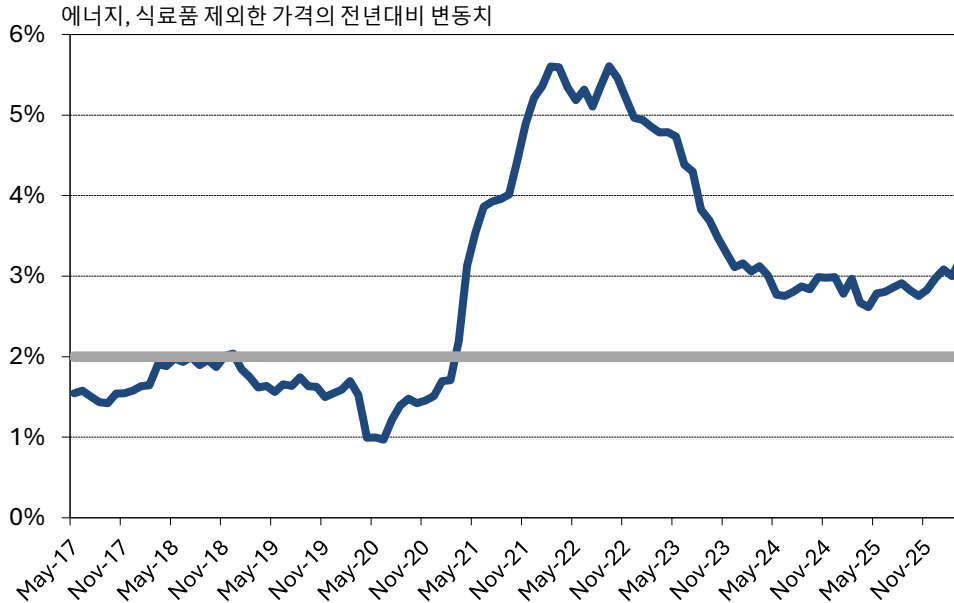
## 미국 금리



출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)

## 미국 인플레이션 - 연방준비은행 목표 근원물가



출처: 연방준비은행

주: 연방준비은행의 공식적 인플레이션 목표는 2%임.

## 미국 실업률



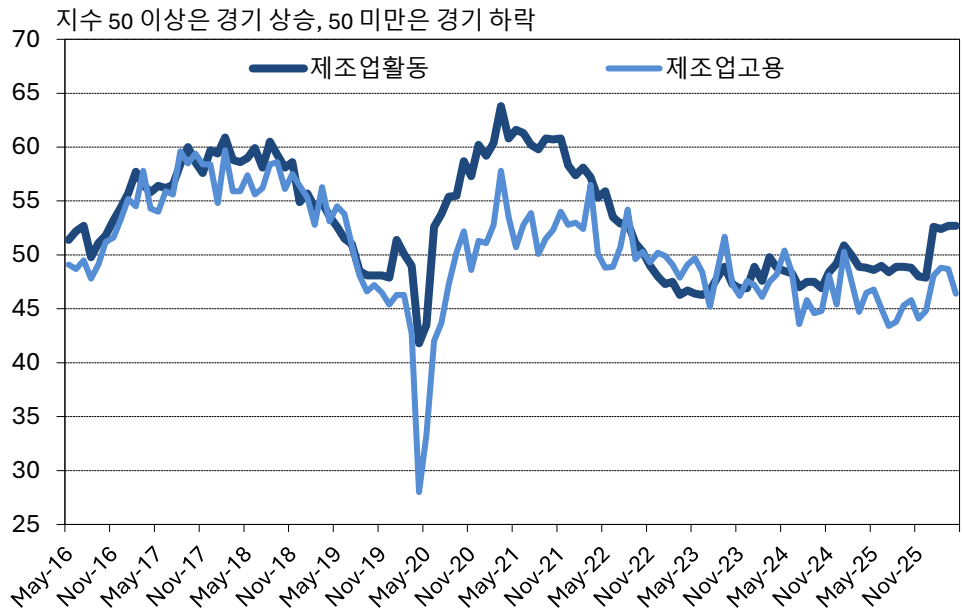
출처: 미 노동통계국

주: 연방준비은행의 의무는 가격조정 외에도 지속가능한 고용수준을 최대치로 유지하는 것임

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

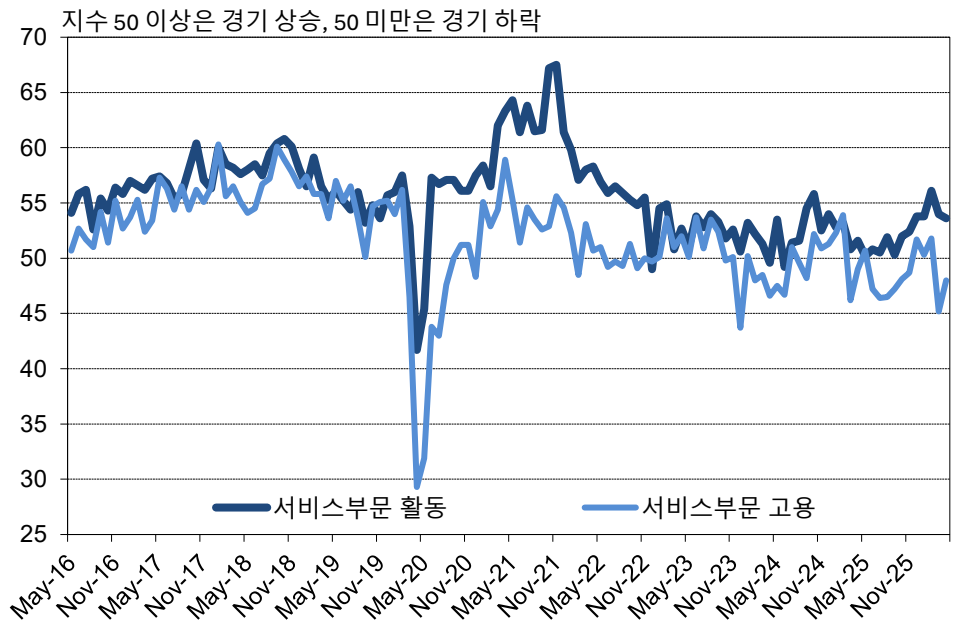
[본문으로 돌아가기](#)

## 제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

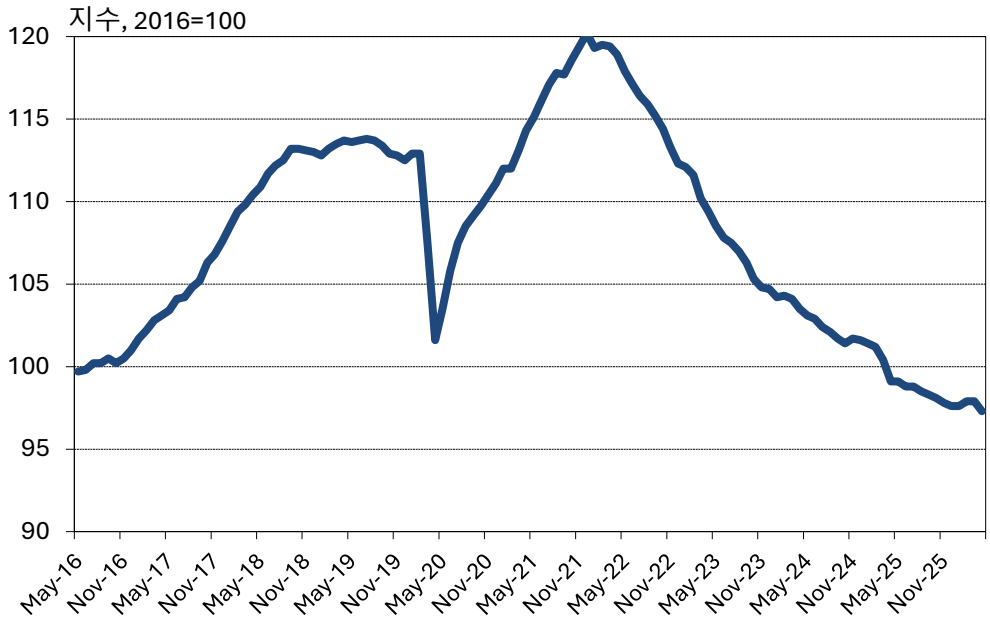
## 비제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

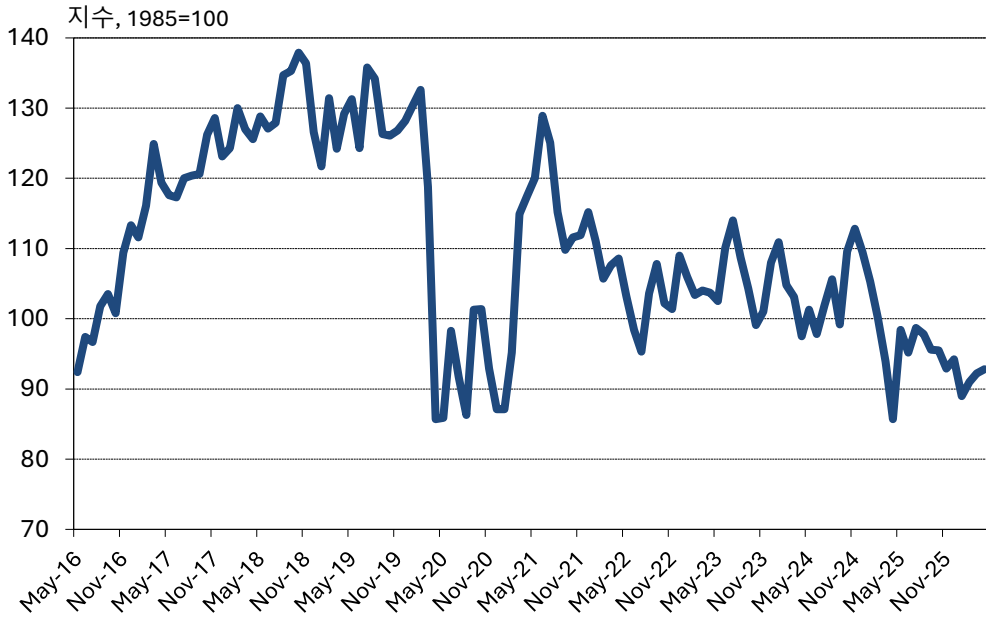
[본문으로 돌아가기](#)

## 경기선행지수



출처: Conference Board

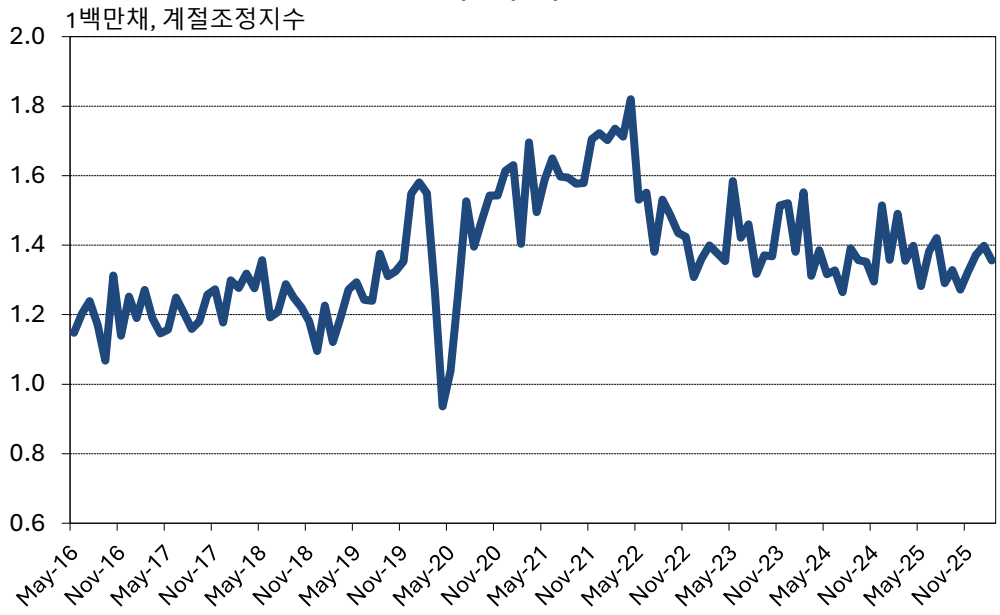
## 소비자신뢰도 지수



출처: Conference Board

[본문으로 돌아가기](#)

## 주택 착공



출처: 미 상무부

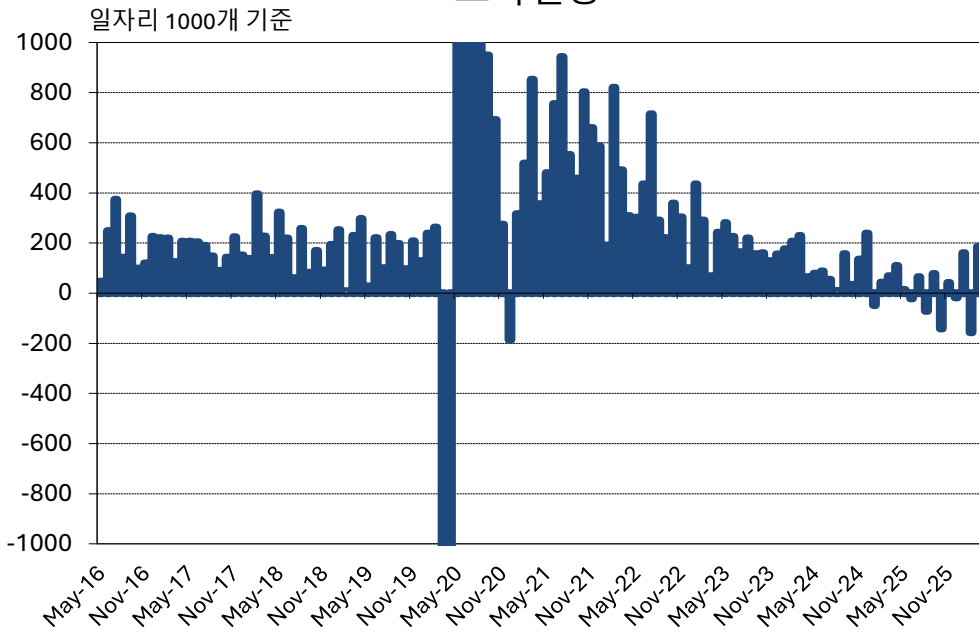
## 기존 주택 판매



출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)

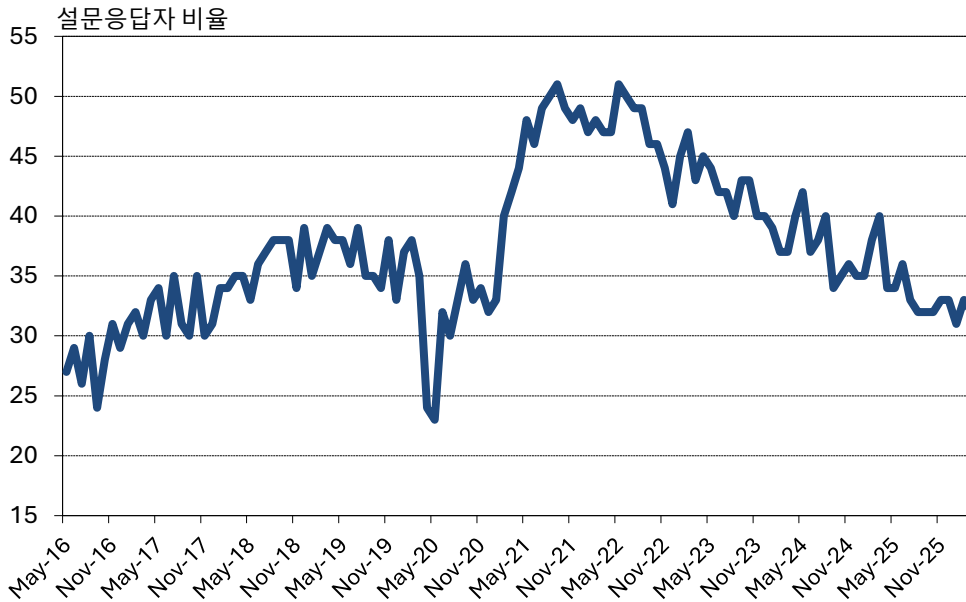
## 소득변동



출처: 미 노동통계국

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

## 구인에 어려움을 겪는 일자리를 가진 미국 기업체 비율

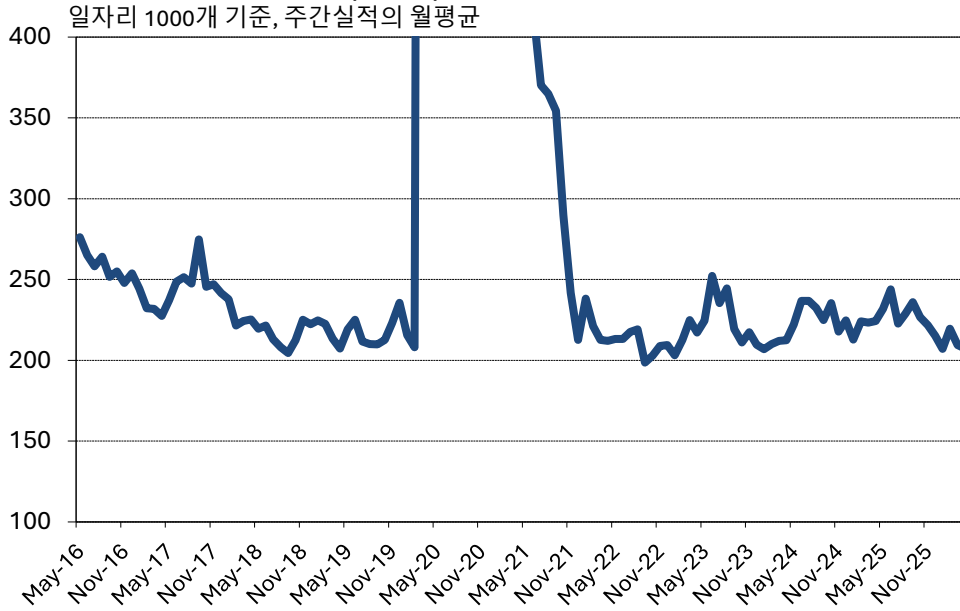


출처: 전미자영업연맹(NFIB)

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

[본문으로 돌아가기](#)

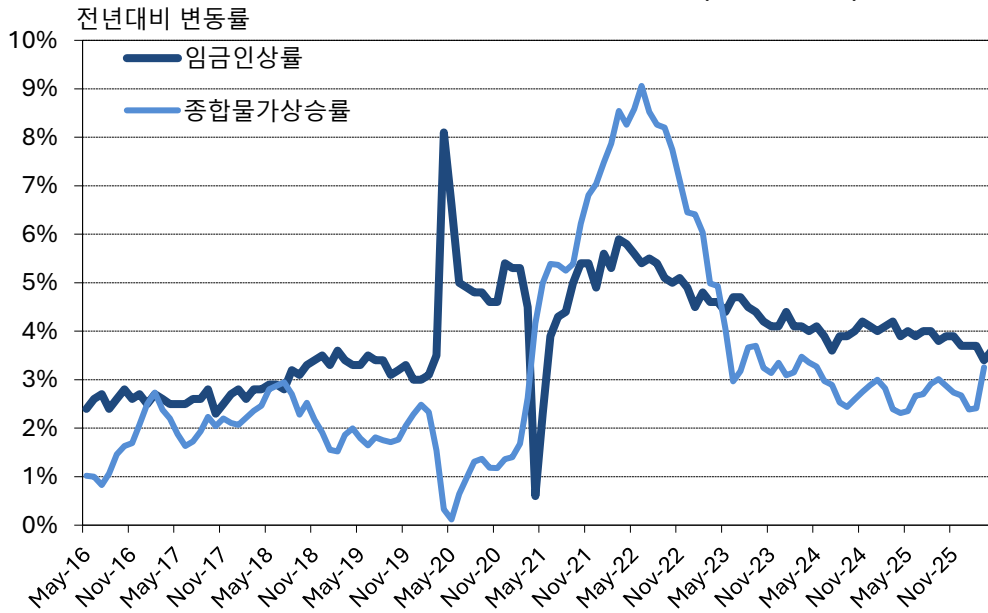
### 실업(해고)수당 초기청구건수



출처: 미 노동부

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

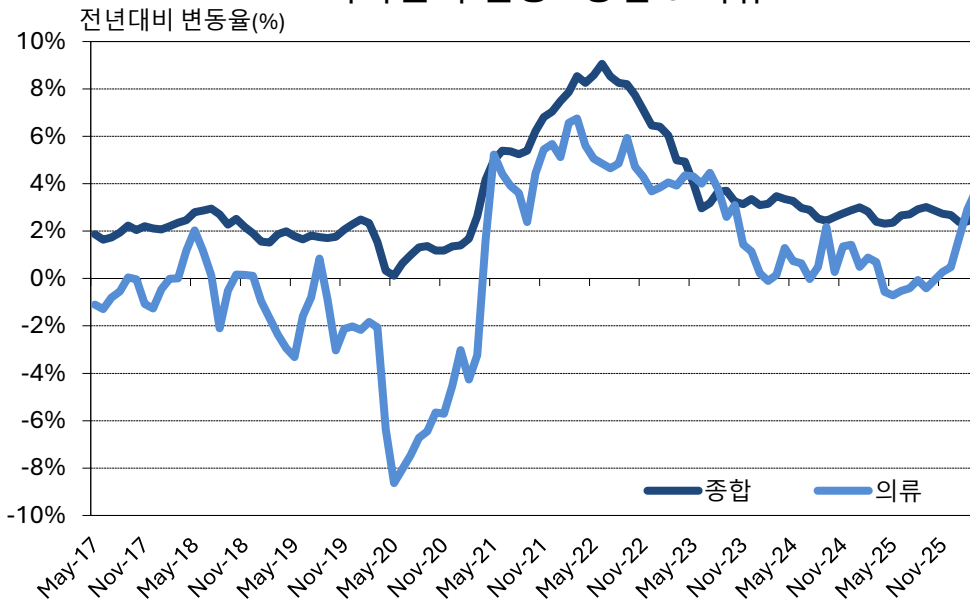


출처: 미 노동통계국

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

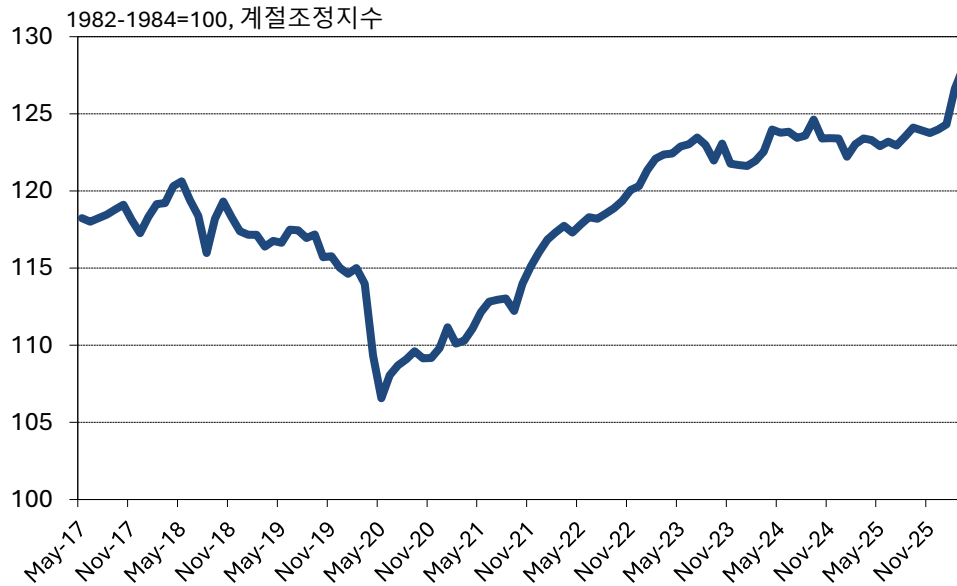
[본문으로 돌아가기](#)

### 소비자물가 변동 - 종합 & 의류



출처: 미 노동통계국

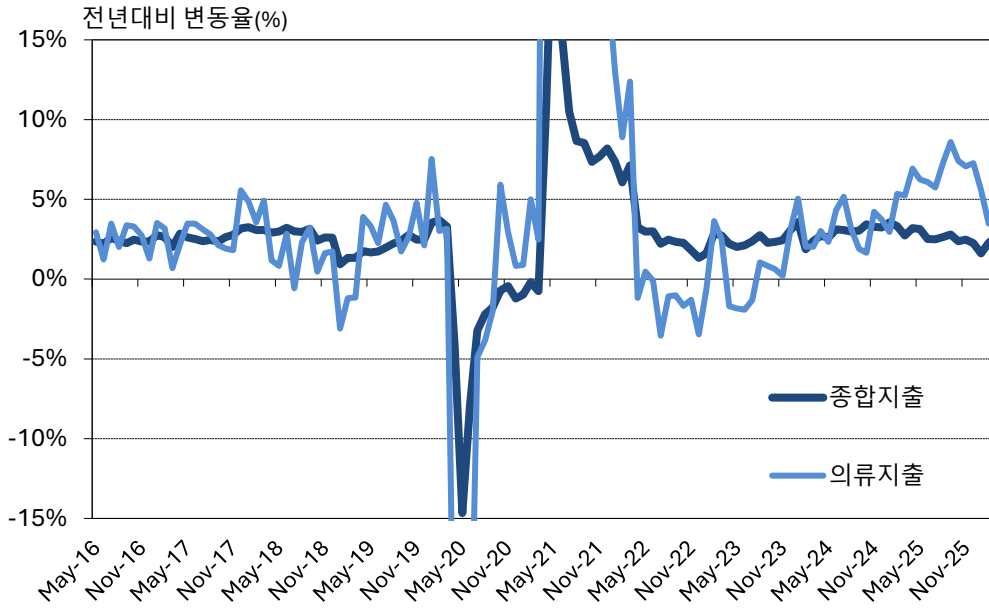
### 미국 의류 소비자물가지수



출처: 미 노동통계국

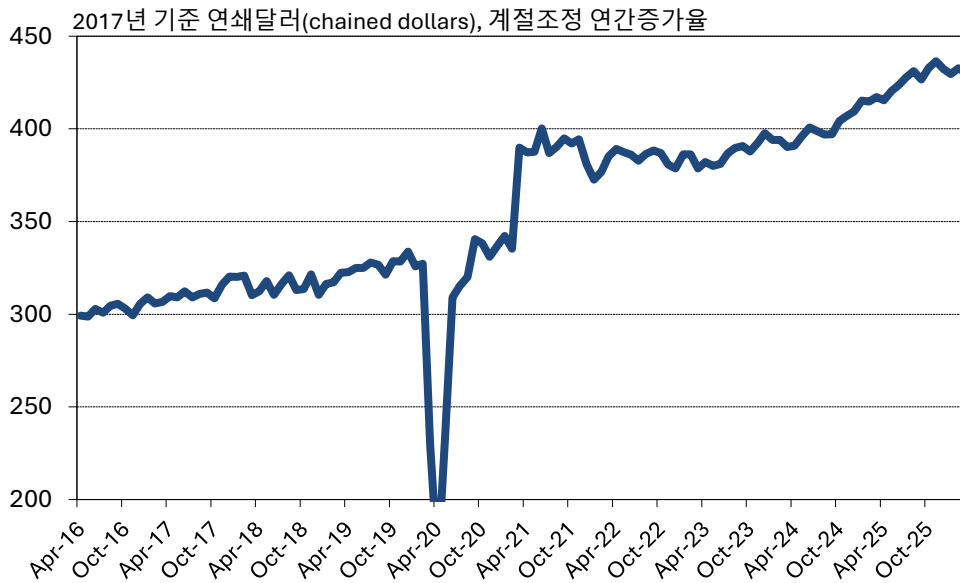
[본문으로 돌아가기](#)

## 실질소비지출 증가율 - 종합 & 의류



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

## 미국 의류 실질소비지출

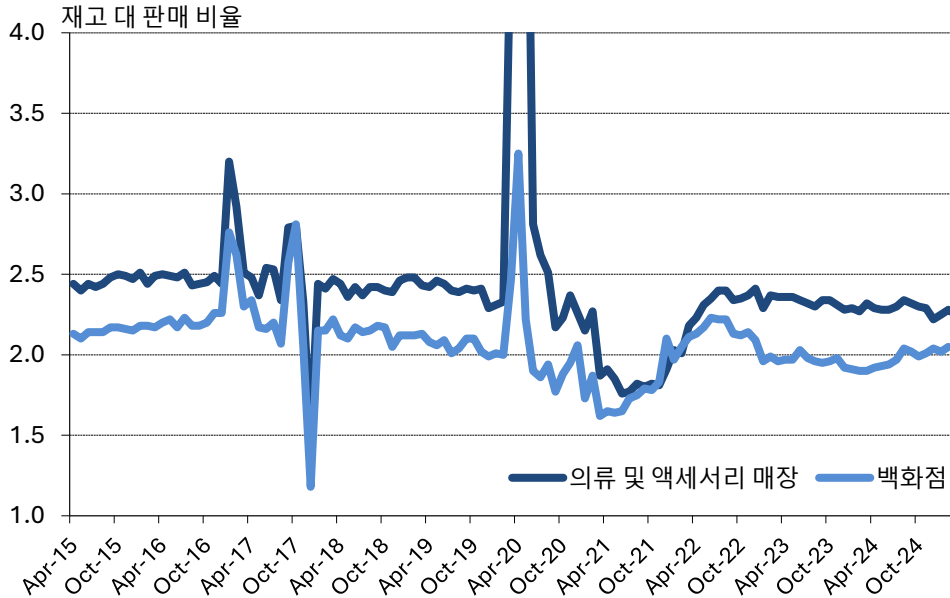


출처: 경제분석국

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

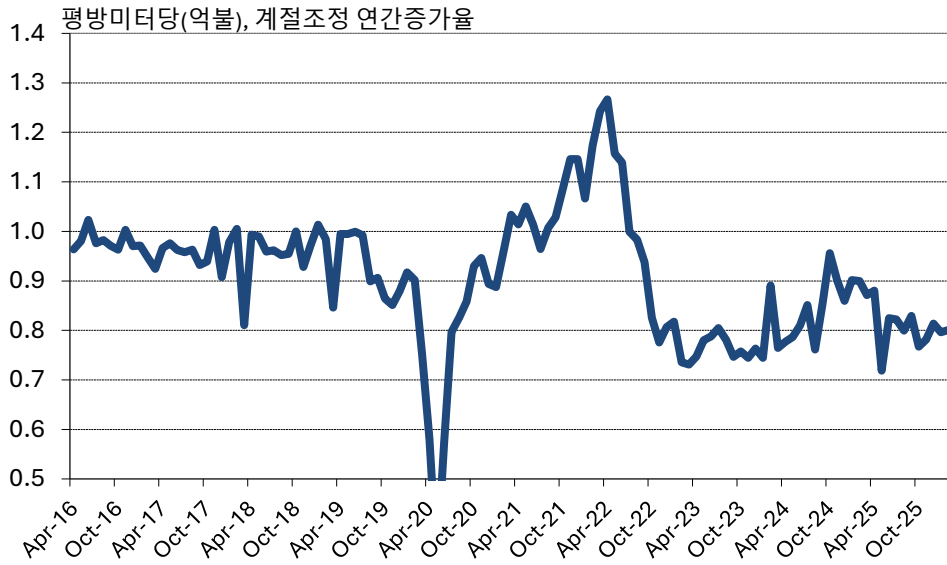


출처: 미 상무부

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

[본문으로 돌아가기](#)

## 미국 면제의류 수입량



출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

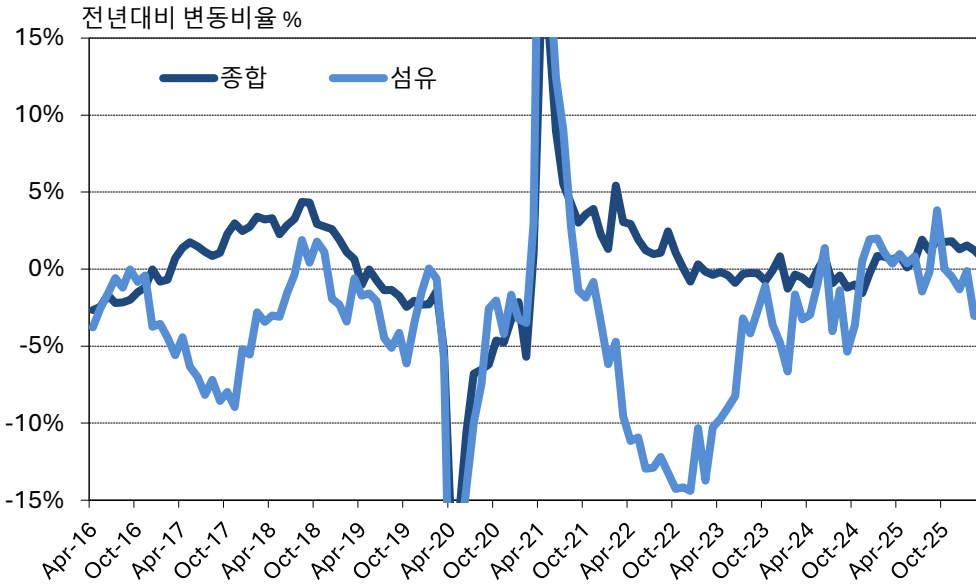
## 면제의류 평균수입가격



출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

[본문으로 돌아가기](#)

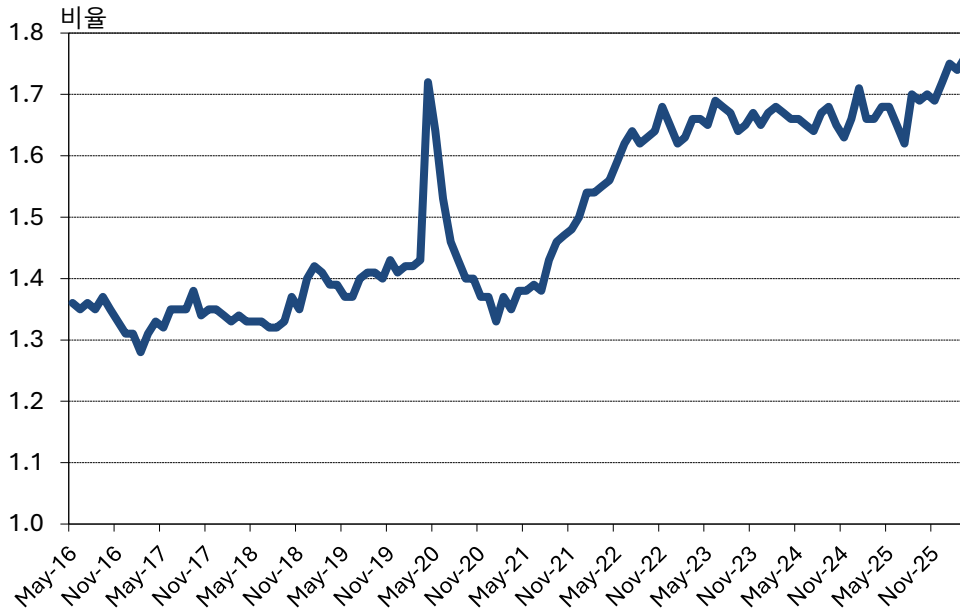
## 미국 산업 생산 - 종합 및 섬유



출처: 미 상무부

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

## 미국 섬유 제조업 재고 대 출하 비율



출처: 연방준비은행

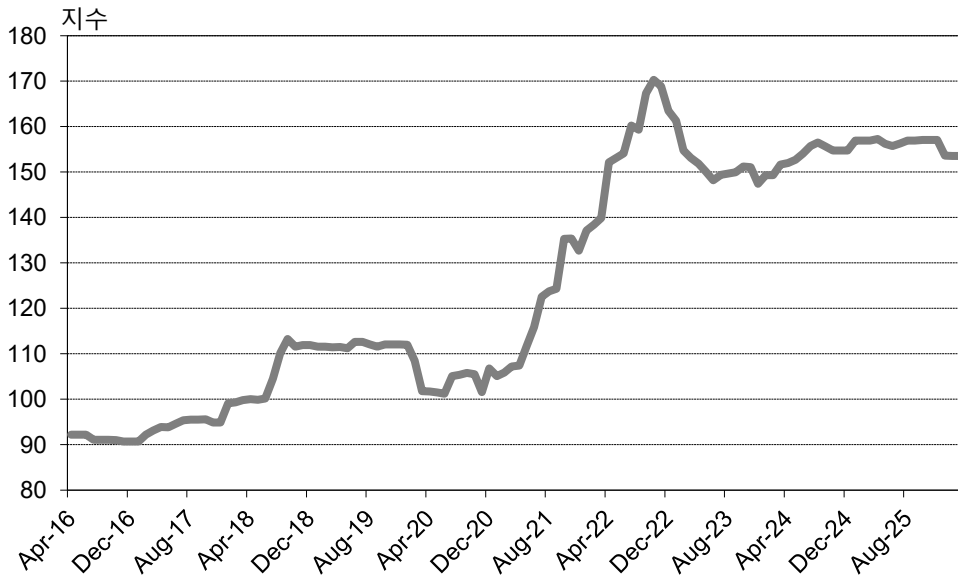
[본문으로 돌아가기](#)

### 미국 면사 & 원단 수출 (베일 환산)



출처: USDA

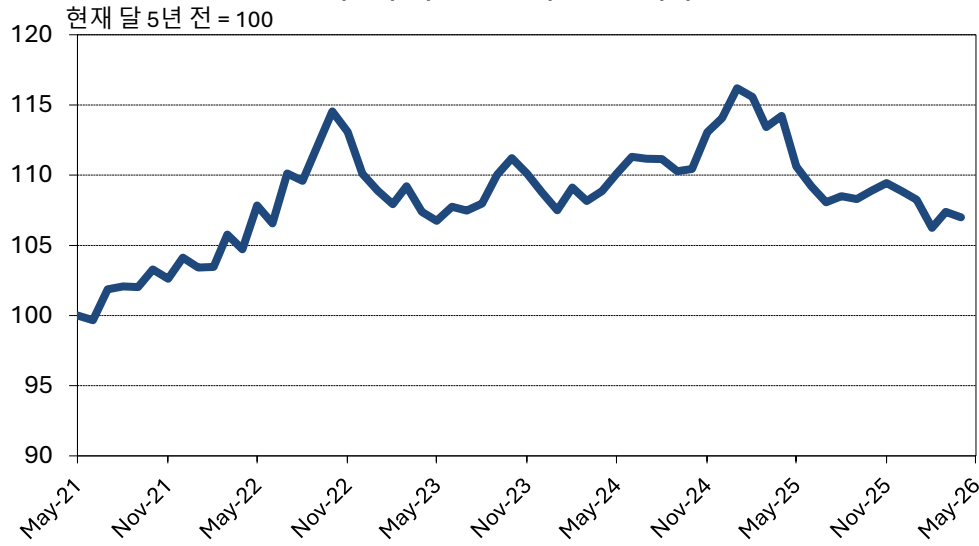
### 폴리에스터 섬유 생산자물가지수 (PPI)



출처: 미 노동통계국

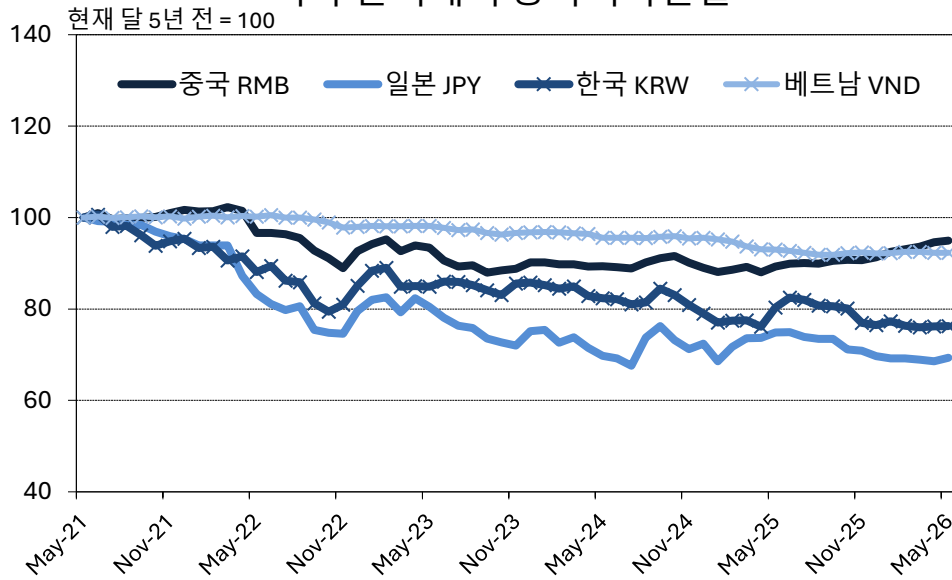
[본문으로 돌아가기](#)

## 무역가중 달러환율지수



출처: 연방준비은행

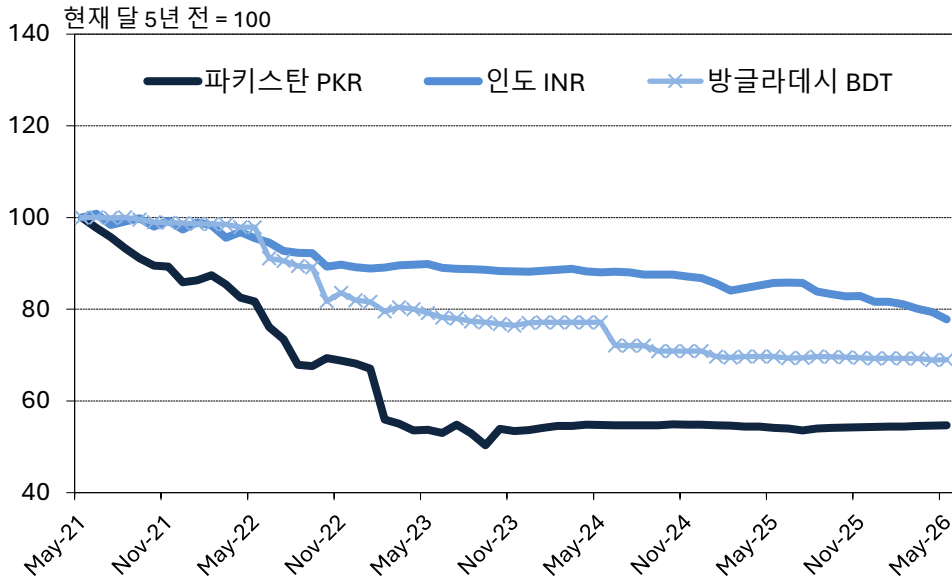
## 미국 달러대비 동아시아환율



출처: 로이터

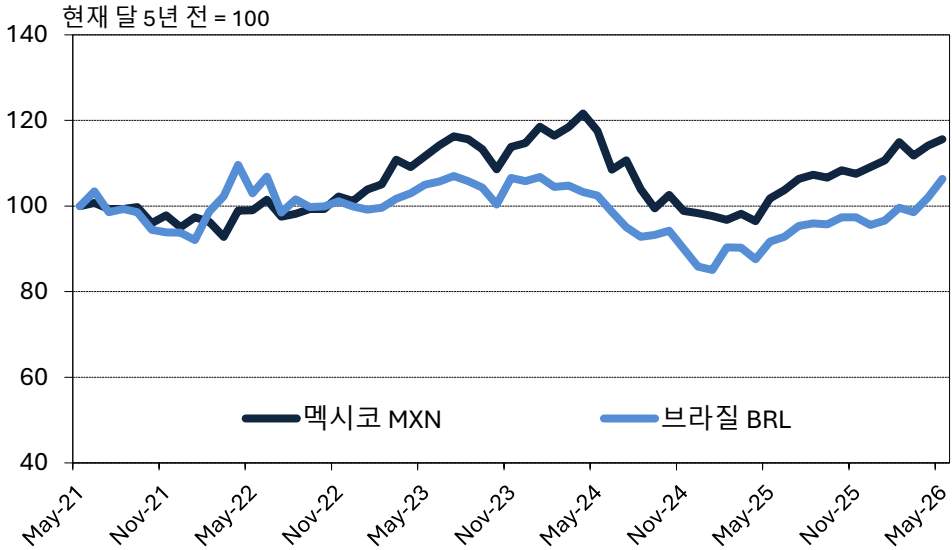
[본문으로 돌아가기](#)

## 미국 달러대비 서남아시아 환율



출처: 로이터

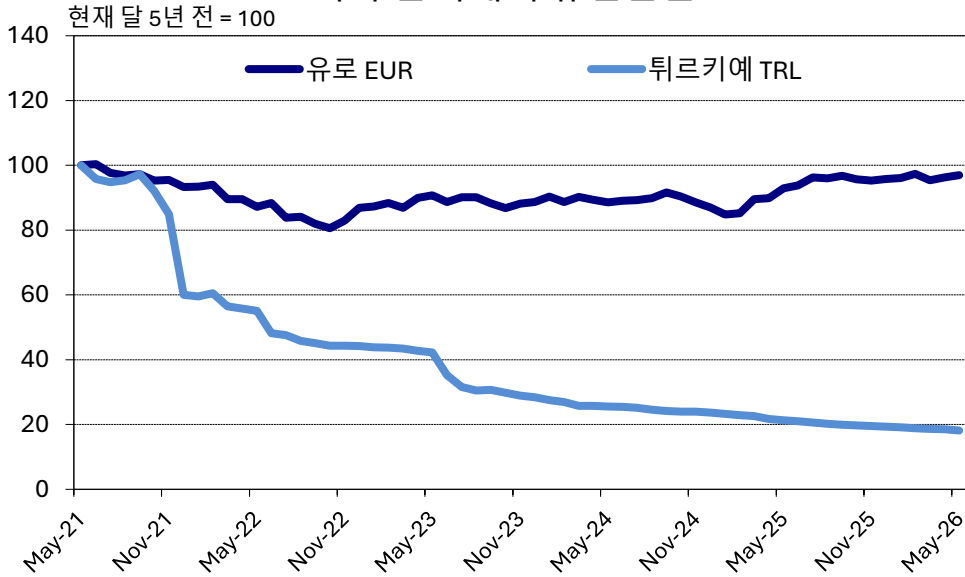
## 미국 달러대비 북남미 환율



출처: 로이터

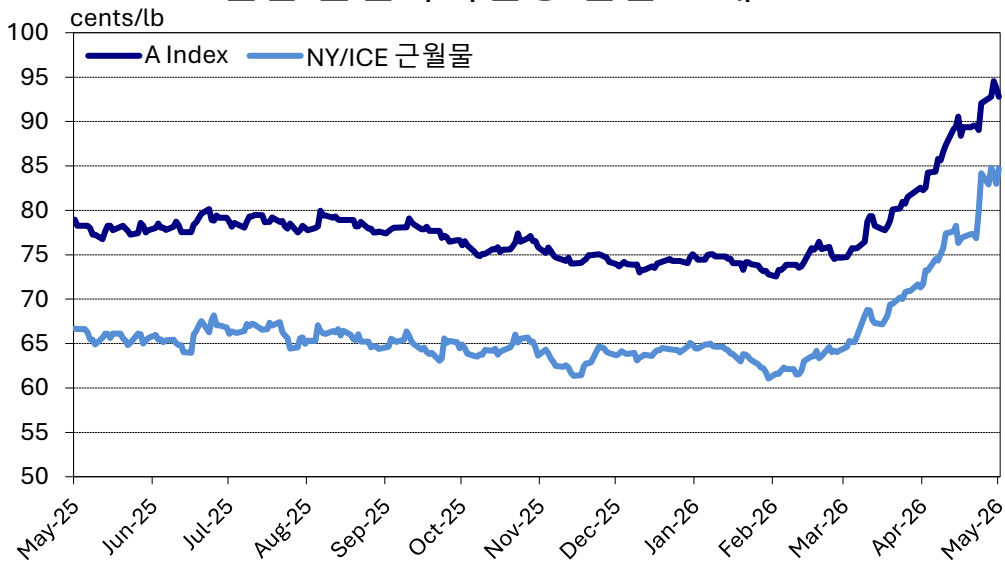
[본문으로 돌아가기](#)

## 미국 달러대비 유럽환율



출처: 로이터

## 일간 원면가격변동 연간 그래프



출처: Cotlook, 로이터

주: 원면수급 및 가격에 관한 더 상세한 정보는 월간경제동향을 참고

[본문으로 돌아가기](#)