

# Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators &  
the Cotton Supply Chain



June 2026

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

**거시경제 개요:** 이란을 둘러싼 분쟁은 다양한 가격 지표에 영향을 미치고 있음. 최근 미국의 인플레이션 수치는 연방준비제도의 목표치인 2%를 훨씬 넘는 수준으로 상승했음. 연준은 에너지와 식품을 제외한 핵심 물가지표(Core PCE)를 중요하게 참고하고 있으며, 4 월 기준 해당수치는 +3.3%를 기록했음. 모든 재화와 서비스를 포함하는 전체 소비자물가지수(CPI)는 5 월 기준 4.2% 상승했음.

연방준비제도는 물가 안정과 고용 유지라는 이중 책무를 가지고 있음. 현재 실업률이 낮은 수준을 유지하고 있고 고용 증가세도 확대되고 있어, 향후 연준의 정책은 고용보다는 인플레이션 대응에 더욱 초점이 맞춰질 가능성이 있음. 당초 시장에서는 새로 취임할 연준 의장이 향후 수개월 내 금리를 인하할 것으로 예상했으나, 최근 고용이 개선되고 인플레이션이 상승함에 따라 이러한 기대감이 낮아지고 있음.

최근 의류 소매가격은 가파른 상승세를 보이고 있음. 의류 CPI 는 1 월 이후 3% 이상 상승했음. 특히 2025 년 내내 관세율 변동에도 불구하고 의류 가격이 비교적 안정적인 흐름을 유지했던 점을 고려하면, 최근 가격 상승의 원인은 아직 명확하지 않음.

관세율은 향후 수개월 내 다시 조정될 가능성이 있음. 대법원이 국제비상경제권한법(IEEPA)에 근거한 관세 조치를 무효화 한 이후, 대부분 국가에 대해 기존 세율 대비 10%p 를 추가 부과하는 관세가 무역법 제 122 조를 근거로 시행되었음. 해당 무역법 122 조는 적용 기한이 정해져 있으며 7 월 24 일 만료될 예정임.

무역법 122 조를 대체할 수 있는 방안으로는 무역법 301 조가 거론되고 있음. 무역법 301 조는 불공정 무역관행에 대한 조사 결과를 필요로 함. 강제노동 및 공급과잉 문제에 대한 조사는 3 월에 착수되었으며, 강제노동 관련 조사 결과는 6 월 2 일 발표되었음.

연방관보에 게재된 조사 결과 요약에는 미국산 원료를 사용해 생산된 섬유제품(면 포함)에 대해 예외를 인정할 수 있다는 내용이 포함되어 있었음. 다만 이러한 예외 적용의 구체적인 내용과 신청 절차는 아직 공개되지 않았음.

**고용:** 5 월 미국 내 증가한 일자리 수는 172,000 개로 추정됨. 이로써 3 개월 연속 월간 고용 증가가 150,000 개를 상회하였음. 참고로 3 월에는 214,000 개, 4 월에는 179,000 개의 일자리가 증가했음. 그 직전인 2 월에는 156,000 개의 일자리가 감소했으며, 2025 년 3 월부터 2026 년 2 월까지의 12 개월 평균 일자리 증가는 +11,000 개에 불과했음. 이전 달 수치는 상향 조정되어 3 월 수치는 +214,000 개로 29,000 개 증가했으며, 4 월 수치는 +179,000 개로 64,000 개 증가했음. 현재 12 개월 평균 일자리 증가는 41,000 개 수준임.

실업률은 4.3%로 2 개월 연속 변동이 없었음. 실업률은 2024 년 중반 이후 4.0~4.5% 범위 내에서 유지되고 있음. 역사적으로 볼 때 5% 미만의 실업률은 낮은 수준에 해당함. 임금은 5 월 기준 전월대비 3.6%에서 3.4%로 하락했음. 임금 상승세 둔화와 인플레이션 상승이 동시에 나타나면서 실질 소득 증가율은 2023 년 5 월 이후 처음으로 물가상승률을 하회했음. 참고로 5 월 전체 CPI 상승률은 4.2%였음.

**소비자 신뢰도 및 지출:** Conference Board 소비자 신뢰지수®는 3 월 기준 전월대비 0.7 포인트 하락한 93.1 을 기록하며 거의 변동이 없었음. 해당 지수는 2025 년 1 분기 이후 현재 수준 부근에서 유지되고 있음. 이 기간 동안 전체 소비지출 증가율은 다소 둔화되었으나, 의류 소비는 비교적 강한 흐름을 유지하고 있음.

4 월 소비지출 증가율은 전월대비 0.3%에서 0.1%로 둔화되었음. 전체 소비지출은 전년대비 2.1%로 증가했음. 의류 지출은 3 월 -0.1%, 4 월 -0.8%를 기록하며 두 달 연속 전월대비 감소했음. 그럼에도 불구하고 의류 지출은 전년대비 전체 소비지출보다 높은 증가세를 유지하고 있음. 4 월 의류 지출은 전년대비 3.5% 증가하며 전체 소비지출 증가율(+2.1%)을 상회했음. 또한 현재의 의류 소비 증가는 1 년전 전년대비 6% 이상 증가했던 높은 수준 위에서 추가적으로 누적되고 있는 상황임.

**소비자 가격 및 수입 실적:** 전월대비 의류 소매가격이 상승하며 의류 지출은 감소하였음. 의류 CPI 는 2 월 1.8%, 3 월 1.1% 상승하며 팬데믹 이후 1% 이상 상승하며, 가장 큰 월간 상승폭을 기록했음. 현재 의류 CPI 수준은 1998 년 이후 가장 높은 수준임. 다만 1990 년대 후반 이후 전반적인 의류 가격 흐름은 보합 또는 하락세였으며, 최신 수치인 2026 년 5 월 의류 CPI 는 128.7 로 2014 년 평균인 121.1 대비 겨우 6% 상승한 수준임.

면제 의류의 평균 수입단가는 최신 가용 자료인 4 월 기준 SME(제곱미터 환산 기준)당 3.67 달러를 기록했음. 이는 전년대비 0.5% 하락한 수준이나, 코로나 이전 3 년 평균과 비교하면 9.3% 높은 수준임. 해당 수치는 관세를 제외한 금액이며, 현재 대부분의 교역 상대국으로부터 수입되는 제품에는 2025 년 이전 대비 10%p 높은 관세가 적용되고 있음.

**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

6월 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%	1.6%	4.4%	0.5%	1.6%	전 분기 대비 변동률%	미 상무부

### 5월 자료

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	3월	4월	5월		
제조업활동 ISM 지수	51.0	50.4	52.1	53.1	52.7	52.7	54.0	지수	Institute for Supply Management
비제조업활동 ISM 지수	54.5	52.8	54.3	54.0	54.0	53.6	54.5	지수	Institute for Supply Management
소비자 신뢰지수	103.4	94.1	92.2	93.0	92.2	93.8	93.1	지수	Conference Board
비농가 고용 변동	232.3	41.9	92.0	188.3	214.0	179.0	172.0	1,000개	미 노동통계국
실업률	4.0%	4.3%	4.3%	4.3%	n/a	4.3%	4.3%	비율	미 노동통계국
<b>미국 금리</b>									
연방 준비은행	3.5%	3.9%	3.7%	3.6%	3.6%	3.6%	3.6%	금리	연방준비은행
10년 국채	3.6%	4.2%	4.3%	4.4%	4.3%	4.3%	4.5%	금리	연방준비은행

### 4월 자료

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	2월	3월	4월		
경기선행지수	107.2	98.0	97.5	97.3	97.3	97.3	97.4	지수	Conference Board
주택 착공	1.5	1.4	1.4	1.4	1.3	1.5	1.5	연간, 100만채	미 상무부
기존 주택 판매	4.6	4.1	4.1	4.1	4.1	4.0	4.0	연간, 100만채	전국부동산협회

### 산업 및 섬유 자료 4월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	2월	3월	4월		
미국 산업 생산	100.7	101.6	101.7	102.1	101.1	101.0	102.5	지수, 2002=100	연방준비은행
폴리에스터 섬유원료 PPI	150.9	158.6	160.7	162.8	162.5	162.5	163.4	지수, 2003년 12월=100	미 노동통계국

### 산업 및 섬유 자료 3월

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

### 산업 및 섬유 자료 4월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	2월	3월	4월		
미국 섬유 공장 재고/선적 비율	1.6	1.7	1.7	1.8	1.8	1.8	1.8	비율	미 상무부

## 리테일 자료

### 월 자료 4월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	2월	3월	4월		
미국 실질 소비자 지출									
전체 상품 및 서비스	3.6%	2.3%	2.1%	2.3%	2.6%	2.1%	2.1%	전년대비 변동률 %	미 상무부
의류	5.9%	5.9%	4.7%	4.0%	4.6%	3.9%	3.5%	전년대비 변동률 %	미 상무부
<b>소비자 가격 지수</b>									
전체	4.5%	3.0%	3.1%	3.8%	3.3%	n/a	4.2%	전년대비 변동률 %	미 노동통계국
의류	3.2%	2.6%	3.0%	4.2%	3.7%	n/a	4.7%	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

6월 2026

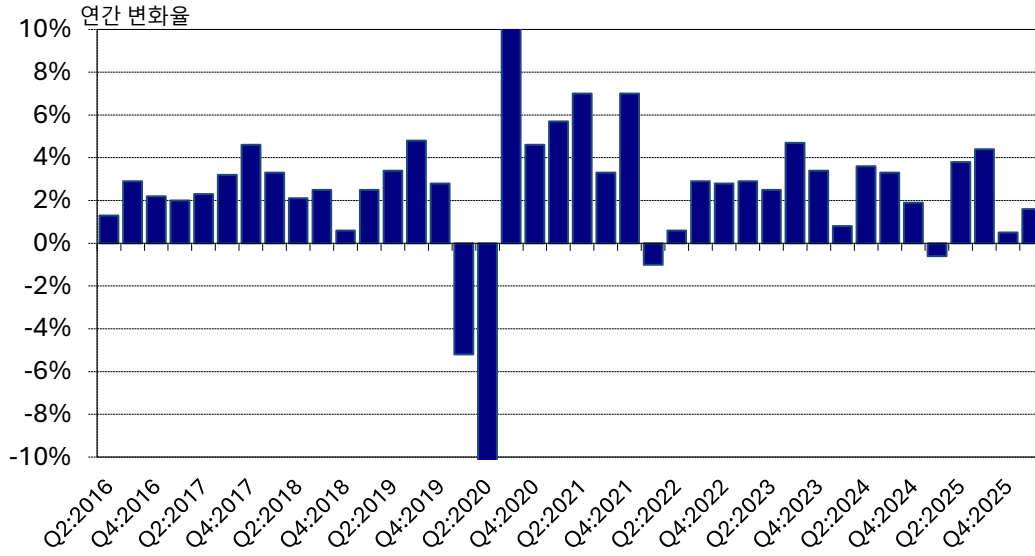


일일 원면가격	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	3월	4월	5월		
NY 근월물	85.0	67.2	69.2	74.5	66.8	74.9	81.7	센트/파운드	ICE
A 인덱스	96.8	78.6	79.7	85.0	77.2	86.4	92.0	센트/파운드	Cotlook

일일 환율	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	3월	4월	5월		
무역 가중 달러 인덱스	120.48	121.91	119.17	118.82	119.52	118.90	118.04	Index, January 1997=100	Federal Reserve
<b>아시아 환율</b>									
중국 인민폐	6.96	7.16	6.92	6.85	6.92	6.84	6.80	중국 인민폐/미국 달러	로이터
인도 루피	82.73	85.88	91.72	93.16	92.33	92.66	94.48	인도 루피/미국 달러	로이터
일본 엔	140.50	150.23	157.43	157.98	158.09	159.22	156.63	일본 엔/미국 달러	로이터
파키스탄 루피	251.01	281.18	279.52	279.04	279.43	278.93	278.78	파키스탄 루피/미국 달러	로이터
<b>북미 &amp; 남미 환율</b>									
브라질 레알	5.28	5.33	5.19	5.06	5.21	5.08	4.90	브라질 레알/미국 달러	로이터
캐나다 달러	1.34	1.38	1.37	1.37	1.36	1.38	1.37	캐나다 달러/미국 달러	로이터
멕시코 페소	18.93	18.34	17.62	17.46	17.77	17.41	17.21	멕시코 페소/미국 달러	로이터
<b>유럽 환율</b>									
영국 파운드	0.78	0.77	0.74	0.74	0.75	0.75	0.73	영국 파운드/미국 달러	로이터
유로	0.91	0.90	0.85	0.86	0.86	0.86	0.85	유로/미국 달러	로이터
스위스 프랑	0.89	0.85	0.79	0.78	0.78	0.79	0.78	스위스 프랑/미국 달러	로이터
터키 리라	27.26	35.41	43.89	44.67	44.07	44.58	45.36	터키 리라/미국 달러	로이터

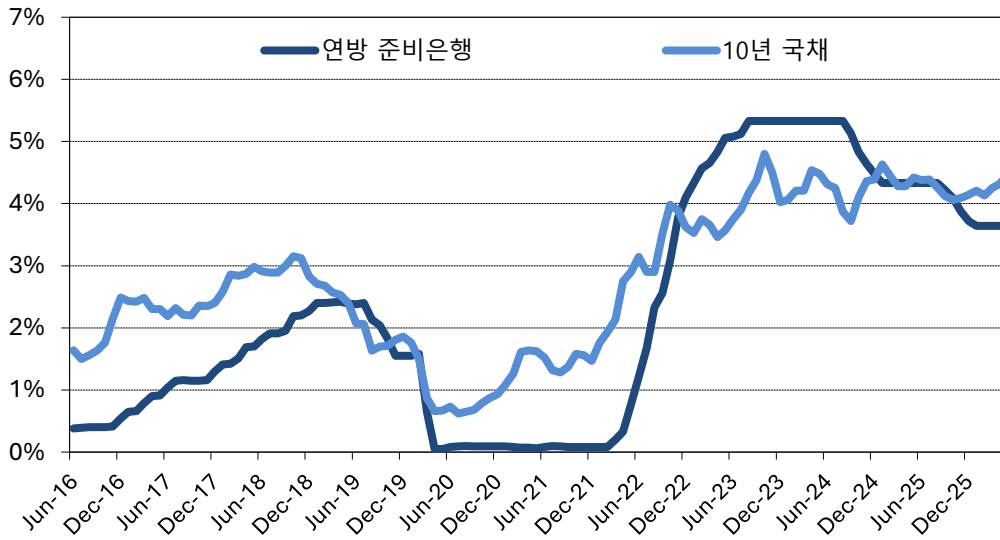
## 미국 실질국내총생산(GDP) 성장률



출처: 미 상무부

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

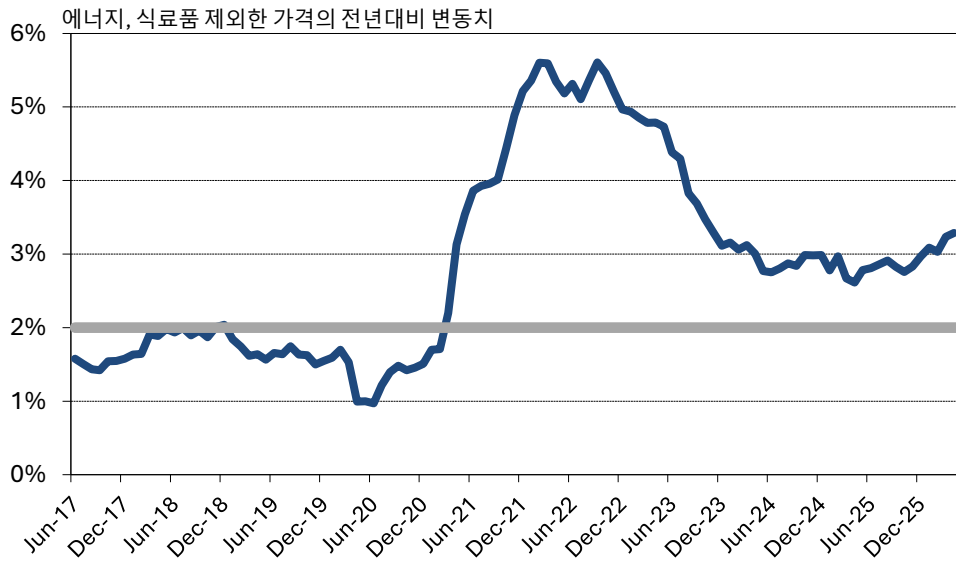
## 미국 금리



출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)

## 미국 인플레이션 - 연방준비은행 목표 근위물가



출처: 연방준비은행

주: 연방준비은행의 공식적 인플레이션 목표는 2%임.

## 미국 실업률



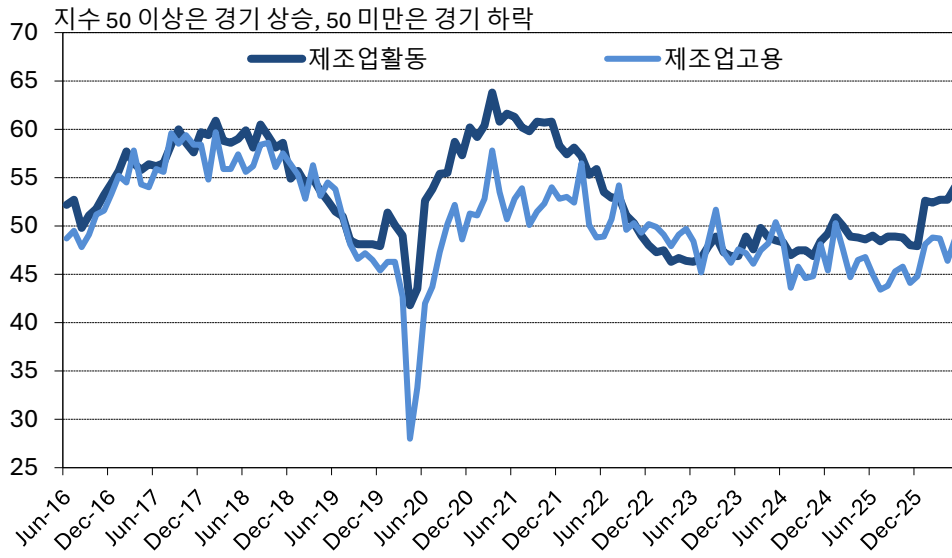
출처: 미 노동통계국

주: 연방준비은행의 의무는 가격조정 외에도 지속가능한 고용수준을 최대치로 유지하는 것임

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

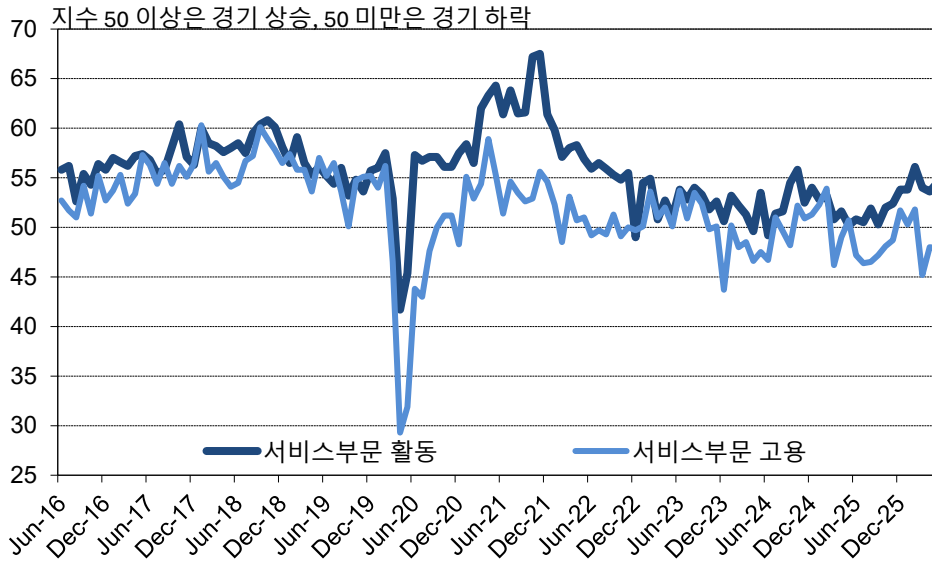
[본문으로 돌아가기](#)

## 제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

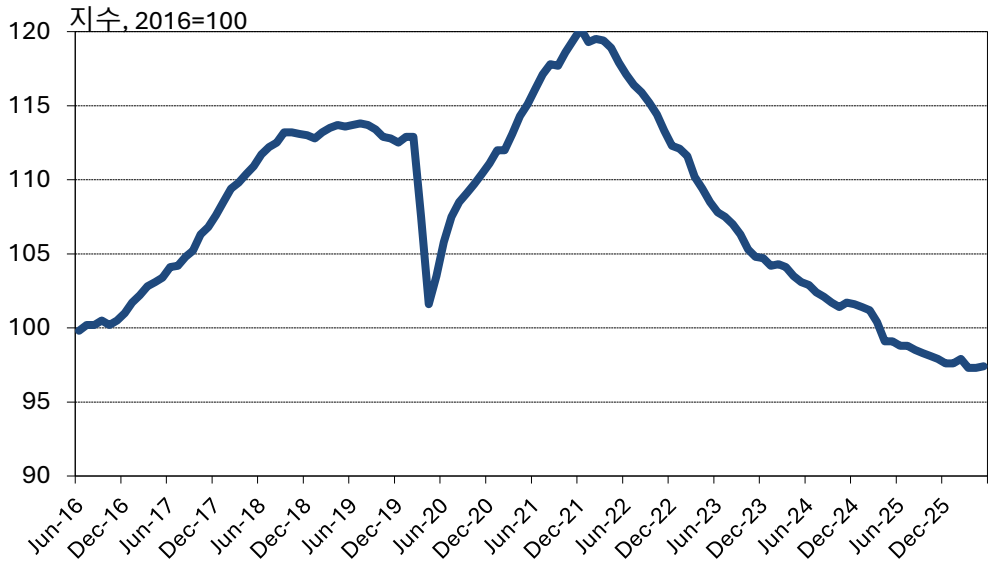
## 비제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

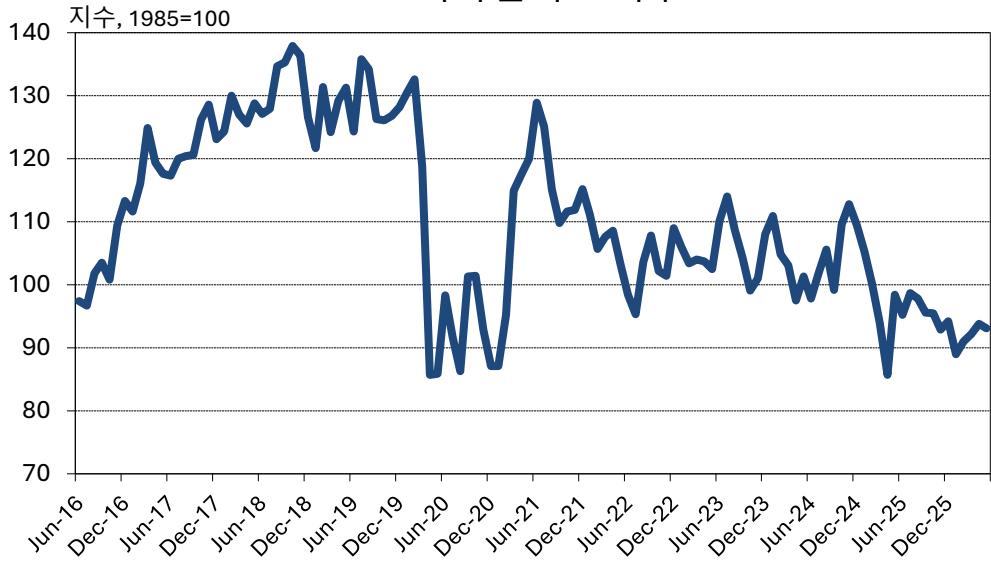
[본문으로 돌아가기](#)

## 경기선행지수



출처: Conference Board

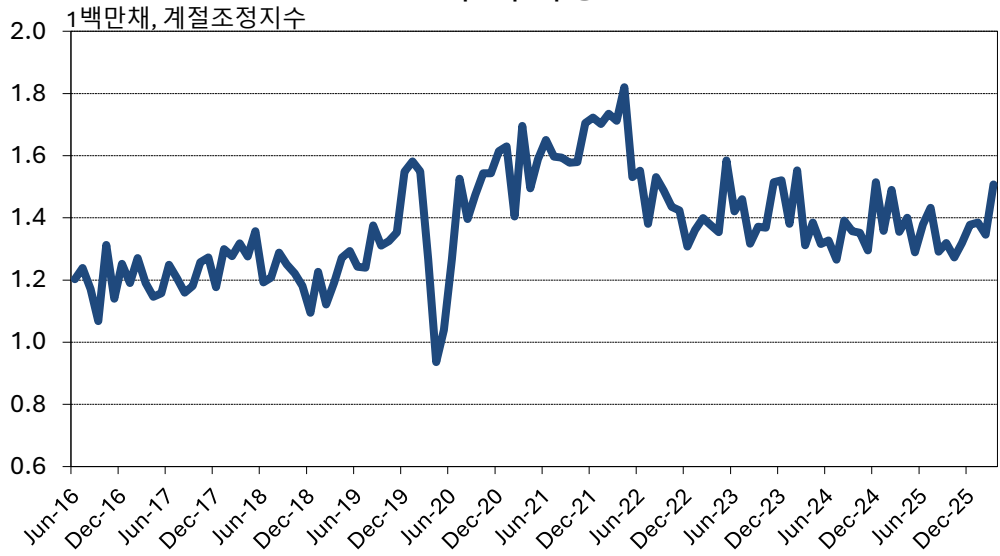
## 소비자신뢰도 지수



출처: Conference Board

[본문으로 돌아가기](#)

## 주택 착공



출처: 미 상무부

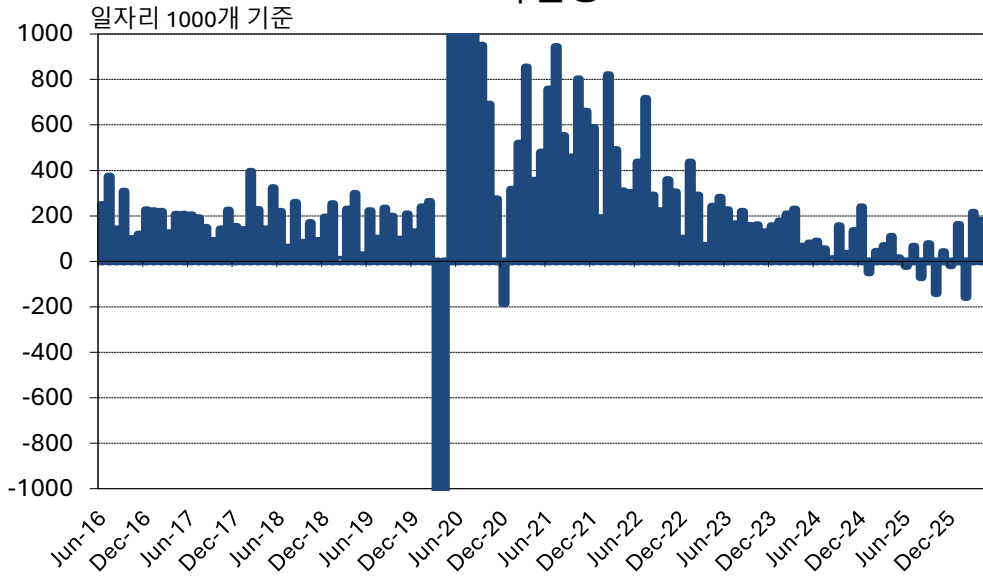
## 기존 주택 판매



출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)

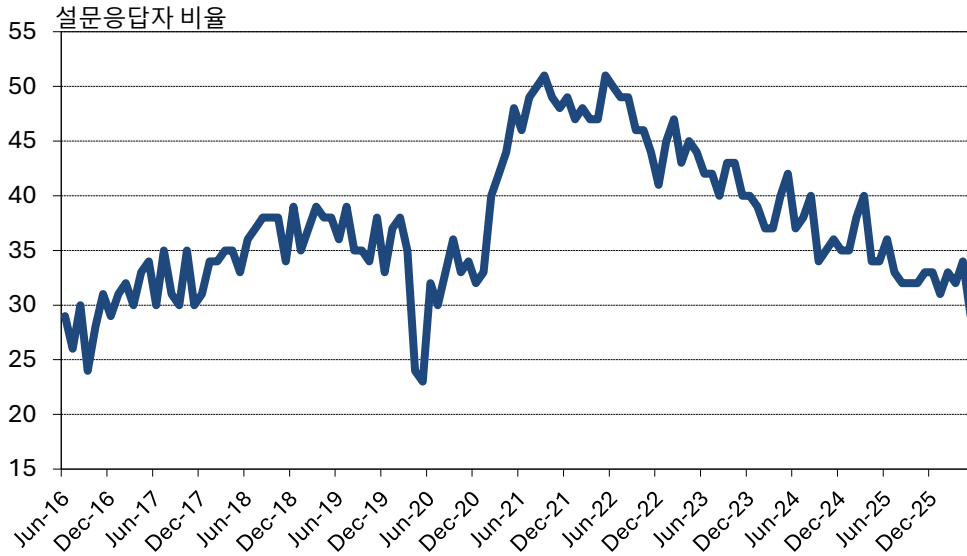
## 소득변동



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 노농부

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

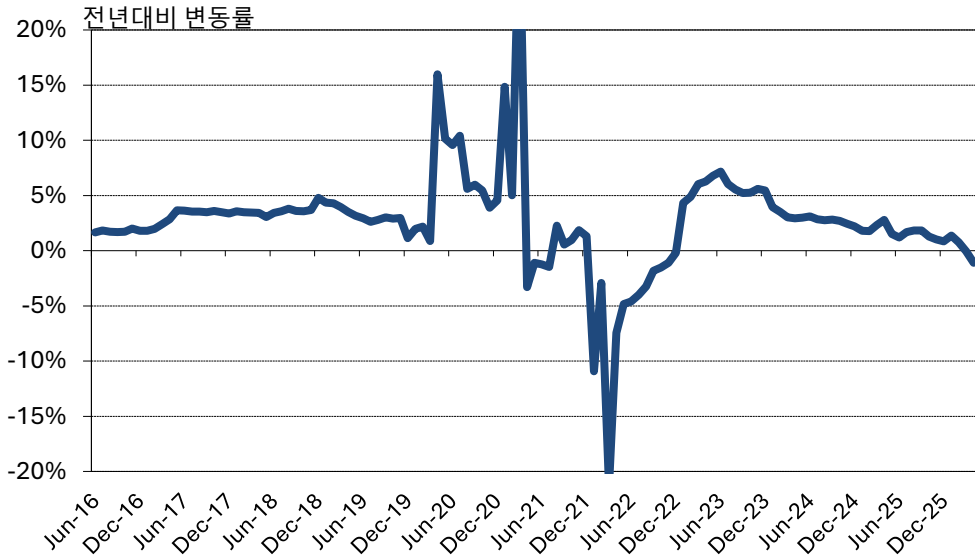
### 미국 임금인상률 및 물가상승률(종합 CPI)



출처: 미 노동통계국

[본문으로 돌아가기](#)

## 실질가처분소득 증가율



출처: 경제분석국

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

## 저축률

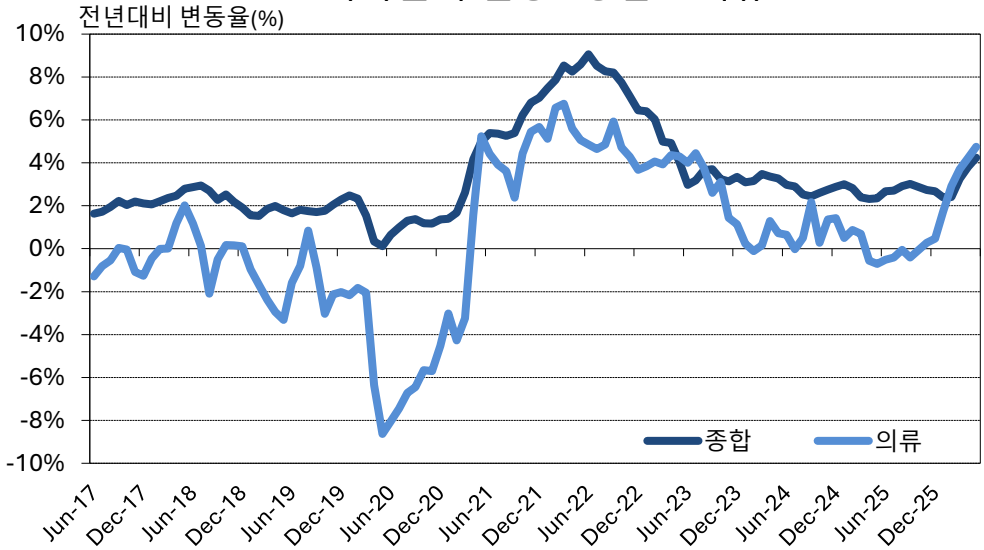


출처: 미 노동통계국

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

[본문으로 돌아가기](#)

## 소비자물가 변동 - 종합 & 의류



출처: 미 노동통계국

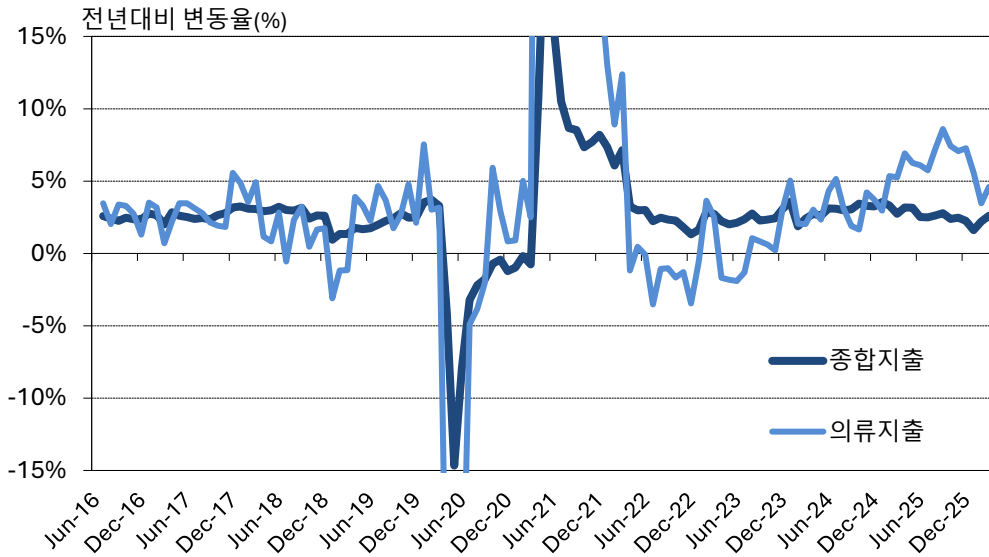
## 미국 의류 소비자물가지수



출처: 미 노동통계국

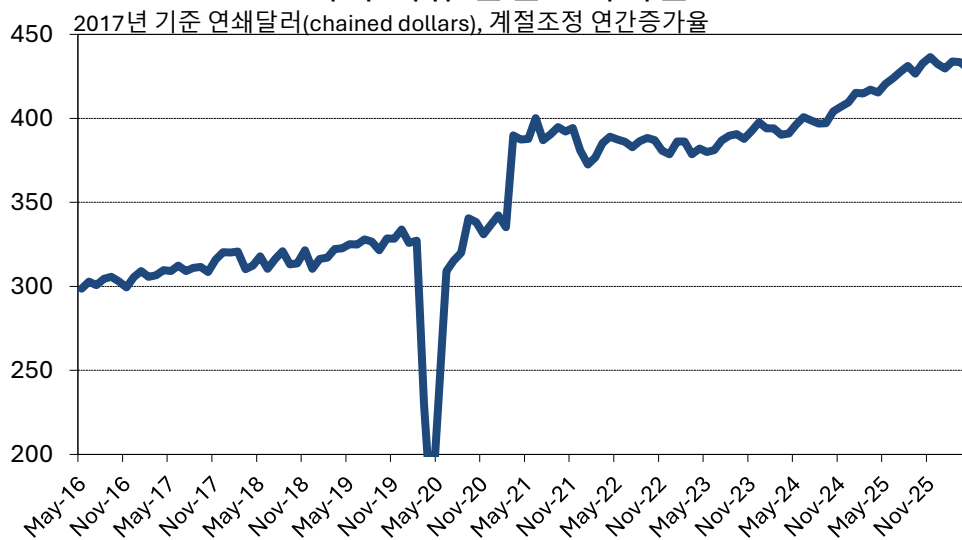
[본문으로 돌아가기](#)

## 실질소비지출 증가율 - 종합 & 의류



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

## 미국 의류 실질소비지출

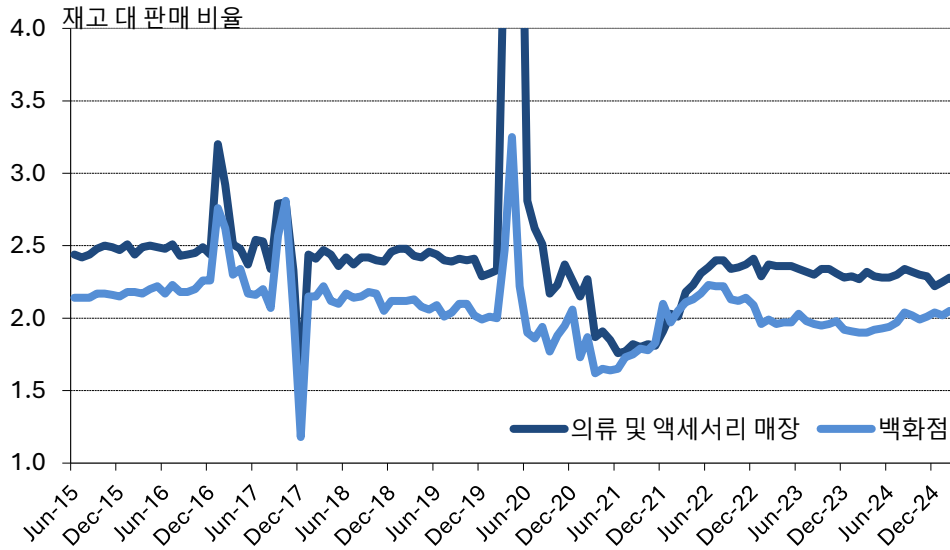


출처: 경제분석국

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

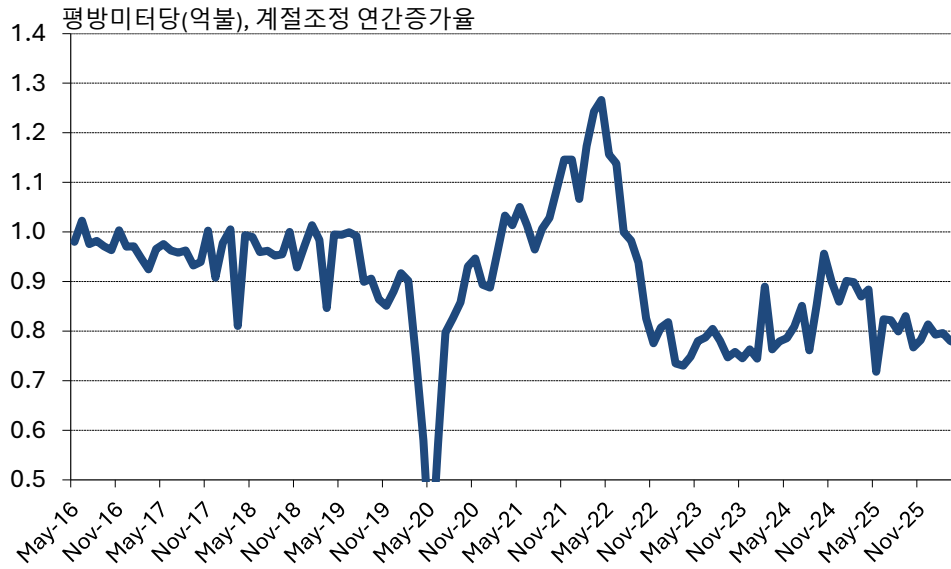


출처: 미 상무부

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

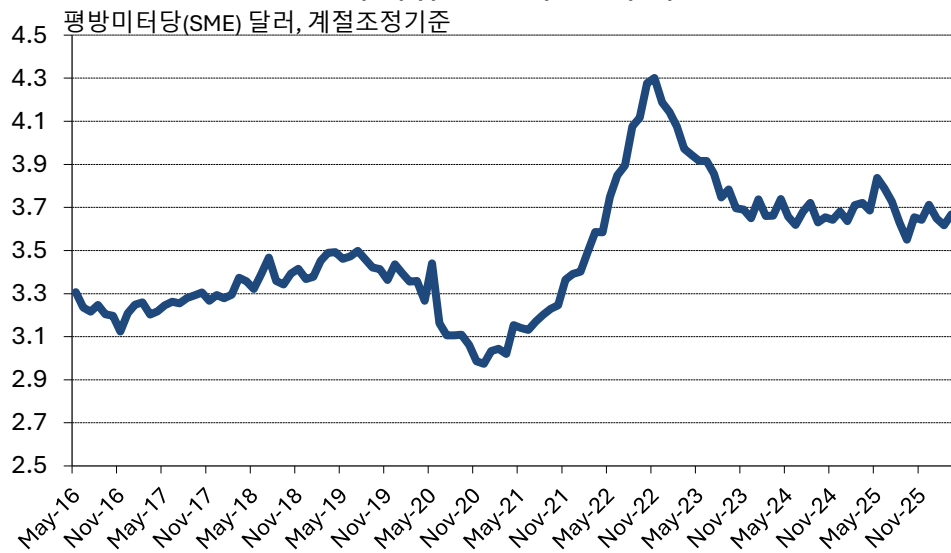
[본문으로 돌아가기](#)

## 미국 면제의류 수입량



출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

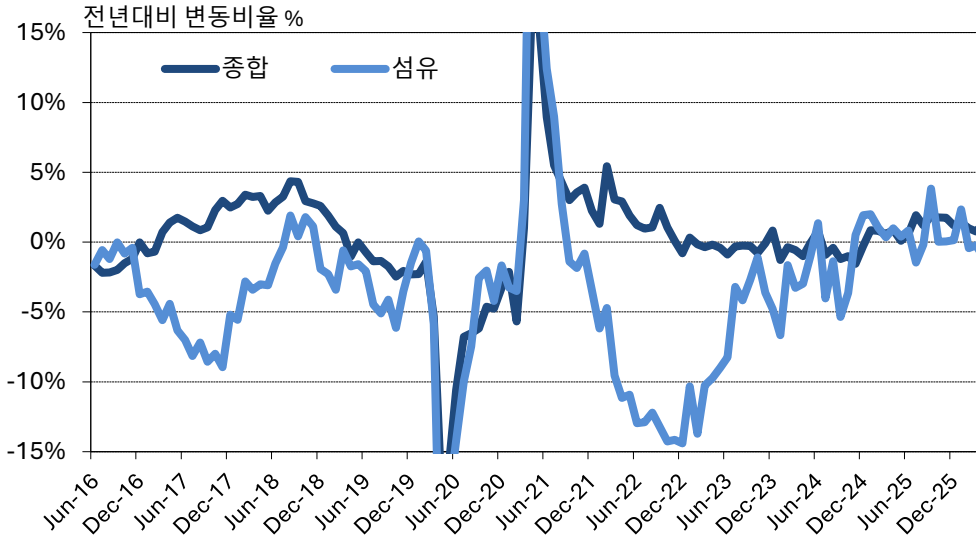
## 면제의류 평균수입가격



출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

[본문으로 돌아가기](#)

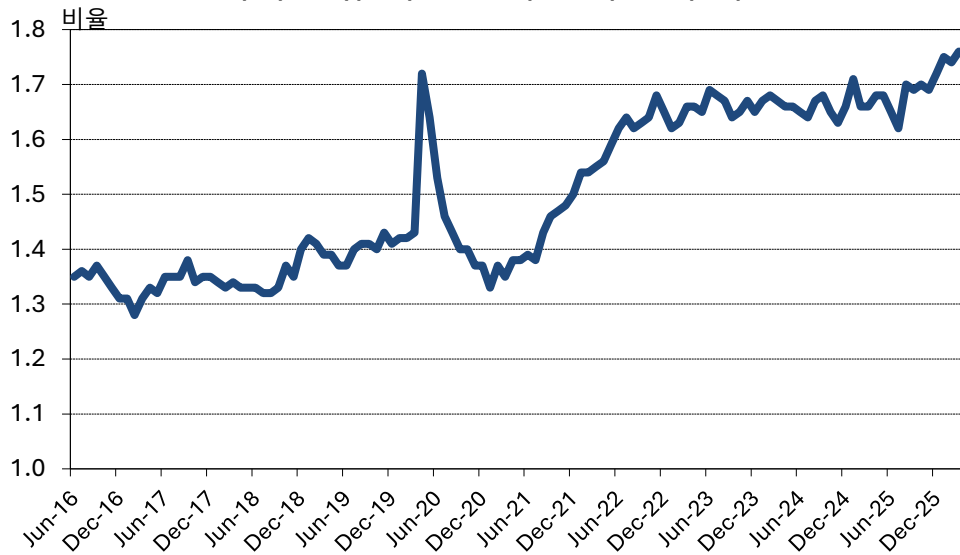
## 미국 산업 생산 - 종합 및 섬유



출처: 미 상무부

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

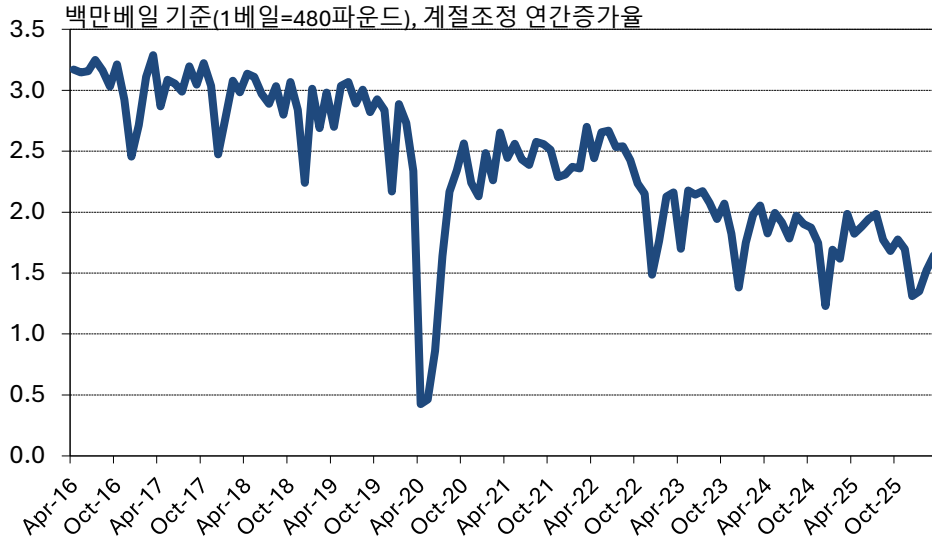
## 미국 섬유 제조업 재고 대 출하 비율



출처: 연방준비은행

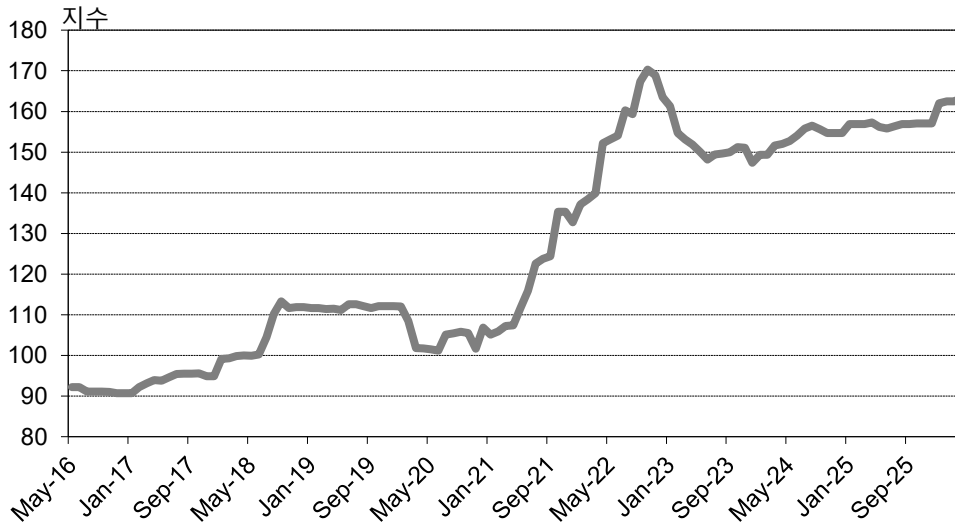
[본문으로 돌아가기](#)

## 미국 면사 & 원단 수출 (베일 환산)



출처: USDA

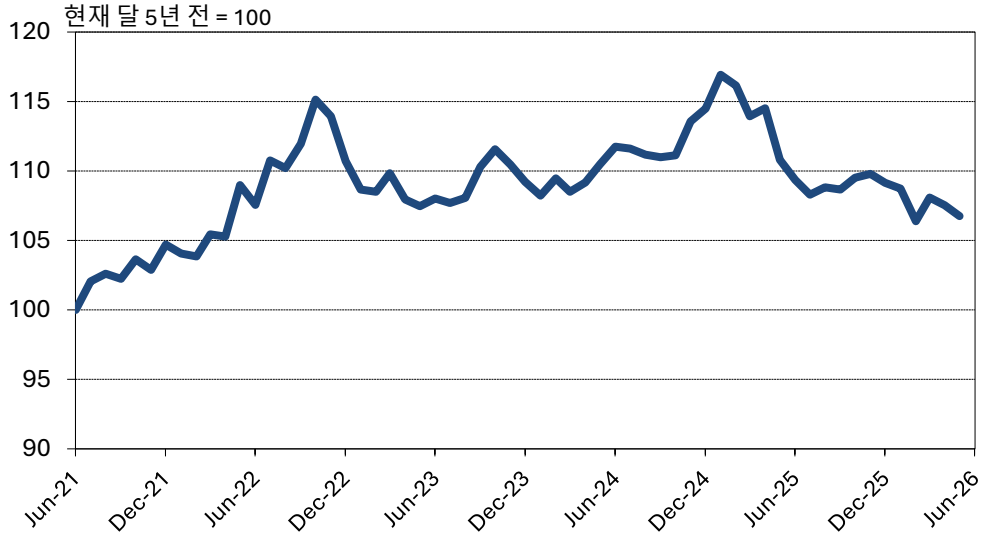
## 폴리에스터 섬유 생산자물가지수 (PPI)



출처: 미 노동통계국

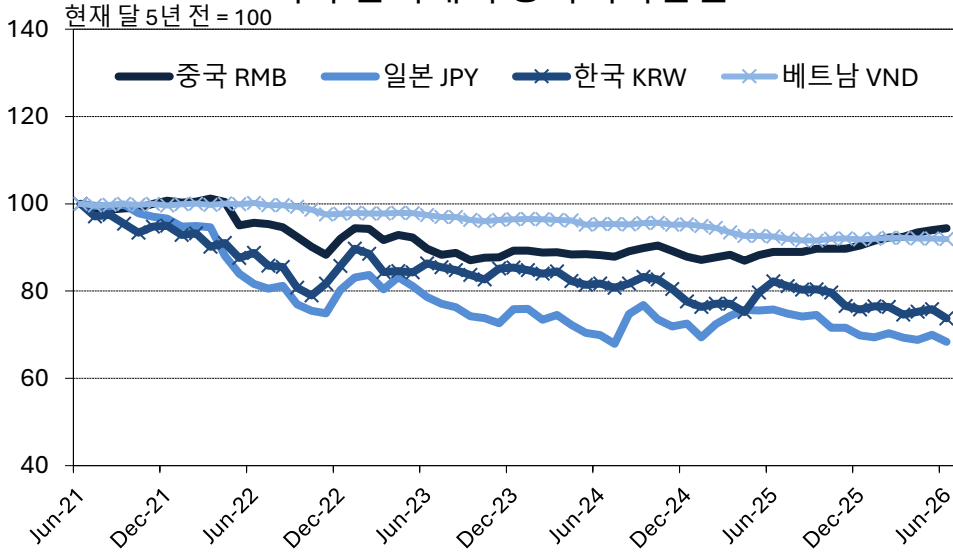
[본문으로 돌아가기](#)

## 무역가중 달러환율지수



출처: 연방준비은행

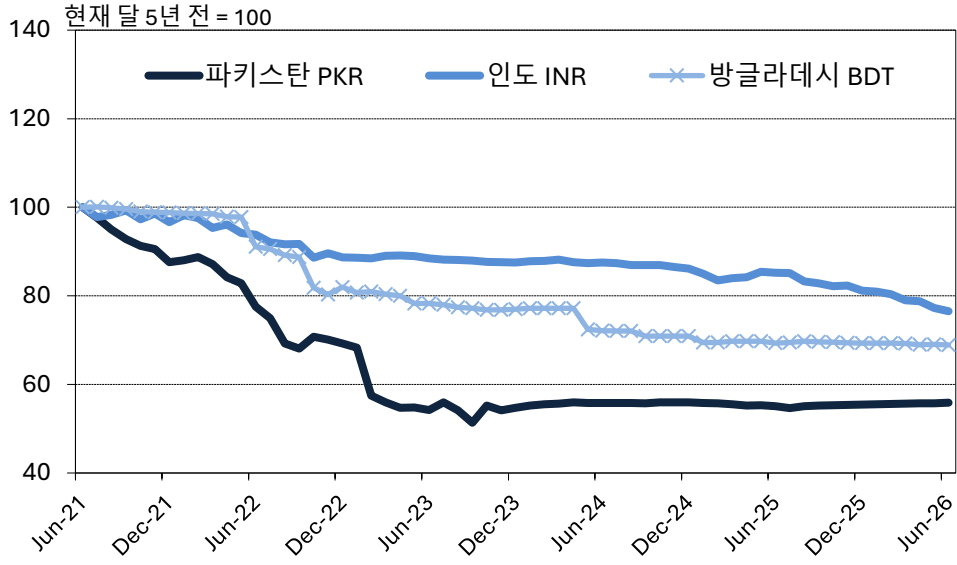
## 미국 달러대비 동아시아환율



출처: 로이터

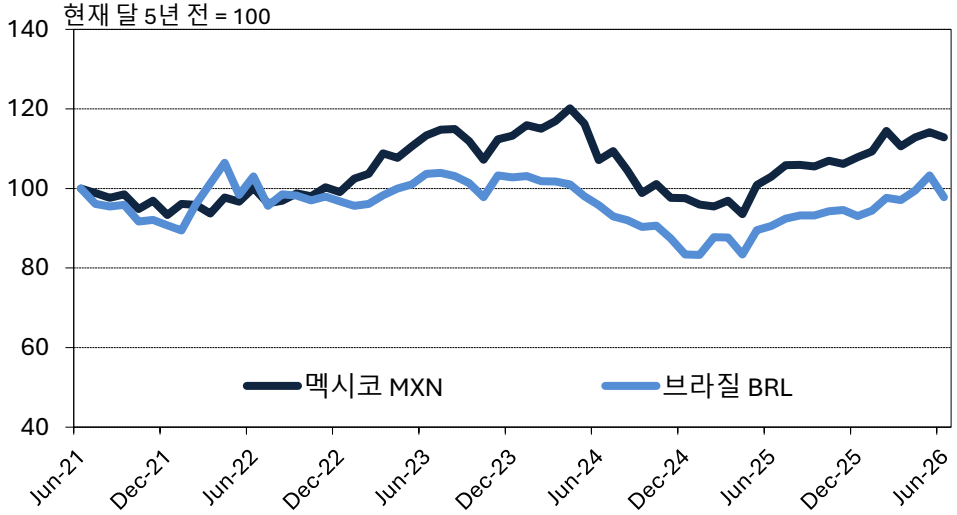
[본문으로 돌아가기](#)

### 미국 달러대비 서남아시아 환율



출처: 로이터

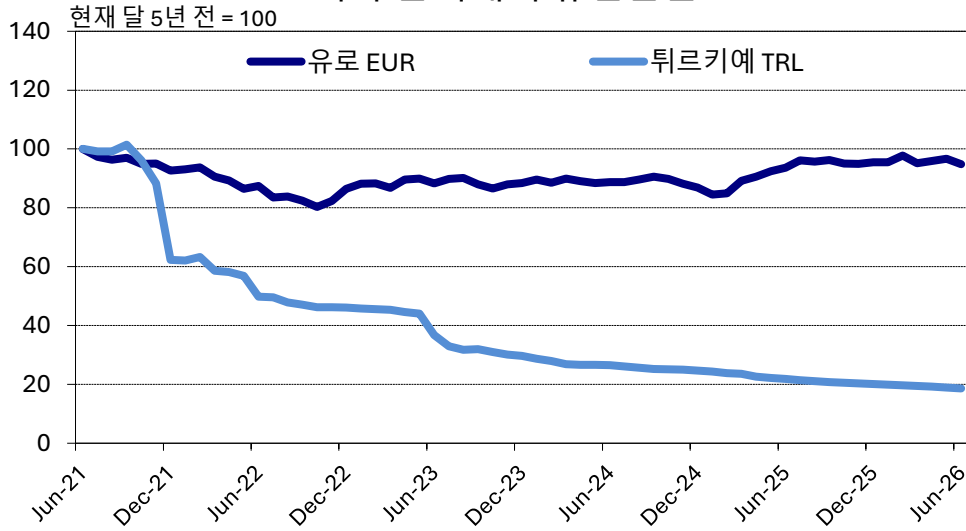
### 미국 달러대비 북남미 환율



출처: 로이터

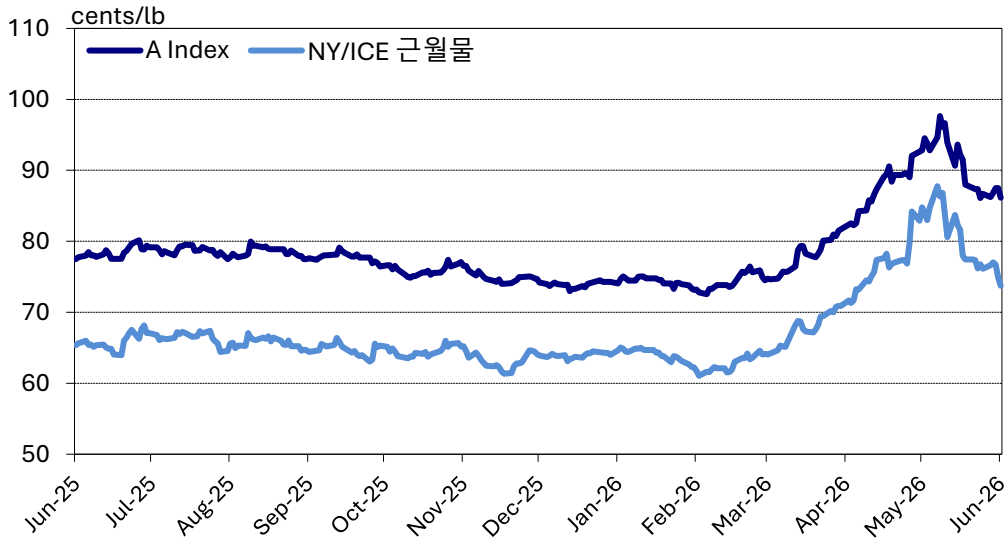
[본문으로 돌아가기](#)

## 미국 달러대비 유럽환율



출처: 로이터

## 일간 원면가격변동 연간 그래프



출처: Cotlook, 로이터

주: 원면수급 및 가격에 관한 더 상세한 정보는 월간경제동향을 참고

[본문으로 돌아가기](#)