

# Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators &  
the Cotton Supply Chain



August 2026

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

**거시경제 개요:** 미국 트럼프 정부는 7월 24일 새로운 관세 정책을 발표했음. 많은 국가의 경우 관세율이 크게 조정되지는 않았음. 이번 조정 이전에는 많은 국가에 대해 2025년 이전에 적용되던 최혜국대우(MFN) 세율 또는 기본세율보다 10%p 높은 관세가 적용되고 있었음. 이번 조정으로 많은 국가에는 최혜국대우(MFN) 세율에 10%p 또는 12.5%p가 추가로 부과되고 있음.

이번 조정에서 특히 중요한 변화 중 하나는 관세 인상의 법적 근거가 변경된 것임. 이번 관세는 무역법 제 301조를 근거로 부과되었으며, 기존 무역법 제 122조에 근거해 시행되었던 관세를 대체했음. 무역법 제 122조에 따른 관세는 대법원이 국제비상경제권한법(IEEPA)에 근거한 관세를 무효화한 이후인 2월에 시행되었음. 그러나 무역법 제 122조에 따른 조치는 의회의 승인을 받기 전에 150일의 적용 기한이 정해져 있음. 이에 따라 해당 관세는 무역법 제 301조에 따른 관세가 시행되면서 만료될 예정이었음.

무역법 제 301조는 최근에도 관세 부과의 법적 근거로 활용된 바 있으며, 대표적으로 2018년과 2019년 중국산 수입품에 대한 관세 인상에 적용되었음. 해당 관세는 행정부의 재검토와 법적 소송을 거치면서도 유지되어 왔음. 다만 이번에 새롭게 부과된 무역법 제 301조 관세의 적법성에 대해서는 이미 소송이 제기된 상태임.

관세와 더불어 미-이란간 갈등 재점화로 인한 에너지 비용 상승도 인플레이션에 영향을 미칠 수 있음. 물가가 상승하면서 인플레이션은 4월 이후 임금상승률을 상회하고 있으며, 이는 향후 소비지출에 부담으로 작용할 가능성이 있음. 인플레이션을 둔화시키려는 노력과 노동시장을 지원하려는 노력 사이에서 균형을 맞춰야 할 것으로 보임.

**고용:** 7월 미국 내 일자리 수는 23,000개 감소한 것으로 추정됨. 이는 2026년 2월(-156,000개) 이후 처음으로 월간 고용이 감소한 것이며, 2025년에는 1월, 6월, 8월, 10월, 12월 등 총 5개월 동안 순고용이 감소했음. 2월을 제외하면 2026년 상반기 고용 증가세는 2025년보다 강했음. 2월과 7월을 제외한 2026년 연초 이후 월평균 일자리 증가는 +121,000개임. 2026년 고용이 감소한 2월과 7월을 포함할 경우 월평균 일자리 증가는 +61,000개임. 2025년 월평균 일자리 증가는 +10,000개였음.

지난달 일자리가 감소했음에도 불구하고 실업률은 4.2%에서 4.1%로 하락했음. 실업률은 노동시장 내 구직자 수 대비 실업자 수의 비율로 정의됨. 11월 이후 구직자 수가 감소하고 있음. 최근 고점인 11월의 노동력 규모는 1억 7,150만명이었으나, 현재 노동력 규모는 1억 6,910만명으로 약 250만명 감소했음. 경제활동인구수가 감소하며 낮은 실업률을 유지하는 요인으로 작용하고 있음.

7월 임금 상승률은 3.5%였음. 이는 직전 3개월 동안 기록된 수준과 비슷하지만, 2020년 이후 나타난 여러 상승률보다는 낮은 수준임. 소득 증가세가 둔화되고 인플레이션인 상승하면서 4월부터 임금 상승률은 전체 인플레이션을 하회하기 시작했음. 소득보다 물가가 빠르게 상승하는 상황은 향후 소비지출에 부담으로 작용할 수 있음.

**소비자 신뢰도 및 지출:** Conference Board 소비자 신뢰지수®는 7월 기준 전월대비 1.4포인트 하락한 90.8을 기록했음. 이는 최근 12개월 동안 지수가 대체로 유지된 90~100 범위 내에 해당하는 수준임. 최근 수치는 해당 범위의 하단에 집중되고 있음.

6월 전체 소비지출은 물가 조정 기준 전월대비 0.4% 증가했음. 전년대비로는 2.5% 증가했음. 6월 의류 소비지출 역시 물가 조정 기준 전월대비 1.1% 증가하며 2개월 연속 증가했음. 의류 소비지출은 전년대비 4.5% 증가했으며, 이는 장기 평균의 약 두 배에 해당하는 수준임.

**소비자 가격 및 수입 실적:** 의류 CPI는 10개월 연속 전월대비 상승한 이후 6월에 하락했음. 그럼에도 최근 의류 가격은 1990년대 후반 이후 가장 높은 수준을 유지하고 있으며, 1년 전과 비교하면 약 5% 높은 수준임.

면제 의류의 평균 수입단가는 최신 가용 자료인 6월 기준 SME(제곱미터 환산 기준)당 3.71달러로, 5월의 3.69달러에서 소폭 상승했음(계절조정 기준). 계절조정 기준으로 보면 수입단가는 2023년 말 이후 SME 당 약 3.70달러 수준에서 비교적 안정적으로 유지되고 있음. 이는 팬데믹 이전에 일반적으로 나타났던 SME 당 약 3.30달러와 비교하면 약 12% 높은 수준임. 상품 원가 상승에 더해 현재 관세는 통관가액의 10~12.5%를 소싱 비용에 추가하고 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

8월 2026



## 거시경제 수치 데이터

### 분기 자료

|                     | 최근 평균 |      |      |      | 최근 3분기    |           |           | 단위           | 출처    |
|---------------------|-------|------|------|------|-----------|-----------|-----------|--------------|-------|
|                     | 5년    | 1년   | 6개월  | 3개월  | Q4 : 2025 | Q1 : 2026 | Q2 : 2026 |              |       |
| 미국 실질국내총생산(GDP) 성장률 | 2.8%  | 2.5% | 2.1% | 1.5% | 0.5%      | 2.1%      | 1.5%      | 전 분기 대비 변동률% | 미 상무부 |

### 7월 자료

|               | 최근 평균 |      |      |      | 최근 3개월 |      |       | 단위     | 출처                              |
|---------------|-------|------|------|------|--------|------|-------|--------|---------------------------------|
|               | 5년    | 1년   | 6개월  | 3개월  | 5월     | 6월   | 7월    |        |                                 |
| 제조업활동 ISM 지수  | 50.8  | 51.3 | 53.5 | 54.3 | 54.0   | 53.3 | 55.6  | 지수     | Institute for Supply Management |
| 비제조업활동 ISM 지수 | 54.2  | 53.4 | 54.4 | 54.2 | 54.5   | 54.0 | 54.1  | 지수     | Institute for Supply Management |
| 소비자 신뢰지수      | 102.2 | 93.0 | 91.8 | 91.2 | 90.6   | 92.2 | 90.8  | 지수     | Conference Board                |
| 비농가 고용 변동     | 201.6 | 26.3 | 44.3 | 20.0 | 63.0   | 20.0 | -23.0 | 1,000개 | 미 노동통계국                         |
| 실업률           | 4.0%  | 4.3% | 4.3% | 4.2% | n/a    | 4.2% | 4.1%  | 비율     | 미 노동통계국                         |
| 미국 금리         |       |      |      |      |        |      |       |        |                                 |
| 연방 준비은행       | 3.6%  | 3.8% | 3.6% | 3.6% | 3.6%   | 3.6% | 3.6%  | 금리     | 연방준비은행                          |
| 10년 국채        | 3.7%  | 4.3% | 4.4% | 4.5% | 4.5%   | 4.5% | 4.6%  | 금리     | 연방준비은행                          |

### 6월 자료

|          | 최근 평균 |      |      |      | 최근 3개월 |      |      | 단위        | 출처               |
|----------|-------|------|------|------|--------|------|------|-----------|------------------|
|          | 5년    | 1년   | 6개월  | 3개월  | 4월     | 5월   | 6월   |           |                  |
| 경기선행지수   | 108.3 | 99.5 | 99.3 | 99.2 | 99.3   | 99.3 | 99.1 | 지수        | Conference Board |
| 주택 착공    | 1.4   | 1.4  | 1.4  | 1.3  | 1.4    | 1.2  | 1.4  | 연간, 100만채 | 미 상무부            |
| 기존 주택 판매 | 4.5   | 4.1  | 4.1  | 4.1  | 4.0    | 4.2  | 4.1  | 연간, 100만채 | 전국부동산협회          |

### 산업 및 섬유 자료 6월

|                | 최근 평균 |       |       |       | 최근 3개월 |       |       | 단위                | 출처      |
|----------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------------------|---------|
|                | 5년    | 1년    | 6개월   | 3개월   | 4월     | 5월    | 6월    |                   |         |
| 미국 산업 생산       | 100.8 | 101.8 | 102.0 | 102.5 | 101.1  | 101.0 | 102.6 | 지수, 2002=100      | 연방준비은행  |
| 폴리에스터 섬유원료 PPI | 152.9 | 161.6 | 165.3 | 168.6 | 163.3  | 170.9 | 171.6 | 지수, 2003년 12월=100 | 미 노동통계국 |

### 산업 및 섬유 자료 5월

|                       | 최근 평균 |     |     |     | 최근 3개월 |     |     | 단위           | 출처         |
|-----------------------|-------|-----|-----|-----|--------|-----|-----|--------------|------------|
|                       | 5년    | 1년  | 6개월 | 3개월 | 3월     | 4월  | 5월  |              |            |
| 미국 면사 & 원단 수출 (배일 환산) | 2.7   | 1.6 | 1.5 | 1.6 | 1.6    | 1.5 | 1.5 | 백만배일(480파운드) | USDA 경제조사부 |

### 산업 및 섬유 자료 6월

|                   | 최근 평균 |     |     |     | 최근 3개월 |     |     | 단위 | 출처    |
|-------------------|-------|-----|-----|-----|--------|-----|-----|----|-------|
|                   | 5년    | 1년  | 6개월 | 3개월 | 4월     | 5월  | 6월  |    |       |
| 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 6월

|              | 최근 평균 |      |      |      | 최근 3개월 |      |      | 단위         | 출처      |
|--------------|-------|------|------|------|--------|------|------|------------|---------|
|              | 5년    | 1년   | 6개월  | 3개월  | 4월     | 5월   | 6월   |            |         |
| 미국 실질 소비자 지출 |       |      |      |      |        |      |      |            |         |
| 전체 상품 및 서비스  | 3.3%  | 2.3% | 2.2% | 2.3% | 1.9%   | 2.4% | 2.5% | 전년대비 변동율 % | 미 상무부   |
| 의류           | 4.4%  | 5.7% | 4.1% | 4.3% | 4.3%   | 4.2% | 4.5% | 전년대비 변동율 % | 미 상무부   |
| 소비자 가격 지수    | 5년    | 1년   | 6개월  | 3개월  | 4월     | 5월   | 6월   |            |         |
| 전체           | 4.5%  | 3.1% | 3.5% | 3.9% | 3.8%   | n/a  | 3.5% | 전년대비 변동율 % | 미 노동통계국 |
| 의류           | 3.1%  | 2.7% | 3.9% | 4.3% | 4.2%   | n/a  | 3.9% | 전년대비 변동율 % | 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

8월 2026

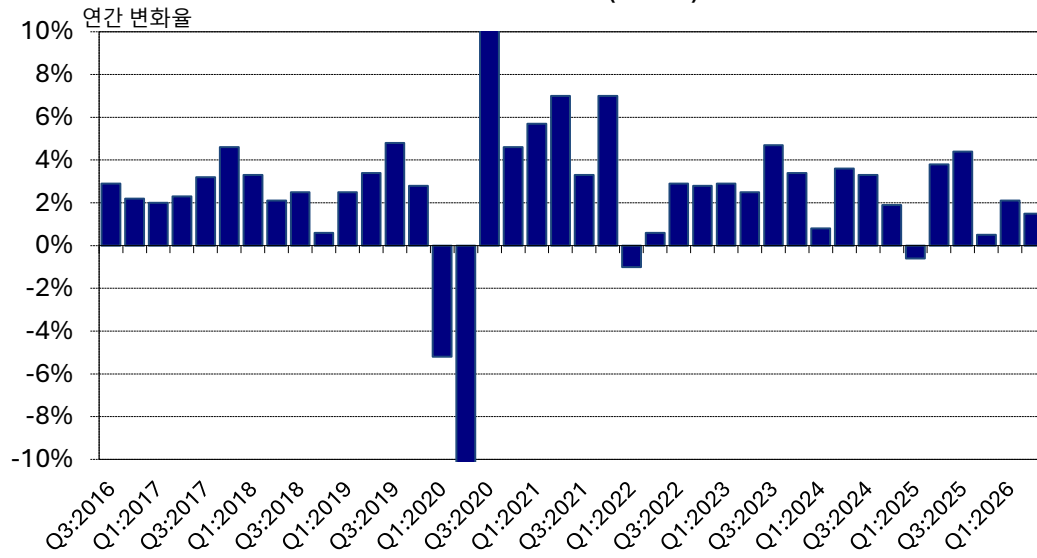


| 일일 원면가격 | 최근 평균 |      |      |      | 최근 3개월 |      |      | 단위     | 출처      |
|---------|-------|------|------|------|--------|------|------|--------|---------|
|         | 5년    | 1년   | 6개월  | 3개월  | 5월     | 6월   | 7월   |        |         |
| NY 근월물  | 84.6  | 69.0 | 73.5 | 78.3 | 81.7   | 74.0 | 78.6 | 센트/파운드 | ICE     |
| A 인텍스   | 95.7  | 80.4 | 84.5 | 89.2 | 92.0   | 86.3 | 88.9 | 센트/파운드 | Cotlook |

| 일일 환율                 | 최근 평균  |        |        |        | 최근 3개월 |        |        | 단위                      | 출처              |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------------|-----------------|
|                       | 5년     | 1년     | 6개월    | 3개월    | 5월     | 6월     | 7월     |                         |                 |
| 무역 가중 달러 인덱스          | 120.75 | 121.96 | 118.93 | 119.49 | 118.04 | 119.91 | 120.50 | Index, January 1997=100 | Federal Reserve |
| <b>아시아 환율</b>         |        |        |        |        |        |        |        |                         |                 |
| 중국 인민폐                | 6.97   | 7.14   | 6.83   | 6.79   | 6.80   | 6.78   | 6.78   | 중국 인민폐/미국 달러            | 로이터             |
| 인도 루피                 | 83.44  | 86.58  | 93.37  | 95.03  | 94.48  | 95.27  | 95.33  | 인도 루피/미국 달러             | 로이터             |
| 일본 엔                  | 142.15 | 151.44 | 158.32 | 159.65 | 156.63 | 160.50 | 161.83 | 일본 엔/미국 달러              | 로이터             |
| 파키스탄 루피               | 255.18 | 280.86 | 278.89 | 278.32 | 278.78 | 278.20 | 277.98 | 파키스탄 루피/미국 달러           | 로이터             |
| <b>북미 &amp; 남미 환율</b> |        |        |        |        |        |        |        |                         |                 |
| 브라질 레알                | 5.28   | 5.35   | 5.09   | 5.06   | 4.90   | 5.19   | 5.11   | 브라질 레알/미국 달러            | 로이터             |
| 캐나다 달러                | 1.35   | 1.38   | 1.38   | 1.39   | 1.37   | 1.39   | 1.42   | 캐나다 달러/미국 달러            | 로이터             |
| 멕시코 페소                | 18.84  | 18.35  | 17.35  | 17.37  | 17.21  | 17.38  | 17.51  | 멕시코 페소/미국 달러            | 로이터             |
| <b>유럽 환율</b>          |        |        |        |        |        |        |        |                         |                 |
| 영국 파운드                | 0.78   | 0.77   | 0.74   | 0.74   | 0.73   | 0.75   | 0.75   | 영국 파운드/미국 달러            | 로이터             |
| 유로                    | 0.91   | 0.90   | 0.86   | 0.86   | 0.85   | 0.87   | 0.88   | 유로/미국 달러                | 로이터             |
| 스위스 프랑                | 0.88   | 0.85   | 0.79   | 0.79   | 0.78   | 0.80   | 0.81   | 스위스 프랑/미국 달러            | 로이터             |
| 터키 리라                 | 28.53  | 36.64  | 45.14  | 46.16  | 45.36  | 46.14  | 46.98  | 터키 리라/미국 달러             | 로이터             |

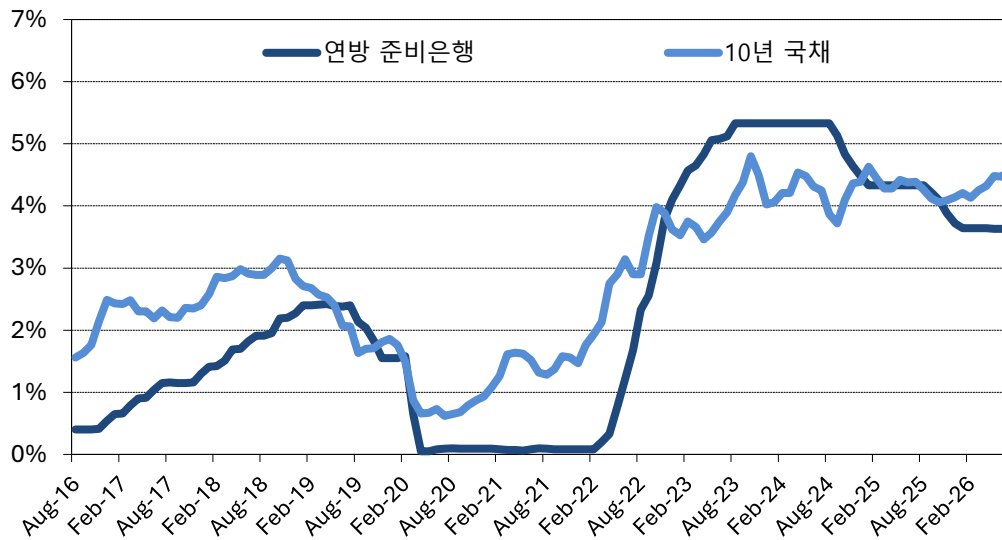
## 미국 실질국내총생산(GDP) 성장률



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



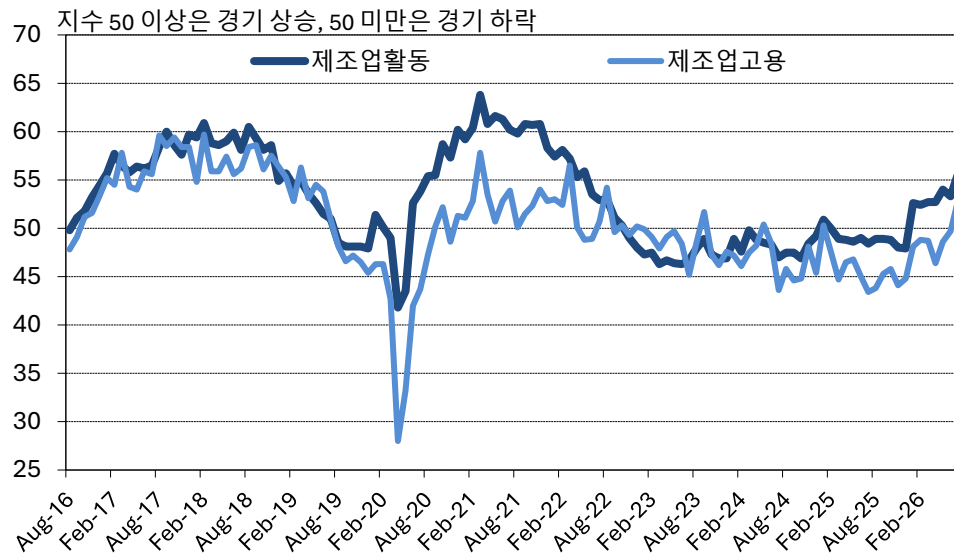
출처: 미 노동통계국

주: 연방준비은행의 의무는 가격조정 외에도 지속가능한 고용수준을 최대치로 유지하는 것임

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

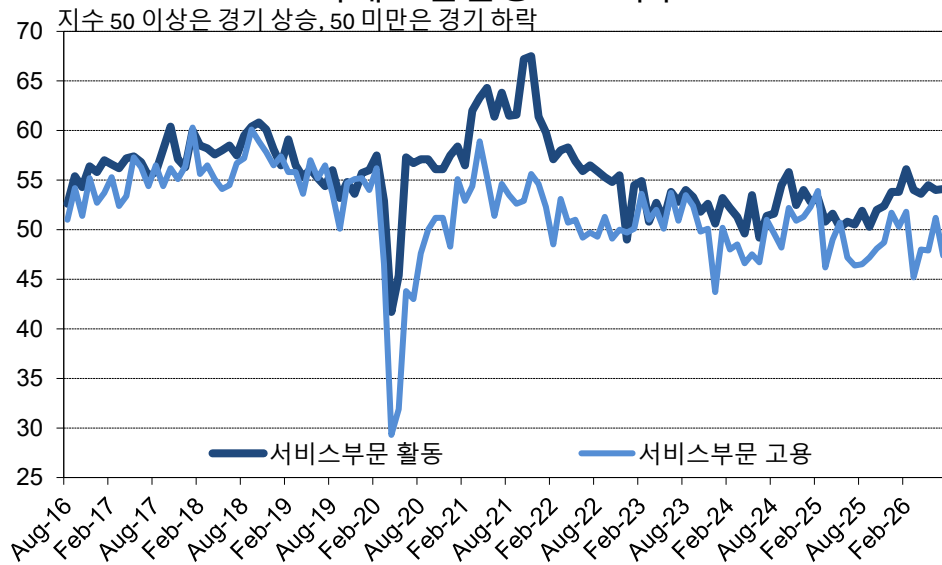
[본문으로 돌아가기](#)

## 제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

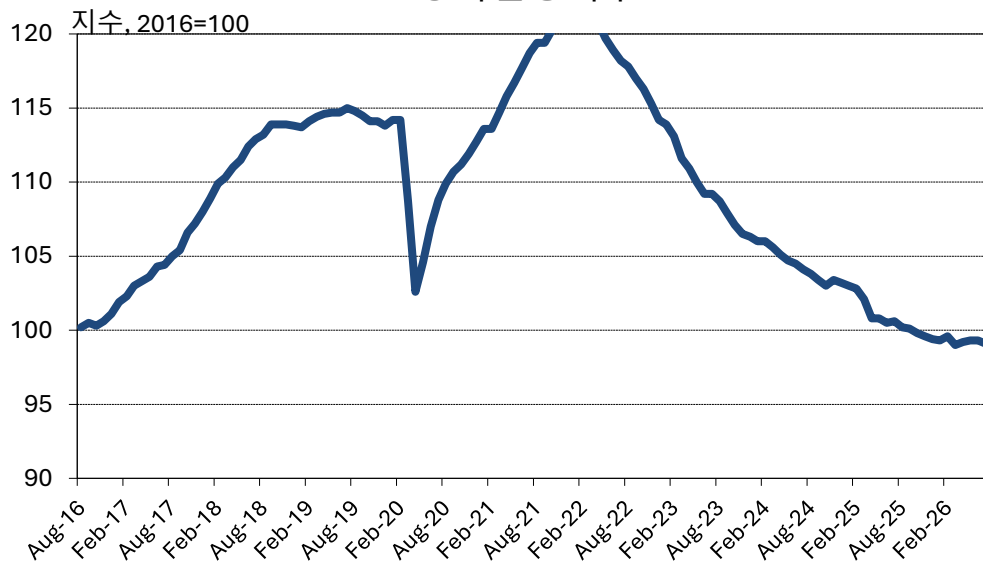
## 비제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

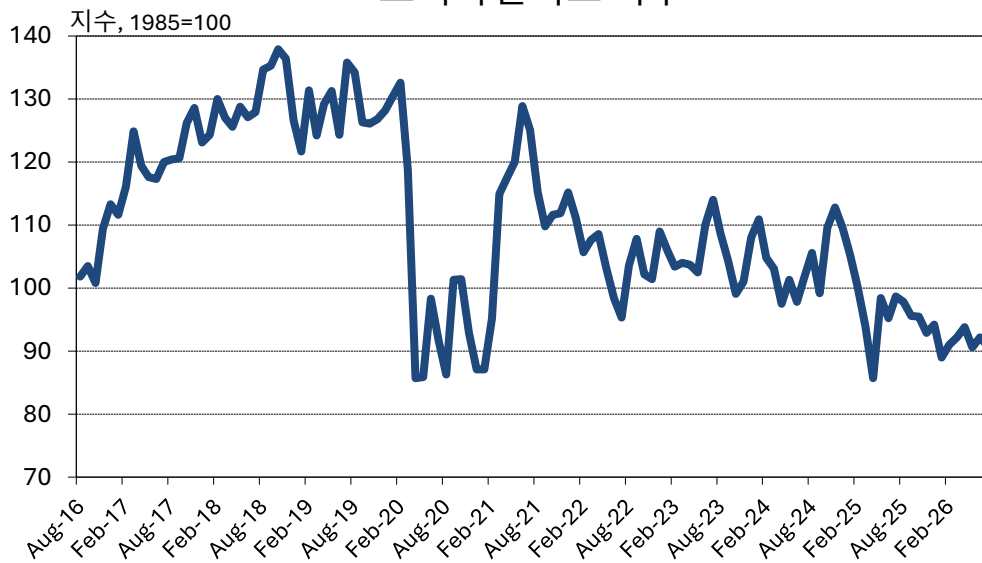
[본문으로 돌아가기](#)

## 경기선행지수



출처: Conference Board

## 소비자신뢰도 지수



출처: Conference Board

[본문으로 돌아가기](#)

## 주택 착공



출처: 미 상무부

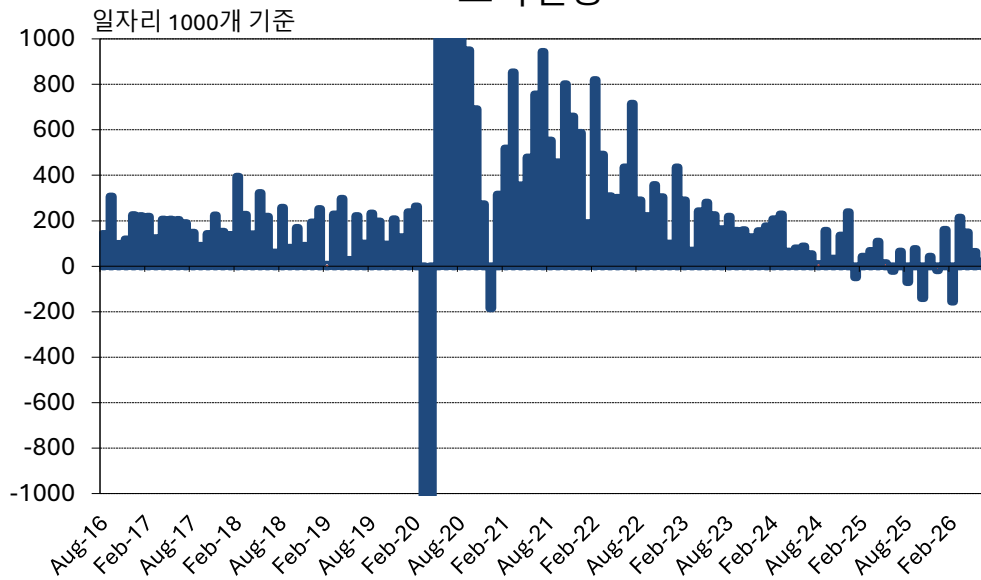
## 기존 주택 판매



출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)

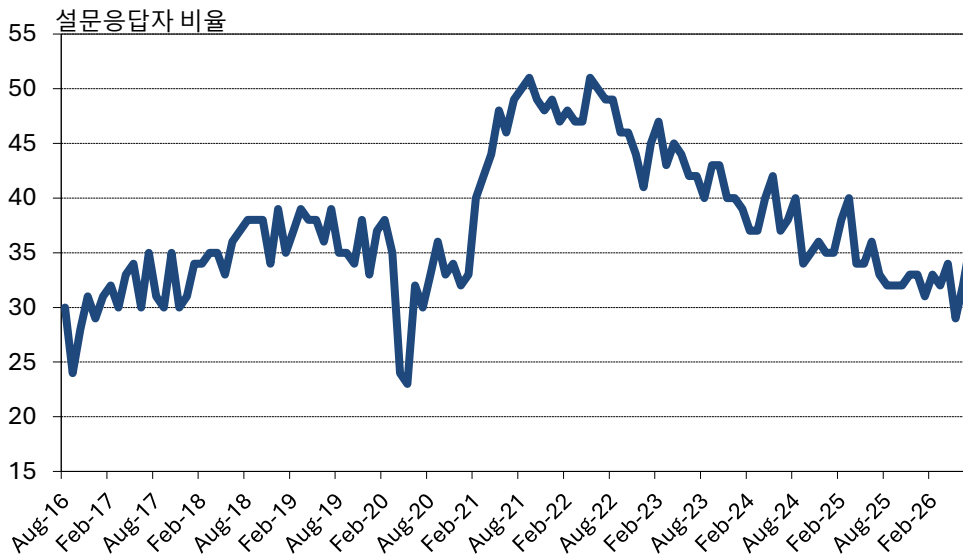
## 소득변동



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)

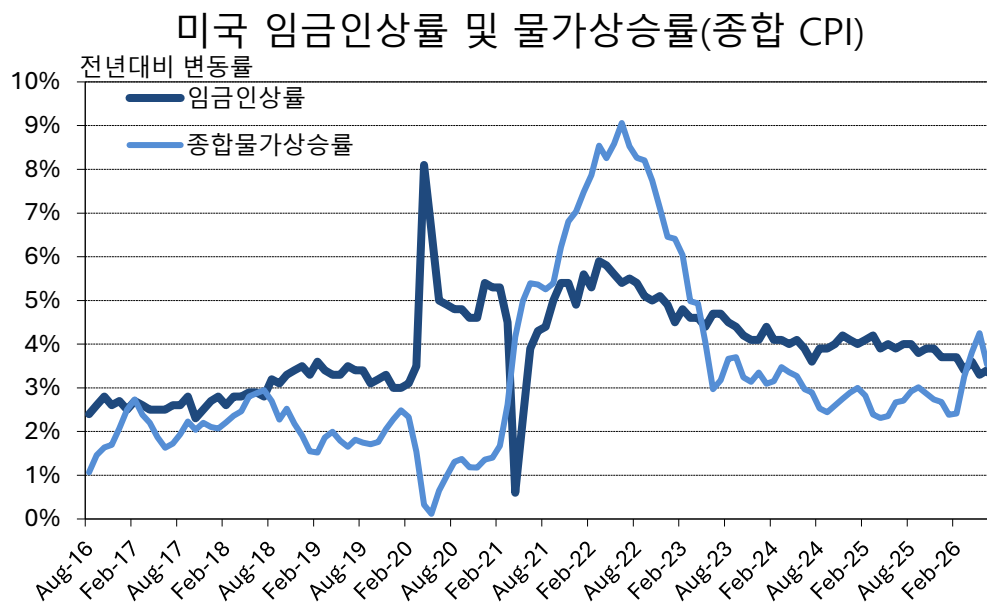
주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

[본문으로 돌아가기](#)



출처: 미 노동부

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

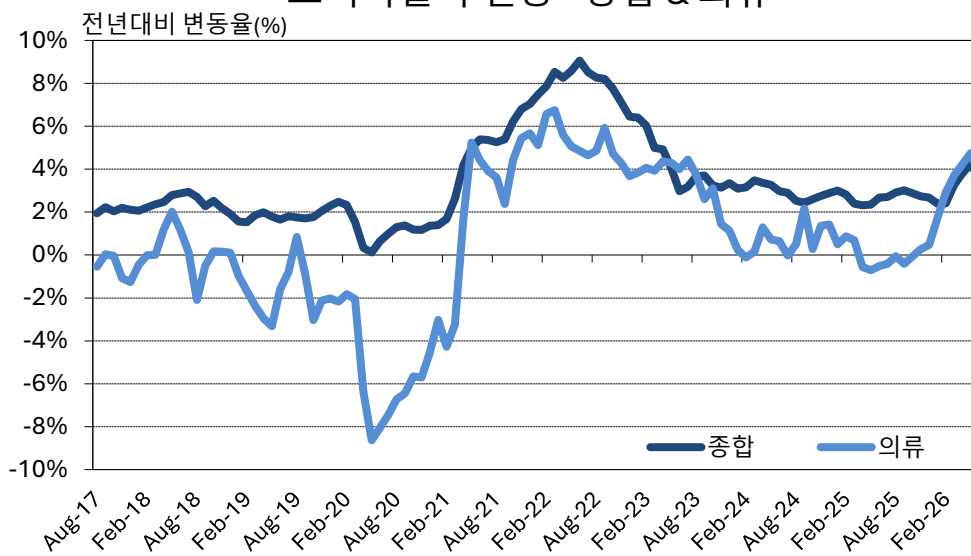


출처: 미 노동통계국

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

[본문으로 돌아가기](#)

## 소비자물가 변동 - 종합 & 의류



출처: 미 노동통계국

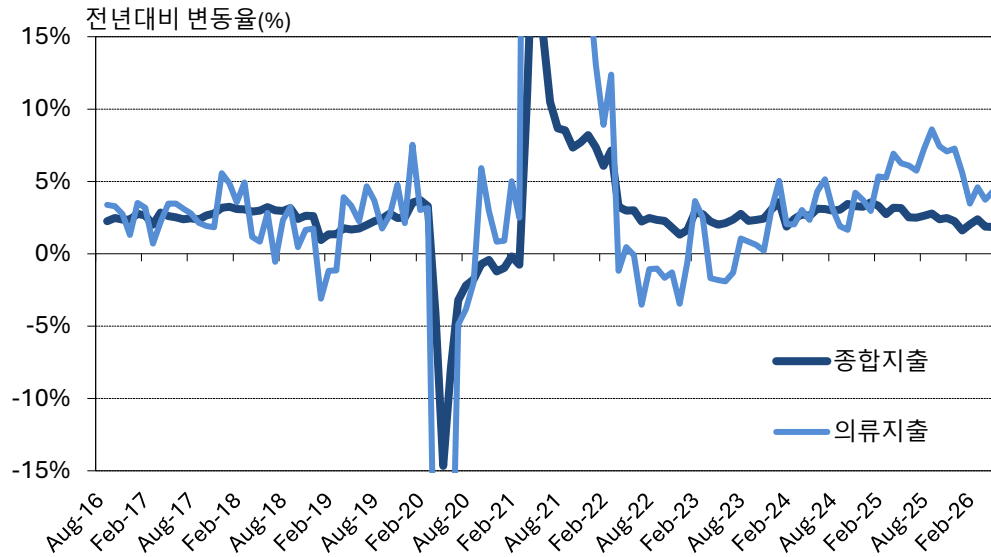
## 미국 의류 소비자물가지수



출처: 미 노동통계국

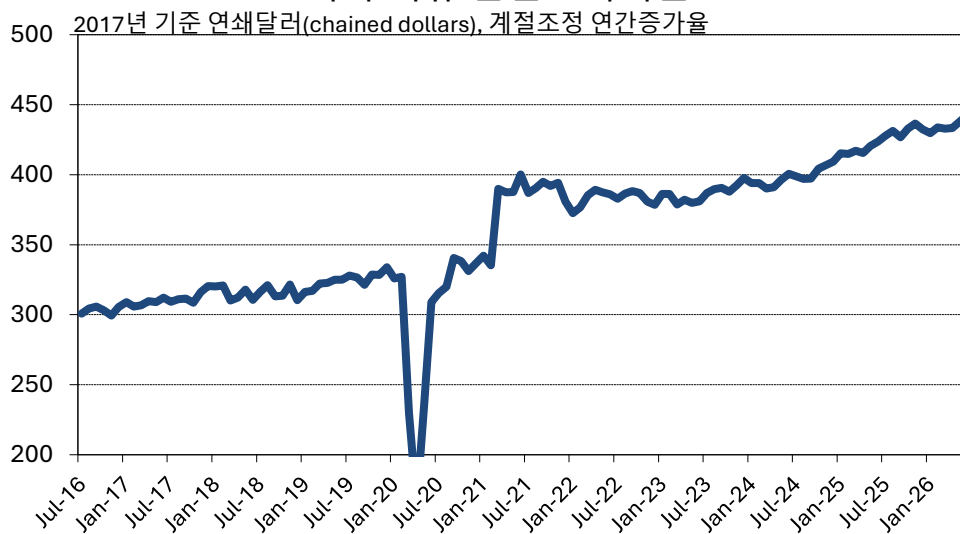
[본문으로 돌아가기](#)

## 실질소비지출 증가율 - 종합 & 의류



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

## 미국 의류 실질소비지출

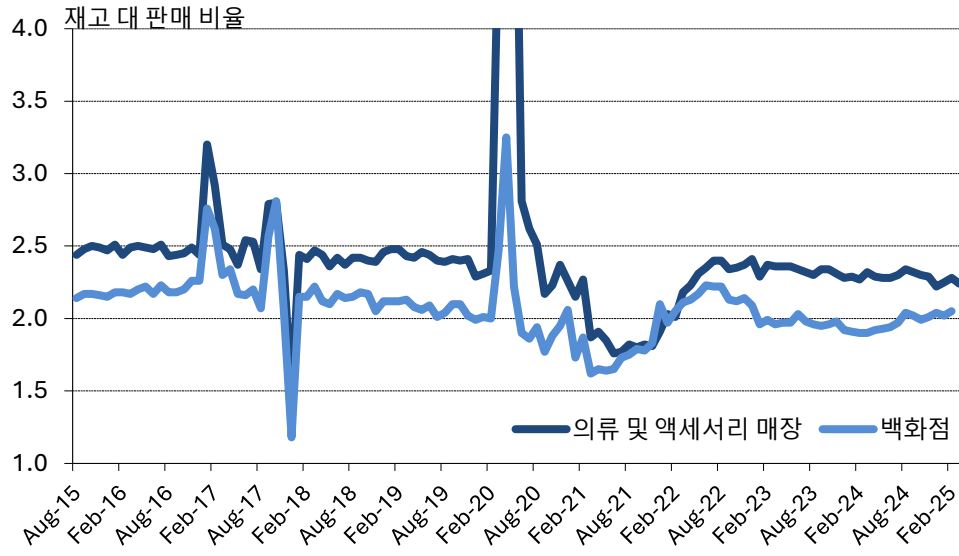


출처: 경제분석국

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

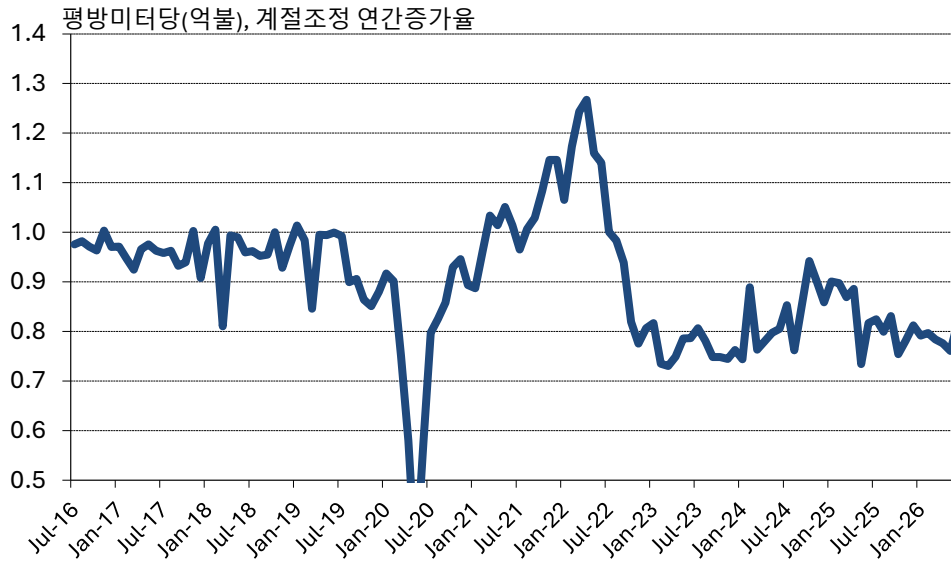


출처: 미 상무부

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

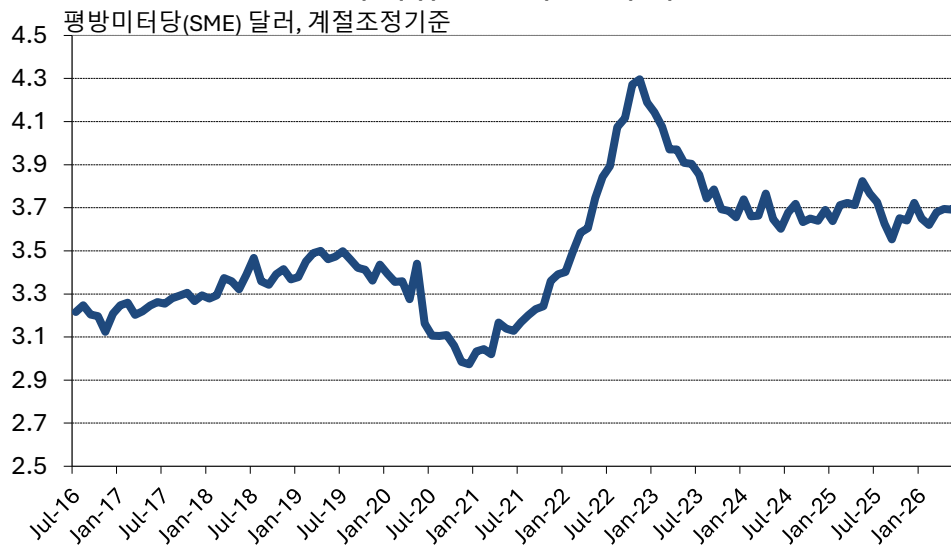
[본문으로 돌아가기](#)

## 미국 면제의류 수입량



출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

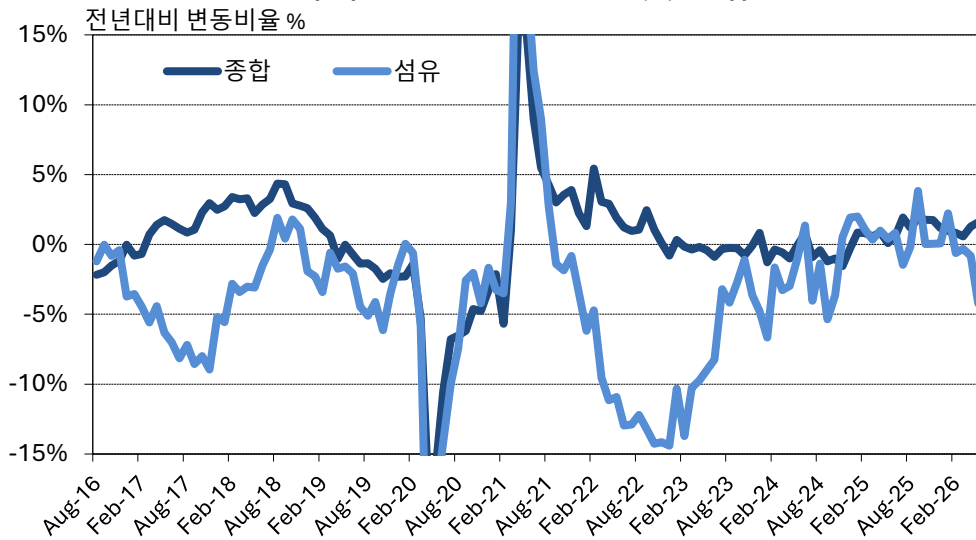
## 면제의류 평균수입가격



출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

[본문으로 돌아가기](#)

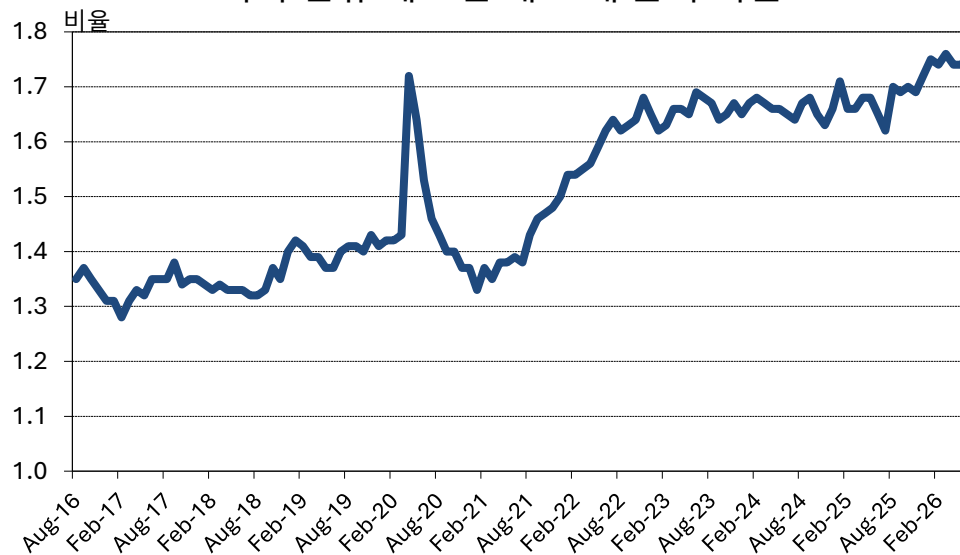
## 미국 산업 생산 - 종합 및 섬유



출처: 미 상무부

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

## 미국 섬유 제조업 재고 대 출하 비율



출처: 연방준비은행

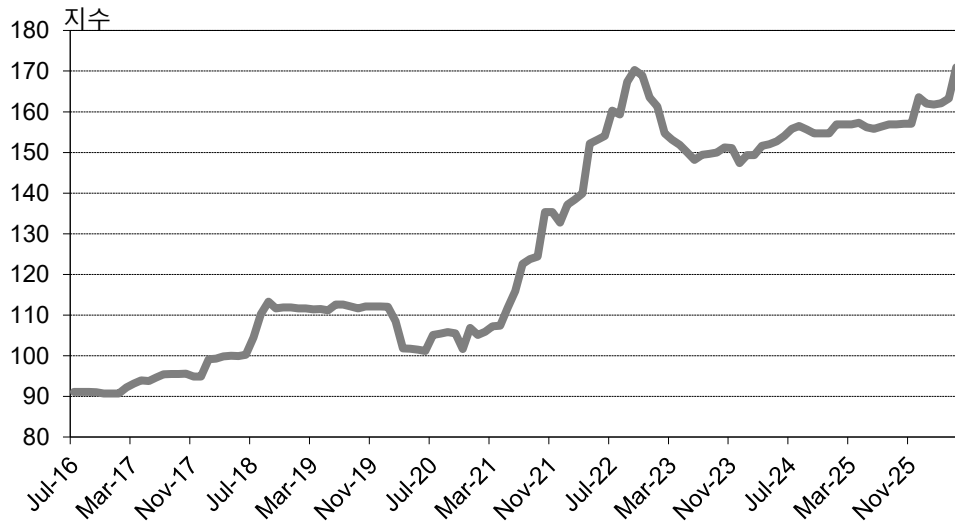
[본문으로 돌아가기](#)

## 미국 면사 & 원단 수출 (베일 환산)



출처: USDA

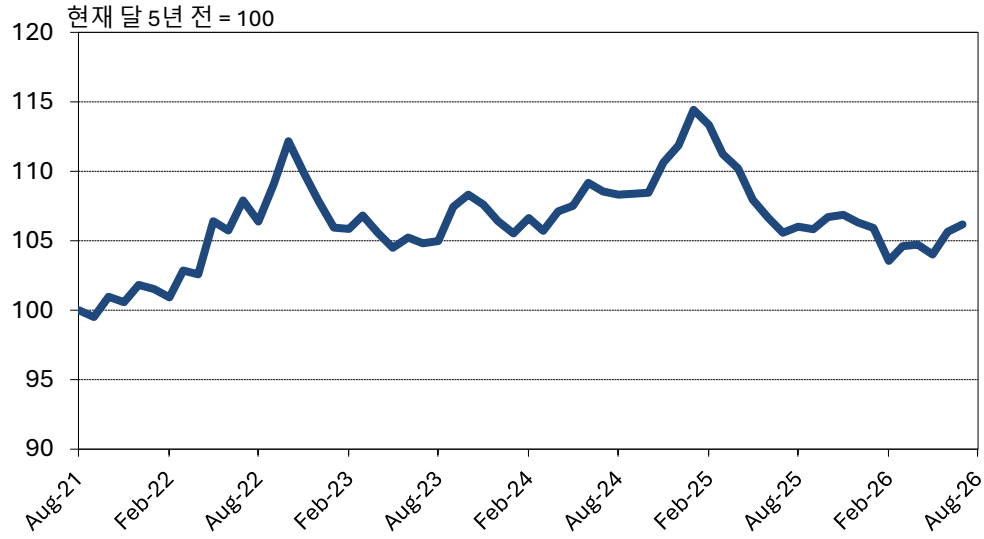
## 폴리에스터 섬유 생산자물가지수 (PPI)



출처: 미 노동통계국

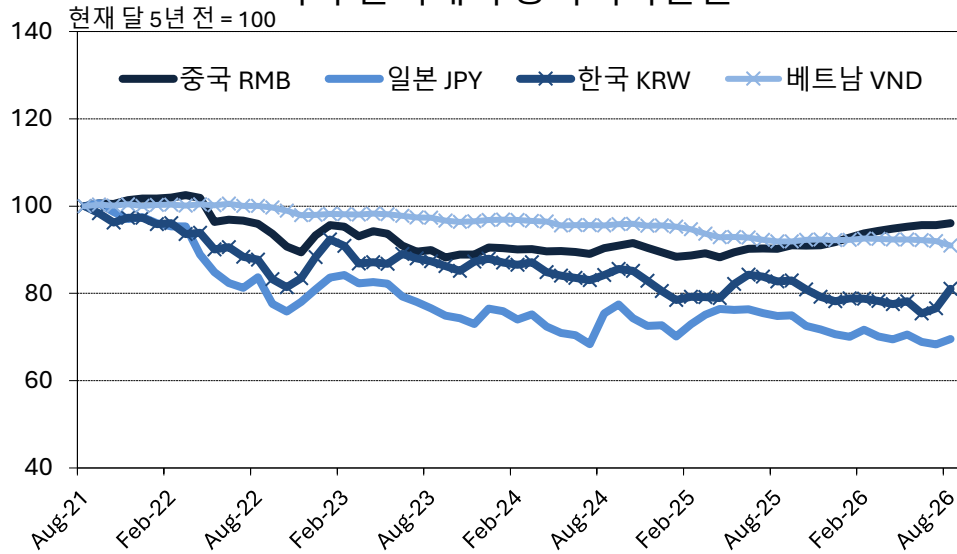
[본문으로 돌아가기](#)

## 무역가중 달러환율지수



출처: 연방준비은행

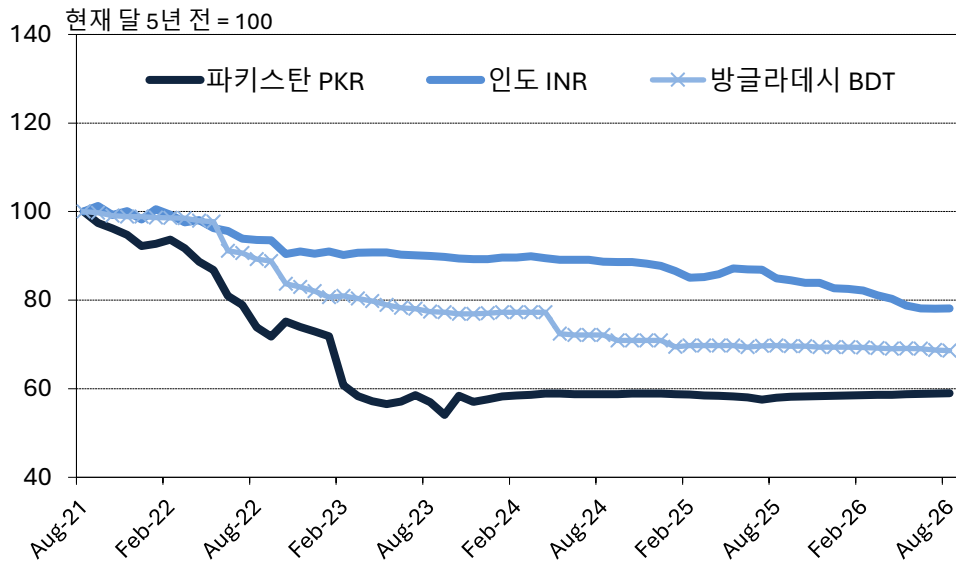
## 미국 달러대비 동아시아환율



출처: 로이터

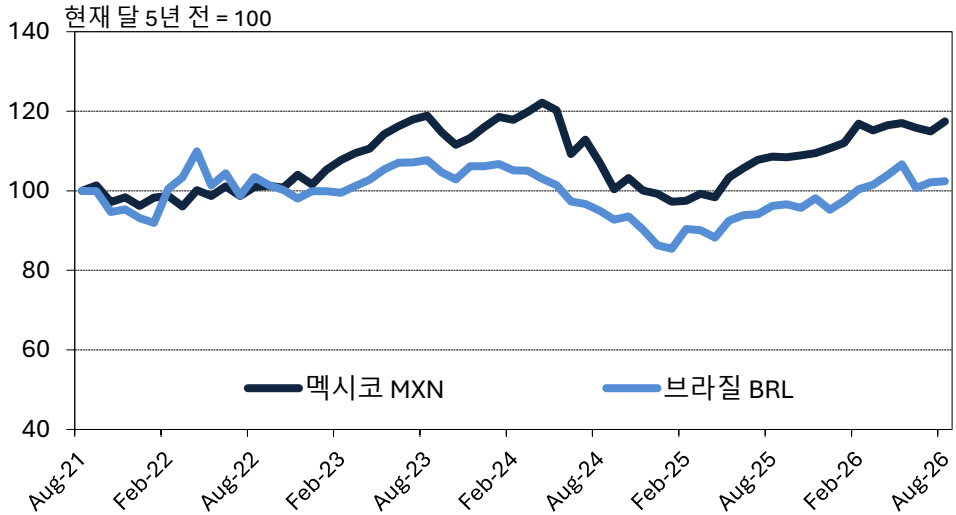
[본문으로 돌아가기](#)

## 미국 달러대비 서남아시아 환율



출처: 로이터

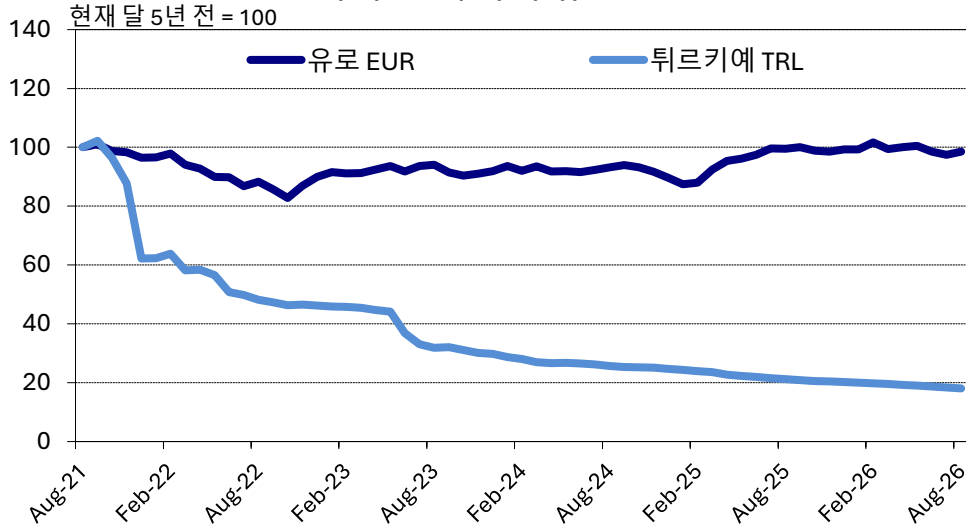
## 미국 달러대비 북남미 환율



출처: 로이터

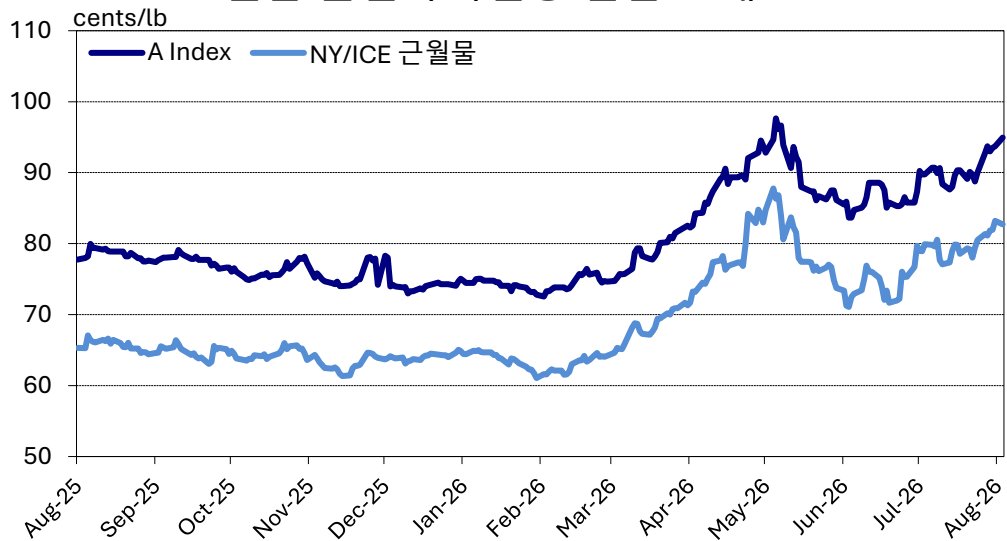
[본문으로 돌아가기](#)

## 미국 달러대비 유럽환율



출처: 로이터

## 일간 원면가격변동 연간 그래프



출처: Cotlook, 로이터

주: 원면수급 및 가격에 관한 더 상세한 정보는 월간경제동향을 참고

[본문으로 돌아가기](#)