

Executive Cotton Update

U.S. Macroeconomic Indicators &
the Cotton Supply Chain



October 2026

www.cottoninc.com

거시경제 개요: 소비자 지출은 미국 GDP 성장을 지지해 왔음. 8 월 정부 발표 데이터에 따르면 실질 소비자 지출은 전년대비 2.6% 증가하였음. 이는 장기 평균(2008 년 이후 2.2%)과 2026 년 평균인 2.3%를 상회하는 수준임. 소비자 신뢰가 10 년 만에 최저 수준으로 떨어지고, 소비자들이 인플레이션에 시달리며, 실질 임금 상승률이 압박을 받고 있는 상황에서 평균 이상의 성장이 눈에 띈.

이러한 어려움 속에서도 소비자 지출이 견고하게 유지된 이유로는 여러 가지 설명이 제시되었음. 그 중 하나가 부의 효과임. 부동산 중양값과 주식 시장은 여전히 사상 최고치 근처를 맴돌고 있음. 이 자산을 보유한 소비자들의 부가 증가하면서 지출 부담이 감소함.

지출을 가능하게 하는 또 다른 변화는 저축률 하락임. 2024 년 초부터 개인 저축률이 최근 최고치인 7.2%(2024 년 1 월)에서 4.1%(8 월)로 하락했음. 2022 년 코로나 관련 경기 부양책 이후 인플레이션이 급등하면서 저축률이 몇 달간 4.0%이하로 떨어졌음. 2022 년을 제외하면 현재 저축률 수준은 금융 위기 이전인 2006 년~2008 년 이후 가장 낮은 수준임.

모든 미국 가구가 주택이나 주식을 보유하고 있는 것은 아니며, 저축률이 얼마나 낮아질 수 있는지에 한계가 있음. 이로 인해 소비자들이 평균 이상의 소비 성장률을 유지할 수 있을지에 대한 우려가 생길 수 있음. 그럼에도 불구하고 의류 지출 증가율은 전체 소비 증가세보다 더 강했음. 의류에 재량소비 목록을 포함할 수 있음에도, 의류 지출의 연간 증가율이 전체 지출 증가율을 앞질렀음.

고용: 9 월 미국 경제에 추가된 일자리 수는 2 만 9 천 개로 추산되었음. 이는 8 월 처음 보고된 16 만 2 천 개의 일자리 증가보다 훨씬 적은 수치임. 지난 두 달에 대한 전망치는 하향 조정되었음. 7 월 수치는 3 만 1 천 명 감소해, 현재 추정치는 1 만 개의 일자리 손실로 집계되었음. 8 월 수치는 162,000 개에서 133,000 개로 29,000 개 감소했음. 최근 12 개월간 일자리 증가 평균은 약 41,000 명에 달함(2025 년 10 월~2026 년 9 월).

실업률이 전월 대비 소폭 상승하여 4.1%에서 4.2%로 올랐음. 채용이 둔화되고 있음에도 불구하고, 실업률은 여전히 역사적으로 낮은 수준을 유지하고 있음. 코로나 19 로 인한 변동성을 제외하면, 2016 년 이후 금리가 5% 이하를 기록한 기간이 5% 이하로, 이는 1940 년대 후반 기록이 시작된 이래 가장 긴 기간임.

9 월 임금이 전년 동기 대비 3.0% 상승했음. 이번 최신 수치는 2022 년 초부터 이어져 온 하락세를 더욱 연장시켰음. 코로나 19 로 인한 변동성이 큰 기간을 제외하면 9 월 임금 상승률은 2019 년 12 월 이후 가장 낮았음. 4 월 이후 매달 인플레이션율이 임금 상승률보다 높았음. 이는 실질 소득에 대한 지속적인 압박이 결국 소비자 지출에 영향을 미칠 수 있음을 시사함.

소비자 신뢰도 및 지출: 몇 차례 소폭 월간 조정을 거친 후, Conference Board 의 소비자 신뢰도 지수® 는 9 월에 16 개월 만에 가장 큰 변동을 보였음(-6.7 포인트 하락한 81.9). 이는 2014 년 이후 가장 낮은 수치임. 소비자 신뢰도를 추적하는 이유 중 하나는 소비자 지출과 잠재적 연관성 때문임. 지수 값은 2018 년 이후 전반적 하락 추세를 보이고 있음. 같은 기간 동안 지출은 꾸준히 증가했지만, 신뢰도 하락과 실질 소득 압박으로 인한 소비자들이 지출 성장을 유지할 의지와 능력에 대한 우려가 커졌음.

7 월 비교적 완만한 성장(0.1%)을 보인 후, 인플레이션을 반영한 전체 소비자 지출은 8 월 기준 전월 대비 0.6% 증가하였음. 전년 동기 대비 전체 지출은 2.6% 증가했는데, 이는 지난 12 개월 평균인 2.3%보다 높은 수치임.

8 월 의류 지출의 물가 조정치는 전월 대비 1.3% 증가했음. 이는 2023 년 12 월 이후 2 년 반 만에 가장 높은 월간 성장률임. 전년 대비 의류 지출이 3.9% 더 높았음. 이 성장률은 수십 년간의 평균보다 거의 두 배에 달하며, 1 년 전 발표된 강력한 성장세를 기반으로 하고 있음. 2025 년 8 월 의류 지출의 전년 대비 성장률은 8.7%였음.

소비자 가격 및 수입 실적: 6 월 0.6%, 7 월 0.03%의 2 개월 연속 감소했던 의류 CPI 는 8 월 기준 전월 대비 소폭 상승(0.1%)했음. 전년 대비로 보면 3.7% 상승했는데, 이는 지난 수십 년간 평균에 비해 상당히 빠른 변화율임. 최근 CPI 수치는 1999 년 이후 가장 높은 수준임. 2024 년 초부터 2025 년 3 분기까지 소매 의류 가격의 전년 대비 상승률은 평균 0.8%였음. 2 월 이후 연평균 상승률이 3.9%로 올랐음.

8 월 면제의류 SME 당 평균 금액은 전월대비 상승했음(계절 조정 기준 SME 당 3.71\$에서 3.77\$로). 계절 조정 기준으로 보면 2023 년 말 이후 가격이 대체로 이 수준 근처를 유지하고 있음. 하지만 이 수입 비용에는 관세가 포함되어 있지 않음. 대부분 지역에서 관세는 2024 년보다 10~12.5%p 더 높아졌음.

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

10월 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	2.9%	2.6%	2.5%	2.2%	0.2%	2.5%	2.2%	전 분기 대비 변동률%	미 상무부

9월 자료

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	7월	8월	9월		
제조업활동 ISM 지수	50.6	52.3	54.1	54.9	55.6	54.6	54.5	지수	Institute for Supply Management
비제조업활동 ISM 지수	54.0	54.1	54.4	54.8	54.1	55.4	54.9	지수	Institute for Supply Management
소비자 신뢰지수	101.2	91.0	89.6	86.9	90.2	88.6	81.9	지수	Conference Board
비농가 고용 변동	187.9	41.3	65.7	50.7	-10.0	133.0	29.0	1,000개	미 노동통계국
실업률	4.0%	4.3%	4.2%	4.1%	n/a	4.1%	4.2%	비율	미 노동통계국
미국 금리									
연방 준비은행	3.8%	3.7%	3.7%	3.7%	3.6%	3.6%	3.8%	금리	연방준비은행
10년 국채	3.8%	4.4%	4.6%	4.8%	4.6%	4.7%	5.0%	금리	연방준비은행

8월 자료

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	6월	7월	8월		
경기선행지수	107.6	99.5	99.5	99.6	99.6	99.6	99.5	지수	Conference Board
주택 착공	1.4	1.3	1.4	1.3	1.4	1.3	1.3	연간, 100만채	미 상무부
기준 주택 판매	4.4	4.1	4.1	4.1	4.1	4.1	4.0	연간, 100만채	전국부동산협회

산업 및 섬유 자료 8월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	6월	7월	8월		
미국 산업 생산	100.9	102.0	102.7	103.0	101.5	101.9	103.1	지수, 2002=100	연방준비은행
폴리에스터 섬유원료 PPI	154.3	162.7	165.7	166.8	167.8	166.4	166.4	지수, 2003년 12월=100	미 노동통계국

산업 및 섬유 자료 7월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	5월	6월	7월		
미국 면사 & 원단 수출 (배일 환산)	2.7	1.5	1.5	1.4	1.5	1.5	1.3	백만배일(480파운드)	USDA 경제조사부

산업 및 섬유 자료 8월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	6월	7월	8월		
미국 섬유 공장 재고/선적 비율	1.7	1.7	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	비율	미 상무부

리테일 자료

월 자료 8월

	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	6월	7월	8월		
미국 실질 소비자 지출									
전체 상품 및 서비스	3.0%	2.3%	2.4%	2.5%	2.7%	2.3%	2.6%	전년대비 변동율 %	미 상무부
의류	3.8%	5.0%	4.1%	3.9%	4.2%	3.6%	3.9%	전년대비 변동율 %	미 상무부
소비자 가격 지수	5년	1년	6개월	3개월	6월	7월	8월		
전체	4.4%	3.2%	3.7%	3.4%	3.5%	n/a	3.4%	전년대비 변동율 %	미 노동통계국
의류	3.2%	3.0%	4.1%	3.8%	3.9%	n/a	3.7%	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

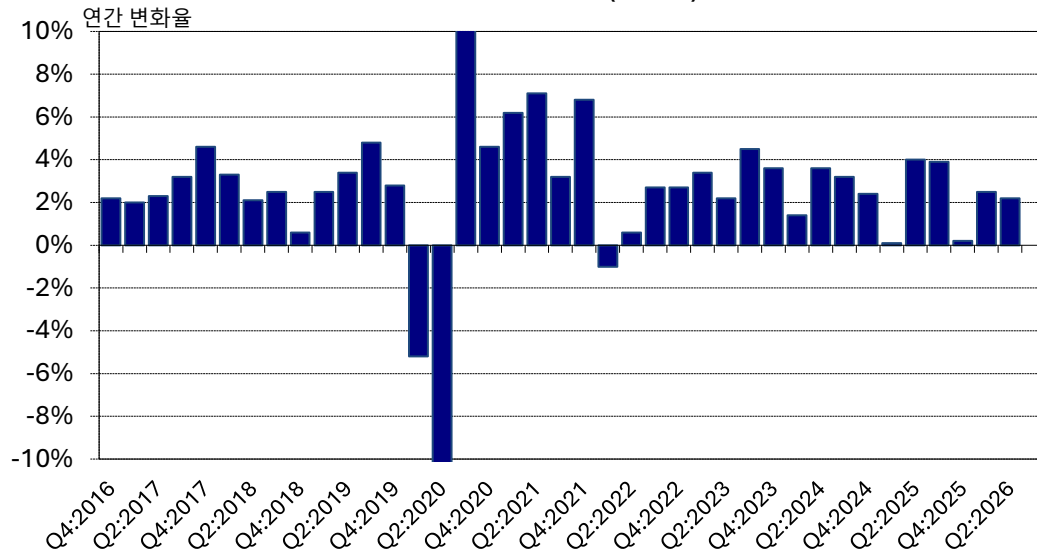
10월 2026



일일 원면가격	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	7월	8월	9월		
NY 근월물	84.3	71.7	79.2	81.5	78.6	85.2	81.0	센트/파운드	ICE
A 인덱스	95.4	82.9	90.7	93.2	88.9	95.9	95.2	센트/파운드	Cotlook

일일 환율	최근 평균				최근 3개월			단위	출처
	5년	1년	6개월	3개월	7월	8월	9월		
무역 가중 달러 인덱스	121.00	121.85	119.39	119.32	120.81	119.06	118.07	Index, January 1997=100	Federal Reserve
아시아 환율									
중국 인민폐	6.98	7.11	6.78	6.75	6.80	6.75	6.71	중국 인민폐/미국 달러	로이터
인도 루피	84.12	87.17	94.48	94.89	94.97	95.21	94.49	인도 루피/미국 달러	로이터
일본 엔	143.62	151.75	158.44	158.06	161.93	157.94	154.31	일본 엔/미국 달러	로이터
파키스탄 루피	258.64	279.88	278.26	277.79	278.03	277.63	277.73	파키스탄 루피/미국 달러	로이터
북미 & 남미 환율									
브라질 레알	5.28	5.35	5.09	5.12	5.14	5.09	5.13	브라질 레알/미국 달러	로이터
캐나다 달러	1.35	1.38	1.39	1.40	1.42	1.39	1.38	캐나다 달러/미국 달러	로이터
멕시코 페소	18.79	18.37	17.32	17.18	17.48	17.14	16.91	멕시코 페소/미국 달러	로이터
유럽 환율									
영국 파운드	0.78	0.77	0.74	0.74	0.75	0.74	0.74	영국 파운드/미국 달러	로이터
유로	0.91	0.90	0.86	0.87	0.87	0.87	0.86	유로/미국 달러	로이터
스위스 프랑	0.88	0.84	0.80	0.81	0.81	0.81	0.81	스위스 프랑/미국 달러	로이터
터키 리라	29.78	37.75	46.49	47.66	46.84	47.70	48.43	터키 리라/미국 달러	로이터

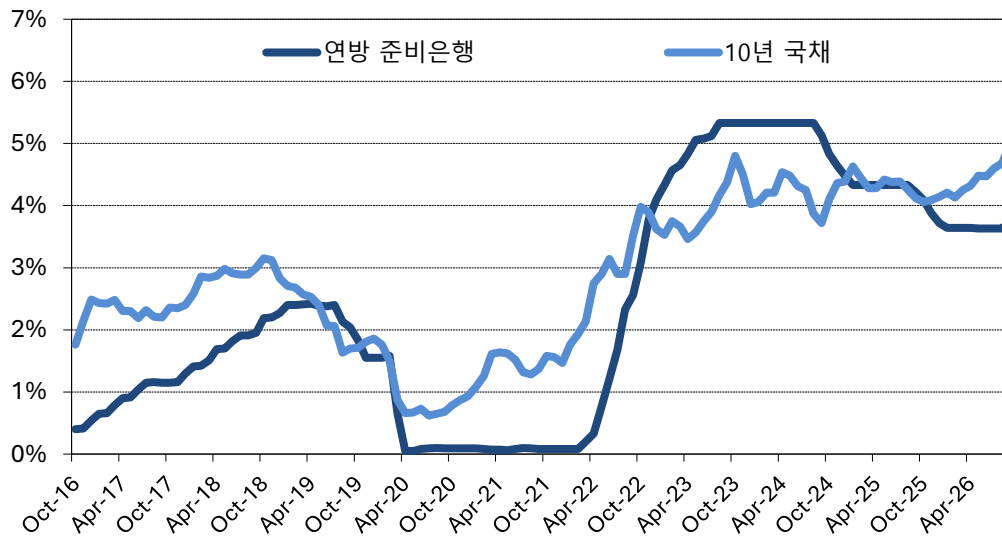
미국 실질국내총생산(GDP) 성장률



출처: 미 상무부

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

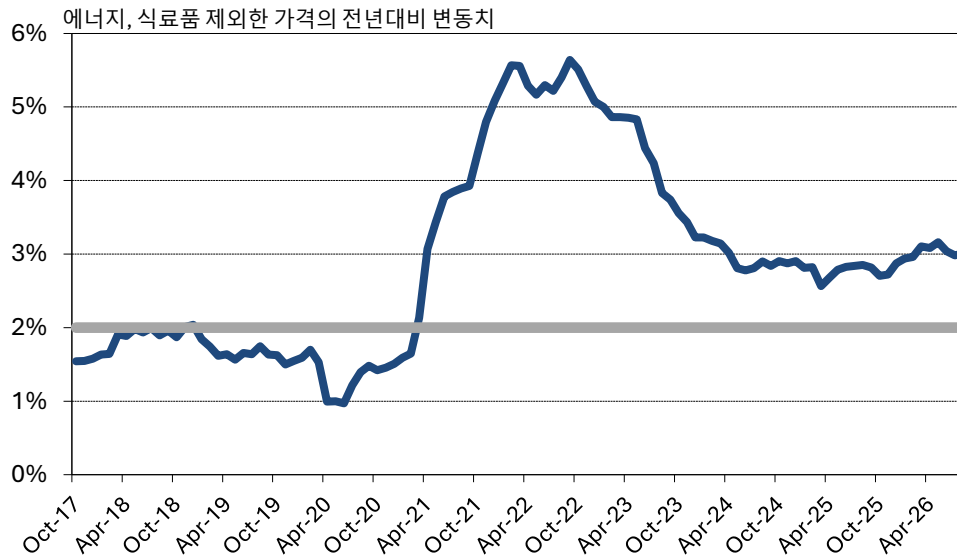
미국 금리



출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)

미국 인플레이션 - 연방준비은행 목표 근위물가



출처: 연방준비은행

주: 연방준비은행의 공식적 인플레이션 목표는 2%임.

미국 실업률



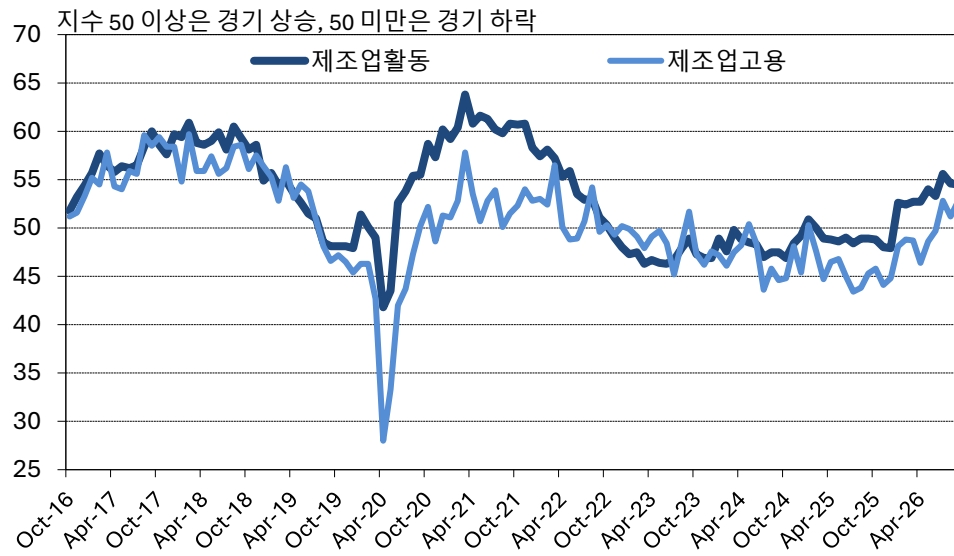
출처: 미 노동통계국

주: 연방준비은행의 의무는 가격조정 외에도 지속가능한 고용수준을 최대치로 유지하는 것임

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

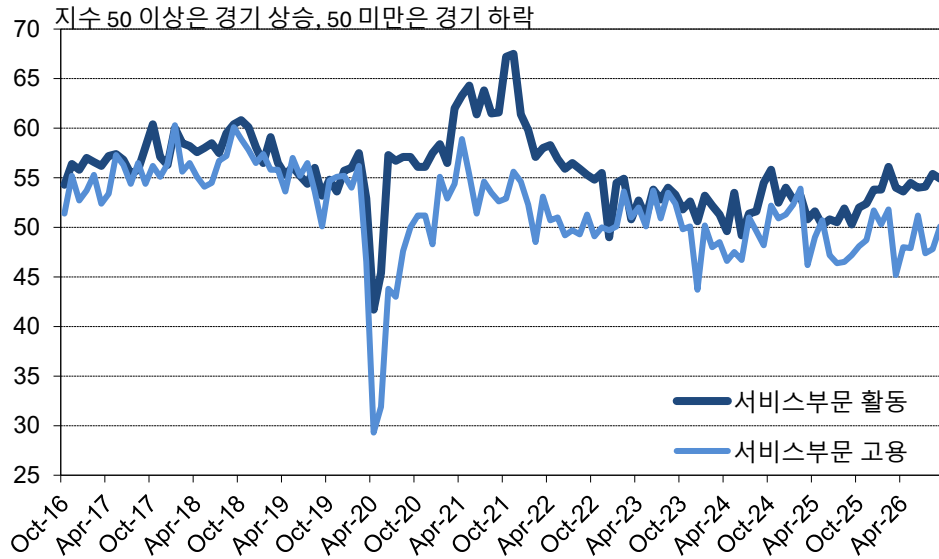
[본문으로 돌아가기](#)

제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

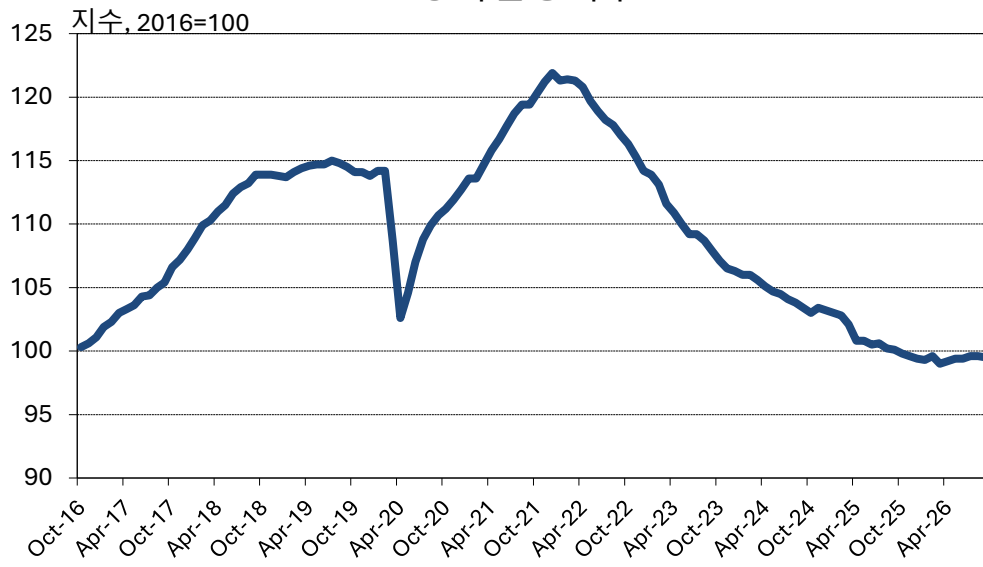
비제조업활동 ISM 지수



출처: Institute for Supply Management

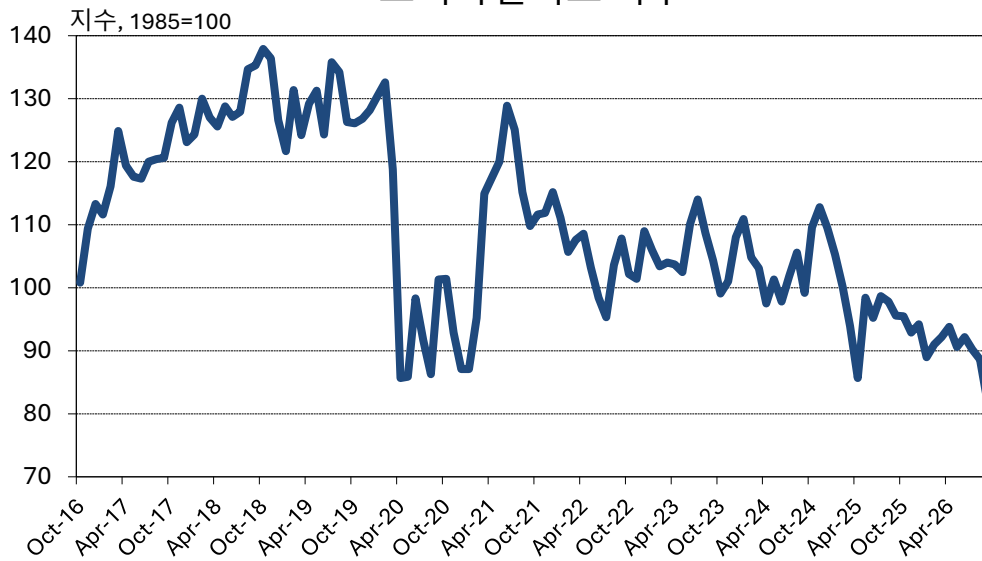
[본문으로 돌아가기](#)

경기선행지수



출처: Conference Board

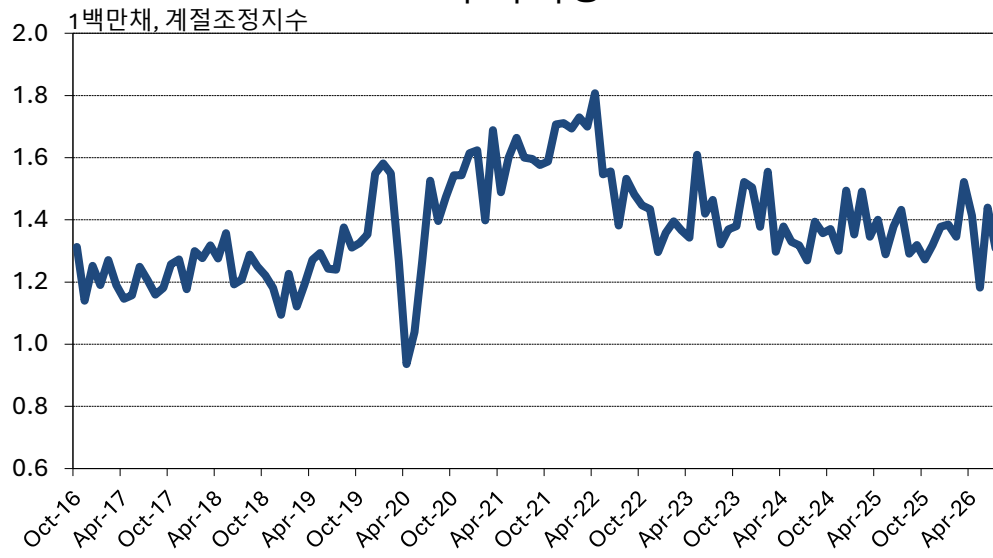
소비자신뢰도 지수



출처: Conference Board

[본문으로 돌아가기](#)

주택 착공



출처: 미 상무부

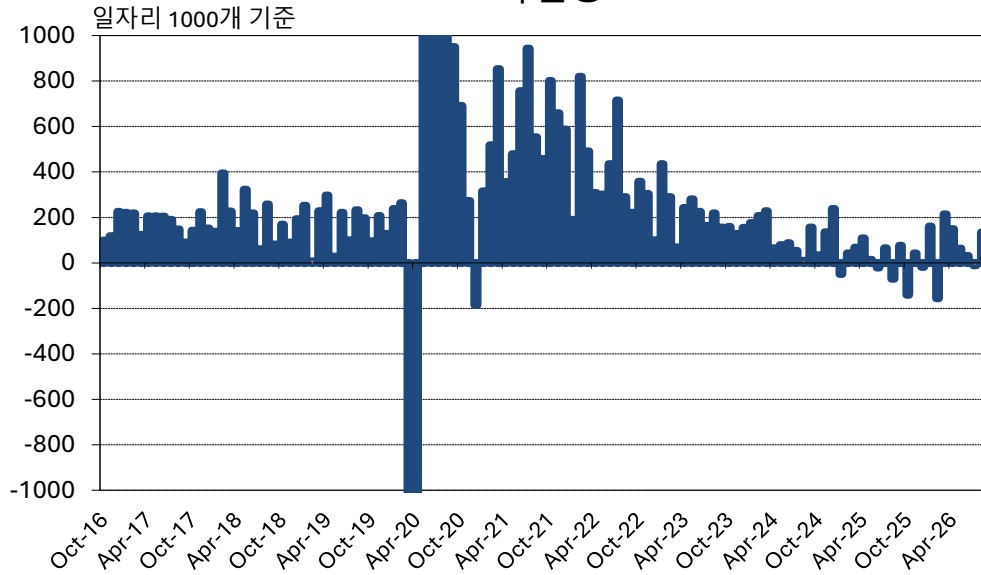
기존 주택 판매



출처: 미 상무부

[본문으로 돌아가기](#)

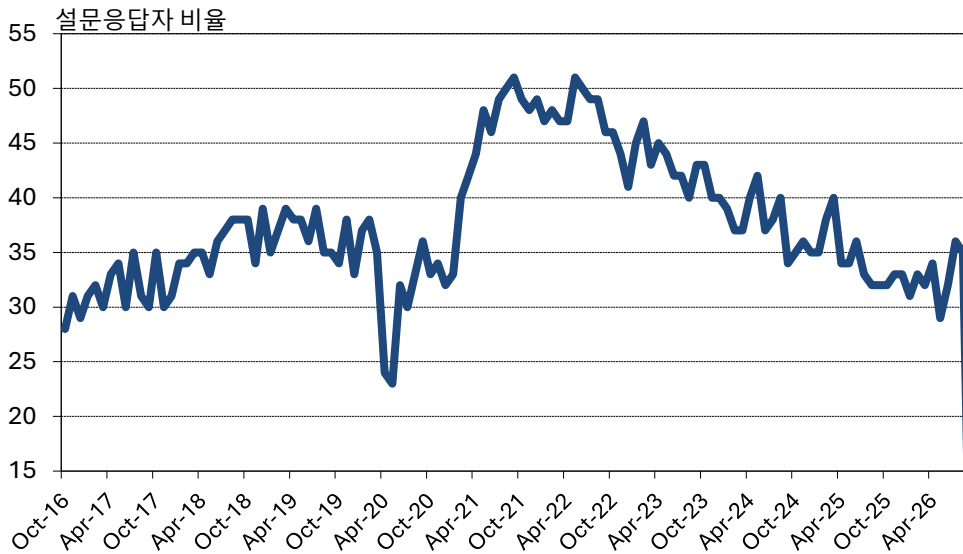
소득변동



출처: 미 노동통계국

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

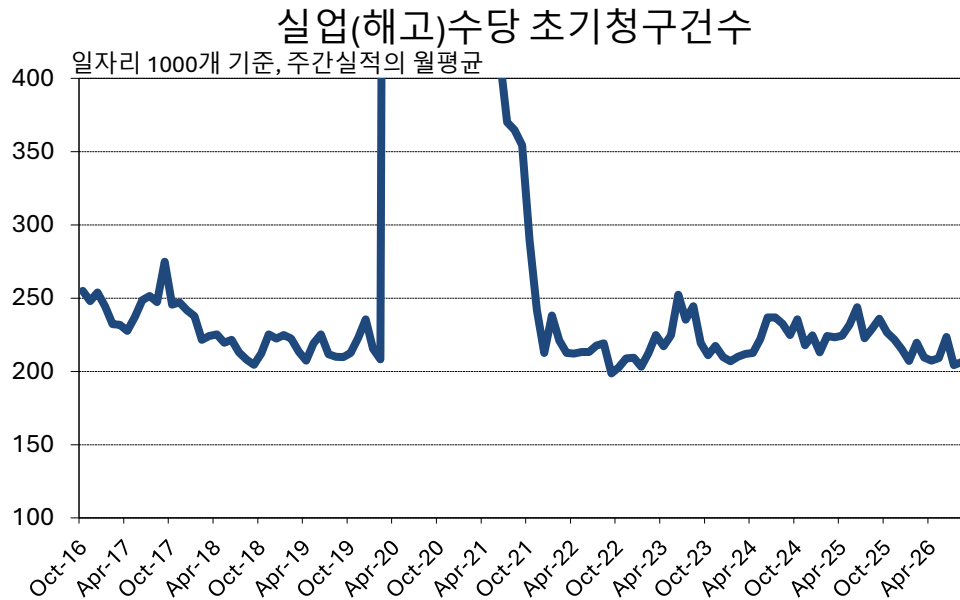
구인에 어려움을 겪는 일자리를 가진 미국 기업체 비율



출처: 전미자영업연맹(NFIB)

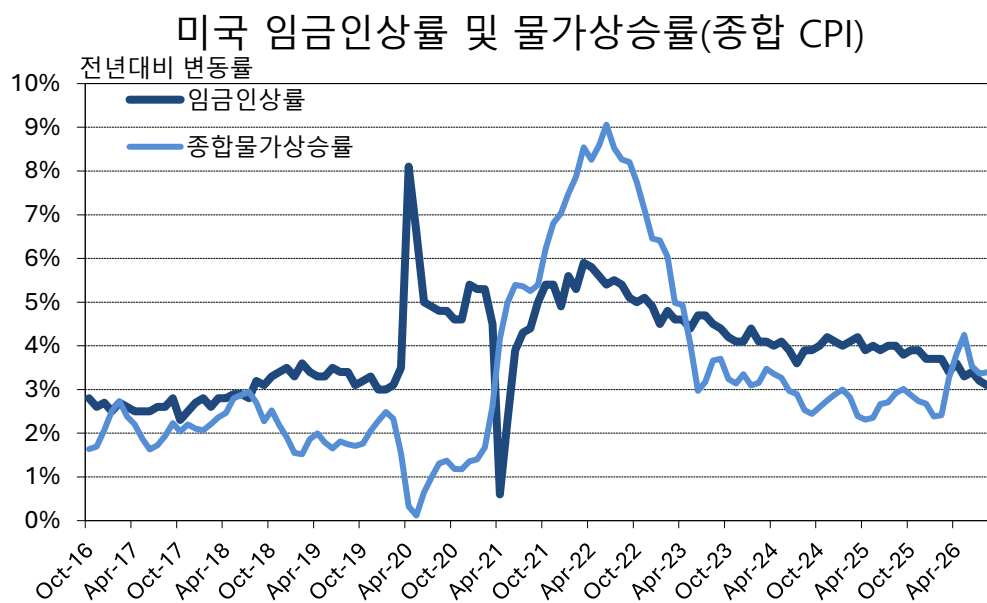
주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략

[본문으로 돌아가기](#)



출처: 미 노농부

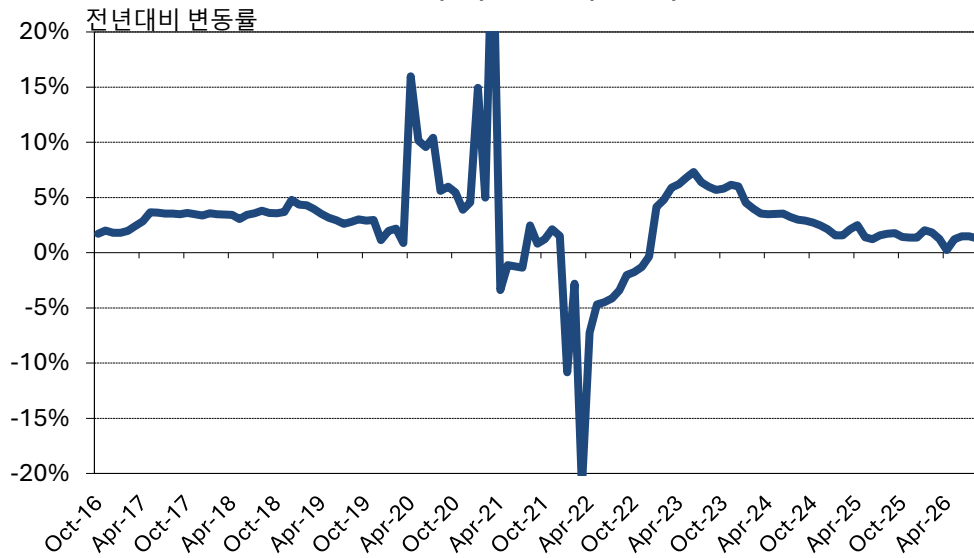
주: 차트상 정상적인 변동치를 강조하기 위하여 코로나19로 인한 봉쇄 시점을 생략



출처: 미 노동통계국

[본문으로 돌아가기](#)

실질가처분소득 증가율



출처: 경제분석국

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

저축률

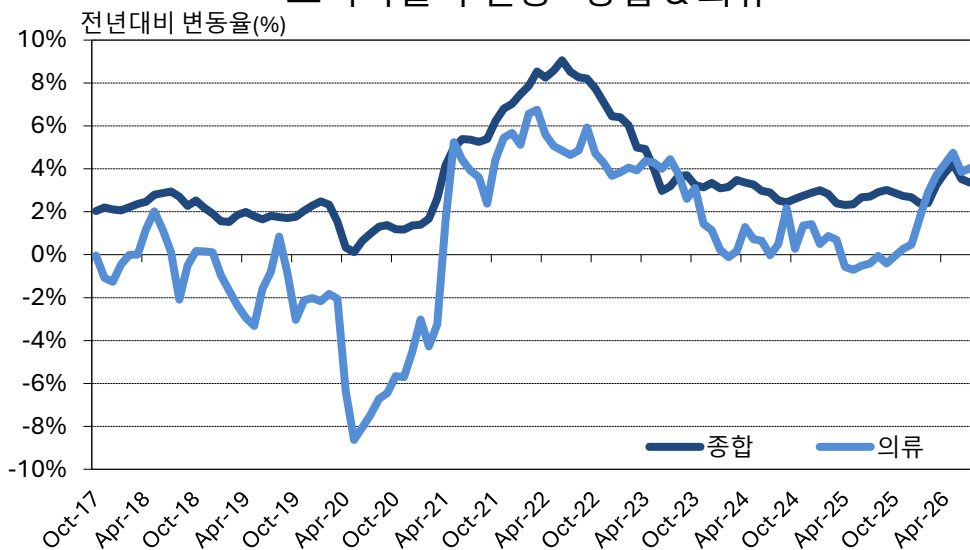


출처: 미 노동통계국

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

[본문으로 돌아가기](#)

소비자물가 변동 - 종합 & 의류



출처: 미 노동통계국

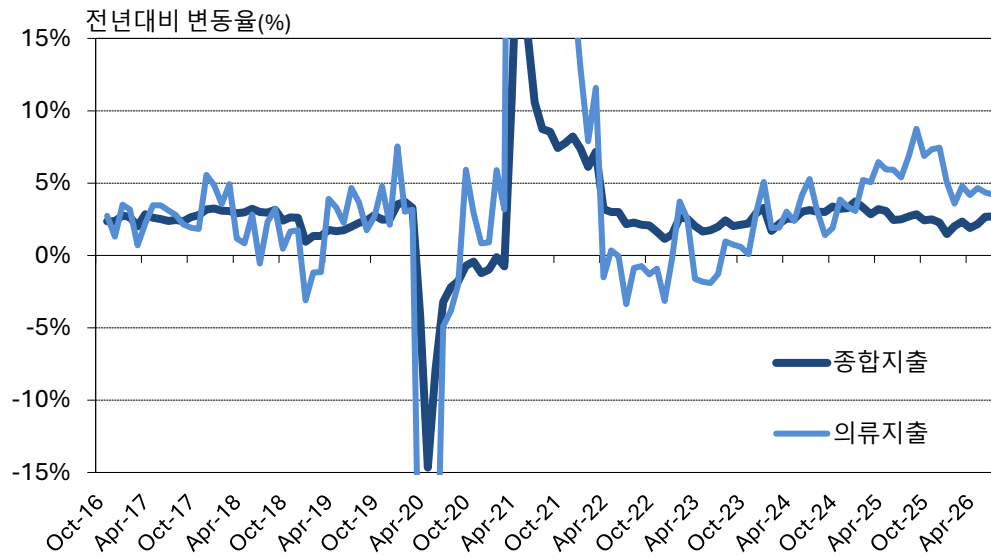
미국 의류 소비자물가지수



출처: 미 노동통계국

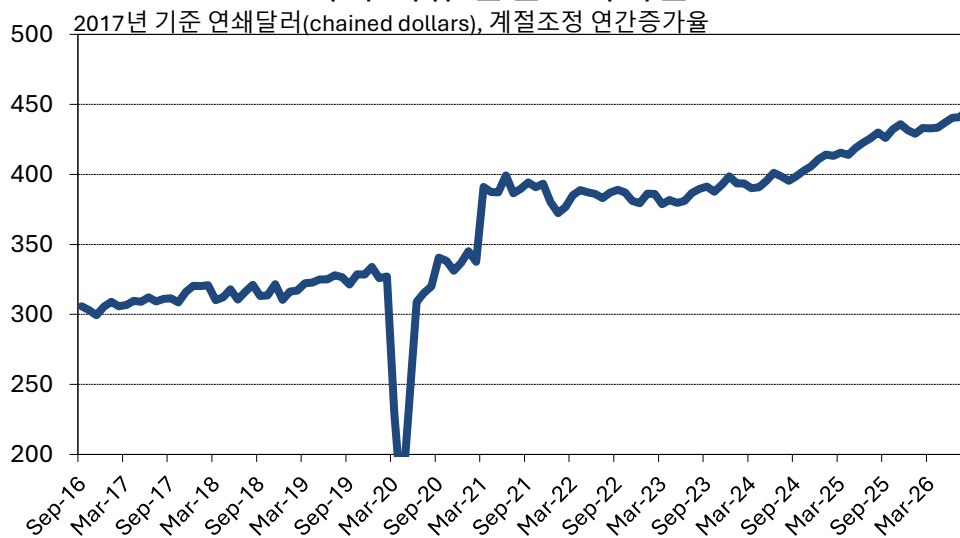
[본문으로 돌아가기](#)

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

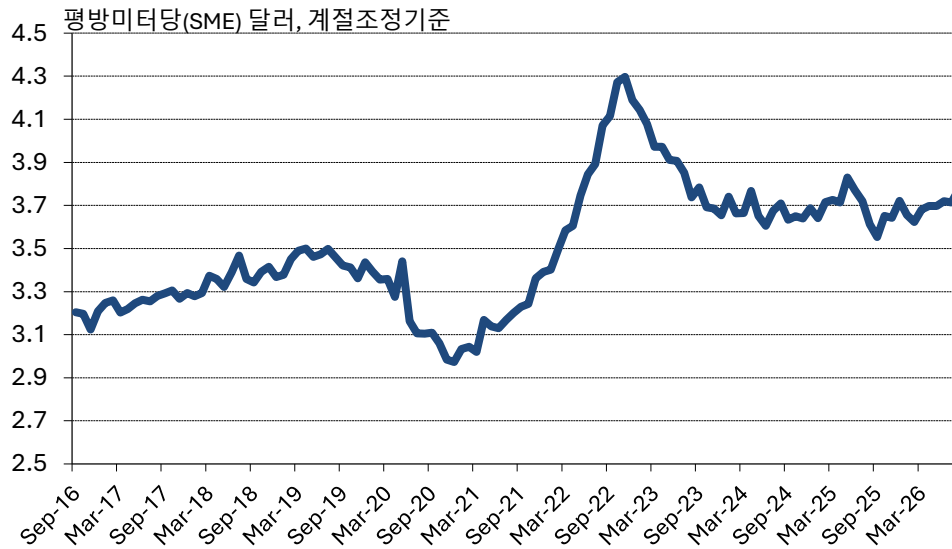
[본문으로 돌아가기](#)

미국 면제의류 수입량



출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

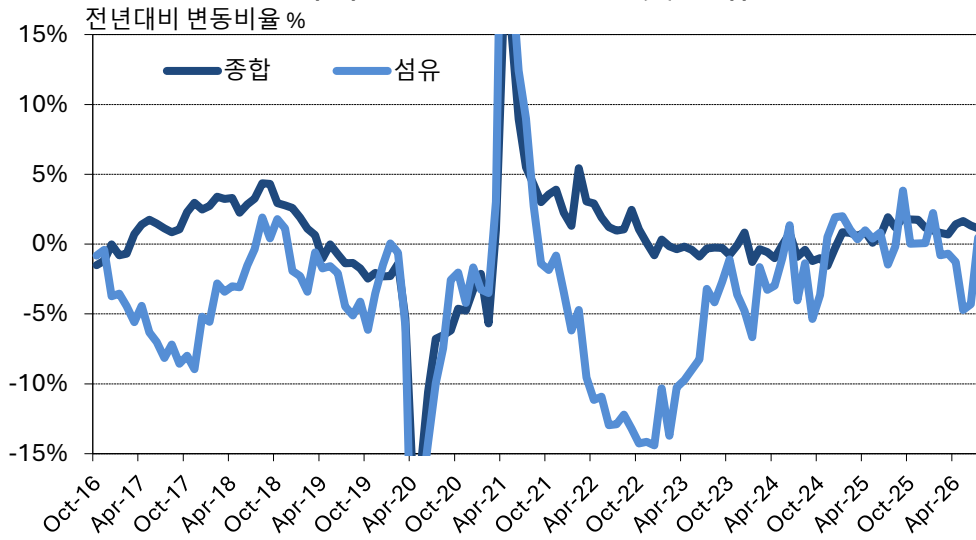
면제의류 평균수입가격



출처: 코튼인코퍼레이티드, 미국섬유의류국(OTEXA) 계절조정기준

[본문으로 돌아가기](#)

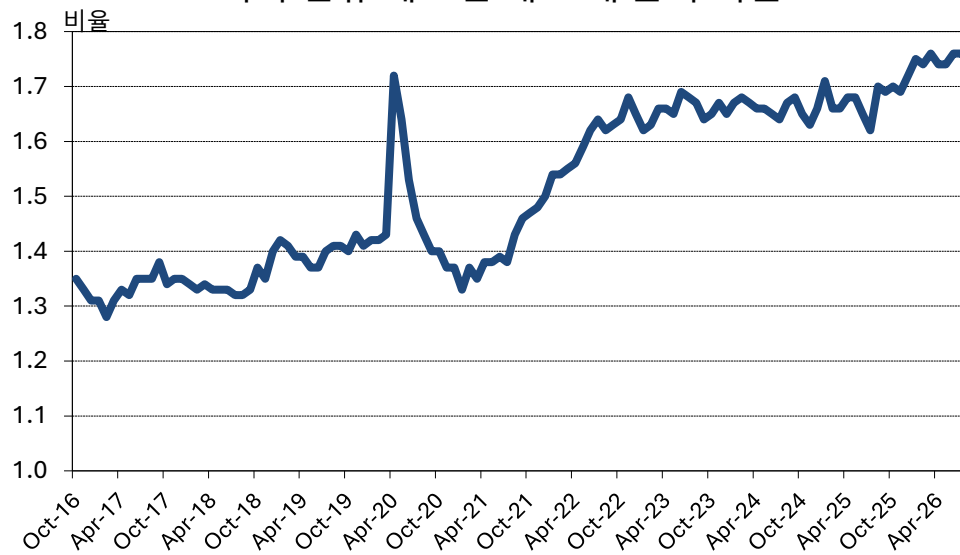
미국 산업 생산 - 종합 및 섬유



출처: 미 상무부

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

미국 섬유 제조업 재고 대 출하 비율



출처: 연방준비은행

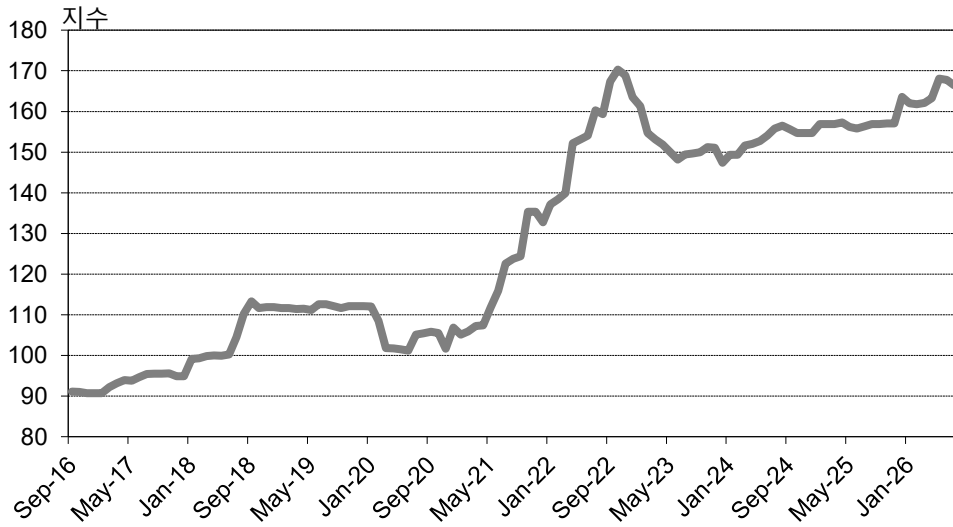
[본문으로 돌아가기](#)

미국 면사 & 원단 수출 (베일 환산)



출처: USDA

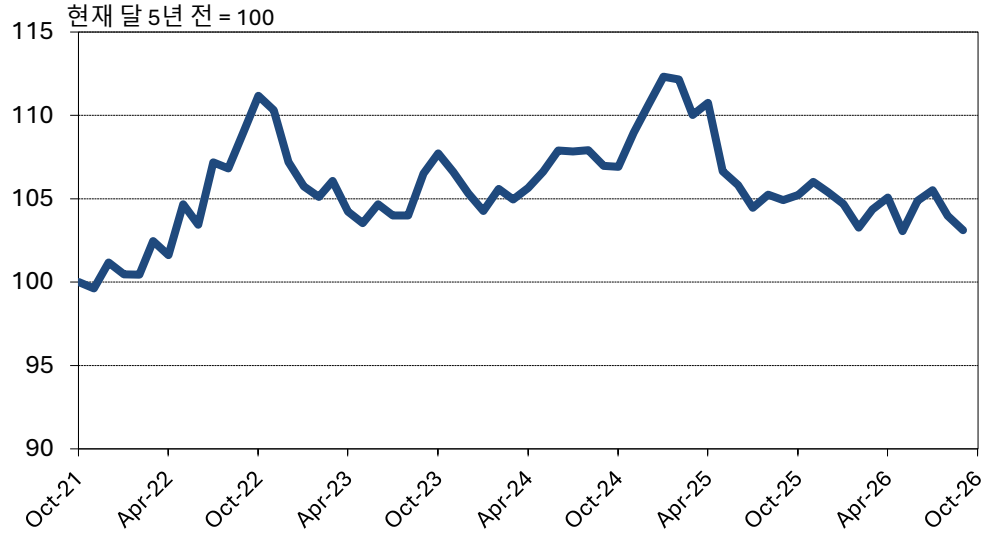
폴리에스터 섬유 생산자물가지수 (PPI)



출처: 미 노동통계국

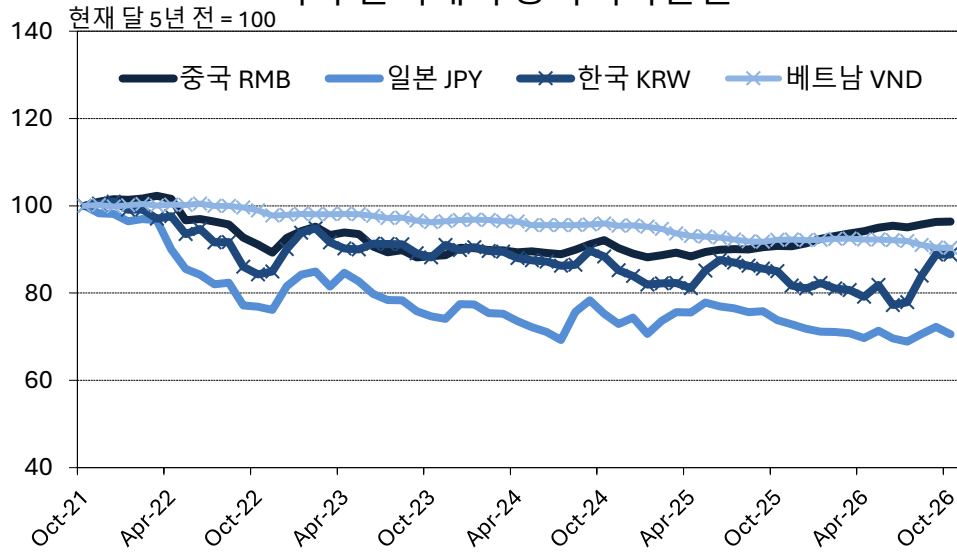
[본문으로 돌아가기](#)

무역가중 달러환율지수



출처: 연방준비은행

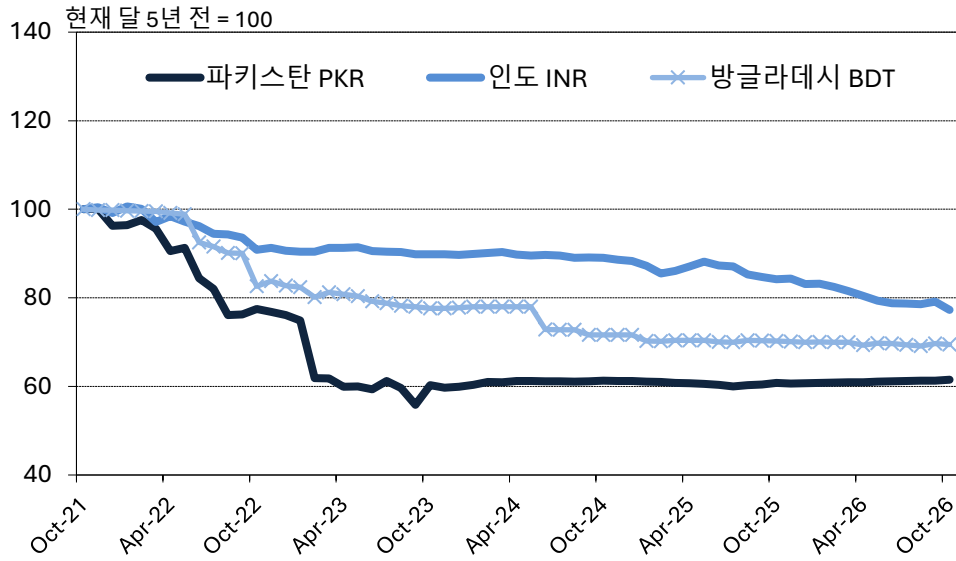
미국 달러대비 동아시아환율



출처: 로이터

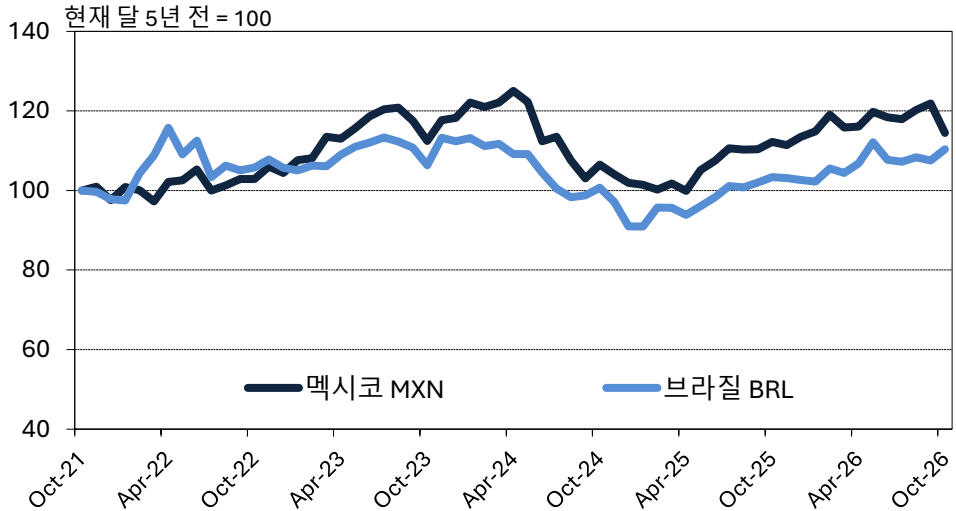
[본문으로 돌아가기](#)

미국 달러대비 서남아시아 환율



출처: 로이터

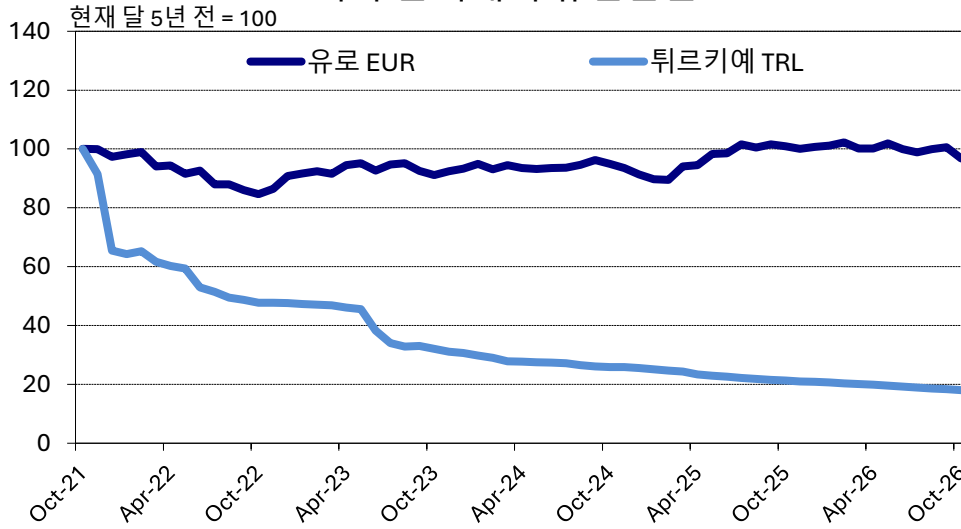
미국 달러대비 북남미 환율



출처: 로이터

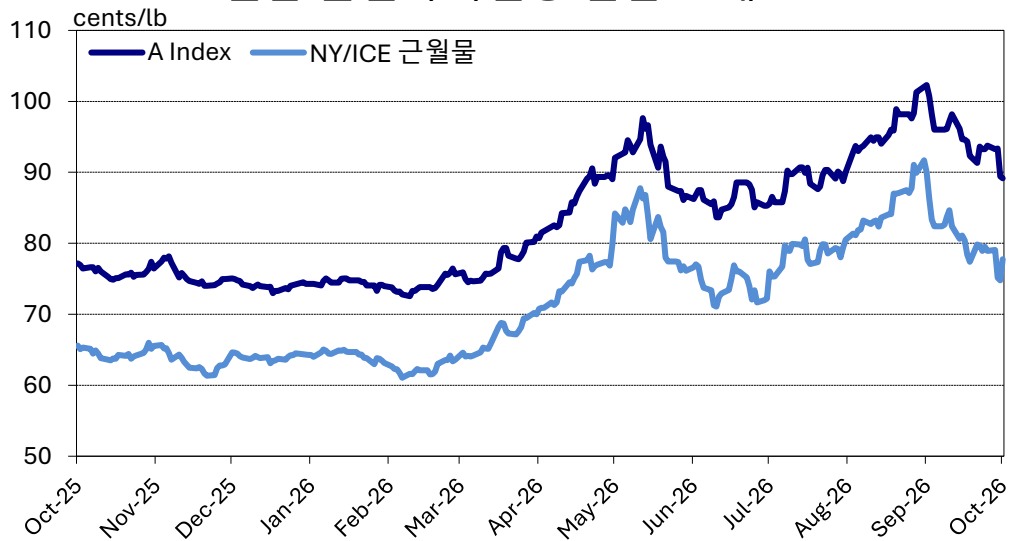
[본문으로 돌아가기](#)

미국 달러대비 유럽환율



출처: 로이터

일간 원면가격변동 연간 그래프



출처: Cotlook, 로이터

주: 원면수급 및 가격에 관한 더 상세한 정보는 월간경제동향을 참고

[본문으로 돌아가기](#)