

# Panorama del Mercado del Algodón

¿La Calma Después  
de la Tormenta?



# Un Mercado de Algodón Más Calmado



# Calmer Cotton Market




# Mundo Volátil

# Mundo Volátil



Disputa  
comercial  
& tarifas



COVID &  
cierres



Estímulos &  
surgimiento  
de gasto



Crisis de  
contene-  
dores



Inflación



Guerra  
en Europa



Tasas de interés  
más altas &  
menor crecimiento

# Tasas de Interés Volátiles

## Tasas de Fondos Federales de la Reserva Federal



Menores tasas nunca vistas

Source: Federal Reserve



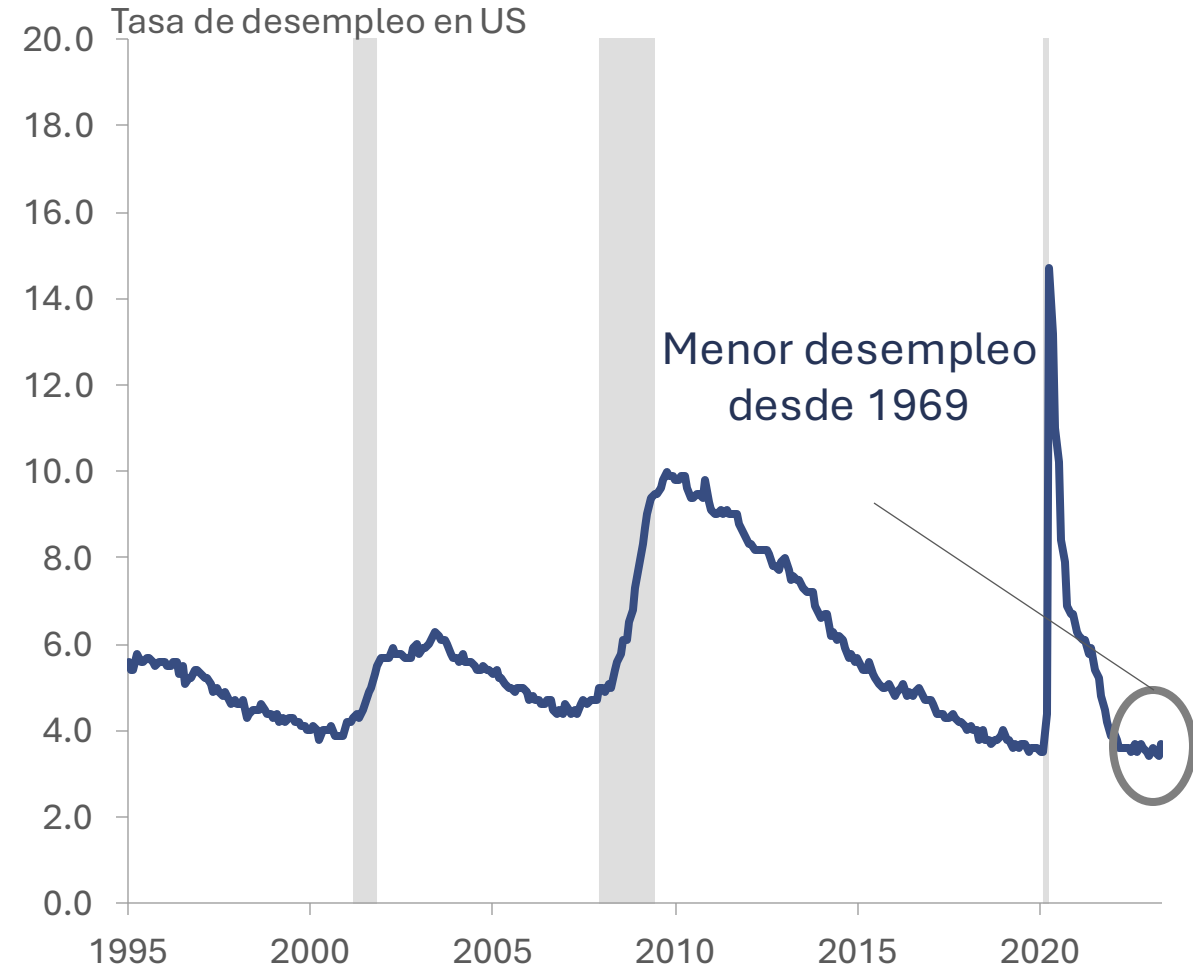
Tasas de interés más altas & menor crecimiento

# Tasas de Interés Volátiles

## Tasas de Fondos Federales de la Reserva Federal



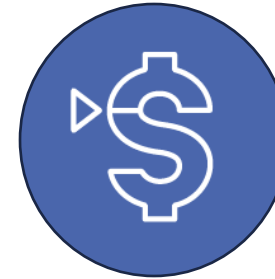
## Tasa de Desempleo en U.S. en niveles históricamente bajos



# Tasas de Interés Volátiles

Tasas de Fondos Federales de la Reserva Federal

Doble Mandato de la Reserva Federal



Estabilidad de Precios, con objetivo de inflación 2%



Máximo empleo sostenido

Inflación todavía arriba del obj. del 2 %

Desempleo está bajo, crecimiento de salario está fuerte

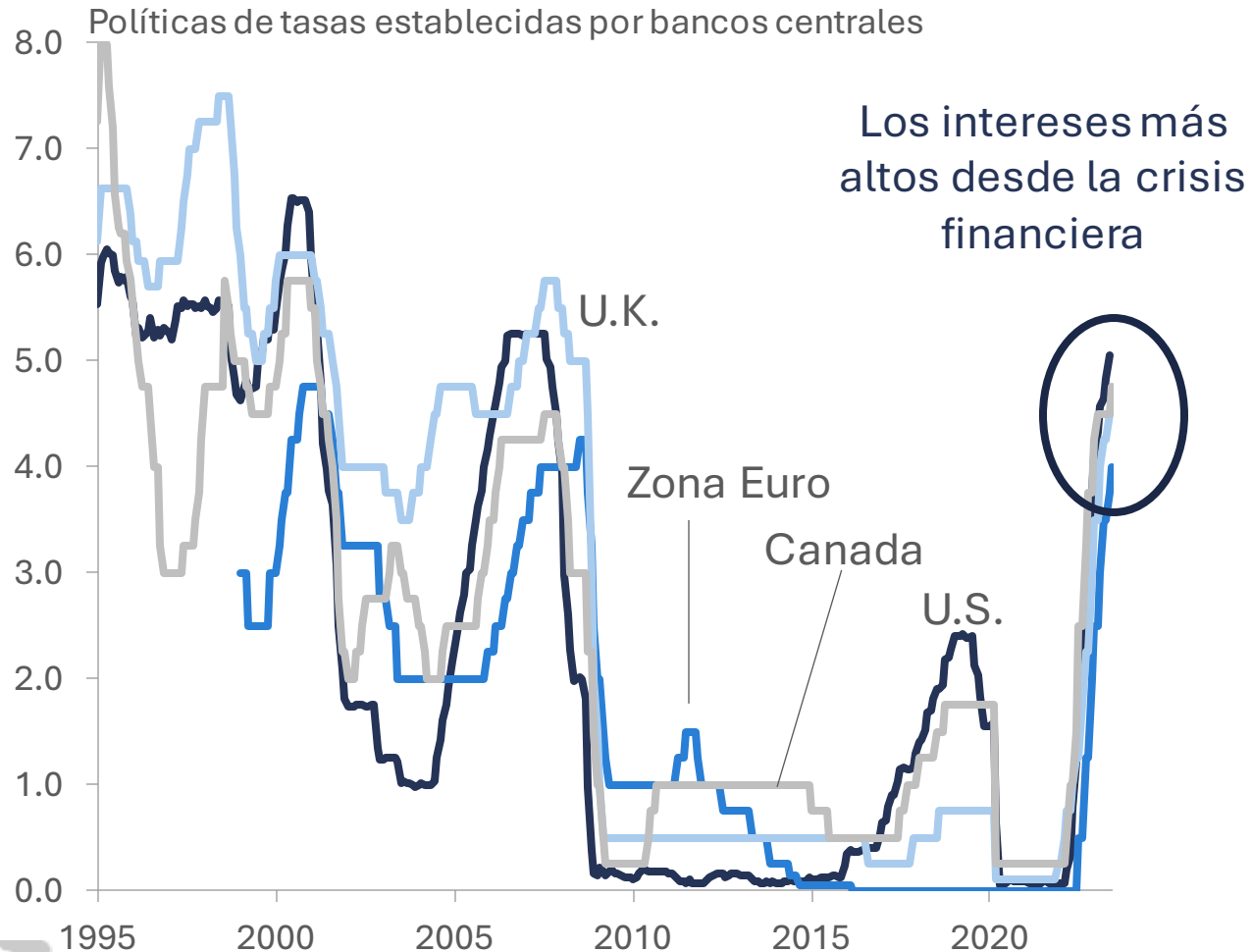
La Fed tiene necesidad & espacio para incrementar tasas





# Tasas de Interés Volátiles

Tasas de Banco Centrales altas en muchos países con modenas frecuentemente comercializadas

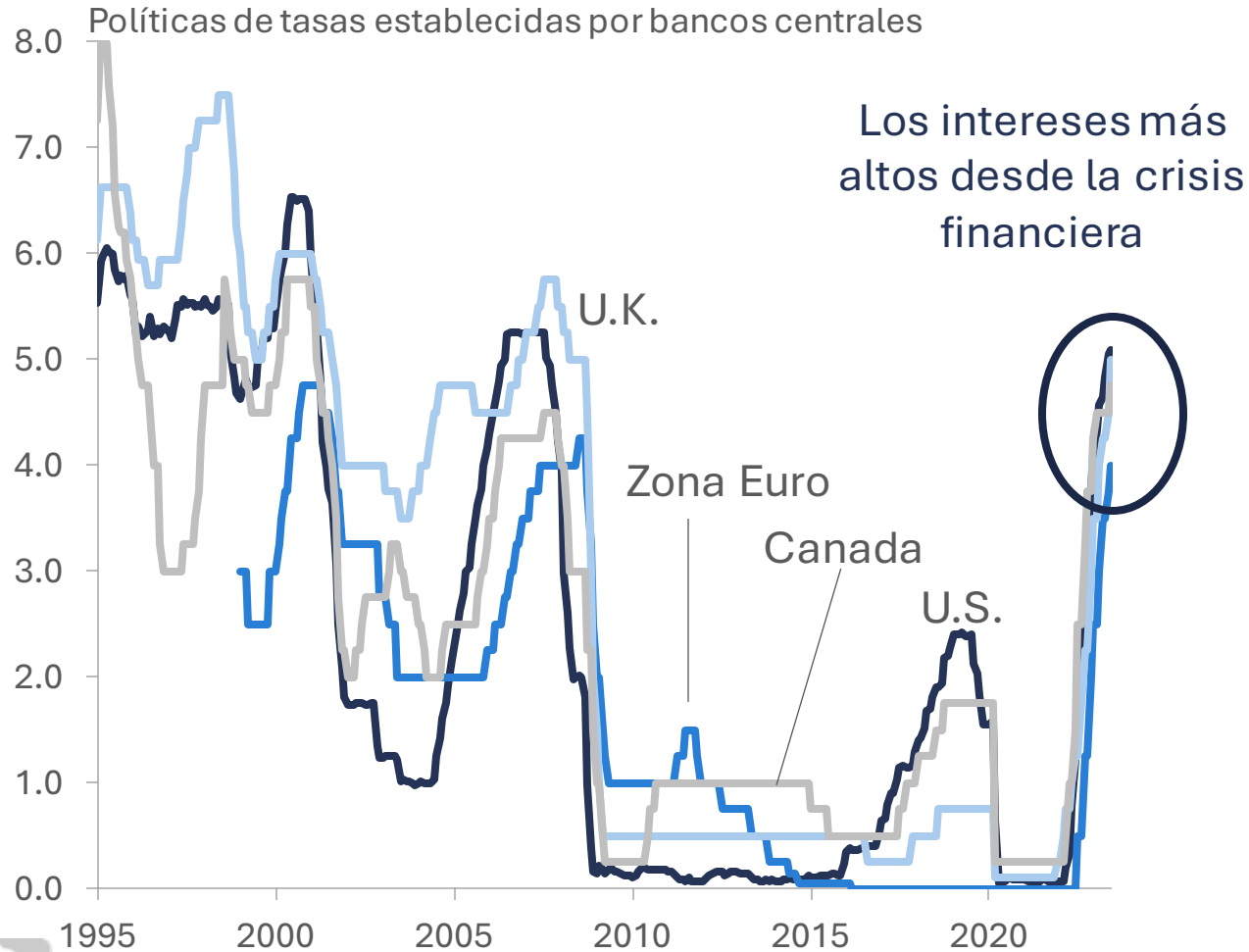


Sources: Federal Reserve, European Central Bank, Bank of England, Bank of Canada



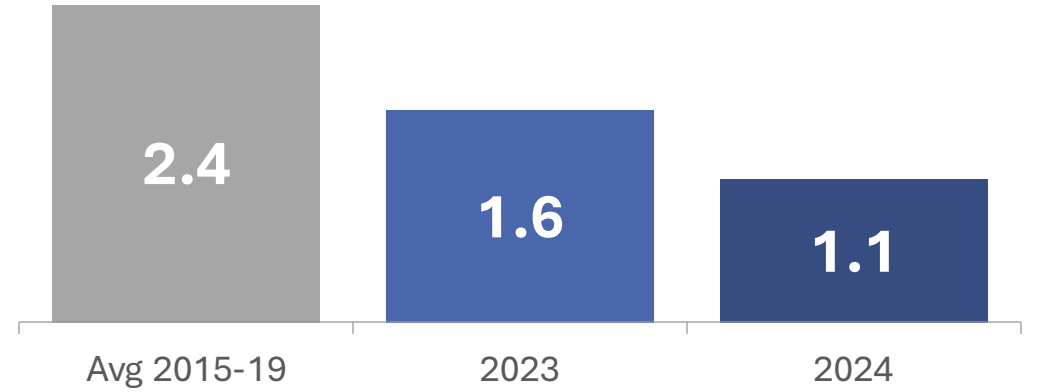
# Tasas de Interés Volátiles

Tasas de Banco Centrales altas en muchos países con modenas frecuentemente comercializadas

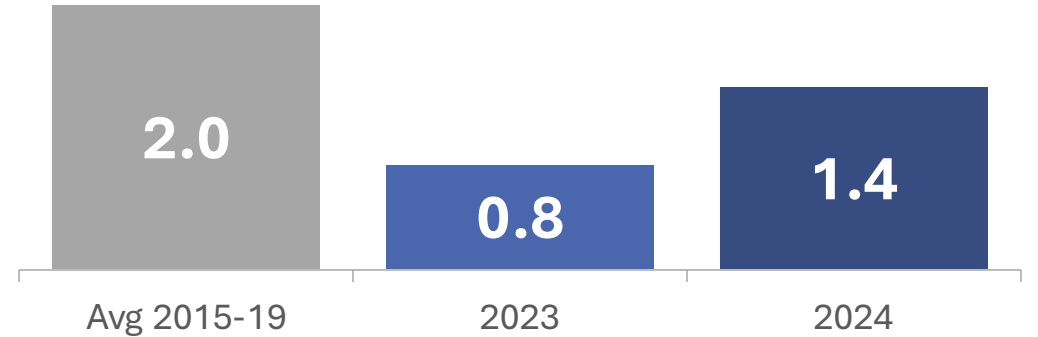


Sources: Federal Reserve, European Central Bank, Bank of England, Bank of Canada

## Crecimiento del PIB en U.S.



## Crecimiento del PIB en Zona Euro.

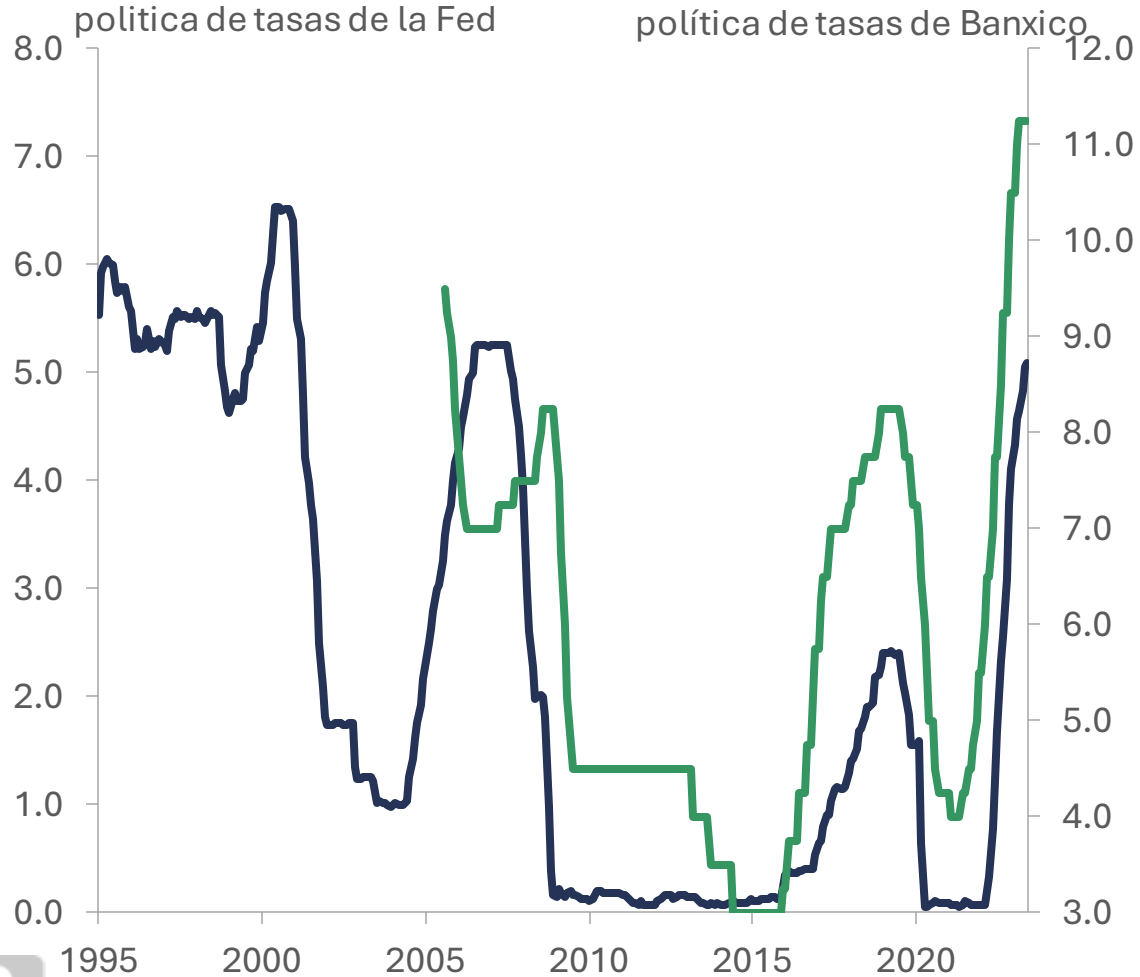


## Crecimiento del PIB en U.K.

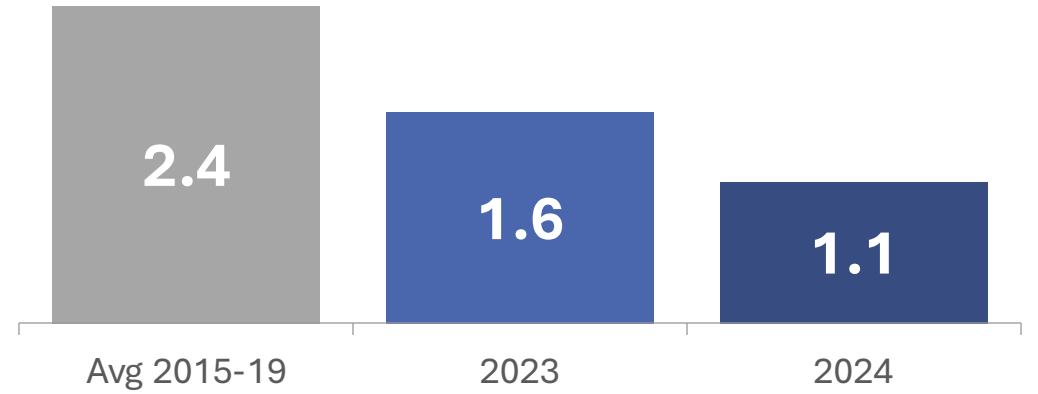


# Super Peso

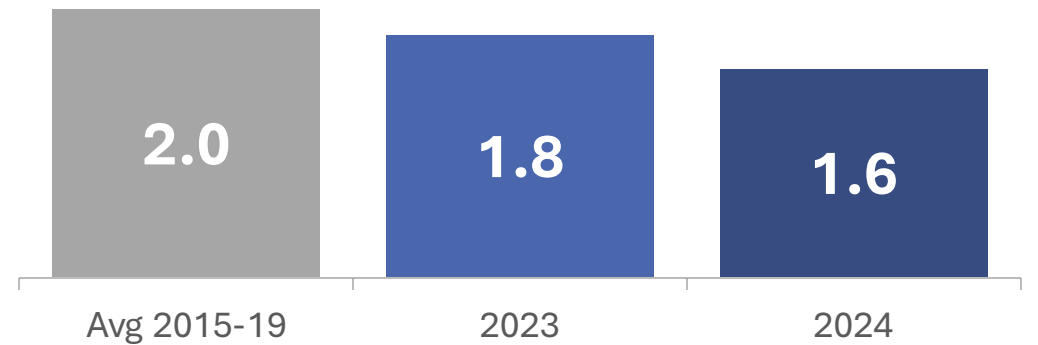
Tasas de Interés Mexicanas mucho más fuertes que las de U.S.



## Crecimiento del PIB en U.S.



## Crecimiento del PIB en México



Mayores tasas de Interés atraen más inversionistas

Inversión extranjera directa y remesas también incrementan la demanda por el peso



# Diferentes caminos en Asia

China cortando tasas &  
Japón manteniendo niveles negativos



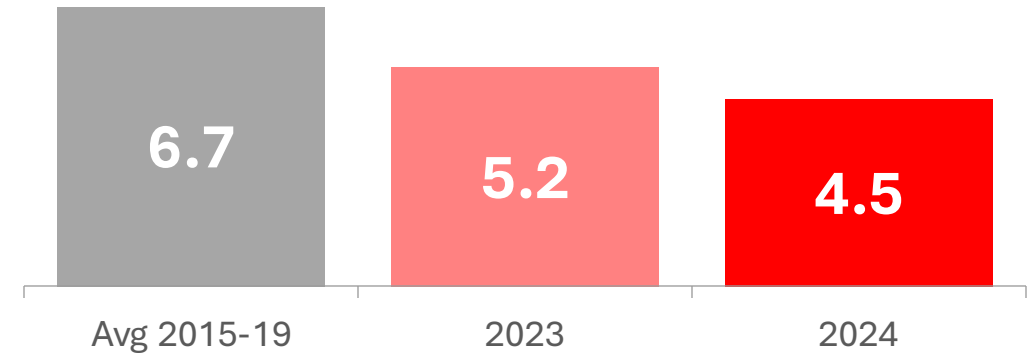
El banco de China reduciendo lentamente las tasas, otro decremento ligero anunciado en junio



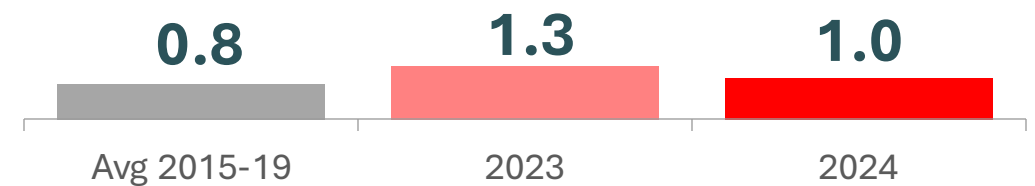
El banco de Japón ha mantenido Las tasas de interés a -0.1% desde 2016

La inflación no es la preocupación de estos mercados, la estimulación al crecimiento es un mayor objetivo

## Crecimiento del PBI Chino



## Crecimiento del PBI Japonés



# Diferentes caminos en Asia

China cortando tasas &  
Japón manteniendo niveles negativos



El banco de China reduciendo lentamente las tasas, otro decremento ligero anunciado en junio

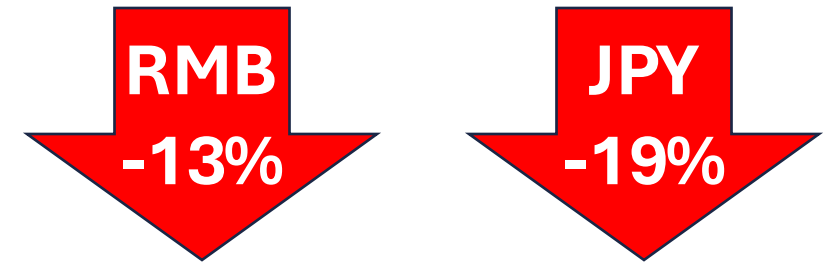


El banco de Japón ha mantenido Las tasas de interés a -0.1% desde 2016

La inflación no es la preocupación de estos mercados, la estimulación al crecimiento es un mayor objetivo

## Tasas de Interés afectan Tasas de Cambio

Las tasas de cambio actuales versus el USD desde que la Fed comenzó a incrementar tasas en marzo 2022



**EUR, GBP, CND**  
Por abajo del 5%

**Super peso**  
arriba 17%

# Menor Crecimiento Global

Muchas economías occidentales están incrementando tasas de interés para combatir la inflación

La inflación y los incrementos en las tasa de interés pueden alentar el crecimiento económico y el gasto del consumidor

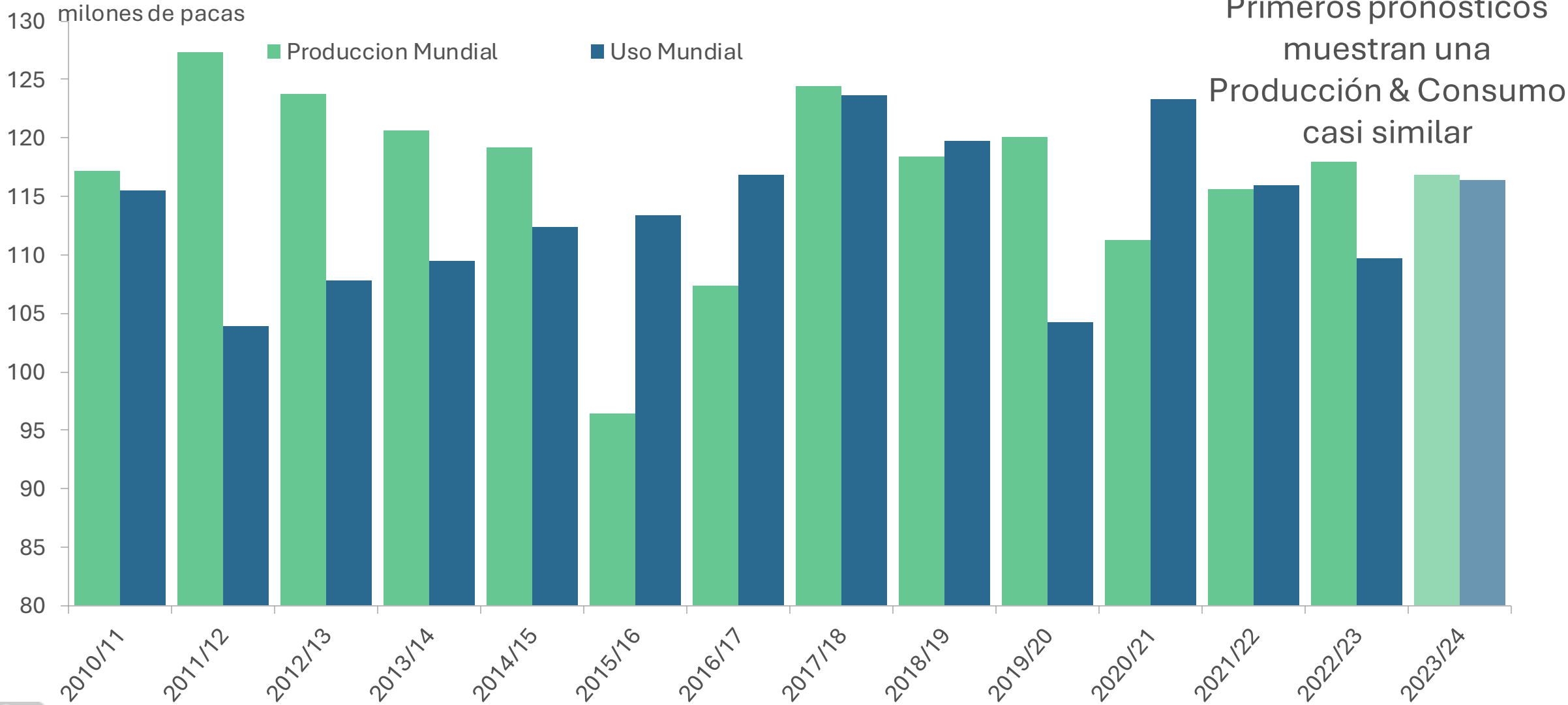
China y Japón están bajando o manteniendo tasas a menores niveles para estimular el crecimiento

Estos países están buscando impulsar el crecimiento

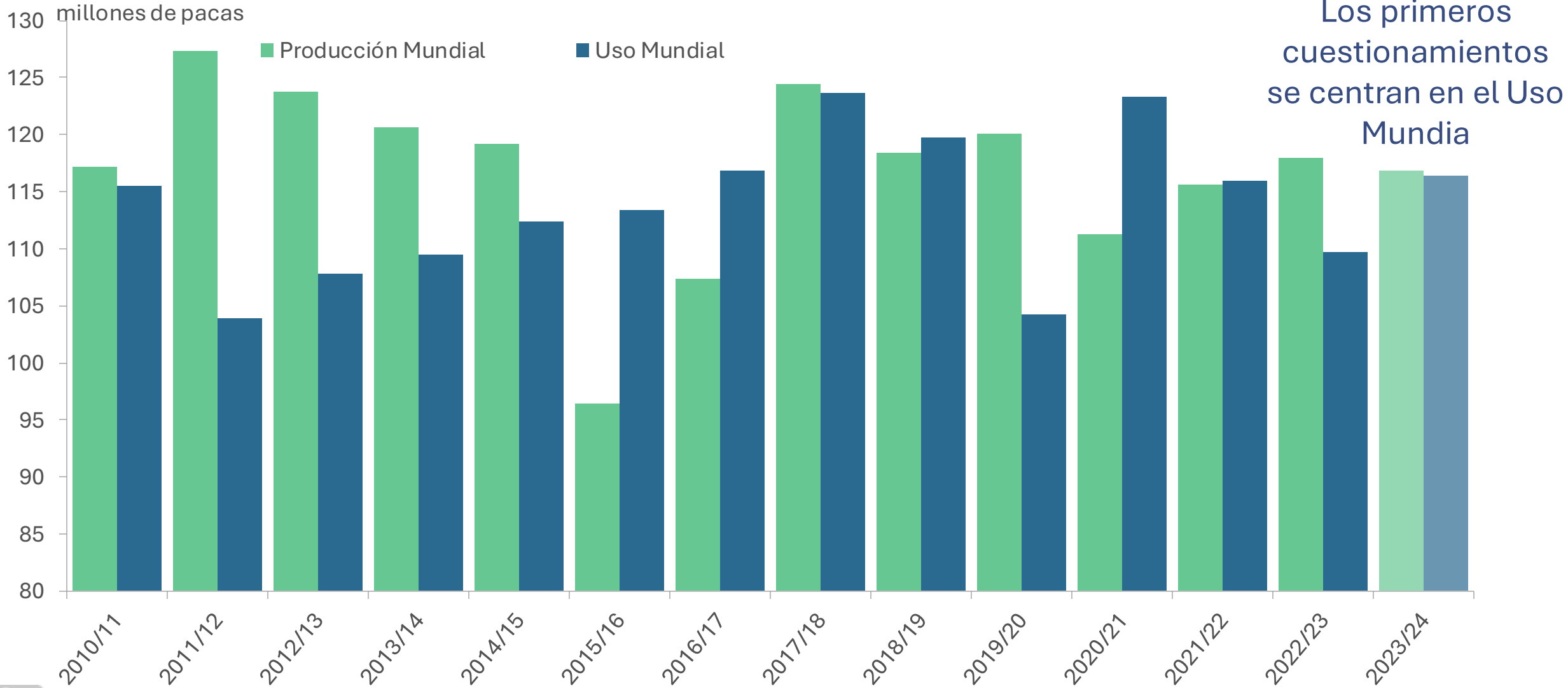
El pronóstico sugiere que un crecimiento global no será fuerte para los siguientes años



# 2023/24 Pronósticos Globales de Algodón Sugieren Estabilidad



# 2023/24 Pronósticos Globales de Algodón Sugieren Estabilidad





# 2023/24 Ventas de Exportación Lentas



Los comerciantes que manejan algodón de US tienen que reportar las ventas cada semana



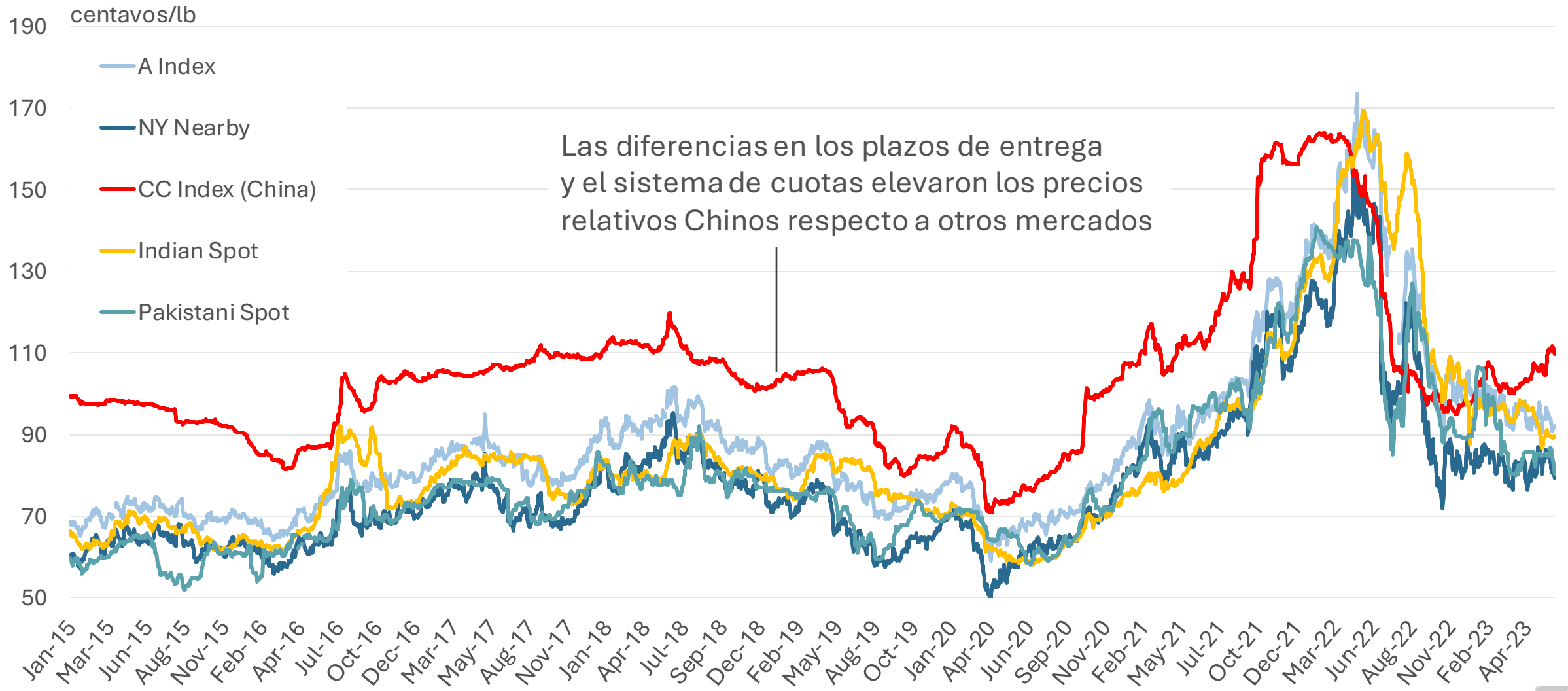
Las ventas acumuladas para 2023/24 están a la mitad del promedio por delante del nuevo año cosecha



China ha estado recientemente comprando más, impulsado más por el Estado que por las fábricas, los otros mercados están callados



# Un Mercado con señales mixtas regresando a la normalidad



# Un Mercado con señales mixtas regresando a la normalidad



# Comercio de Hilo



Menores precios de la fibra China significó precios de hilo Chino más competitivo



La competencia con las importaciones puede mandar a los hilanderos a buscar compradores en otros mercados



# Comercio de Hilo



Menores precios de la fibra China significó precios de hilo Chino más competitivo

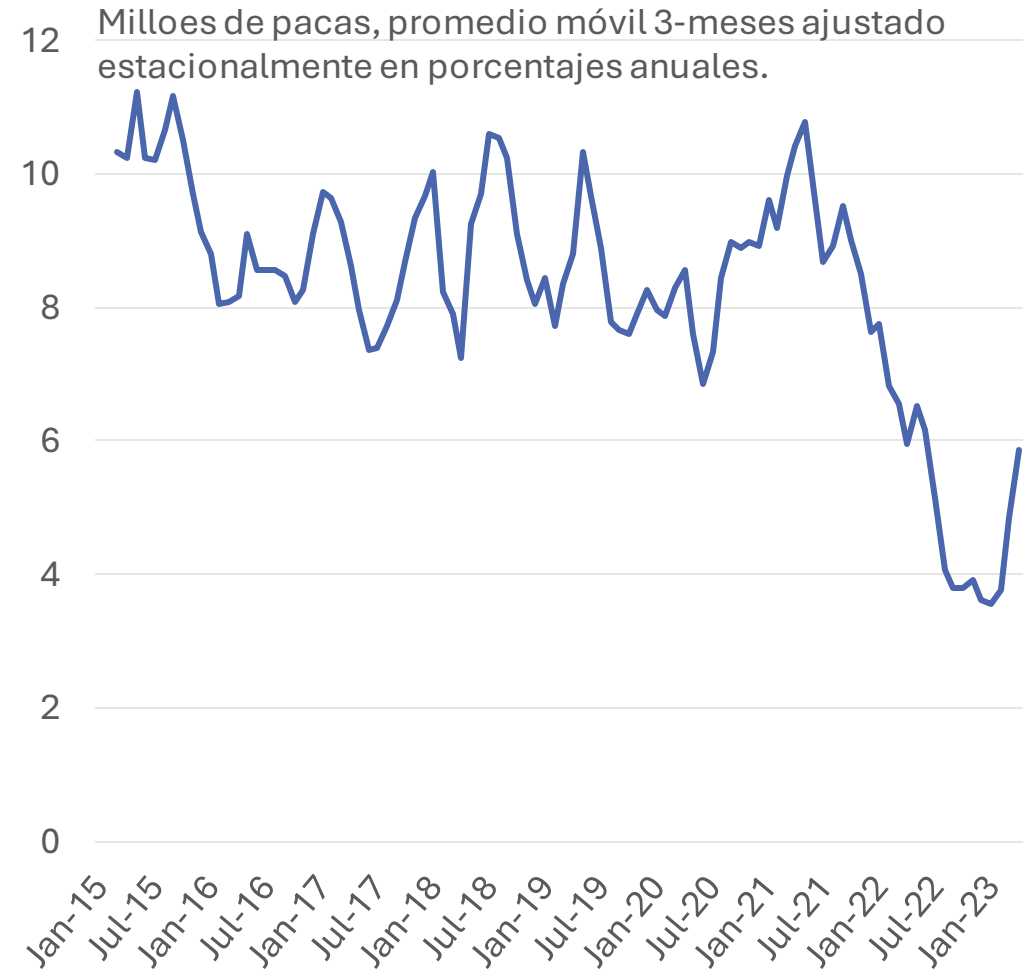


La competencia con las importaciones puede mandar a los hilanderos a buscar compradores en otros mercados



Las importaciones chinas de hilo se han estado incrementando, pero permanecen por abajo de los volúmenes antes de Q4 2021

## Importaciones Chinas de Hilo de Algodón

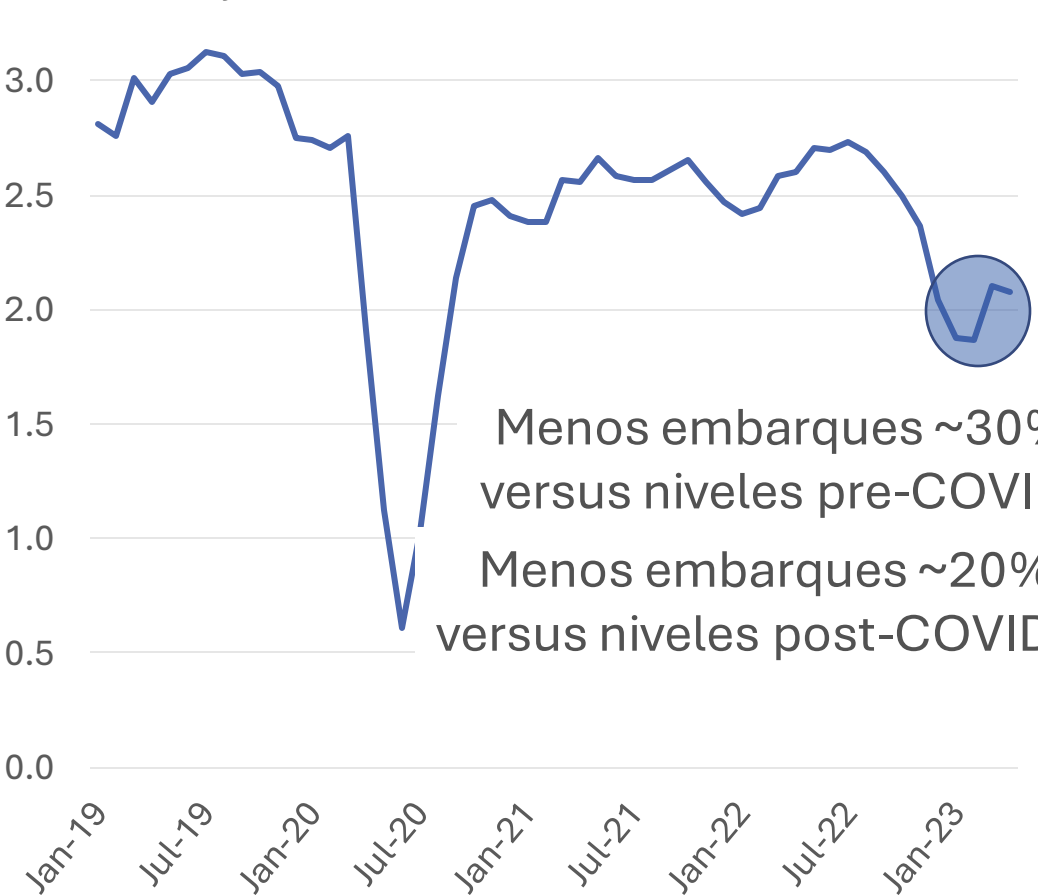


# Comercio de Hilo



## Hilo de Algodón de US y Exportación de Telas

millones de pacas equivalentes de fibra, promedio móvil 3 meses ajustados estacionalmente en tasa anual



Menos embarques ~30% versus niveles pre-COVID  
Menos embarques ~20% versus niveles post-COVID

# Comercio de Ropa



Más del 90% de las exportaciones de hilo de algodón de US y de tela son a Norte América



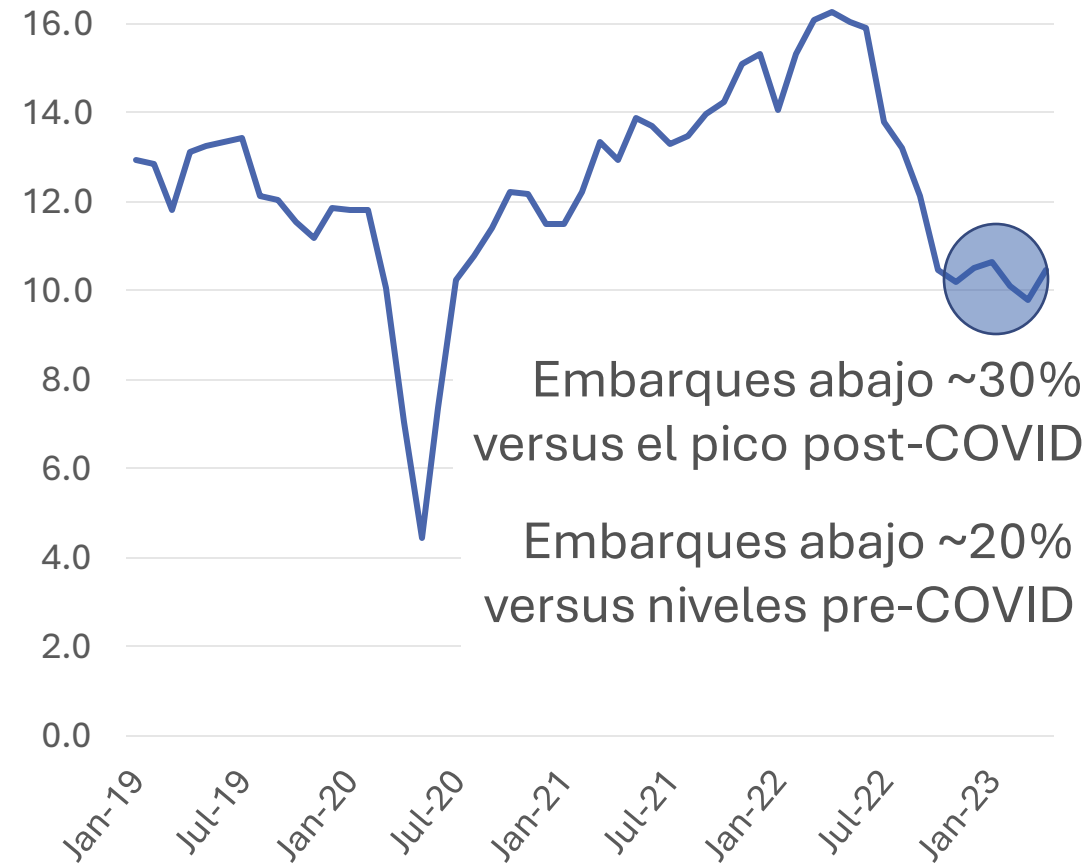
Cerca del 20% de las importaciones de ropa a US son de Norte América



Cerca del 4 % de las importaciones de ropa en US son de México

## Importaciones de Ropa en US

millones de pacas equivalentes de fibra, promedio móvil 3 meses ajustados estacionalmente en tasa anual



# Comercio de Ropa



Más del 90% de las exportaciones de hilo de algodón de US y de tela son a Norte América



Cerca del 20% de las importaciones de ropa a US son de Norte América



Cerca del 4 % de las importaciones de ropa en US son de México

## Importaciones de Ropa predominantes en Algodón a US desde México

	Participación de los embarques de México a USA (2022)	% Cambio 2023 YTD vs 2022 YTD
M&B Partes Bajas	33%	-23%
M&B Tops Tej Punto	20%	-18%
Ropa Interior	5%	-29%
W&G Partes Bajas	5%	-19%
W&G Tops Tej Punto	3%	-18%

Categorías listadas en orden de volume 2022  
Datos en términos de metros cuadrados equivalentes





# Comercio de Ropa



Más del 90% de las exportaciones de hilo de algodón de US y de tela son a Norte América



Cerca del 20 % de las importaciones de ropa de algodón de US son de México & Centro América



Cerca del 2 % de las importaciones de ropa de algodón son de Guatemala

## Importaciones de Ropa predominantes en Algodón a US desde Guatemala

	Participación de los embarques de Guatemala a USA (2022)	% Cambio 2023 YTD vs 2022 YTD
W&G Tops Tej Punto	38%	-16%
M&B Tops Tej Punto	29%	-40%
W&G Abrigos	8%	-45%
W&G Partes Bajas	7%	-51%
Ropa Interior	6%	-27%

Categorías listadas en orden de volume 2022  
Datos en términos de metros cuadrados equivalentes



# Comercio de Ropa



Más del 90% de las exportaciones de hilo de algodón de US y de tela son a Norte América



Cerca del 20 % de las importaciones de ropa de algodón de US son de México & Centro América



Cerca del 2 % de las importaciones de ropa de algodón son de El Salvador

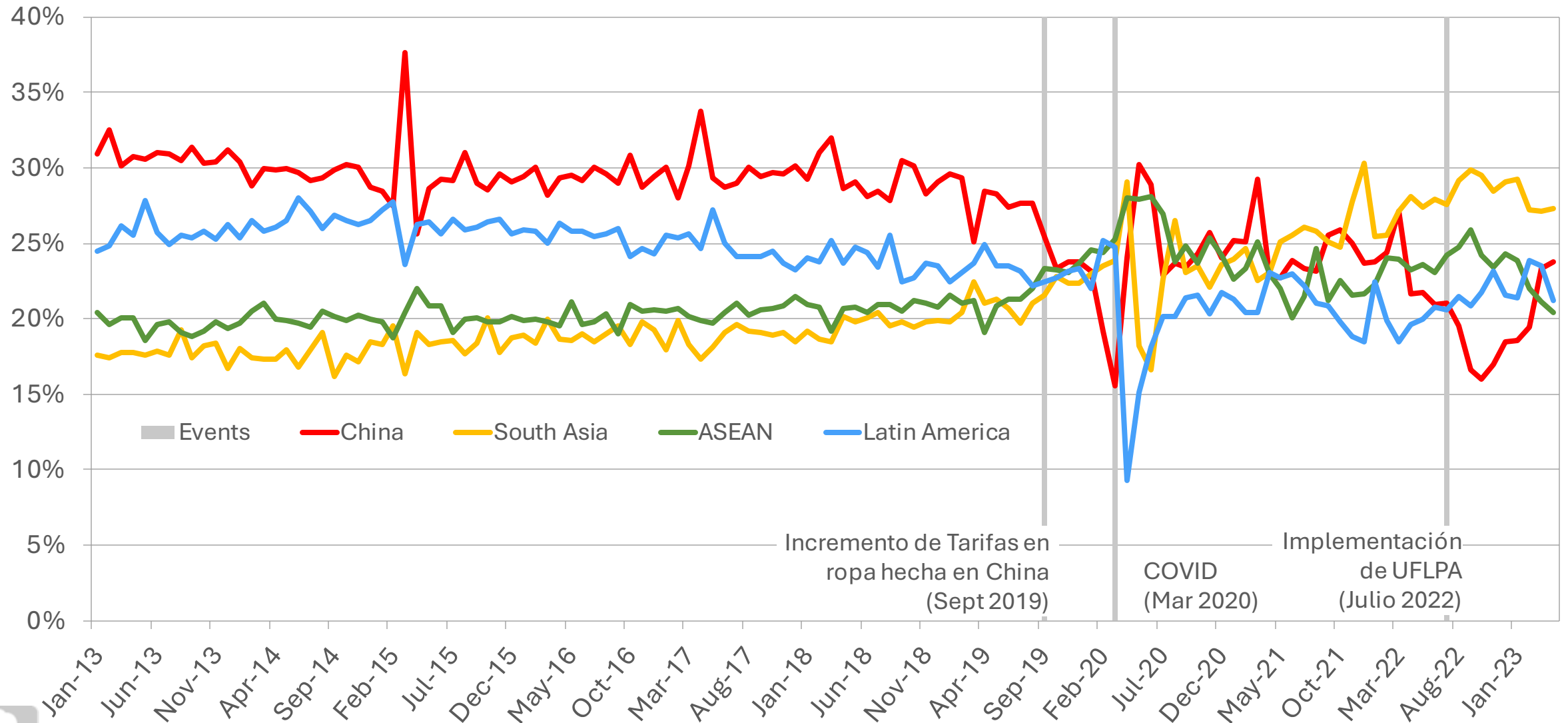
## Importaciones de Ropa predominantes en Algodón a US desde El Salvador

	Participación de los embarques de Guatemala a USA (2022)	% Cambio 2023 YTD vs 2022 YTD
Ropa Interior	38%	-48%
M&B Tops Tej Punto	30%	-24%
Calcetas	9%	+91%
W&G Tops Tej Punto	8%	-41%
W&G Partes Bajas	6%	-42%

Categorías listadas en orden de volume 2022  
Datos en términos de metros cuadrados equivalentes

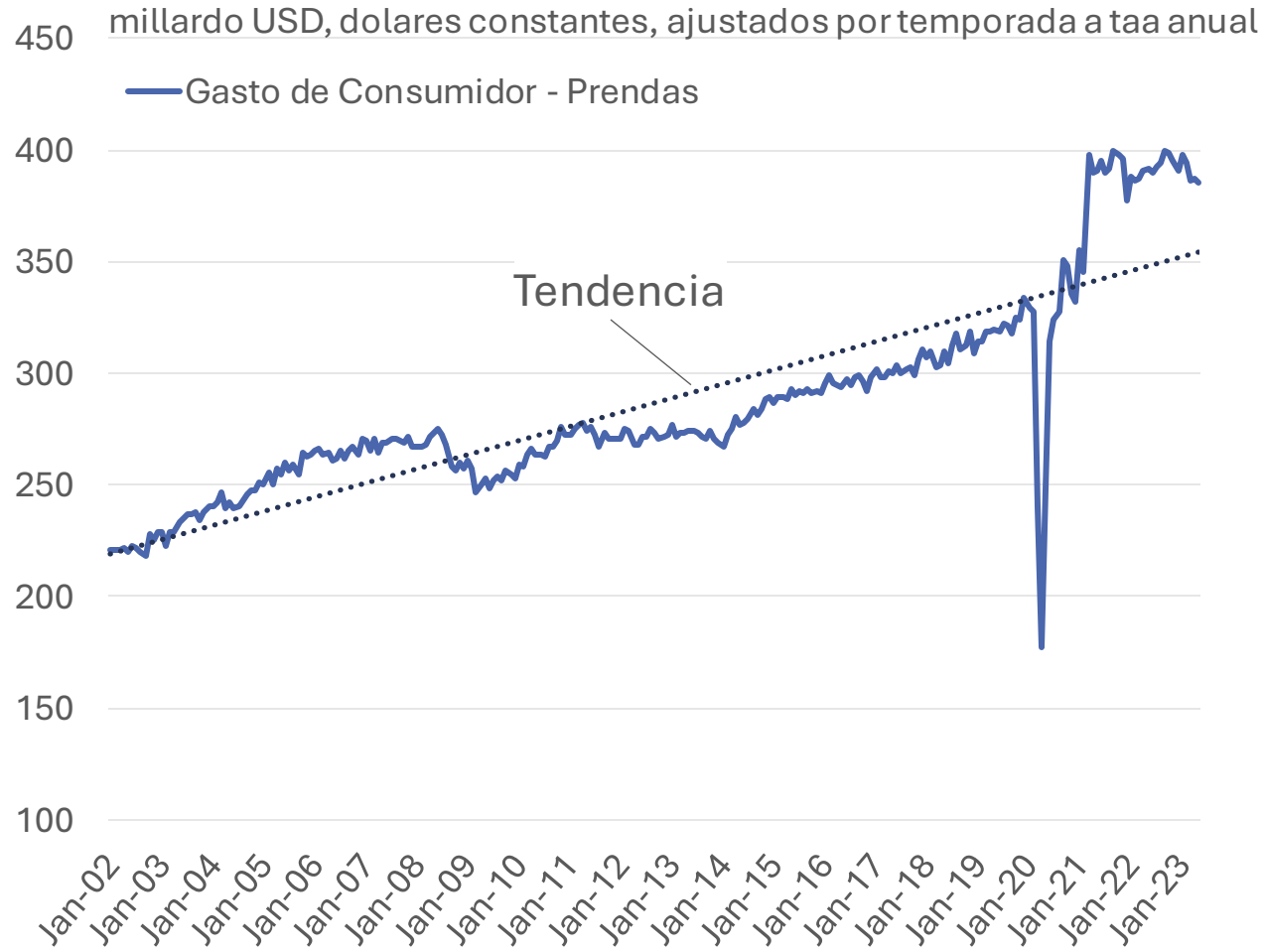


# Participación de Importaciones de Ropa de U.S. con Políticas de Cambio



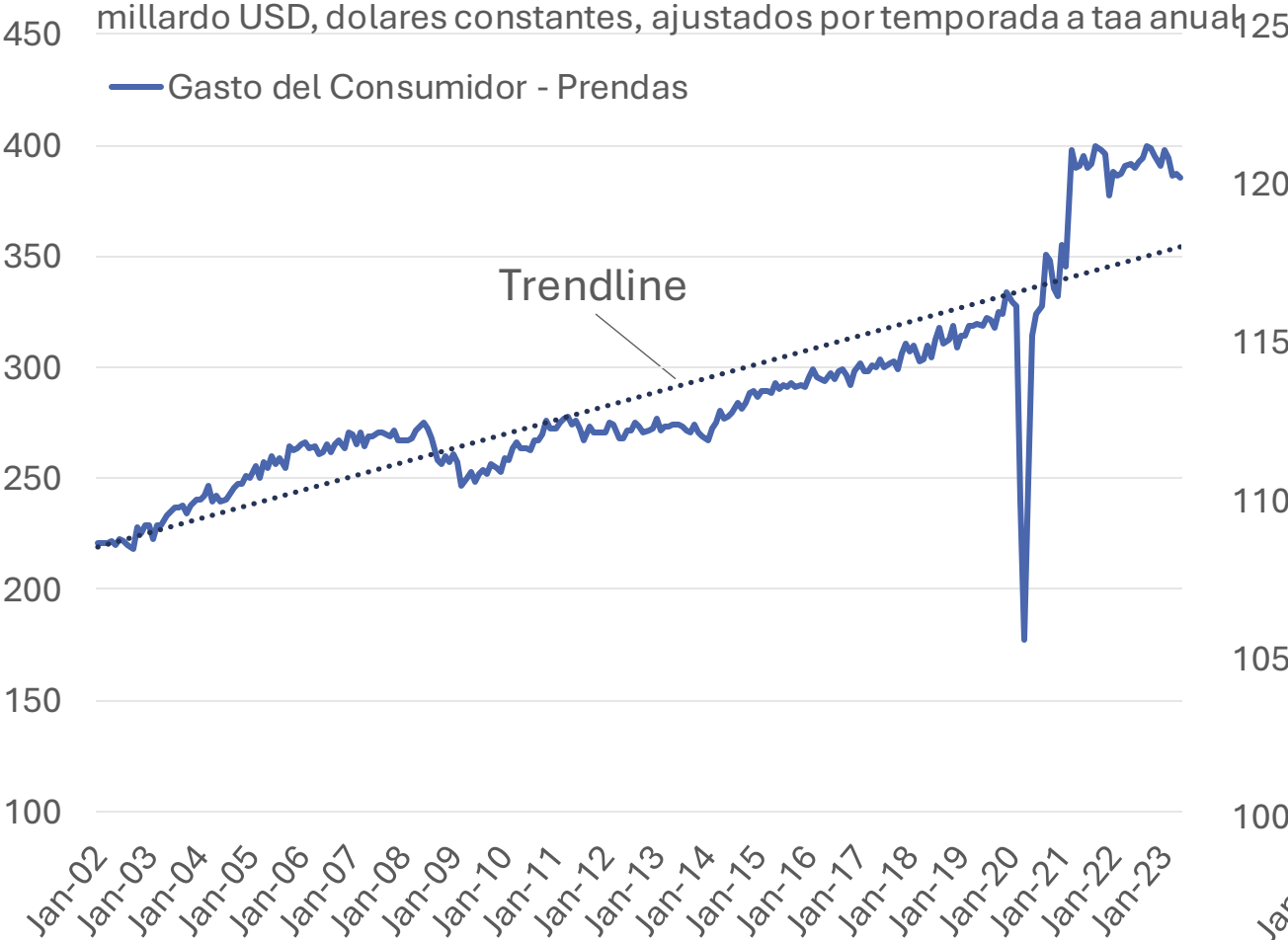
# Demanda del Consumidor

## Gasto en ropa del consumidor en U.S.



# Demanda del Consumidor

## Gasto en ropa del consumidor en U.S.



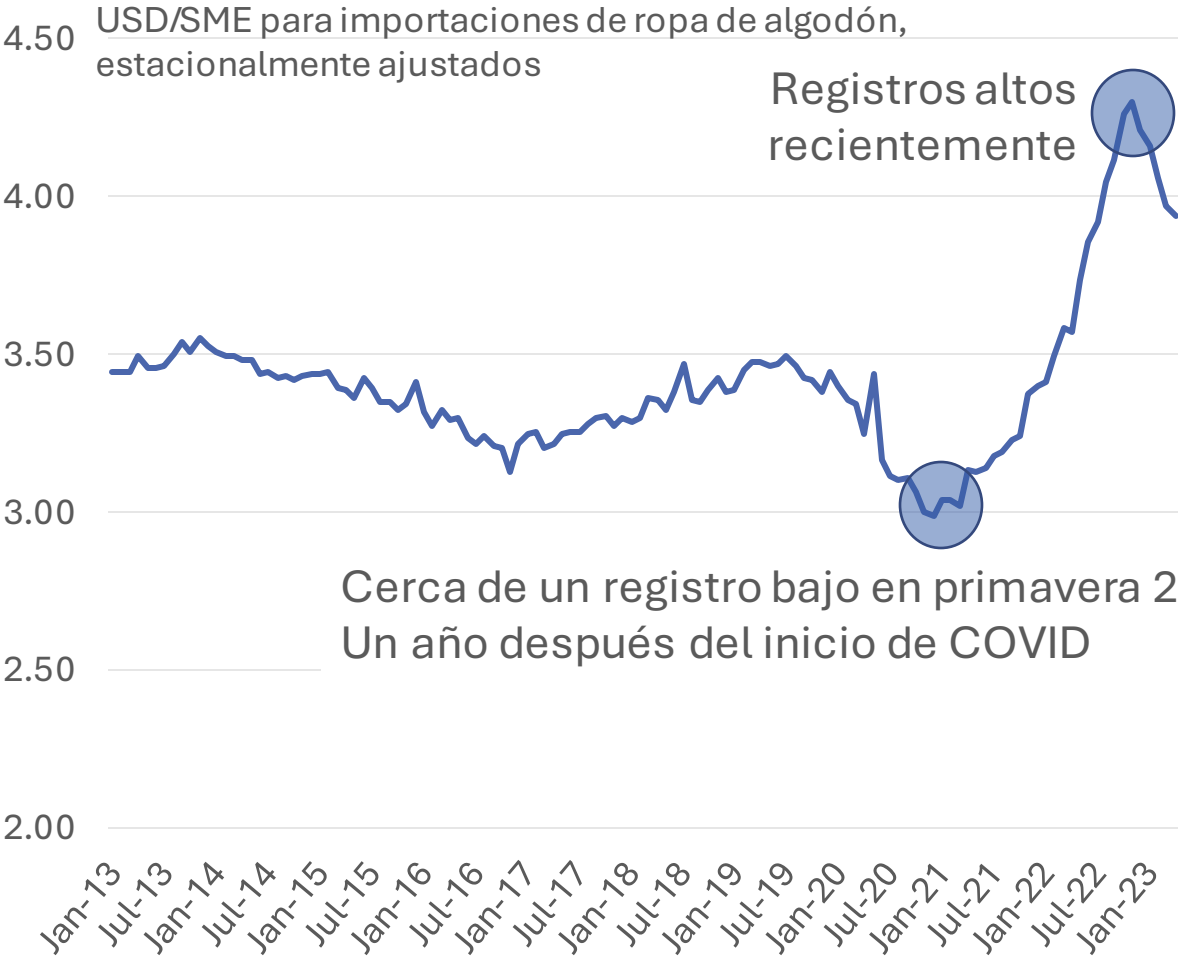
## Precios de Ropa en el Retail hacia arriba, Yendo más allá de niveles Pre-Pandemia



Source: US Dept of Commerce, US BLS

# Demanda del Consumidor

## Costos Volátiles de Importación de Ropa



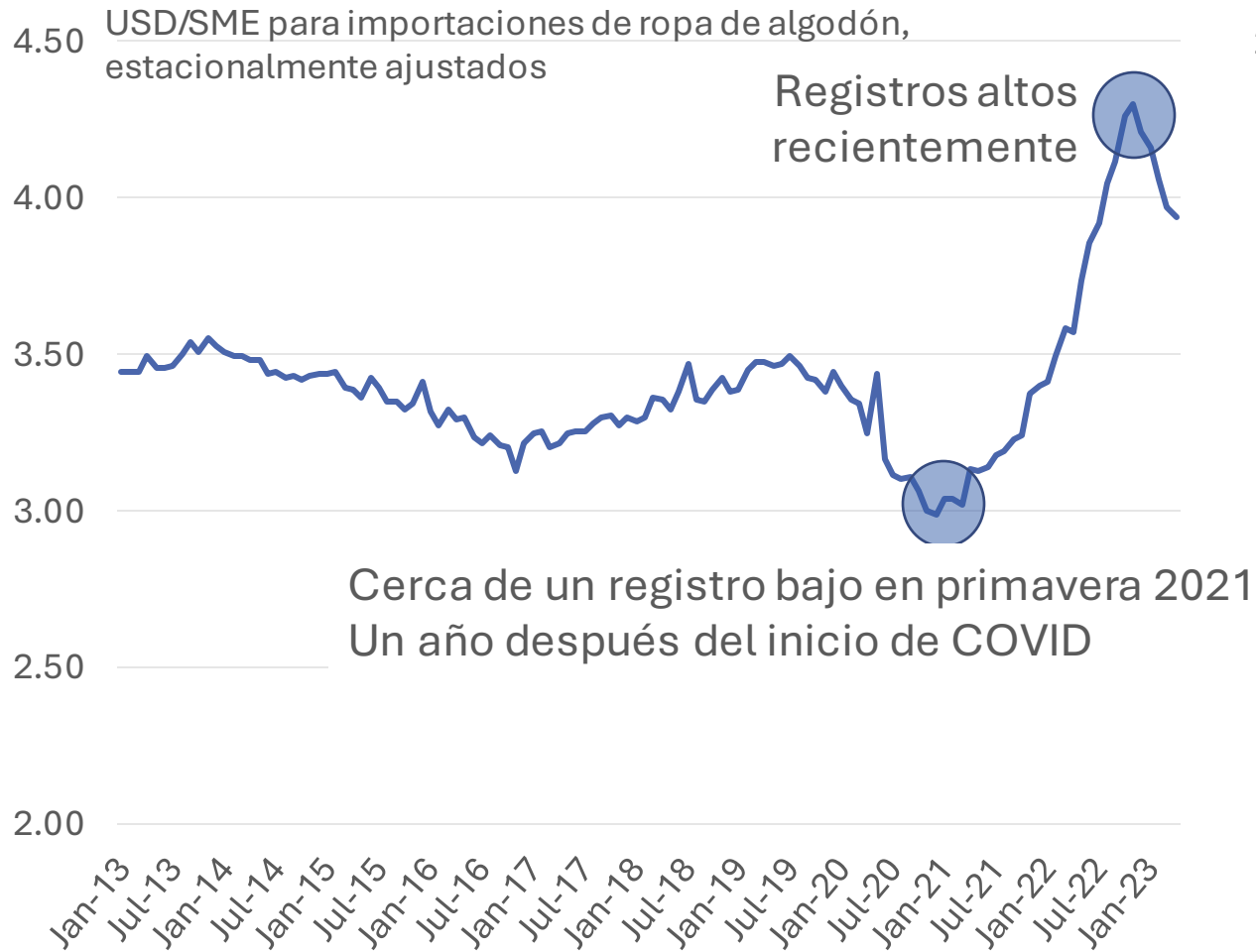
## Precios de Ropa en el Retail hacia arriba, Yendo más allá de niveles Pre-Pandemia



Sources: OTEXA, Cotton Incorporated calculations, US BLS

# Inventario en el Retail

## Costos Volátiles de Importación de Ropa

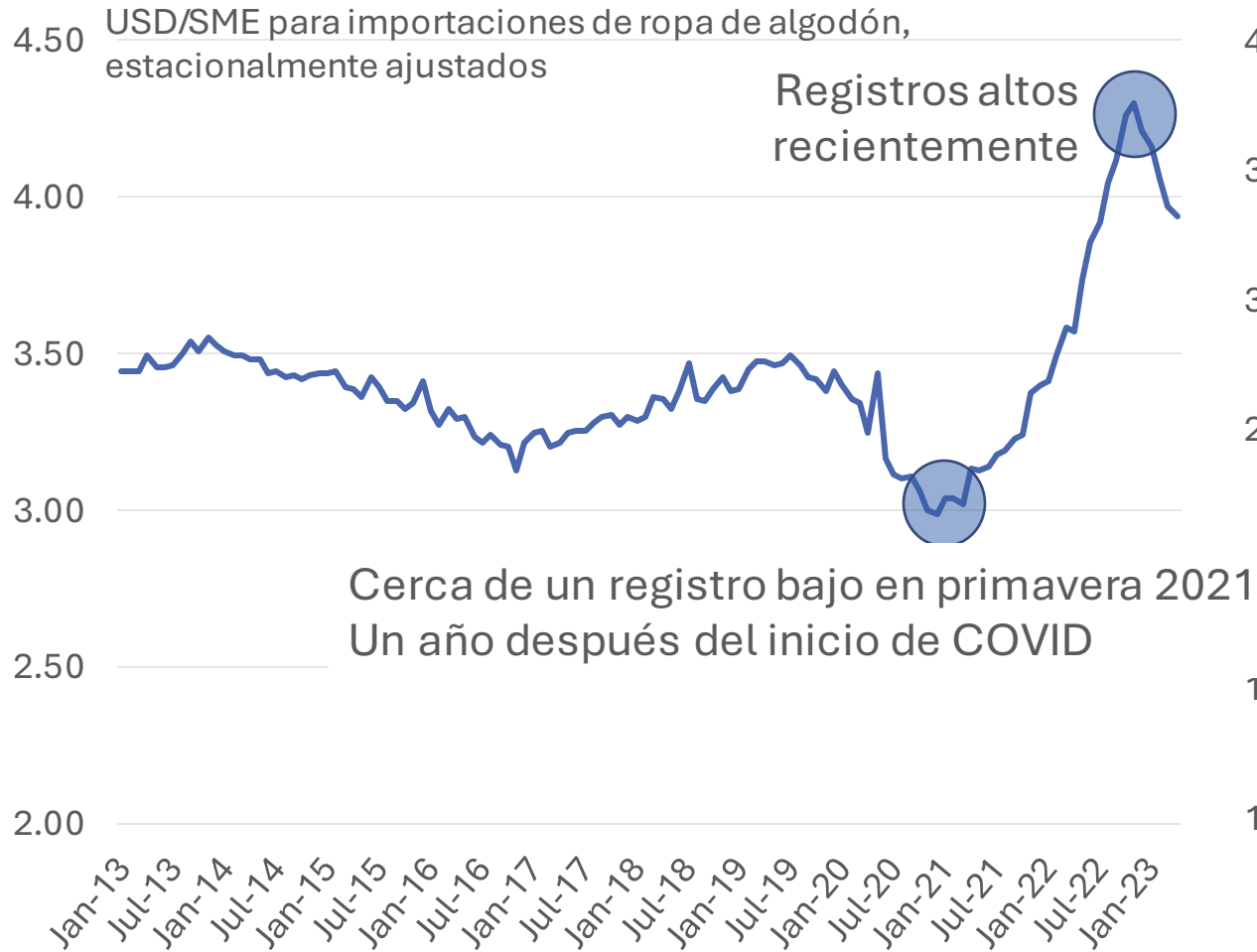


## Inventario de Ropa en el Retail en línea con las ventas



# Inventario en el Retail

## Costos Volátiles de Importación de Ropa



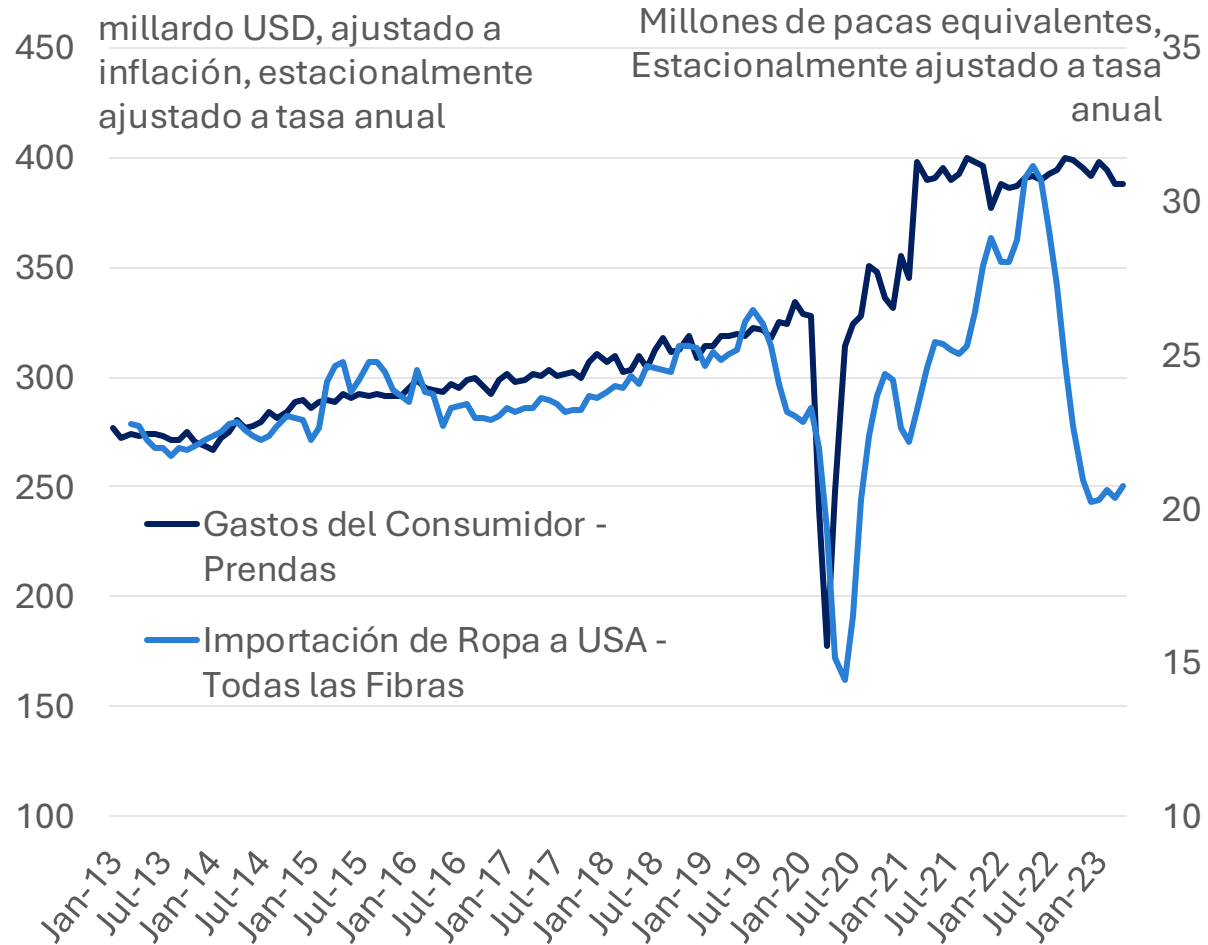
## Inventario de Ropa en el Retail en línea con las ventas



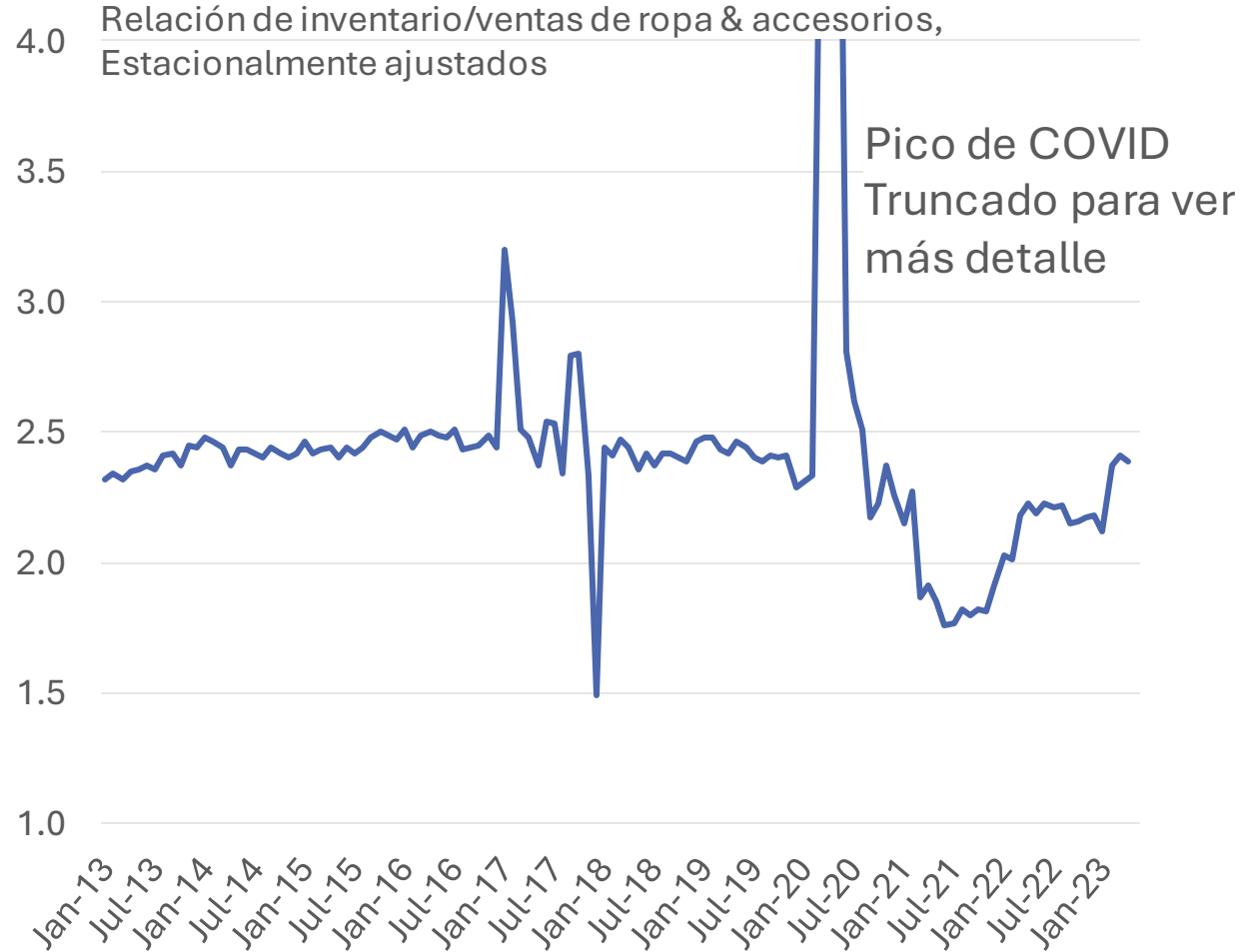


# Corrección de Inventario en el Retail

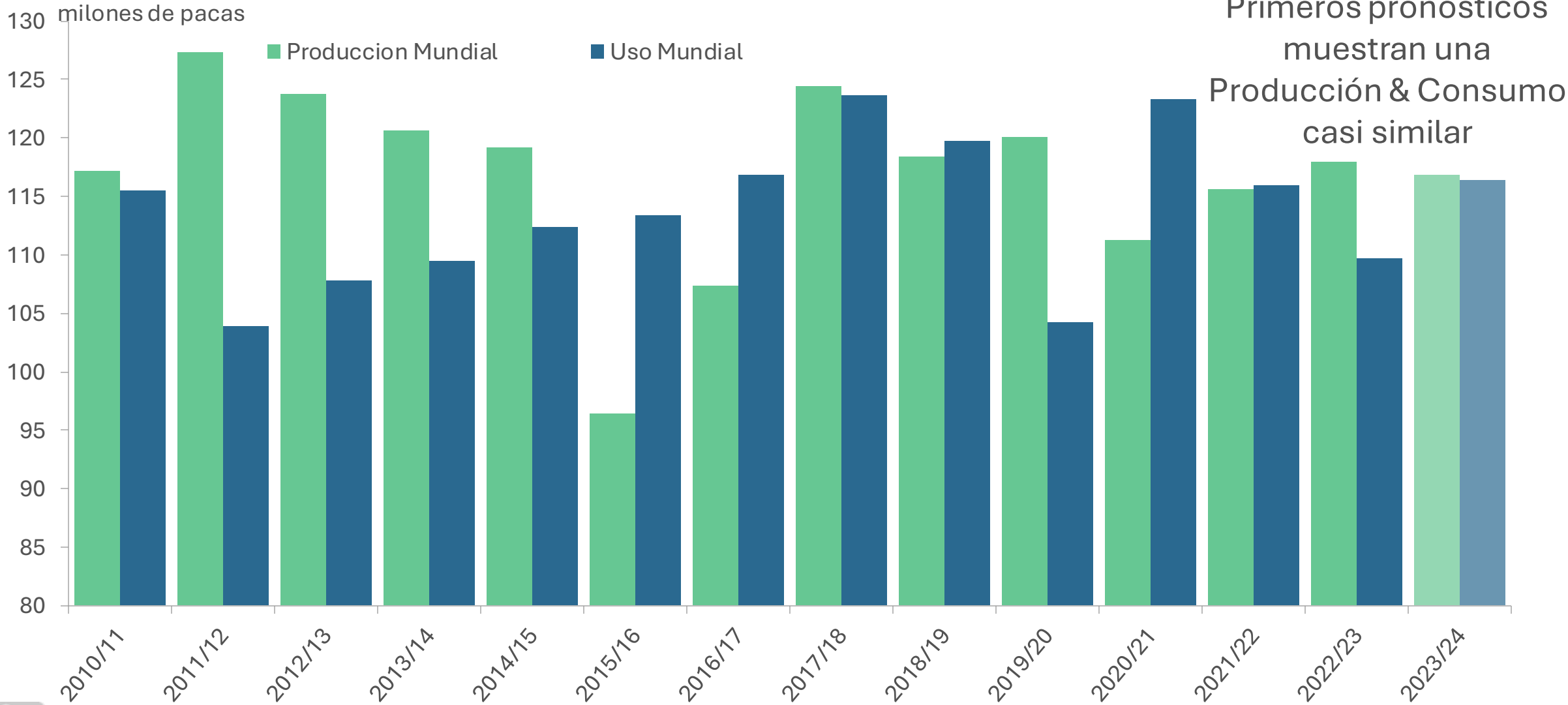
Gasto en Ropa en USA plano,  
Importaciones de Ropa a US colapsaron



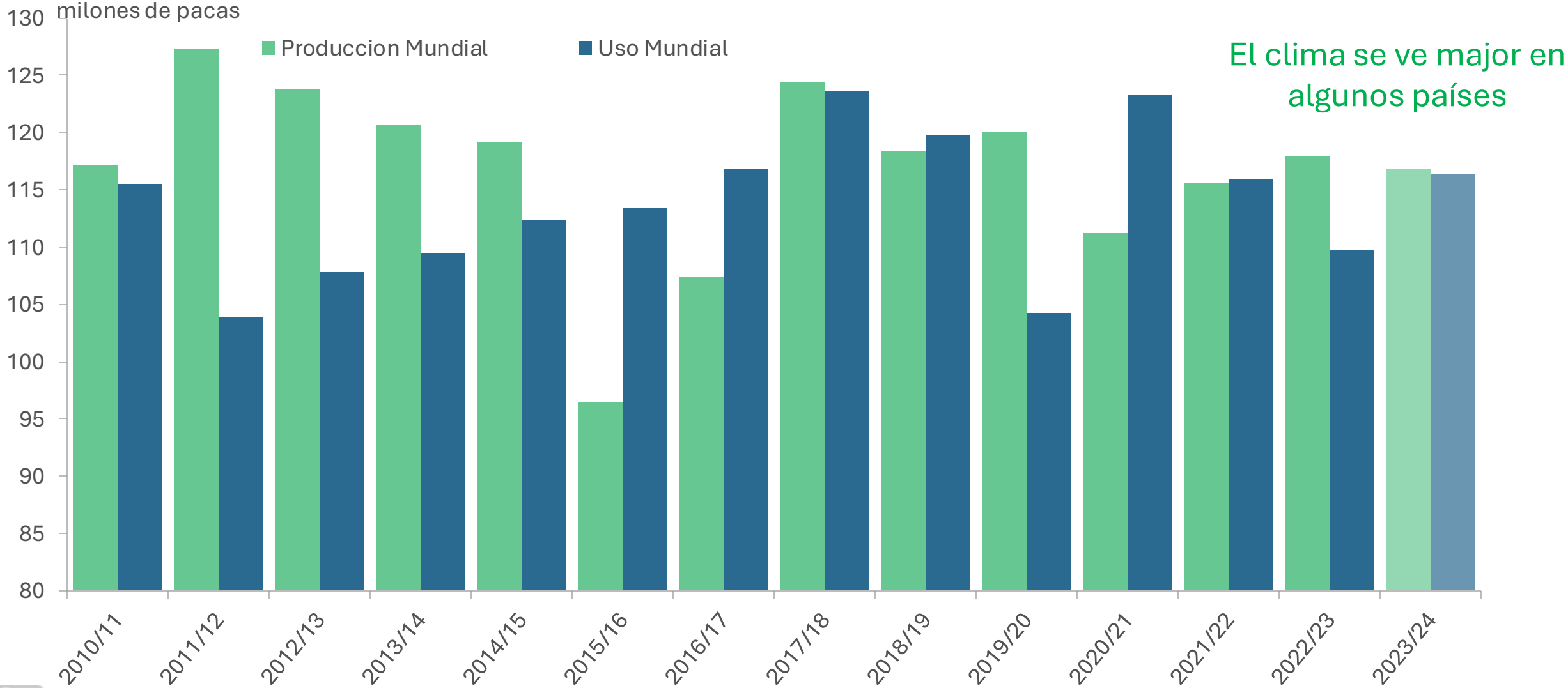
Inventario de Ropa en el Retail en línea con las ventas



# 2023/24 Pronósticos Globales de Algodón Sugieren Estabilidad



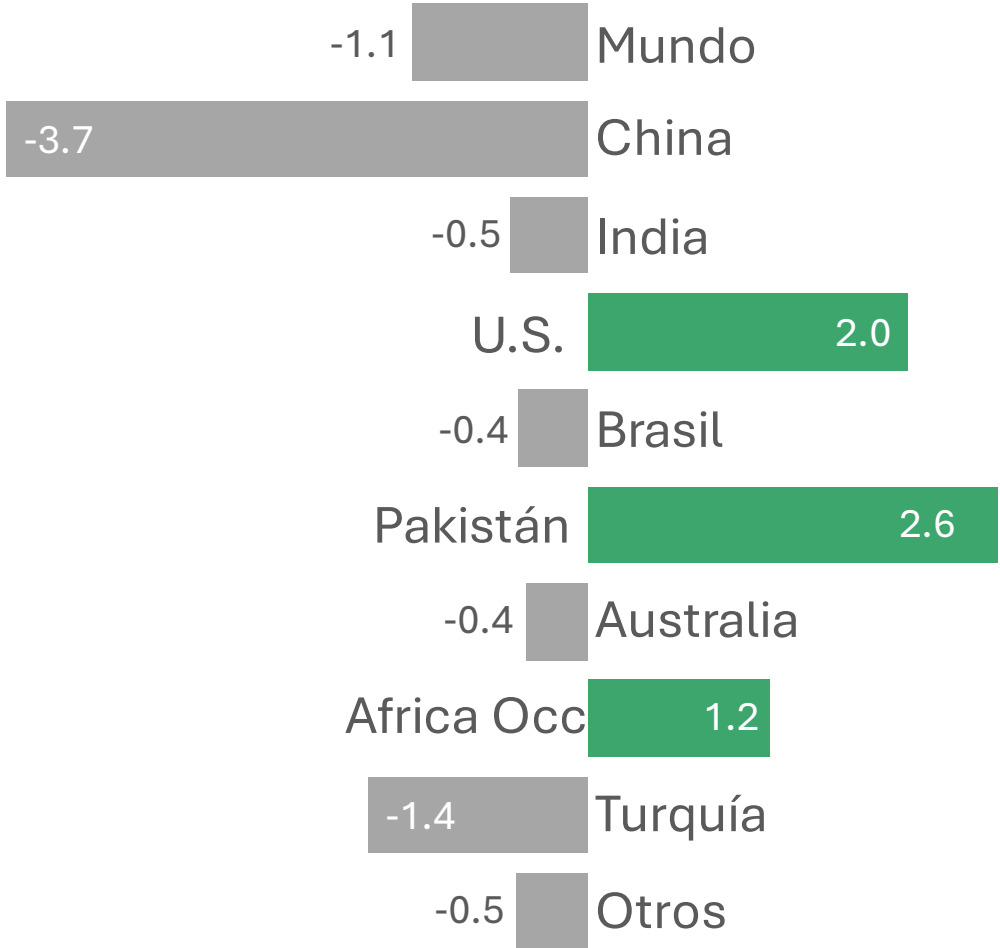
# 2023/24 Pronósticos Globales de Algodón Sugieren Estabilidad



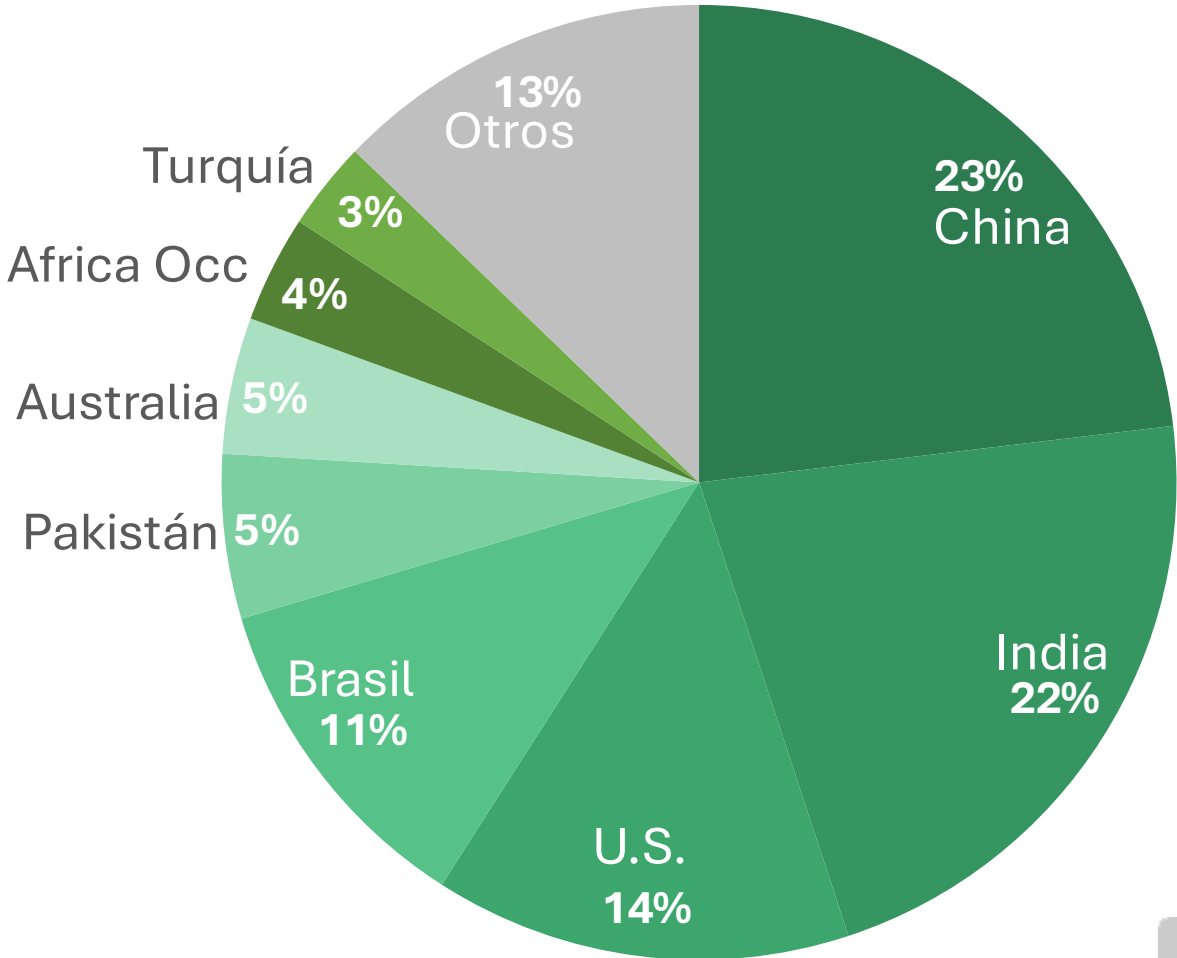
# 2023/24 Pronósticos de Producción Global

Pronóstico a/a Cambio

en producción en 2023/24 (mil. 480lb bales)



Pronóstico de Participaciones de la Producción 2023/24

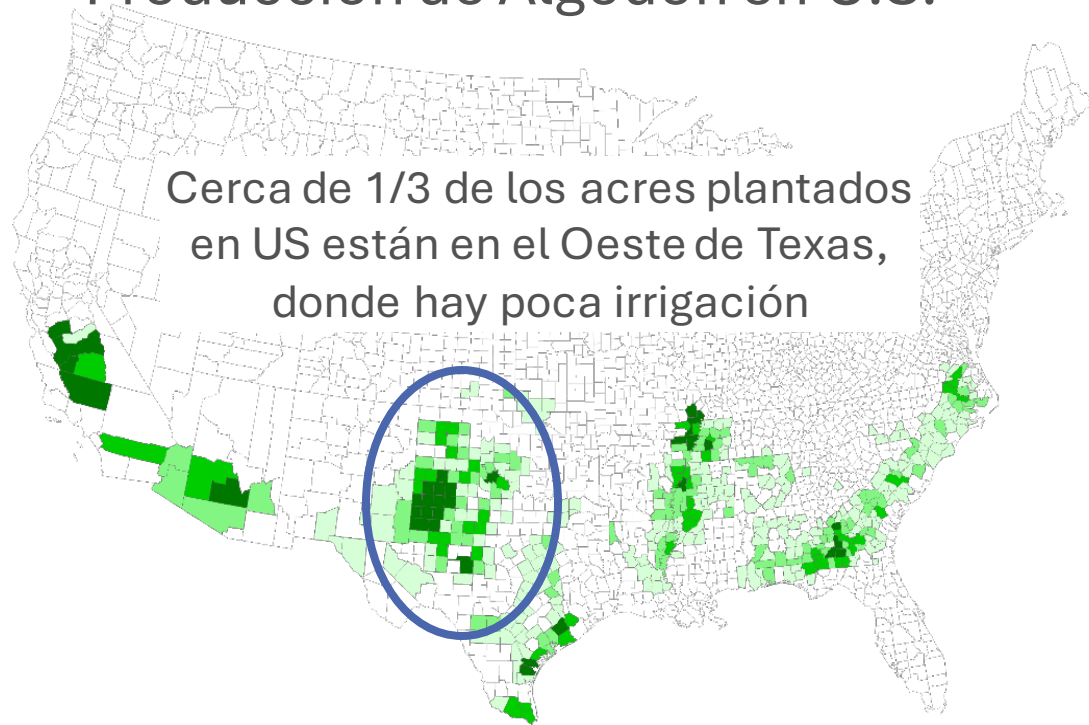


Source: USDA WAOB



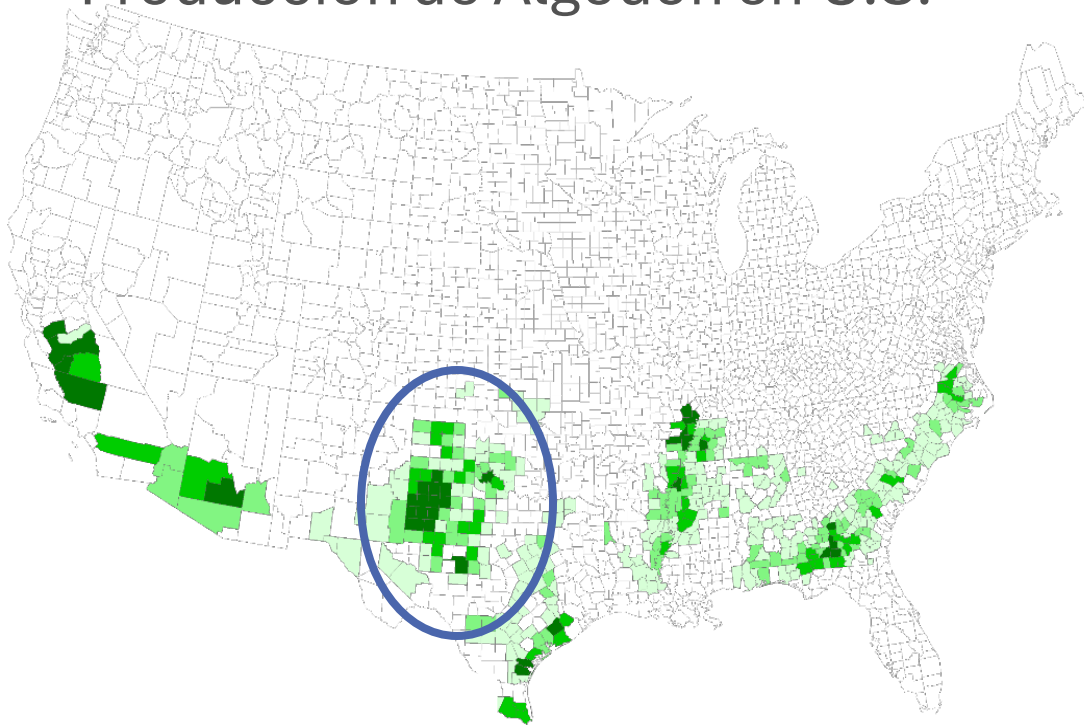
# Las lluvias finalmente llegaron a Texas

Producción de Algodón en U.S.

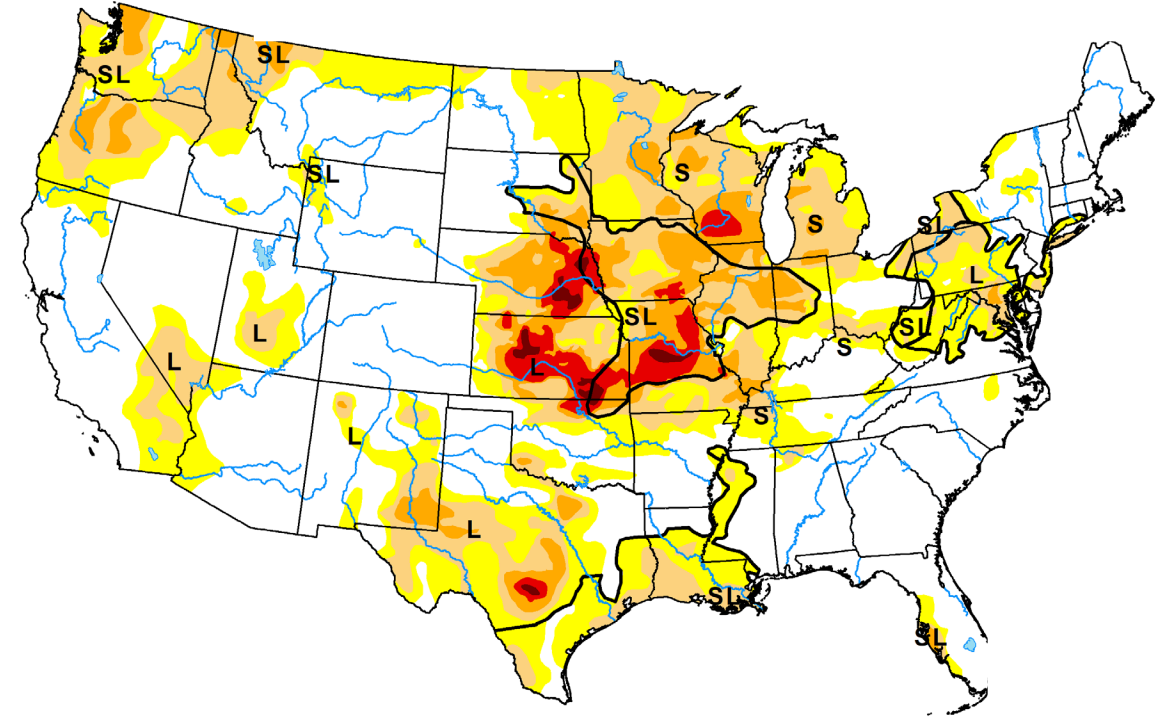


# Las lluvias finalmente llegaron a Texas

## Producción de Algodón en U.S.

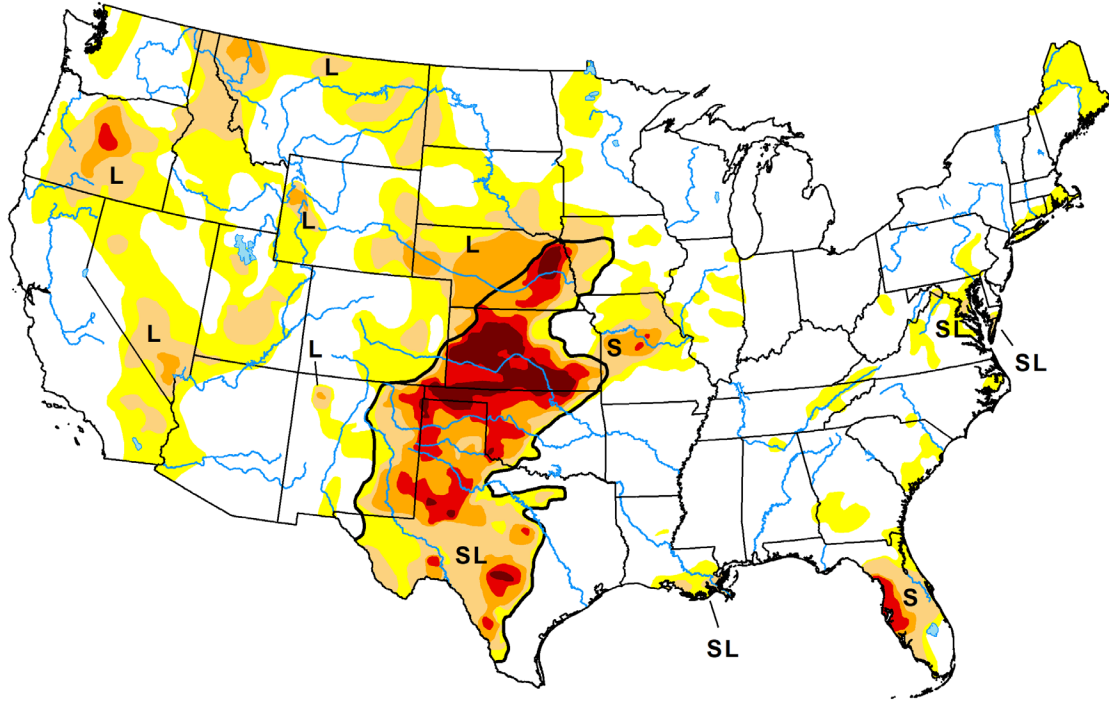


## Monitor de Sequía – Julio 11, 2023

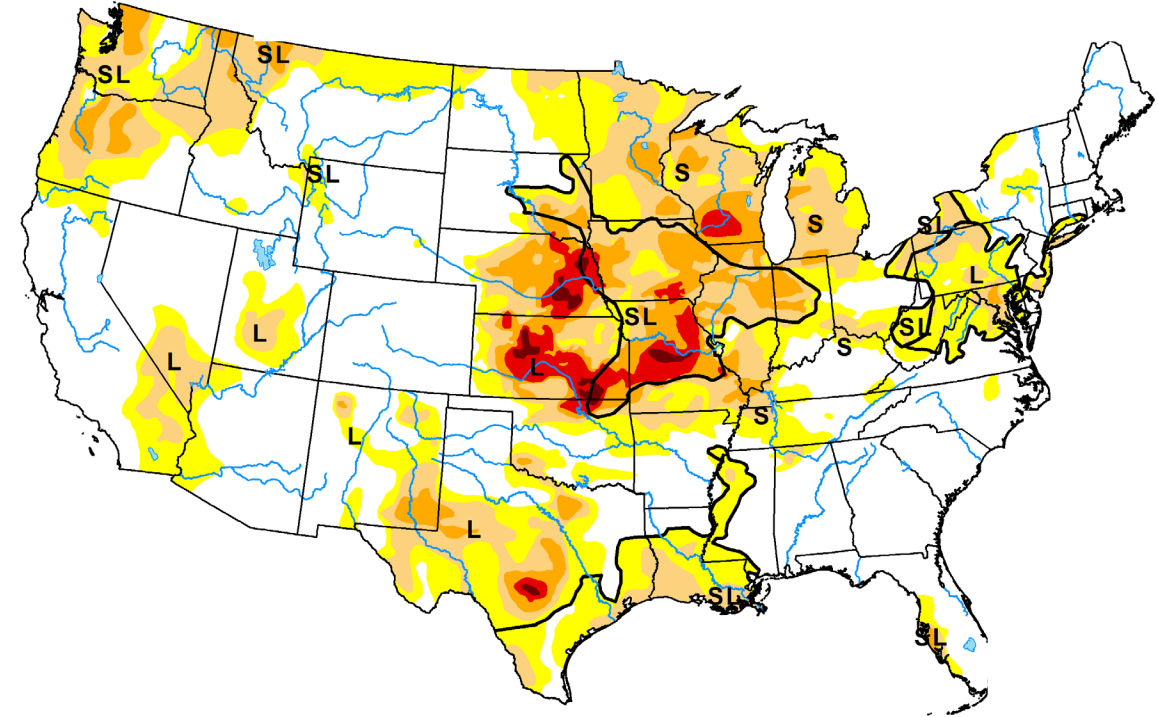


# Las lluvias finalmente llegaron a Texas

Monitor de Sequía – Mayo 16, 2023

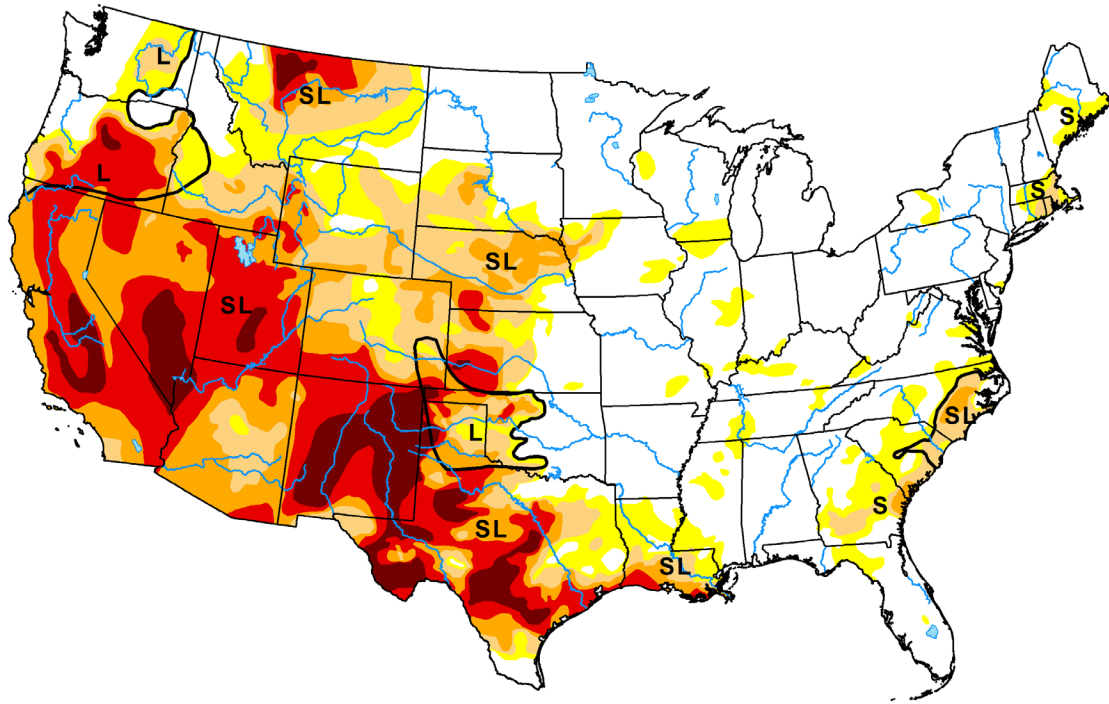


Monitor de Sequía – Julio 11, 2023

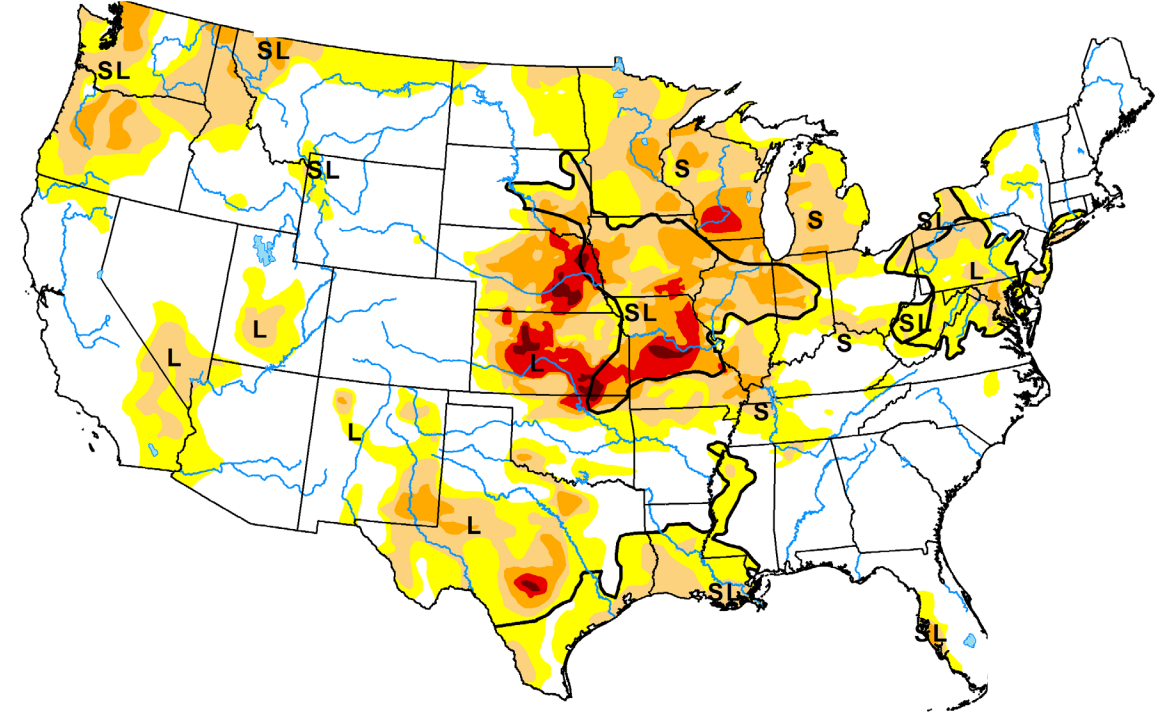


# Rains Finally Came to Texas

Monitor de Sequía – Julio 12, 2022



Monitor de Sequía – Julio 11, 2023



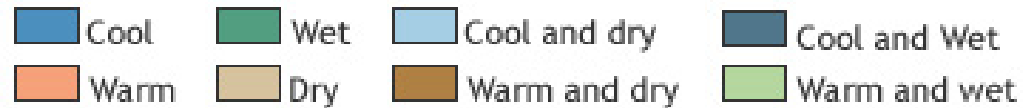
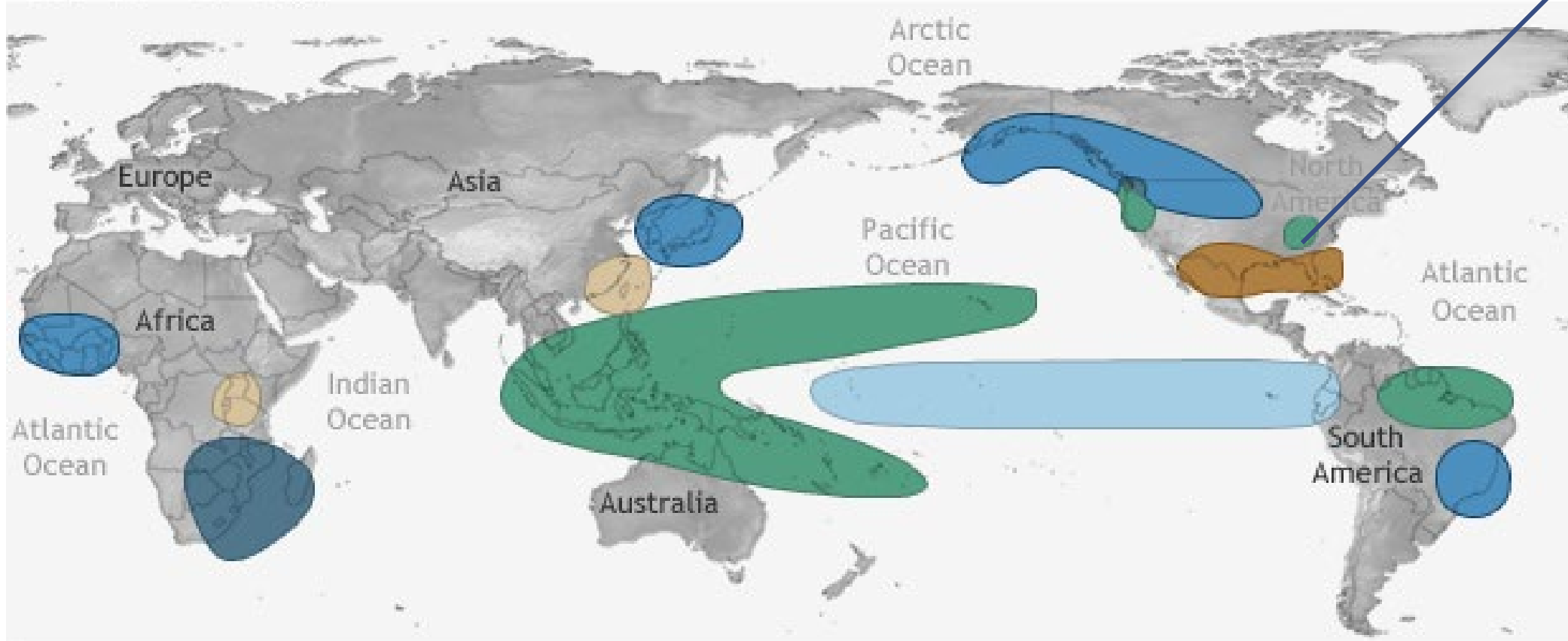


# Cambio de La Niña a El Niño

## LA NIÑA CLIMATE IMPACTS

December-February

Tres años de la Niña,  
Tres años de sequía en el Oeste de Texas



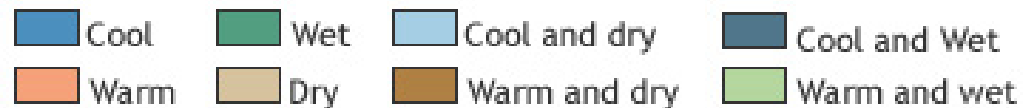
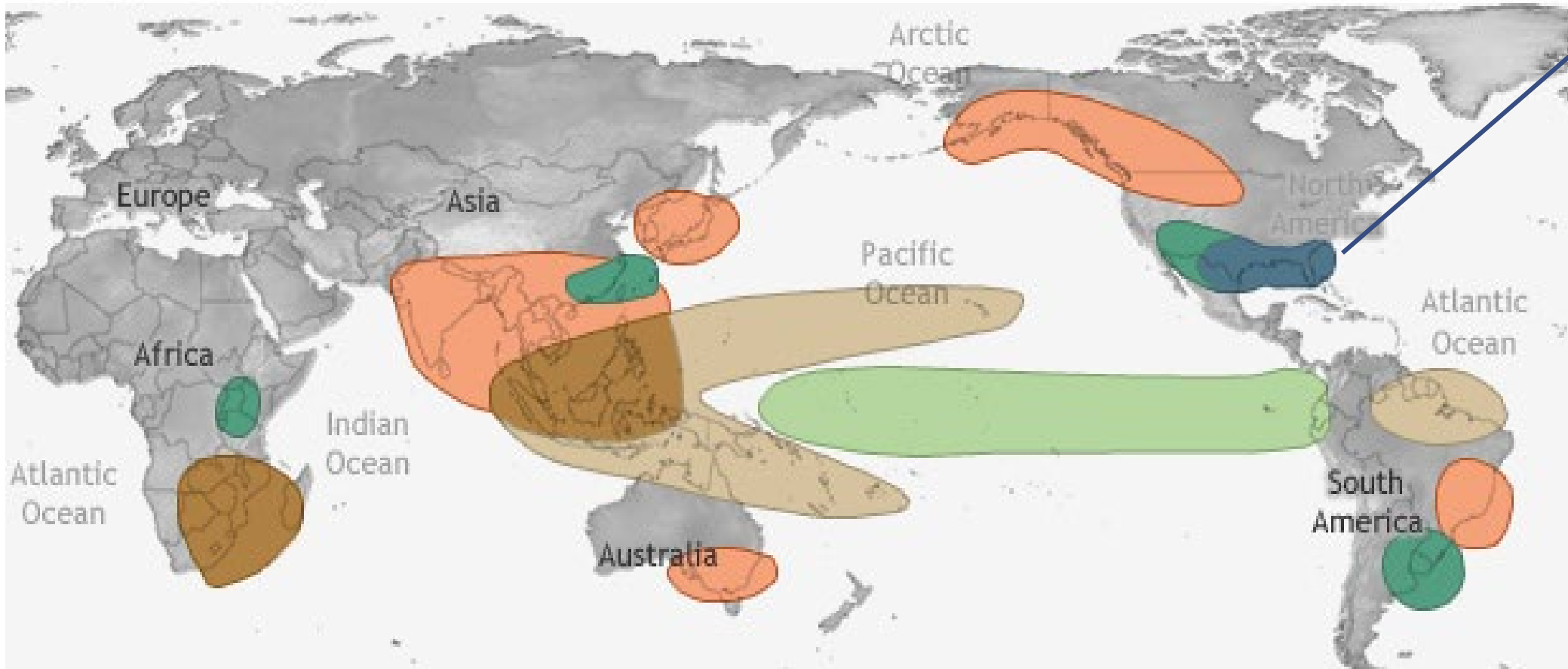
Source: NOAA

# Cambio de La Niña a El Niño

## EL NIÑO CLIMATE IMPACTS

December-February

Las condiciones deben ser más favorable en el Oeste de Texas con el Niño

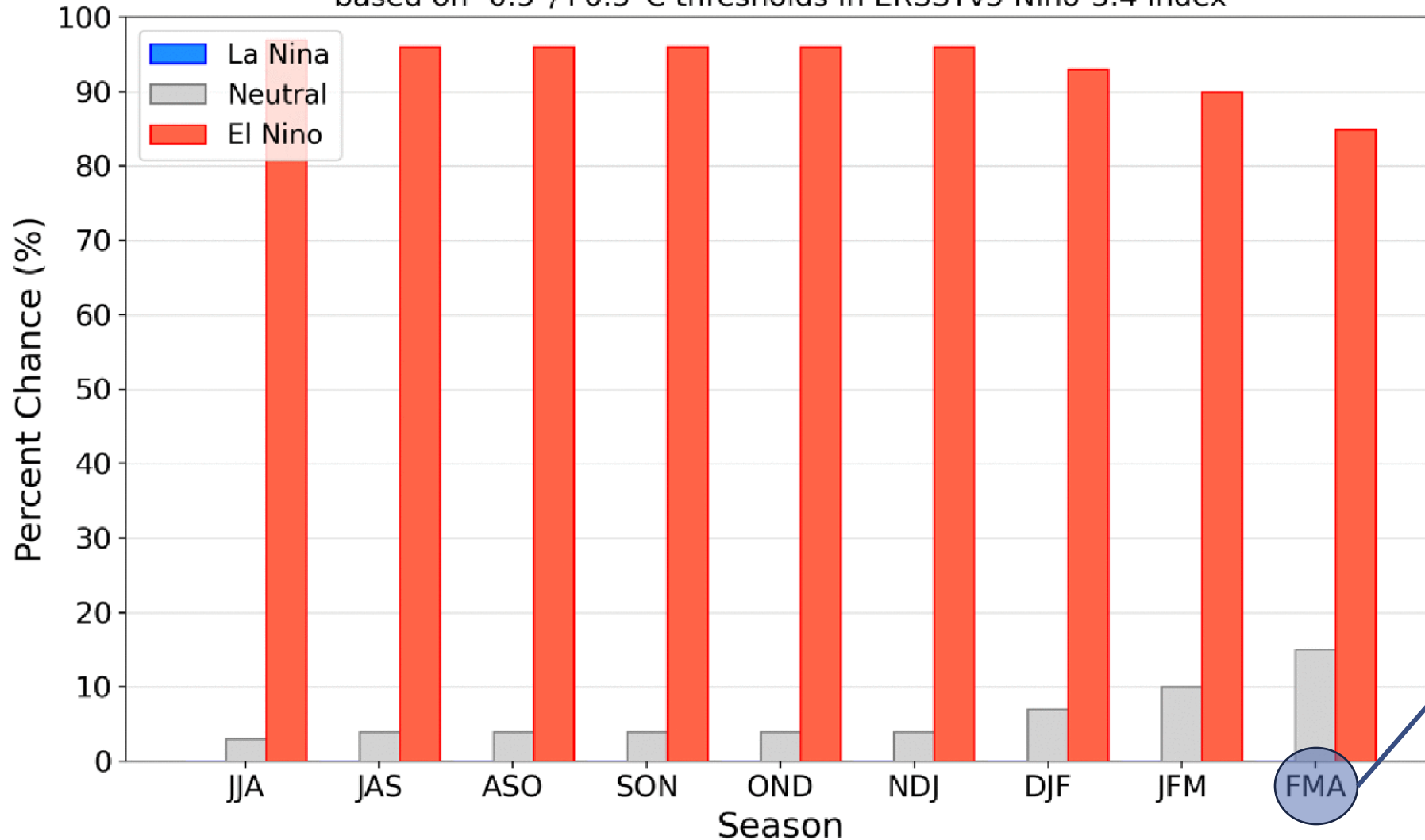


Source: NOAA

# Cambio de La Niña a El Niño

## Official NOAA CPC ENSO Probabilities (issued July 2023)

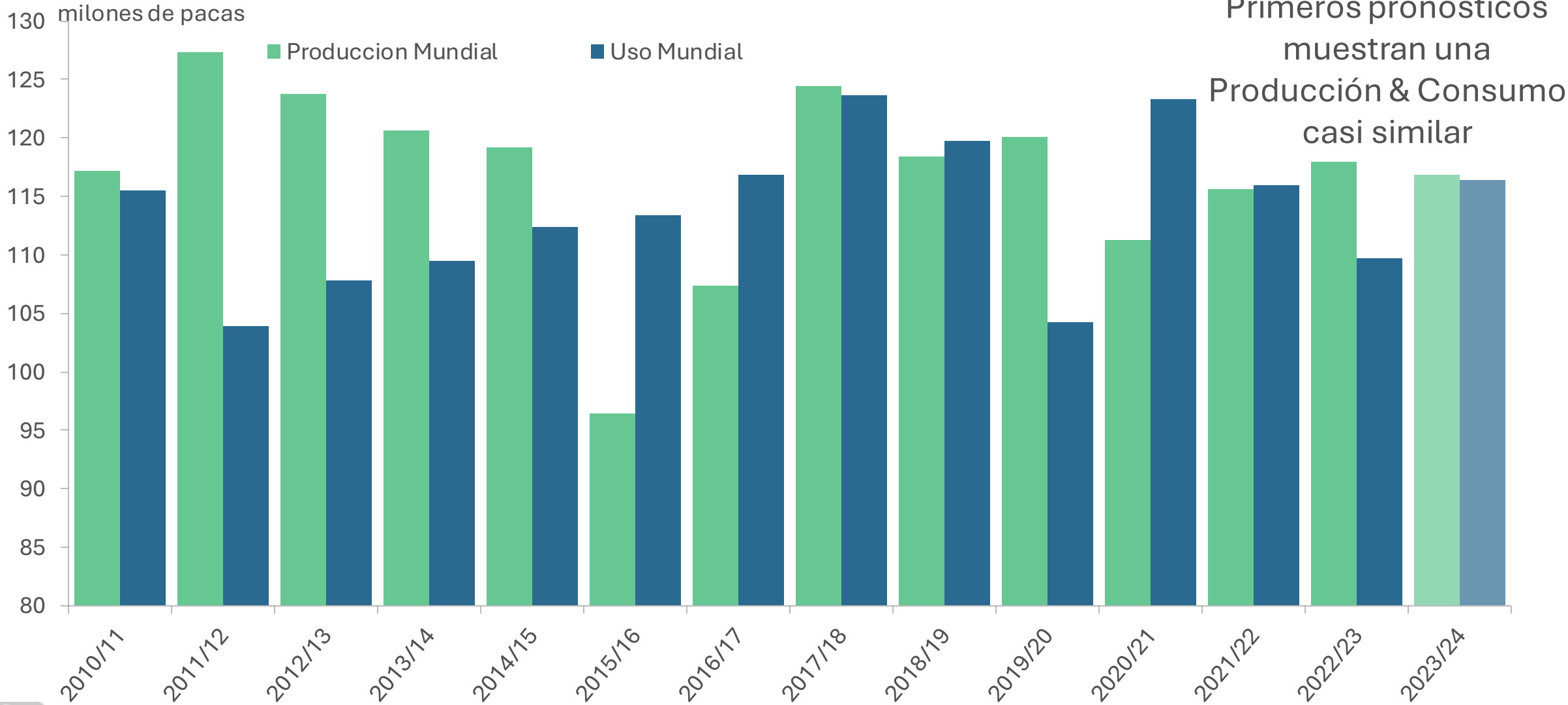
based on  $-0.5^{\circ}/+0.5^{\circ}\text{C}$  thresholds in ERSSTv5 Niño-3.4 index



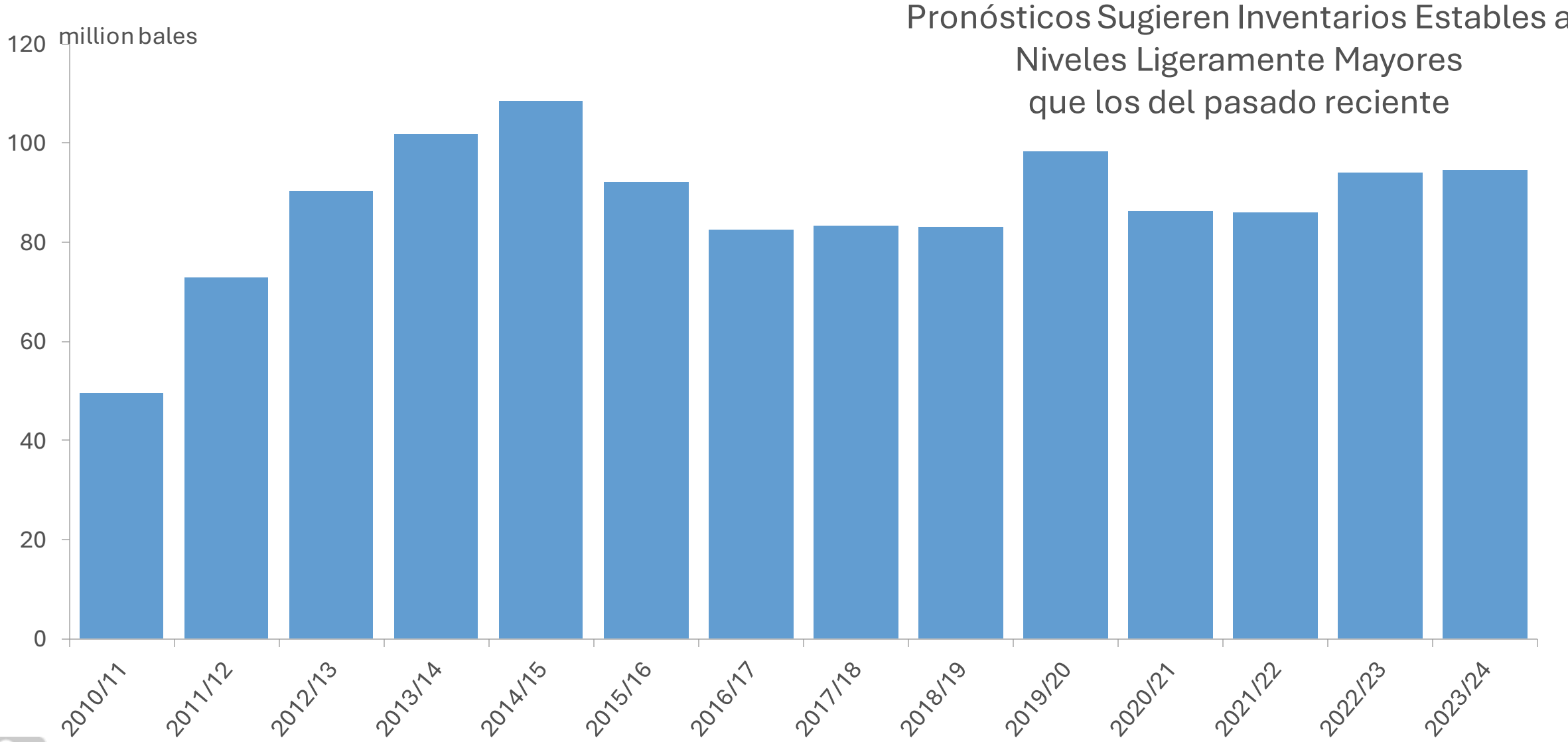
Abreviación para el bloque de tres-meses (e.g., FMA= Feb-Mar-Apr)



# 2023/24 Pronósticos Globales de Algodón Sugieren Estabilidad



# 2023/24 Inventarios Globales de Algodón Abudantes



Source: USDA WAOB

# 2023/24 Panorama del Mercado

Los precios futuros para la cosecha 2023/24 se han estado probando por el lado bajo del rango

El área planteada es menor en el mundo, pero el clima es mejor en algunos lugares

Se espera un menor crecimiento global en el mundo

Riesgos a la actividad económica, demanda y precios se cargan a la baja



# Panorama del Mercado del Algodón

¿La Calma Después  
de la Tormenta?

