

# Actualización Ejecutiva del Algodón

Indicadores Macroeconómicos en los EUA y  
la Cadena de Suministro del Algodón



Julio 2024

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

**Panorama Macroeconómico:** El más reciente reporte del Panorama Económico Mundial del Fondo Monetario Internacional (IMF por sus siglas en inglés) destaca las divergencias en materia de crecimiento económico y político. Aunque el crecimiento del PIB y la inflación en las principales economías siguieron diferentes trayectorias en 2023, las recientes decisiones de los bancos centrales demostraron una separación en las políticas de las tasas de interés. A principios de junio, el Banco Central Europeo (BCE por sus siglas de inglés) realizó su primera disminución de tasas de interés desde que comenzó la lucha contra la inflación a principios de 2022. El movimiento realizado por el BCE siguió las disminuciones de las tasas de interés en Canadá y un par de otros países europeos fuera de la Zona Euro. Los funcionarios del BCE no han trazado una senda clara para las tasas de interés europeas. El crecimiento económico en Europa ha sido lento, pero las últimas cifras de inflación se mantienen por encima del objetivo del dos por ciento.

Las decisiones de los bancos centrales de recortar las tasas en Europa y en algunos otros lugares contrastan con el panorama evolucionado de la Reserva Federal. En general, se esperaba una serie de recortes de las tasas de interés en 2024, pero esas previsiones se han revisado debido a una combinación del crecimiento económico y la inflación más fuertes de lo esperado. La inflación subyacente, objetivo de la Reserva Federal, se mantiene por encima de la meta del dos por ciento (la última lectura de abril fue del 2.7%).

Mientras tanto, el crecimiento económico se ha expandido a una tasa promedio anual del 3.1% en los últimos cuatro trimestres (la tasa promedio anual de crecimiento en los cinco años anteriores al COVID fue del 2.7%). Además, el mercado laboral sigue siendo sólido. La tasa de desempleo subió al 4% en mayo, pero se ha mantenido por debajo de ese nivel históricamente bajo durante 27 meses, el período más largo en al menos 50 años. El control de la inflación es sólo uno de los mandatos de la Reserva Federal. El otro es mantener el empleo en su nivel máximo sostenible. La persistente fortaleza del mercado laboral ha apoyado el gasto de los consumidores y el crecimiento económico general y le ha dado a la Reserva Federal margen para mantener las tasas de interés más altas durante más tiempo en busca de la estabilidad de precios.

Esto difiere de otros mercados, como los europeos, donde otros bancos centrales se enfrentan a un crecimiento económico más lento. La incipiente divergencia en las políticas de las tasas de interés puede causar inestabilidad en los tipos de cambio. Las variaciones de los tipos de cambio pueden influir en los flujos comerciales y también en la inflación.

**Empleo:** Se estima que la economía de los EUA añadió +272,000 nuevos puestos de trabajo en mayo. Esto fue significativamente más fuerte que los +165,000 empleos añadidos en abril (la cifra actual es -10,000 en relación al estimado publicado el mes pasado) pero por debajo de los +310,000 empleos añadidos en marzo (la cifra actual es menor en -5,000 en relación al estimado publicado el mes pasado). El promedio actual de doce meses es de +230,000.

La tasa de desempleo aumentó marginalmente de 3.9% a 4.0% en relación al mes anterior en mayo. Esta es la tasa más alta en más de dos años, pero cuatro por ciento es un nivel bajo en relación a los estándares históricos. Desde que la Reserva Federal empezó a incrementar las tasas de interés en marzo, la tasa de desempleo ha aumentado 0.4 puntos porcentuales.

Los salarios aumentaron +4.1% en comparación al año anterior en mayo. Esto está por arriba del crecimiento del +4.0% registrado en abril, pero puede que sólo represente un bache en la tendencia a la baja del crecimiento salarial a largo plazo que se viene produciendo desde que la Reserva Federal comenzó a subir las tasas de interés. Cuando las tasas de interés empezaron a subir en marzo 2022, los salarios aumentaron +6.0% con respecto al año pasado. Durante este tiempo, la inflación estaba emergiendo y el aumento de los salarios era inferior al aumento de los precios al consumo. Desde entonces, el aumento de los precios ha ido disminuyendo más rápido que el crecimiento de los salarios, y el resultado ha sido que los salarios han aumentado a un mayor ritmo que la inflación desde mayo de 2022.

**Confianza y Gasto de los Consumidores:** Después de tres meses de disminuciones, el Índice del Consejo de la Confianza del Consumidor aumentó en Mayo (+4.5 puntos). El valor de 102.0 es algo inferior al punto medio del rango entre 95 y 115 que contiene los valores desde la segunda mitad de 2021. El promedio a largo plazo del índice se acerca a 93.0.

**Precios al Consumidor y Datos de las Importaciones:** El IPC para prendas de vestir disminuyó -0.3% respecto al mes anterior en mayo. Esto siguió a un incremento de +1.5% comparado con el mes anterior en abril. En relación al año pasado, el promedio de los precios en el mercado detallista para las prendas de vestir aumentó +0.8%. El nivel de los precios recientes es el más alto desde principios de la década del 2000. Los valores del índice actual están cerca del dos por ciento por arriba de como estaban entre 2012-18 y casi nueve por ciento más altos que como estuvieron entre 2004-11.

Los costos promedio de las importaciones, representados por el precio equivalente en metros cuadrados (SME por sus siglas en inglés) de la ropa rica en algodón, disminuyó -1.6% en relación al mes anterior en mayo (ajustado estacionalmente). En relación al año anterior los precios de las importaciones bajaron -6.3% en mayo. Con respecto al pico posterior al COVID (noviembre 2022), el más reciente valor es menor en -13.1%. Respecto al promedio en 2019 (anterior al COVID), los costos de la proveeduría para la ropa rica en algodón en mayo aumentaron +7.3%.

### Gráficas Macroeconómicas de los EUA y la Cadena de Suministro del Algodón

Indicadores Macroeconómicos		Industria y Textiles	Mercado Detallista	Tipos de Cambio	Algodón
Crecimiento del PIB	Indicadores Líderes	Producción Industrial	Gasto del Consumidor	Índice Ponderado	Balance de los EUA
Tasas de Interés	Conf. del Consumidor	Inventarios/Embarques	Inventarios/Ventas	Asia	Precio de las Fibras
Índices ISM	Empleo	Exp. de Hilo de los EUA	Precios al Consumidor	América	
	Vivienda	PPI Poliéster		Europa	

# Actualización Ejecutiva del Algodón

Indicadores Macroeconómicos y los Precios del Algodón  
Julio 2024



## Datos Macroeconómicos

### Datos Trimestrales

	Promedios Recientes				Valores en los Trimestres Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	3T : 2023	4T : 2023	1T : 2024		
Crecimiento del PIB Real en los EUA	2.8%	3.1%	4.2%	3.4%	4.9%	3.4%	1.4%	% Variación Trimestre/Trimestre	Departamento de Comercio

### Series Macroeconómicas con los Últimos Datos de Junio

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Abril	Mayo	Junio		
Índice ISM de Actividad Manufacturera	52.5	48.1	48.9	48.8	49.2	48.7	48.5	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM por
Índice ISM de Actividad No Manufacturera	55.7	52.1	51.6	50.7	49.4	53.8	48.8	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM por
Confianza del Consumidor	108.0	104.4	103.0	99.7	97.5	101.3	100.4	Índice	El Consejo de la Conferencia
Variación de las Nóminas No Agrícolas	129.9	217.6	222.3	177.3	108.0	218.0	206.0	Miles de empleos	Oficina de Estadísticas Laborales
Tasa de Desempleo	4.9%	3.8%	3.9%	4.0%	3.9%	4.0%	4.1%	Tasa	Oficina de Estadísticas Laborales
<b>Tasas de Interés en los EUA</b>									
Fondos Federales	2.2%	5.3%	5.3%	5.3%	5.3%	5.3%	5.3%	Tasa de Interés	Federal Reserve
Bonos de Tesorería a 10 Años	2.5%	4.3%	4.3%	4.4%	4.5%	4.5%	4.3%	Tasa de Interés	Federal Reserve

### Series Macroeconómicas con los Últimos Datos de Mayo

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Marzo	Abril	Mayo		
Índice de Indicadores Económicos Líderes	110.1	103.2	102.0	101.5	101.7	101.7	101.2	Índice	El Consejo de la Conferencia
Viviendas Iniciadas	1.5	1.4	1.4	1.3	1.3	1.4	1.3	Ritmo anual, millones de unidades	Departamento de Comercio
Venta de Viviendas Existentes	5.2	4.1	4.1	4.2	4.2	4.1	4.1	Ritmo anual, millones de unidades	Asociación Nacional de Agentes Inmobiliario

### Series de la Industria y Textiles con los Últimos Datos de Mayo

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Marzo	Abril	Mayo		
Producción Industrial de los EUA	100.5	102.7	102.5	102.7	102.7	102.5	103.1	Índice, 2002=100	Federal Reserve
Fibra de Poliéster PPI	131.8	150.1	150.4	152.0	151.6	152.0	152.5	Índice, Diciembre 2003=100	Oficina de Estadísticas Laborales

### Series de la Industria y Textiles con los Últimos Datos de Abril

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Febrero	Marzo	Abril		
Exportaciones de los EUA de Hilos y Telas Equivalentes en Pacas	3.2	2.0	2.0	2.0	2.1	2.0	2.1	millones de pacas de 480 lbs	Departamento de Agricultura de los EUA

### Series de la Industria y Textiles con los Últimos Datos de Mayo

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Marzo	Abril	Mayo		
Relación Inventario Plantas Textiles en EUA/Envíos	1.6	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	Relación	Departamento de Comercio

## Datos Comercio Minorista

### Series del Comercio Minorista con los Últimos Datos de Mayo

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Marzo	Abril	Mayo		
<b>Gasto Real de los Consumidores en EUA</b>									
Todos los Bienes y Servicios	2.7%	2.3%	2.4%	2.4%	2.6%	2.3%	2.4%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
Prendas de Vestir	5.9%	0.8%	1.9%	2.2%	2.9%	1.2%	2.5%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
<b>Índices de Precios al Consumidor</b>									
En General	4.1%	3.3%	3.3%	3.4%	3.5%	3.4%	3.3%	% Var. Año/Año	Oficina de Estadísticas Laborales
Prendas de Vestir	0.9%	1.9%	0.5%	0.8%	0.2%	1.4%	0.8%	% Var. Año/Año	Oficina de Estadísticas Laborales

### Series del Comercio Minorista con los Últimos Datos de Abril

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Febrero	Marzo	Abril		
<b>Relación Inventario Comercio Minorista /Ventas</b>									
Tiendas de Ropa y Accesorios	2.6	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	Relación	Departamento de Comercio
Tiendas Departamentales	2.0	2.0	2.0	1.9	1.9	1.9	1.9	Relación	Departamento de Comercio

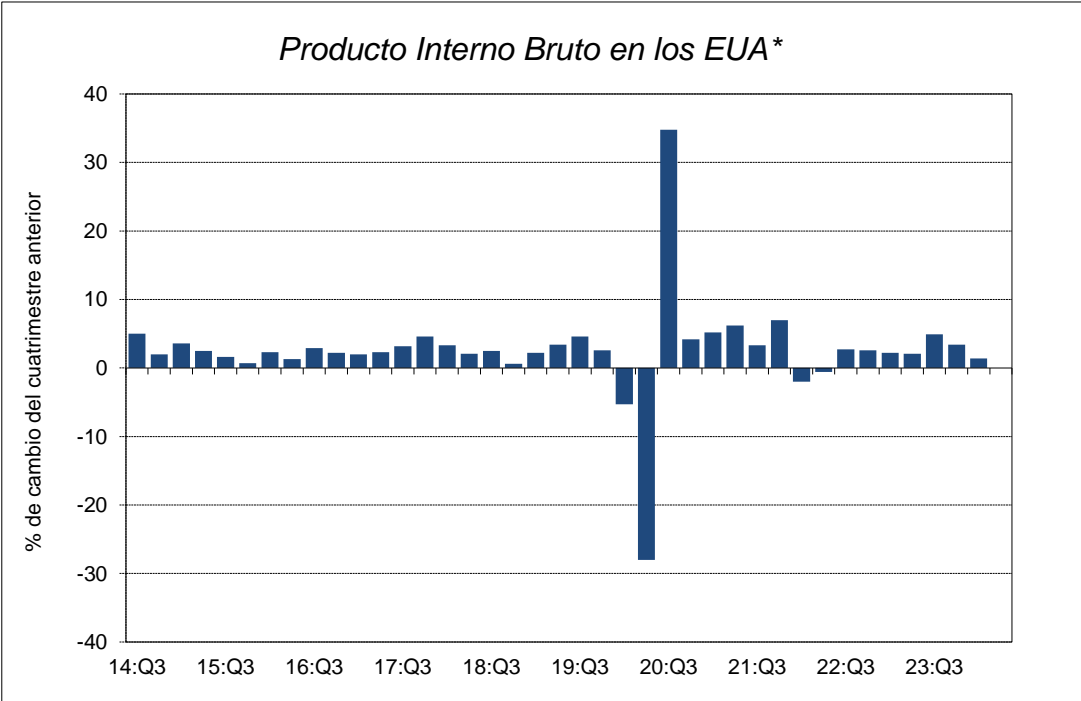
# Actualización Ejecutiva del Algodón

Precios Diarios del Algodón y Datos Sobre Divisas

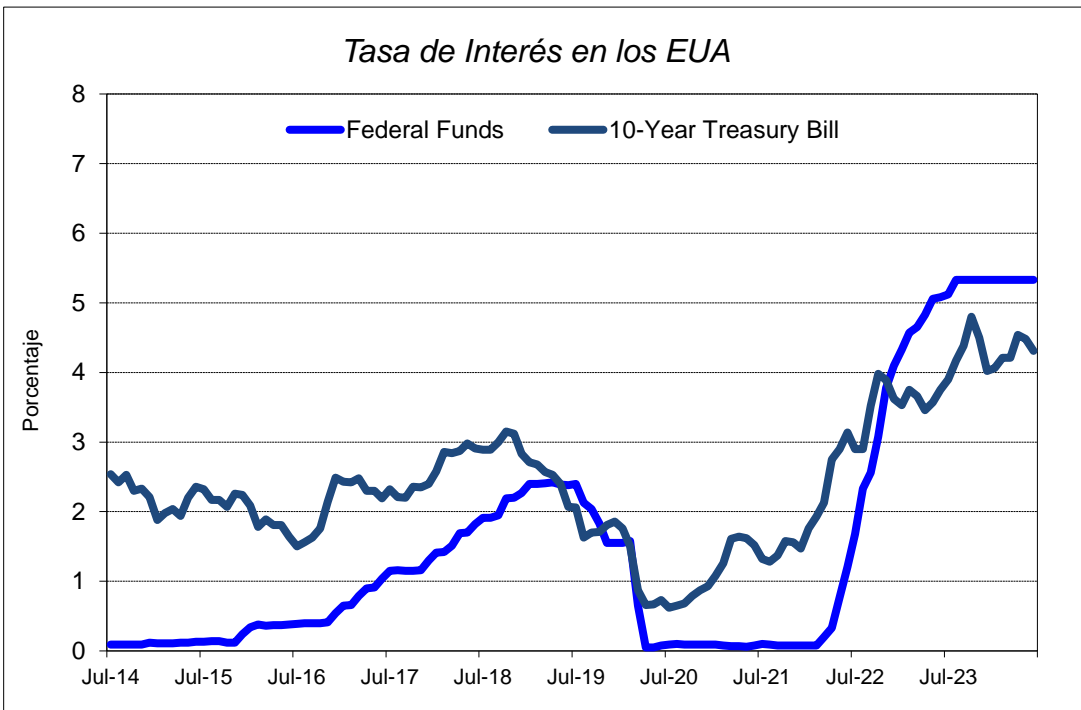
Julio 2024



Datos Diarios de los Precios del Algodón	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Abril	Mayo	Junio		
Cercanos NY	85.2	83.4	83.3	77.4	83.1	77.9	71.9	centavos/libra	ICE
Índice A	95.7	92.8	91.6	86.5	90.2	86.5	83.2	centavos/libra	Cotlook
Datos Diarios de Divisas	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
Índice de Cambio Ponderado por el Comercio de Dólares	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Abril	Mayo	Junio		
Índice de Cambio Ponderado por el Comercio de Dólares	118.30	119.76	121.58	122.26	121.37	122.51	122.90	Index, January 1997=100	Federal Reserve
Divisas Asiáticas									
Renminbi Chino	6.86	6.87	7.21	7.24	7.24	7.24	7.25	Renminbi Chino/USD	Reuters
Rupia India	77.09	79.84	83.20	83.37	83.29	83.43	83.38	Rupia India/USD	Reuters
Yen Japonés	123.37	134.12	150.63	153.59	151.56	152.89	156.32	Yen Japonés/USD	Reuters
Rupia Pakistani	204.46	234.82	279.24	278.14	277.93	278.20	278.30	Rupia Pakistani/USD	Reuters
Divisas de Norteamérica y Sudamérica									
Real Brasileño	5.04	5.13	5.04	5.14	5.05	5.07	5.29	Real Brasileño/USD	Reuters
Dólar Canadiense	1.32	1.32	1.36	1.37	1.36	1.37	1.37	Dólar Canadiense/USD	Reuters
Peso Mexicano	19.57	18.91	17.01	17.02	16.49	17.00	17.56	Peso Mexicano/USD	Reuters
Divisas Europeas									
Libra Esterlina	0.78	0.79	0.79	0.79	0.79	0.80	0.78	Libra Esterlina/USD	Reuters
Euro	0.90	0.92	0.92	0.92	0.92	0.93	0.92	Euro/USD	Reuters
Franco Suizo	0.93	0.92	0.88	0.90	0.90	0.90	0.89	Franco Suizo/USD	Reuters
Lira Turca	14.82	20.11	31.43	32.20	31.95	32.34	32.30	Lira Turca/USD	Reuters



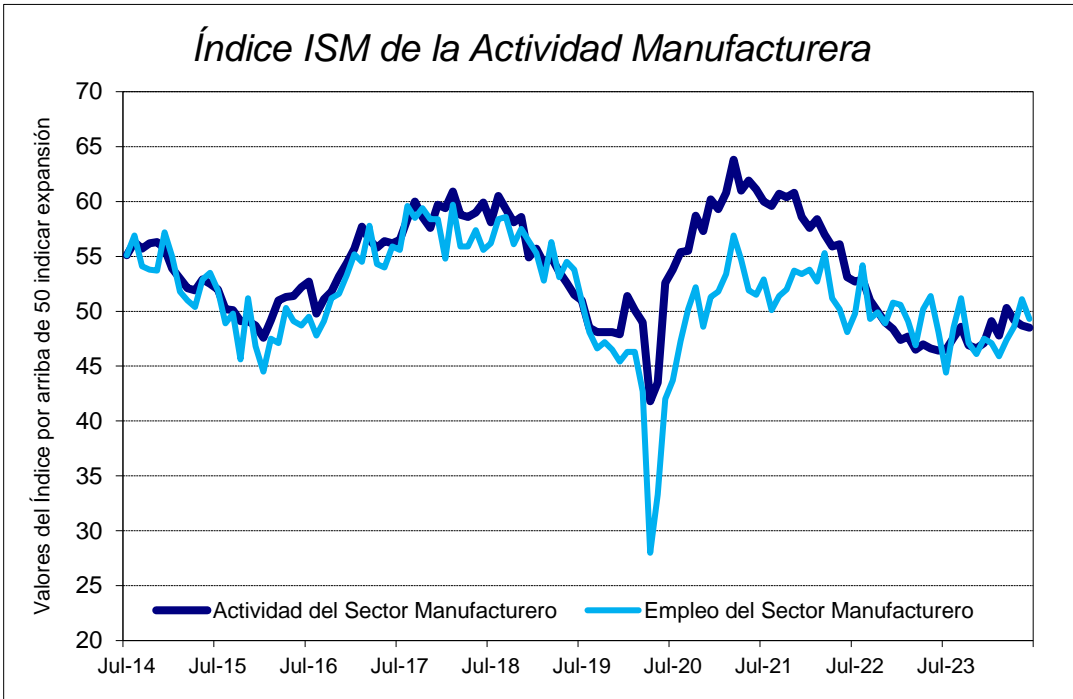
Tasa anual ajustada. Fuente: Departamento de Comercio  
 \*En base a 2005\$



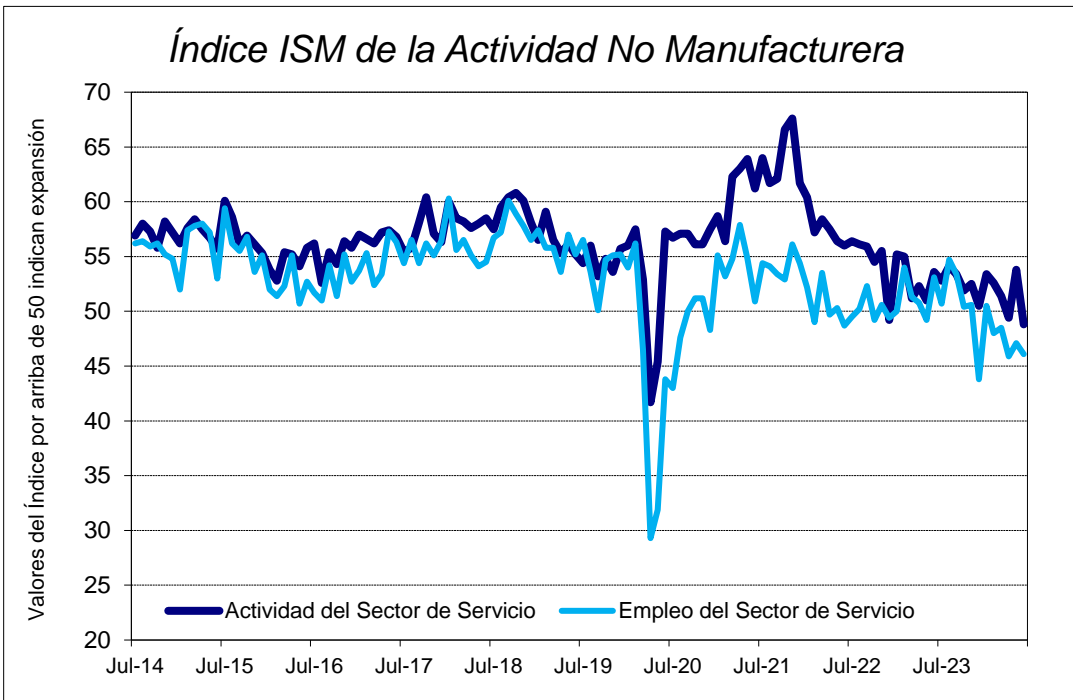
Fuente: Reserva Federal

[return to text](#)





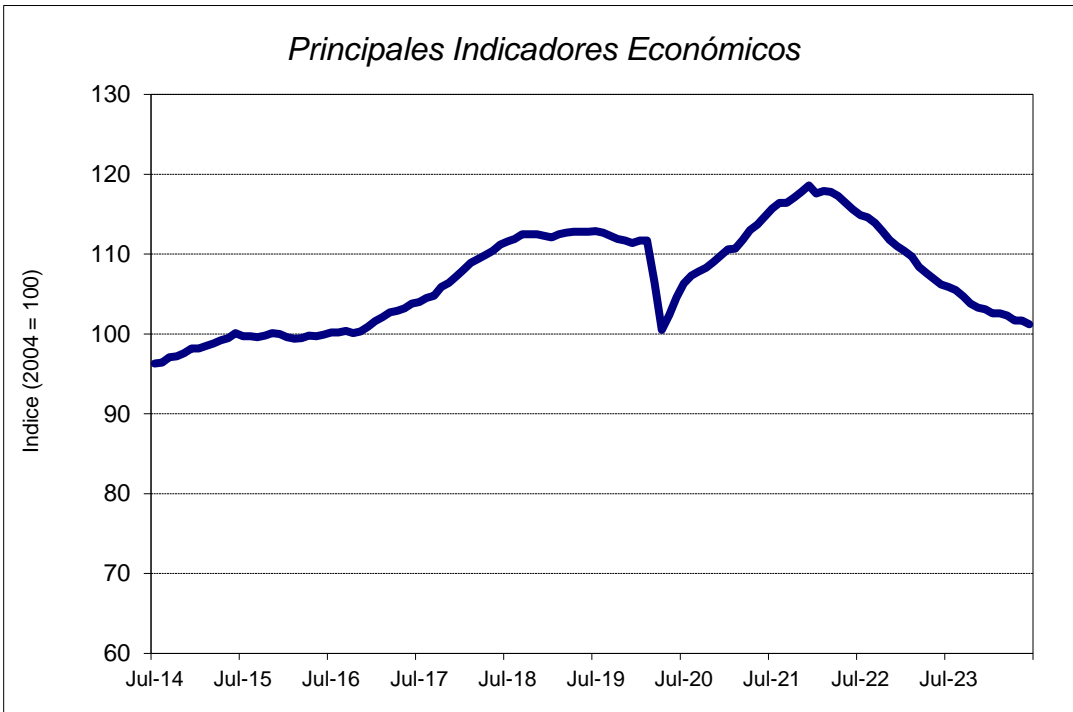
Fuente: Institute for Supply Chain Management



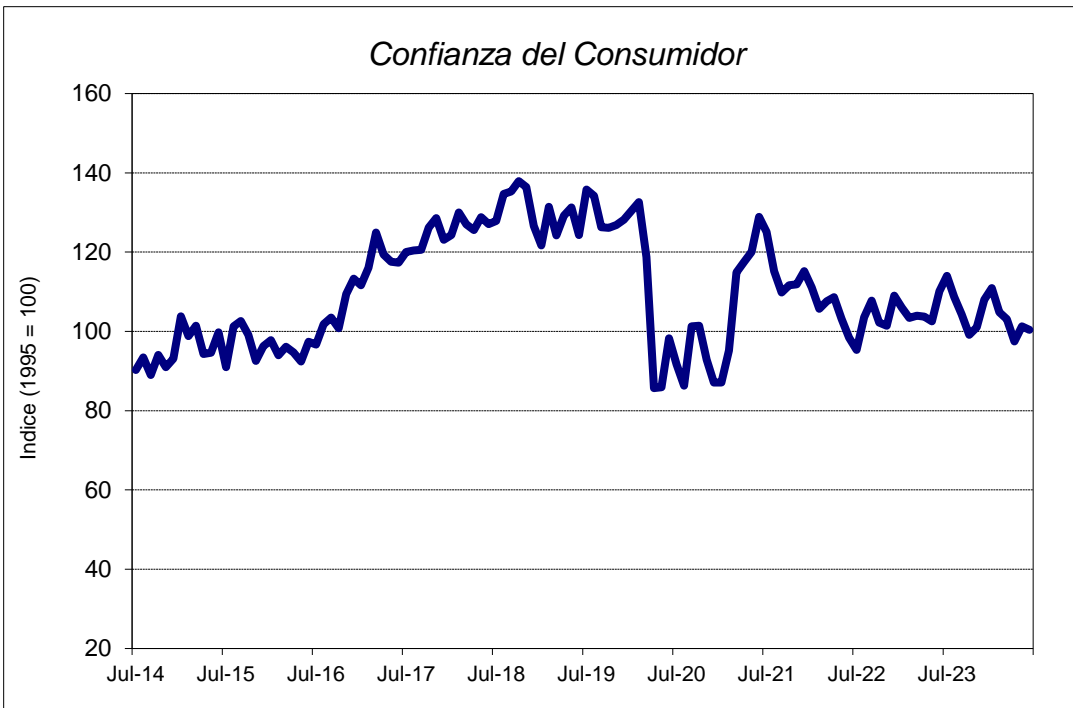
Fuente: Institute for Supply Chain Management

[return to text](#)





Fuente: The Conference Board. Datos revisados



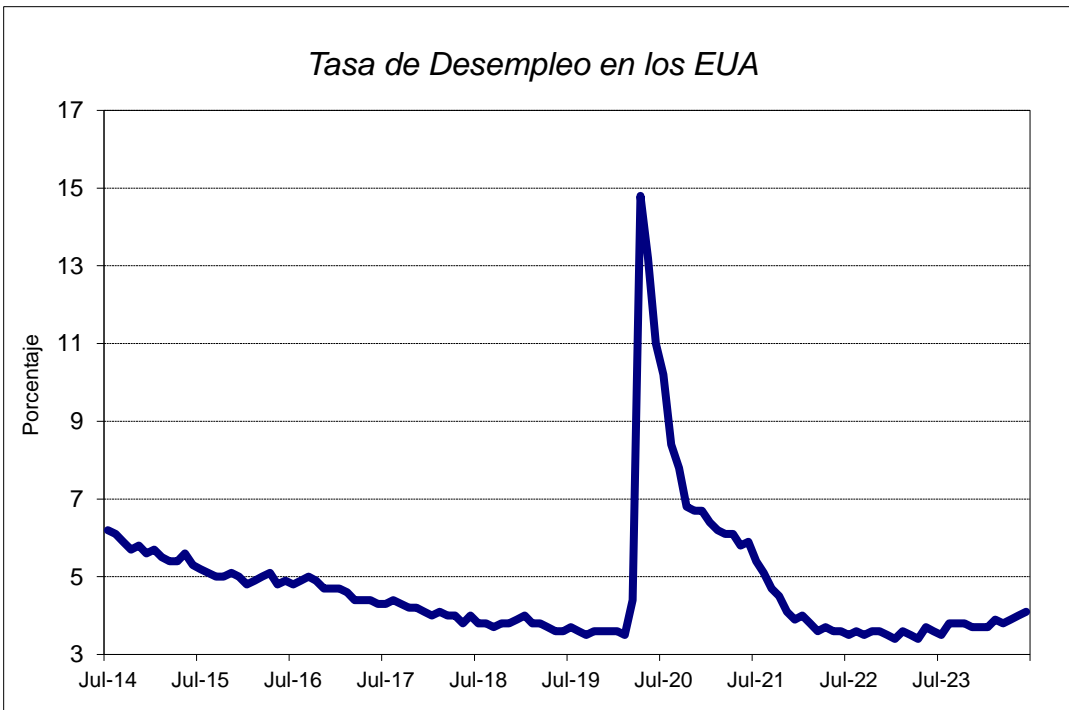
Fuente: The Conference Board

[return to text](#)





Fuente Consejo de Estadísticas Laborales

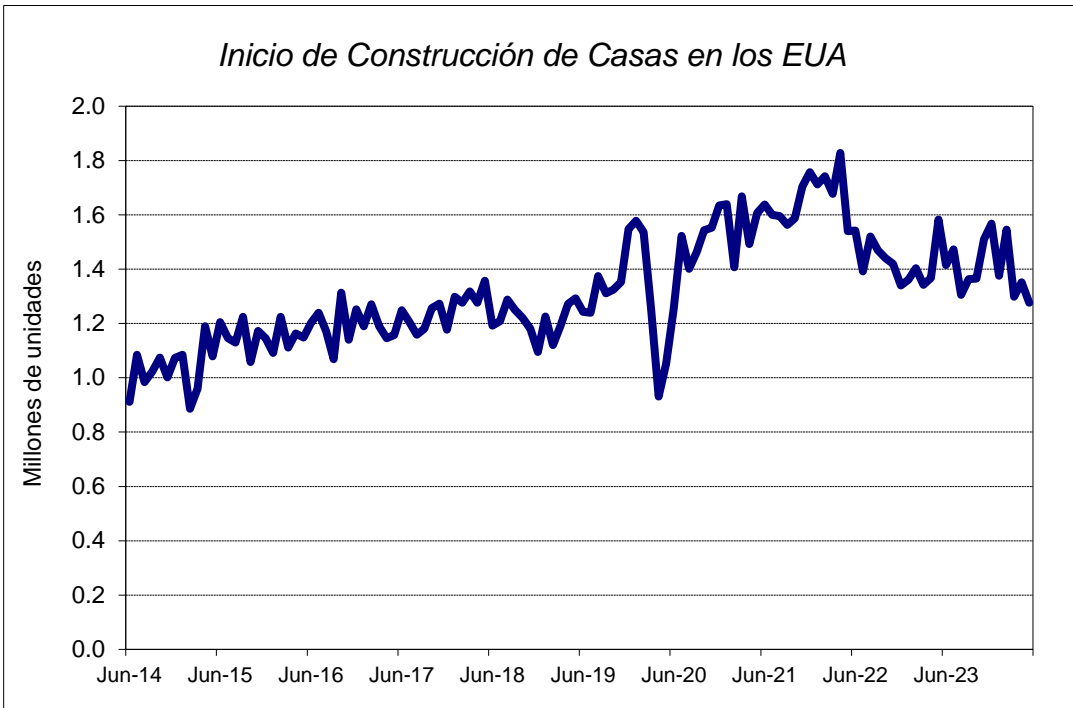


Fuente: Consejo de Estadísticas Laborales

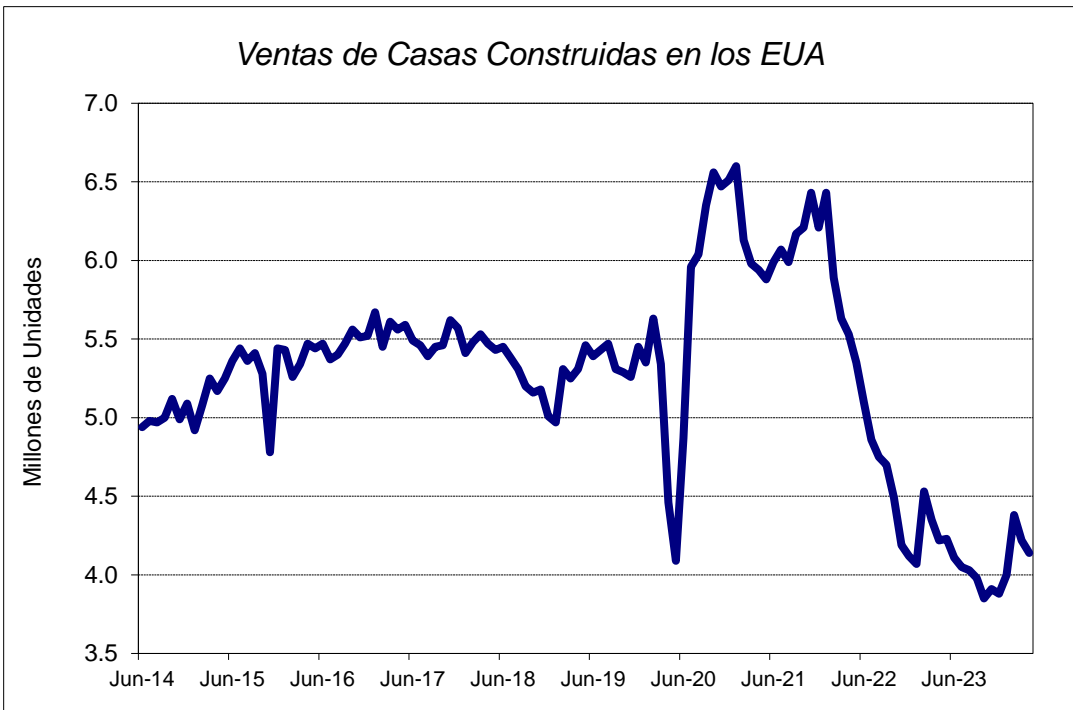
[return to text](#)







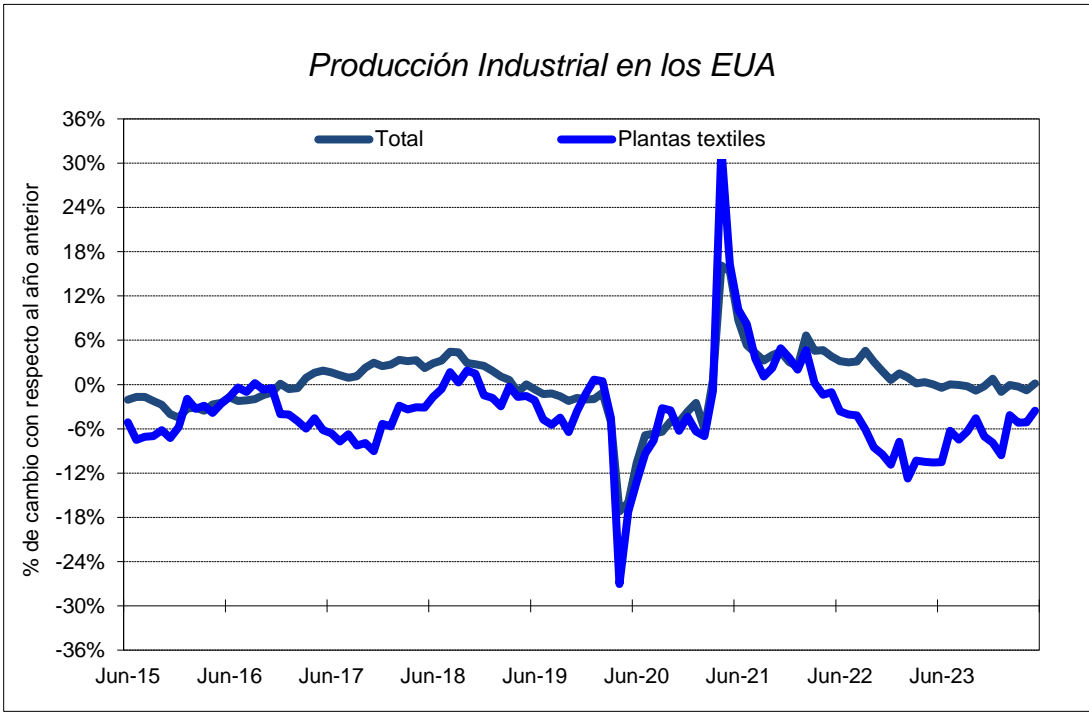
Tasa anual ajustada. Fuente: Departamento de Comercio



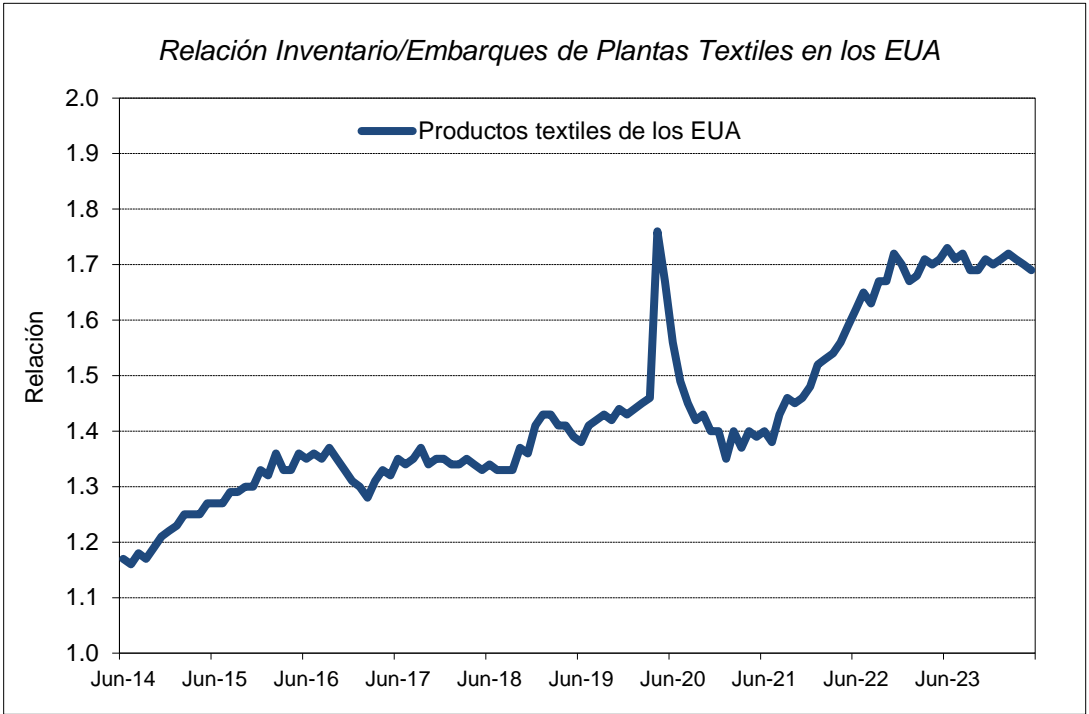
Tasa anual ajustada. Fuente: Asociación Nacional de Bienes Raíces.

[return to text](#)





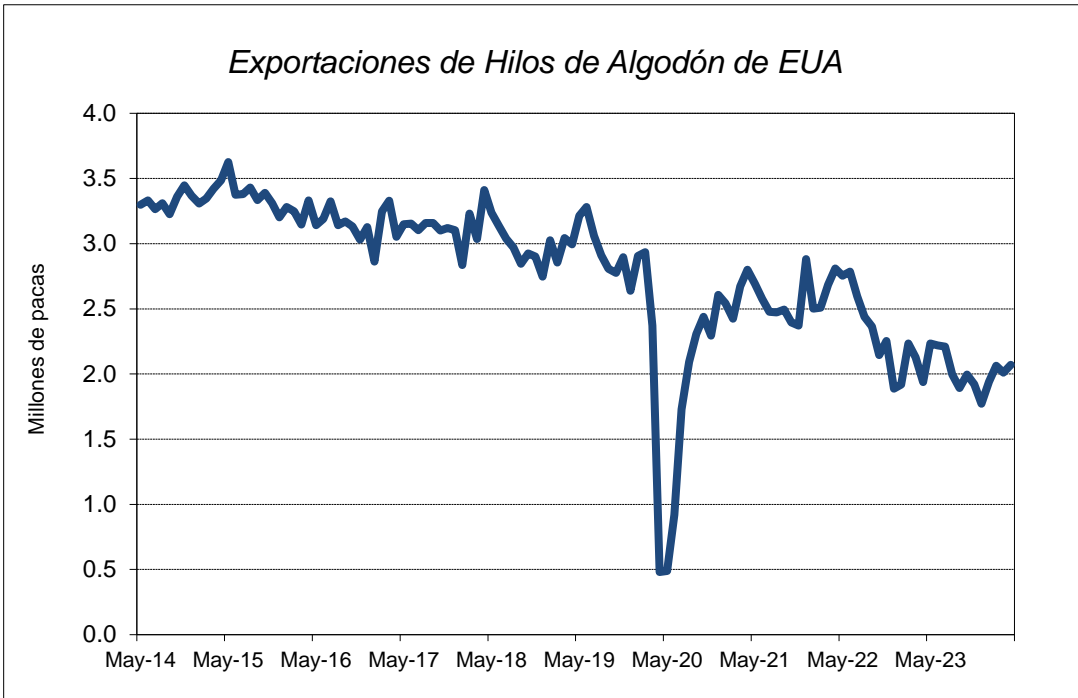
Fuente: Reserva Federal. Datos históricos revisados con respecto a 1997.



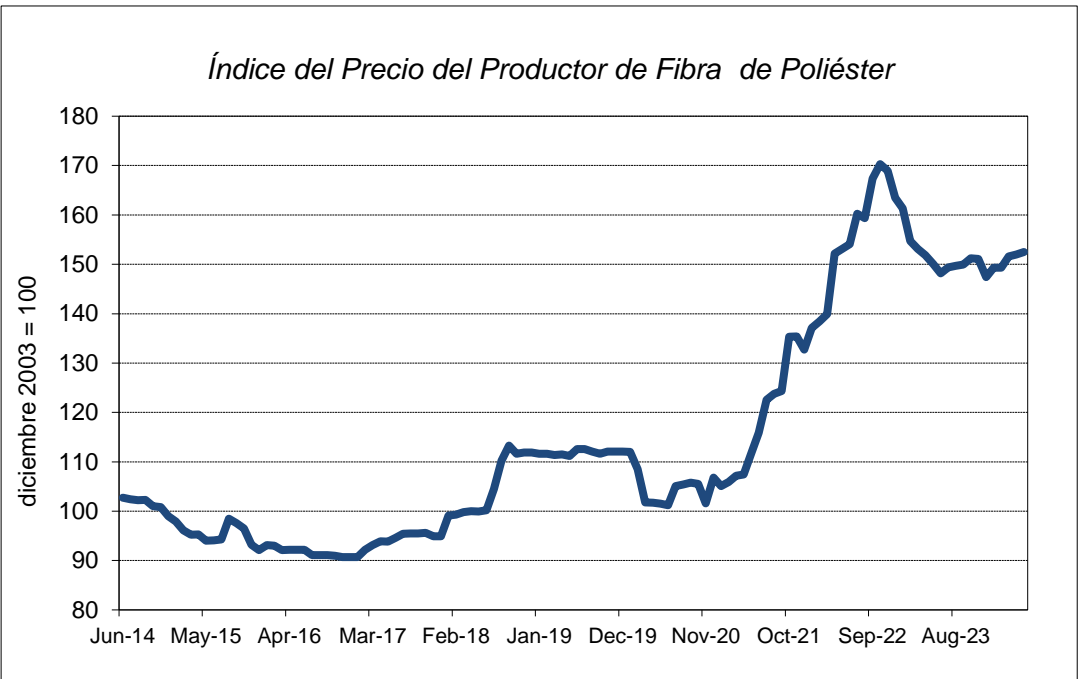
Fuente: Departamento de Comercio – Departamento del Censo de los EUA

[return to text](#)





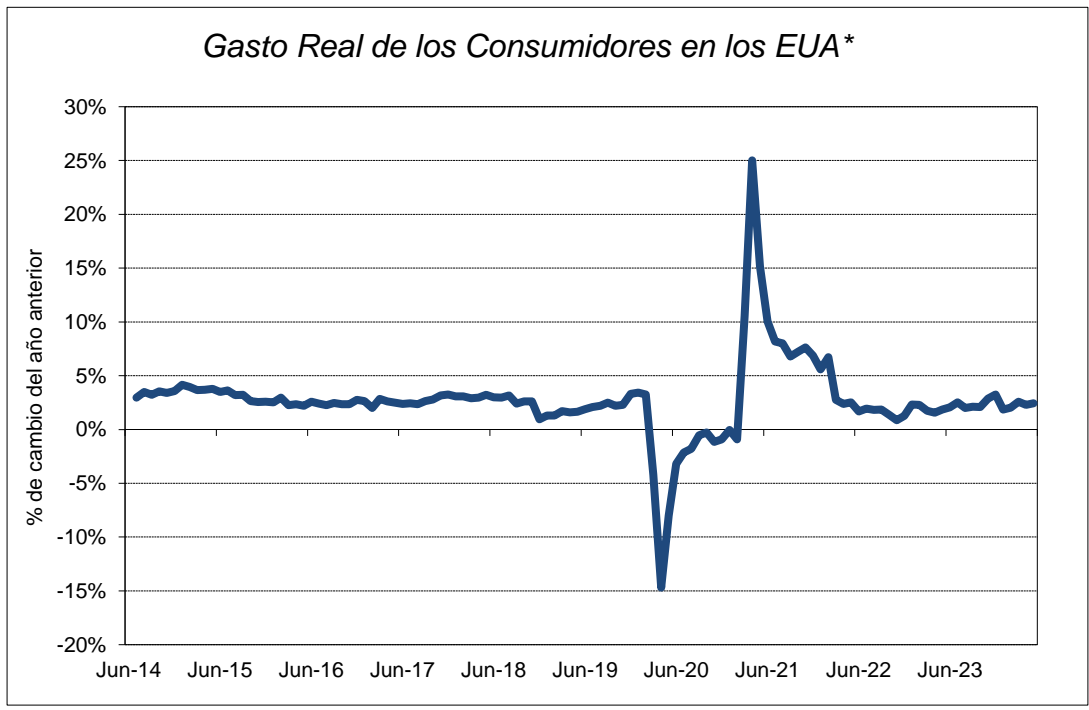
Seasonally Adjusted Annual Rate  
Source: USDA ERS



Fuente: Consejo de Estadísticas Laborales

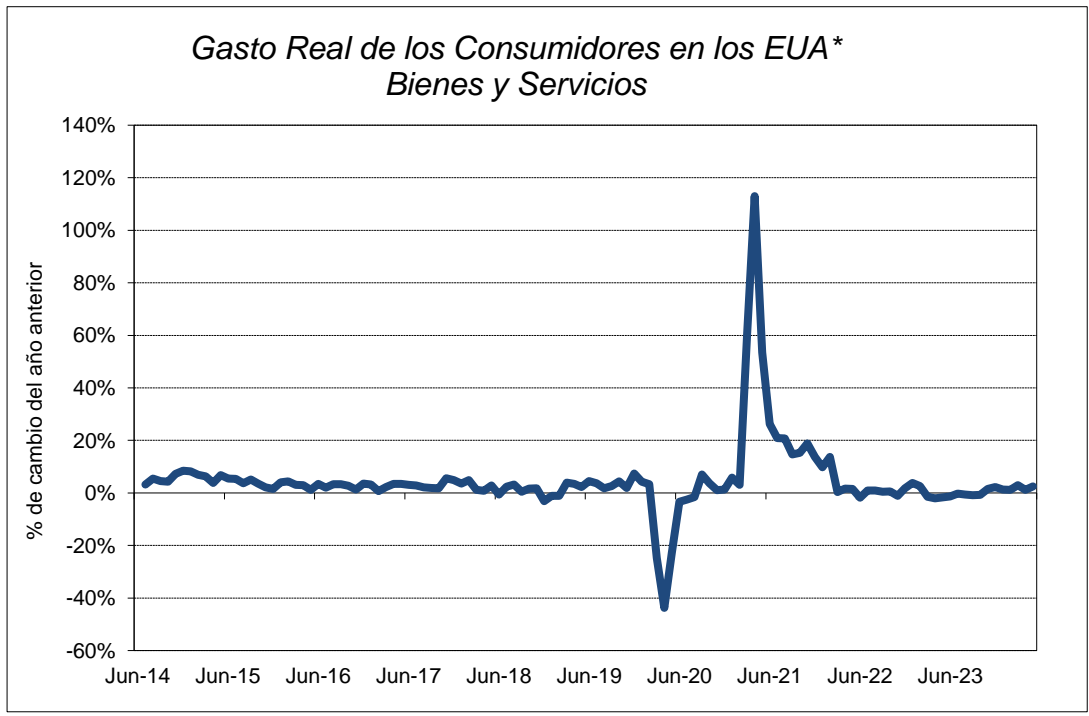
[return to text](#)





Tasa anual ajustada. Fuente: Departamento de Comercio

\*En base a 2005\$

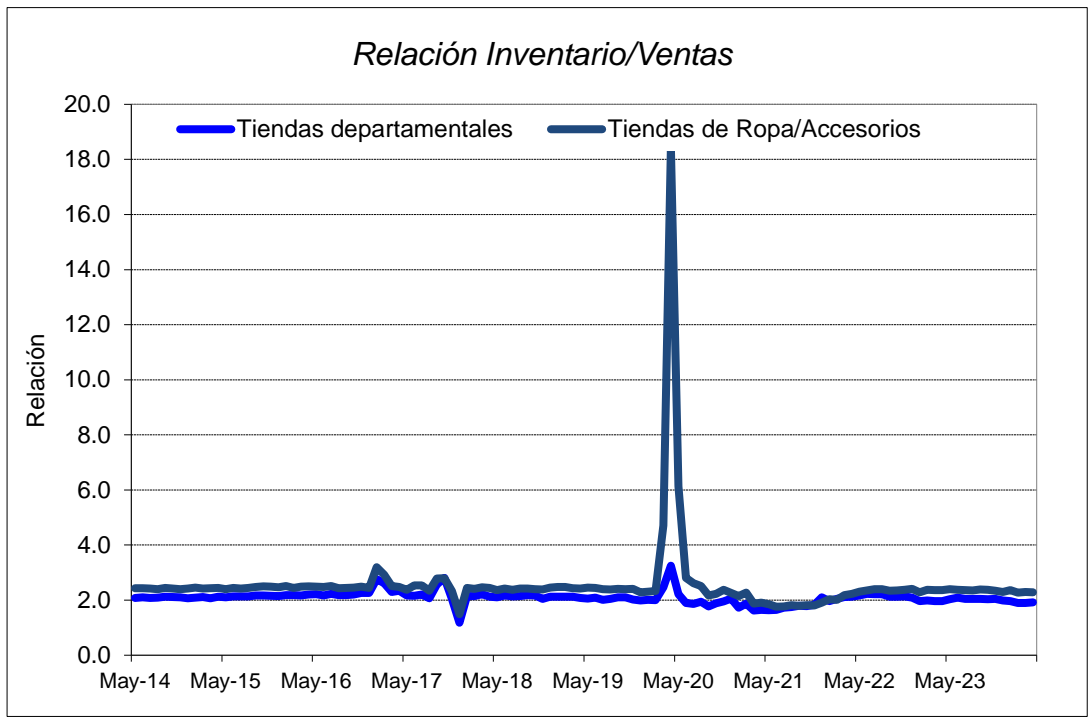


Tasa anual ajustada. Fuente: Departamento de Comercio.

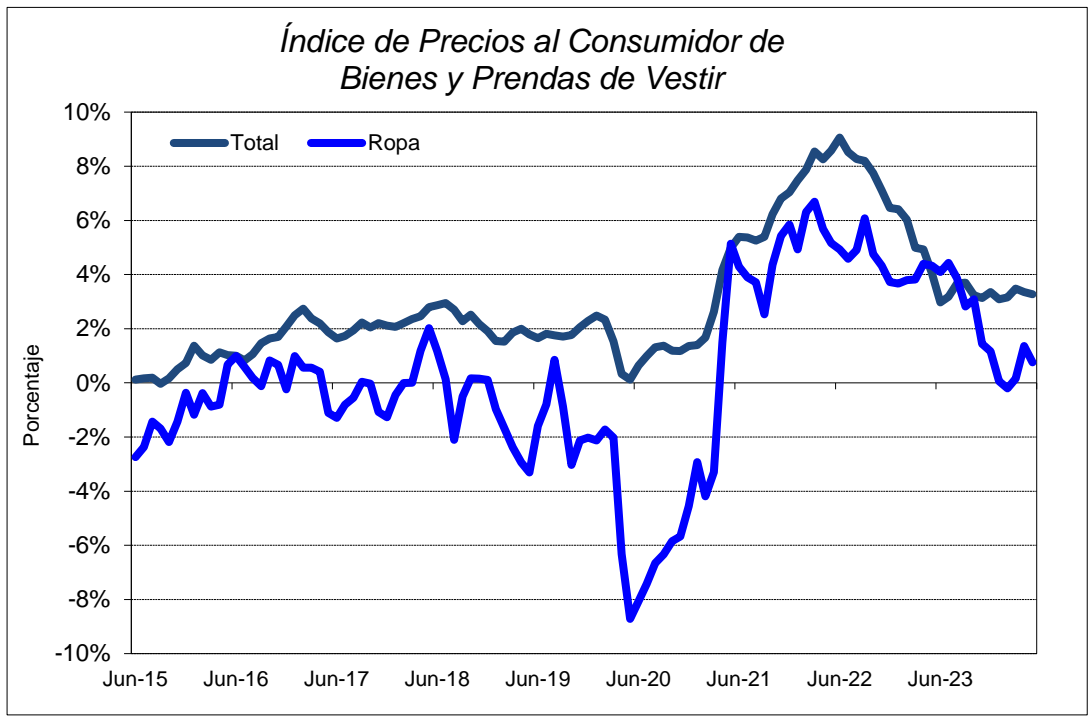
\*En base a 2005\$

[return to text](#)





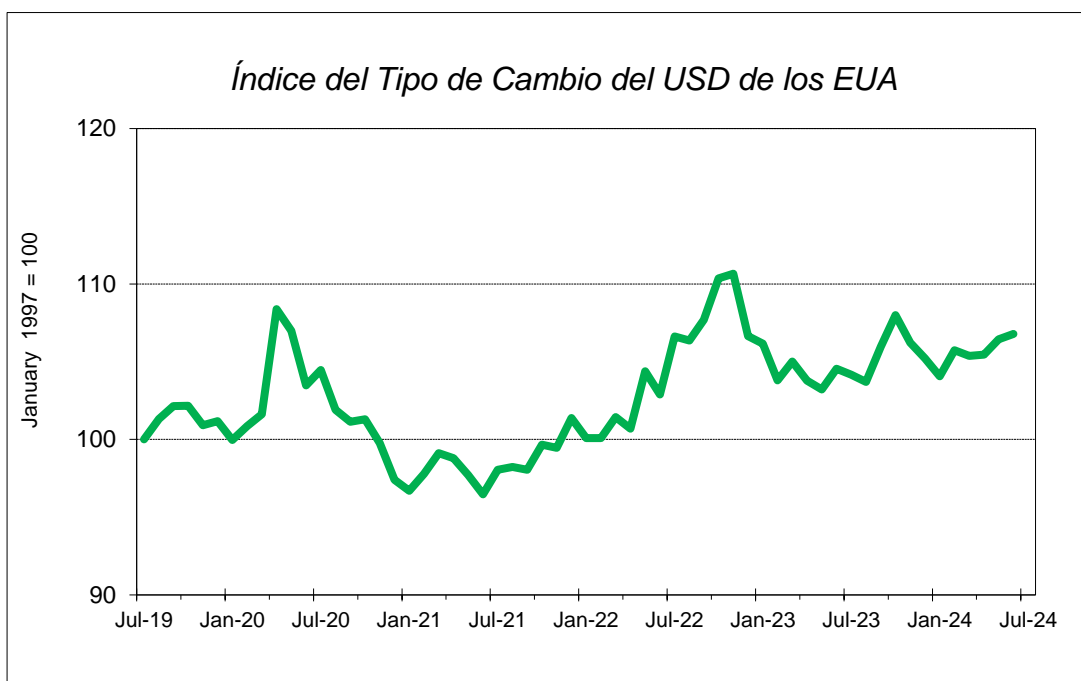
Ajustada cada temporada. Fuente: Departamento de Comercio



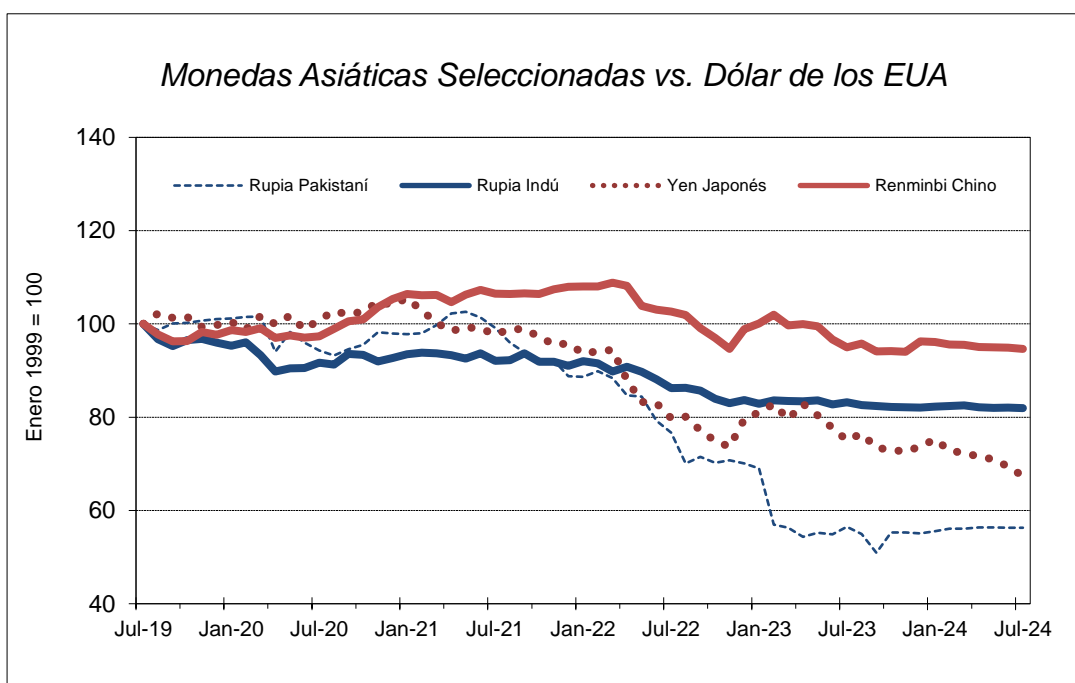
Fuente: Departamento de Comercio, Consejo de Estadísticas Laborales

[return to text](#)





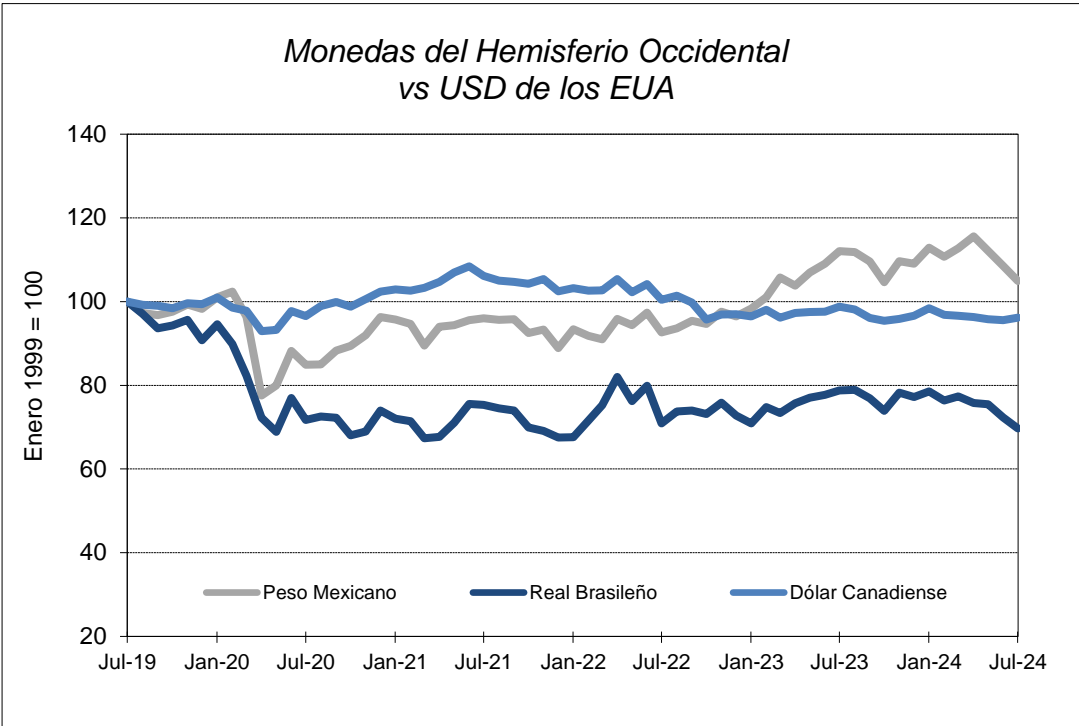
Fuente: Reserva Federal



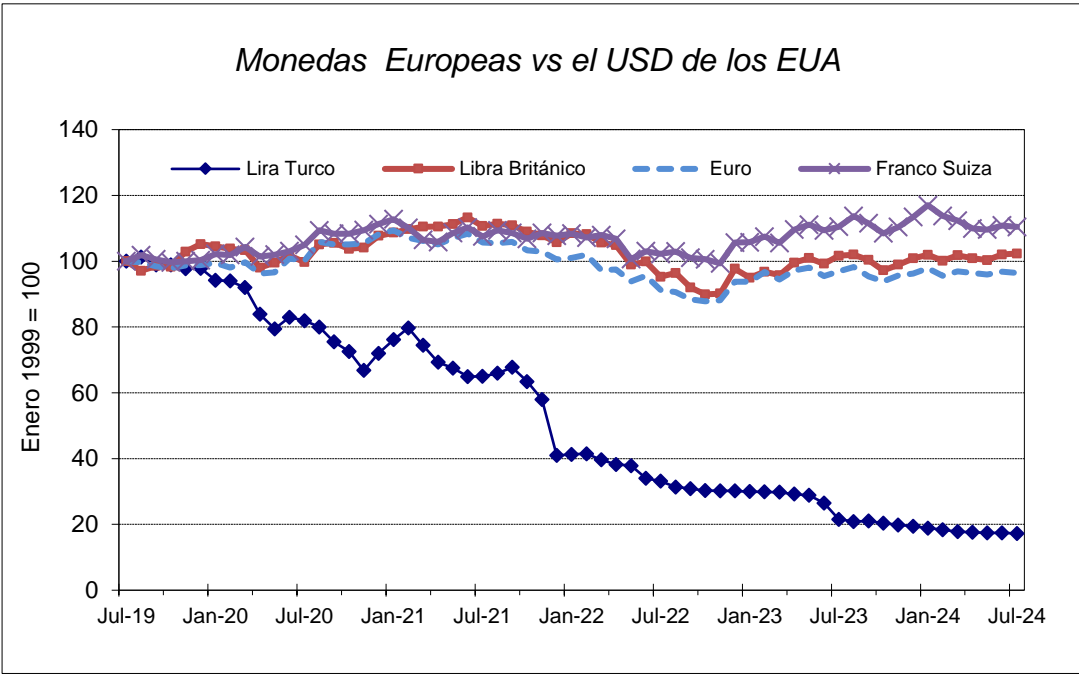
Fuente: oanda.com

[return to text](#)





Fuente: oanda.com



Fuente: oanda.com

[return to text](#)



## Balance del Algodón de los EUA

millones de pacas de 480 lb	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25 Mayo	2024/25 Junio
Inventarios iniciales	7.3	3.2	4.1	4.3	2.4	2.9
Producción	14.6	17.5	14.5	12.1	16.0	16.0
Importaciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Suministro	21.9	20.7	18.5	16.3	18.4	18.9
Uso en plantas	2.4	2.6	2.1	1.9	1.9	1.9
Exportaciones	16.4	14.5	12.8	11.8	13.0	13.0
Demanda	18.8	17.0	14.8	13.7	14.9	14.9
Inventarios finales	3.2	4.1	4.3	2.9	3.7	4.1
Relación Inventario/uso	16.8%	23.8%	28.7%	20.9%	24.8%	27.5%

Fuente: USDA



Fuentes: ICE Futuros U.S. y Cotlook Limited

[return to text](#)

