

Actualización Ejecutiva del Algodón

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



Agosto 2024

www.cottoninc.com

Panorama Macroeconómico: Los mercados financieros fueron sacudidos por la volatilidad en las recientes operaciones. La caída de los valores tecnológicos fue uno de los factores. La preocupación por la fortaleza de la economía de los EUA después de la publicación de los más recientes datos económicos también pudo haber contribuido.

La economía de los EUA ha demostrado una sorprendente resistencia y ha sido un motor del crecimiento económico mundial desde el COVID. Una de las razones por la que la economía de los EUA ha tenido un buen comportamiento es que el gasto de los consumidores ha sido fuerte. Los estímulos fueron una fuente inicial de soporte para el gasto después de la pandemia. Más recientemente, el mercado laboral ha animado a los consumidores.

La tasa de desempleo se ha mantenido históricamente a niveles por debajo del cuatro por ciento por un período de 27 meses, extendiéndose desde febrero 2022 hasta abril de este año. El bajo desempleo favoreció el crecimiento salarial. Desde 2022, una vez que los efectos distorsionadores del estímulo se calmaron, los aumentos de los ingresos en relación al año anterior han sido sistemáticamente superiores a los de cualquier punto de la década comprendida entre la crisis financiera y el inicio del COVID. Simultáneamente, la inflación disminuyó el poder adquisitivo de los consumidores, y aun cuando la inflación bajó, el nivel de los precios permaneció elevado. Sin embargo, los salarios han estado creciendo más rápido que la inflación desde marzo 2023, por lo que los consumidores han seguido gastando.

Debido a que el mercado laboral fue un importante factor para sostener el gasto de los consumidores y el crecimiento económico en años recientes, los signos de debilidad en los últimos datos más sobre el empleo provocaron la preocupación por la recesión. En los nuevos datos, la tasa de desempleo saltó de 4.1% a 4.3%. Aunque la tasa actual sigue siendo baja en términos históricos, y el aumento del desempleo se debió en parte a la incorporación de más trabajadores a la población activa (algo positivo para la economía a largo plazo), el aumento del mes pasado reforzó la suave tendencia al alza de la tasa de desempleo que se viene registrando desde el primer trimestre de 2023 (cuando la tasa de desempleo se acercaba al 3.5%). Además, el crecimiento salarial se ha desacelerado. La última tasa anual de crecimiento de los ingresos fue la más baja desde mediados del 2021 (pero sigue siendo superior a cualquier valor de 2010 a 2019, y aun estuvo por arriba de la tasa de inflación general).

Aunque cada vez hay más indicios de que el mercado laboral se está desacelerando, persisten las dudas sobre lo que podría significar para el gasto de los consumidores y la situación económica general de los EUA. ¿Se está normalizando la economía tras un periodo de excepcional rigidez del mercado laboral? O, ¿va la economía camino de entrar en una recesión? Después del aumento de las tasas de interés para frenar la economía a causa de la inflación, la combinación de un mercado laboral debilitado y una inflación en desaceleración parece haber puesto a la Reserva Federal en condiciones de empezar a bajar las tasas de interés. Aunque cabe esperar que el descenso sea gradual, cualquier aligeramiento de los frenos a las tasas de interés puede contribuir a evitar una contracción económica.

Empleo: Se estima que la economía de los EUA añadió +114,000 nuevos puestos de trabajo en julio. Las revisiones a los meses anteriores fueron negativas. La cifra para mayo disminuyó -2,000 empleos llegando a +216,000. La cifra de junio disminuyó otros -27,000 llegando a 179,000. El promedio actual de doce meses es de +209,000.

La tasa de desempleo aumentó de 4.1% a 4.3%. Hubo un aumento de +420,000 personas en el número estimado de gente queriendo trabajar el mes pasado. Este incremento en el tamaño de la fuerza laboral contribuyó al aumento de la tasa de desempleo.

El crecimiento de los salarios disminuyó el mes pasado. En julio, la tasa de variación del salario promedio por hora en el sector privado fue del +3.6% en comparación al año anterior. La tasa de crecimiento salarial ha tenido una tendencia a la baja desde marzo de 2022, cuando alcanzó un máximo del +5.9%. La tasa de inflación general (IPC, todos los bienes y servicios) aumentó un +3.0% en relación al año pasado en junio (mes con los últimos datos disponibles).

Confianza y Gasto de los Consumidores: El Índice del Consejo de la Conferencia de la Confianza de los Consumidores aumentó ligeramente en julio (de 9.8 en junio a 100.3). El valor actual permanece en la mitad inferior del rango entre 95 y 115 que ha contenido los valores de los dos últimos años.

El gasto global de los consumidores aumentó un +0.2% en relación al mes pasado y un +2.6% con respecto al año anterior. El gasto de los consumidores en ropa aumentó +1.1% en comparación al mes pasado y +4.7% con respecto al año previo. Se trata de la mayor

tasa de crecimiento anual de las ventas de prendas de vestir desde principios de 2022, cuando las comparaciones en relación al año anterior aún se veían afectadas por los pagos del estímulo.

Precios al Consumidor y Datos de las Importaciones: El IPC para las prendas de vestir aumentó +0.3% comparado con el mes pasado en junio. En relación al año anterior, los precios promedio al por menor subieron un +0.8%.

Los costos promedio de importación de las prendas de vestir ricas en algodón, representados por el valor equivalente por metro cuadrado, disminuyeron un -1.0% con respecto al año anterior (ajustado estacionalmente). El promedio de los costos de importación para la ropa rica en algodón bajaron -7.2% en comparación al año pasado.

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	Índice Ponderado	Balance de los EUA
Tasas de Interés	Conf. del Consumidor	Inventarios/Embarques	Asia	Precio de las Fibras
Índices ISM	Empleo	Exp. de Hilo de los EUA	América	
	Vivienda	PPI Poliéster	Europa	

Actualización Ejecutiva del Algodón

Indicadores Macroeconómicos y los Precios del Algodón

Agosto 2024



Datos Macroeconómicos

Datos Trimestrales

	Promedios Recientes				Valores en los Trimestres Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	4T : 2023	1T : 2024	2T : 2024		
Crecimiento del PIB Real en los EUA	2.7%	2.8%	2.4%	1.4%	3.4%	1.4%	2.8%	% Variación Trimestre/Trimestre	Departamento de Comercio

Series Macroeconómicas con los Últimos Datos de Julio

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Mayo	Junio	Julio		
Índice ISM de Actividad Manufacturera	52.4	48.1	48.6	48.0	48.7	48.5	46.8	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM p
Índice ISM de Actividad No Manufacturera	55.7	51.9	51.2	51.3	53.8	48.8	51.4	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM p
Confianza del Consumidor	107.3	103.1	100.8	99.8	101.3	97.8	100.3	Índice	El Consejo de la Conferencia
Variación de las Nóminas No Agrícolas	129.8	209.3	193.8	169.7	216.0	179.0	114.0	Miles de empleos	Oficina de Estadísticas Laborales
Tasa de Desempleo	4.9%	3.9%	4.0%	4.1%	4.0%	4.1%	4.3%	Tasa	Oficina de Estadísticas Laborales

Tasas de Interés en los EUA

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%	4.3%	4.5%	4.3%	4.3%	Tasa de Interés	Federal Reserve

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 de Indicadores Económicos Líderes	109.9	102.8	101.7	101.2	101.3	101.3	101.1	Índice	El Consejo de la Conferencia
Viviendas Iniciadas	1.5	1.4	1.4	1.3	1.4	1.3	1.4	Ritmo anual, millones de unidades	Departamento de Comercio
Venta de Viviendas Existentes	5.1	4.0	4.1	4.0	4.1	4.1	3.9	Ritmo anual, millones de unidades	Asociación Nacional de Agentes Inmobiliar

Series de la Industria y Textiles 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		
Producción Industrial de los EUA	100.5	102.8	102.7	103.3	103.2	103.0	104.0	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 Mayo

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

Series de la Industria y Textiles 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		
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 Junio

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Abril	Mayo	Junio		
Gasto Real de los Consumidores en EUA									
Todos los Bienes y Servicios	2.7%	2.4%	2.3%	2.5%	2.4%	2.6%	2.6%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
Prendas de Vestir	5.9%	1.3%	2.4%	3.1%	1.6%	3.0%	4.7%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
Índices de Precios al Consumidor									
En General	4.1%	3.3%	3.2%	3.2%	3.4%	3.3%	3.0%	% Var. Año/Año	Oficina de Estadísticas Laborales
Prendas de Vestir	1.0%	1.6%	0.5%	1.0%	1.4%	0.8%	0.8%	% Var. Año/Año	Oficina de Estadísticas Laborales

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		
Relación Inventario Comercio Minorista /Ventas									
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	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	Relación	Departamento de Comercio

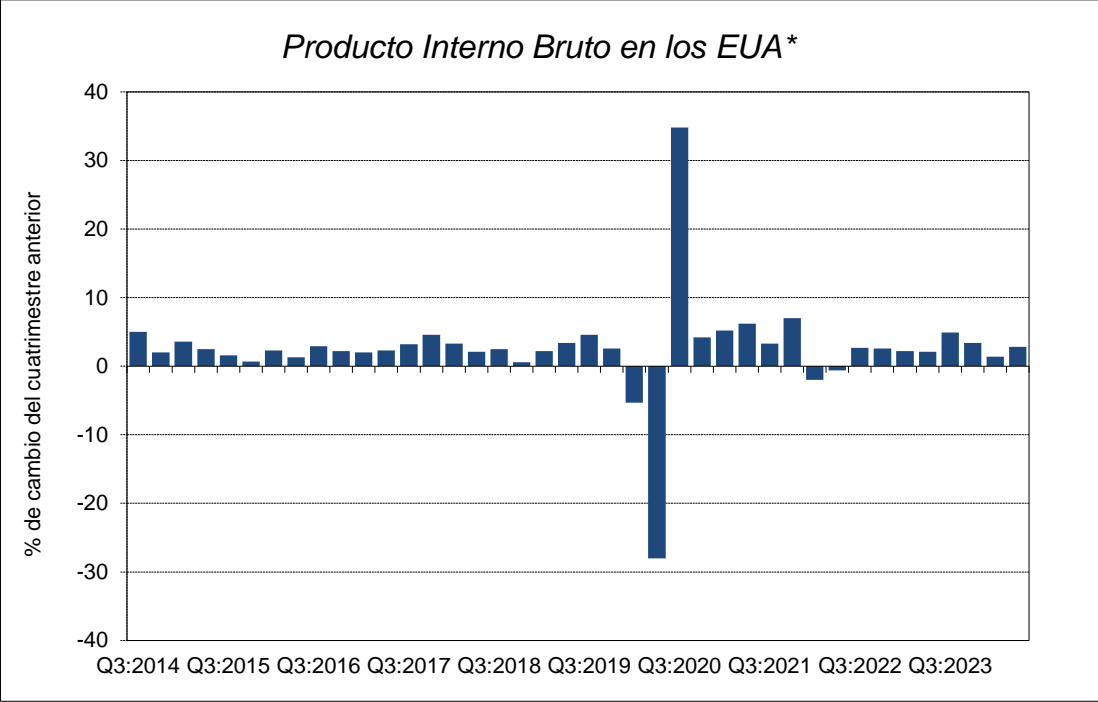
Actualización Ejecutiva del Algodón

Precios Diarios del Algodón y Datos Sobre Divisas

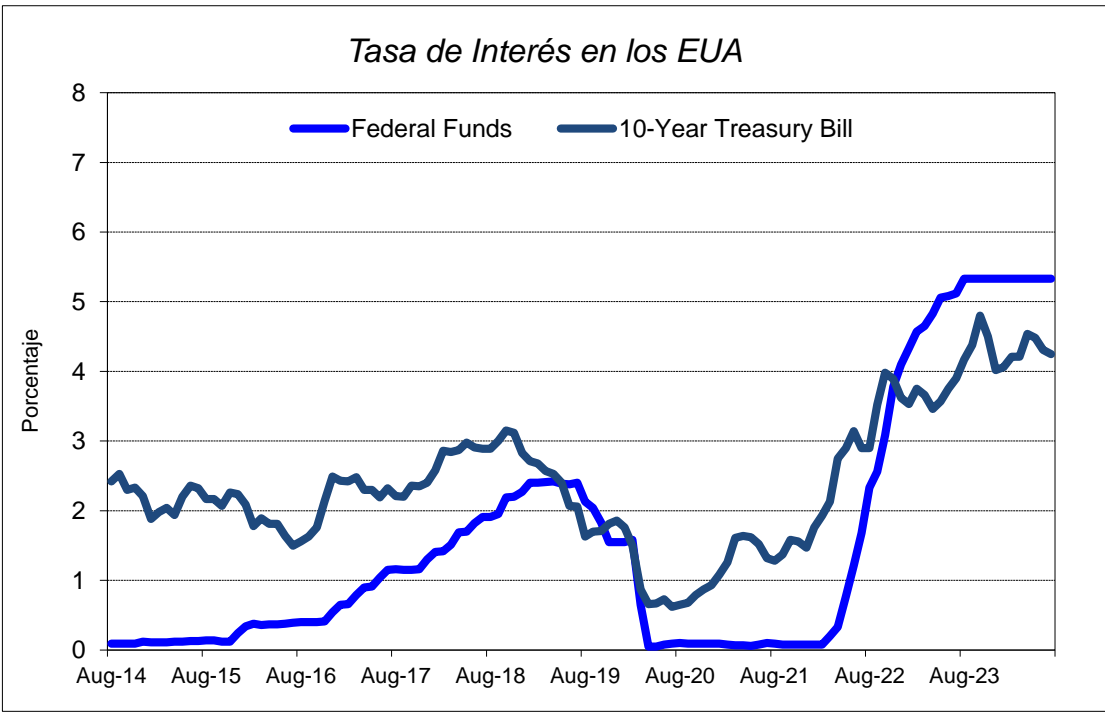
Agosto 2024



Datos Diarios de los Precios del Algodón	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Mayo	Junio	Julio		
Cercanos NY	85.3	82.0	80.9	72.8	77.9	71.9	69.4	centavos/libra	ICE
Índice A	95.8	91.7	89.6	83.4	86.5	83.2	81.3	centavos/libra	Cotlook
Datos Diarios de Divisas	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Mayo	Junio	Julio		
Índice de Cambio Ponderado por el Comercio de Dólares	118.49	120.15	122.22	123.38	122.46	123.87	123.82	Index, January 1997=100	Federal Reserve
Divisas Asiáticas									
Renminbi Chino	6.86	6.89	7.23	7.24	7.21	7.24	7.27	Renminbi Chino/USD	Reuters
Rupia India	77.46	80.24	83.24	83.46	83.52	83.38	83.49	Rupia India/USD	Reuters
Yen Japonés	124.30	135.63	153.32	157.42	154.44	156.83	160.98	Yen Japonés/USD	Reuters
Rupia Pakistaní	206.59	238.31	278.59	278.40	278.15	278.50	278.55	Rupia Pakistaní/USD	Reuters
Divisas de Norteamérica y Sudamérica									
Real Brasileño	5.07	5.14	5.13	5.27	5.05	5.28	5.49	Real Brasileño/USD	Reuters
Dólar Canadiense	1.32	1.32	1.36	1.37	1.37	1.37	1.36	Dólar Canadiense/USD	Reuters
Peso Mexicano	19.58	18.89	17.30	17.79	16.87	18.34	18.16	Peso Mexicano/USD	Reuters
Divisas Europeas									
Libra Esterlina	0.78	0.80	0.79	0.79	0.80	0.79	0.78	Libra Esterlina/USD	Reuters
Euro	0.90	0.93	0.92	0.93	0.93	0.92	0.92	Euro/USD	Reuters
Franco Suizo	0.93	0.92	0.89	0.90	0.91	0.90	0.90	Franco Suizo/USD	Reuters
Lira Turca	15.34	20.87	31.94	32.42	32.26	32.33	32.66	Lira Turca/USD	Reuters



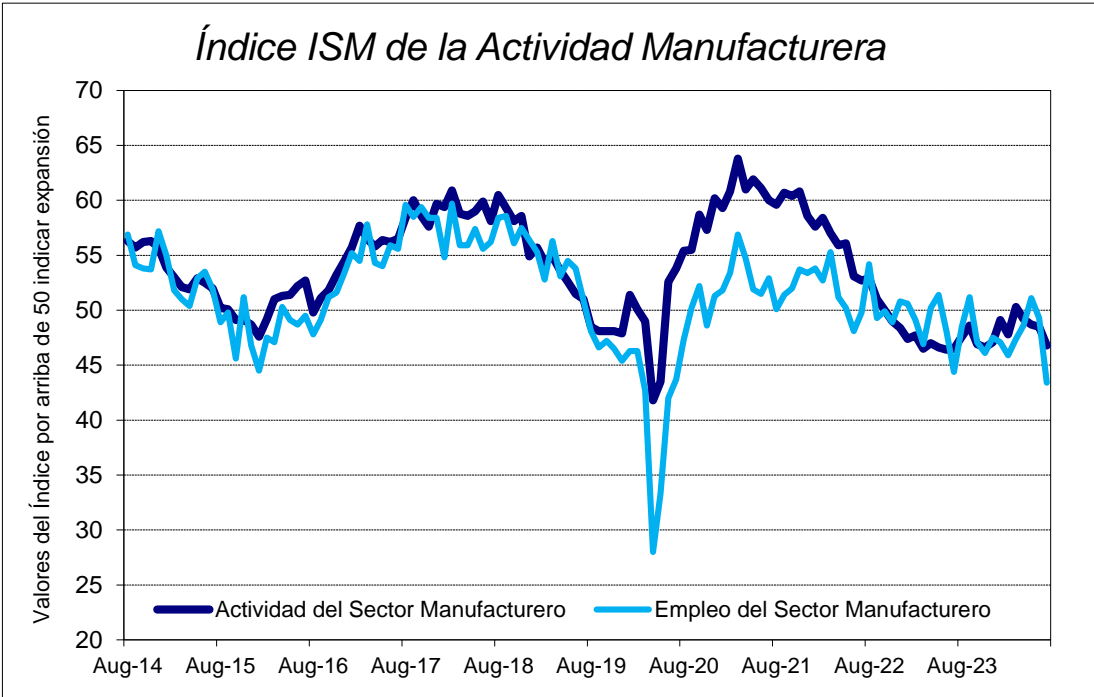
Tasa anual ajustada. Fuente: Departamento de Comercio
 *En base a 2005\$



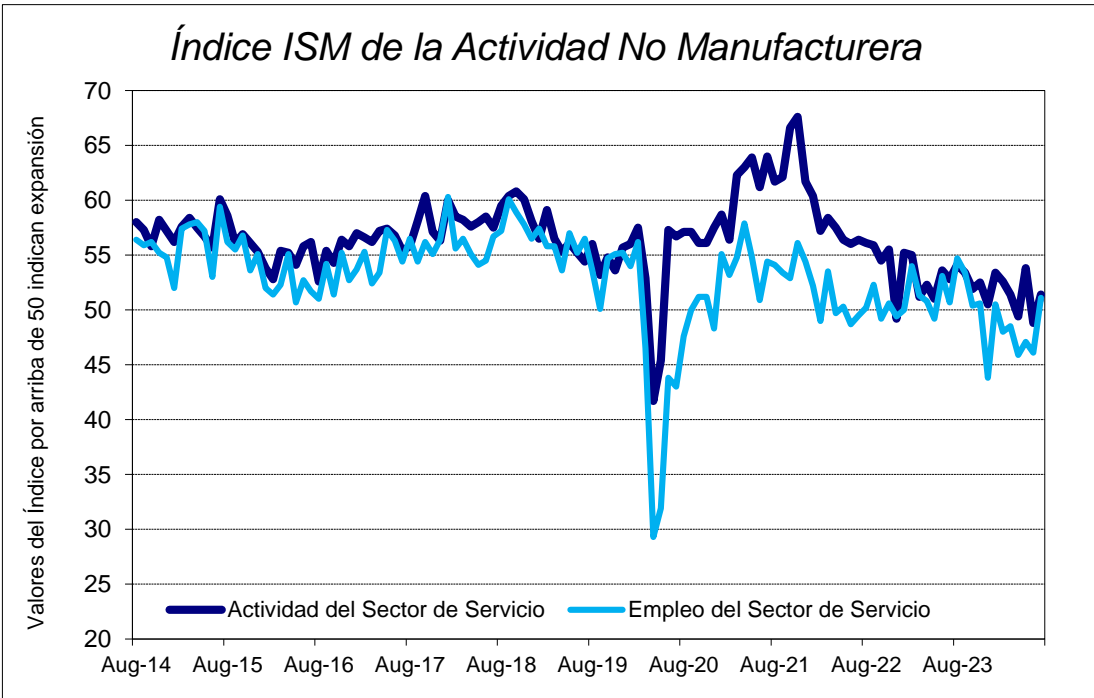
Fuente: Reserva Federal

[return to text](#)



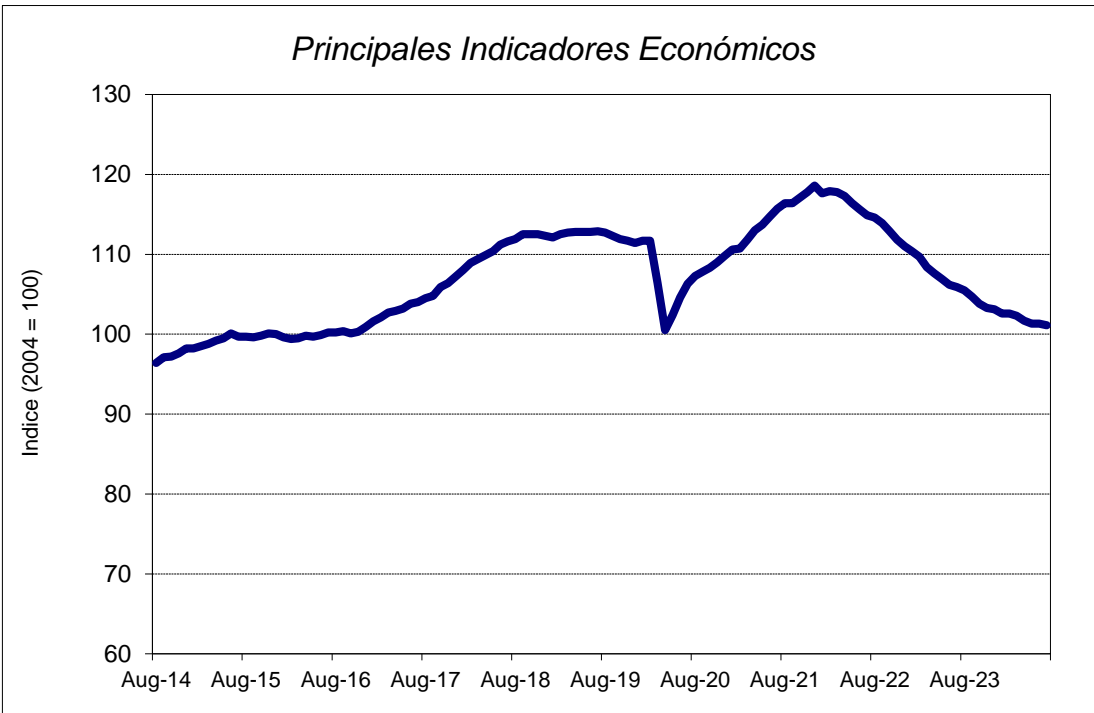


Fuente: Institute for Supply Chain Management

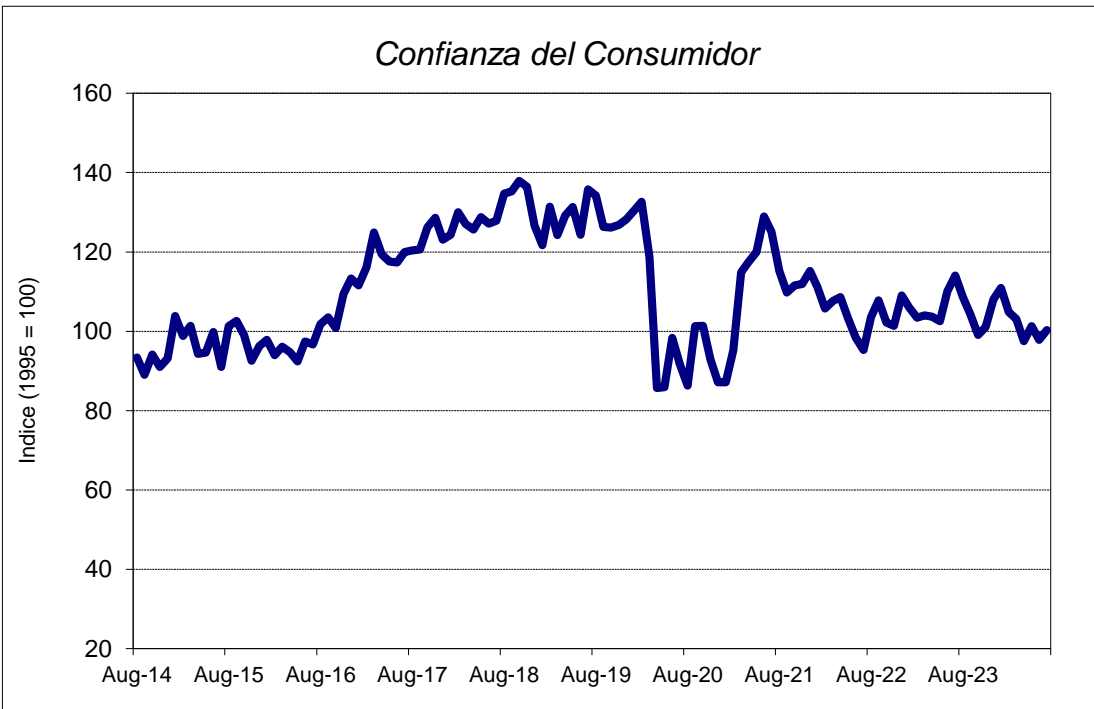


Fuente: Institute for Supply Chain Management

[return to text](#)



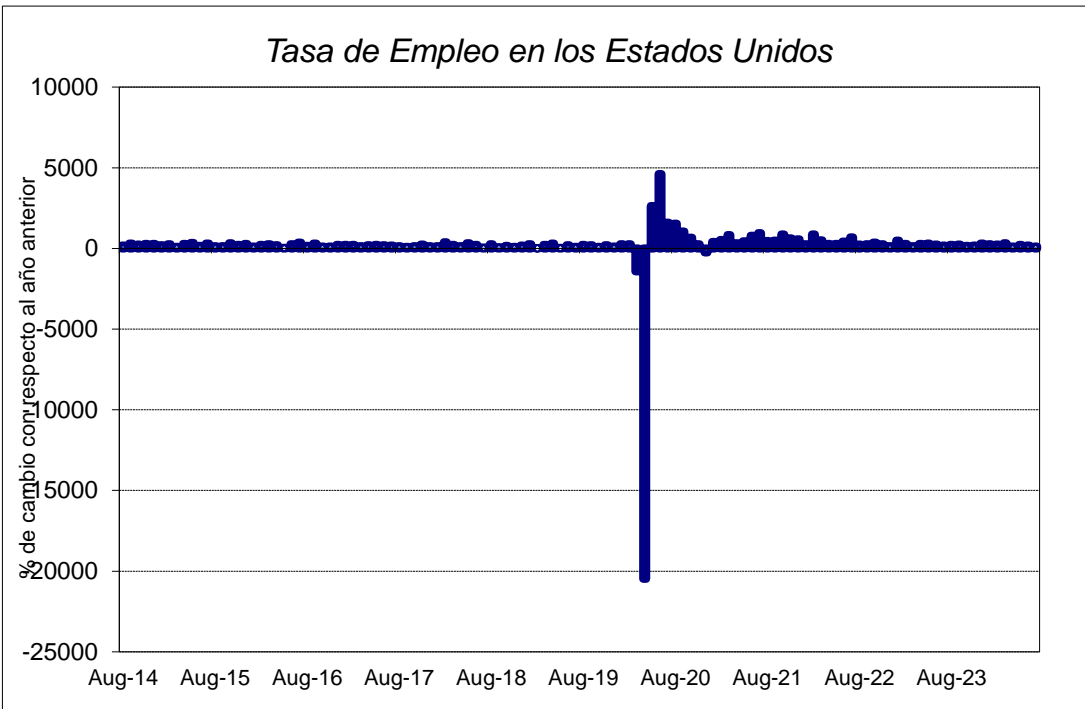
Fuente: The Conference Board. Datos revisados



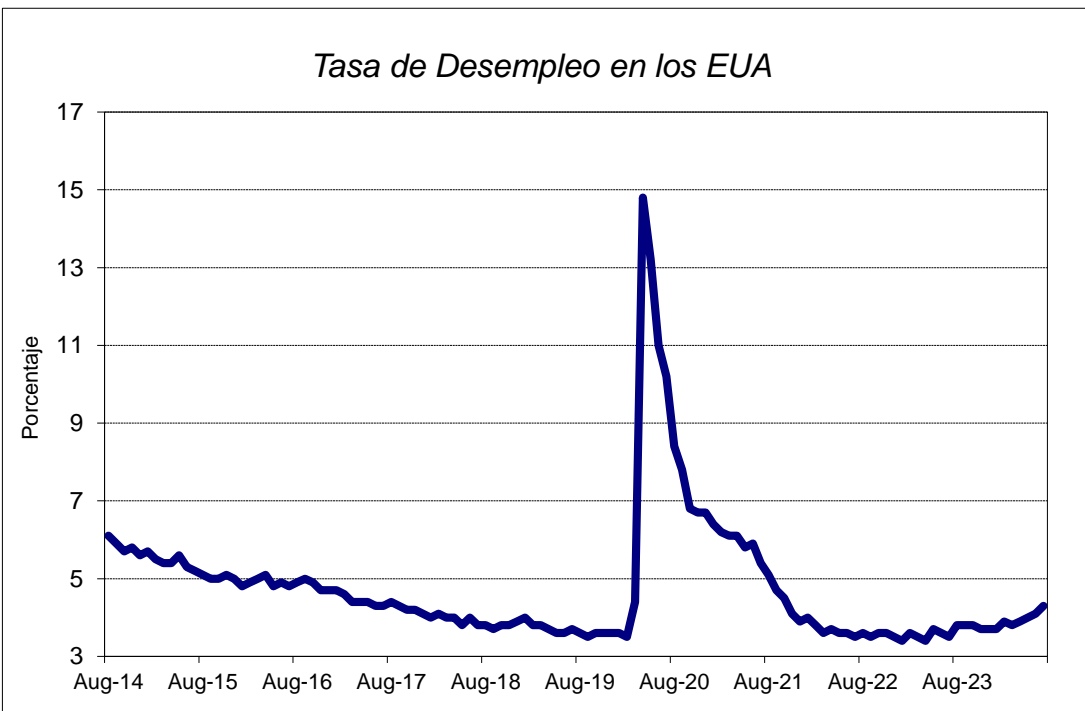
Fuente: The Conference Board

[return to text](#)





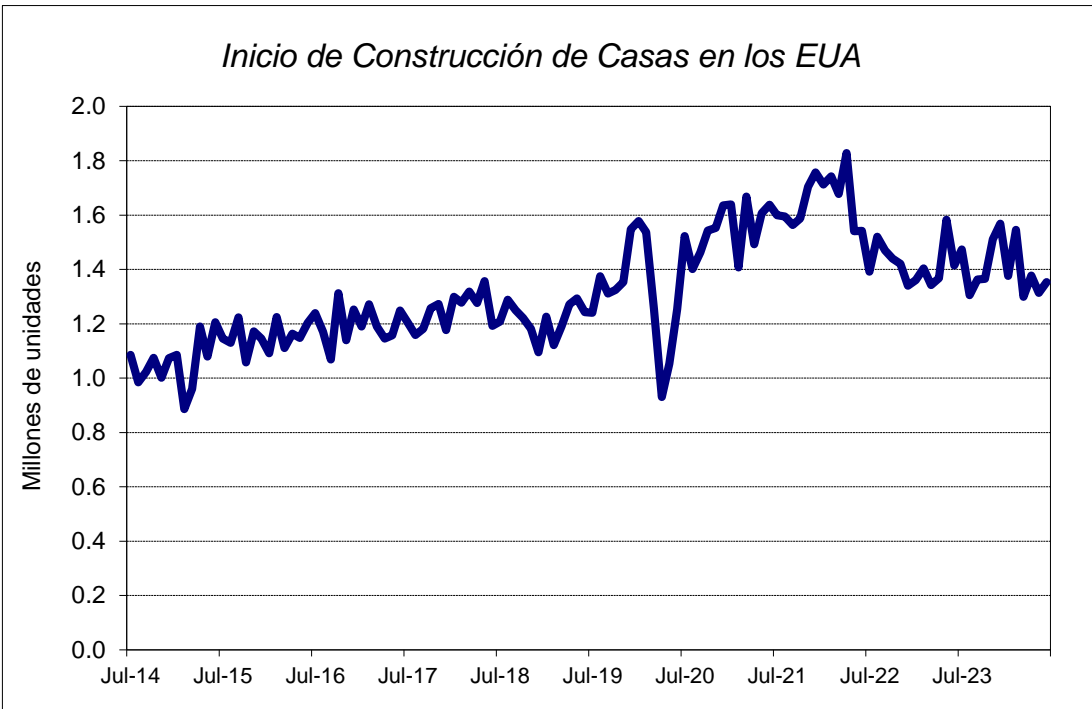
Fuente Consejo de Estadísticas Laborales



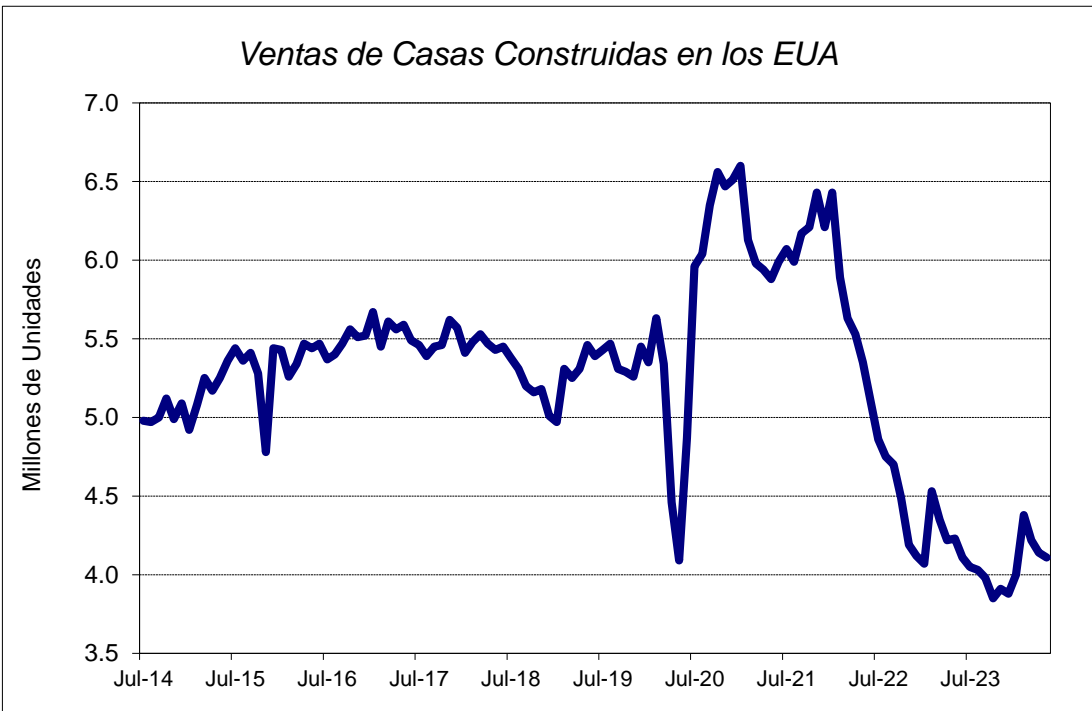
Fuente: Consejo de Estadísticas Laborales

[return to text](#)





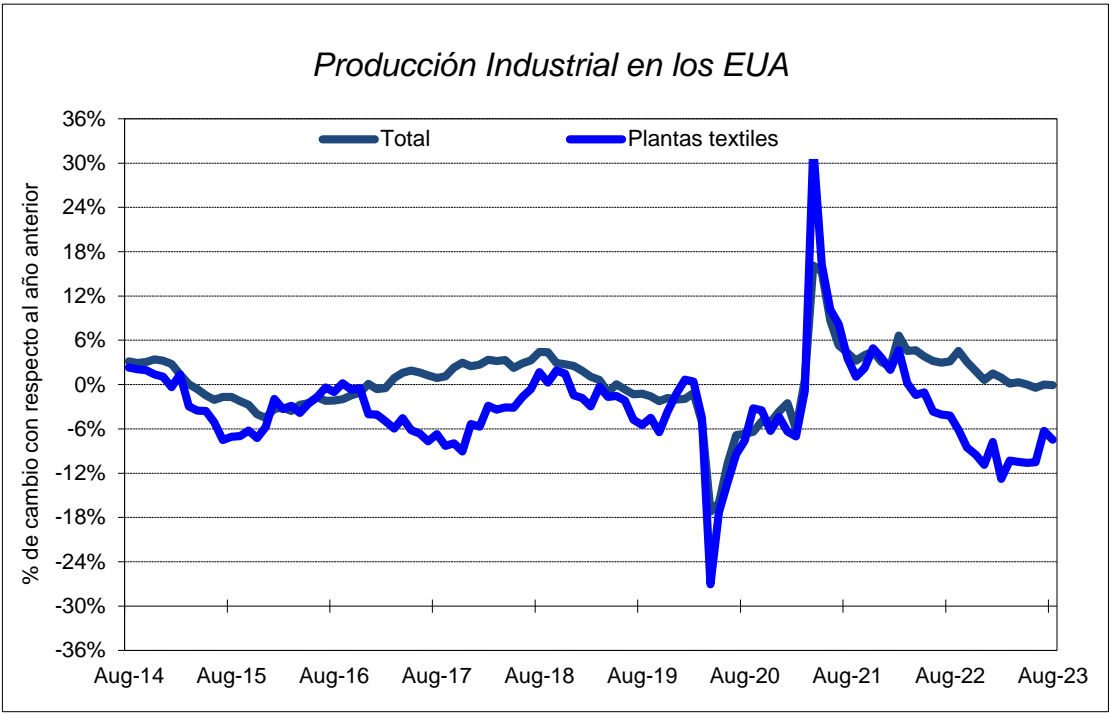
Tasa anual ajustada. Fuente: Departamento de Comercio



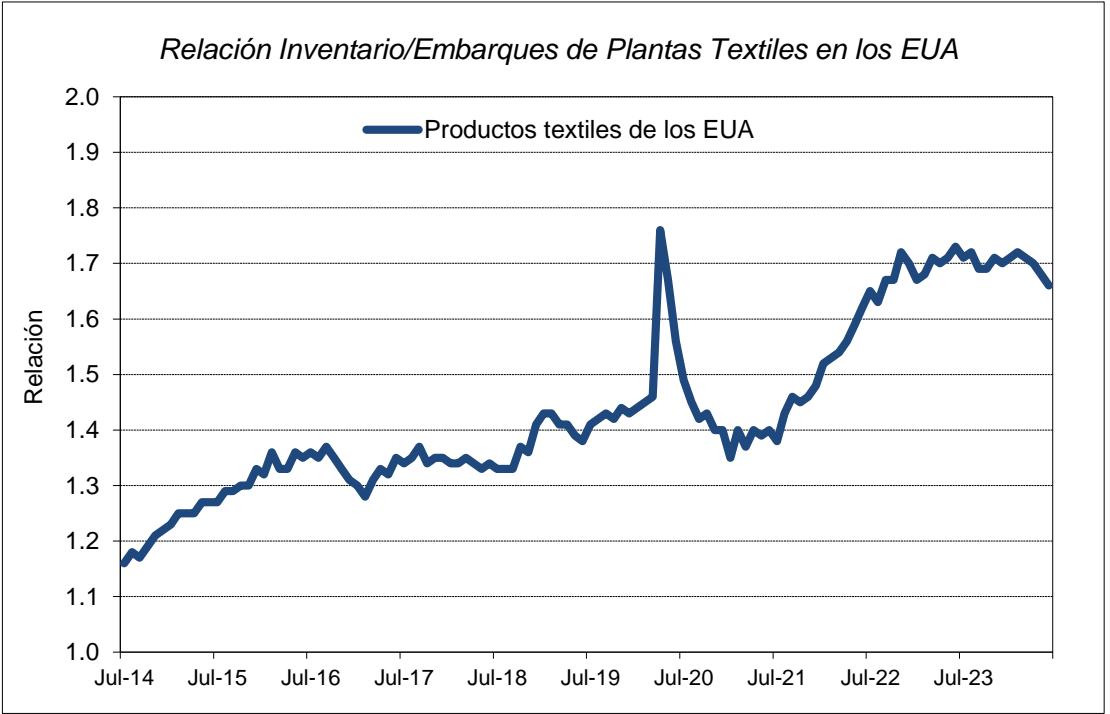
Tasa anual ajustada. Fuente: Asociación Nacional de Bienes Raíces.

[return to text](#)





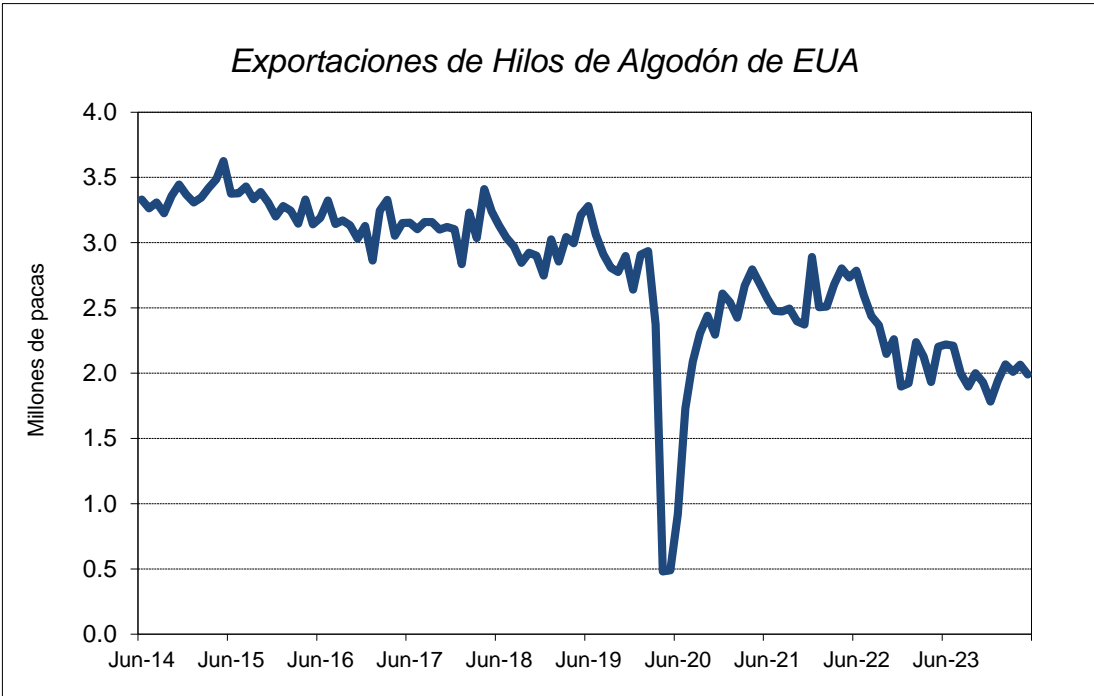
Fuente: Reserva Federal. Datos históricos revisados con respecto a 1997.



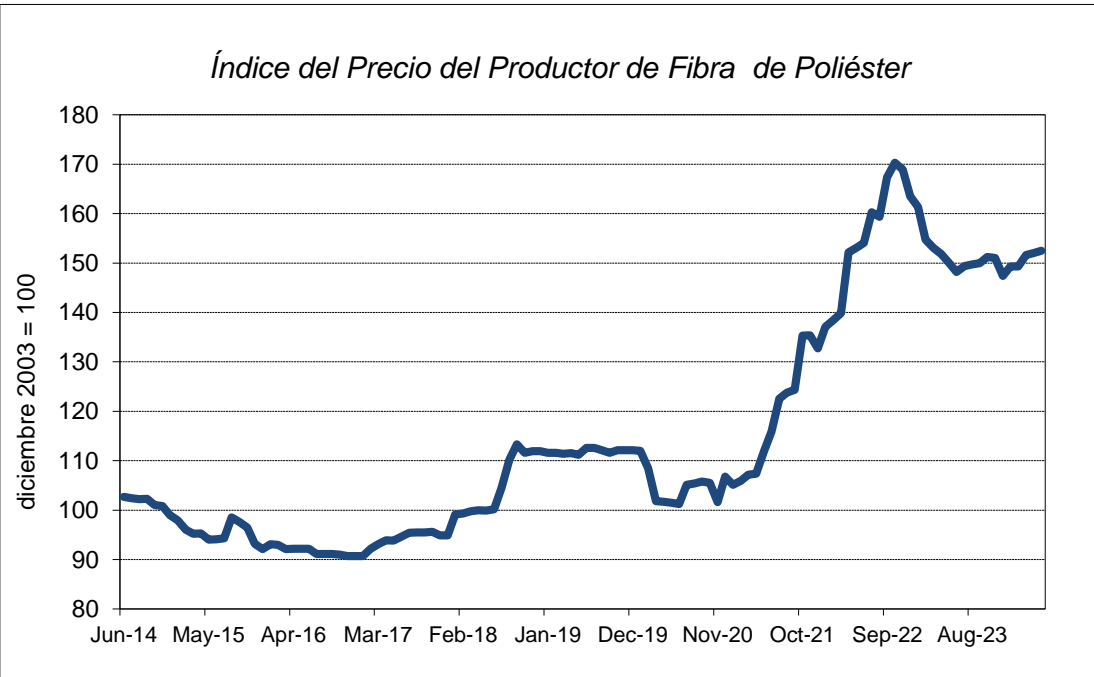
Fuente: Departamento de Comercio – Departamento del Censo de los EUA

[return to text](#)





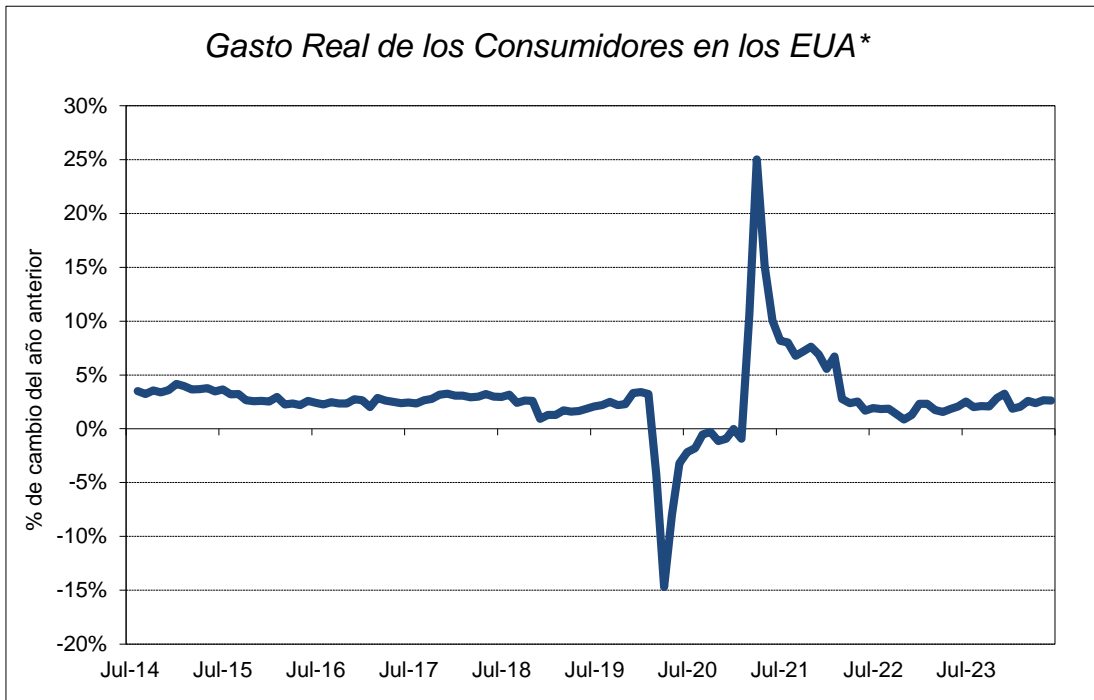
Seasonally Adjusted Annual Rate
Source: USDA ERS



Fuente: Consejo de Estadísticas Laborales

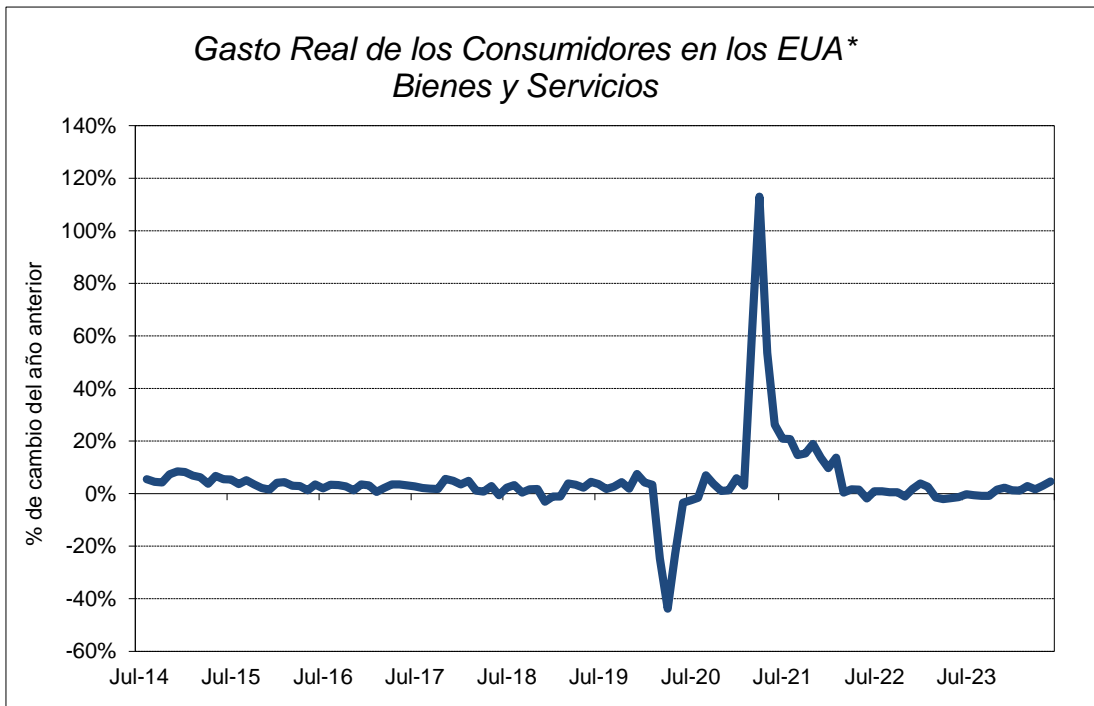
[return to text](#)





Tasa anual ajustada. Fuente: Departamento de Comercio

*En base a 2005\$

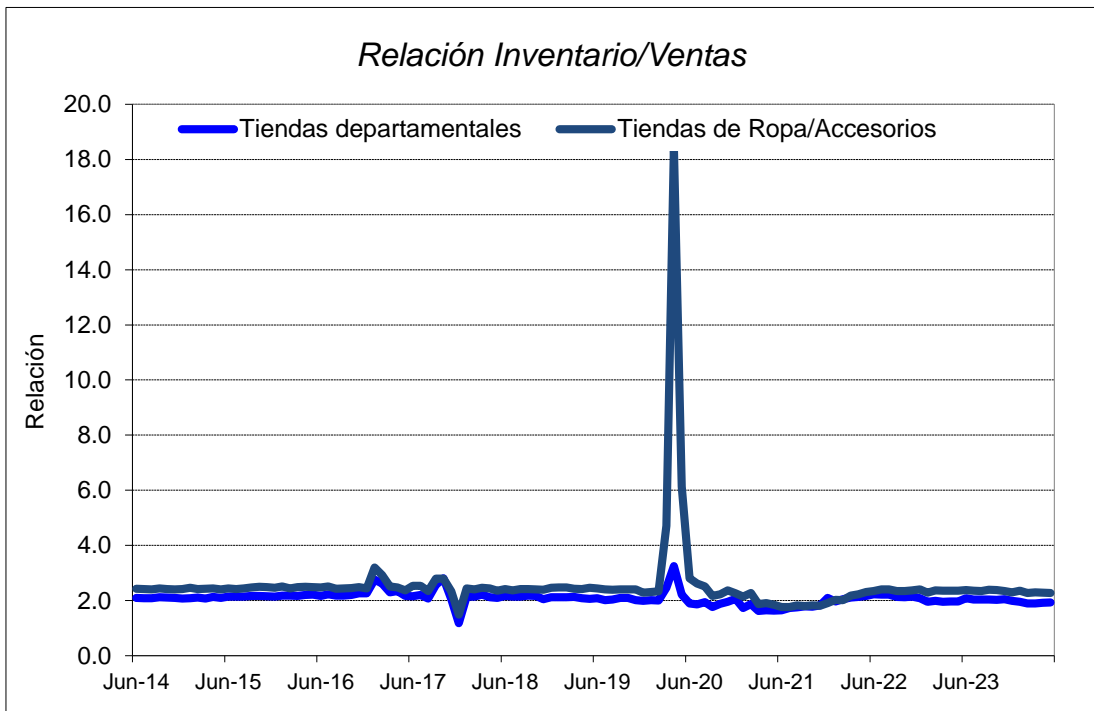


Tasa anual ajustada. Fuente: Departamento de Comercio.

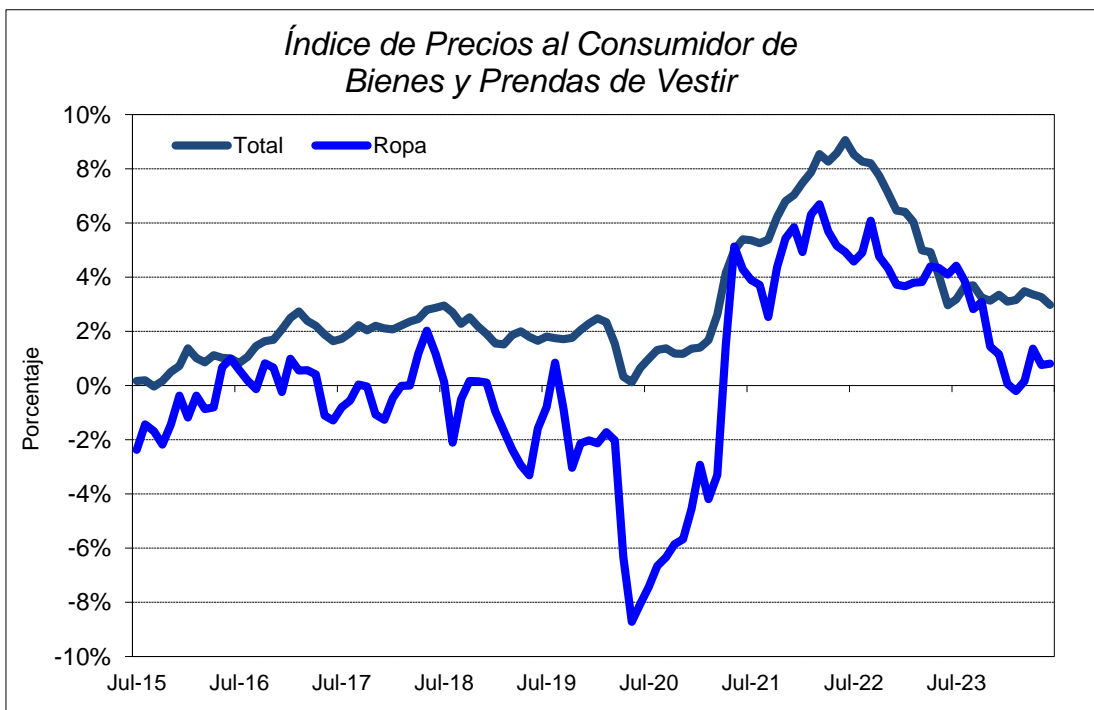
*En base a 2005\$

[return to text](#)





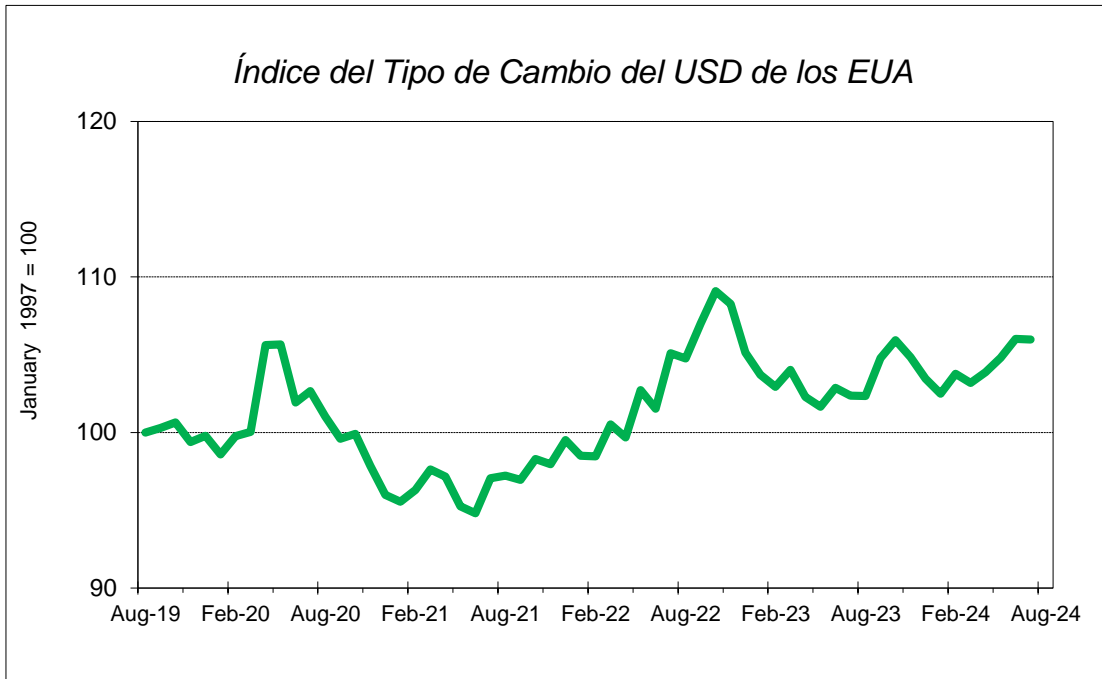
Ajustada cada temporada. Fuente: Departamento de Comercio



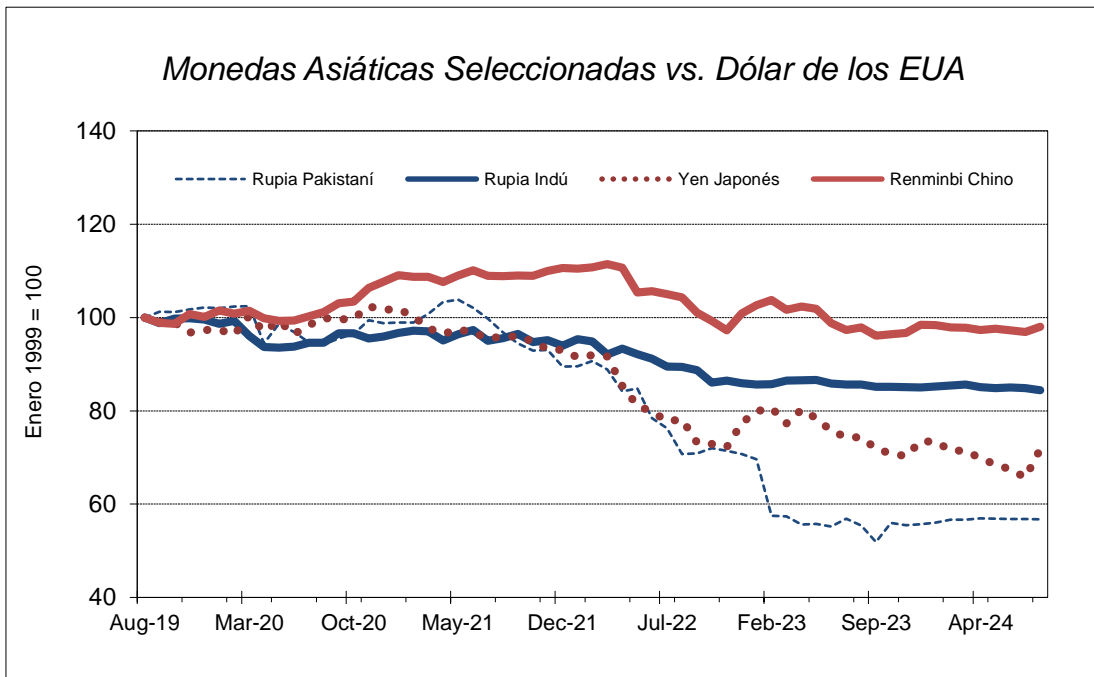
Fuente: Departamento de Comercio, Consejo de Estadísticas Laborales

[return to text](#)





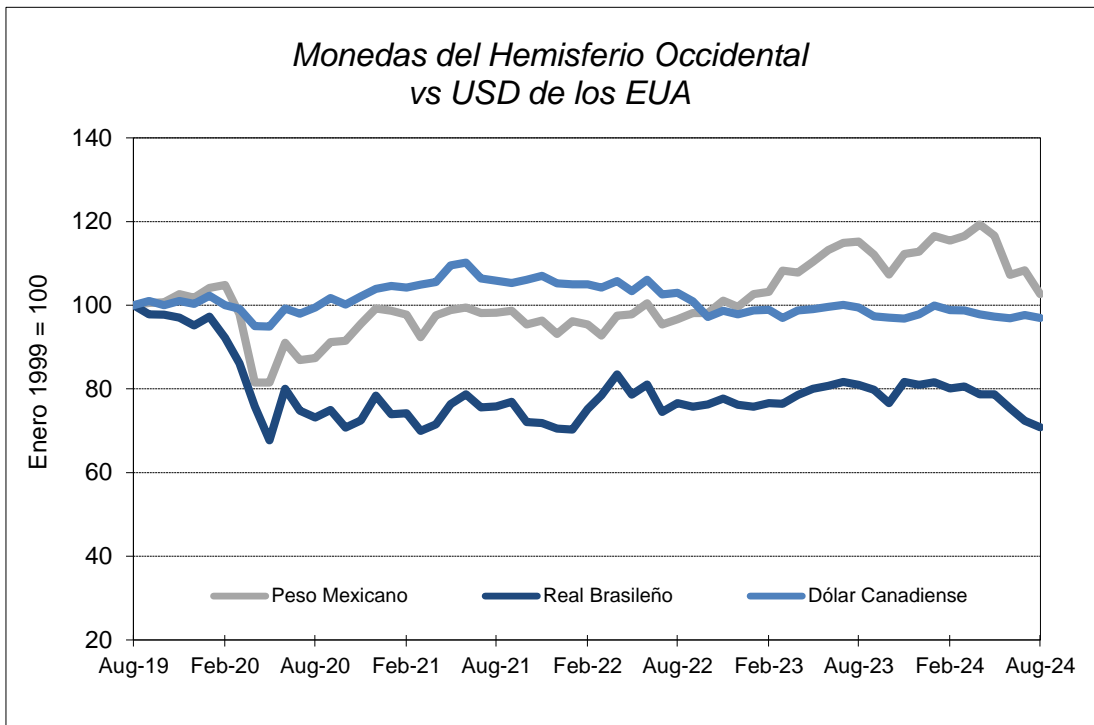
Fuente: Reserva Federal



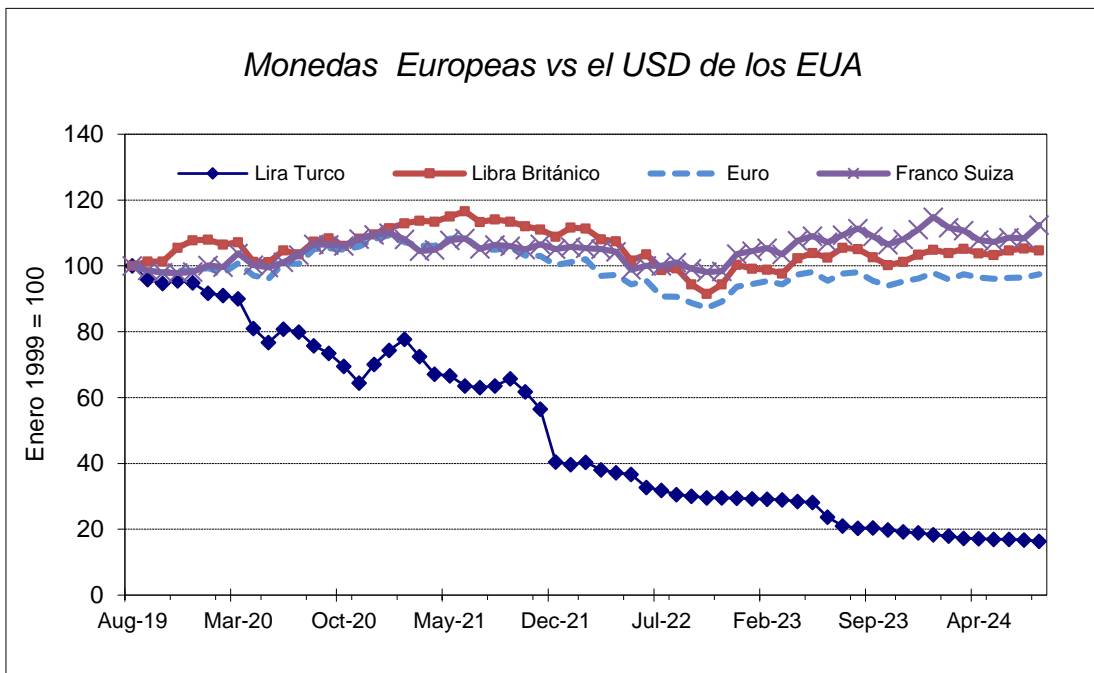
Fuente: oanda.com

[return to text](#)





Fuente: oanda.com



Fuente: oanda.com

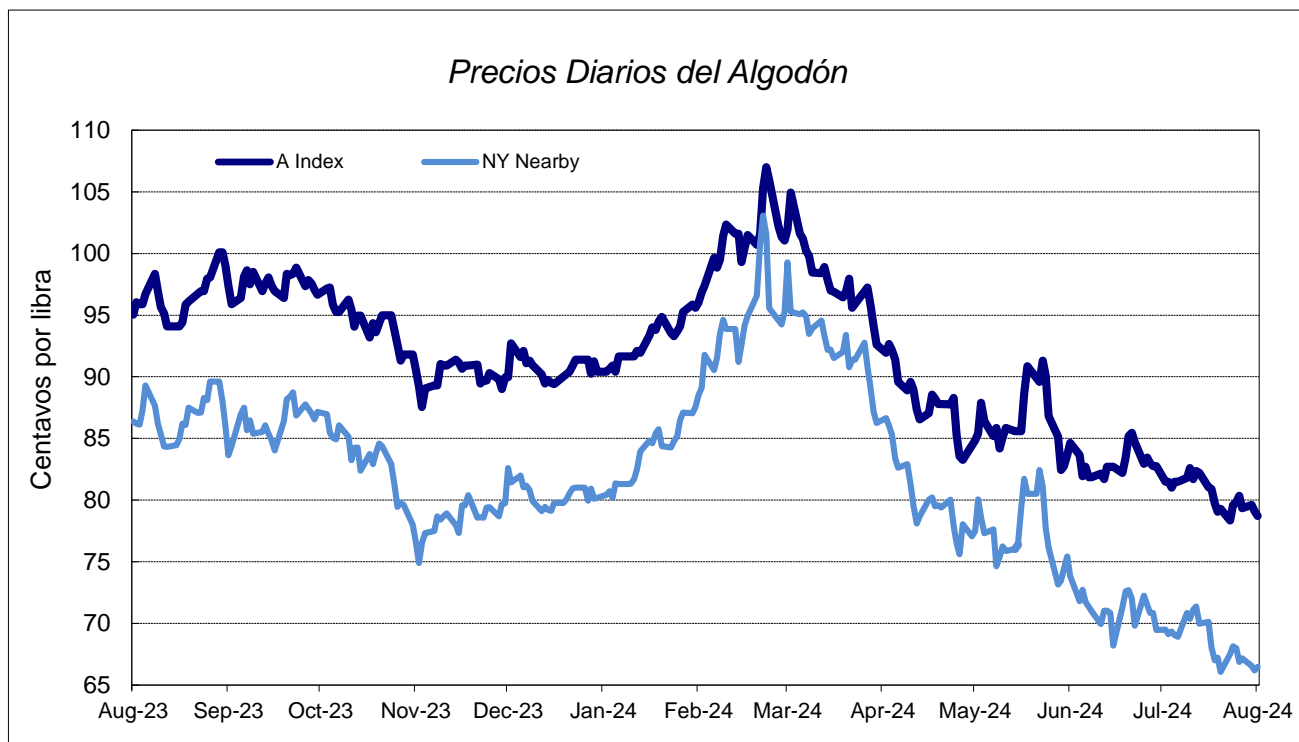
[return to text](#)



Balance del Algodón de los EUA

millones de pacas de 480 lb	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25 Junio	2024/25 Julio
Inventarios iniciales	7.3	3.2	4.1	4.3	2.9	3.1
Producción	14.6	17.5	14.5	12.1	16.0	17.0
Importaciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Suministro	21.9	20.7	18.5	16.3	18.9	20.1
Uso en plantas	2.4	2.6	2.1	1.9	1.9	1.9
Exportaciones	16.4	14.5	12.8	11.6	13.0	13.0
Demanda	18.8	17.0	14.8	13.5	14.9	14.9
Inventarios finales	3.2	4.1	4.3	3.1	4.1	5.3
Relación Inventario/uso	16.8%	23.8%	28.7%	22.7%	27.5%	35.6%

Fuente: USDA



Fuentes: ICE Futuros U.S. y Cotlook Limited

[return to text](#)

