

Actualización Ejecutiva del Algodón

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



Diciembre 2024

www.cottoninc.com

Panorama Macroeconómico: Los días alrededor del Día de Acción de Gracias están tradicionalmente catalogados como los más ocupados del año para los almacenes en los EUA. Este año, el Día de Acción de Gracias (celebrado el cuarto jueves de noviembre) se conmemoró más tarde de lo usual, lo que significó que habrá menos días para las compras entre el Día de Acción de Gracias y la Navidad (cinco días menos entre los días de fiesta este año que el año pasado). Con menos tiempo disponible entre las fiestas, los minoristas han estado tratando de adelantar el gasto, y muchas tiendas han puesto a la venta artículos relacionados con la Navidad antes del Día de Acción de Gracias.

En su pronóstico de la temporada de fin de año, la Federación Nacional de Minoristas (NRF por sus siglas en inglés) sugirieron que los consumidores aumentarán el gasto de un 2.5% a un 3.5% en 2024. Esto es menor que las altas tasas de crecimiento de los años recientes (+12.4% en 2021, +4.7% en 2022, + 3.9% en 2023). Sin embargo, se alinea con las expectativas de la NRF de que el gasto anual será de +2.5% a +3.5% mayor durante todo el 2024. El principal factor que está soportando el crecimiento en el gasto de los consumidores ha sido la salud del mercado laboral. El desempleo permanece históricamente a niveles bajos mientras que el aumento de los salarios ha sobrepasado la inflación desde el segundo trimestre de 2023.

A pesar de que los salarios han venido creciendo más rápido que la inflación, los consumidores todavía tienen que enfrentar el reto de un nivel de precios más alto. La inflación se refiere a la variación de los precios en relación al año anterior, y una inflación más baja implica una tasa de aumento más lenta. Aunque el ritmo del aumento de los precios ha disminuido, hay que recordar que los aumentos más lentos no son lo mismo que los precios más bajos. La consecuencia es que los consumidores aún tienen que hacer frente a precios que siguen subiendo, adicionalmente a los aumentos acumulados desde la pandemia. Posiblemente los salarios más altos ayuden a los presupuestos de los consumidores, pero tienen que equilibrarse con unos precios persistentemente más altos.

No se sabe mucho sobre los detalles de los cambios políticos que podrían producirse cuando la nueva administración tome posesión en enero. El potencial aumento de los aranceles podría motivar a los minoristas y marcas a colocar órdenes con anticipación a fin de superar los costos más altos que se podrían imponer con los aranceles más altos. A largo plazo, los más altos costos de proveeduría resultados de cualquier aumento en los derechos aduanales podrían generar cautela adicional alrededor de la colocación de pedidos.

Empleo: El mes pasado, las cifras de las nóminas estuvieron muy por debajo de las expectativas. Esa publicación estuvo afectada por las huelgas y el Huracán Helene, y el estimado inicial para las ganancias en el empleo de octubre sugiere que se añadieron únicamente +12,000 puestos de trabajo. El reporte de este mes describe un repunte en noviembre, con la creación de +227,000 empleos. Las revisiones a los meses anteriores aumentaron los estimados tanto para septiembre (subió 32,000 llegando a +255,000) y octubre (aumentó 24,000 llegando a +36,000).?

La tasa de desempleo aumentó marginalmente, de 4.1% a 4.2%. Los niveles actuales de desempleo están por arriba de los recientes niveles bajos registrados en la segunda mitad de 2022 y principios de 2023, cuando el desempleo estaba alrededor de 3.5%. Sin embargo, los valores recientes cercanos al cuatro por ciento permanecen bajos en relación a los estándares históricos.

Los salarios aumentaron +3.9% en comparación al año anterior en octubre. El aumento salarial ha estado cerca del 4% desde el primer trimestre de este año. Aunque la tasa de variación de los ingresos ha disminuido en relación con el máximo registrado después del estímulo del +7.0%, sigue siendo superior a cualquier valor registrado entre la crisis financiera y el inicio del COVID-19. Desde el segundo trimestre de 2023, el aumento de los salarios ha sido mayor que la inflación. La diferencia entre los salarios y el IPC total ha promediado más de un punto porcentual en 2024.

Confianza y Gasto de los Consumidores: El Índice del Consejo de la Confianza de los Consumidores aumentó 2.1 puntos llegando a 111.7 en noviembre. Este es el valor más alto desde julio 2023, pero aún permanece dentro del rango entre 95 y 115 que ha contenido el índice desde mediados de 2021.

El gasto total de los consumidores aumentó +0.1% en relación al mes anterior en octubre. El gasto total en comparación al año pasado fue de +3.0%. Esta ha sido la mayor tasa de crecimiento anual desde diciembre de 2023 y sugiere que el gasto de las fiestas de fin de año ha tenido un comienzo sólido.

El gasto de los consumidores en prendas de vestir fue mayor en +1.2% respecto al mes previo. El gasto en ropa en relación al año pasado fue más alto en +2.4%, que es la tasa más alta de crecimiento desde el excepcional +4.2% comparado con el año anterior registrado en junio.

Precios al Consumidor y Datos de las Importaciones: El IPC para las prendas de vestir disminuyó -2.0% con respecto al mes anterior en noviembre. Este fue la mayor disminución de los precios de prendas de vestir en el mercado minorista desde la pandemia, y marca un revés a la tendencia ascendente de los precios que se ha estado presentando desde la caída de los precios que siguió a la propagación inicial del COVID. A pesar del descenso en noviembre, los precios de las prendas de vestir en el mercado minorista permanecen más altos de como han estado desde principios de la década de los 2000s.

Después de aumentar en el periodo de estimulación después del COVID, los precios promedio de las importaciones de prendas de vestir ricas en algodón han tenido una tendencia a la baja. Después del pico de noviembre 2022, los precios de las importaciones disminuyeron bruscamente. Más recientemente (desde finales del 2023), los costos promedio han seguido bajando, pero a un ritmo significativamente más lento. Las importaciones de prendas de vestir han venido aumentando. En octubre, el volumen en peso de las importaciones de prendas de vestir fue la cantidad más alta desde septiembre de 2022 y fue aproximadamente un diez por ciento superior a la tasa promedio de 2019.

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

Indicadores Macroeconómicos		Industria y Textiles	Mercado Detallista	Tipos de Cambio y 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
Diciembre 2024



Datos Macroeconómicos

Datos Trimestrales

	Promedios Recientes				Valores en los Trimestres Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	1T : 2024	2T : 2024	3T : 2024		
Crecimiento del PIB Real en los EUA	3.0%	2.8%	2.3%	3.0%	1.6%	3.0%	2.8%	% Variación Trimestre/Trimestre	Departamento de Comercio

Serías Macroeconómicas con los Últimos Datos de Novier

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Septiembre	Octubre	Noviembre		
Índice ISM de Actividad Manufacturera	52.4	48.1	47.4	47.4	47.2	46.5	48.4	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM por sus siglas en inglés)
Índice ISM de Actividad No Manufacturera	55.6	52.2	52.5	54.3	54.9	56.0	52.1	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM por sus siglas en inglés)
Confianza del Consumidor	105.9	104.3	104.3	106.8	99.2	109.6	111.7	Índice	El Consejo de la Conferencia
Variación de las Nóminas No Agrícolas	127.0	189.5	143.0	172.7	#NUM!	#NUM!	#N/A	Miles de empleos	Oficina de Estadísticas Laborales
Tasa de Desempleo	4.9%	4.0%	4.2%	4.1%	#NUM!	#NUM!	#N/A	Tasa	Oficina de Estadísticas Laborales

Tasas de Interés en los EUA

Fondos Federales	2.4%	5.2%	5.1%	4.9%	5.1%	4.8%	4.6%	Tasa de Interés	Federal Reserve
Bonos de Tesorería a 10 Años	2.6%	4.2%	4.1%	4.1%	3.7%	4.1%	4.4%	Tasa de Interés	Federal Reserve

Serías Macroeconómicas con los Últimos Datos de Octubi

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Agosto	Septiembre	Octubre		
Índice de Indicadores Económicos Líderes	109.0	101.2	100.2	99.8	99.9	99.9	99.5	Índice	El Consejo de la Conferencia
Viviendas Iniciadas	1.5	1.4	1.3	1.3	1.4	1.4	1.3	Ritmo anual, millones de unidades	Departamento de Comercio
Venta de Viviendas Existentes	5.0	4.0	3.9	3.9	3.9	3.8	4.0	Ritmo anual, millones de unidades	Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios

Serías de la Industria y Textiles con los Últimos Datos de Octubre

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Agosto	Septiembre	Octubre		
Producción Industrial de los EUA	100.5	102.6	102.8	102.6	103.1	103.3	102.3	Índice, 2002=100	Federal Reserve
Fibra de Poliéster PPI	135.4	152.5	154.9	155.6	156.5	155.7	154.7	Índice, Diciembre 2003=100	Oficina de Estadísticas Laborales

Serías de la Industria y Textiles con los Últimos Datos de Agosto

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Junio	Julio	Agosto		
Exportaciones de los EUA de Hilos y Telas Equivalentes en Pacas	3.2	1.9	1.9	1.9	1.9	1.8	1.9	millones de pacas de 480 lbs	Departamento de Agricultura de los EUA

Serías de la Industria y Textiles con los Últimos Datos de Octubre

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Agosto	Septiembre	Octubre		
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

Serías del Comercio Minorista con los Últimos Datos de Octubre

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Agosto	Septiembre	Octubre		
Gasto Real de los Consumidores en EUA									
Todos los Bienes y Servicios	3.0%	2.8%	2.9%	3.0%	2.9%	3.1%	3.0%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
Prendas de Vestir	5.5%	2.4%	2.4%	1.5%	1.3%	0.8%	2.4%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
Índices de Precios al Consumidor									
En General	4.2%	3.0%	2.8%	2.5%	2.5%	2.4%	2.6%	% Var. Año/Año	Oficina de Estadísticas Laborales
Prendas de Vestir	1.1%	0.7%	0.8%	1.0%	0.6%	2.3%	0.2%	% Var. Año/Año	Oficina de Estadísticas Laborales

Serías del Comercio Minorista con los Últimos Datos de Septiemb

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Julio	Agosto	Septiembre		
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	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	Relación	Departamento de Comercio

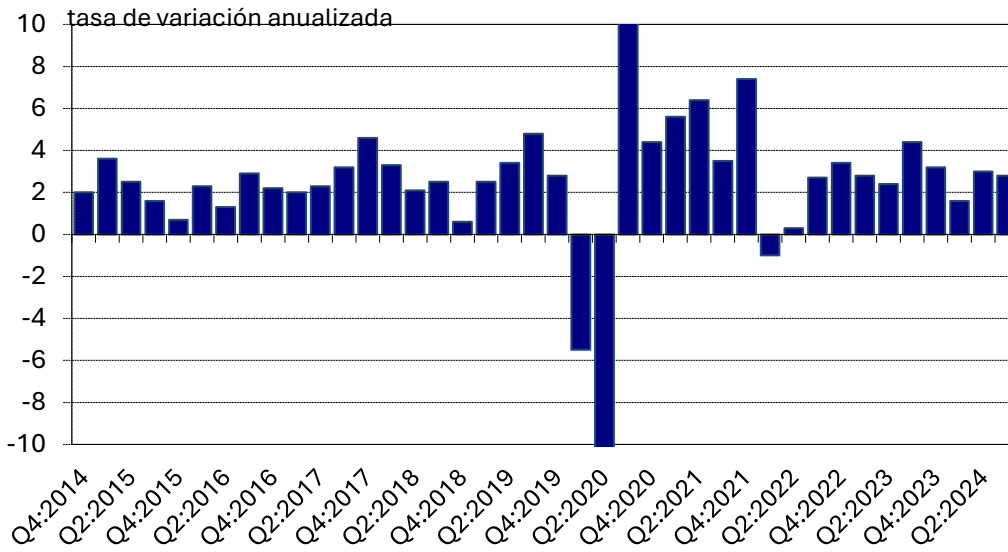
Actualización Ejecutiva del Algodón

Precios Diarios del Algodón y Datos Sobre Divisas
Diciembre 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	Septiembre	Octubre	Noviembre			
Cercanos NY	85.9	77.5	70.4	70.9	70.8	71.7	70.2	centavos/libra	ICE	
Índice A	96.5	87.3	82.0	82.5	82.6	83.6	81.5	centavos/libra	Cotlook	
Datos Diarios de Divisas		Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Septiembre	Octubre	Noviembre			
Índice de Cambio Ponderado por el Comercio de Dólares	118.93	121.20	123.59	123.70	122.71	122.45	125.93	Index, January 1997=100	Federal Reserve	
Divisas Asiáticas										
Renminbi Chino	6.86	6.97	7.15	7.09	7.09	7.02	7.16	Renminbi Chino/USD	Reuters	
Rupia India	78.30	81.32	83.85	84.07	83.95	83.97	84.28	Rupia India/USD	Reuters	
Yen Japonés	126.99	139.69	151.10	148.39	142.31	148.51	154.34	Yen Japonés/USD	Reuters	
Rupia Pakistán	214.61	250.51	278.34	278.08	278.55	277.88	277.83	Rupia Pakistán/USD	Reuters	
Divisas de Norteamérica y Sudamérica										
Real Brasileño	5.17	5.17	5.53	5.59	5.59	5.46	5.72	Real Brasileño/USD	Reuters	
Dólar Canadiense	1.32	1.34	1.37	1.37	1.35	1.36	1.39	Dólar Canadiense/USD	Reuters	
Peso Mexicano	19.59	18.81	19.07	19.79	20.01	19.14	20.22	Peso Mexicano/USD	Reuters	
Divisas Europeas										
Libra Esterlina	0.78	0.80	0.77	0.77	0.76	0.76	0.78	Libra Esterlina/USD	Reuters	
Euro	0.90	0.93	0.92	0.91	0.90	0.91	0.93	Euro/USD	Reuters	
Franco Suizo	0.92	0.91	0.87	0.86	0.84	0.86	0.88	Franco Suizo/USD	Reuters	
Lira Turca	17.19	23.61	33.50	34.17	34.03	34.25	34.23	Lira Turca/USD	Reuters	

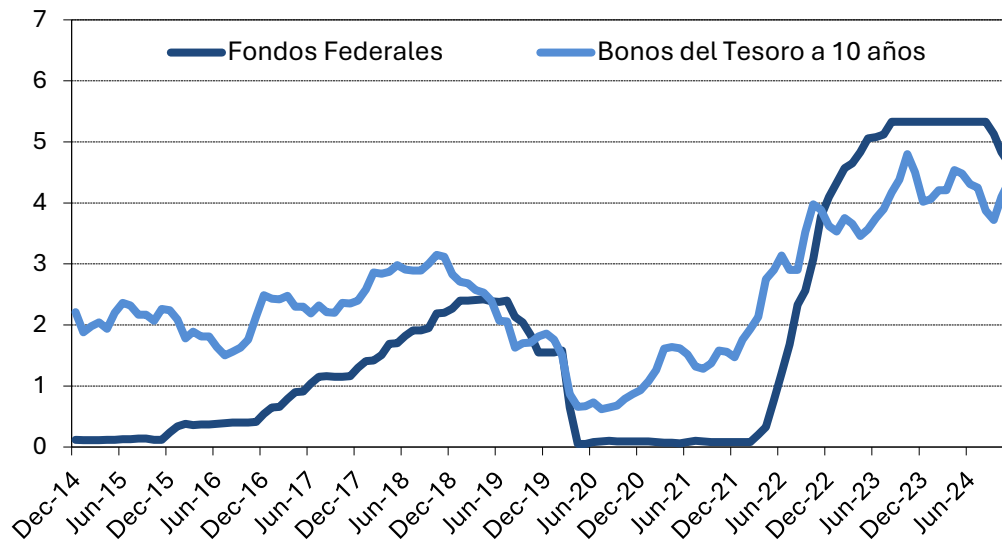
Crecimiento del Producto Interbo Bruto Real de



Fuente: Departamento de Comercio

Nota: Gráfica truncada durante los cierres del COVID para resaltar el cambio normal.

Tasas de Interés en los EUA



Fuente: Departamento de Comercio

[regresar al texto](#)

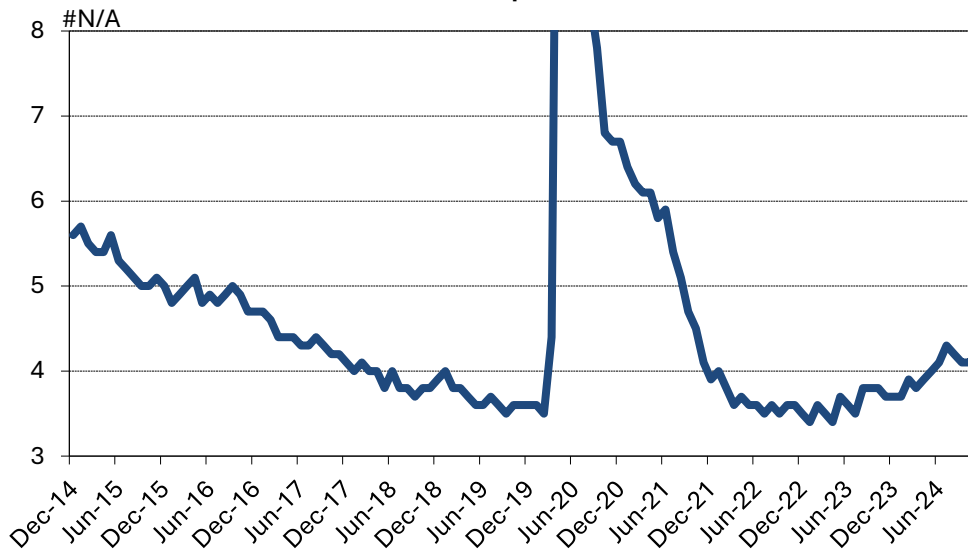
Inflación en los EUA. - Medida Básica Fijada por la Reserva Federal



Fuente: Reserva Federal

Nota: La Meta Oficial de Inflación de la Reserva Federal es del Dos por Ciento.

Tasa de Desempleo en los EUA.



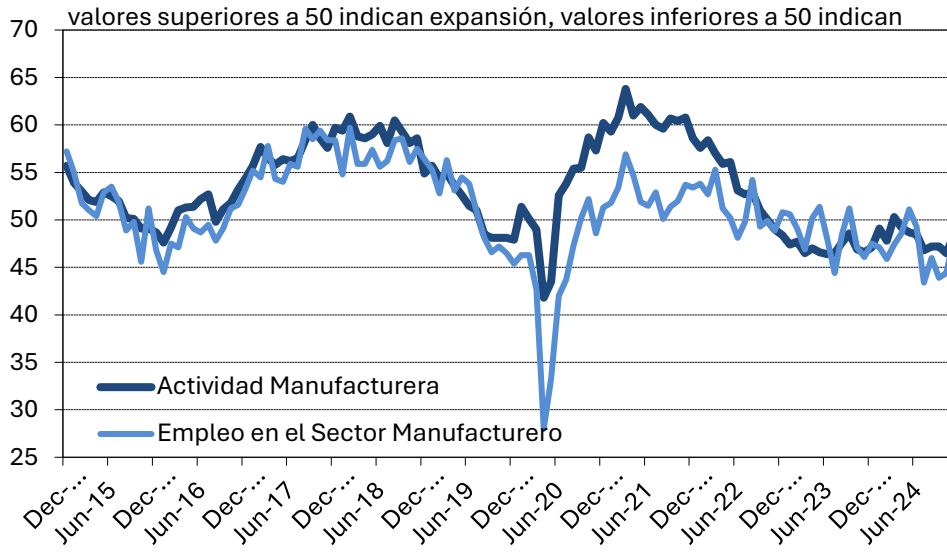
Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

Nota: Además del control de precios, el mandato de la Reserva Federal exige la búsqueda del nivel máximo sostenible de empleo.

Nota: Gráfica truncada durante los cierres del COVID para resaltar el cambio normal.

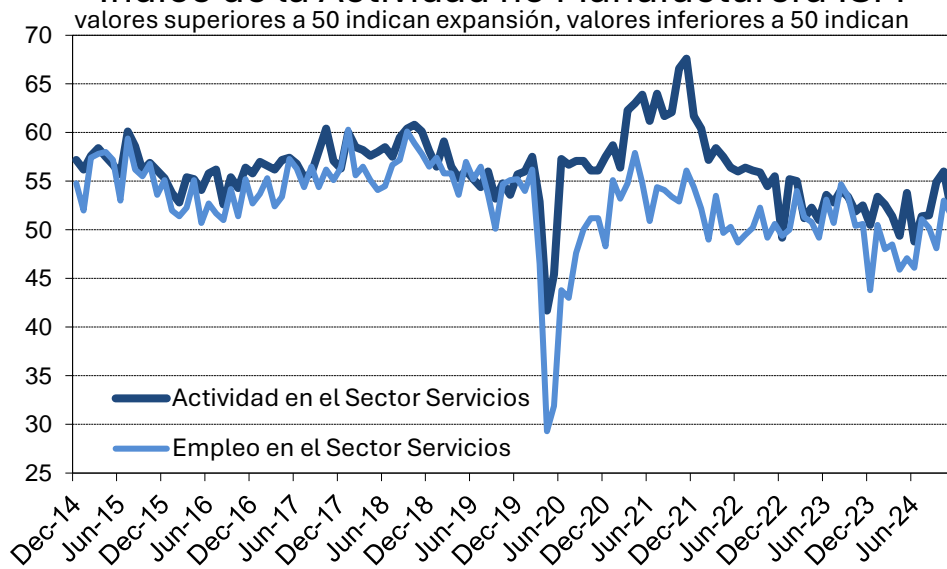
[regresar al texto](#)

Índice de la Actividad Manufacturera ISM



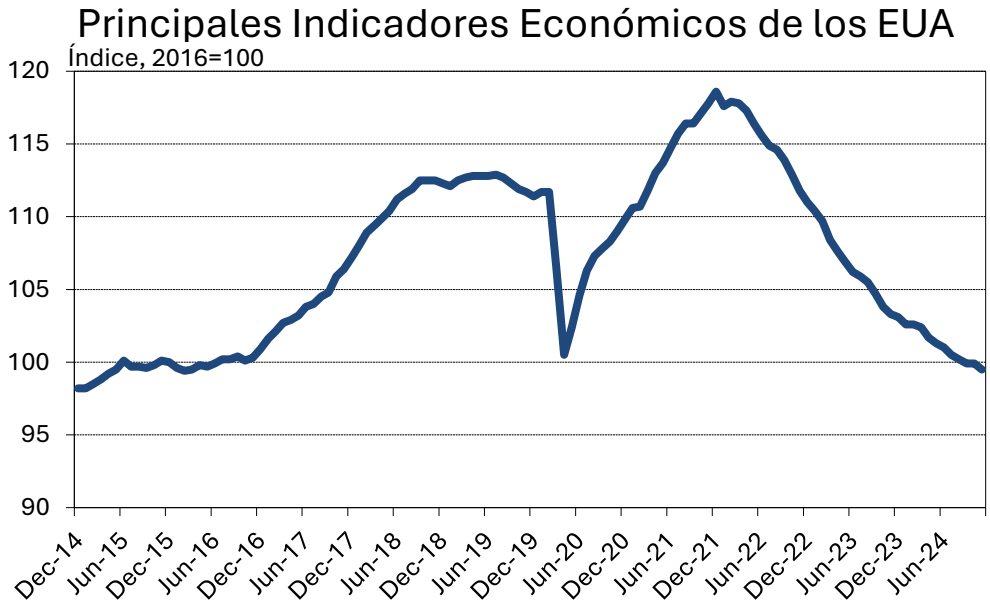
Fuente: Instituto de Gestión de la Cadena de Suministro

Índice de la Actividad no Manufacturera ISM

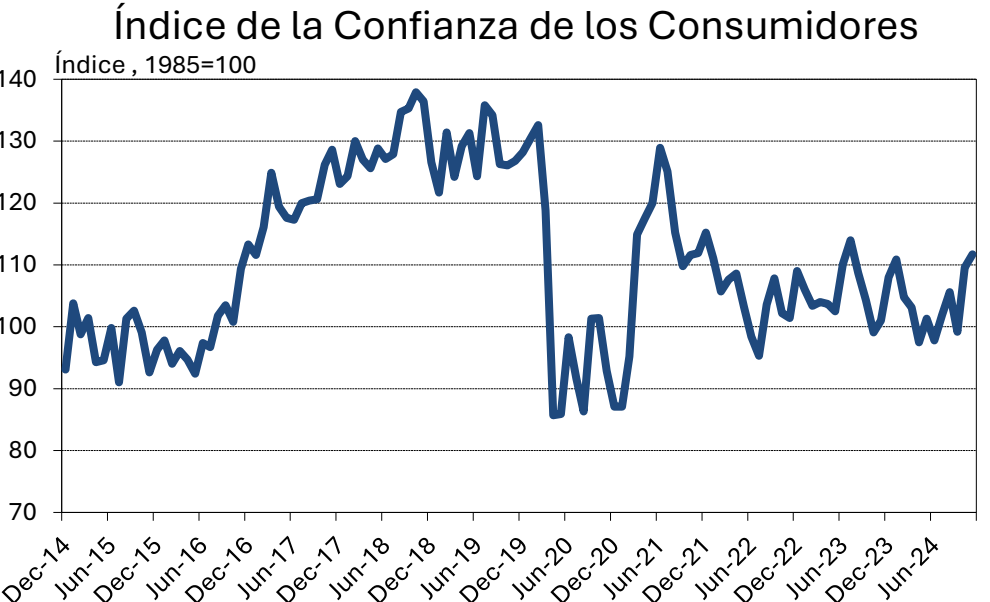


Fuente: Instituto de Gestión de la Cadena de Suministro

[regresar al texto](#)



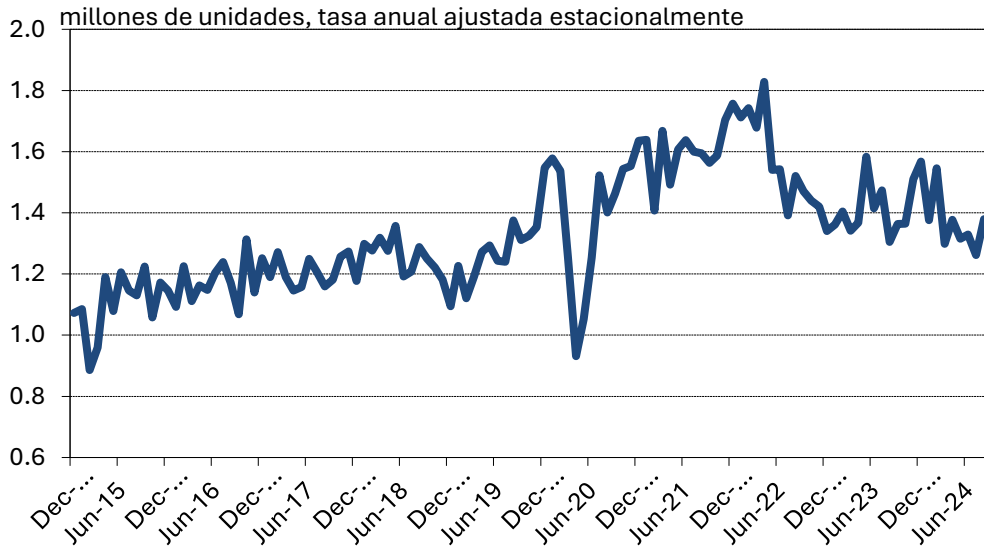
Fuente: Consejo de la Conferencia



Fuente: Consejo de la Conferencia

[regresar al texto](#)

Viviendas Iniciadas en los EUA



Fuente: Departamento de Comercio

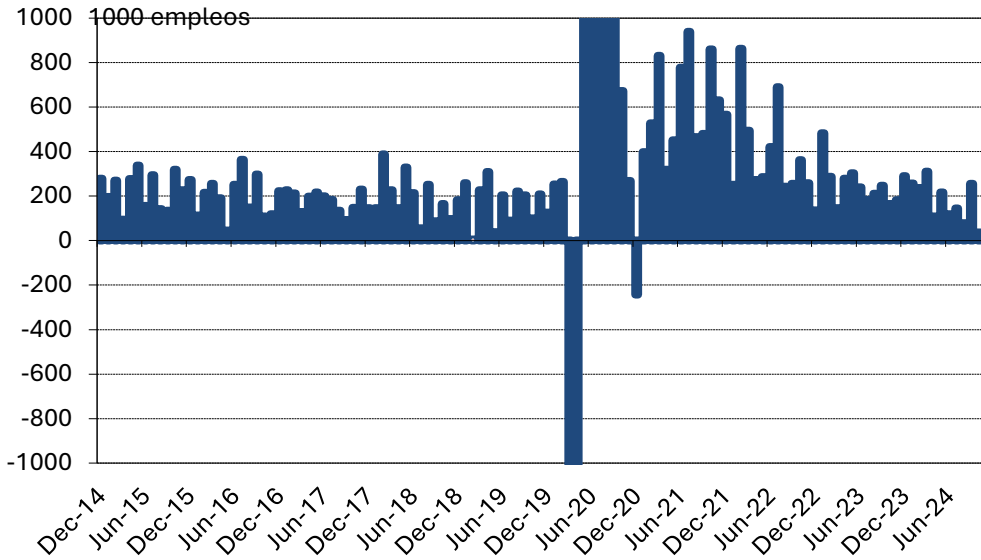
Ventas de Viviendas Existentes en los EUA



Fuente: Departamento de Comercio

[regresar al texto](#)

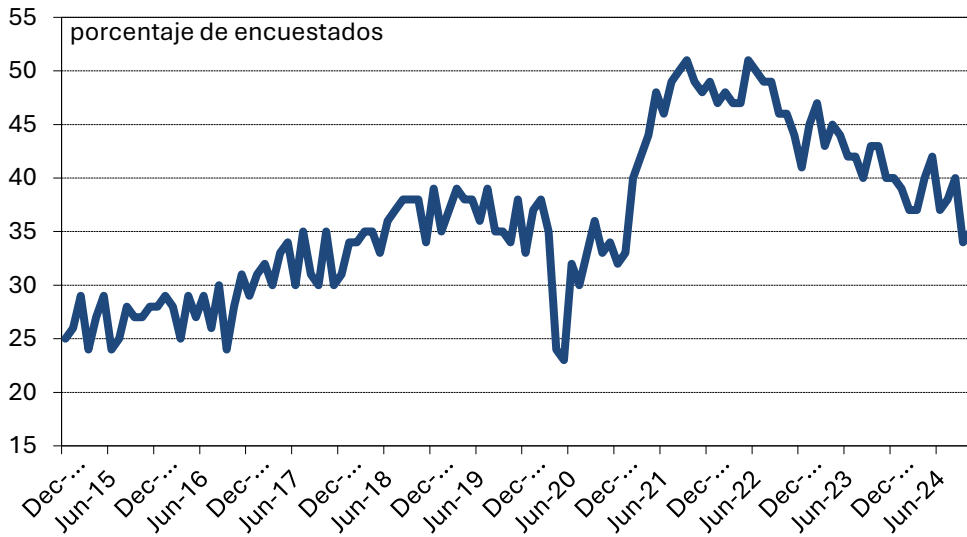
Variación de las Nóminas



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

Nota: Gráfica truncada durante los cierres del COVID para resaltar el cambio normal.

Porcentaje de Empresas Norteamericanas con Puestos de

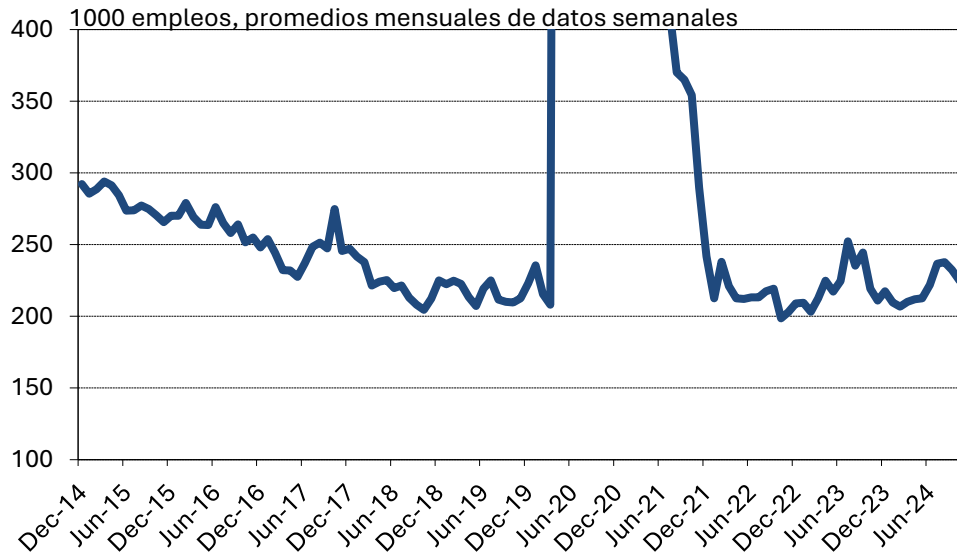


Fuente: Federación Nacional de Empresas Independientes

Nota: Gráfica truncada durante los cierres del COVID para resaltar el cambio normal.

[regresar al texto](#)

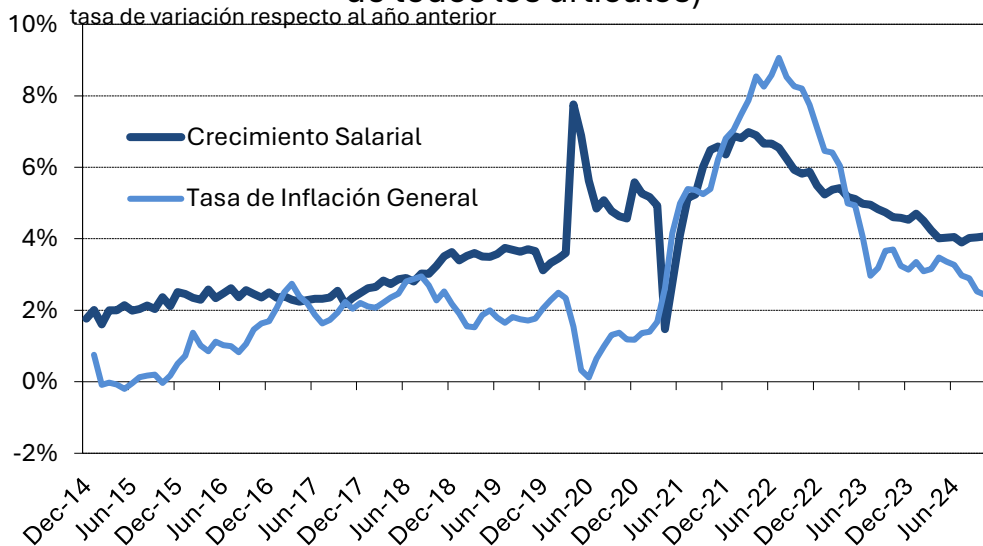
Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo (despidos)



Fuente: Departamento del Trabajo

Nota: Gráfica truncada durante los cierres del COVID para resaltar el cambio normal.

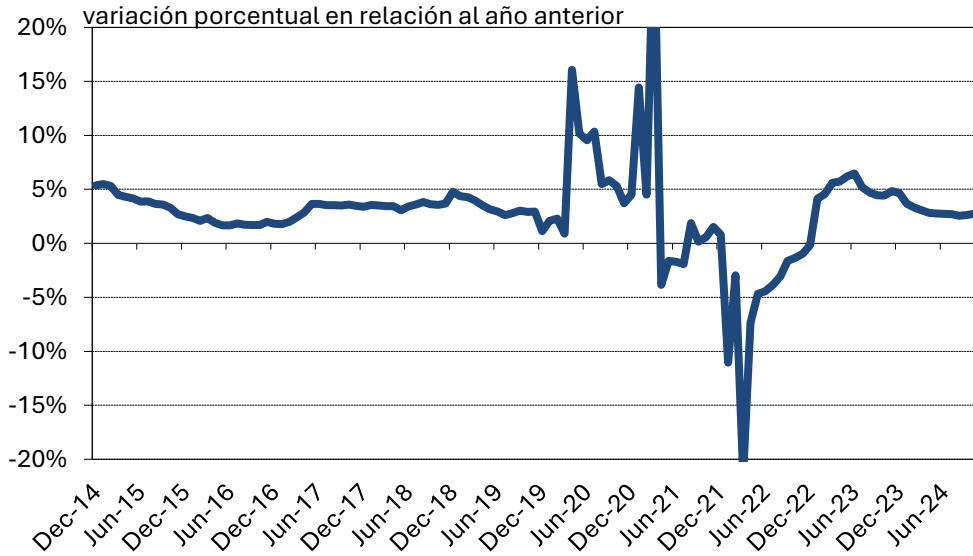
Crecimiento Salarial e Inflación en los EUA (IPC de todos los artículos)



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

[regresar al texto](#)

Crecimiento del Ingreso Personal Real Disponible



Fuente: Oficina de Análisis Económico

Nota: Gráfica truncada durante los cierres del COVID para resaltar el cambio normal.

Tasa de Ahorro

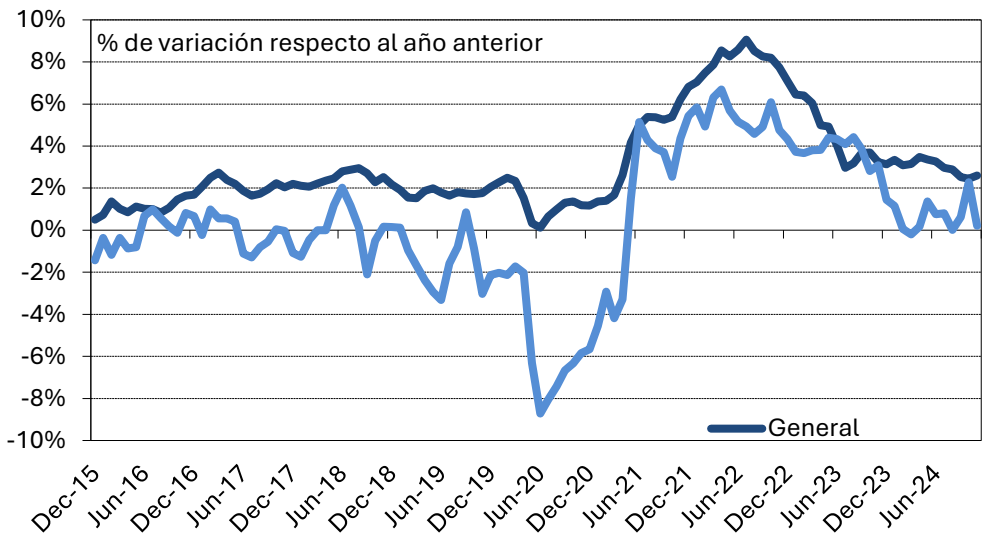


Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

Nota: Gráfica truncada durante los cierres del COVID para resaltar el cambio normal.

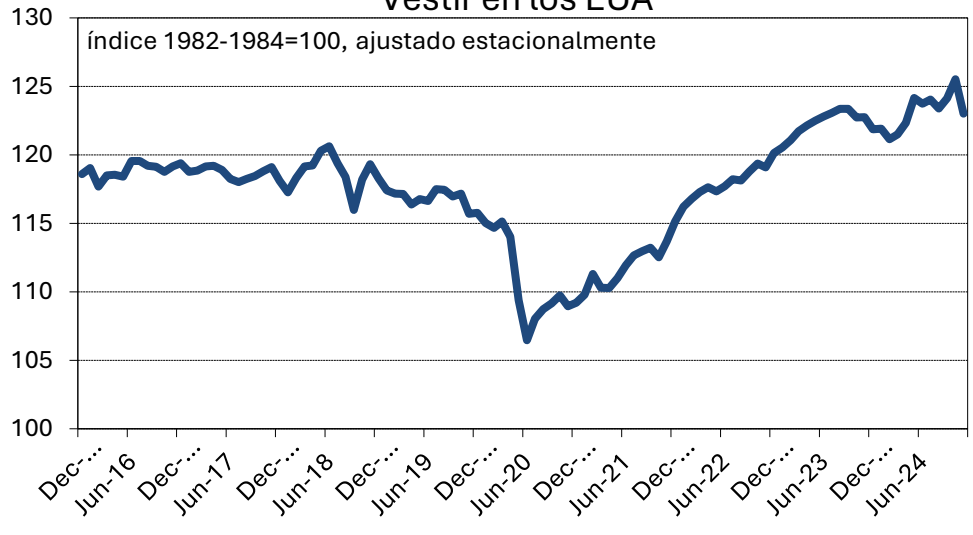
[regresar al texto](#)

Variación de los Precios al Consumidor -



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

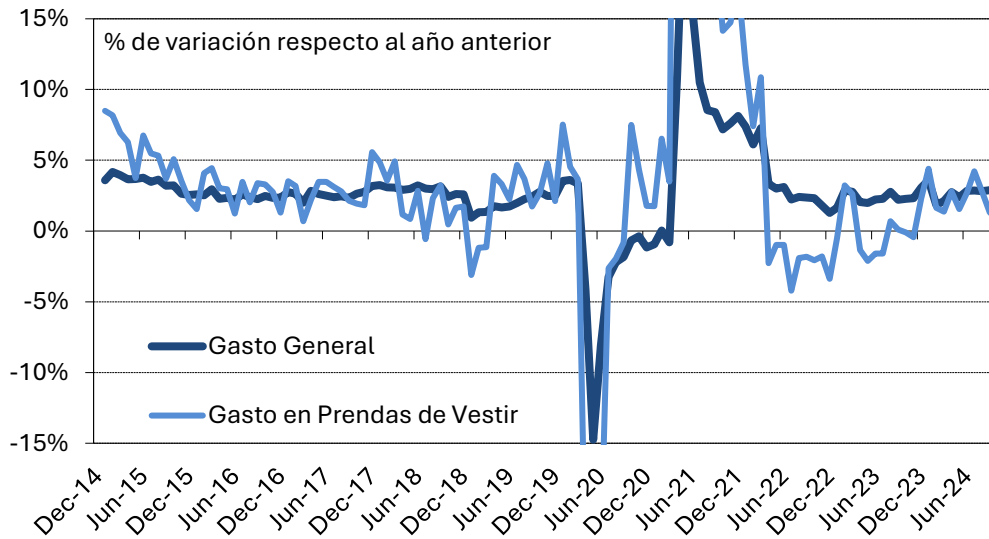
Índice de Precios al Consumidor de Prendas de Vestir en los EUA



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

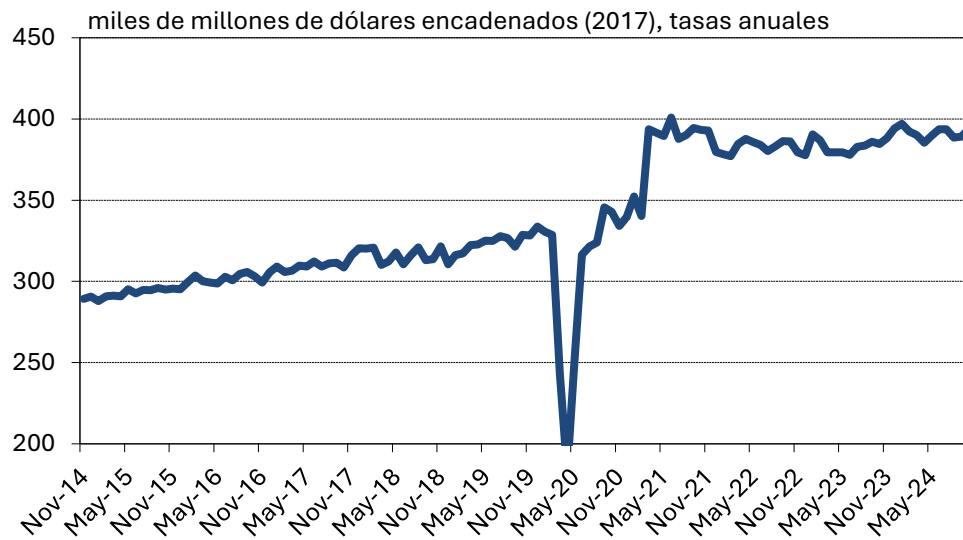
[regresar al texto](#)

Crecimiento Real del Gasto de los



Nota: Gráfica truncada durante los cierres del COVID para resaltar el cambio normal.

Gasto Real en Ropa de los Consumidores en los EUA

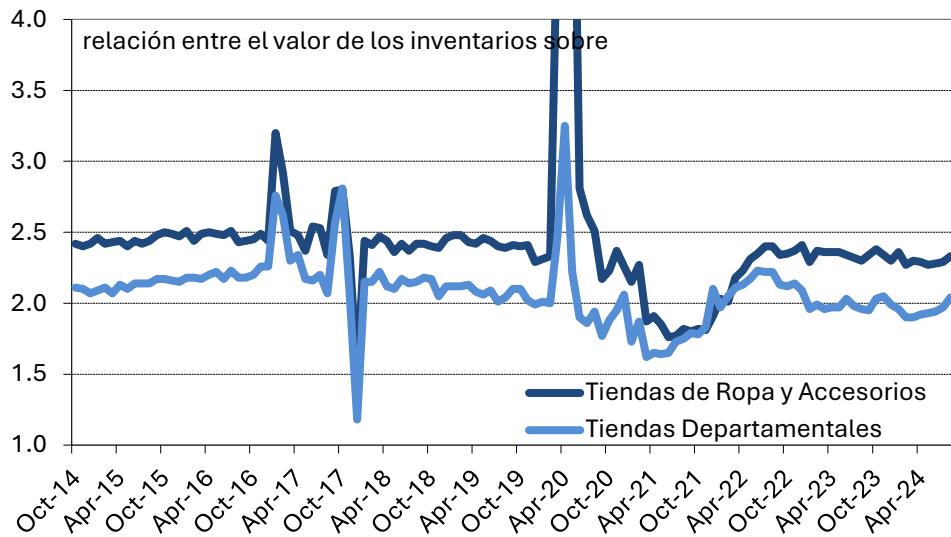


Fuente: Oficina de Análisis Económico

Nota: Gráfica truncada durante los cierres del COVID para resaltar el cambio normal.

[regresar al texto](#)

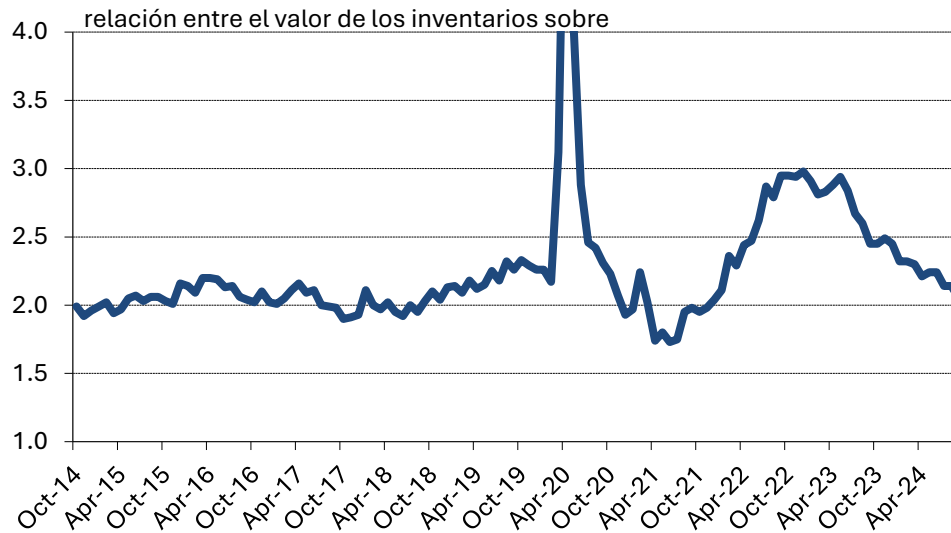
Relación entre Inventarios de Minoristas de los EUA y Ventas



Fuente: Departamento de Comercio

Nota: Gráfica truncada durante los cierres del COVID para resaltar el cambio normal.

Relación Inventarios de Mayoristas de Ropa en EUA/Ventas

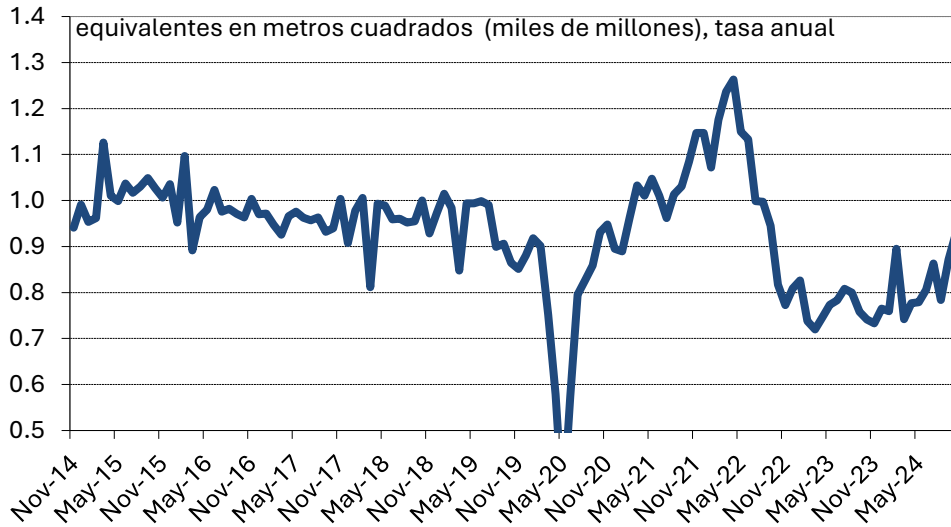


Fuente: Departamento de Comercio

Nota: Gráfica truncada durante los cierres del COVID para resaltar el cambio normal.

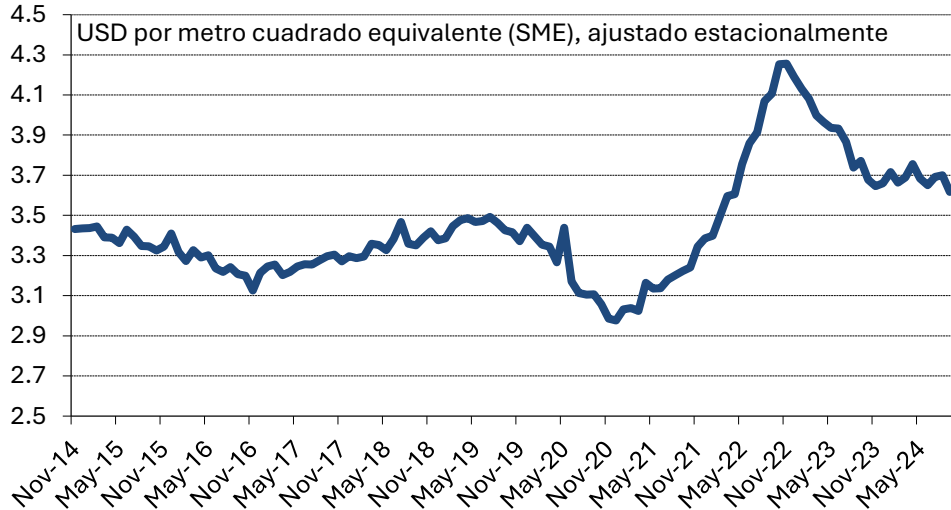
[regresar al texto](#)

Volumen de las Importaciones de Prendas de Vestir



Fuente: OTEXA, ajustado estacionalmente por Cotton Incorporated

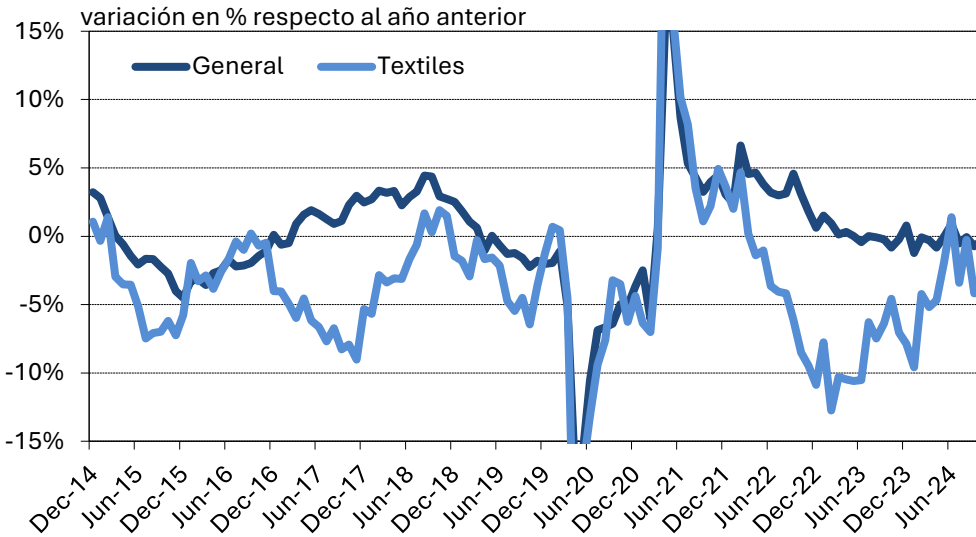
Costo Promedio de las Importaciones de Prendas de



Fuente: OTEXA, ajustado estacionalmente por Cotton Incorporated

[regresar al texto](#)

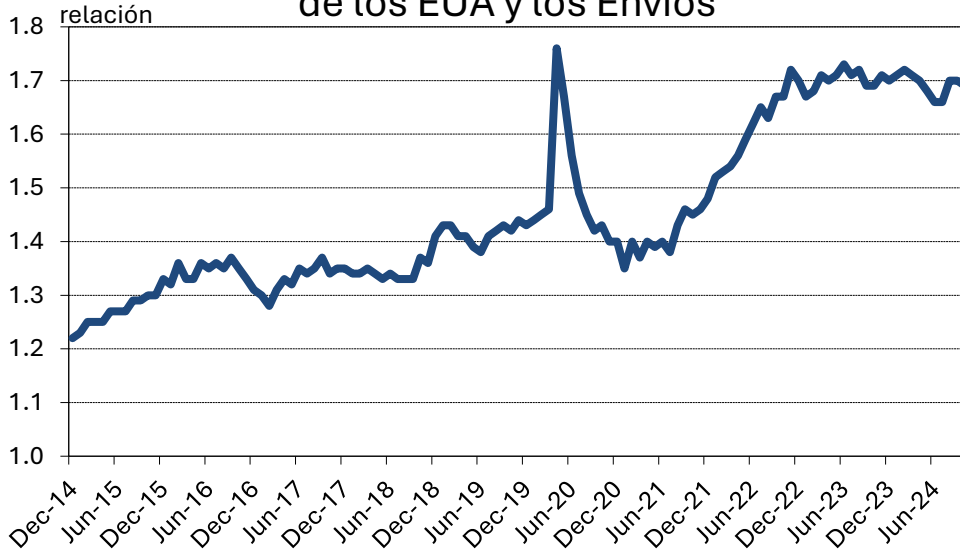
Producción Industrial de los EUA - Total y Textiles



Fuente: Departamento de Comercio

Nota: Gráfica truncada durante los cierres del COVID para resaltar el cambio normal.

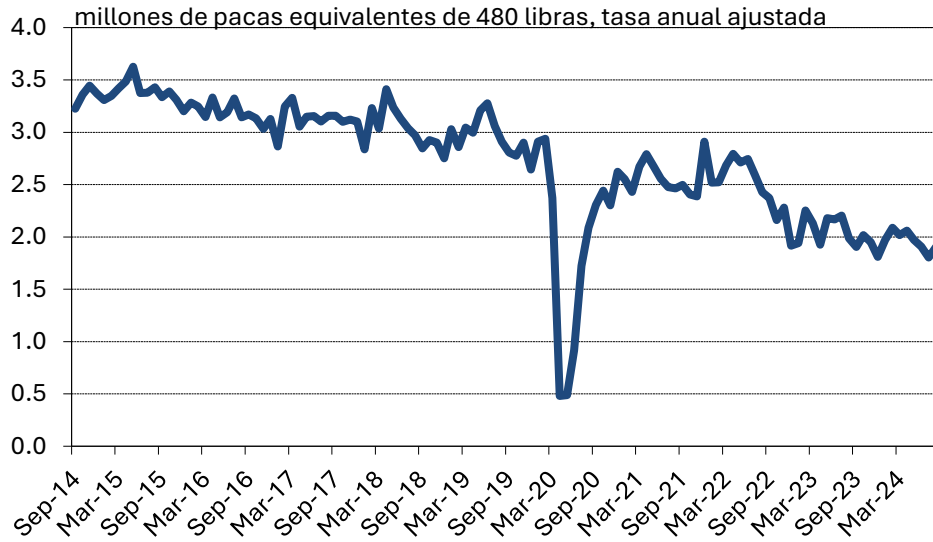
Relación entre el Inventario de Plantas Textiles de los EUA y los Envíos



Fuente: Reserva Federal

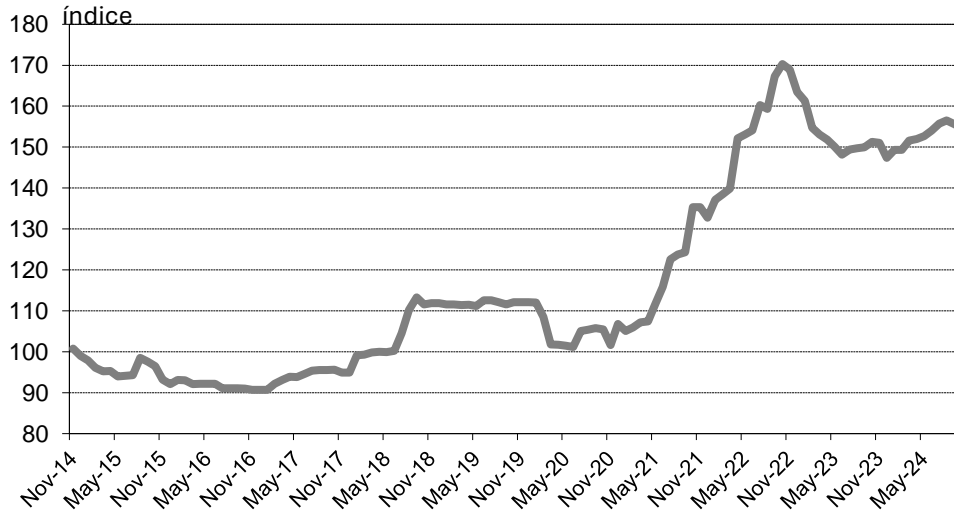
[regresar al texto](#)

Exportaciones de los EUA de Hilo y Tela de Algodón



Fuente: USDA

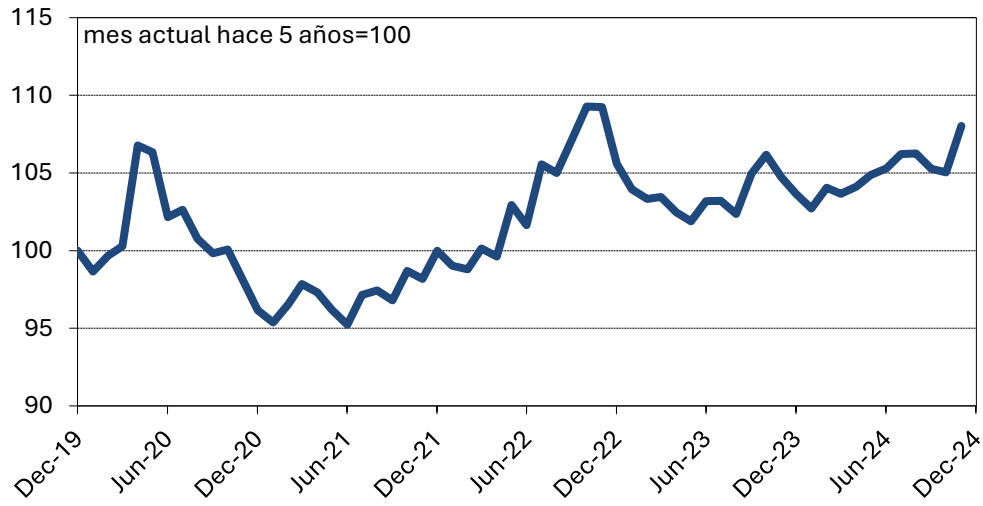
Índice de Precios de los Productores de Fibras de



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

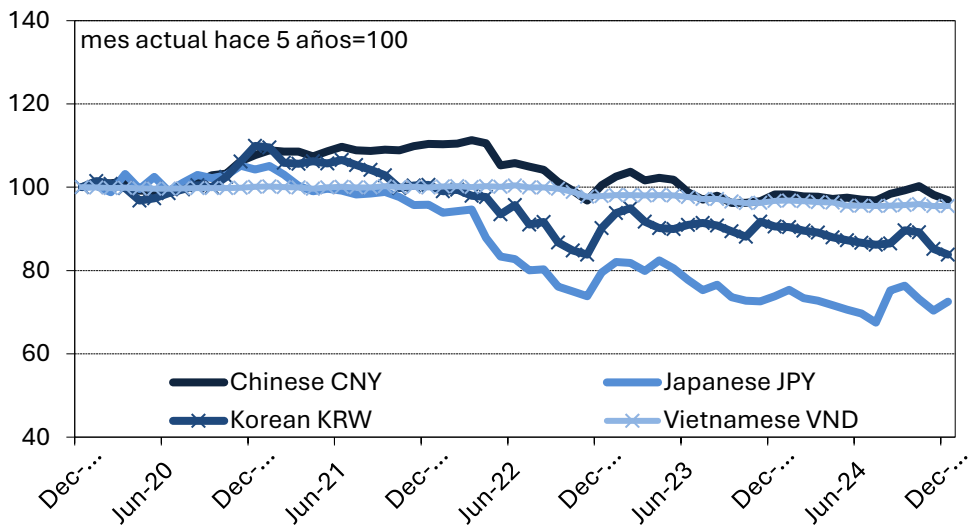
[regresar al texto](#)

Índice de Cambio Ponderado por el Comercio para



Fuente: Reserva Federal

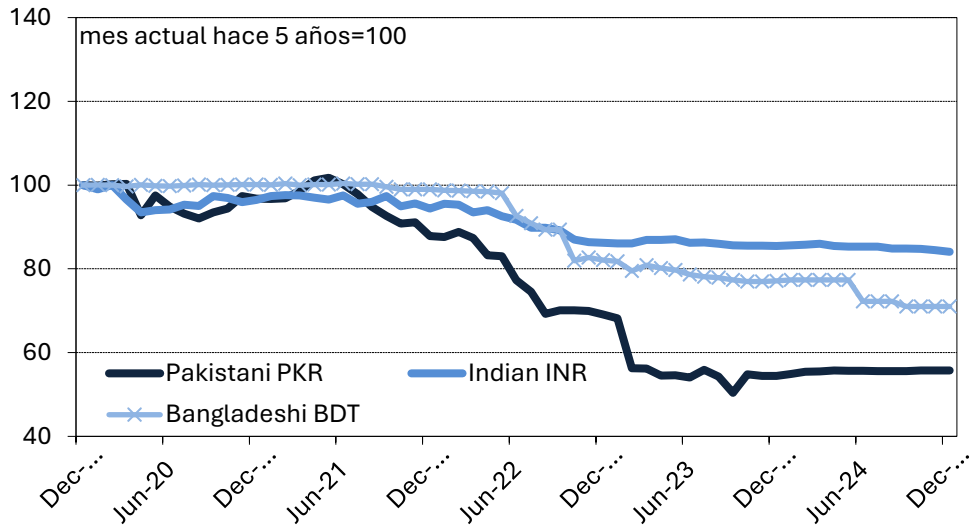
Divisas de Asia Oriental frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

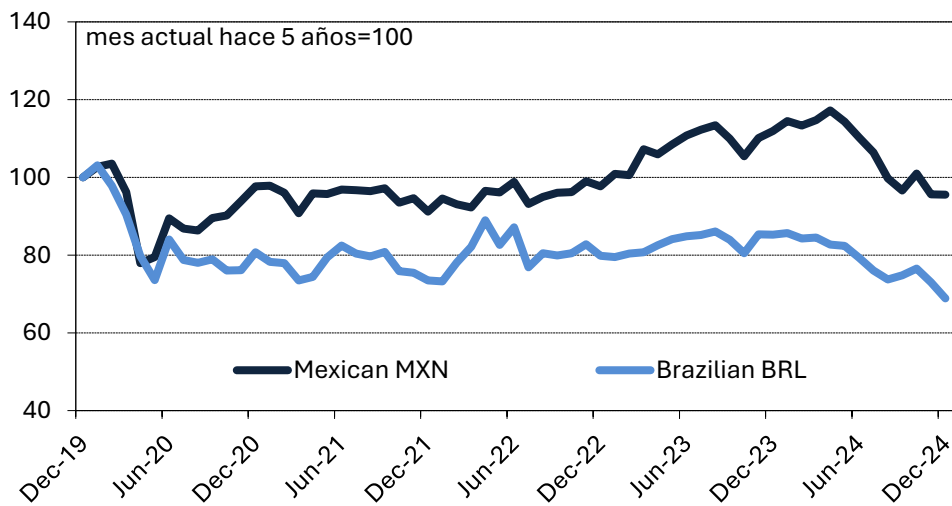
[regresar al texto](#)

Divisas del Sur de Asia frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

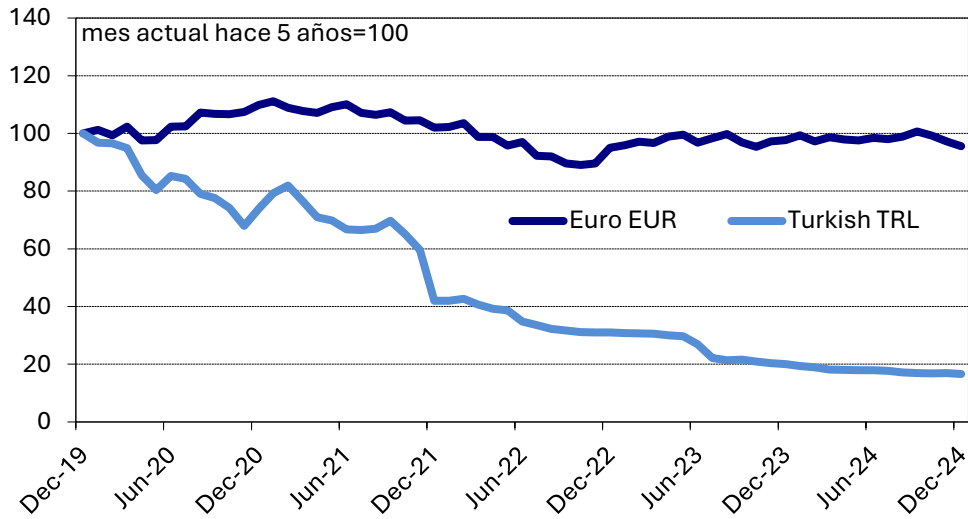
Divisas de América del Norte y Sudamérica frente al



Fuente: Reuters

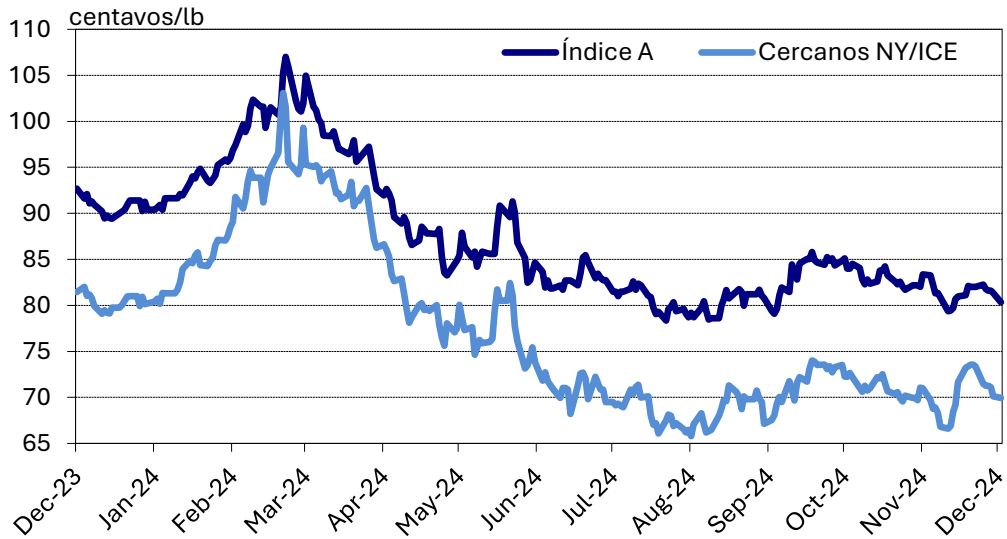
[regresar al texto](#)

Divisas Europeas frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

Año de los Precios Diarios del Algodón



Fuente: Cotlook, Reuters

Nota: Para más información sobre la oferta, la demanda y los precios del algodón, consulte [el Reporte Económico Mensual](#).

[regresar al texto](#)