

Actualización Ejecutiva del Algodón

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



Marzo 2025

www.cottoninc.com

Panorama Macroeconómico: La incertidumbre política nubla el panorama de la macroeconomía y del suministro de prendas de vestir en los EUA. Las cuestiones relacionadas con el comercio, la geopolítica y las decisiones fiscales se ciernen sobre los mercados.

Se propusieron aumentos de los aranceles en dos distintas iniciativas. La primera ocurrió alrededor de finales de enero. En esa ocasión, los EUA propusieron aumentos en los aranceles de bienes provenientes de México, Canadá y China. Los incrementos propuestos para México y Canadá se pospusieron, mientras que el aumento del 10% para China entró en efecto el 4 de febrero.

La segunda iniciativa para el aumento de los aranceles ocurrió recientemente, con implementaciones programadas para el 4 de marzo. En esta ronda, los aumentos de 25% en los aranceles se programaron para México y Canadá. Sin embargo, varias categorías de producto se excluyeron antes de que estos incrementos se pusieran en efecto. Los bienes procedentes de China sufrieron otro aumento del 10% (llegando a un total de 20% de aumento en los aranceles para China en 2025). China y Canadá anunciaron represalias por este grupo de aumentos arancelarios. México no ha anunciado ninguna reacción.

Se desconoce cuándo concluirá el ciclo de negociaciones arancelarias, también se desconoce cuáles serán las implicaciones precisas para la economía. Posiblemente los aranceles tendrán un efecto inflacionario, que podrían influenciar el gasto de los consumidores y llevar a la Reserva Federal a hacer movimientos en las tasas de interés.

En comentarios recientes, la Reserva Federal subrayó su acto de equilibrio, indicando que vigilará tanto el mercado laboral como la inflación para apoyar ambos aspectos de su doble mandato (promover el pleno empleo manteniendo la inflación cerca del dos por ciento).

Empleo: Se estimó que la economía de los EUA añadió +151,000 puestos de trabajo en febrero. Esta cifra es ligeramente más alta que el volumen de enero y cercana al promedio del año pasado. El empleo en el gobierno federal disminuyó el mes pasado, pero la mayoría de los despidos recientes se produjeron demasiado tarde para incluirse en los datos actuales sobre el empleo. Las revisiones a los meses anteriores estuvieron mezcladas, con la cifra de diciembre aumentando (+16,000 llegando a +323,000) y la cifra de enero disminuyendo (-18,000 llegando a +125,000). El promedio de doce meses de aumento en el empleo es de +162,000.

La tasa de desempleo aumentó ligeramente de 4.0% a 4.1%. Lo que está dentro del rango ajustado entre 3.9% y 4.2% que se ha sostenido desde febrero 2024. Los valores por debajo del cinco por ciento han sido raros históricamente, pero la tasa de desempleo ha estado por debajo de este nivel desde finales del 2021.

El salario promedio por hora aumentó un +4.1% en comparación al año anterior en febrero. El crecimiento salarial se ha frenado en relación con el máximo alcanzado después del estímulo del +7.0% (febrero de 2022). Durante los últimos doce meses, el aumento del salario ha sido estable entre 4.0% y 4.2%. Estos valores son superiores a los registrados en el periodo comprendido entre la crisis financiera y la pandemia. Los valores recientes también han estado por arriba de la inflación (IPC +3.0% con respecto al año anterior en enero). El aumento del salario ha sido más alto que la inflación desde principios de 2023, y la tasa de crecimiento salarial ha sido más de un punto porcentual superior a la inflación durante los últimos siete meses.

Gasto y Confianza del Consumidor: El Índice del Consejo de la Confianza del Consumidor disminuyó -7.0 puntos en febrero (llegando a 98.3). Siendo el tercer descenso mensual consecutivo y el mayor desde agosto de 2021. El índice se sostiene unos puntos por encima del mínimo de cuatro años registrado en julio de 2022. A pesar de la cadena de descensos, el nivel actual se mantiene dentro del rango entre 95 y 115 que ha contenido los valores desde 2021.

El gasto total del consumidor disminuyó 0.5% en relación al mes anterior en enero 2025. Este fue el primer descenso mensual desde enero 2024. Respecto al año anterior, el gasto total aumentó un +3.0%. En cambio, el gasto en prendas de vestir aumentó un 1.1% en relación al mes anterior, pero sólo un 1.5% en comparación al año pasado.

Precios al Consumidor y Datos de las Importaciones: El IPC para las prendas de vestir disminuyó -1.6% respecto al mes anterior y subió solamente +0.4% en comparación al año anterior en enero. Los precios de las prendas de vestir en el mercado detallista fueron aumentando sucesivamente después del COVID. Los niveles durante los últimos dos años han estado por arriba de los registrados entre 2012 y 2014 (después del aumento a las fibras del 2010) y fueron los valores más altos desde principios del 2000. Entre 2012 y 2014, los valores del IPC estuvieron cerca de los 123.0. Más recientemente, el IPC para la ropa parece haber fijado una tendencia y se ha mantenido de estable a la baja.

Los volúmenes de las importaciones han aumentado en los meses recientes. En cada mes con datos desde octubre, el volumen en peso de las prendas de vestir (de todas las fibras) importadas por los EUA ha aumentado en +15% en relación al año anterior. En el último mes con datos (enero), los embarques subieron +26% respecto al año pasado. Hay varios factores que podrían explicar este incremento. Entre ellas están la estabilización de los inventarios después de un periodo de reducción, el impulso a las importaciones antes de los aumentos arancelarios y las posibles restricciones a los envíos de “minimis”.

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

Indicadores macroeconómicos		Gasto y abastecimiento	Textiles	Monedas y algodón	
Crecimiento del PIB	Confianza del consumidor	Precios al consumidor	Imp. de prendas de vestir	Índice ponderado	Europe
Tasas de interés	Alojamiento	Gasto del consumidor	Prod. textil en EUA	Asia	Precios del algodón
Índices ISM	Empleo	Inventario/Ventas	Exp. textiles de EUA	Las americas	
Indicadores principales	Ingresos y ahorros		Poliéster PPI		

Actualización Ejecutiva del Algodón

Indicadores Macroeconómicos y los Precios del Algodón
Marzo 2025



Datos Macroeconómicos

Datos Trimestrales

	Promedios Recientes				Valores en los Trimestres Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	2T : 2024	3T : 2024	4T : 2024		
Crecimiento del PIB Real en los EUA	2.9%	2.8%	3.1%	3.1%	3.0%	3.1%	2.3%	% Variación Trimestre/Trimestre	Departamento de Comercio

Series Macroeconómicas con los Últimos Datos de Febrer

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Diciembre	Enero	Febrero		
Índice ISM de Actividad Manufacturera	52.4	48.6	48.9	50.1	49.2	50.9	50.3	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM por sus siglas en inglés)
Índice ISM de Actividad No Manufacturera	55.5	52.5	53.9	53.4	54.0	52.8	53.5	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM por sus siglas en inglés)
Confianza del Consumidor	104.6	103.5	105.8	104.4	109.5	105.3	98.3	Índice	El Consejo de la Conferencia
Variación de las Nóminas No Agrícolas	115.4	162.3	190.7	199.7	323.0	125.0	151.0	Miles de empleos	Oficina de Estadísticas Laborales
Tasa de Desempleo	5.0%	4.1%	4.1%	4.1%	4.1%	4.0%	4.1%	Tasa	Oficina de Estadísticas Laborales
Tasas de Interés en los EUA									
Fondos Federales	2.6%	5.0%	4.6%	4.4%	4.5%	4.3%	4.3%	Tasa de Interés	Federal Reserve
Bonos de Tesorería a 10 Años	2.8%	4.3%	4.3%	4.5%	4.4%	4.6%	4.5%	Tasa de Interés	Federal Reserve

Series Macroeconómicas con los Últimos Datos de Enero

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Noviembre	Diciembre	Enero		
Índice de Indicadores Económicos Líderes	110.0	102.3	101.7	101.7	101.8	101.8	101.5	Índice	El Consejo de la Conferencia
Viviendas Iniciadas	1.5	1.4	1.4	1.4	1.3	1.5	1.4	Ritmo anual, millones de unidades	Departamento de Comercio
Venta de Viviendas Existentes	5.0	4.1	4.1	4.2	4.2	4.3	4.1	Ritmo anual, millones de unidades	Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios

Series de la Industria y Textiles con los Últimos Datos de Enero

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Noviembre	Diciembre	Enero		
Producción Industrial de los EUA	100.5	102.7	102.7	102.8	102.9	102.6	103.5	Índice, 2002=100	Federal Reserve
Fibra de Poliéster PPI	137.6	154.3	156.1	156.5	154.7	154.7	160.2	Índice, Diciembre 2003=100	Oficina de Estadísticas Laborales

Series de la Industria y Textiles con los Últimos Datos de Diciembre

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Octubre	Noviembre	Diciembre		
Exportaciones de los EUA de Hilos y Telas Equivalentes en Pacas	3.0	1.8	1.8	1.6	1.9	1.7	1.2	millones de pacas de 480 lbs	Departamento de Agricultura de los EUA

Series de la Industria y Textiles con los Últimos Datos de Enero

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Noviembre	Diciembre	Enero		
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 Enero

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Noviembre	Diciembre	Enero		
Gasto Real de los Consumidores en EUA									
Todos los Bienes y Servicios	3.0%	2.9%	3.1%	3.1%	3.2%	3.1%	3.0%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
Prendas de Vestir	5.4%	2.1%	1.7%	1.6%	2.2%	1.1%	1.5%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
Índices de Precios al Consumidor									
En General	4.2%	2.9%	2.7%	2.9%	2.7%	2.9%	3.0%	% Var. Año/Año	Oficina de Estadísticas Laborales
Prendas de Vestir	1.3%	0.8%	1.2%	0.9%	1.4%	1.5%	0.4%	% Var. Año/Año	Oficina de Estadísticas Laborales

Series del Comercio Minorista con los Últimos Datos de Diciembre

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Octubre	Noviembre	Diciembre		
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

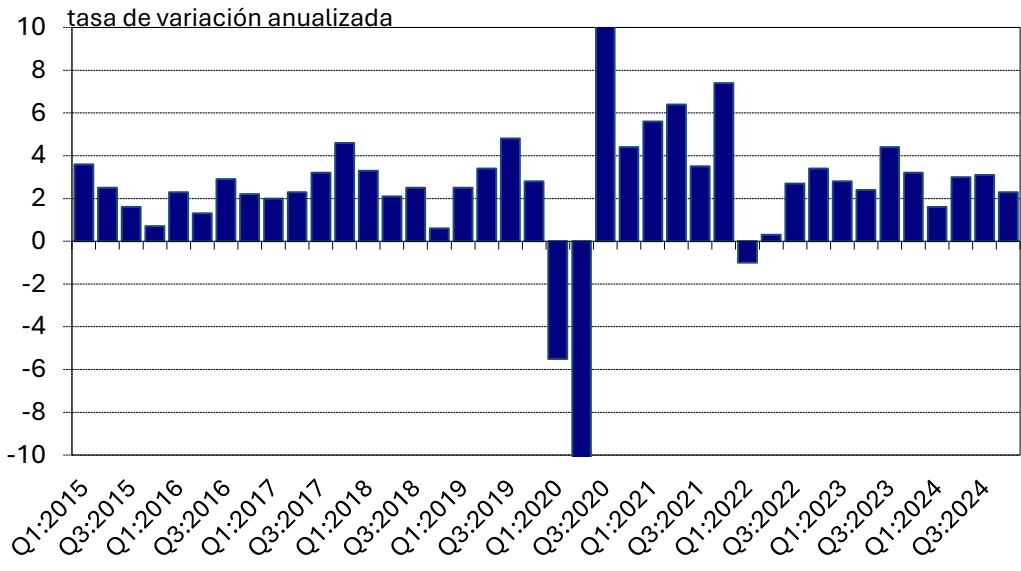
Precios Diarios del Algodón y Datos Sobre Divisas
Marzo 2025



Datos Diarios de los Precios del Algodón	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Diciembre	Enero	Febrero		
Cercanos NY	85.9	73.2	69.2	67.6	69.4	67.5	66.3	centavos/libra	ICE
Índice A	96.5	83.5	80.5	78.5	79.9	78.2	78.0	centavos/libra	Cotlook

Datos Diarios de Divisas	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Diciembre	Enero	Febrero		
Índice de Cambio Ponderado por el Comercio de Dólares	119.47	122.26	126.41	128.69	127.19	130.05	128.82	Index, January 1997=100	Federal Reserve
Divisas Asiáticas									
Renminbi Chino	6.88	7.05	7.21	7.30	7.25	7.33	7.31	Renminbi Chino/USD	Reuters
Rupia India	79.05	82.23	85.11	86.10	84.85	85.97	87.48	Rupia India/USD	Reuters
Yen Japonés	129.17	142.90	150.86	153.77	152.13	157.58	151.62	Yen Japonés/USD	Reuters
Rupia Pakistani	221.20	259.42	278.30	278.48	277.93	278.50	279.00	Rupia Pakistani/USD	Reuters
Divisas de Norteamérica y Sudamérica									
Real Brasileño	5.26	5.21	5.82	5.98	6.05	6.11	5.78	Real Brasileño/USD	Reuters
Dólar Canadiense	1.33	1.35	1.40	1.43	1.42	1.44	1.43	Dólar Canadiense/USD	Reuters
Peso Mexicano	19.62	18.76	20.22	20.55	20.28	20.70	20.65	Peso Mexicano/USD	Reuters
Divisas Europeas									
Libra Esterlina	0.78	0.80	0.79	0.80	0.79	0.82	0.81	Libra Esterlina/USD	Reuters
Euro	0.91	0.94	0.94	0.97	0.95	0.98	0.97	Euro/USD	Reuters
Franco Suizo	0.91	0.91	0.88	0.90	0.88	0.92	0.91	Franco Suizo/USD	Reuters
Lira Turca	18.74	25.55	34.81	35.42	34.84	35.42	36.00	Lira Turca/USD	Reuters

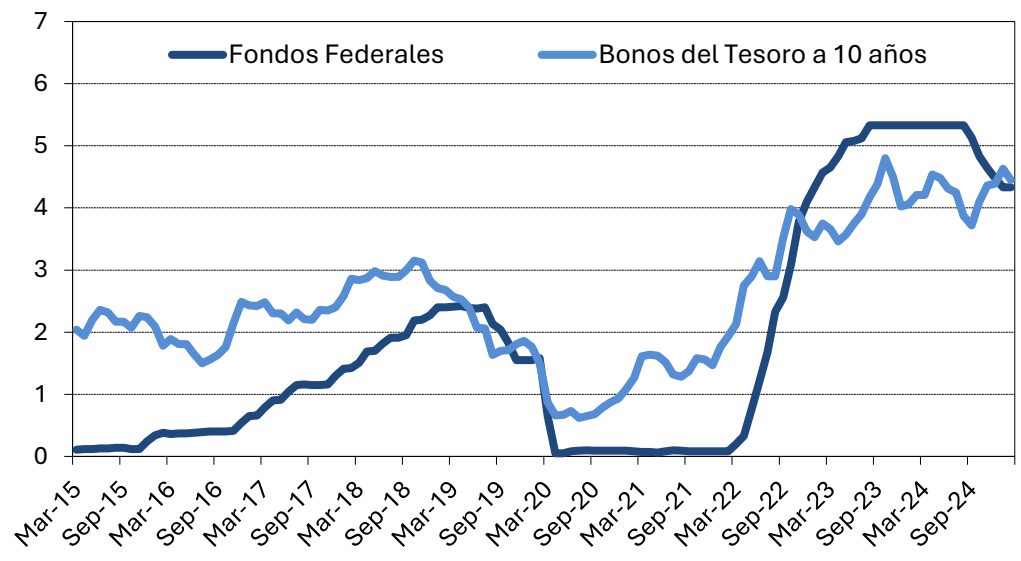
Crecimiento del Producto Interbo Bruto Real de los EUA



Fuente: Departamento de Comercio

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

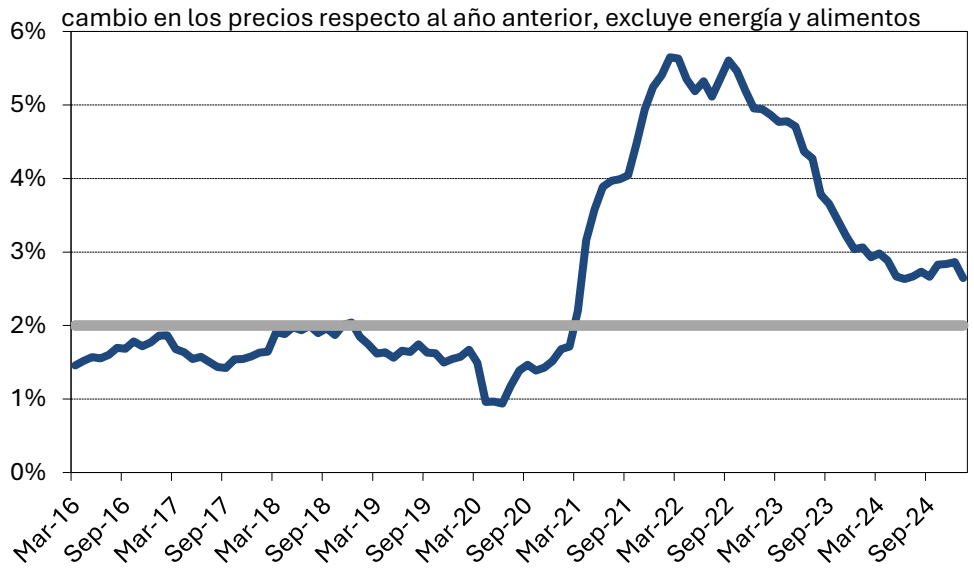
Tasas de Interés en los EUA



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



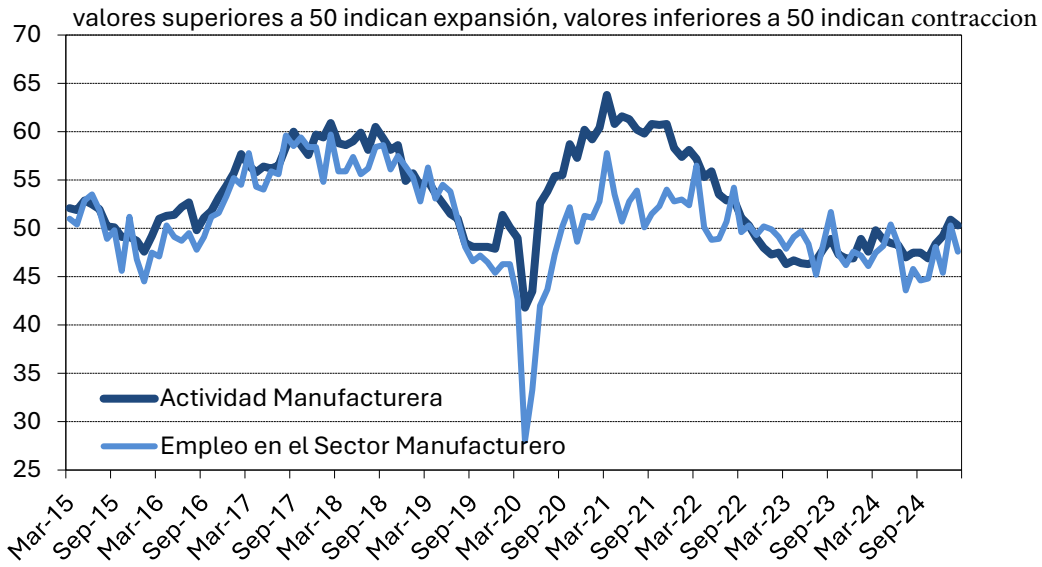
Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

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.

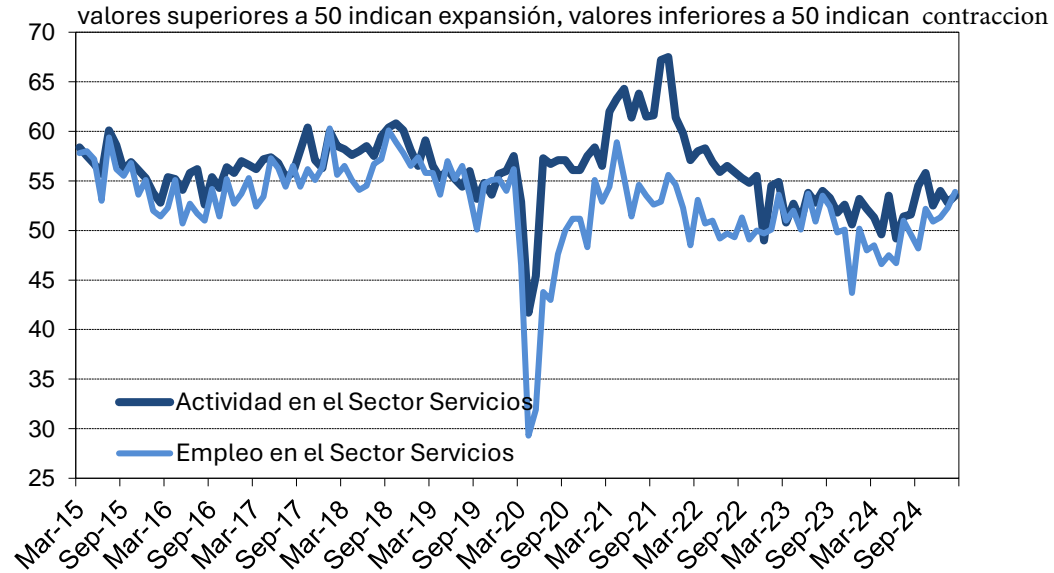
[regresar al texto](#)

Índice de la Actividad Manufacturera ISM



Fuente: Instituto de Gestión de la Cadena de Suministro

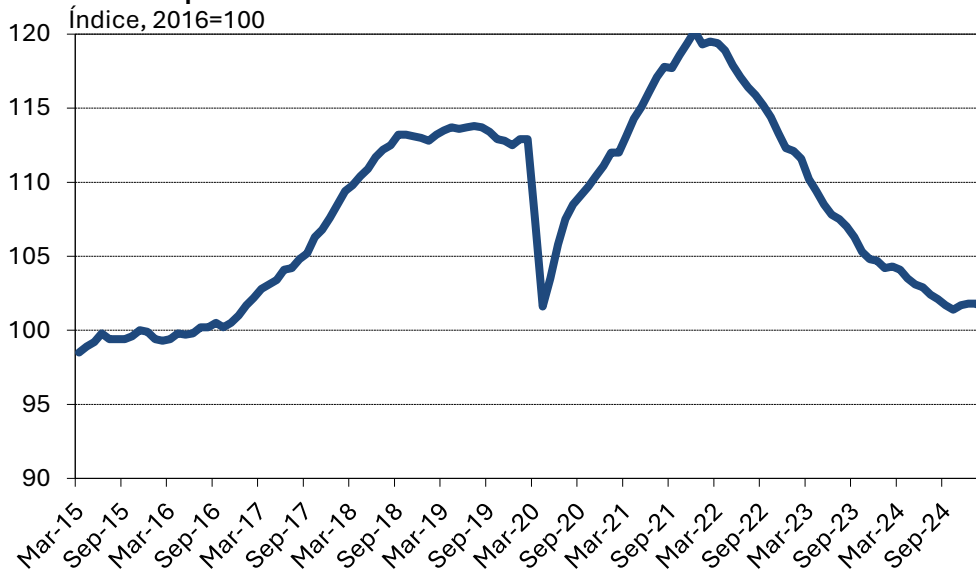
Índice de la Actividad no Manufacturera ISM



Fuente: Instituto de Gestión de la Cadena de Suministro

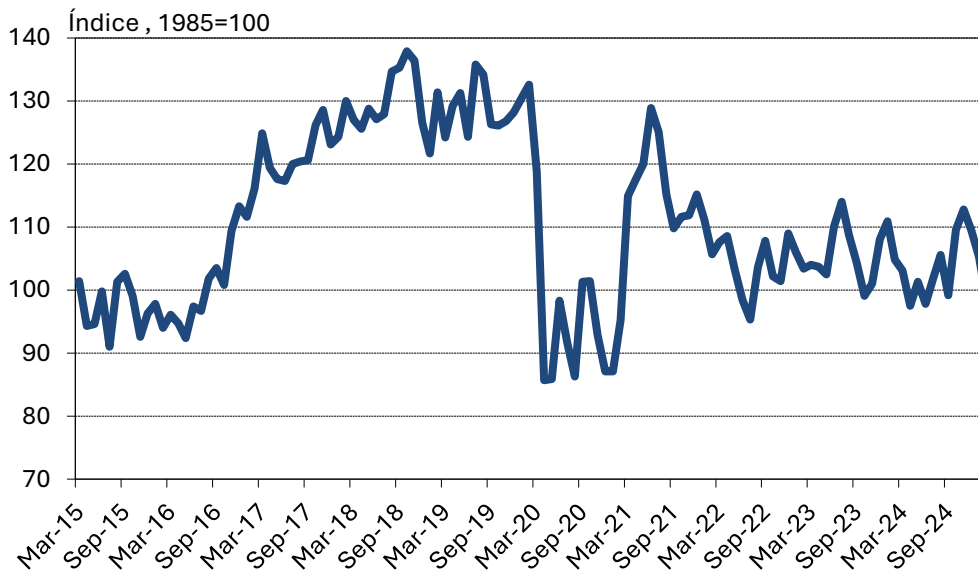
[regresar al texto](#)

Principales Indicadores Económicos de los EUA



Fuente: Consejo de la Conferencia

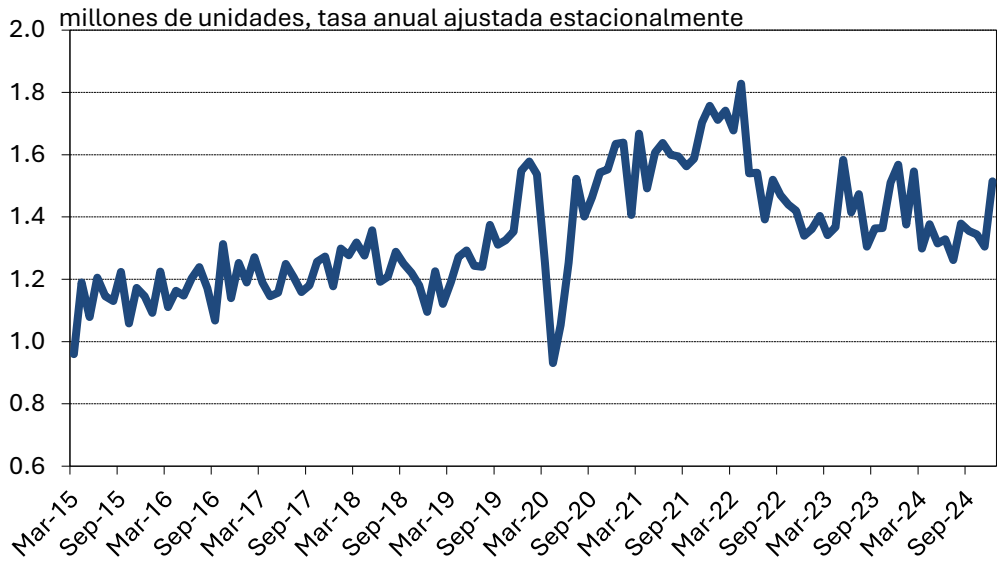
Índice de la Confianza de los Consumidores



Fuente: Consejo de la Conferencia

[regresar al texto](#)

Viviendas Iniciadas en los EUA



Fuente: Departamento de Comercio

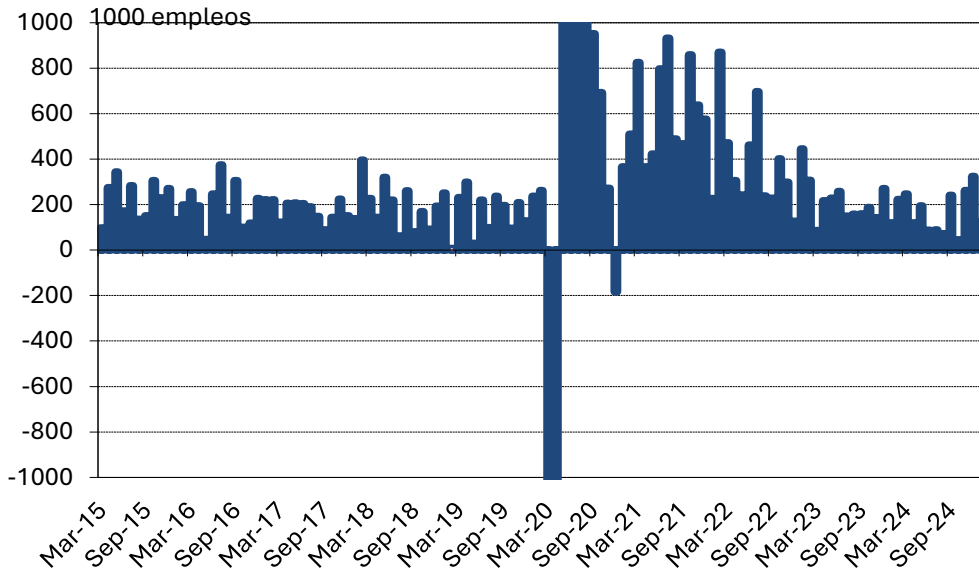
Ventas de Viviendas Existentes en los EUA



Fuente: Departamento de Comercio

[regresar al texto](#)

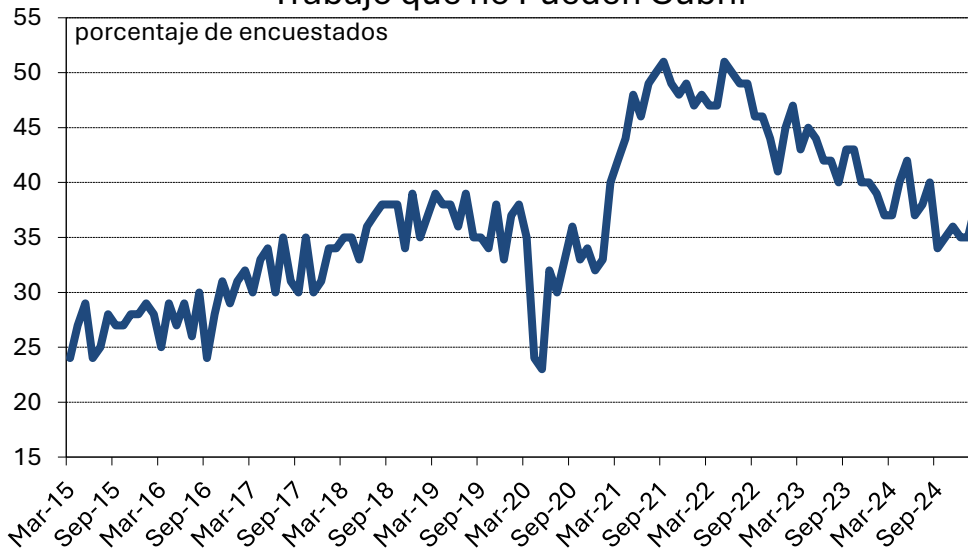
Variación de las Nóminas



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 Trabajo que no Pueden Cubrir

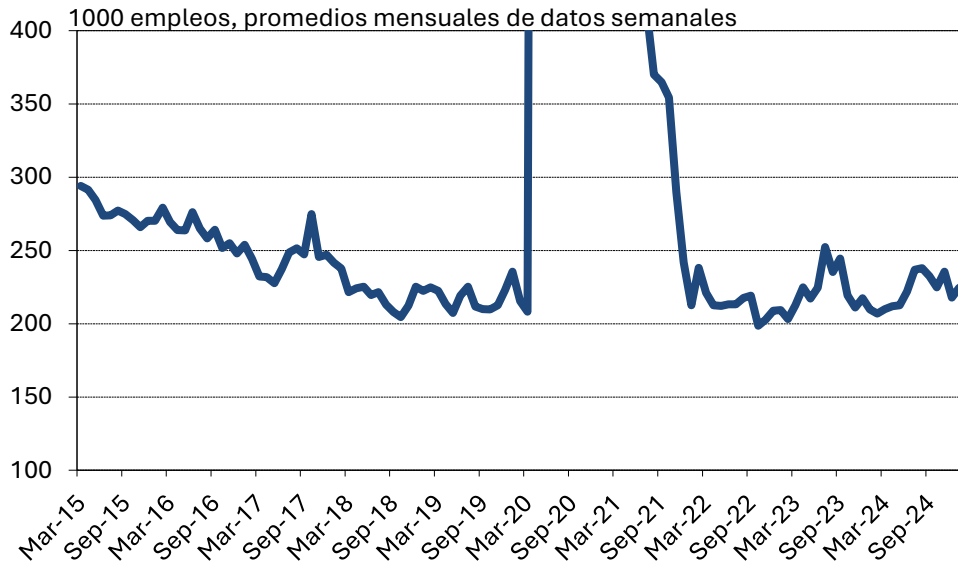


Fuente: Federación Nacional de Empresas Independientes

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.

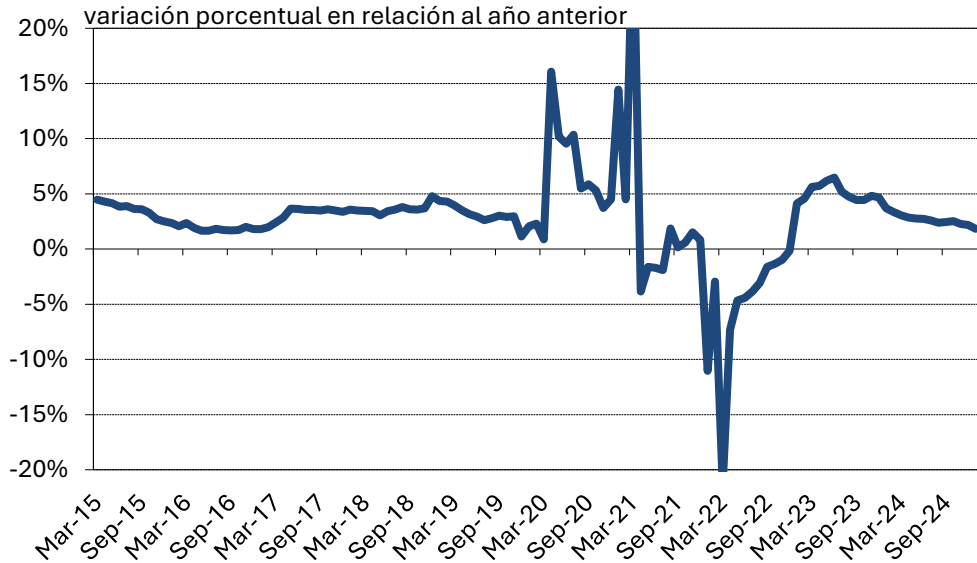
Crecimiento Salarial e Inflación en los EUA (IPC de todos los artículos)



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

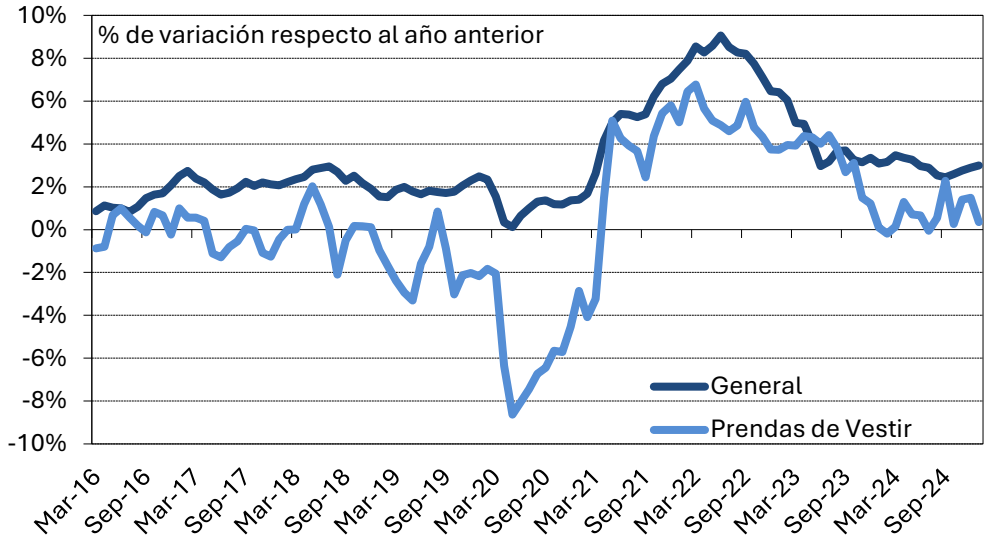


Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

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

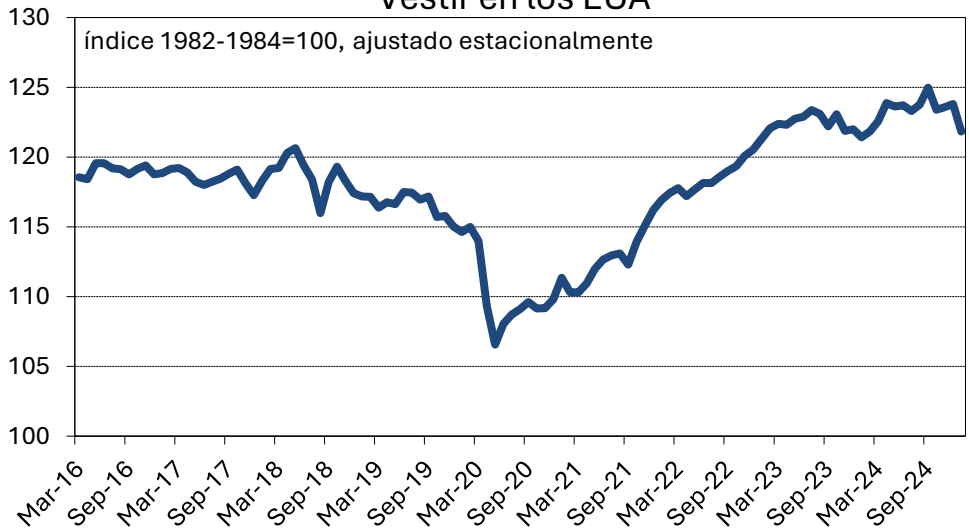
[regresar al texto](#)

Variación de los Precios al Consumidor -



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

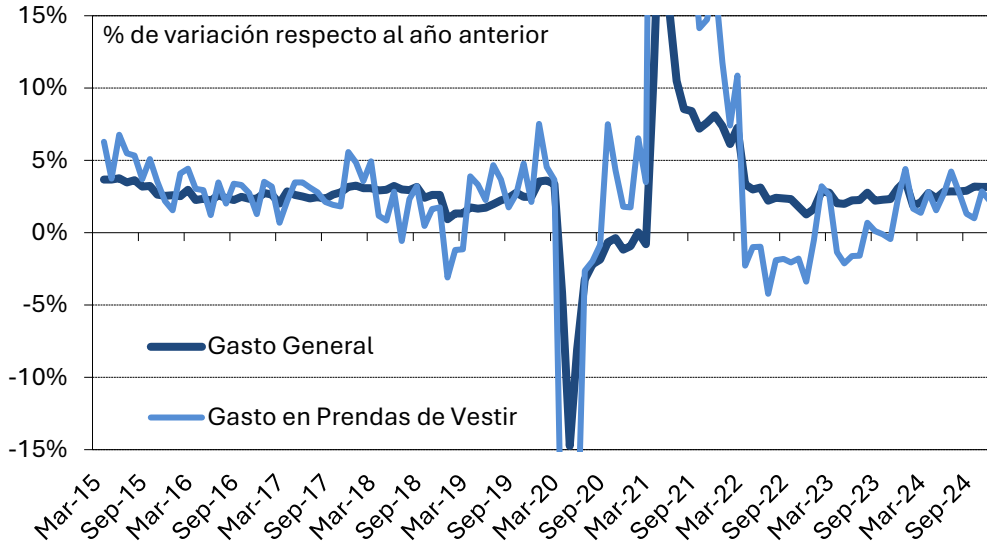
Índice de Precios al Consumidor de Prendas de Vestir en los EUA



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

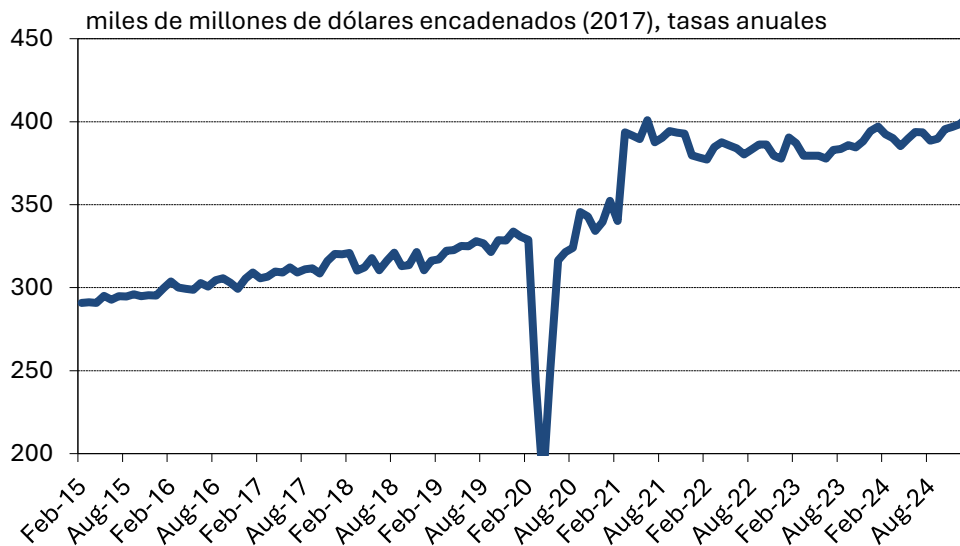
[regresar al texto](#)

Crecimiento Real del Gasto de los Consumidores - Total y Prendas de Vestir



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

Gasto Real en Ropa de los Consumidores en los EUA

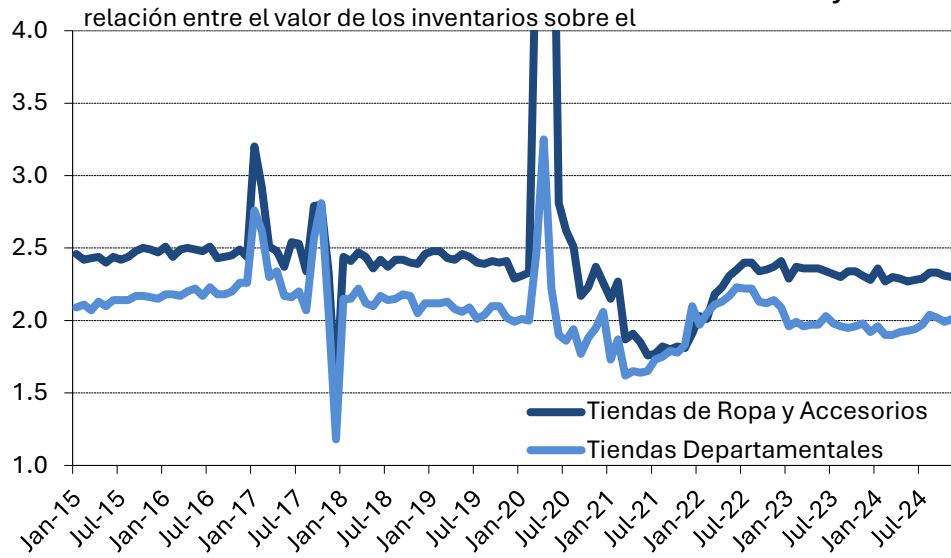


Fuente: Oficina de Análisis Económico

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

[regresar al texto](#)

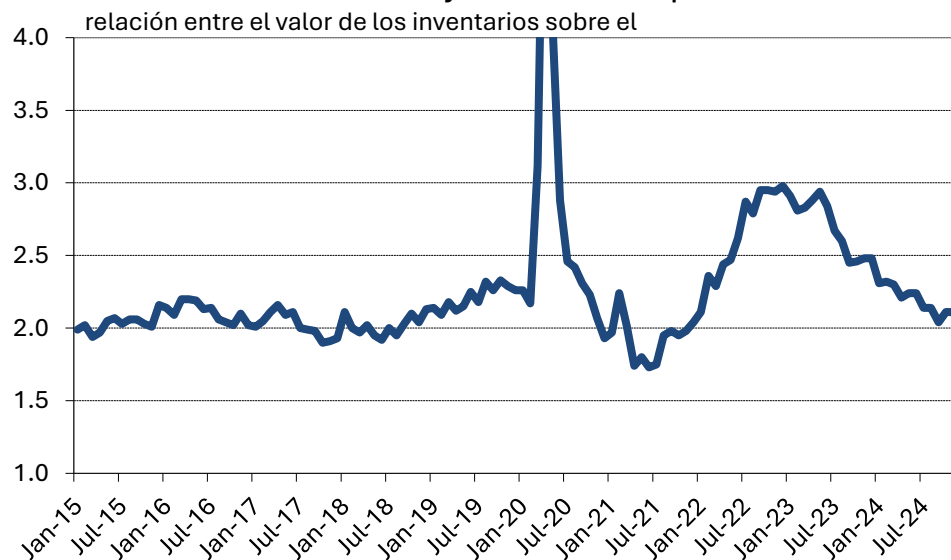
Relación entre Inventarios de Minoristas de los EUA y Ventas



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

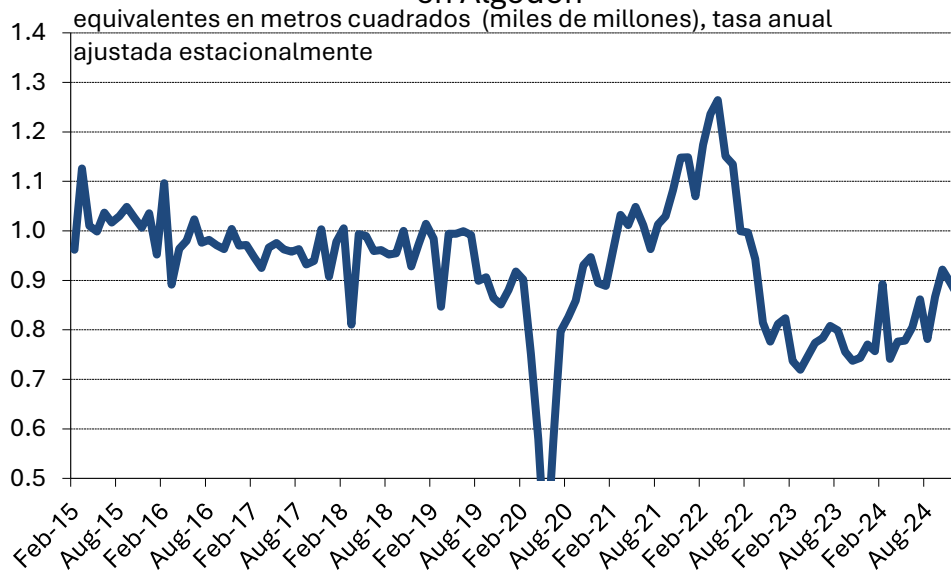


Fuente: Departamento de Comercio

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

[regresar al texto](#)

Volumen de las Importaciones de Prendas de Vestir de los EUA Ricas en Algodón



Fuente: OTEXA, ajustado estacionalmente por Cotton Incorporated

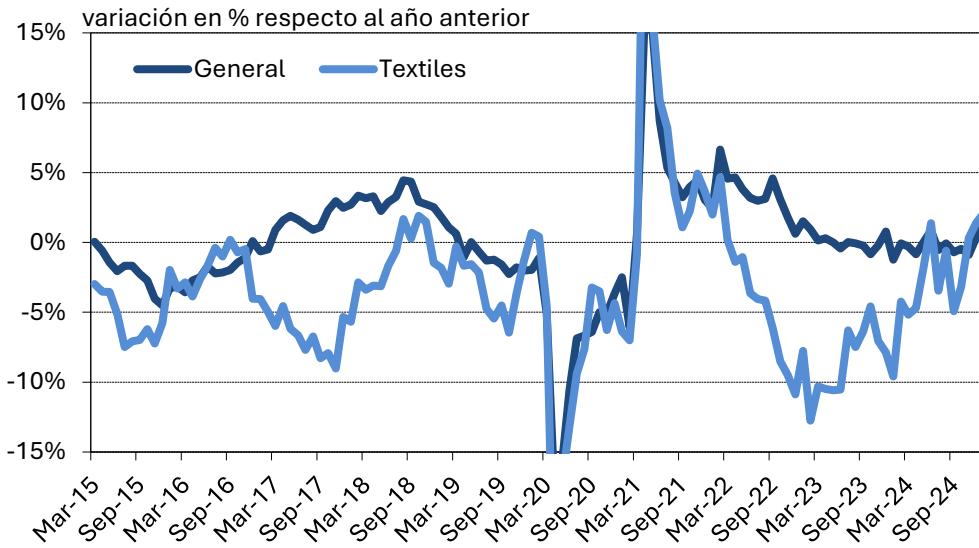
Costo Promedio de las Importaciones de Prendas de Vestir Ricas en Algodón



Fuente: OTEXA, ajustado estacionalmente por Cotton Incorporated

[regresar al texto](#)

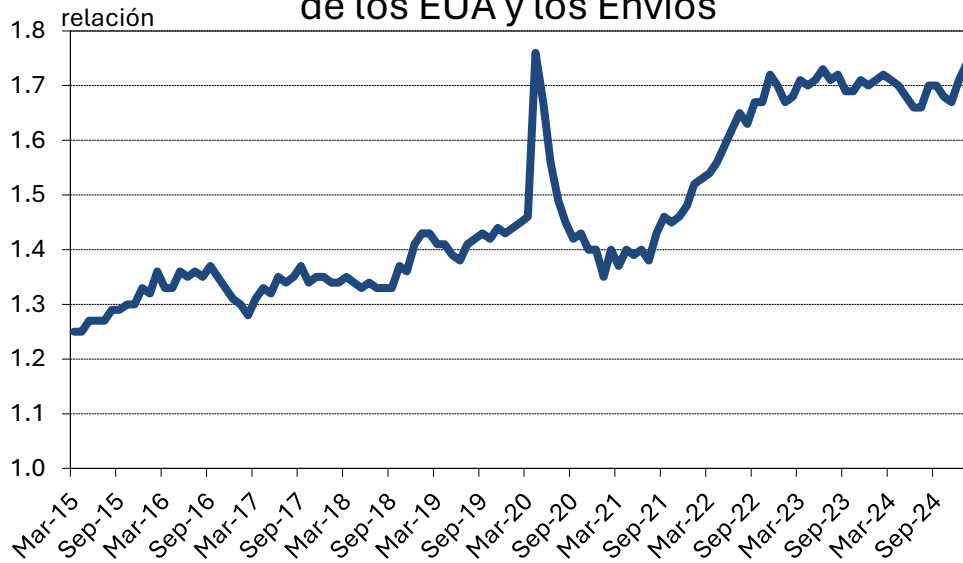
Producción Industrial de los EUA - Total y Textiles



Fuente: Departamento de Comercio

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

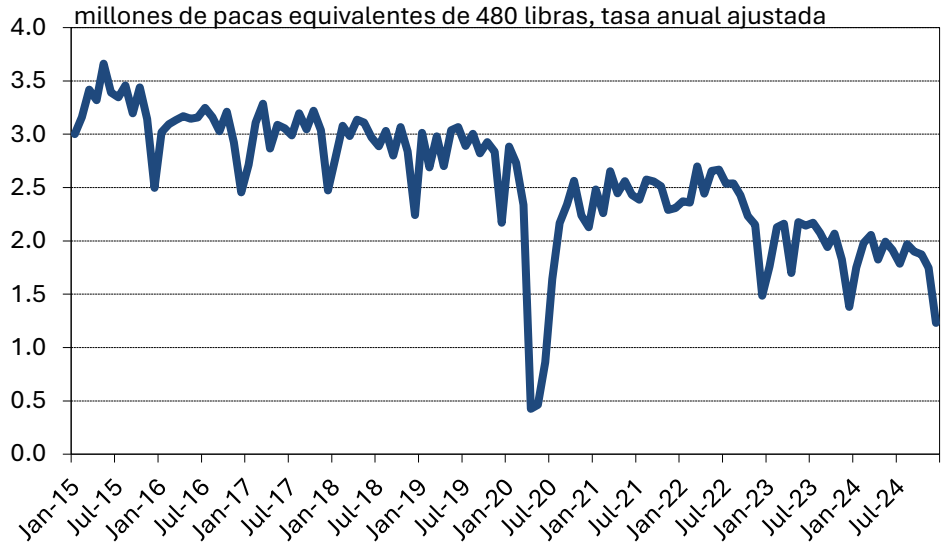
Relación entre el Inventario de Plantas Textiles de los EUA y los Envíos



Fuente: Reserva Federal

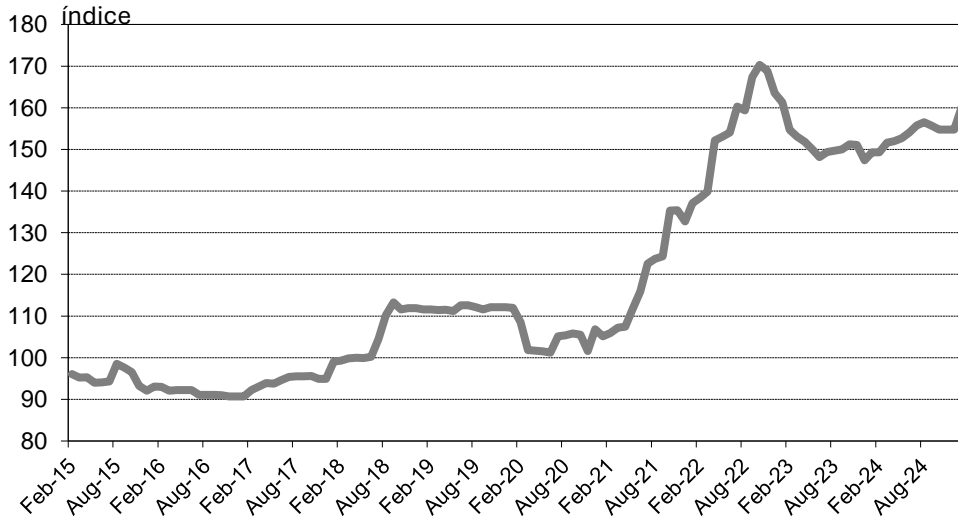
[regresar al texto](#)

Exportaciones de los EUA de Hilo y Tela de Algodón



Fuente: USDA

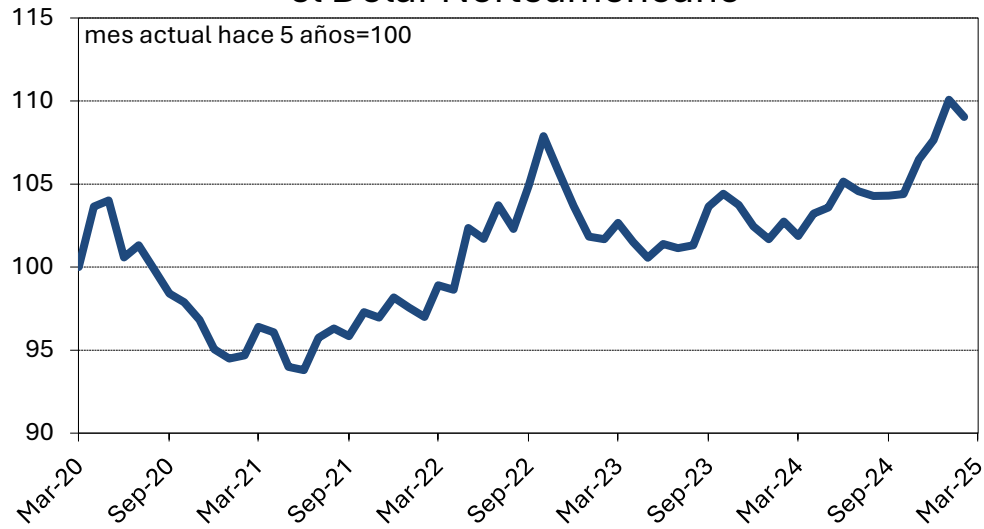
Índice de Precios de los Productores de Fibras de



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

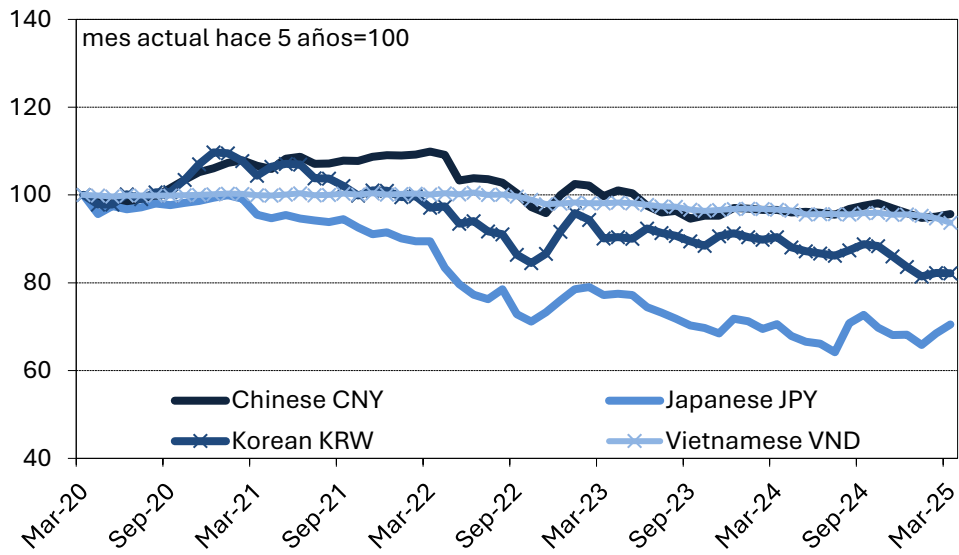
[regresar al texto](#)

Índice de Cambio Ponderado por el Comercio para el Dólar Norteamericano



Fuente: Reserva Federal

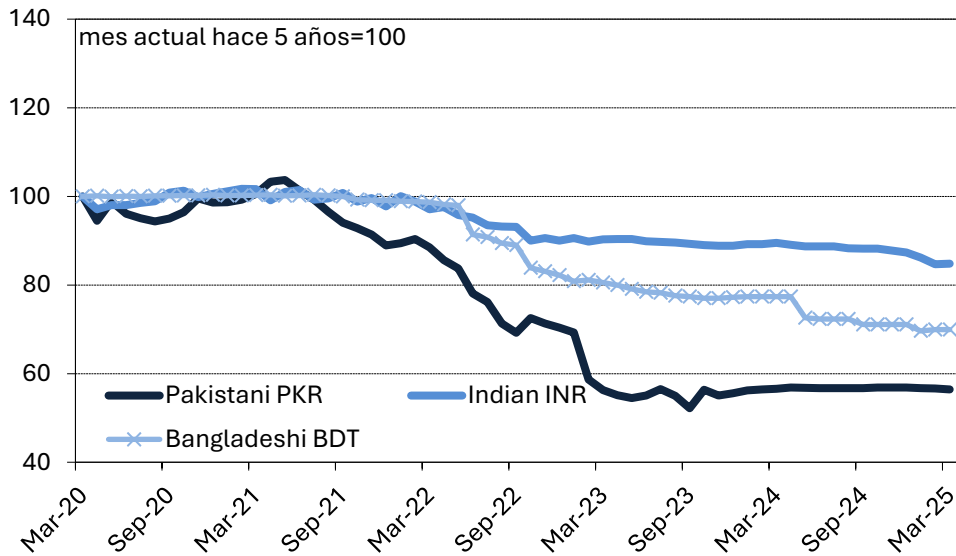
Divisas de Asia Oriental frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

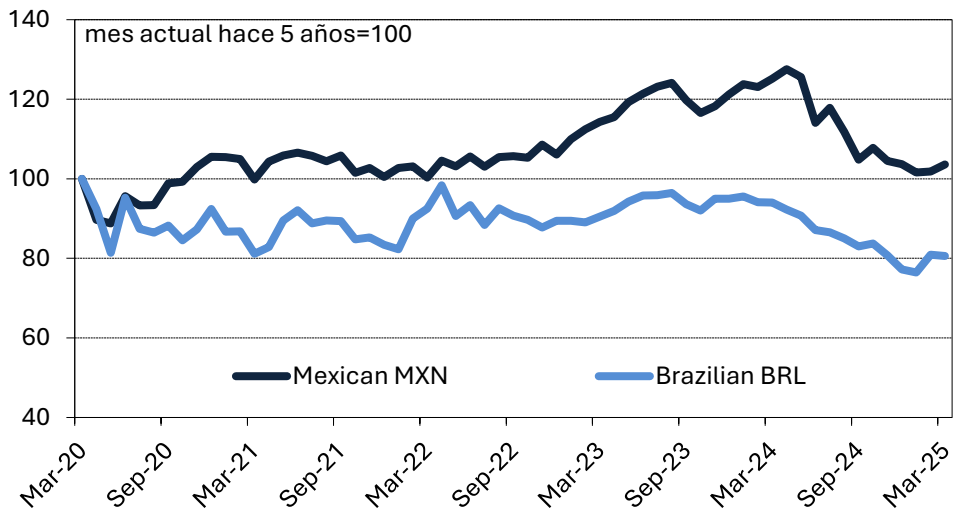
[regresar al texto](#)

Divisas del Sur de Asia frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

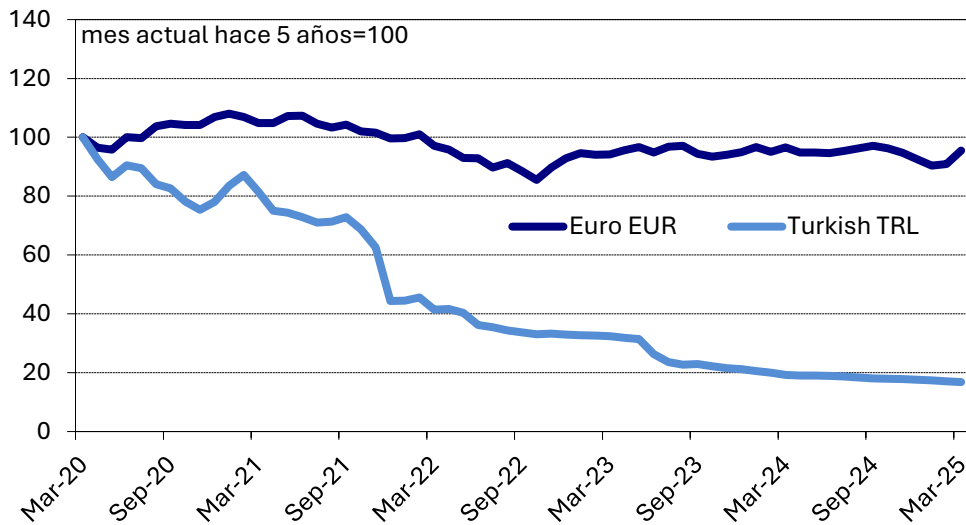
Divisas de América del Norte y Sudamérica frente al



Fuente: Reuters

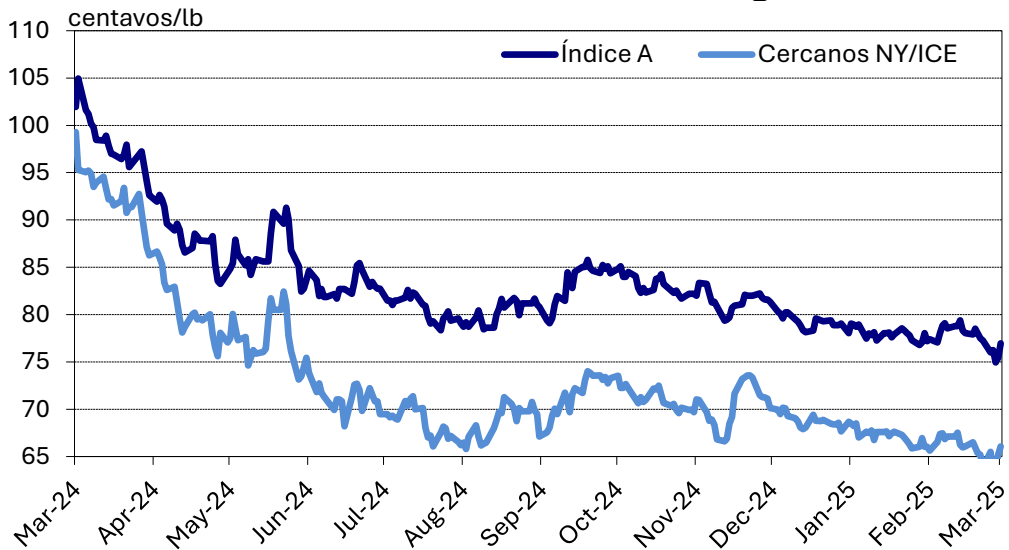
[regresar al texto](#)

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](#)