

Actualización Ejecutiva del Algodón

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



Julio 2025

www.cottoninc.com

Panorama Macroeconómico: Después de que los aranceles “recíprocos” fueran disminuidos el 9 de abril, la fecha límite para las negociaciones entre los EUA y la mayoría de los países socios comerciales se fijó para el 9 de julio (las negociaciones con China continuarán hasta el 12 de agosto). A principios de julio, se anunciaron varios esquemas alrededor de los aumentos de los aranceles, pero aún no se han publicado los detalles oficiales completos.

En los esquemas que se han publicado, hubo varios ajustes relacionados con las tasas “recíprocas” que se introdujeron a principios de abril, pero los aumentos de los aranceles propuestos en los esquemas de julio en general se asemejaban a los presentados hace unos meses. Las fechas de la implementación de los cambios en los aranceles anunciados en julio se retrasaron al primero de agosto. Las autoridades han indicado que las negociaciones pueden continuar antes de la implementación y que los acuerdos finales podrían diferir de los esquemas revelados actualmente. Hasta el primero de agosto, el aumento de los aranceles de diez puntos porcentuales que se implementó el 9 de abril seguirá vigente.

El esquema revelado para Vietnam especificó mayores tasas para mercancías transbordadas, con un arancel adicional de 20% para los bienes producidos en Vietnam y un arancel de 40% adicional para mercancías transbordadas a través de Vietnam (las mercancías transbordadas son bienes producidos en un país que pasan a otro antes de ser embarcados a los EUA). No está claro si las cláusulas en relación al transbordo serán una característica común en otros acuerdos. Tampoco está claro el nivel transformación requerido de los componentes procesados en un país intermediario para que no se consideren como transbordo.

Justo antes de la serie de anuncios relacionados con los esquemas de los aranceles a principios de julio, el Congreso de los EUA aprobó una importante ley sobre impuestos, gasto público y presupuesto. Entre los elementos incluidos en el proyecto de ley estaba la eliminación de los envíos de minimis desde todas las ubicaciones para julio de 2027 (los envíos de minimis son entregas por debajo de los 800 dólares, a los que han tenido acceso libre de aranceles los consumidores norteamericanos y han sido un canal en crecimiento para el comercio minorista en los últimos años).

En medio de la serie de cambios políticos, la Reserva Federal ha estado examinando la política monetaria. A mediados de junio, la Reserva Federal se reunió y decidió mantener las tasas de interés en su nivel actual. Adicionalmente, la Fed actualizó sus pronósticos macroeconómicos. En comparación con los estimados publicados en marzo, el pronóstico del Banco Central para junio sobre el crecimiento del PIB de los EUA en 2025 se redujo del +1.7 % al +1.4 %, y el pronóstico para 2026 bajó del +1.8 % al +1.6 % (el crecimiento del PIB de los EUA en 2024 fue del +2.8 %).

Empleo: Se estimó que la economía de los EUA añadió +147,000 puestos de trabajo en junio. Las revisiones a los meses anteriores fueron positivas, con la cifra de abril aumentando +11,000 llegando a +158,000 y la cifra para mayo subiendo +5,000 llegando a +144,000. El promedio actual de doce meses del crecimiento del empleo es de +151,000. La tasa de desempleo disminuyó ligeramente, de 4.2% a 4.1% respecto al mes anterior.

Los ingresos promedio por hora aumentaron un +3.9 % en relación al año pasado en junio. Desde marzo 2024, la tasa de crecimiento salarial se ha mantenido estable entre el 3.9 % y el 4.2 %. Esta tasa es menor que la posterior al COVID y la posterior al punto más alto del estímulo de +5.9% que se registró en marzo 2022. Aunque el crecimiento salarial se movió a la baja, los valores permanecen muy por arriba de los que se registraron en la década que siguió a la crisis financiera (cuando las tasas en general estuvieron por debajo del tres por ciento).

Confianza y Gasto de los Consumidores: Después de un repunte en mayo, el Índice del Consejo de la Confianza de los Consumidores disminuyó en junio (-5.4 puntos llegando a 93.0). La lectura actual está ligeramente por debajo del rango entre 95 y 115 que había contenido los valores en la mayoría de los últimos tres y medio años. En abril, el índice llegó a su mínimo reciente (85.7). Esto representó el nivel más bajo desde la aparición del COVID (los valores estuvieron cercanos a 85 en abril y mayo del 2020).

El gasto total de los consumidores se redujo -3.0% en comparación al mes anterior en mayo, esta fue la tercera vez en 2025 que el gasto cayó respecto al mes anterior (también se contrajo en enero y febrero). El gasto total estuvo +2.2% por arriba en relación al año pasado, que es la tasa más baja de crecimiento anual desde febrero 2024. El gasto en prendas de vestir subió +1.1% en comparación al mes anterior en mayo. Respecto al año pasado, el gasto en prendas de vestir aumentó +4.9%. La tasa anual del gasto en ropa se aceleró en marzo, con un crecimiento sobre el cuatro por ciento de marzo a mayo. El promedio de los doce meses anteriores fue de +2.3%.

Precios al Consumidor y Datos de las Importaciones: El IPC para las prendas de vestir disminuyó -0.4% en comparación al mes pasado y -0.7% en relación al año anterior en mayo. A pesar de las últimas disminuciones, los valores recientes se posicionan ligeramente por encima de los niveles registrados entre 2012 y 2014 y siguen estando entre los más altos registrados desde principios de la década de 2000.

Los últimos datos disponibles sobre las importaciones son hasta mayo, lo que significa que hay dos meses disponibles posteriores a la mayor ronda de implementación de aumentos en los aranceles (abril y mayo). En abril, las importaciones aumentaron en relación al mes anterior en términos ajustados estacionalmente (+3.3% en relación al volumen de peso total de fibras). En mayo, Las importaciones registraron una fuerte caída (-22.0 %). Los volúmenes de importación habían estado aumentando considerablemente. En los siete meses entre septiembre y marzo de 2025, el volumen de importaciones de prendas de vestir de todas las fibras aumentó un +15.2 % con respecto al año anterior.

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	Confianza del Consumidor	Inventarios/Embarques	Inventarios/Ventas	Asia	Precio de las Fibras
Índices ISM	Empleo	Exportaciones 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 2025



Datos Macroeconómicos									
Datos Trimestrales									
	Promedios Recientes				Valores en los Trimestres Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	3T : 2024	4T : 2024	1T : 2025		
Crecimiento del PIB Real en los EUA	2.9%	2.4%	2.8%	2.4%	3.1%	2.4%	-0.5%	% 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	48.6	49.4	48.7	48.7	48.5	49.0	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM por sus siglas en inglés)
Índice ISM de Actividad No Manufacturera	55.6	52.4	51.6	50.8	51.6	49.9	50.8	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM por sus siglas en inglés)
Confianza del Consumidor	104.4	101.3	96.1	92.4	85.7	98.4	93.0	Índice	El Consejo de la Conferencia
Variación de las Nóminas No Agrícolas	367.6	150.8	130.3	149.7	158.0	144.0	147.0	Miles de empleos	Oficina de Estadísticas Laborales
Tasa de Desempleo	4.5%	4.1%	4.1%	4.2%	4.2%	4.2%	4.1%	Tasa	Oficina de Estadísticas Laborales
Tasas de Interés en los EUA									
Fondos Federales	2.8%	4.6%	4.3%	4.3%	4.3%	4.3%	4.3%	Tasa de Interés	Federal Reserve
Bonos de Tesorería a 10 Años	3.0%	4.3%	4.4%	4.4%	4.3%	4.4%	4.4%	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	109.6	100.9	100.1	99.1	99.1	99.1	99.0	Índice	El Consejo de la Conferencia
Viviendas Iniciadas	1.5	1.4	1.4	1.3	1.4	1.4	1.3	Ritmo anual, millones de unidades	Departamento de Comercio
Venta de Viviendas Existentes	4.9	4.1	4.1	4.0	4.0	4.0	4.0	Ritmo anual, millones de unidades	Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios
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	101.3	103.1	103.5	103.7	102.5	102.4	103.6	Índice, 2002=100	Federal Reserve
Fibra de Poliéster PPI	141.1	156.0	156.9	157.5	156.9	157.9	157.9	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	2.9	1.8	1.7	1.8	1.6	2.0	1.8	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		
Gasto Real de los Consumidores en EUA									
Todos los Bienes y Servicios	3.5%	2.9%	2.7%	2.6%	2.8%	2.9%	2.2%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
Prendas de Vestir	7.1%	2.9%	3.3%	4.7%	4.2%	5.0%	4.9%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
Índices de Precios al Consumidor									
En General	4.4%	2.6%	2.6%	2.3%	2.4%	2.3%	2.4%	% Var. Año/Año	Oficina de Estadísticas Laborales
Prendas de Vestir	1.7%	0.6%	0.1%	-0.6%	0.7%	-0.5%	-0.7%	% Var. Año/Año	Oficina de Estadísticas Laborales
Series del Comercio Minorista con los Últimos Datos de Marzo									
	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Enero	Febrero	Marzo		
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
Mayoristas de Ropa	2.4	2.1	2.1	2.0	2.0	2.1	2.1	Relación	Departamento de Comercio

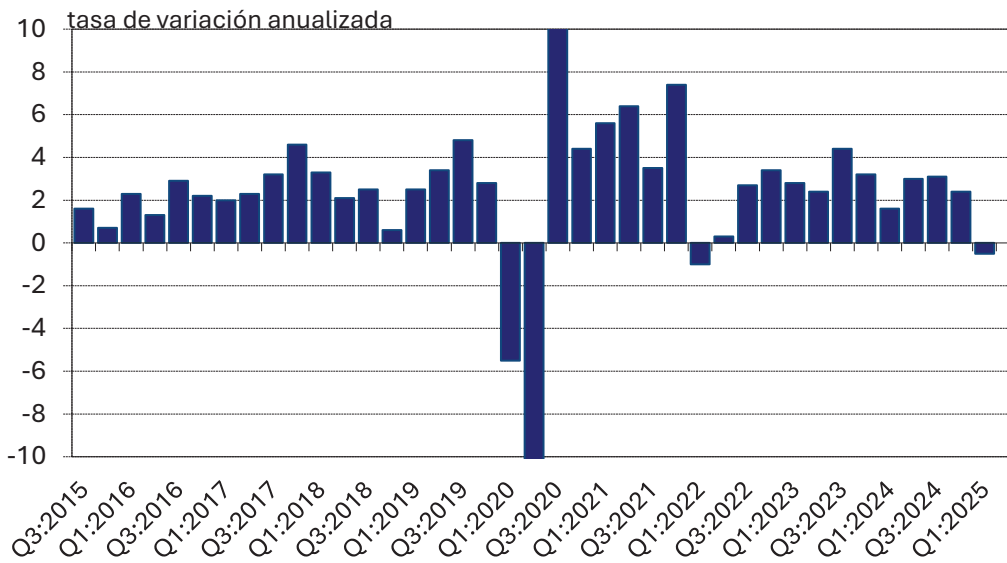
Actualización Ejecutiva del Algodón

Precios Diarios del Algodón y Datos Sobre Divisas
Julio 2025



Datos Diarios de los Precios del Algodón		Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes				
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Abril	Mayo	Junio	Unidad		Fuente
Cercanos NY	86.5	68.1	66.3	66.1	66.2	66.2	65.6	centavos/libra	ICE	
Índice A	97.4	79.8	78.1	78.3	78.3	78.0	78.3	centavos/libra	Cotlook	
Datos Diarios de Divisas		Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes				
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Abril	Mayo	Junio	Unidad		Fuente
Índice de Cambio Ponderado por el Comercio de Dólares	119.73	122.86	126.08	123.45	126.07	122.86	121.41	Index, January 1997=100		Federal Reserve
Divisas Asiáticas										
Renminbi Chino	6.89	7.12	7.27	7.25	7.30	7.26	7.19	Renminbi Chino/USD		Reuters
Rupia India	79.63	83.15	85.97	85.22	85.24	84.53	85.90	Rupia India/USD		Reuters
Yen Japonés	131.58	144.93	148.84	144.22	145.53	144.00	143.14	Yen Japonés/USD		Reuters
Rupia Pakistán	228.66	269.36	280.17	281.33	280.73	281.13	282.13	Rupia Pakistán/USD		Reuters
Divisas de Norteamérica y Sudamérica										
Real Brasileño	5.30	5.30	5.81	5.69	5.81	5.63	5.63	Real Brasileño/USD		Reuters
Dólar Canadiense	1.33	1.36	1.42	1.39	1.42	1.38	1.37	Dólar Canadiense/USD		Reuters
Peso Mexicano	19.48	18.71	20.21	19.77	20.51	19.63	19.19	Peso Mexicano/USD		Reuters
Divisas Europeas										
Libra Esterlina	0.78	0.80	0.78	0.75	0.77	0.75	0.74	Libra Esterlina/USD		Reuters
Euro	0.91	0.93	0.92	0.89	0.91	0.88	0.87	Euro/USD		Reuters
Franco Suizo	0.91	0.90	0.87	0.83	0.86	0.82	0.82	Franco Suizo/USD		Reuters
Lira Turca	20.70	27.91	37.24	38.57	38.01	38.57	39.13	Lira Turca/USD		Reuters

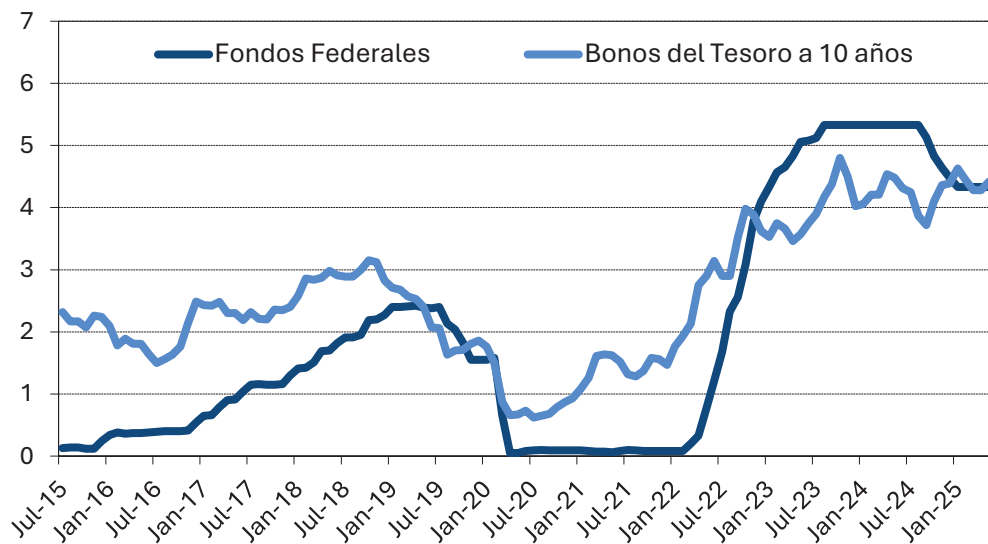
Crecimiento del Producto Interbo Bruto Real de los EUA



Fuente: Departamento de Comercio

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

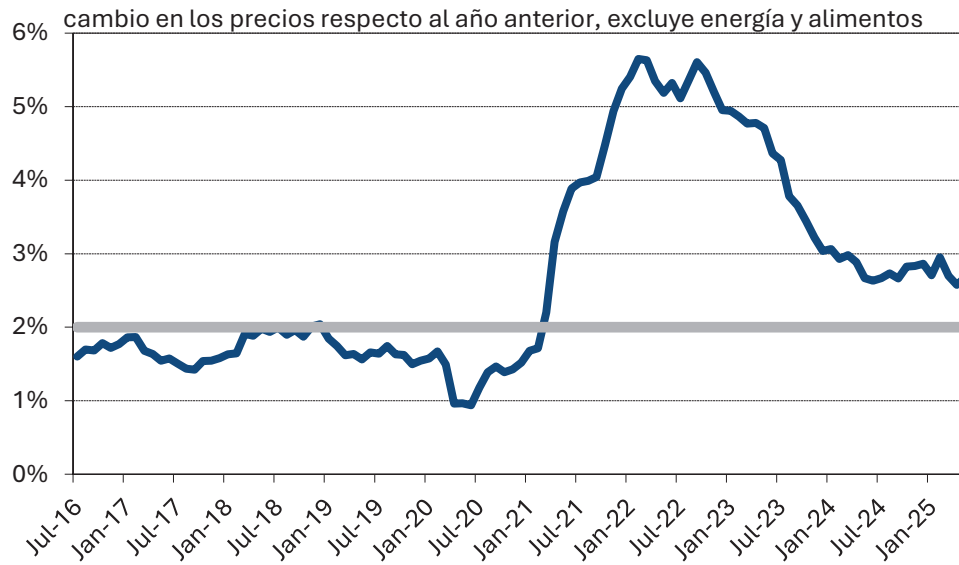
Tasas de Interés en los EUA



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



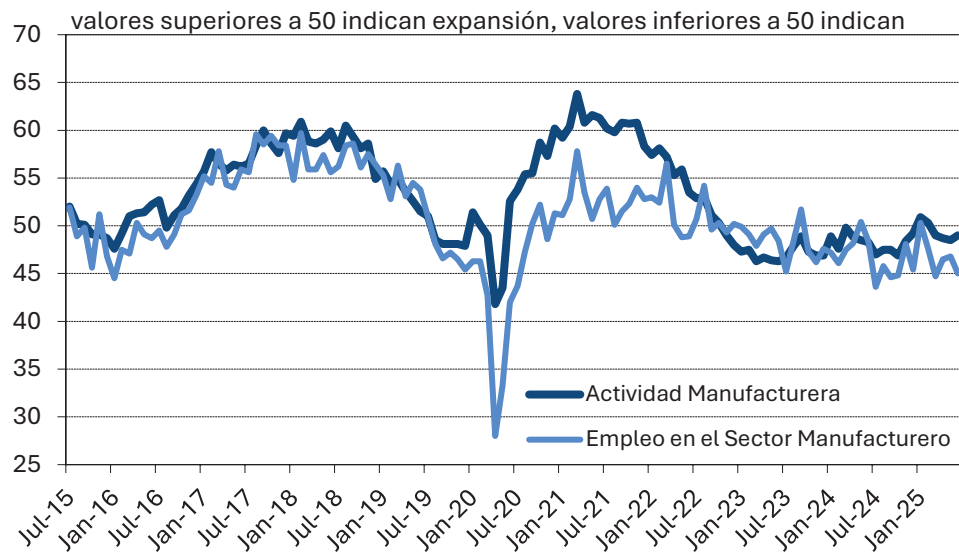
Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

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.

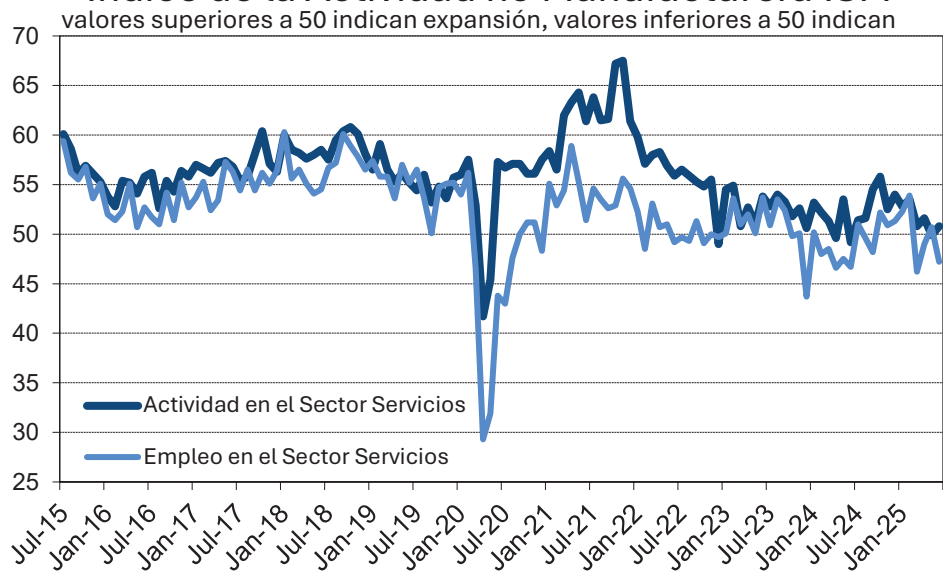
[regresar al texto](#)

Índice de la Actividad Manufacturera ISM



Fuente: Instituto de Gestión de la Cadena de Suministro

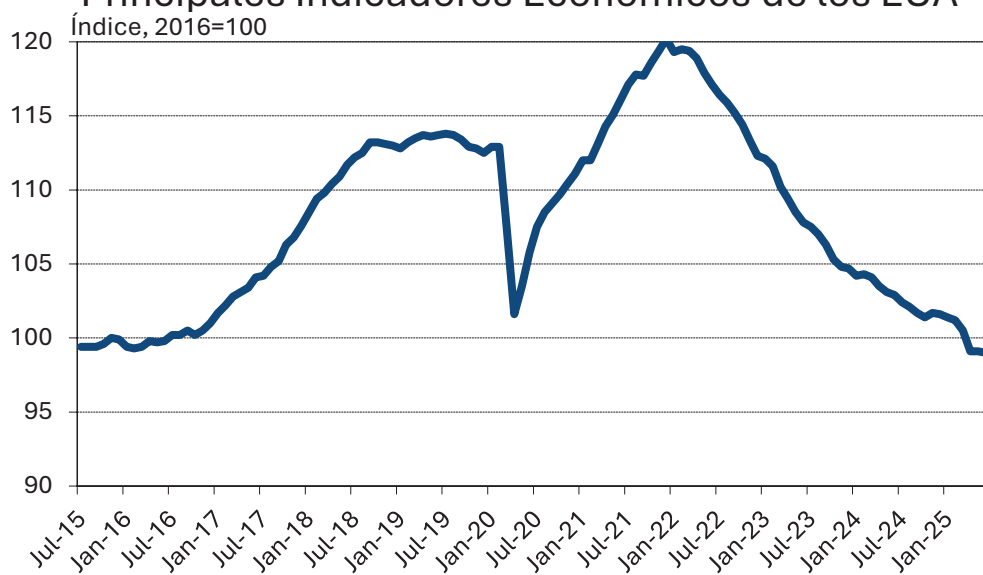
Índice de la Actividad no Manufacturera ISM



Fuente: Instituto de Gestión de la Cadena de Suministro

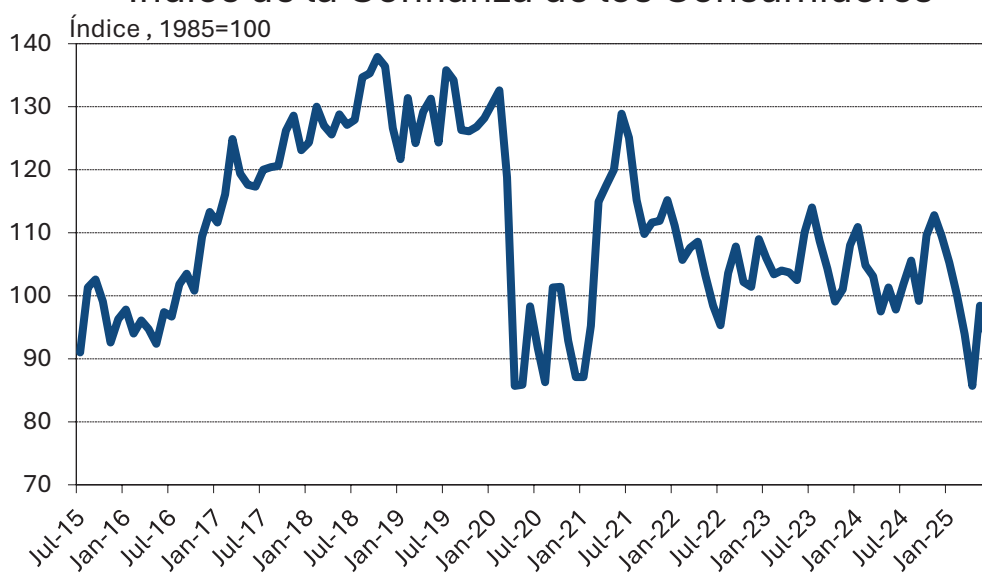
[regresar al texto](#)

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

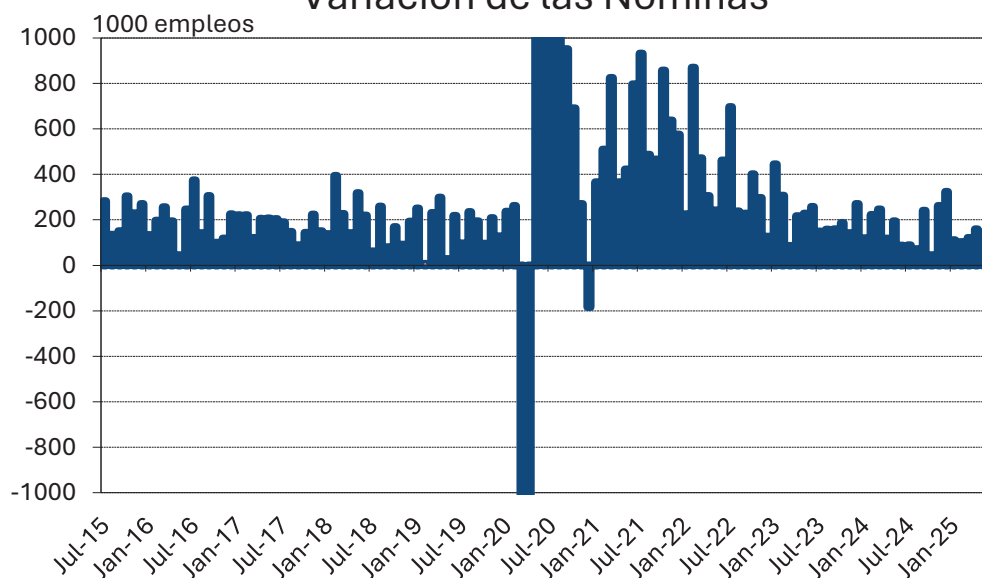
Ventas de Viviendas Existentes en los EUA



Fuente: Departamento de Comercio

[regresar al texto](#)

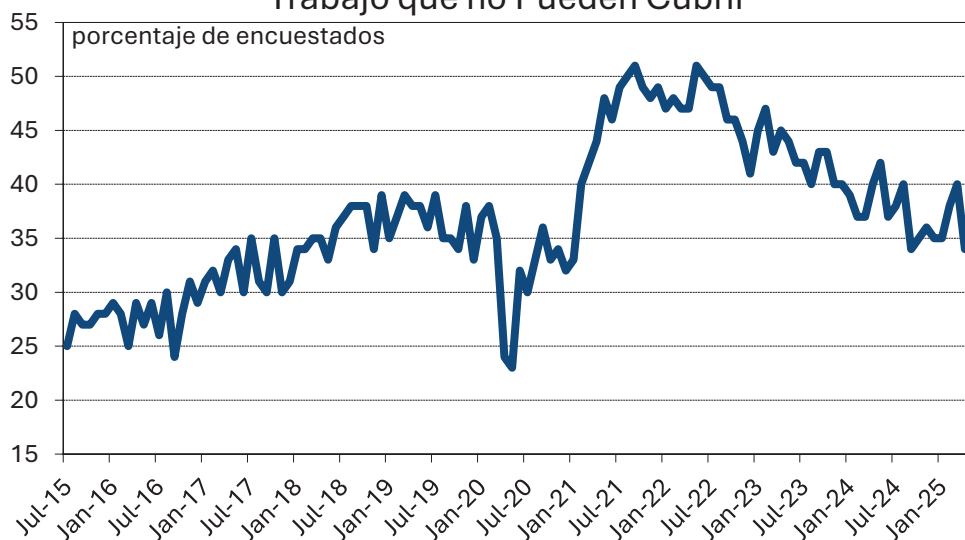
Variación de las Nóminas



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

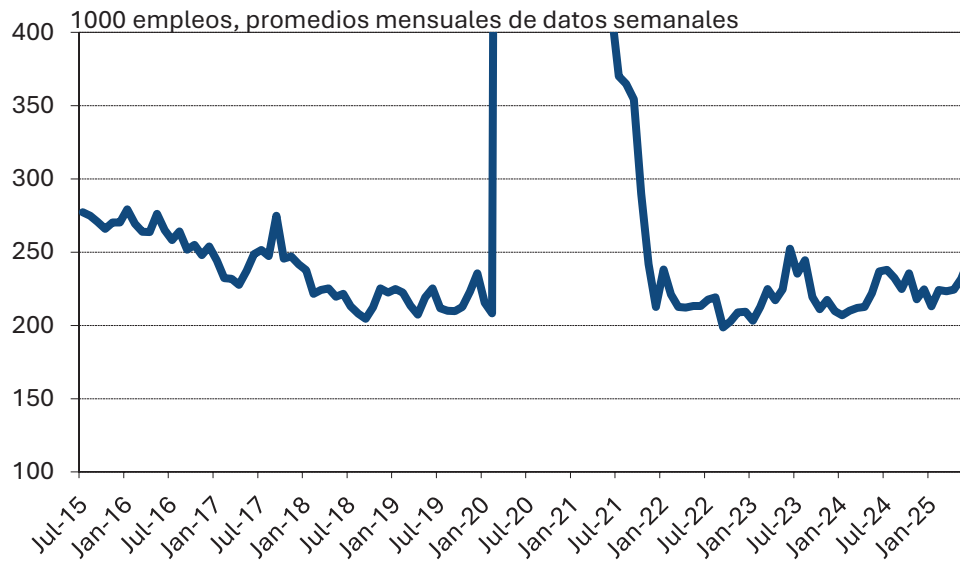


Fuente: Federación Nacional de Empresas Independientes

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.

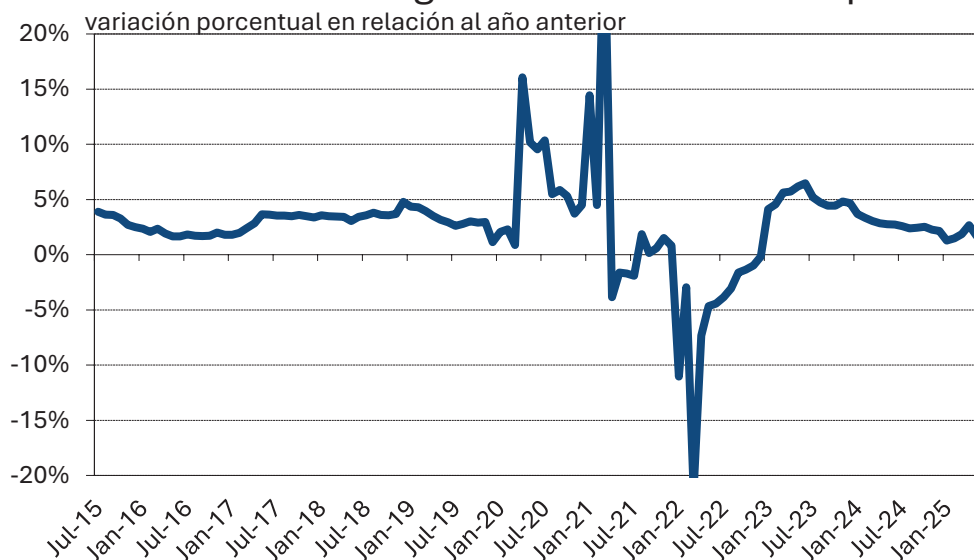
Crecimiento Salarial e Inflación en los EUA (IPC de todos los artículos)



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

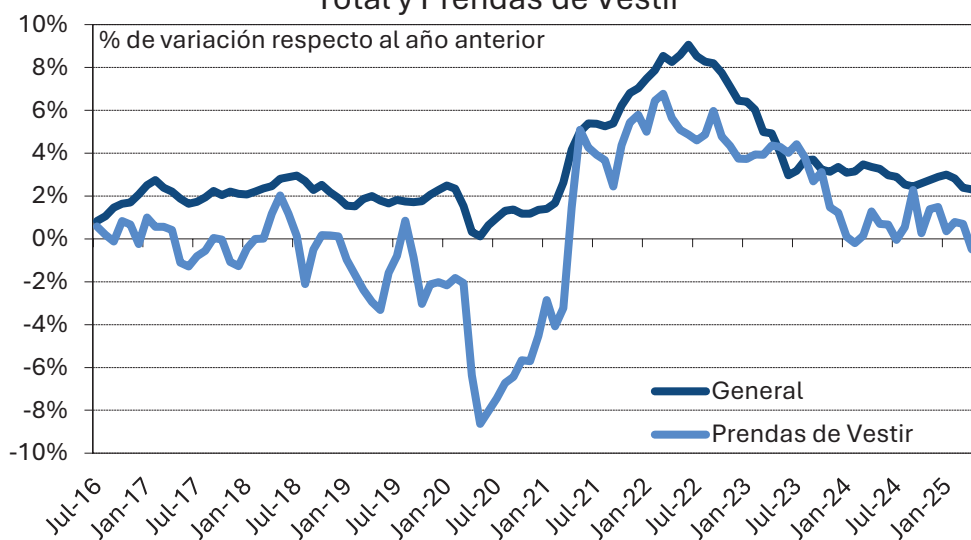


Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

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

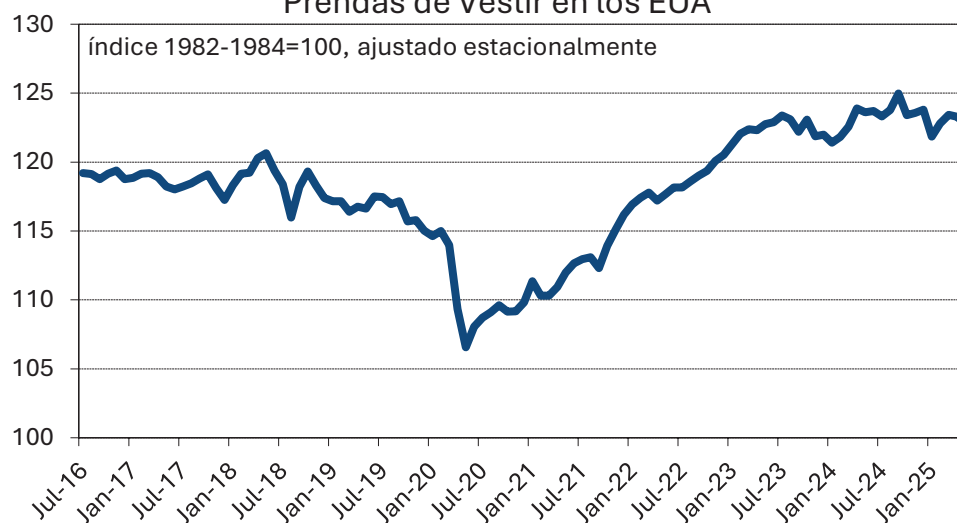
[regresar al texto](#)

Variación de los Precios al Consumidor - Total y Prendas de Vestir



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

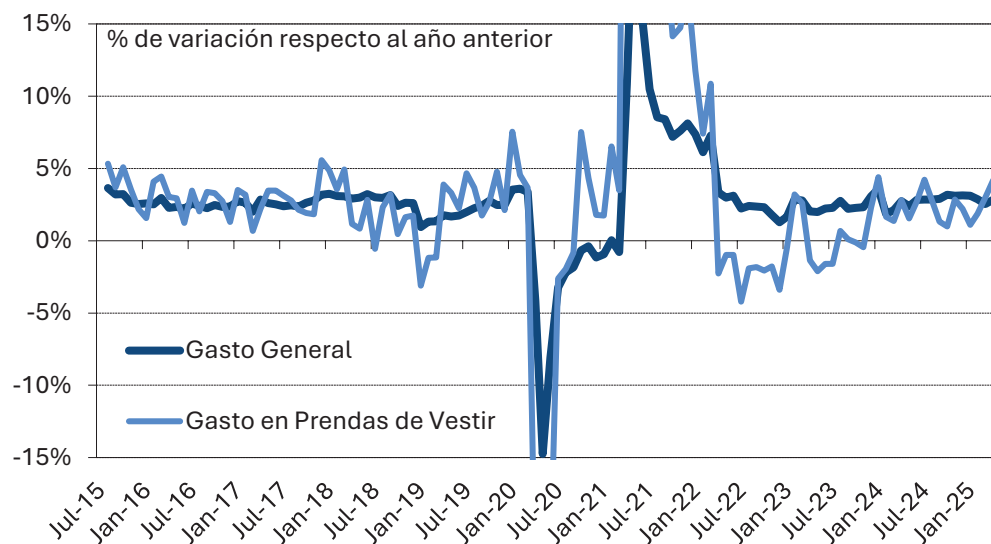
Índice de Precios al Consumidor de Prendas de Vestir en los EUA



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

[regresar al texto](#)

Crecimiento Real del Gasto de los Consumidores -



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

Gasto Real en Ropa de los Consumidores en los EUA

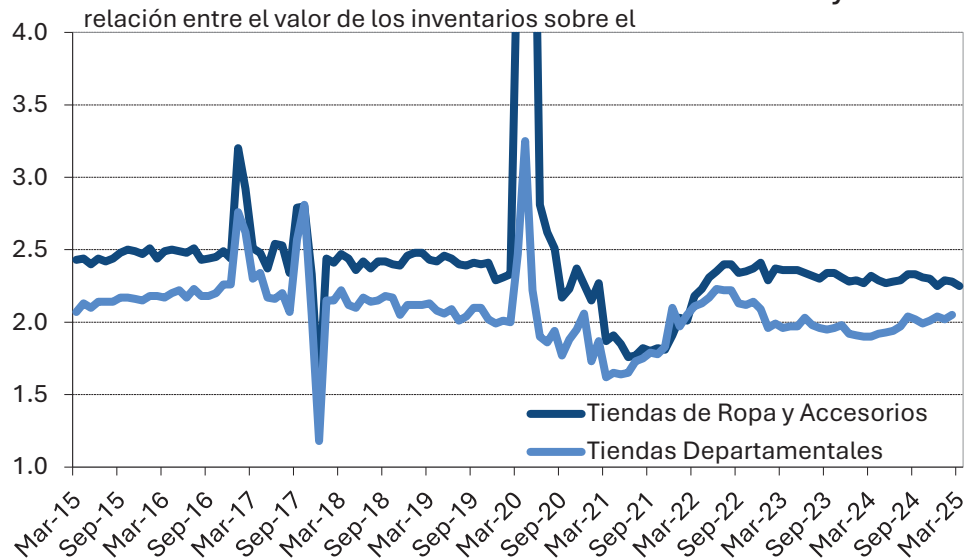


Fuente: Oficina de Análisis Económico

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

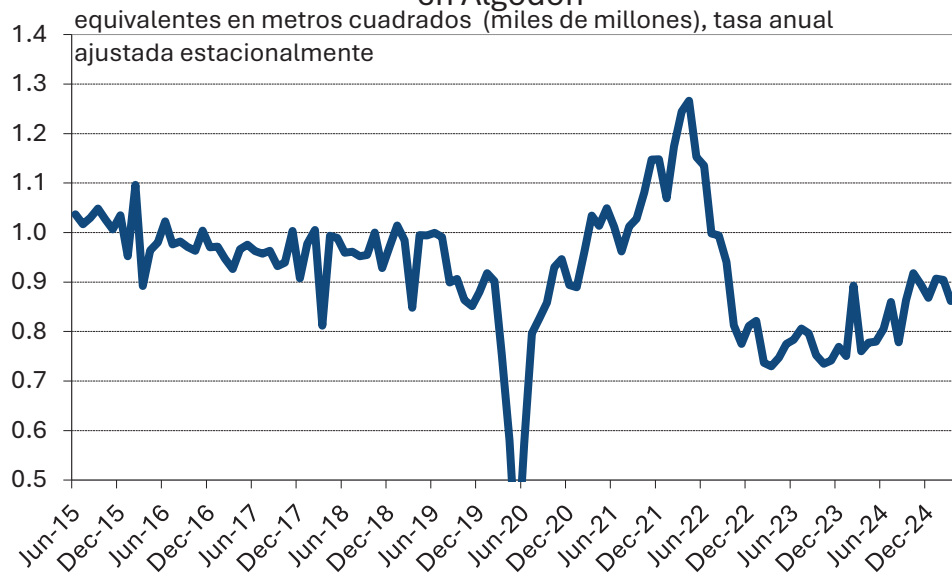


Fuente: Departamento de Comercio

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

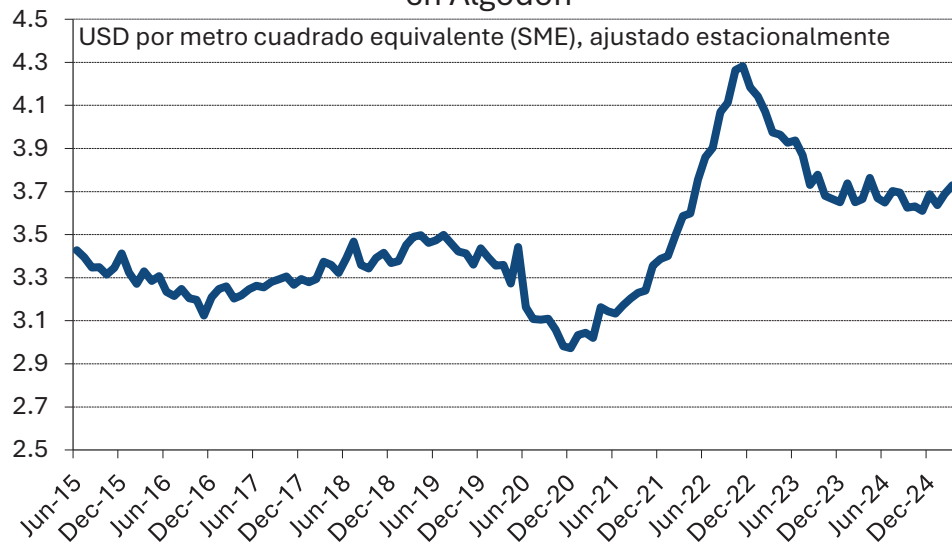
[regresar al texto](#)

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](#)

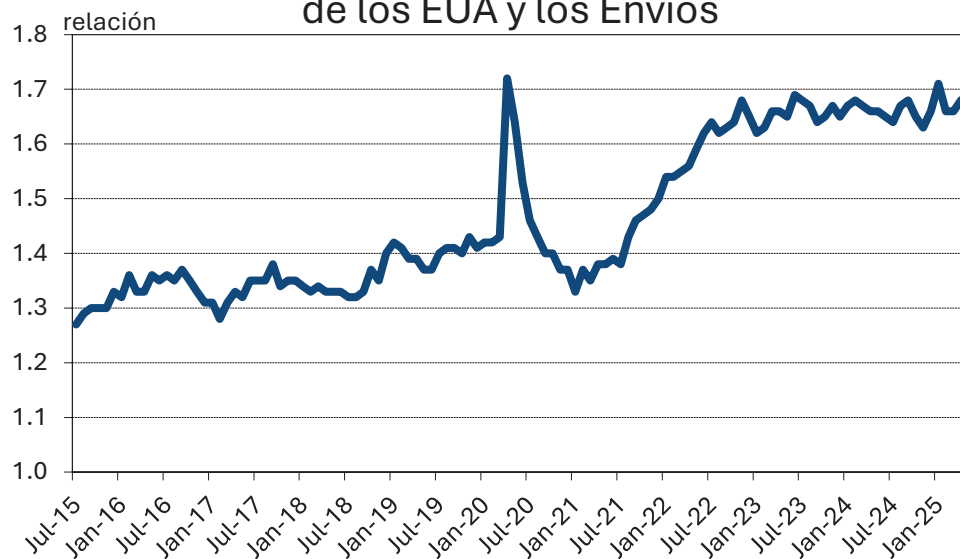
Producción Industrial de los EUA - Total y Textiles



Fuente: Departamento de Comercio

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

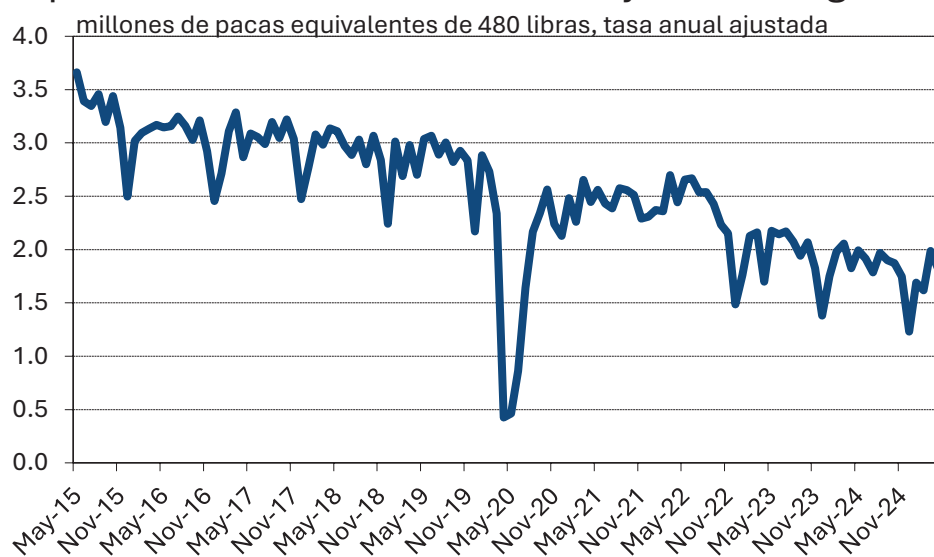
Relación entre el Inventario de Plantas Textiles de los EUA y los Envíos



Fuente: Reserva Federal

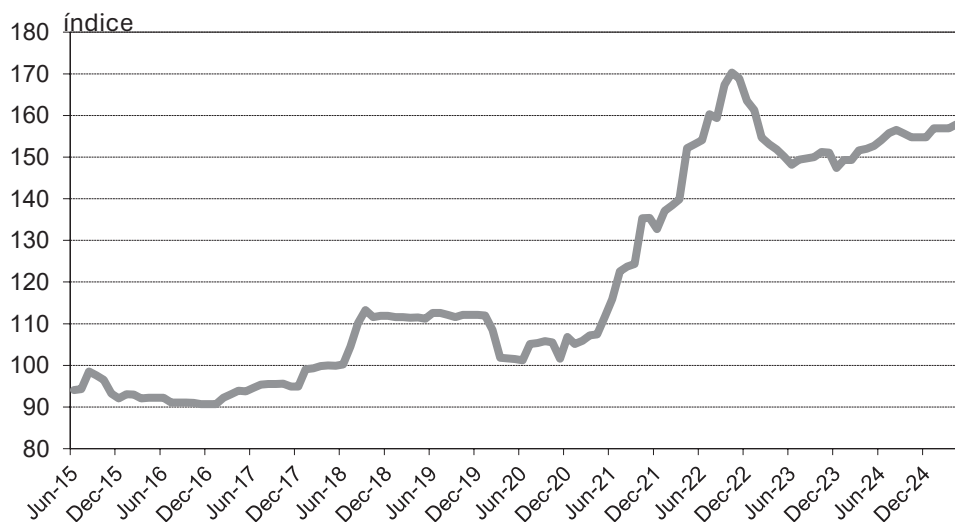
[regresar al texto](#)

Exportaciones de los EUA de Hilo y Tela de Algodón



Fuente: USDA

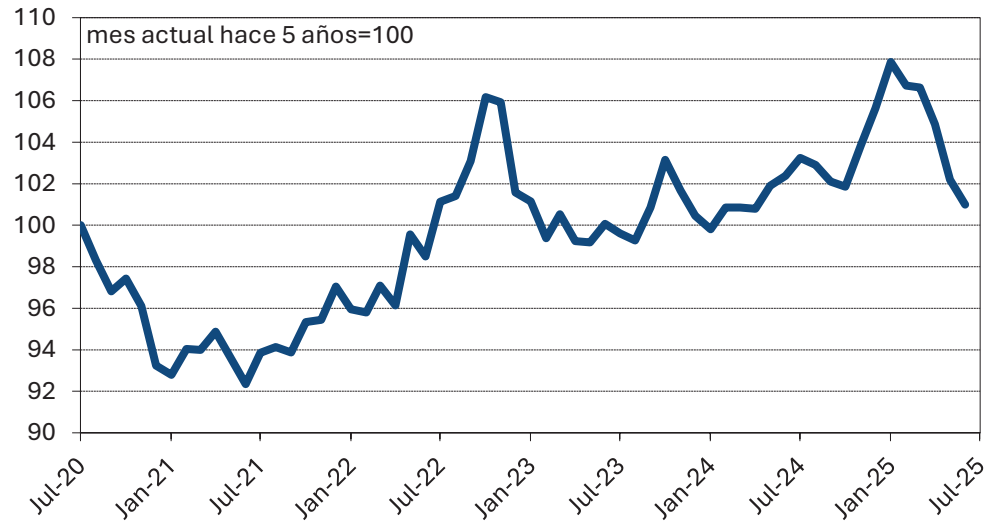
Índice de Precios de los Productores de Fibras de Poliéster



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

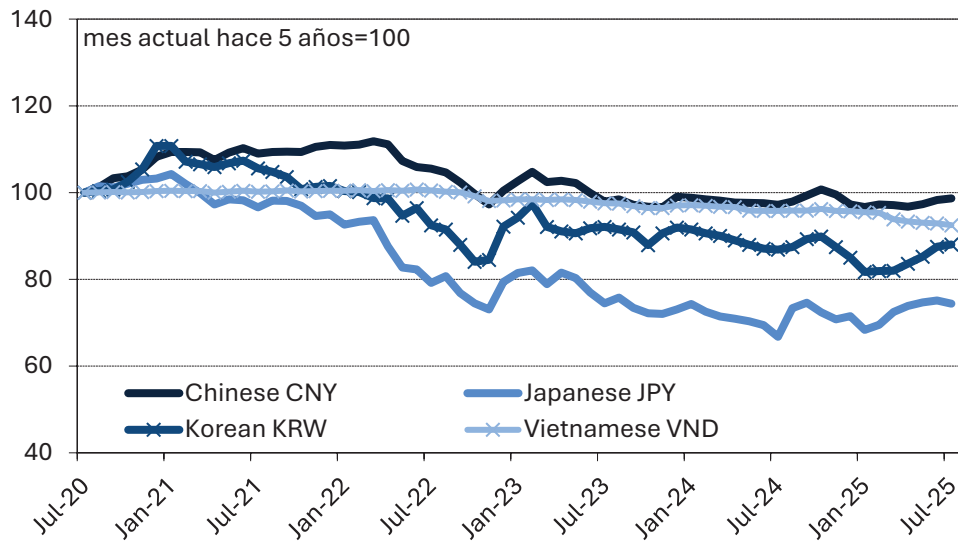
[regresar al texto](#)

Índice de Cambio Ponderado por el Comercio para el Dólar Norteamericano



Fuente: Reserva Federal

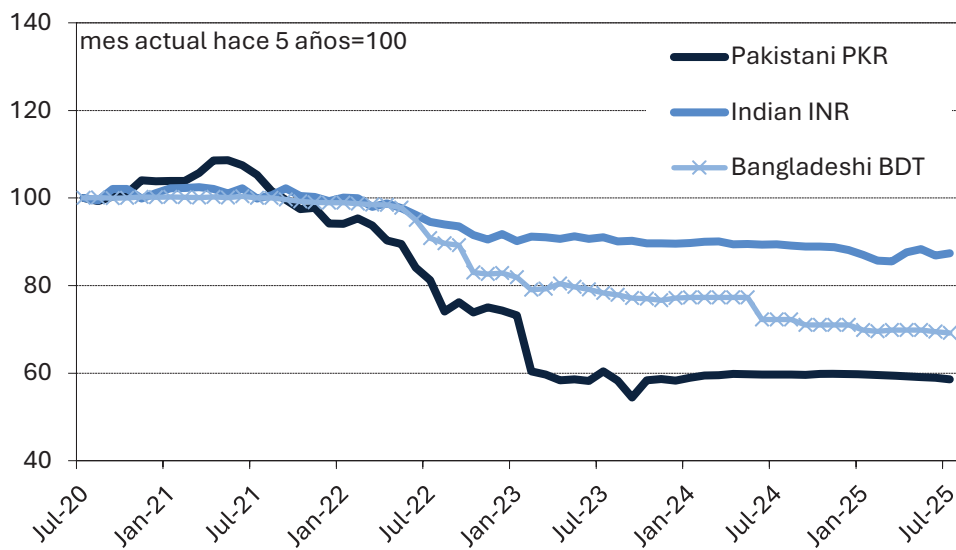
Divisas de Asia Oriental frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

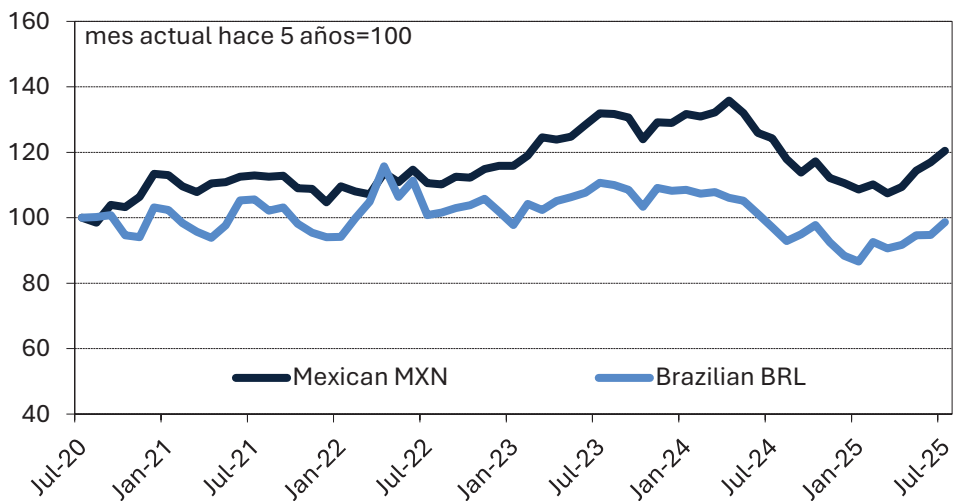
[regresar al texto](#)

Divisas del Sur de Asia frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

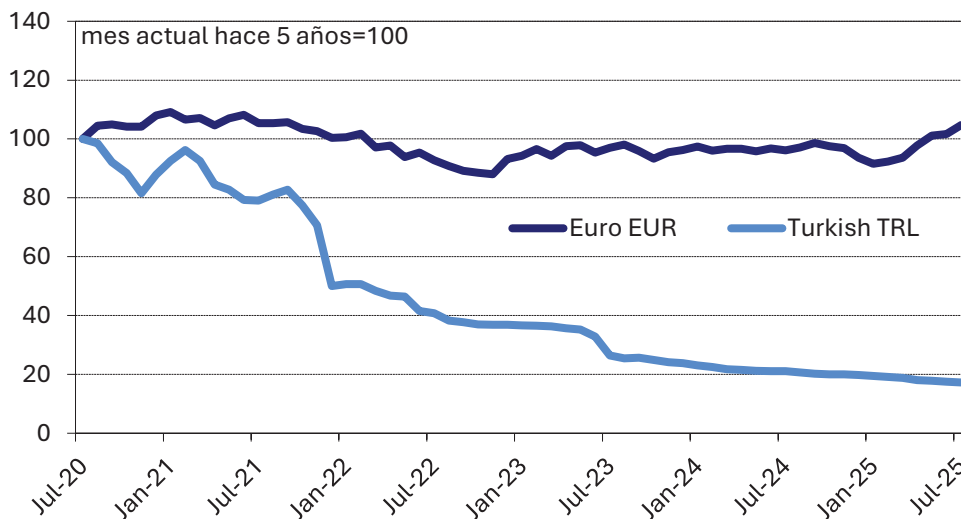
Divisas de América del Norte y Sudamérica frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

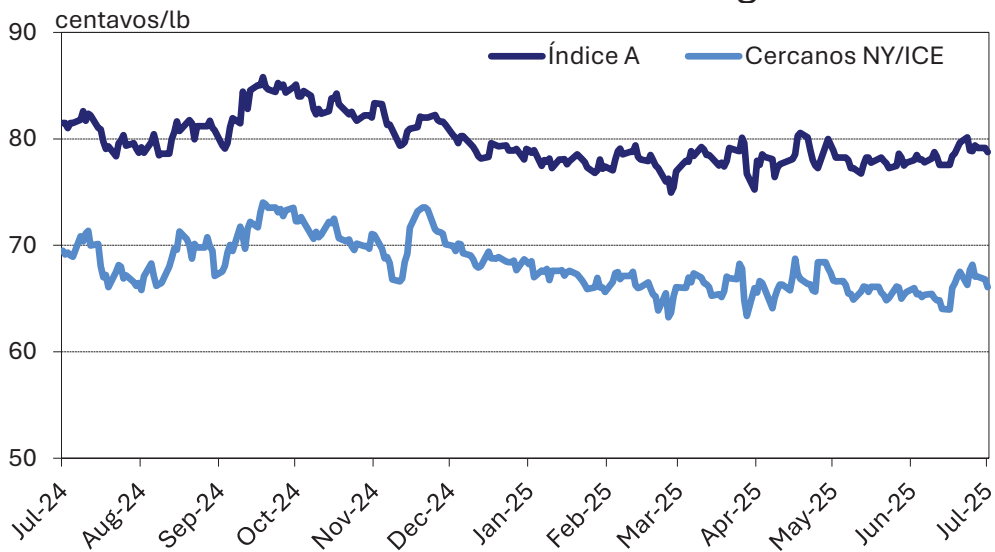
[regresar al texto](#)

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](#)