

Actualización Ejecutiva del Algodón

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



Enero 2024

www.cottoninc.com

Panorama Macroeconómico: Los datos del gobierno sobre el gasto de los consumidores todavía están retrasados debido al cierre. Las últimas cifras disponibles son las de septiembre. Los estimados para octubre y noviembre están programados para ser publicados el 22 de enero, lo que significa que los datos oficiales que contienen la información del importante periodo de ventas de fin de año no están disponibles todavía.

Se han publicado varios reportes privados que están disponibles al público. Esos estimados sugieren que los consumidores gastaron más durante la temporada de fin de año, contradiciendo los pronósticos más pesimistas publicados en el otoño que pronosticaban una contracción respecto al año anterior.

Visa (la compañía de tarjetas de crédito) reportó que el gasto en el mercado minorista (excluyendo automóviles, gasolina y alimentos) aumentó un +42% en comparación al año pasado (sin ajuste por la inflación). Sus informes indicaban que, si bien la mayor parte del gasto se sigue produciendo en ubicaciones físicas (73% tiendas frente a 27% en línea), la mayor parte del crecimiento en relación al año anterior se debió a las ventas en línea. *Adobe Analytics* reporta que el gasto en línea aumento casi un siete por ciento respecto al año pasado y registró un récord esta temporada de fin de año.

Los últimos datos del gobierno que cubren el mercado laboral sugieren un mayor debilitamiento. Desde mayo, ha habido solamente un mes en que la variación mensual en las nóminas excedió +100,000 empleos y ha habido tres meses cuando el cambio net en empleos fue negativo.

La preocupación en el mercado laboral puede causar más cambios en la política monetaria. La Reserva Federal bajó las tasas de interés un cuarto de punto porcentual en su última reunión de diciembre. Además de su mandato de mantener el empleo cerca de su máximo nivel sostenible, el banco central tiene la responsabilidad de mantener la inflación cerca del dos por ciento. Este objetivo oficial se basa en un índice de precios vinculado a los datos del gasto de los consumidores, que sigue siendo afectado por los retrasos causados por el cierre del gobierno. El último valor de esta serie sobre la inflación (septiembre) fue del +2.8%. Los datos del IPC proceden de otra agencia gubernamental, y son obtenidos con otros métodos y el calendario del IPC se vio menos afectado por el cierre. El último índice de inflación de acuerdo del IPC general fue del +2.7% (noviembre).

Empleo: Se estima que la economía de los EUA creó +50,000 puestos de trabajo en diciembre. Las revisiones a las cifras de los meses anteriores fueron negativas, con los valores para octubre cayendo -68,000 de -105,000 llegando a -173,000 y la cifra para noviembre cayendo -8,000 de +64,000 a +56,000. El promedio actual de doce meses es de +49,000 (ene – dic 2025). Hace un año, el promedio de doce meses era de +168,000.

La tasa de desempleo aumentó marginalmente, de 4.5% a 4.4%. Los salarios aumentaron +3.8% en relación al año anterior en diciembre. Esta cifra fue ligeramente superior a la tasa de noviembre (+3.6%), pero el crecimiento salarial ha mostrado una tendencia a la baja. A pesar de esta tendencia a la baja, el crecimiento salarial sigue siendo superior a los valores registrados en la década de la crisis financiera y más alta que la inflación.

Confianza y Gasto de los Consumidores: El Índice de Confianza del Consumidor® del Consejo de la Junta descendió -3.8 puntos respecto al mes anterior llegando a 89.1 en diciembre. Aunque la mayoría de las disminuciones han sido pequeñas, estas representaron el quinto declive consecutivo. Durante gran parte del tiempo desde 2021, los valores se mantuvieron dentro de un rango entre 95 y 115. En cada uno de los dos últimos meses, las lecturas han estado ligeramente por debajo del extremo inferior de ese rango.

Como se mencionó anteriormente, las cifras del gobierno sobre el gasto de los consumidores se han retrasado. Los últimos datos disponibles son de septiembre y se incluyeron en la publicación del mes pasado.

Precios al Consumidor y Datos de Importación: Según el IPC para prendas de vestir, los precios minoristas aumentaron +0.7% entre septiembre y noviembre (aproximadamente de un mes a otro, no hay datos para octubre debido al cierre del gobierno). Contrariamente a las expectativas de una subida de precios en el mercado minorista después de los incrementos de los aranceles, las tasas de variación en relación al año pasado del IPC de prendas de vestir se han mantenido estables o han bajado ligeramente. En agosto, no hubo cambios en comparación al año anterior, pero en todos los otros meses desde abril, los precios fueron más bajos que hace un año. La magnitud de las disminuciones respecto al año pasado no ha sido grande, con un promedio solo del -3.0%, pero la estabilidad en los precios minoristas contrasta con las presiones de los costos de abastecimiento después de los aumentos de los aranceles de este año.

En 2024, el arancel promedio pagado por las importaciones de prendas de vestir fue 14.6% (en base a los datos reportados por la Oficina del Censo para los capítulos 61 y 62). La última cifra disponible (septiembre) fue del 30.4%, lo que significa que los aranceles de las prendas de vestir se duplicaron durante los primeros nueve meses de 2025. En términos de costo total de abastecimiento (el costo de los bienes más los aranceles), el pago promedio por cada prenda importada en septiembre aumentó un 20.5% respecto al promedio de 2024. Durante el mismo periodo, el costo de bienes (excluyendo los aranceles) aumentó ligeramente (+3.2%). La combinación de un costo de los productos ligeramente superior, unas tasas arancelarias más elevadas, y unos precios minoristas estables respecto al año anterior sugiere una presión sobre los márgenes de los minoristas y las marcas de los EUA.

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
Enero 2026



Datos Macroeconómicos

Datos Trimestrales

	Promedios Recientes				Valores en los Trimestres Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	1T : 2025	2T : 2025	3T : 2025		
Crecimiento del PIB Real en los EUA	4.7%	2.7%	3.8%	4.3%	-0.6%	3.8%	4.3%	% Variación Trimestre/Trimestre	Departamento de Comercio

Series Macroeconómicas con los Últimos Datos de Diciem

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Octubre	Noviembre	Diciembre		
Índice ISM de Actividad Manufacturera	51.7	48.9	48.4	48.3	48.7	48.2	47.9	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM por sus siglas en inglés)
Índice ISM de Actividad No Manufacturera	55.1	51.7	51.9	53.1	52.4	52.6	54.4	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM por sus siglas en inglés)
Confianza del Consumidor	104.6	95.7	94.9	92.5	95.5	92.9	89.1	Índice	El Consejo de la Conferencia
Variación de las Nóminas No Agrícolas	283.0	48.7	14.5	-22.3	-173.0	56.0	50.0	Miles de empleos	Oficina de Estadísticas Laborales
Tasa de Desempleo	4.2%	4.3%	4.4%	4.5%	n/a	4.5%	4.4%	Tasa	Oficina de Estadísticas Laborales

Tasas de Interés en los EUA

Fondos Federales	3.2%	4.2%	4.1%	3.9%	4.1%	3.9%	3.7%	Tasa de Interés	Federal Reserve
Bonos de Tesorería a 10 Años	3.4%	4.3%	4.2%	4.1%	4.1%	4.1%	4.1%	Tasa de Interés	Federal Reserve

Series Macroeconómicas con los Últimos Datos de Octubi

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Julio	Agosto	Octubre		
Índice de Indicadores Económicos Líderes	108.7	99.3	98.5	98.5	#N/A	98.6	98.3	Índice	El Consejo de la Conferencia
Viviendas Iniciadas	1.5	1.4	1.3	1.3	1.3	1.3	1.2	Ritmo anual, millones de unidades	Departamento de Comercio
Venta de Viviendas Existentes	4.8	4.1	4.0	4.1	4.0	4.1	4.1	Ritmo anual, millones de unidades	Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios

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

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Septiembre	Octubre	Noviembre		
Producción Industrial de los EUA	100.4	101.2	101.7	101.7	100.4	99.8	101.8	Índice, 2002=100	Federal Reserve
Fibra de Poliéster PPI	144.6	156.2	156.6	156.7	156.3	156.9	156.9	Índice, Diciembre 2003=100	Oficina de Estadísticas Laborales

Series de la Industria y Textiles 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		
Exportaciones de los EUA de Hilos y Telas Equivalentes en Pacas	2.8	1.8	1.9	1.9	1.9	1.9	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 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

Series del Comercio Minorista con los Últimos Datos de Septiem

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Julio	Agosto	Septiembre		
Gasto Real de los Consumidores en EUA									
Todos los Bienes y Servicios	3.9%	2.9%	2.7%	2.6%	2.6%	2.8%	2.4%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
Prendas de Vestir	8.9%	5.8%	6.9%	7.8%	7.3%	8.6%	7.5%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
Índices de Precios al Consumidor	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Septiembre	Octubre	Noviembre		
En General	4.5%	2.7%	2.7%	3.0%	3.0%	n/a	2.7%	% Var. Año/Año	Oficina de Estadísticas Laborales
Prendas de Vestir	2.2%	0.2%	-0.4%	-0.2%	-0.3%	n/a	0.2%	% Var. Año/Año	Oficina de Estadísticas Laborales

Series del Comercio Minorista 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		
Relación Inventario Comercio Minorista /Ventas									
Tiendas de Ropa y Accesorios	2.6	2.3	2.3	2.3	2.2	2.2	2.1	Relación	Departamento de Comercio
Mayoristas de Ropa	2.4	2.1	2.1	2.0	2.0	2.1	2.2	Relación	Departamento de Comercio

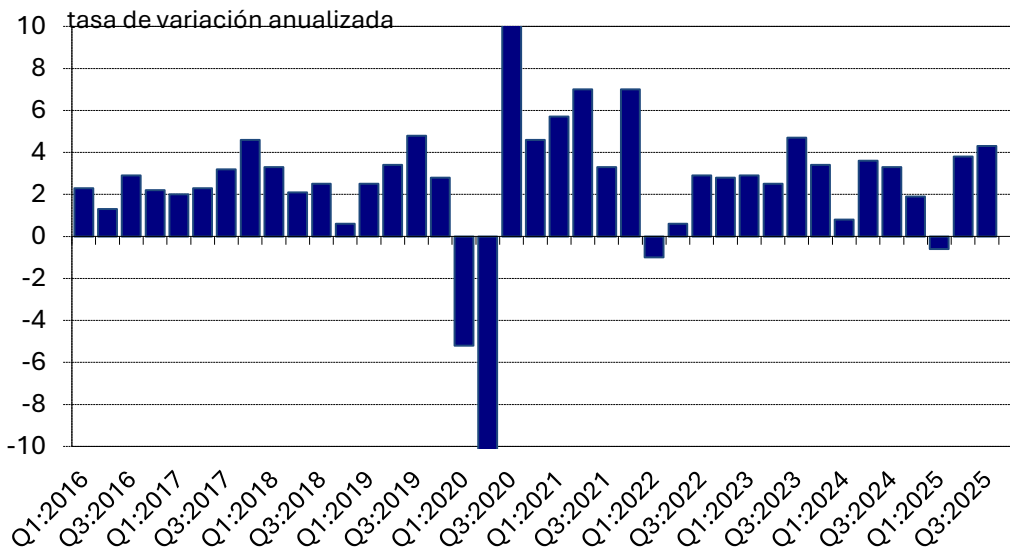
Actualización Ejecutiva del Algodón

Precios Diarios del Algodón y Datos Sobre Divisas
Enero 2026



Datos Diarios de los Precios del Algodón		Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Octubre	Noviembre	Diciembre			
Cercanos NY	86.1	65.6	64.8	64.0	64.5	63.2	64.0	centavos/libra	ICE	
Índice A	97.6	77.4	76.7	75.1	76.0	75.2	74.1	centavos/libra	Cotlook	
Datos Diarios de Divisas		Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Octubre	Noviembre	Diciembre			
Índice de Cambio Ponderado por el Comercio de Dólares	120.20	122.38	120.97	121.45	121.50	121.78	121.06	Index, January 1997=100	Federal Reserve	
Divisas Asiáticas										
Renminbi Chino	6.93	7.16	7.13	7.11	7.13	7.12	7.07	Renminbi Chino/USD	Reuters	
Rupia India	81.18	84.50	88.13	89.11	88.79	88.66	89.89	Rupia India/USD	Reuters	
Yen Japonés	136.30	146.85	150.74	154.36	153.04	153.15	156.89	Yen Japonés/USD	Reuters	
Rupia Pakistani	240.76	279.71	281.77	280.78	281.13	280.88	280.33	Rupia Pakistani/USD	Reuters	
Divisas de Norteamérica y Sudamérica										
Real Brasileño	5.31	5.33	5.41	5.38	5.36	5.35	5.43	Real Brasileño/USD	Reuters	
Dólar Canadiense	1.33	1.37	1.39	1.40	1.40	1.41	1.38	Dólar Canadiense/USD	Reuters	
Peso Mexicano	19.16	18.47	18.47	18.36	18.36	18.51	18.21	Peso Mexicano/USD	Reuters	
Divisas Europeas										
Libra Esterlina	0.78	0.78	0.75	0.75	0.75	0.76	0.75	Libra Esterlina/USD	Reuters	
Euro	0.91	0.91	0.86	0.86	0.86	0.86	0.86	Euro/USD	Reuters	
Franco Suizo	0.90	0.87	0.80	0.81	0.80	0.80	0.81	Franco Suizo/USD	Reuters	
Lira Turca	24.22	31.93	41.42	42.18	41.72	42.22	42.59	Lira Turca/USD	Reuters	

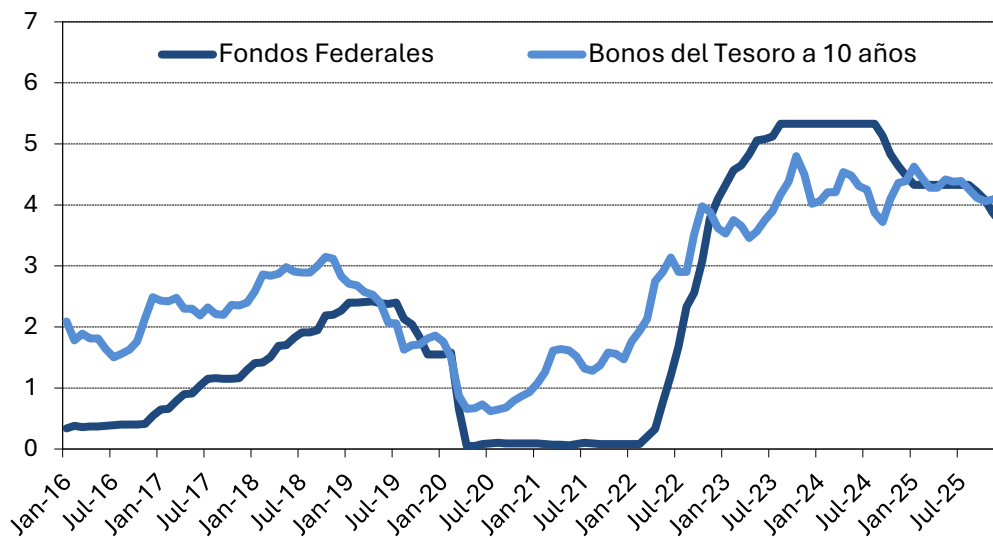
Crecimiento del Producto Interbo Bruto Real de los EUA



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



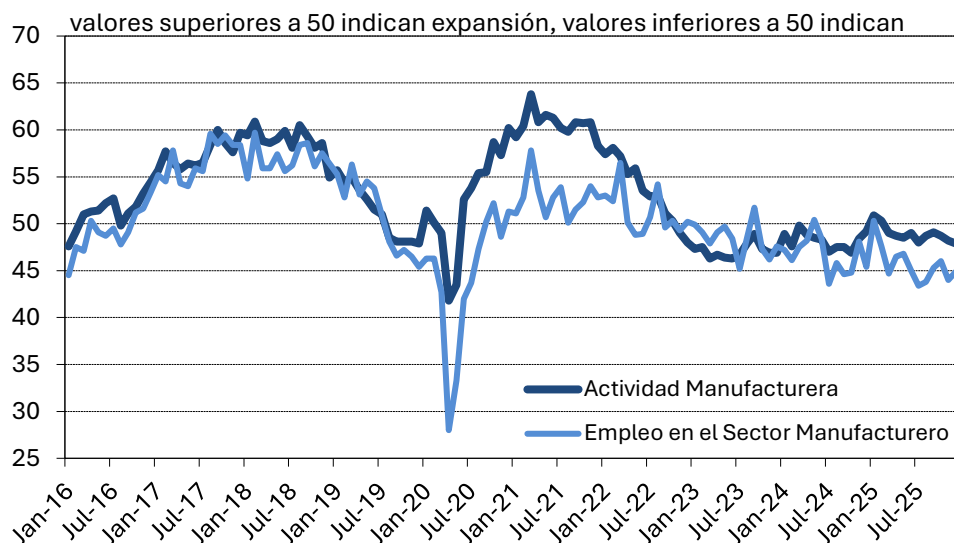
Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

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.

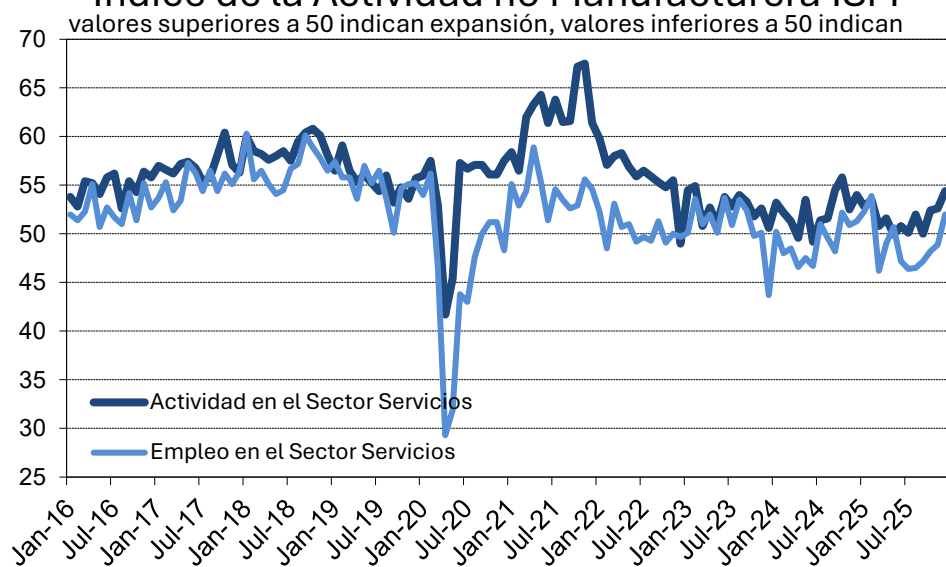
[regresar al texto](#)

Índice de la Actividad Manufacturera ISM



Fuente: Instituto de Gestión de la Cadena de Suministro

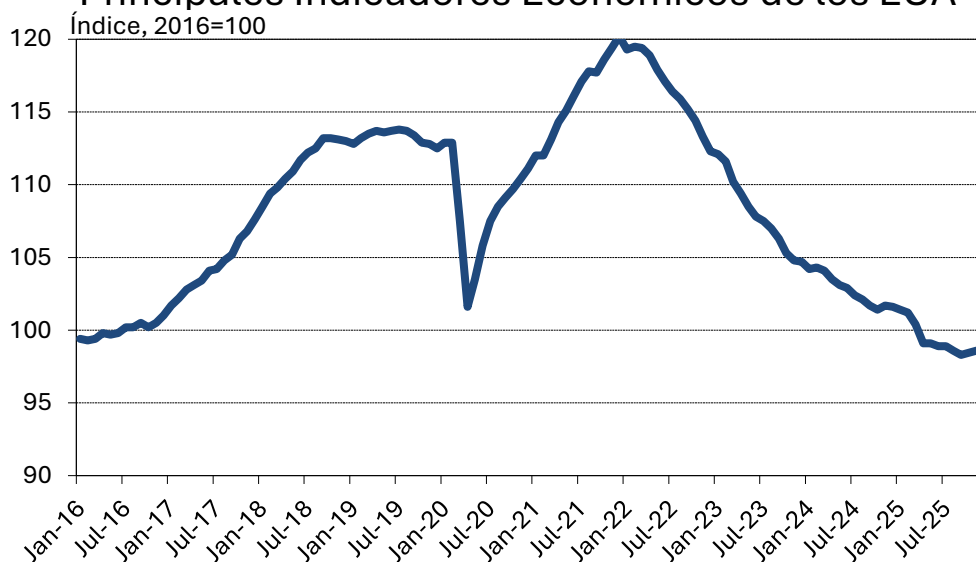
Índice de la Actividad no Manufacturera ISM



Fuente: Instituto de Gestión de la Cadena de Suministro

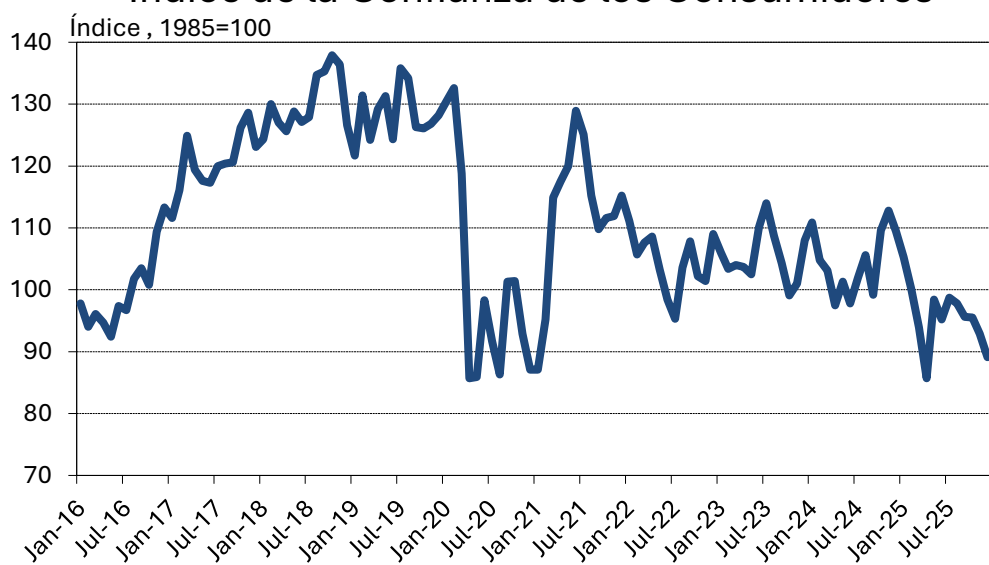
[regresar al texto](#)

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

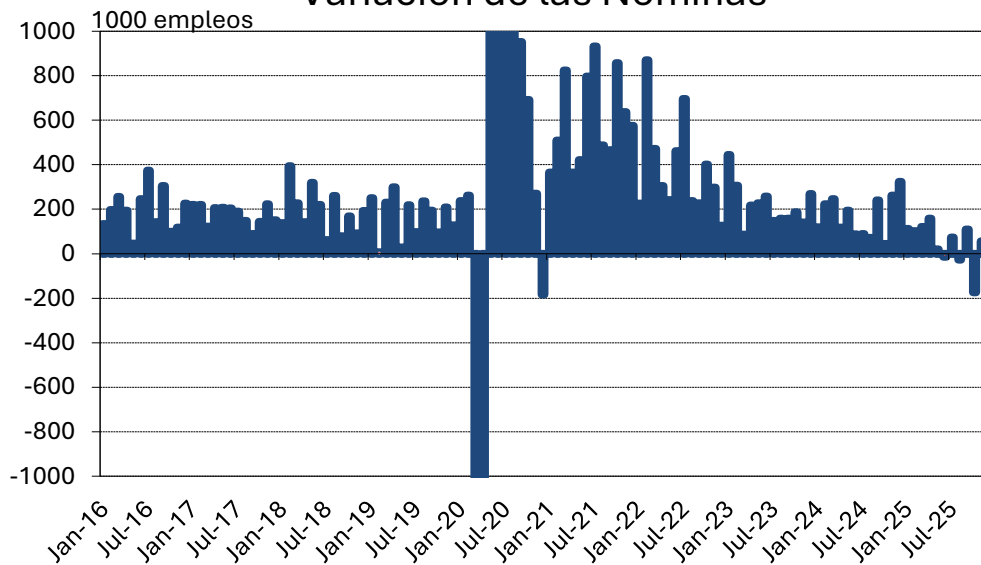
Ventas de Viviendas Existentes en los EUA



Fuente: Departamento de Comercio

[regresar al texto](#)

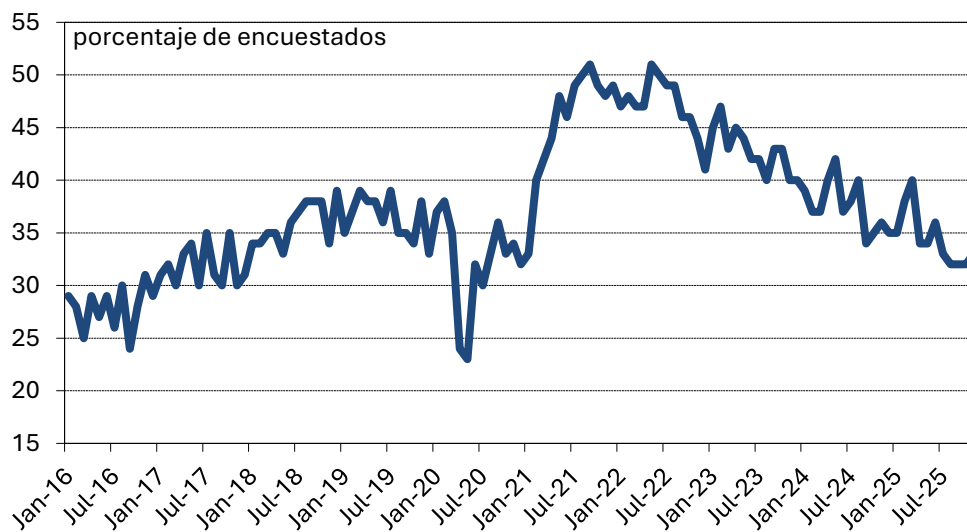
Variación de las Nóminas



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



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.

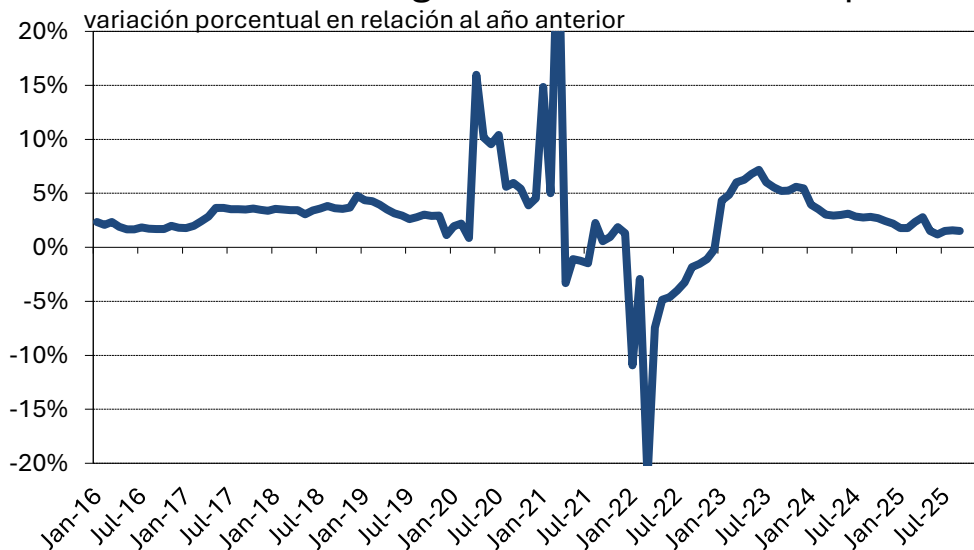
Crecimiento Salarial e Inflación en los EUA (IPC de todos los artículos)



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

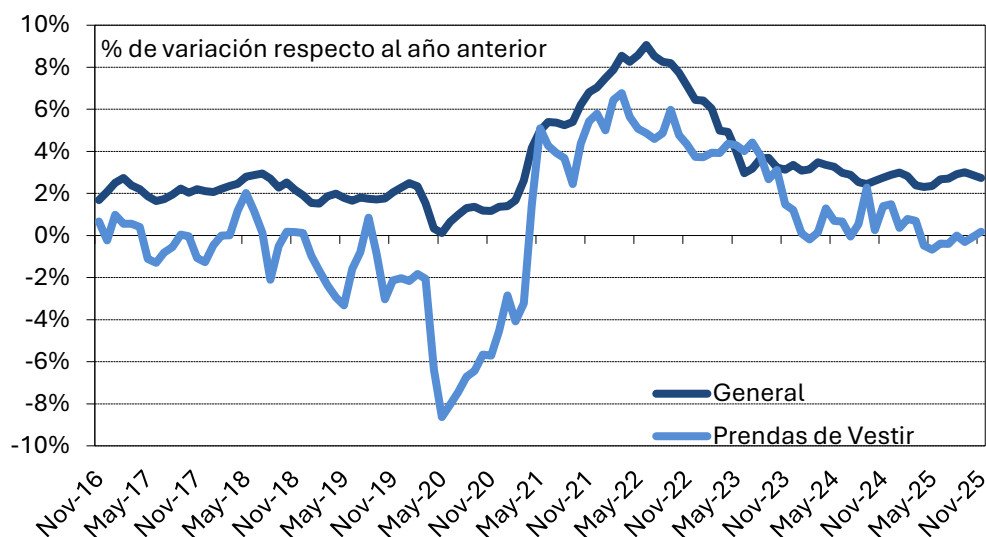


Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

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

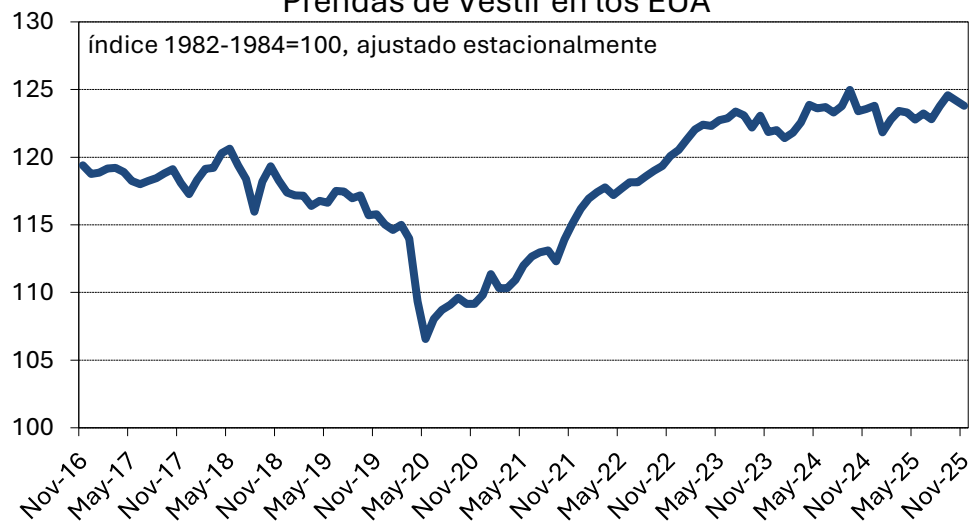
[regresar al texto](#)

Variación de los Precios al Consumidor -



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

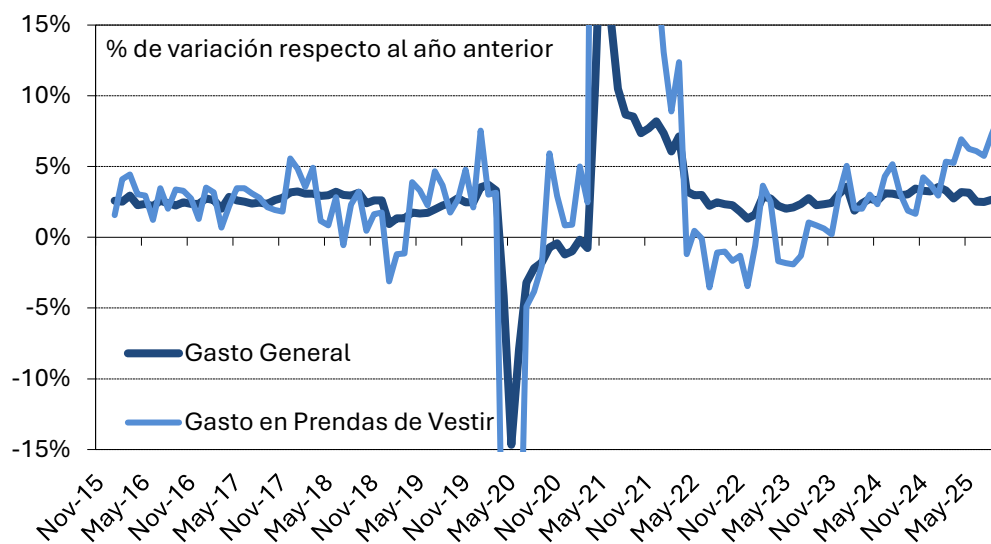
Índice de Precios al Consumidor de Prendas de Vestir en los EUA



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

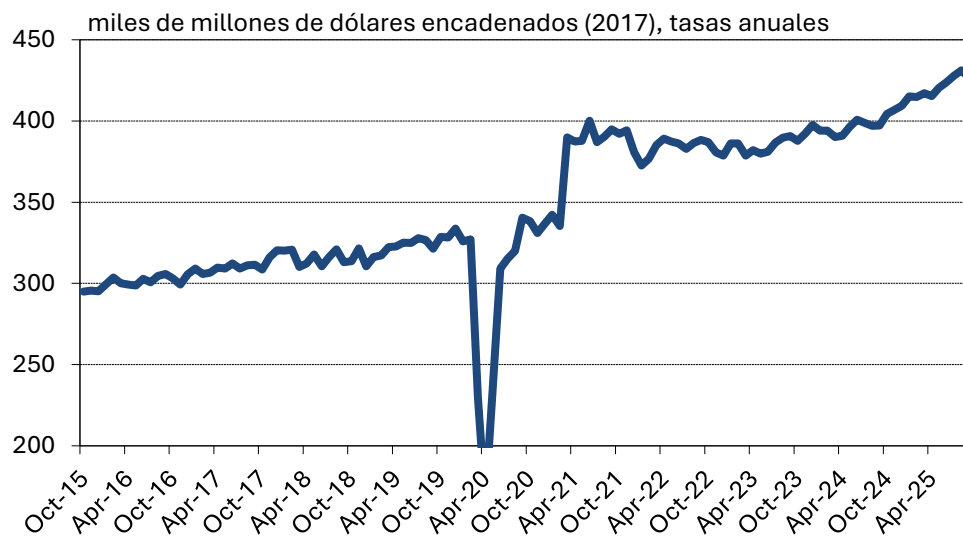
[regresar al texto](#)

Crecimiento Real del Gasto de los Consumidores -



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

Gasto Real en Ropa de los Consumidores en los EUA

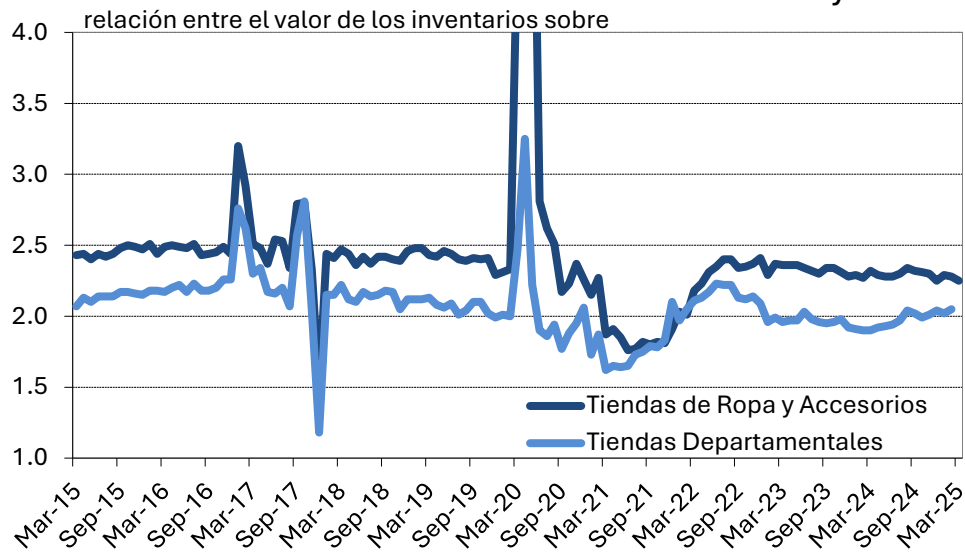


Fuente: Oficina de Análisis Económico

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

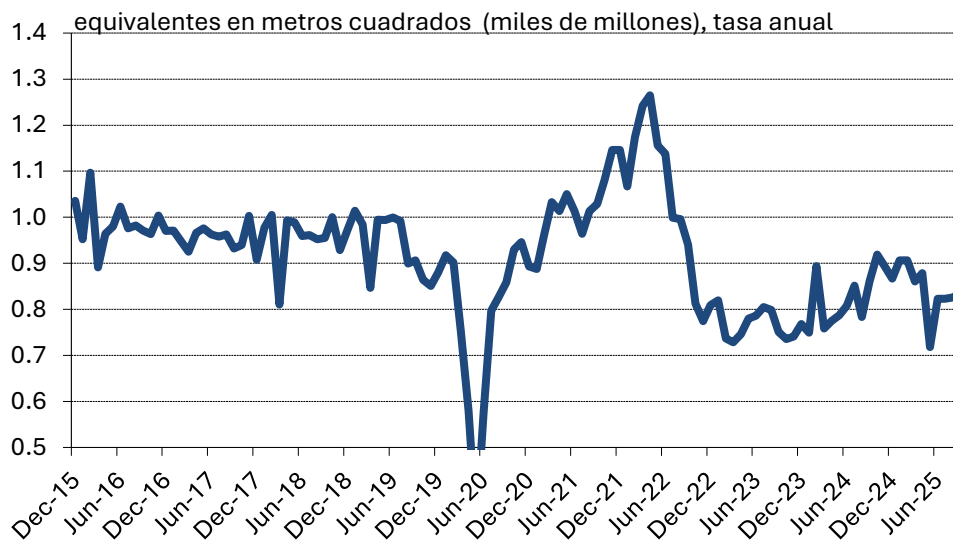


Fuente: Departamento de Comercio

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



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](#)

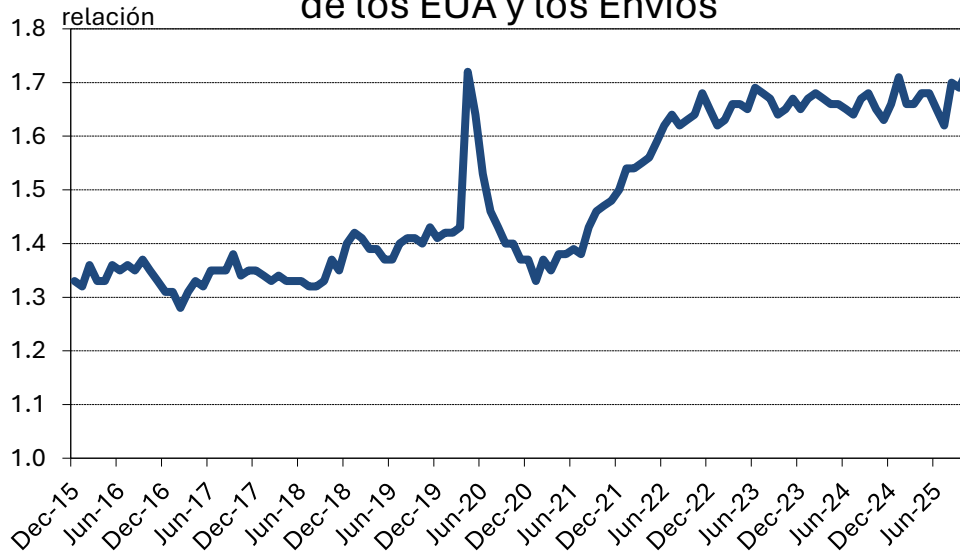
Producción Industrial de los EUA - Total y Textiles



Fuente: Departamento de Comercio

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

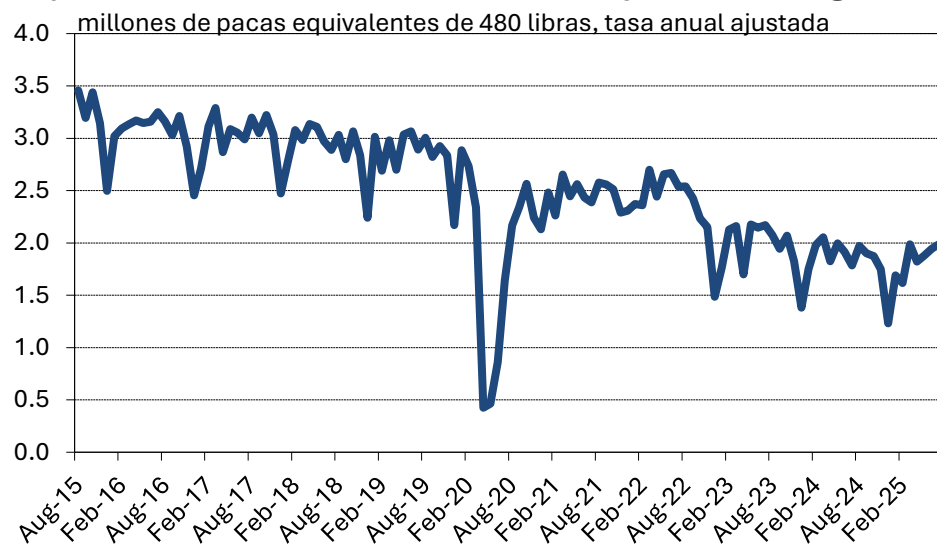
Relación entre el Inventario de Plantas Textiles de los EUA y los Envíos



Fuente: Reserva Federal

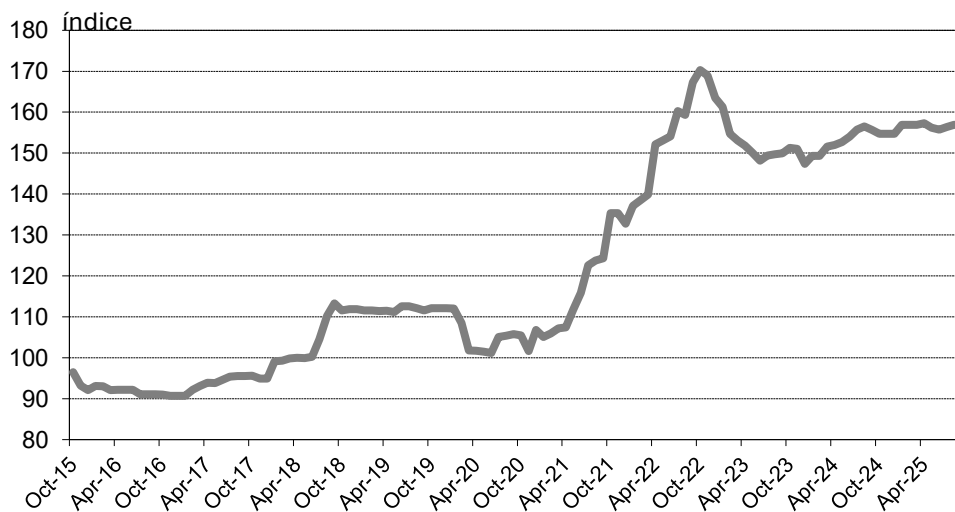
[regresar al texto](#)

Exportaciones de los EUA de Hilo y Tela de Algodón



Fuente: USDA

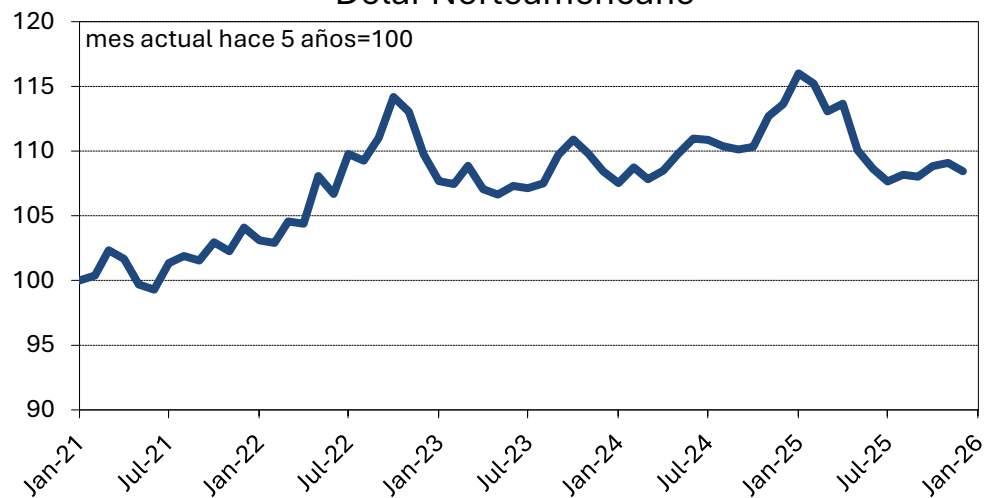
Índice de Precios de los Productores de Fibras de Poliéster



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

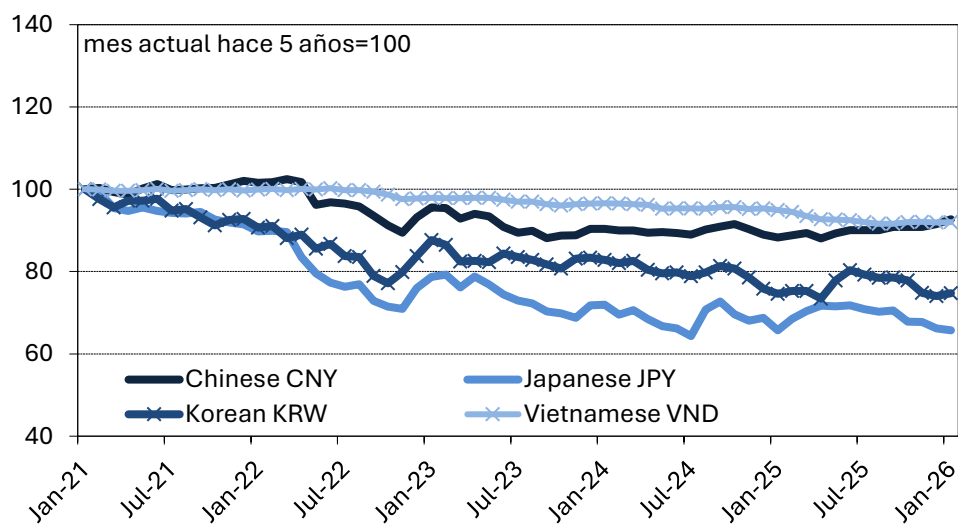
[regresar al texto](#)

Índice de Cambio Ponderado por el Comercio para el Dólar Norteamericano



Fuente: Reserva Federal

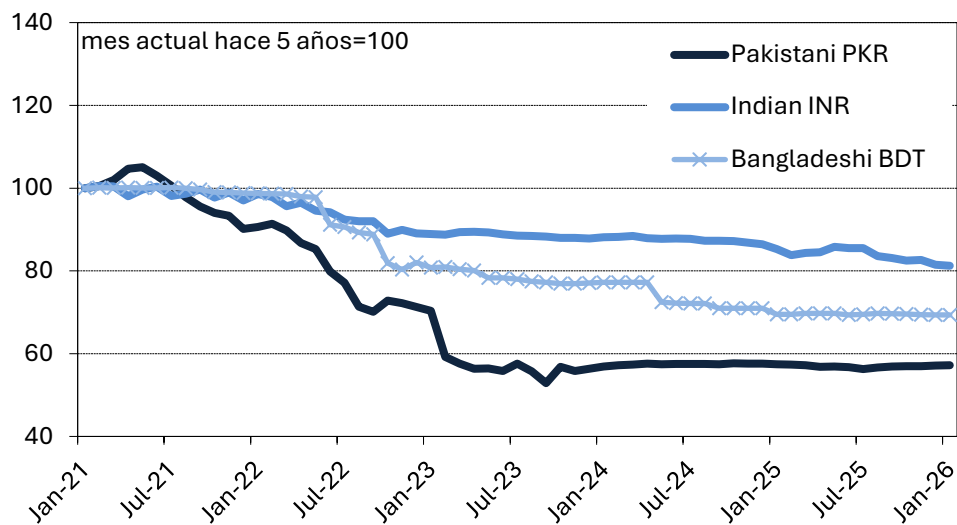
Divisas de Asia Oriental frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

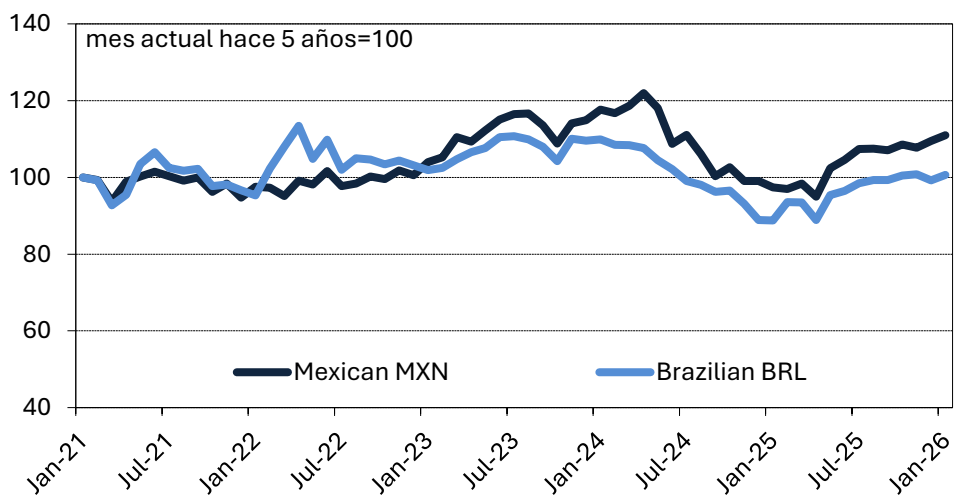
[regresar al texto](#)

Divisas del Sur de Asia frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

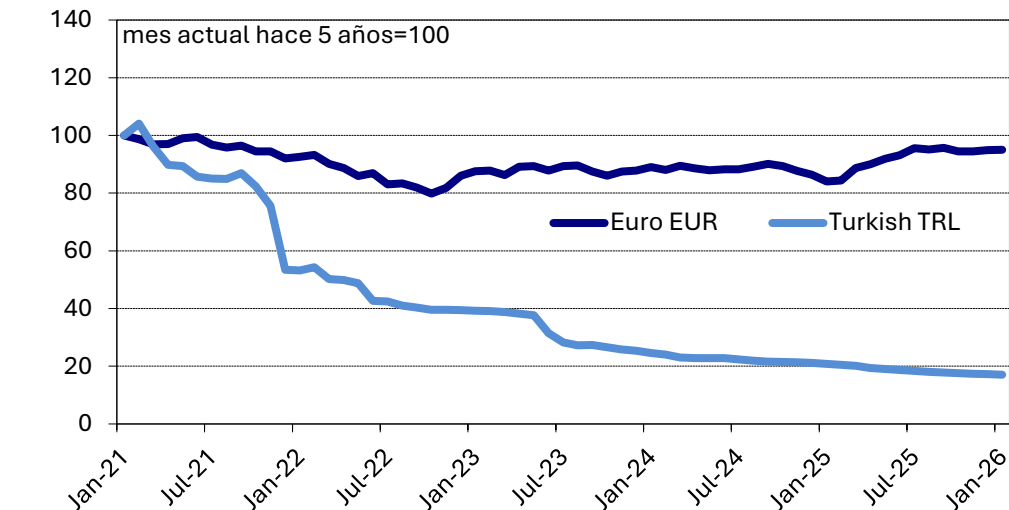
Divisas de América del Norte y Sudamérica frente al Dólar



Fuente: Reuters

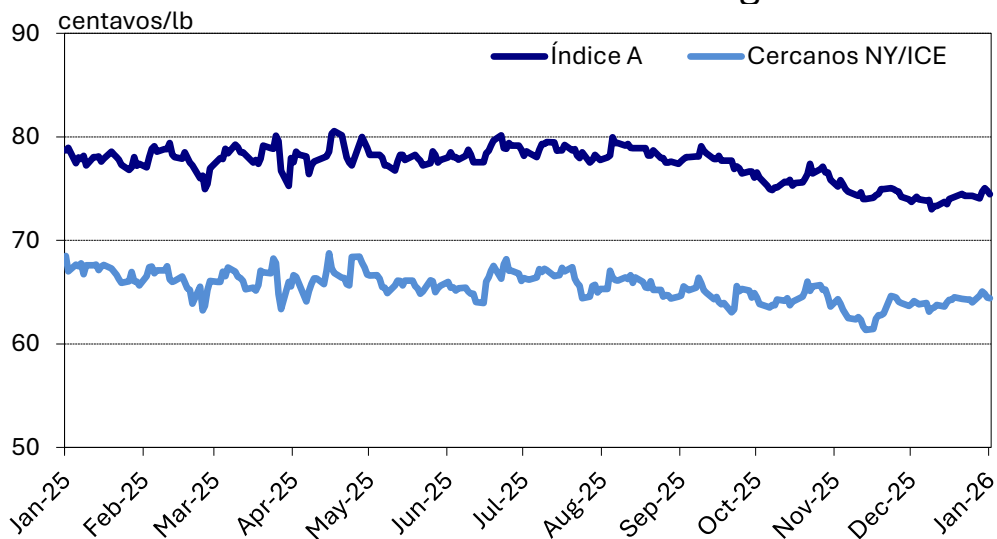
[regresar al texto](#)

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](#)