

Actualización Ejecutiva del Algodón

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



Septiembre 2024

www.cottoninc.com

Panorama Macroeconómico: La reciente actividad en los mercados de bonos ha vuelto a centrar su atención en la inflación y las tasas de interés en preparación a la próxima reunión de la Reserva Federal del 16 de septiembre. La última vez que la Reserva Federal recortó las tasas de interés fue en diciembre de 2025 y julio de 2023 fue la última vez que la Reserva Federal aumentó las tasas de interés. Con el aumento del rendimiento de los bonos se han incrementado las expectativas de que el banco central mantenga o suba las tasas de interés.

Los últimos datos del mercado laboral, que en general fueron mejores de lo que se esperaba, podrían haber frenado la preocupación sobre la debilidad por la parte del empleo del doble mandato de la Reserva Federal. Mientras tanto, el indicador principal de la inflación (el índice de precios en base al gasto del consumo personal) que la Reserva Federal utiliza para determinar su política monetaria se ha mantenido alrededor de 3.3% desde marzo. El objetivo oficial de la Reserva Federal para esa medida es del 2.0%. Desde el aumento de la inflación que ocurrió después del COVID, la lectura mensual más baja es de 2.6% (abril 2025). Con las más recientes cifras de la inflación por arriba de ese nivel, podría haber motivos para mantener una política monetaria restrictiva a fin de garantizar la estabilidad de los precios.

Los responsables de la Reserva Federal han declarado que consideran que los valores que han contribuido al reciente aumento de la inflación, incluyendo los aranceles y el aumento del precio de la energía, ya están incorporados en la inflación y posiblemente no sean una fuerte significativa de una presión adicional en los precios. Estas consideraciones opuestas podrían apoyar la decisión de incrementar las tasas de interés en septiembre y generar incertidumbre sobre la dirección inmediata de la política monetaria.

Los aranceles representan otra variable que podría influenciar tanto en la inflación y como en el panorama de las tasas de interés. En marzo se iniciaron dos investigaciones en base al Artículo 301. Solo una de ellas, la que está enfocada en el trabajo forzoso, ha publicado sus resultados que se usaron para justificar los aranceles a finales de julio. Otro tema objeto de la investigación fue el exceso de capacidad. Esos resultados aún no se han publicado. Cuando se publique el informe, se podría utilizar para apoyar otra ronda de incrementos en los aranceles.

Empleo: Se estima que la economía de los EUA creó 162,000 puestos de trabajo en agosto. Esta es la lectura más alta desde mayo y representa un fuerte reverso con respecto a la pérdida de -23,000 empleos que se había registrado inicialmente en julio. Las revisiones a las cifras existentes fueron positivas. La cifra para julio aumentó de -23,000 pérdidas de empleo a 21,000 ganancias en el empleo. La cifra para junio subió de 20,000 ganancias a 30,000 ganancias. El promedio actual de doce meses de las ganancias en el empleo es de 50,250 (septiembre 2025 – agosto 2026).

No hubo cambios en relación al mes anterior en la tasa de desempleo, que se sostuvo en 4.1%. Excluyendo el periodo volátil alrededor del COVID, esta tasa ha estado por debajo del cinco por ciento desde 2016. Este es el período más largo por debajo del 5.0%, desde que se empezó a tener registros 1948, con períodos más largos de varios años a principios de los 50's, finales de los 60's y finales de los 90's.

Los salarios aumentaron 3.1% en comparación al año anterior en agosto. Excluyendo los meses volátiles alrededor del COVID, esta es la lectura más baja desde 2019. La caída de agosto es parte de la tendencia a la baja que se viene registrando desde mayo 2022, cuando el crecimiento del salario posterior a la pandemia fue de 5.9%. Con un crecimiento salarial más débil y el aumento de los precios, el crecimiento de los salarios reales se ha mantenido bajo presión. En cada mes desde abril, el cambio del IPC ha sido mayor que el cambio en los salarios con respecto al año anterior.

Confianza y Gasto de los Consumidores: El Índice de Confianza de los Consumidores del Consejo de la Conferencia® disminuyó ligeramente (-0.8 puntos) a 89.4 en agosto. Esta cifra está ligeramente por debajo del rango entre 90 – 100 que ha prevalecido en general durante los pasados 12 meses. A largo plazo y excluyendo la volatilidad relacionada con la pandemia, el índice fue precedido de una tendencia a la baja desde 2018. En 2018 y hasta principios del 2020, los valores estuvieron consistentemente por arriba de 125.

El gasto total de los consumidores (ajustado a la inflación) permaneció sin cambios con respecto al mes anterior en julio. El gasto total aumentó 2.1% respecto al año pasado, lo que está cerca del promedio de los pasados doce meses (2.2%). El gasto en prendas de vestir (ajustado a la inflación) disminuyó 0.1% en comparación al mes anterior, pero aumentó 2.8% con respecto al año pasado. Esta tasa del crecimiento anual del gasto en ropa es inferior a la registrada en los últimos meses (el promedio de los últimos doce meses es 5.2%) pero todavía está por arriba del promedio a largo plazo (cercano al dos por ciento).

Precios al Consumidor y Datos de las Importaciones: Después de una racha de aumentos respecto al mes anterior entre agosto 2025 y mayo 2026, el IPC para las prendas de vestir disminuyó 0.6% en junio y permaneció sin cambios en julio. Siguiendo este periodo extendido de aumentos los recientes precios de la ropa han estado casi un cuatro por ciento por arriba en relación al año anterior y han llegado a sus niveles más altos desde finales de los 90’s (en términos nominales).

El costo promedio del equivalente en metros cuadrados (SME, por sus siglas en inglés) de la ropa rica en algodón permaneció sin cambios respecto al mes anterior de junio a julio (a \$3.71/SME, ajustado estacionalmente). En términos ajustados estacionalmente, los precios se mantuvieron en general cerca de los valores recientes desde 2023. Estos costos de las importaciones están casi un 12% por arriba de los costos por SME que eran comunes antes de la pandemia y no incluyen ningún arancel.

Después de aumentar a finales de 2024 y principios de 2025, los volúmenes de importación de la ropa rica en algodón disminuyeron durante la segunda mitad del 2025. En julio el volumen de SME bajó 11.4% respecto el año anterior. En mayo (3.6%) y junio (0.2%), los volúmenes de las importaciones fueron más altos en comparación al año pasado. Durante los últimos 12 meses, los embarques bajaron 7.9% respecto al año anterior, lo que podría reflejar una mayor cautela en el abastecimiento debido al aumento de los costos, a pesar del crecimiento continuado del gasto en ropa por parte de los consumidores.

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
Septiembre 2026



Datos Macroeconómicos									
Datos Trimestrales		Promedios Recientes				Valores en los Trimestres Recientes			
	5 años	1 año	6 meses	3 meses		4T : 2025	1T : 2026	2T : 2026	Fuente
Crecimiento del PIB Real en los EUA	2.8%	2.5%	2.1%	1.5%		0.5%	2.1%	1.5%	% Variación Trimestre/Trimestre Departamento de Comercio

Series Macroeconómicas con los Últimos Datos de Agosto		Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			
	5 años	1 año	6 meses	3 meses		Junio	Julio	Agosto	Fuente
Índice ISM de Actividad Manufacturera	50.7	51.8	53.8	54.5		53.3	55.6	54.6	Índice Instituto de Gestión de Suministros (ISM por sus siglas en inglés)
índice ISM de Actividad No Manufacturera	54.1	53.7	54.3	54.5		54.0	54.1	55.4	Índice Instituto de Gestión de Suministros (ISM por sus siglas en inglés)
Confianza del Consumidor	101.7	92.2	91.4	90.6		92.2	90.2	89.4	Índice El Consejo de la Conferencia
Variación de las Nóminas No Agrícolas	196.0	50.3	106.5	71.3		31.0	21.0	162.0	Miles de empleos Oficina de Estadísticas Laborales
Tasa de Desempleo	4.0%	4.3%	4.2%	4.1%		n/a	4.1%	4.1%	Tasa Oficina de Estadísticas Laborales
Tasas de Interés en los EUA									
Fondos Federales	3.7%	3.7%	3.6%	3.6%		3.6%	3.6%	3.6%	Tasa de Interés Federal Reserve
Bonos de Tesorería a 10 Años	3.8%	4.3%	4.5%	4.6%		4.5%	4.6%	4.7%	Tasa de Interés Federal Reserve

Series Macroeconómicas con los Últimos Datos de Julio		Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			
	5 años	1 año	6 meses	3 meses		Mayo	Junio	Julio	Fuente
Índice de Indicadores Económicos Líderes	107.9	99.5	99.3	99.4		99.3	99.3	99.5	Índice El Consejo de la Conferencia
Viviendas Iniciadas	1.4	1.3	1.4	1.3		1.2	1.4	1.2	Ritmo anual, millones de unidades Departamento de Comercio
Venta de Viviendas Existentes	4.5	4.1	4.1	4.1		4.2	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 Julio		Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			
	5 años	1 año	6 meses	3 meses		Mayo	Junio	Julio	Fuente
Producción Industrial de los EUA	100.9	101.9	102.4	102.8		101.0	101.5	103.0	Índice, 2002=100 Federal Reserve
Fibra de Poliéster PPI	153.6	161.9	164.9	167.4		168.1	167.8	166.4	Índice, Diciembre 2003=100 Oficina de Estadísticas Laborales

Series de la Industria y Textiles con los Últimos Datos de Junio		Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			
	5 años	1 año	6 meses	3 meses		Abril	Mayo	Junio	Fuente
Exportaciones de los EUA de Hilos y Telas Equivalentes en Pacas	2.7	1.6	1.5	1.5		1.5	1.5	1.5	millones de pacas de 480 lbs Departamento de Agricultura de los EUA

Series de la Industria y Textiles con los Últimos Datos de Julio		Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			
	5 años	1 año	6 meses	3 meses		Mayo	Junio	Julio	Fuente
Relación Inventario Plantas Textiles en EUA/Envíos	1.7	1.7	1.8	1.8		1.8	1.8	1.8	Relación Departamento de Comercio

Datos Comercio Minorista

Series del Comercio Minorista con los Últimos Datos de Julio		Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			
	5 años	1 año	6 meses	3 meses		Mayo	Junio	Julio	Fuente
Gasto Real de los Consumidores en EUA									
Todos los Bienes y Servicios	3.1%	2.2%	2.2%	2.4%		2.4%	2.6%	2.1%	% Var. Año/Año Departamento de Comercio
Prendas de Vestir	4.1%	5.2%	3.9%	3.5%		3.9%	3.9%	2.8%	% Var. Año/Año Departamento de Comercio
Índices de Precios al Consumidor		5 años	1 año	6 meses	3 meses	Mayo	Junio	Julio	
En General		4.5%	3.1%	3.6%	3.4%	4.2%	n/a	3.4%	% Var. Año/Año Oficina de Estadísticas Laborales
Prendas de Vestir		3.2%	2.9%	4.1%	3.9%	4.7%	n/a	4.0%	% Var. Año/Año Oficina de Estadísticas Laborales

Series del Comercio Minorista con los Últimos Datos de Febrero		Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			
	5 años	1 año	6 meses	3 meses		Diciembre	Enero	Febrero	Fuente
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	2.2	2.1	Relación Departamento de Comercio

Actualización Ejecutiva del Algodón

Precios Diarios del Algodón y Datos Sobre Divisas
Septiembre 2026



Datos Diarios de los Precios del Algodón		Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes					
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Junio	Julio	Agosto	Unidad	Fuente		
Cercanos NY	84.5	70.6	77.0	79.5	74.0	78.6	85.2	centavos/libra	ICE		
Índice A	95.6	81.8	87.9	90.7	86.3	88.9	95.9	centavos/libra	Cotlook		
Datos Diarios de Divisas		Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes					
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Junio	Julio	Agosto	Unidad	Fuente		
Índice de Cambio Ponderado por el Comercio de Dólares	120.91	121.99	119.47	120.08	120.03	121.13	119.06	Index, January 1997=100	Federal Reserve		
Divisas Asiáticas											
Renminbi Chino	6.98	7.13	6.81	6.78	6.78	6.80	6.75	Renminbi Chino/USD	Reuters		
Rupia India	83.81	86.93	94.22	95.49	95.71	95.56	95.21	Rupia India/USD	Reuters		
Yen Japonés	143.03	151.76	158.86	160.22	160.09	162.63	157.94	Yen Japonés/USD	Reuters		
Rupia Pakistaní	256.79	280.58	278.51	277.97	278.30	277.98	277.63	Rupia Pakistaní/USD	Reuters		
Divisas de Norteamérica y Sudamérica											
Real Brasileño	5.28	5.36	5.12	5.14	5.18	5.16	5.09	Real Brasileño/USD	Reuters		
Dólar Canadiense	1.35	1.38	1.39	1.40	1.39	1.42	1.39	Dólar Canadiense/USD	Reuters		
Peso Mexicano	18.82	18.37	17.44	17.40	17.43	17.61	17.14	Peso Mexicano/USD	Reuters		
Divisas Europeas											
Libra Esterlina	0.78	0.77	0.74	0.75	0.75	0.75	0.74	Libra Esterlina/USD	Reuters		
Euro	0.91	0.90	0.86	0.87	0.87	0.88	0.87	Euro/USD	Reuters		
Franco Suizo	0.88	0.85	0.79	0.80	0.80	0.81	0.81	Franco Suizo/USD	Reuters		
Lira Turca	29.15	37.17	45.77	46.89	46.10	46.86	47.70	Lira Turca/USD	Reuters		

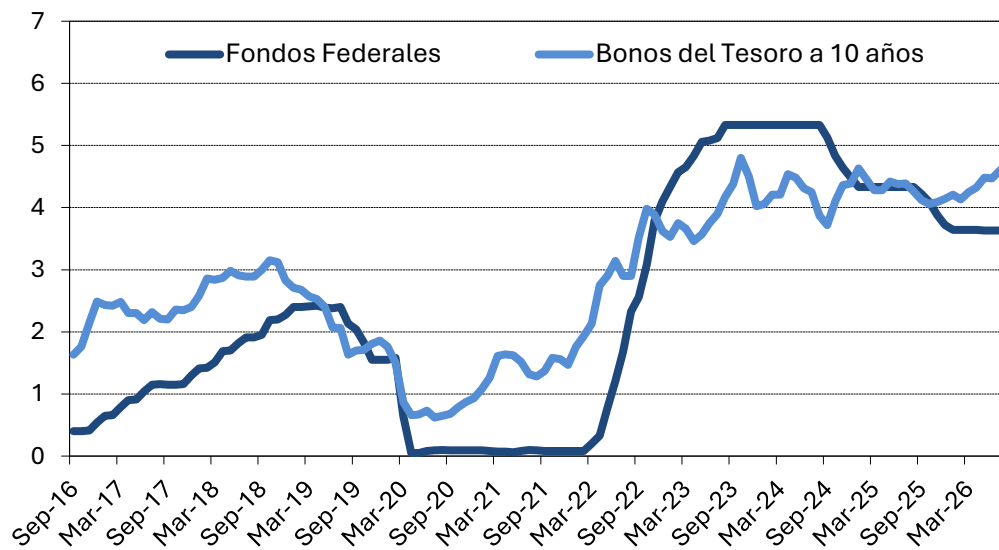
Crecimiento del Producto Interbo Bruto Real de los EUA



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



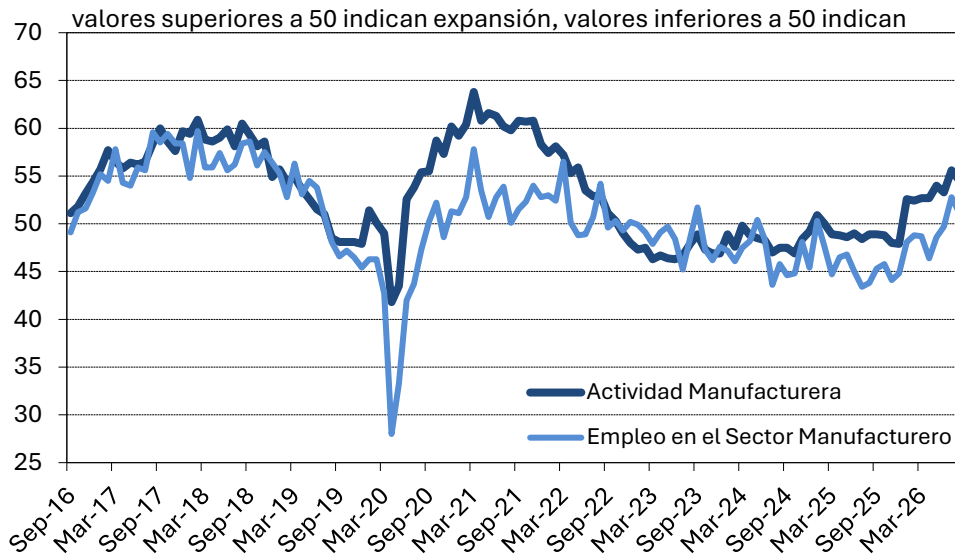
Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

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.

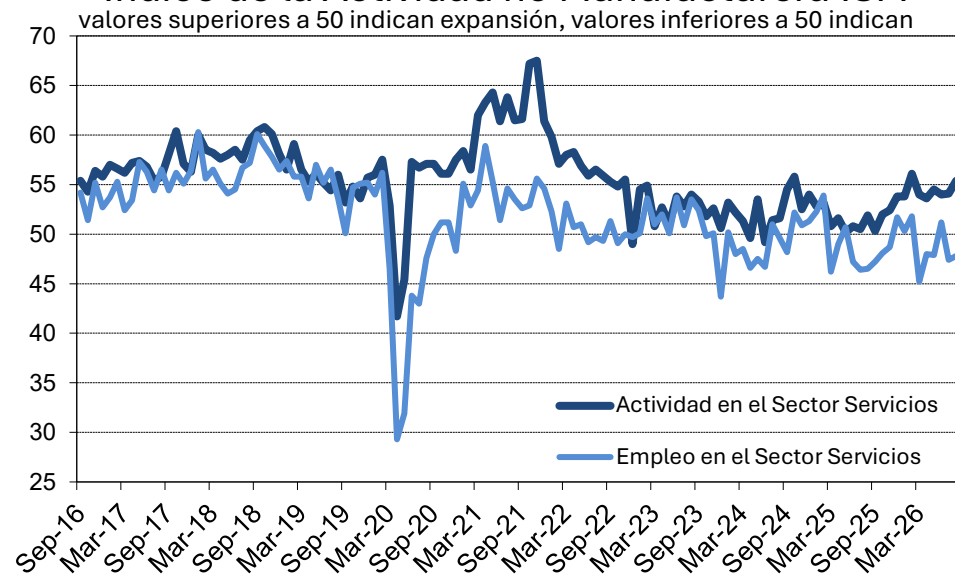
[regresar al texto](#)

Índice de la Actividad Manufacturera ISM



Fuente: Instituto de Gestión de la Cadena de Suministro

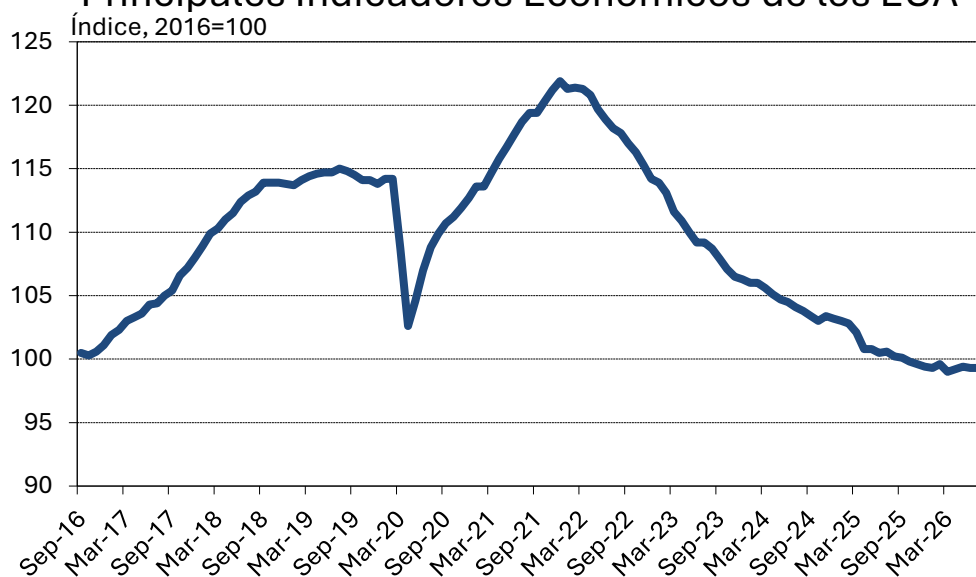
Índice de la Actividad no Manufacturera ISM



Fuente: Instituto de Gestión de la Cadena de Suministro

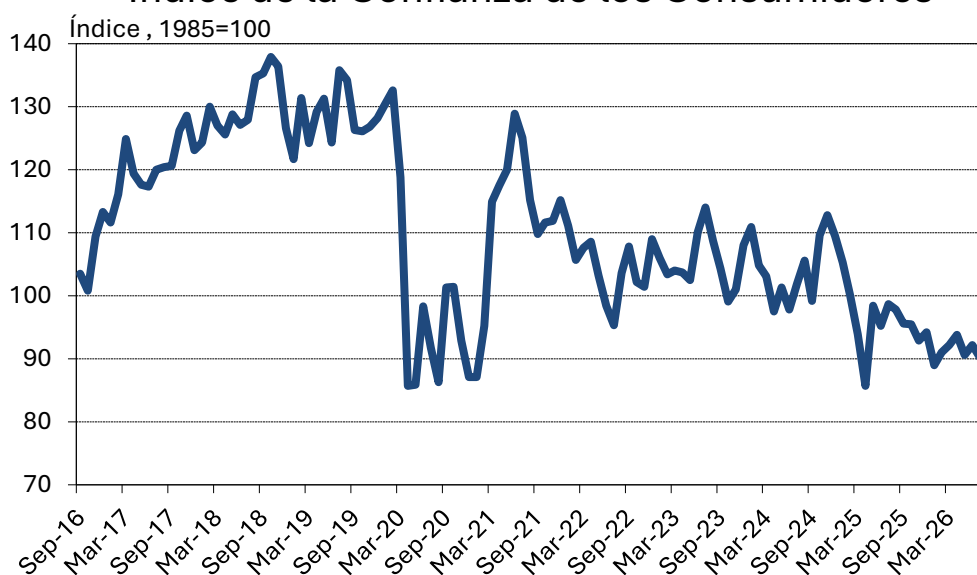
[regresar al texto](#)

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

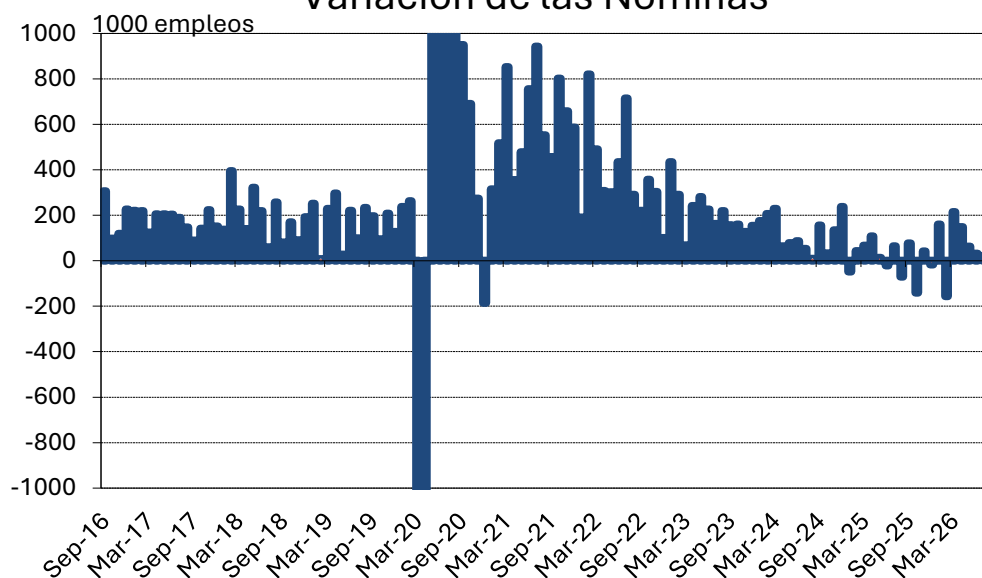
Ventas de Viviendas Existentes en los EUA



Fuente: Departamento de Comercio

[regresar al texto](#)

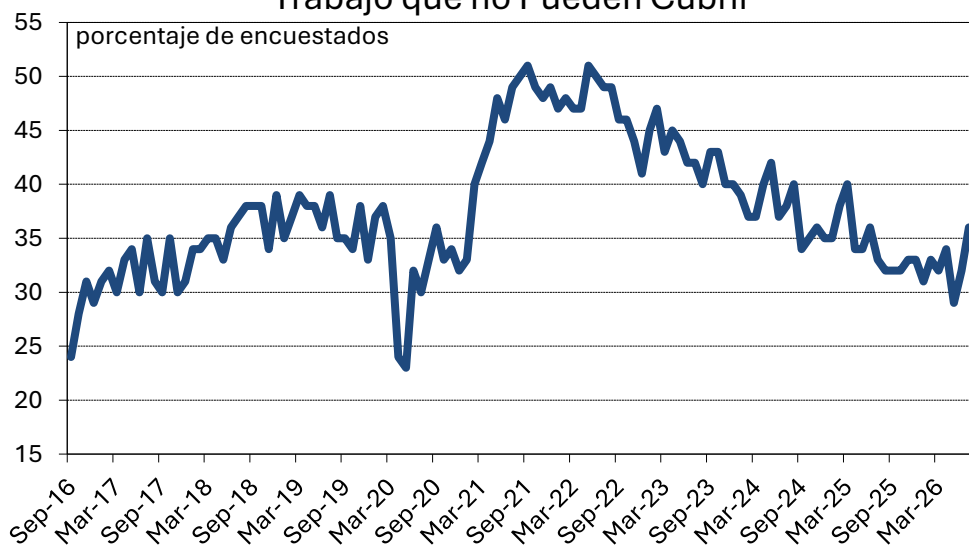
Variación de las Nóminas



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

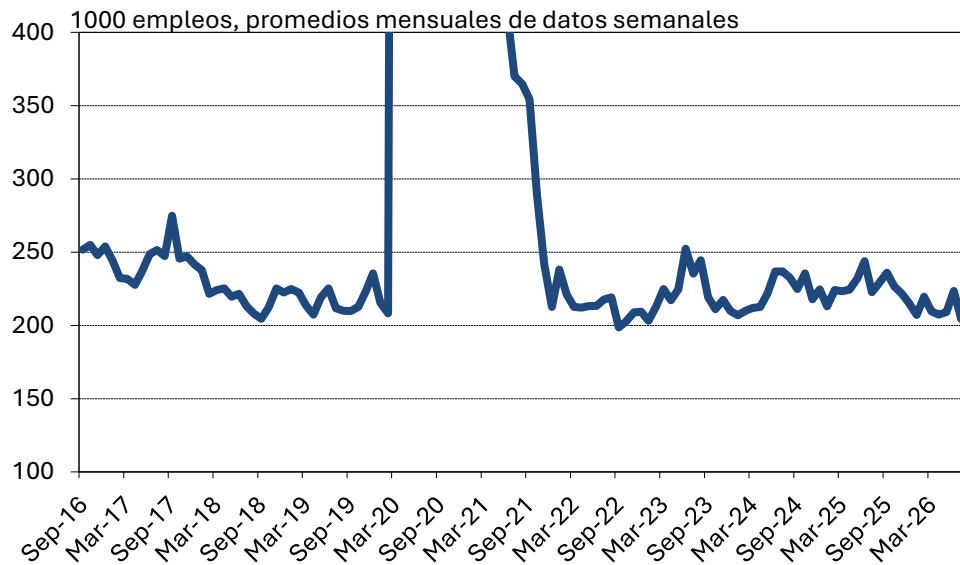


Fuente: Federación Nacional de Empresas Independientes

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.

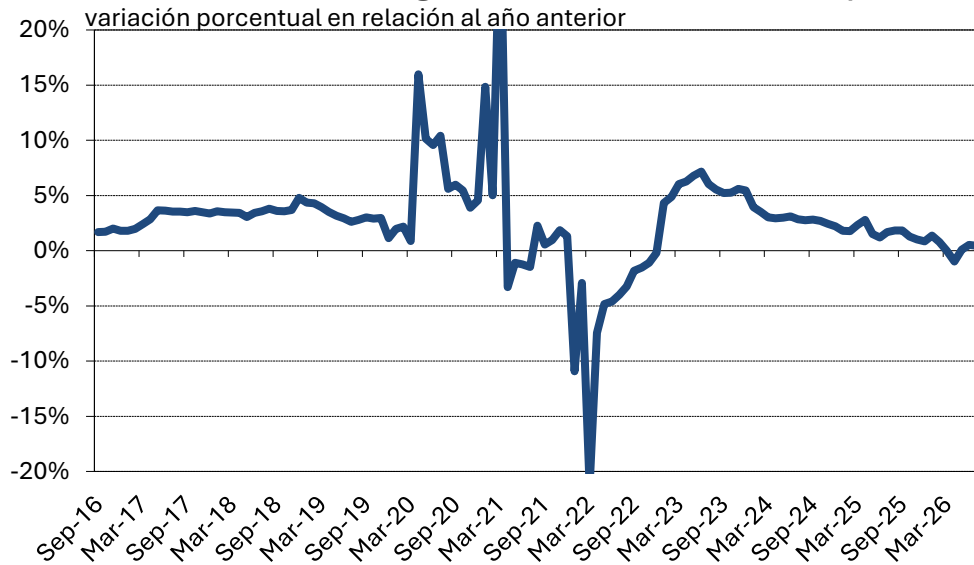
Crecimiento Salarial e Inflación en los EUA (IPC de todos los artículos)



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.

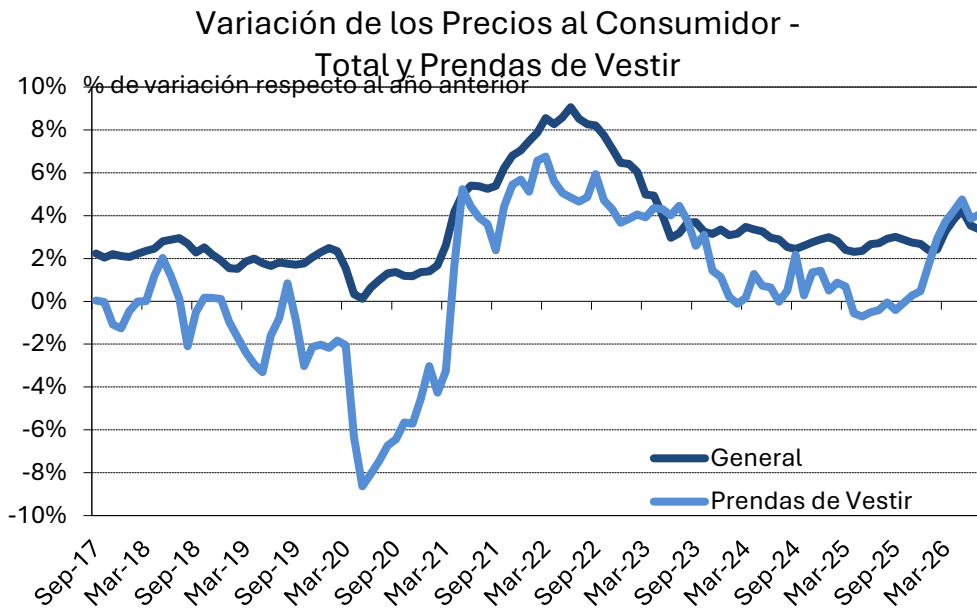
Tasa de Ahorro



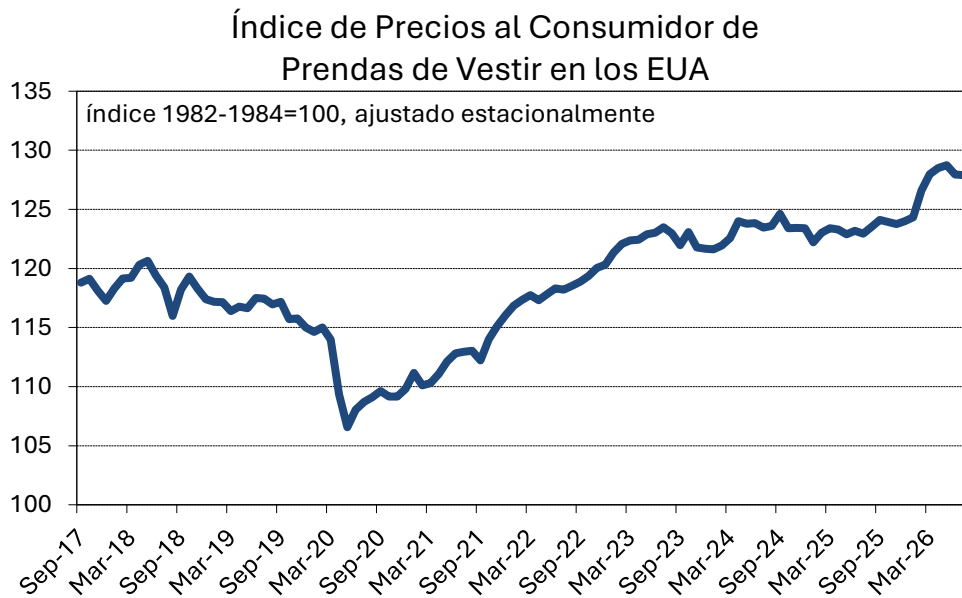
Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

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

[regresar al texto](#)



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

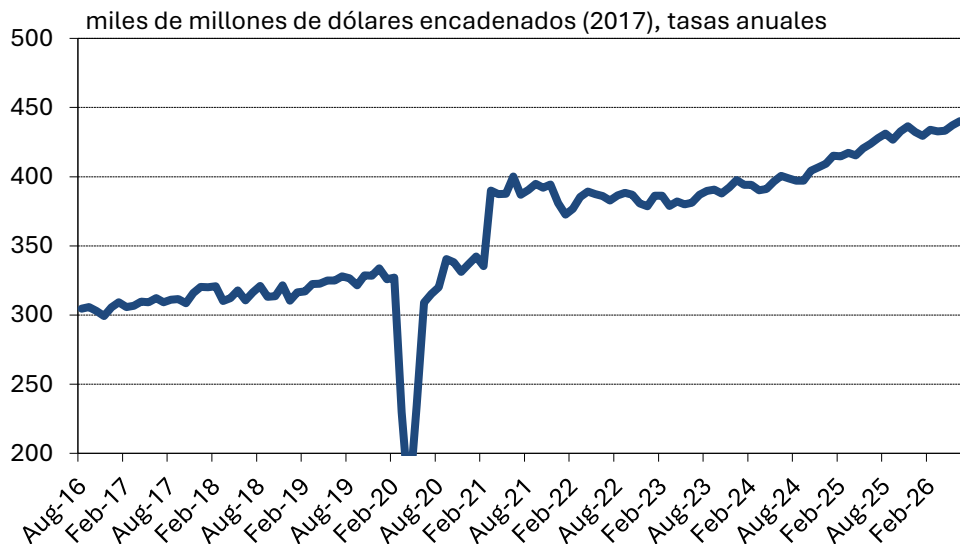
[regresar al texto](#)

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

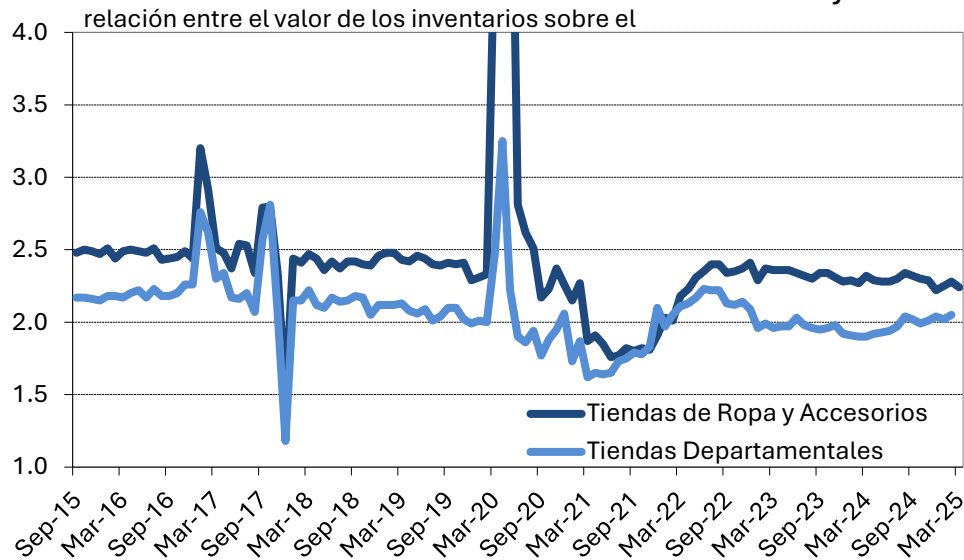


Fuente: Oficina de Análisis Económico

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

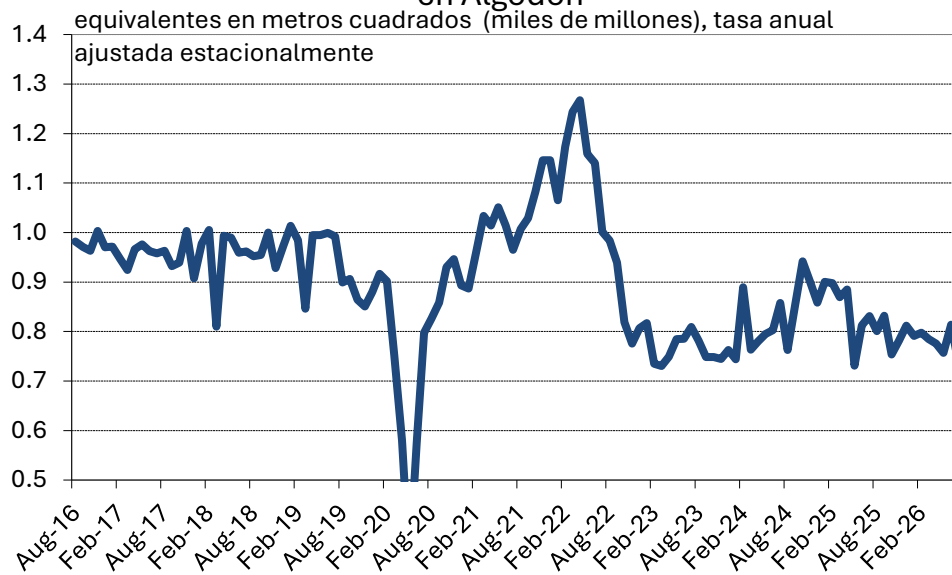


Fuente: Departamento de Comercio

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

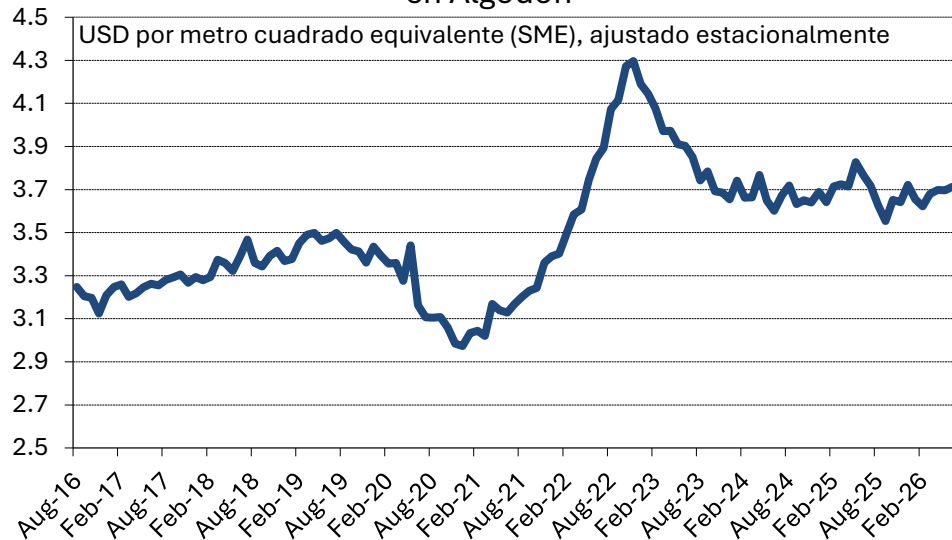
[regresar al texto](#)

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](#)

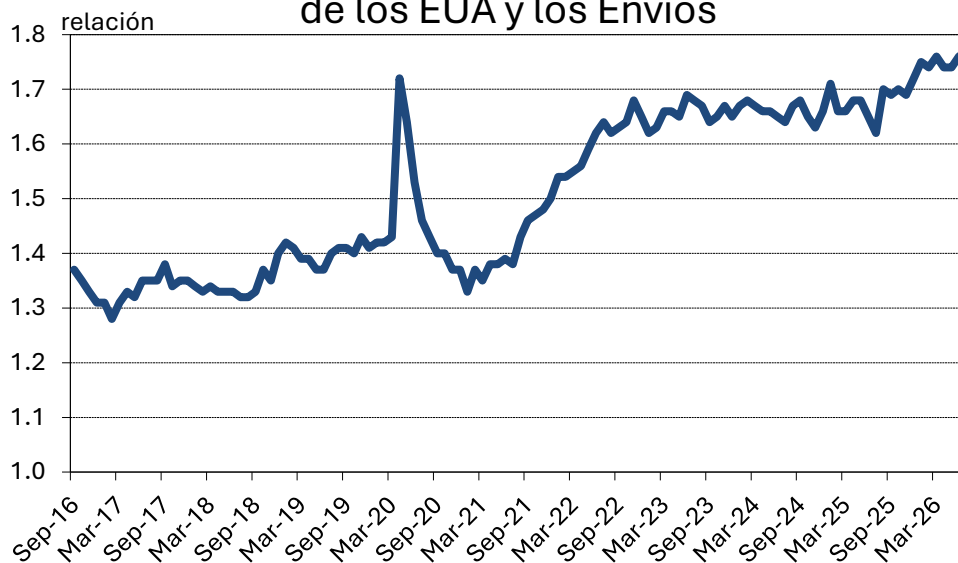
Producción Industrial de los EUA - Total y Textiles



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

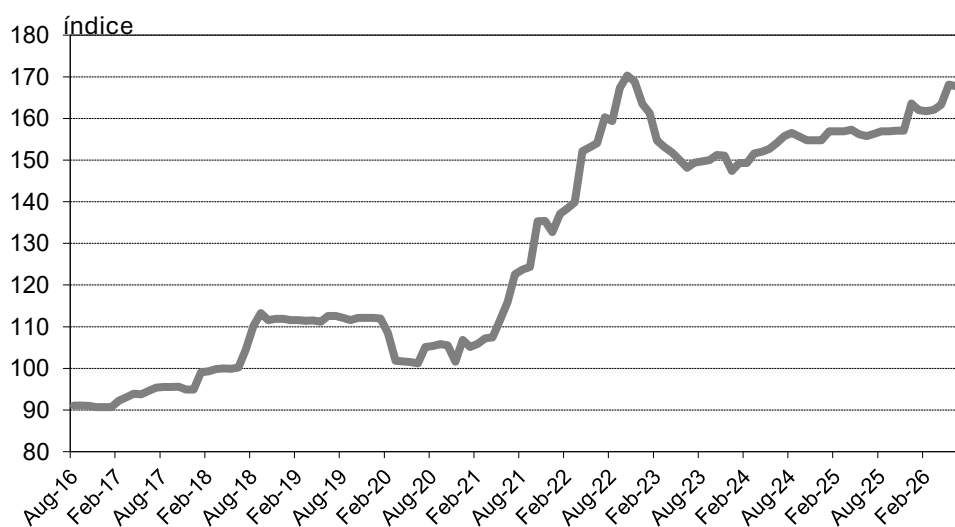
[regresar al texto](#)

Exportaciones de los EUA de Hilo y Tela de Algodón



Fuente: USDA

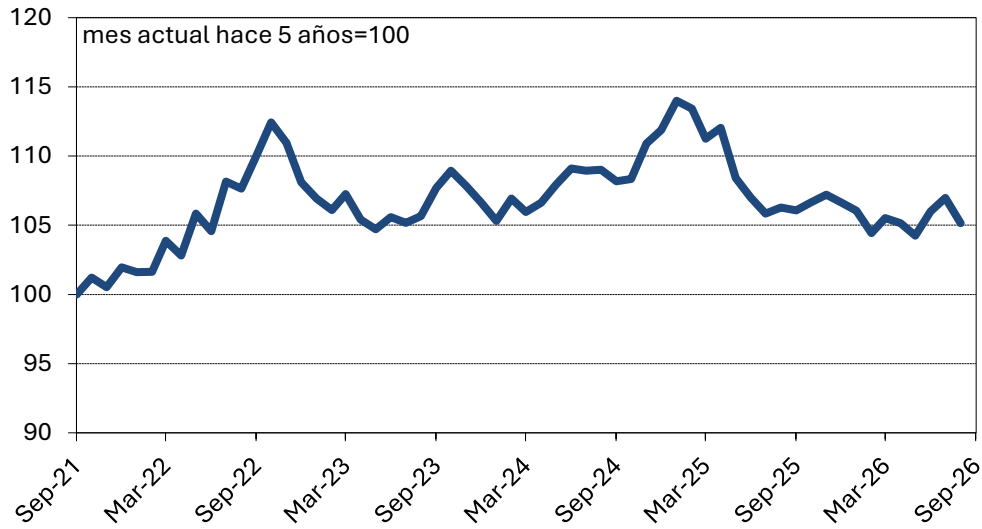
Índice de Precios de los Productores de Fibras de Poliéster



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

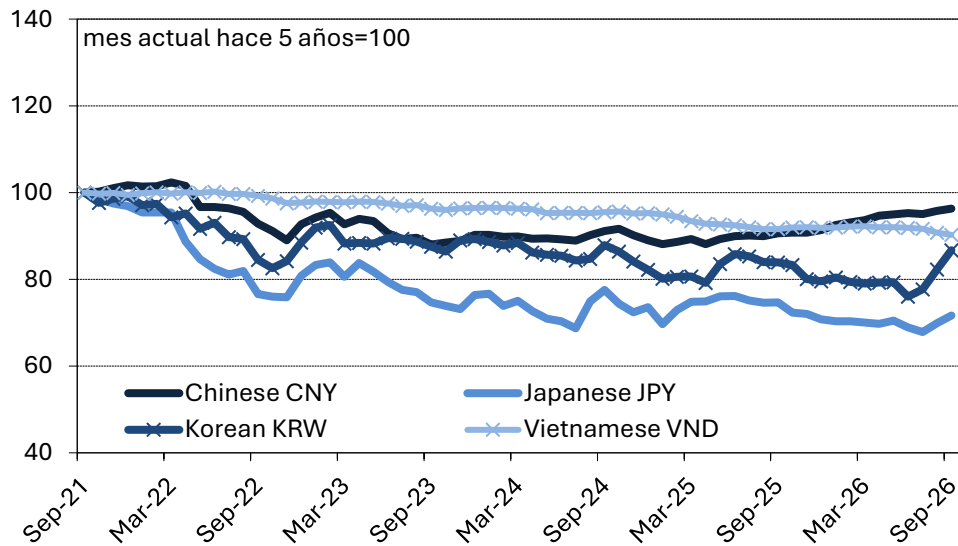
[regresar al texto](#)

Índice de Cambio Ponderado por el Comercio para el Dólar Norteamericano



Fuente: Reserva Federal

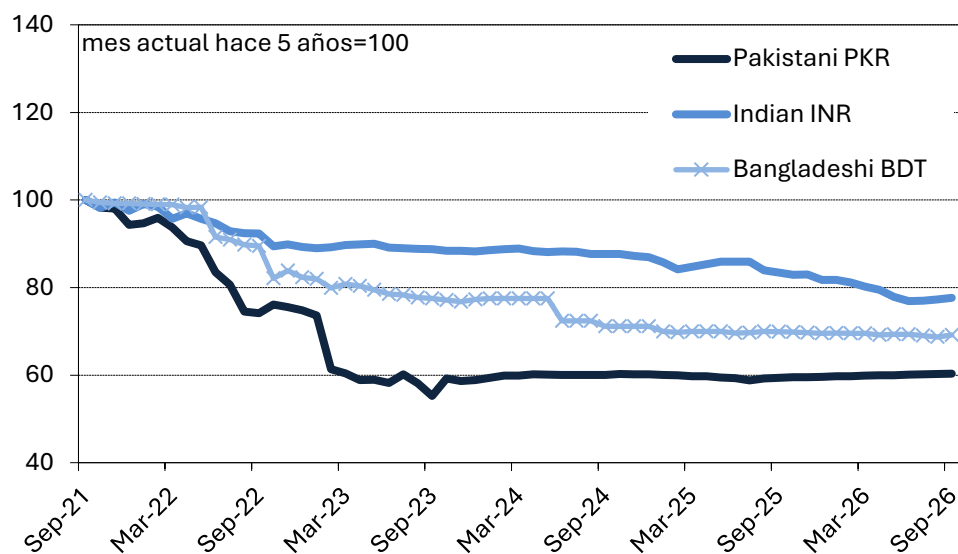
Divisas de Asia Oriental frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

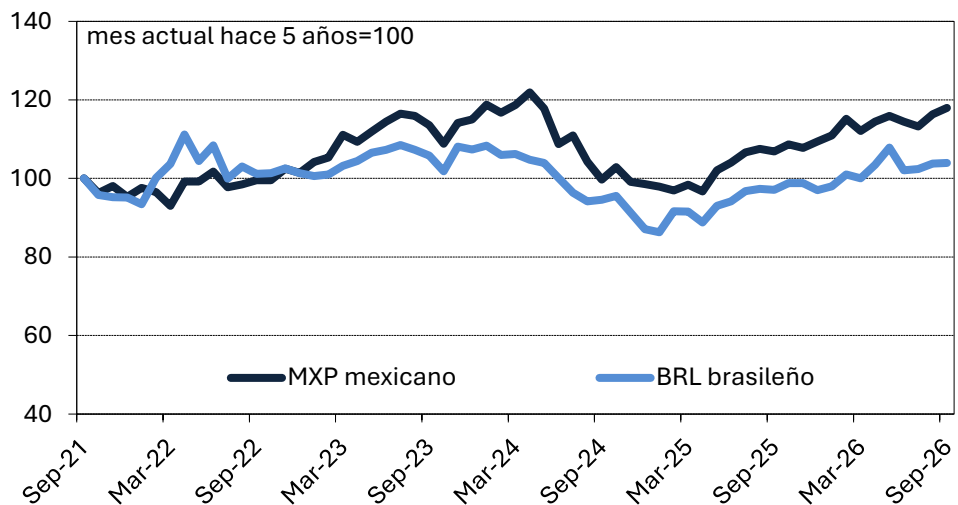
[regresar al texto](#)

Divisas del Sur de Asia frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

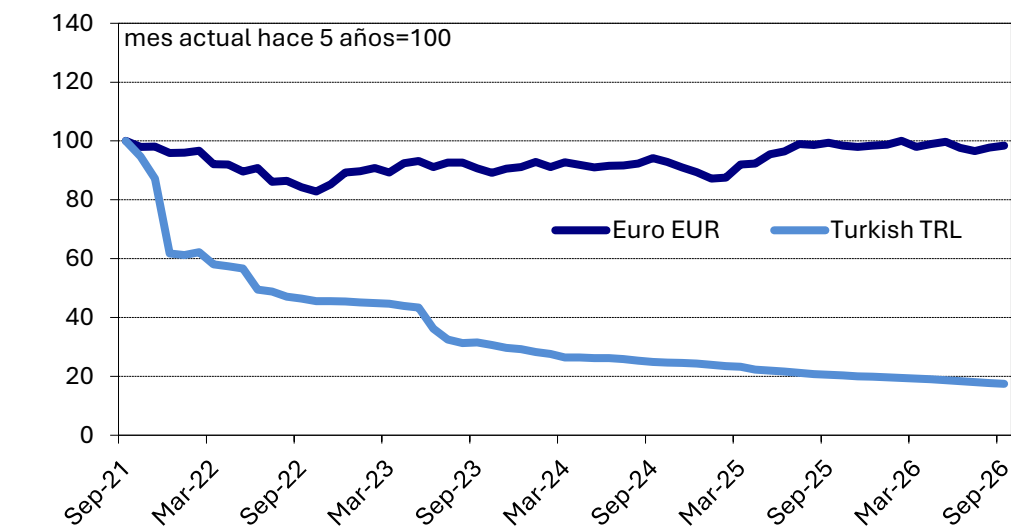
Divisas de América del Norte y Sudamérica frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

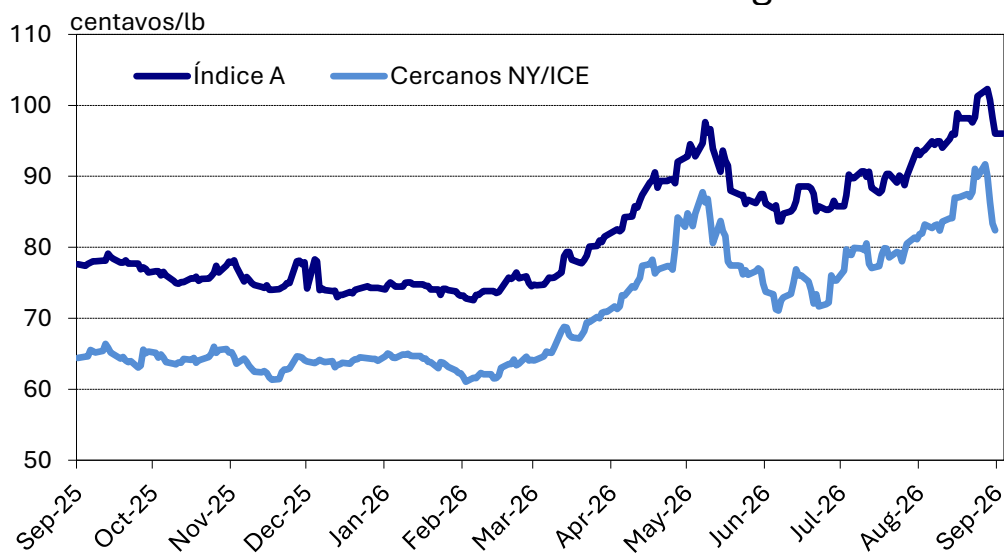
[regresar al texto](#)

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](#)