

Actualización Ejecutiva del Algodón

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



Abril 2025

www.cottoninc.com

Panorama Macroeconómico: Aunque un anuncio acerca de los cambios en los aranceles era conocido, los aumentos de los aranceles recíprocos que fueron introducidos por la administración de los EUA el 2 de abril generaron una reacción que abarcó los mercados financieros. Después de que los detalles fueron publicados, las bolsas de valores de todo el mundo sufrieron pérdidas significativas y varios indicadores están sugiriendo un gran riesgo de recesión.

La Orden Ejecutiva publicada el 2 de abril esbozó dos rondas de aumentos de aranceles. La primera era una tasa base de diez puntos porcentuales adicionales que entró en vigor el 5 de abril. La segunda ronda de incrementos, que presentan aranceles “recíprocos”, está prevista para implementarse el 9 de abril.

Para ambas rondas, todos los incrementos de aranceles se fijan en puntos porcentuales y se añaden a los ya existentes (por ejemplo, para los aumentos del 5 de abril, el incremento no es 0.10 veces la tasa existente, sino que implica que se añaden 10 puntos porcentuales a la tasa existente). Como ejemplo, la tasa general para una camiseta rica en algodón procedente de un lugar con un arancel adicional de diez puntos porcentuales pasará del 16.5% al 26.5%.

Para la segunda ronda de aumentos de aranceles “recíprocos”, los aranceles reales de los países socios no forman parte de la fórmula revelada durante la presentación de la administración y explicada posteriormente en el sitio del U.S. Trade Representative. En cambio, la fórmula para derivar los aumentos de las tasas bilaterales se basó en datos relativos al desequilibrio comercial entre Estados Unidos y otros países.

Más concretamente, los aranceles “recíprocos” que van a entrar en vigor se obtuvieron en base al tamaño del déficit comercial bilateral de los EUA (el valor de las importaciones menos el valor de las exportaciones) dividido entre el volumen total del comercio entre los EUA y un determinado país o región socio (todos los datos comerciales utilizados están basados en el flujo de mercancías en 2024). El cociente resultante se “descontó” dividiéndolo por la mitad.

Por ejemplo, China los EUA importaron \$29,500 millones de dólares más de lo que exportaron el año pasado. El valor total de las importaciones de los EUA de China en 2024 fue de \$44,000 millones. La proporción correspondiente es del 67%, lo que dividido entre dos da un arancel “recíproco” (redondeado) de 34 puntos porcentuales que se aplicará a las importaciones chinas a partir del 9 de abril.

En el caso de China, que fue objeto de aumentos de aranceles en rondas anteriores, los aranceles “recíprocos” se añadirán a los anteriores. La situación evoluciona rápidamente, pero el único caso conocido actualmente de exención de los aranceles de la ronda “recíproca” es el de los bienes que pueden acogerse al estatus de libre comercio en virtud del T-MEC (Acuerdo Estados Unidos-México-Canadá).

Empleo: Se estima que la economía de los EUA añadió +228,000 puestos de trabajo en marzo. Es decir +110,000 más empleos de lo que se agregaron en febrero y casi 50% por arriba del promedio de los últimos doce meses. Las revisiones a los meses anteriores fueron negativas, con la cifra de enero bajando de +125,000 a +111,000 y el número de febrero disminuyendo de +151,000 llegando a +117,000.

La tasa de desempleo aumentó ligeramente, de 4.1% a 4.2%, igualando las tasas más altas experimentadas desde finales de 2021. Aunque la tasa de desempleo ha aumentado, los valores inferiores al cinco por ciento son bajos en términos históricos.

El salario promedio por hora aumentó un +3.9% respecto al año pasado en marzo. El crecimiento salarial lleva rondando el 4% desde finales de 2023. El último valor es el más bajo desde julio de 2024.

Confianza y Gasto de los Consumidores: El Índice del Consejo de la Conferencia de la Confianza de los Consumidores disminuyó -7.2 puntos en marzo llegando a 92.9. Esto representó el cuarto declive mensual consecutivo. El descenso del mes pasado fue el mayor en tres años y medio (ligeramente superior a la caída de -7.0 puntos de febrero). El valor actual está por debajo del rango entre 95 y 115 que contuvo los valores desde principios del 2021.

El gasto total de los consumidores se mantuvo estable respecto al mes anterior en febrero (+0.1%), después del descenso de enero (-0.6%). El gasto total aumentó un +2.7% respecto al año anterior. El gasto en prendas de vestir disminuyó un -0.3% en comparación al mes pasado, pero aumentó un +2.3% en relación al año anterior.

Precios al Consumidor y Datos de las Importaciones: El IPC para las prendas de vestir se incrementó +0.8% con respeto al mes pasado y en comparación al año anterior en febrero. Los precios de las prendas de vestir al menudeo subieron mucho después del COVID y alcanzaron su punto máximo en septiembre del año pasado. Los valores más recientes se han mantenido estables en general a niveles ligeramente más bajos.

Los precios promedio de las importaciones han permanecido estables desde finales de 2023, estableciéndose en un nivel alrededor de un +7% por arriba del promedio de 2019 (precios promedio equivalentes por metro cuadrado o SME, por sus siglas en inglés).

Los volúmenes de importación se han disparado en los últimos meses. Entre octubre y enero, la tasa promedio de crecimiento respecto al año anterior fue de casi del 20%. En los datos más recientes (para febrero), la tasa de crecimiento fue significativamente inferior (+1.2% en relación al año pasado), pero eso fue debido en gran parte al valor excepcionalmente alto registrado en febrero del año pasado (las importaciones de febrero 2024 aumentaron 21% en comparación al año anterior, los meses alrededor de entonces tuvieron comparativamente pocos cambios). El reciente aumento podría ser el resultado del reequilibrio de los inventarios y el posicionamiento ante los aranceles. El impacto de los aranceles se registrará en futuras publicaciones.

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

Abril 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%	2.4%	% Variación Trimestre/Trimestre	Departamento de Comercio

Series Macroeconómicas 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		
Índice ISM de Actividad Manufacturera	52.4	48.5	49.1	50.1	50.9	50.3	49.0	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM por sus siglas en inglés)
Índice ISM de Actividad No Manufacturera	55.4	52.4	53.2	52.4	52.8	53.5	50.8	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM por sus siglas en inglés)
Confianza del Consumidor	104.2	102.8	105.0	99.4	105.3	100.1	92.9	Índice	El Consejo de la Conferencia
Variación de las Nóminas No Agrícolas	141.7	156.8	180.7	152.0	111.0	117.0	228.0	Miles de empleos	Oficina de Estadísticas Laborales
Tasa de Desempleo	5.0%	4.1%	4.1%	4.1%	4.0%	4.1%	4.2%	Tasa	Oficina de Estadísticas Laborales
Tasas de Interés en los EUA									
Fondos Federales	2.6%	4.9%	4.5%	4.3%	4.3%	4.3%	4.3%	Tasa de Interés	Federal Reserve
Bonos de Tesorería a 10 Años	2.8%	4.3%	4.4%	4.5%	4.6%	4.5%	4.3%	Tasa de Interés	Federal Reserve

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 de Indicadores Económicos Líderes	109.9	102.0	101.4	101.3	101.6	101.4	101.1	Índice	El Consejo de la Conferencia
Viviendas Iniciadas	1.5	1.4	1.4	1.5	1.5	1.4	1.5	Ritmo anual, millones de unidades	Departamento de Comercio
Venta de Viviendas Existentes	5.0	4.1	4.1	4.2	4.3	4.1	4.3	Ritmo anual, millones de unidades	Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios

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

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Diciembre	Enero	Febrero		
Producción Industrial de los EUA	100.6	102.9	102.9	103.6	102.6	101.5	104.2	Índice, 2002=100	Federal Reserve
Fibra de Poliéster PPI	138.5	155.2	156.7	158.3	154.7	160.2	160.2	Índice, Diciembre 2003=100	Oficina de Estadísticas Laborales

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		
Exportaciones de los EUA de Hilos y Telas Equivalentes en Pacas	3.0	1.8	1.7	1.6	1.7	1.2	1.7	millones de pacas de 480 lbs	Departamento de Agricultura de los EUA

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

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

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Diciembre	Enero	Febrero		
Gasto Real de los Consumidores en EUA									
Todos los Bienes y Servicios	3.0%	2.9%	3.0%	2.9%	3.1%	2.8%	2.7%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
Prendas de Vestir	5.3%	2.2%	1.8%	1.6%	1.1%	1.4%	2.3%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
Índices de Precios al Consumidor									
En General	4.3%	2.9%	2.8%	2.9%	2.9%	3.0%	2.8%	% Var. Año/Año	Oficina de Estadísticas Laborales
Prendas de Vestir	1.3%	0.9%	0.9%	0.6%	1.5%	0.4%	0.8%	% Var. Año/Año	Oficina de Estadísticas Laborales

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		
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

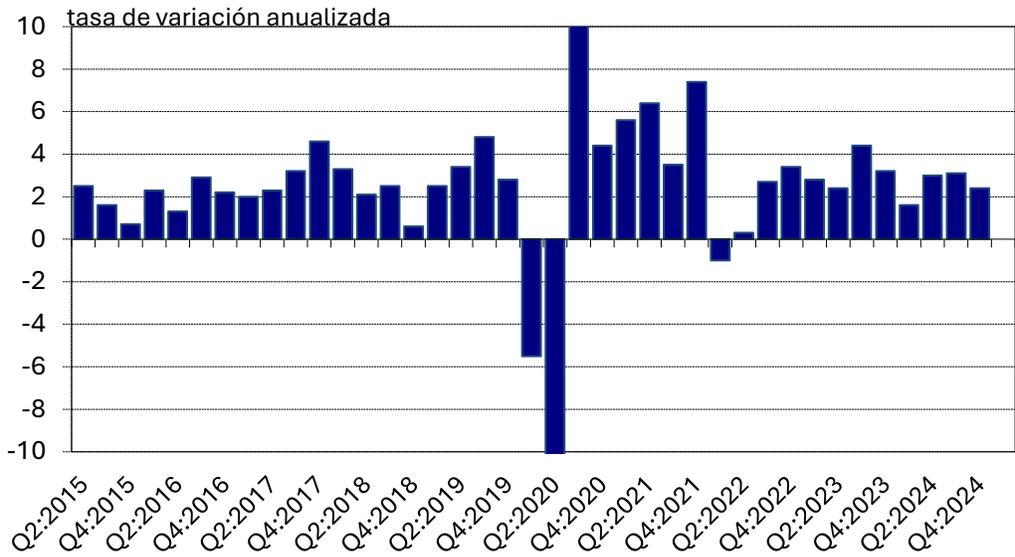
Abril 2025



Datos Diarios de los Precios del Algodón	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Enero	Febrero	Marzo		
Cercanos NY	86.0	71.0	68.5	66.6	67.5	66.3	65.9	centavos/libra	ICE
Índice A	96.7	81.9	79.9	78.1	78.2	78.0	77.7	centavos/libra	Cotlook

Datos Diarios de Divisas	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Enero	Febrero	Marzo		
Índice de Cambio Ponderado por el Comercio de Dólares	119.69	122.51	126.38	127.90	128.86	128.61	126.22	Index, January 1997=100	Federal Reserve
Divisas Asiáticas									
Renminbi Chino	6.88	7.07	7.22	7.29	7.33	7.29	7.24	Renminbi Chino/USD	Reuters
Rupia India	79.27	82.54	85.51	86.68	85.72	87.43	86.88	Rupia India/USD	Reuters
Yen Japonés	129.91	143.75	151.31	152.27	157.93	151.39	147.49	Yen Japonés/USD	Reuters
Rupia Pakistaní	222.98	261.96	278.56	279.22	278.60	279.05	280.00	Rupia Pakistaní/USD	Reuters
Divisas de Norteamérica y Sudamérica									
Real Brasileño	5.28	5.22	5.80	5.86	6.06	5.76	5.77	Real Brasileño/USD	Reuters
Dólar Canadiense	1.33	1.35	1.41	1.43	1.43	1.43	1.44	Dólar Canadiense/USD	Reuters
Peso Mexicano	19.66	18.76	20.09	20.39	20.32	20.57	20.27	Peso Mexicano/USD	Reuters
Divisas Europeas									
Libra Esterlina	0.78	0.80	0.78	0.79	0.80	0.80	0.77	Libra Esterlina/USD	Reuters
Euro	0.91	0.94	0.94	0.95	0.96	0.97	0.92	Euro/USD	Reuters
Franco Suizo	0.92	0.91	0.88	0.90	0.91	0.91	0.88	Franco Suizo/USD	Reuters
Lira Turca	19.20	26.09	35.18	35.92	35.34	35.98	36.45	Lira Turca/USD	Reuters

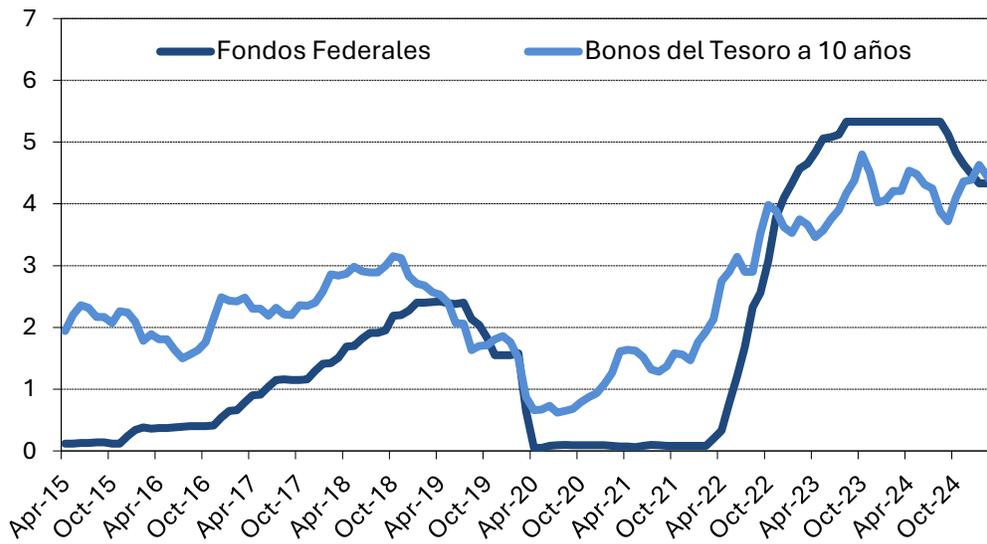
Crecimiento del Producto Interbo Bruto Real de los EUA



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



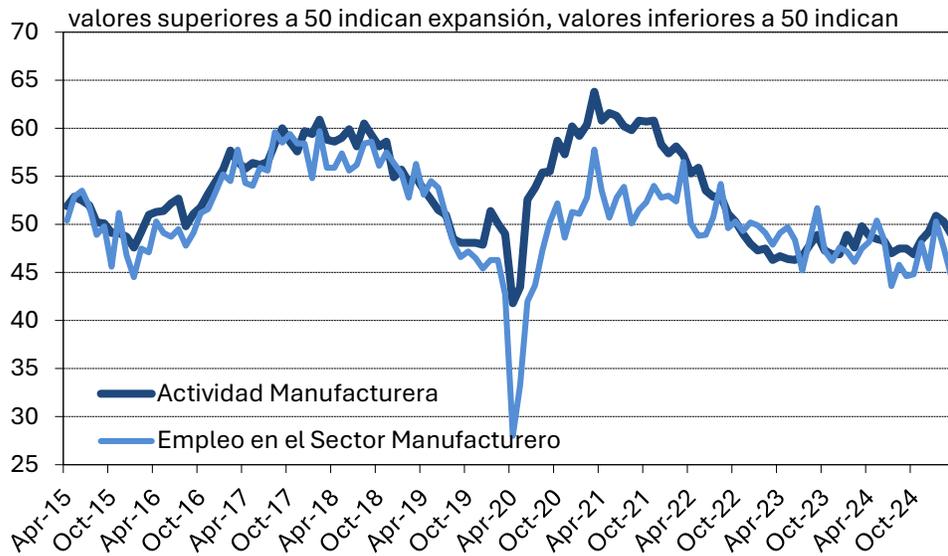
Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

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.

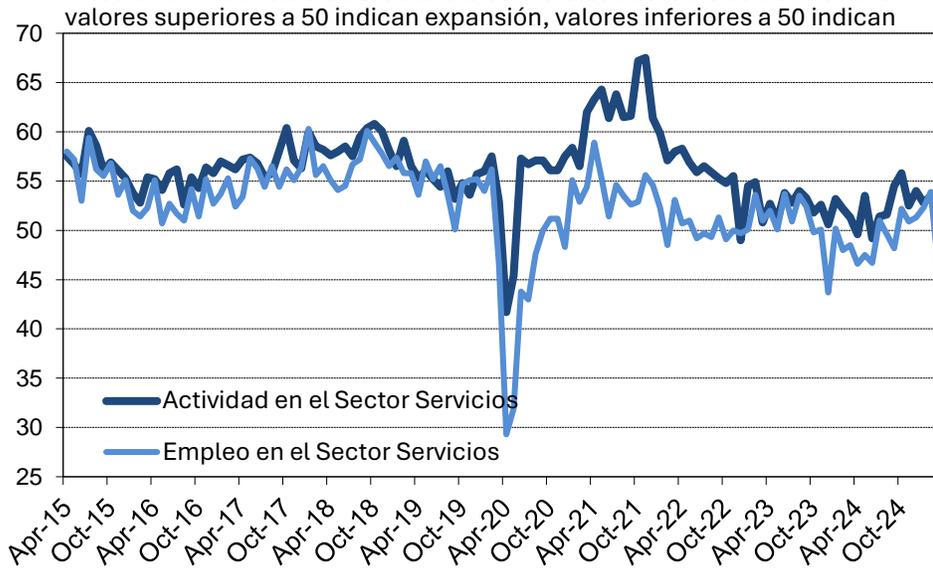
[regresar al texto](#)

Índice de la Actividad Manufacturera ISM



Fuente: Instituto de Gestión de la Cadena de Suministro

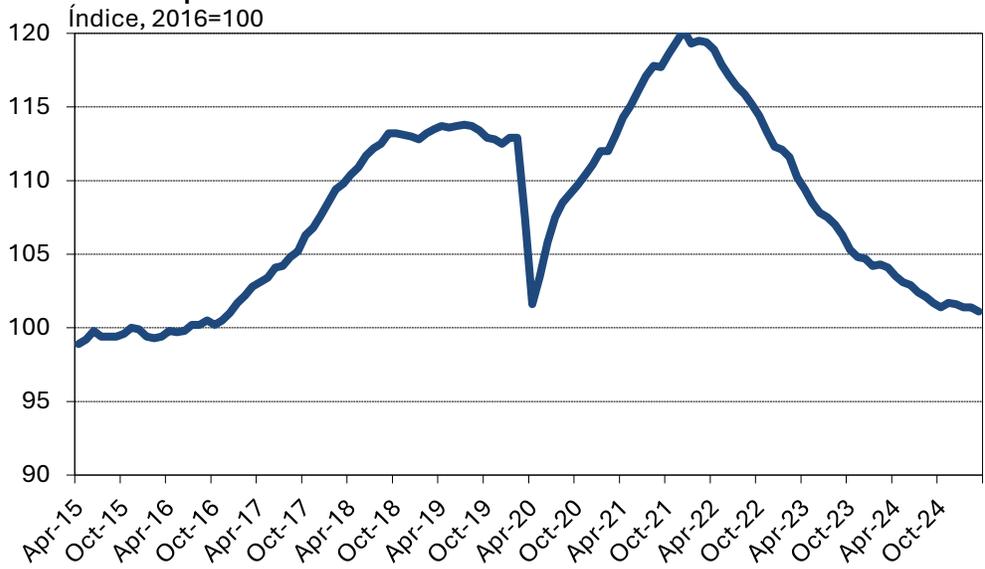
Índice de la Actividad no Manufacturera ISM



Fuente: Instituto de Gestión de la Cadena de Suministro

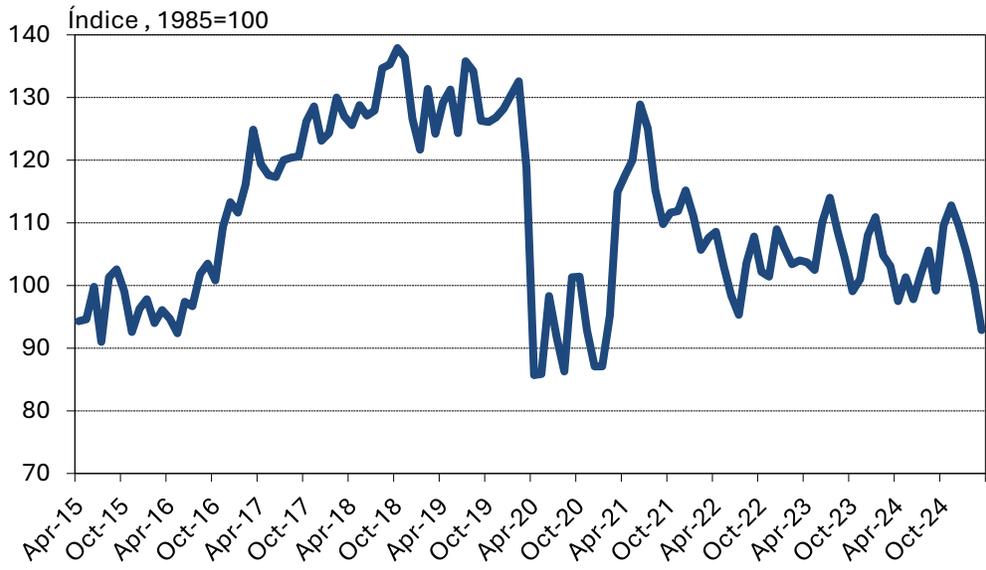
[regresar al texto](#)

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

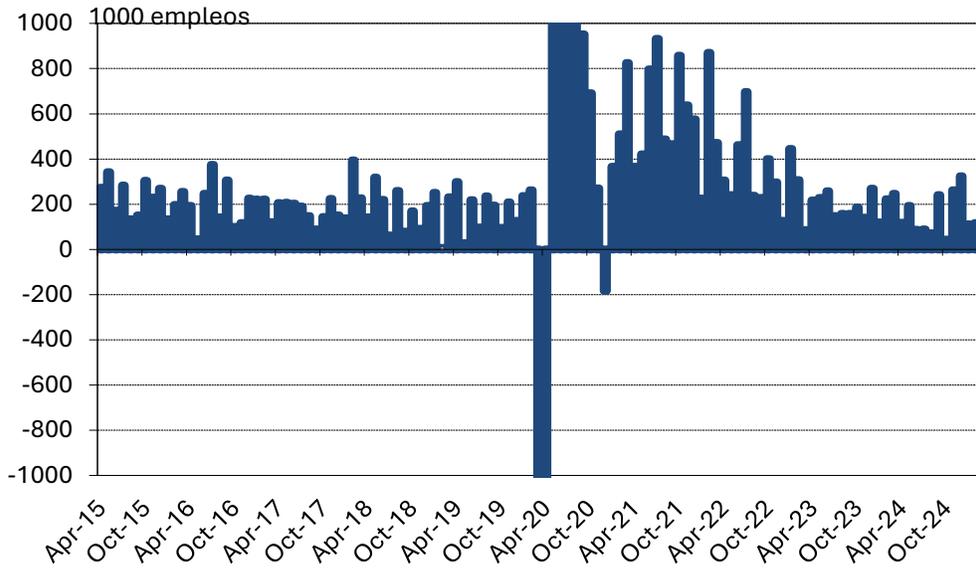
Ventas de Viviendas Existentes en los EUA



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.

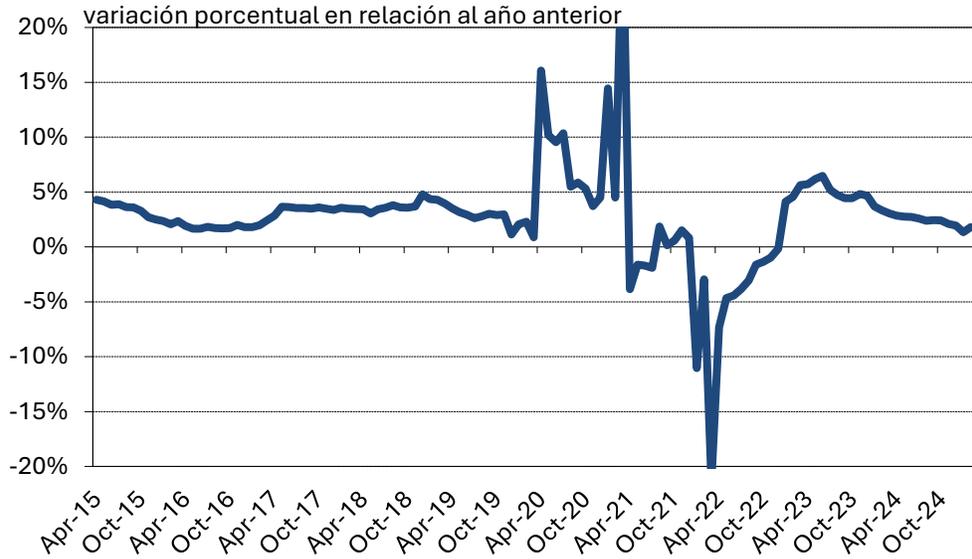
Crecimiento Salarial e Inflación en los EUA (IPC de todos los artículos)



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

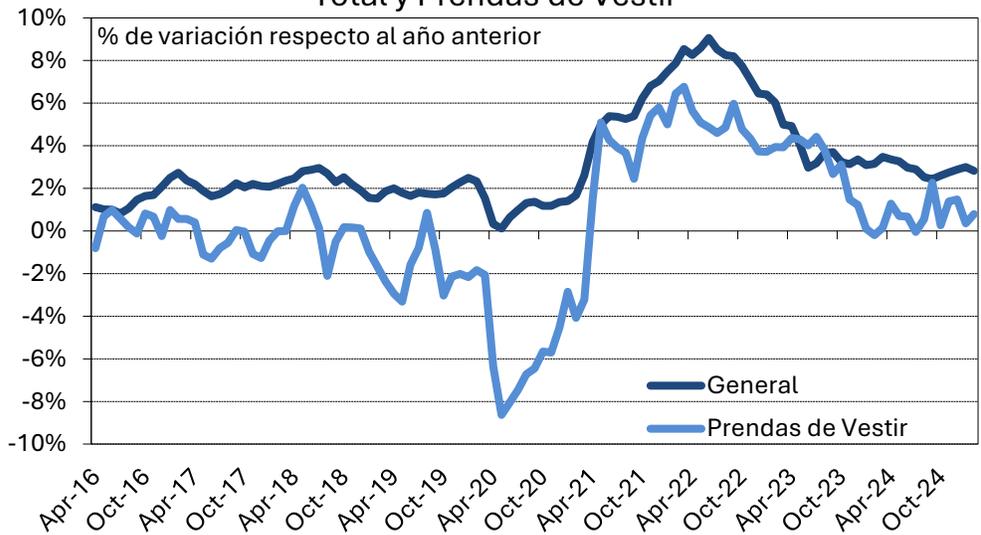


Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

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

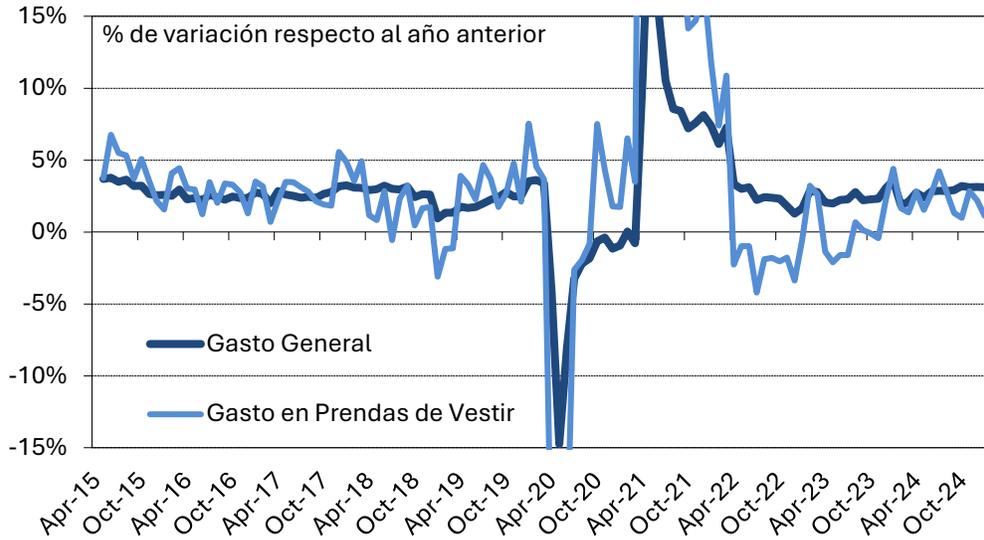
Índice de Precios al Consumidor de Prendas de Vestir en los EUA



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

[regresar al texto](#)

Crecimiento Real del Gasto de los Consumidores - 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

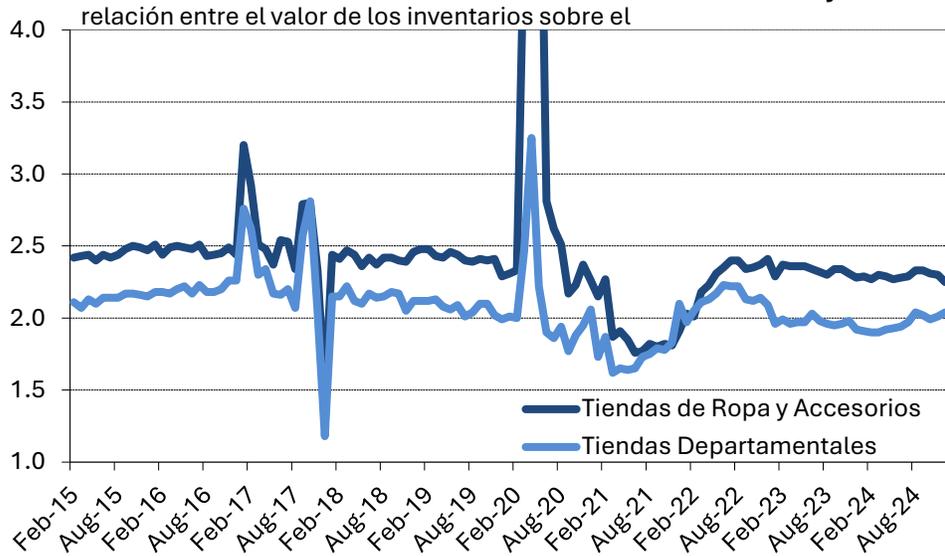


Fuente: Oficina de Análisis Económico

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

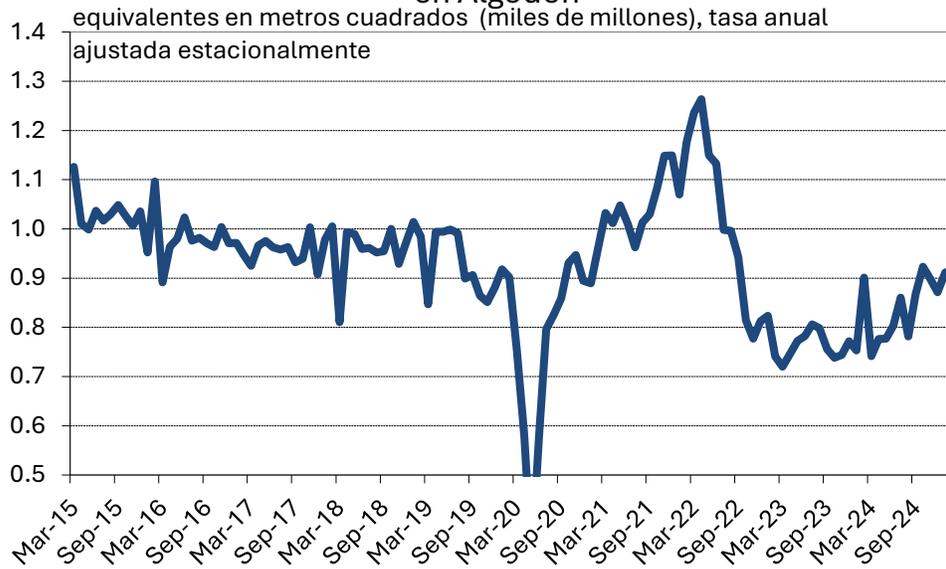


Fuente: Departamento de Comercio

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](#)

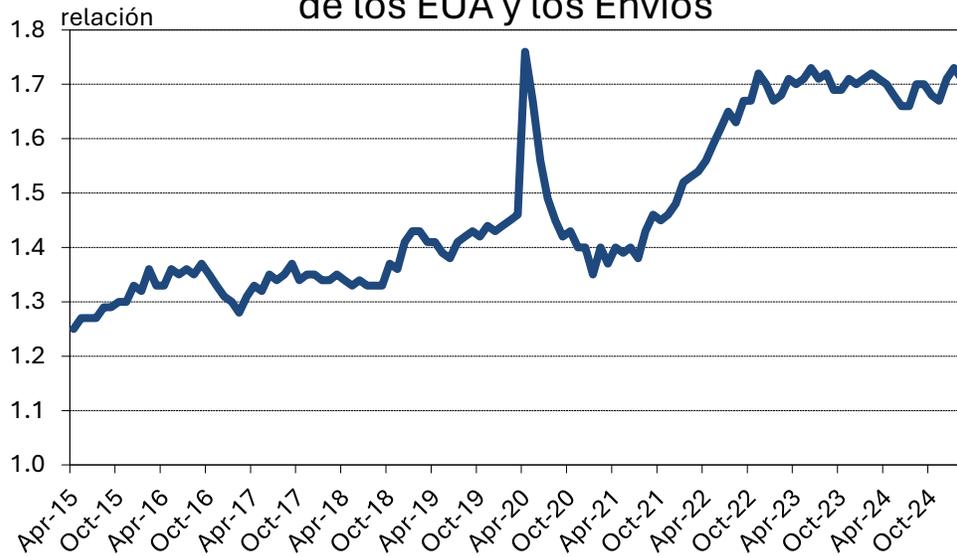
Producción Industrial de los EUA - Total y Textiles



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

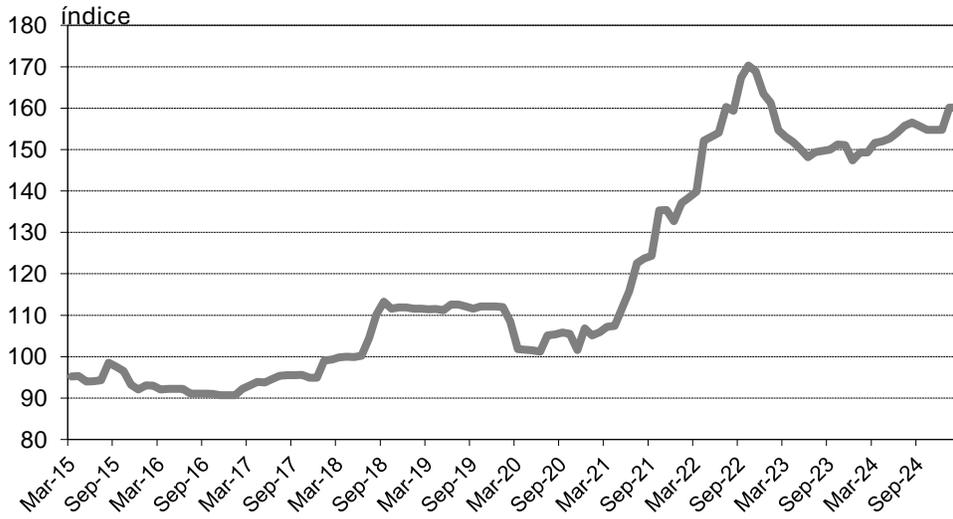
[regresar al texto](#)

Exportaciones de los EUA de Hilo y Tela de Algodón



Fuente: USDA

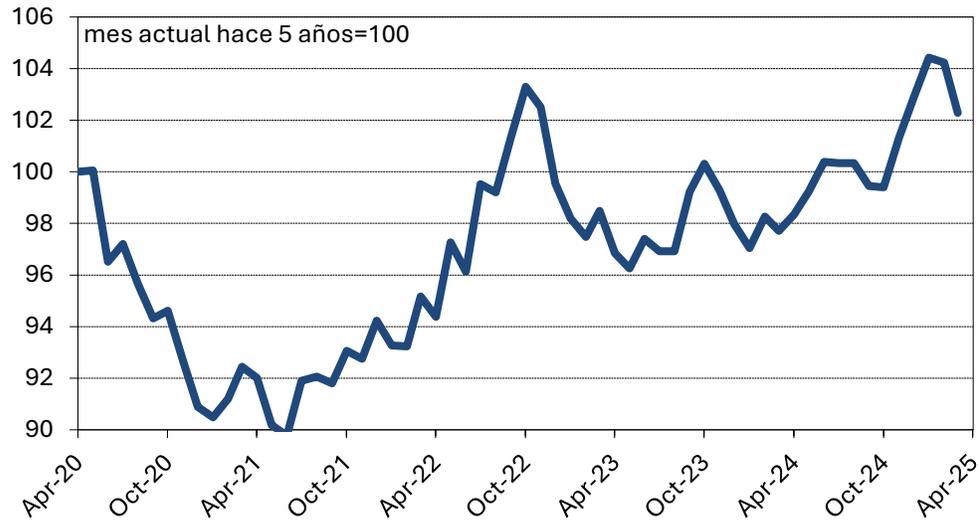
Índice de Precios de los Productores de Fibras de Poliéster



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

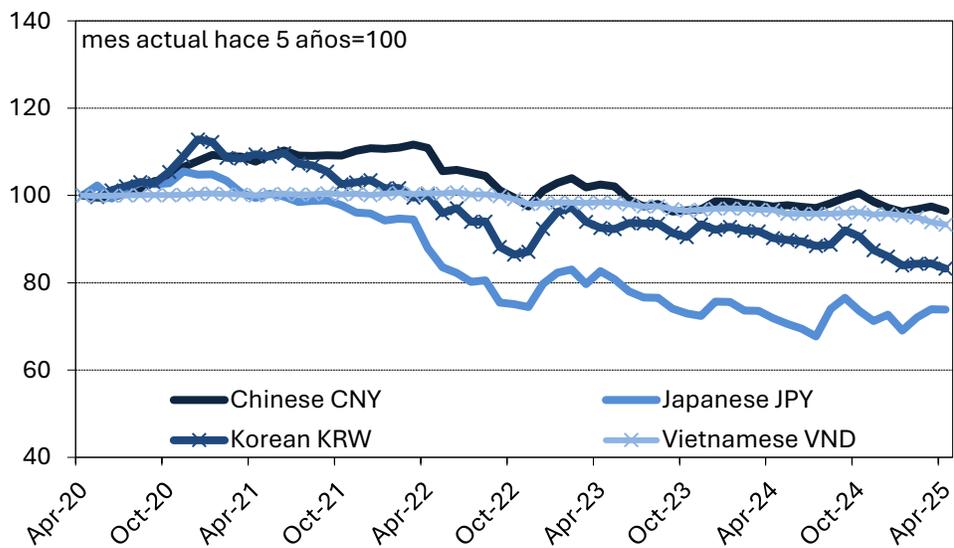
[regresar al texto](#)

Índice de Cambio Ponderado por el Comercio para el Dólar Norteamericano



Fuente: Reserva Federal

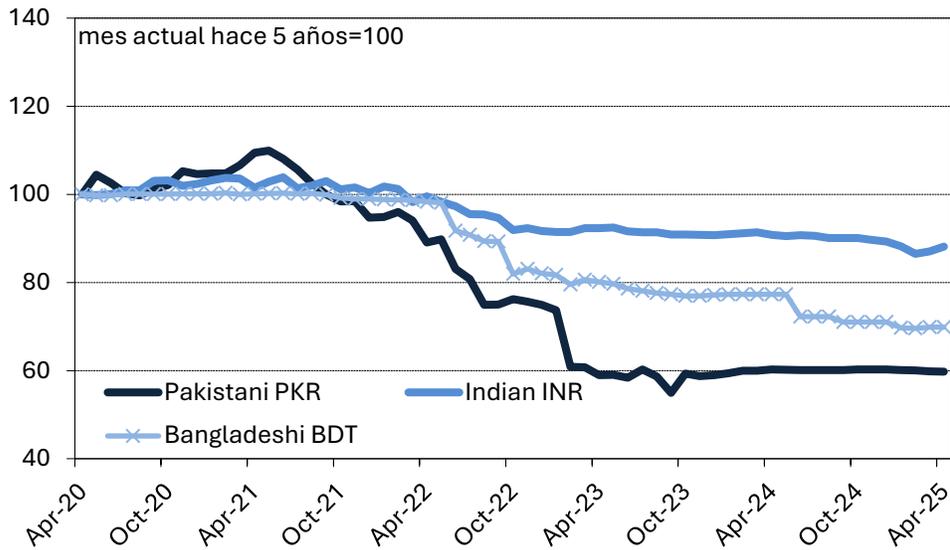
Divisas de Asia Oriental frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

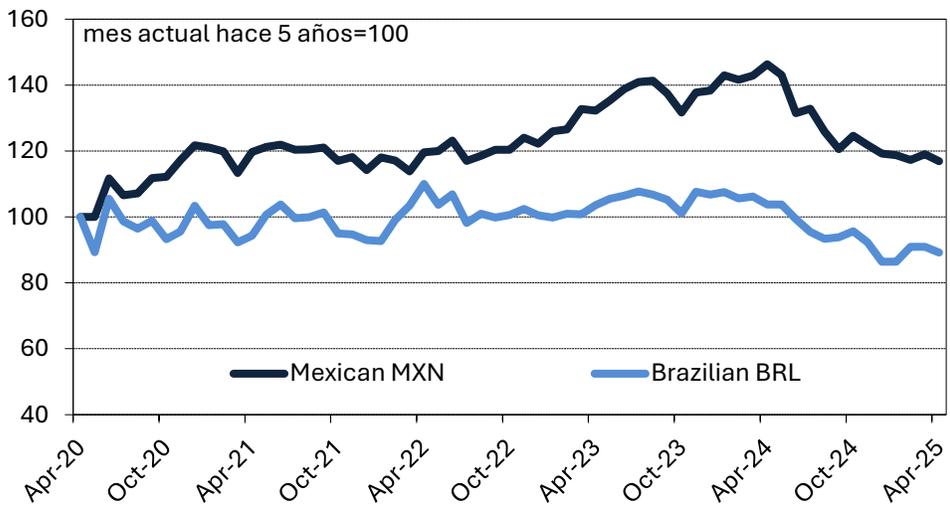
[regresar al texto](#)

Divisas del Sur de Asia frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

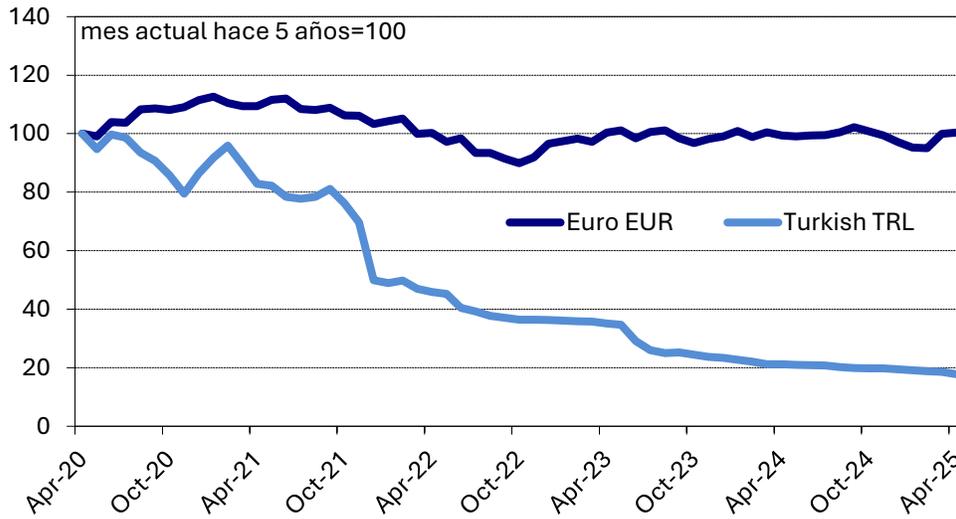
Divisas de América del Norte y Sudamérica frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

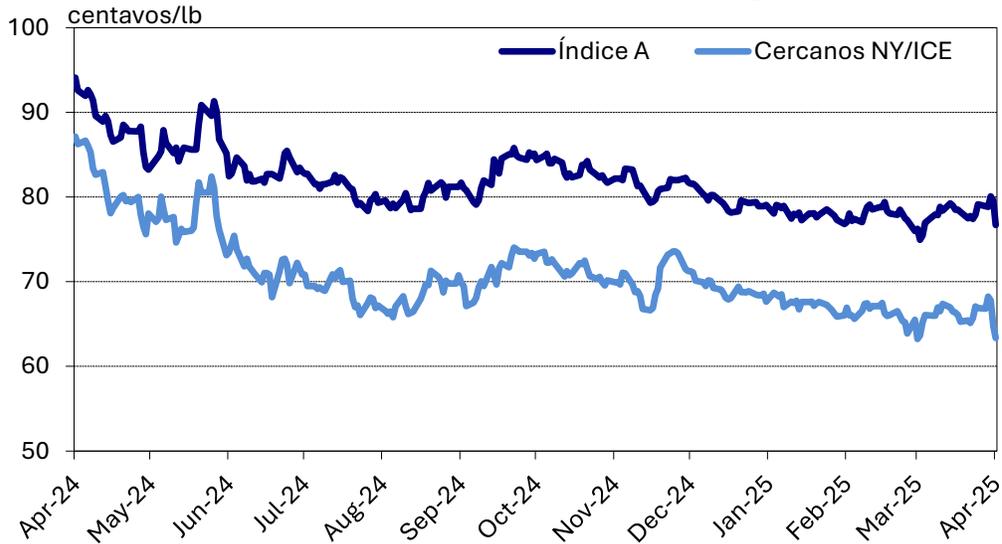
[regresar al texto](#)

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](#)