

Executive Cotton Update

Actualización Ejecutiva del Algodón

U.S. Macroeconomic Indicators & the Cotton Supply Chain

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



Cotton
Incorporated

Junio 2025

www.cottoninc.com

Panorama Macroeconómico: La serie definitiva de aumentos de los aranceles que podrían persistir a largo plazo sigue siendo desconocida, pero la naturaleza interconectada de las cadenas de suministro mundiales sugiere que el conjunto de resultados de estas políticas duraderas influirá en la inflación, las decisiones sobre la proveeduría y el crecimiento económico. El más reciente acontecimiento importante en relación con la política arancelaria de los EUA fue el par de decisiones judiciales del 28 y 29 de mayo que cuestionan si el presidente tenía la justificación adecuada para emitir decisiones generalizadas sobre los aranceles.

La Constitución otorgó al Congreso la facultad de imponer aranceles y regular el comercio internacional. Sin embargo, con el tiempo, el Congreso ha cedido parte de su autoridad sobre los aranceles al presidente. Una ley que permitió al presidente cierta autoridad para modificar la política comercial fue la Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional (IEEPA, por sus siglas en inglés). La administración realizó muchas de las declaraciones relacionadas con los aranceles citando la IEEPA como justificación de la capacidad del presidente para aplicar los aumentos de los aranceles.

A finales de mayo, dos sentencias judiciales independientes cuestionaron si el presidente tenía la autoridad legal para modificar los aranceles en base a la IEEPA. El Tribunal de Comercio Internacional (CIT, por sus siglas en inglés) sugirió que el presidente podría tener una capacidad limitada para modificar los aranceles aplicando la IEEPA. Por otra parte, un juez federal consideró que la IEEPA no otorga al presidente ninguna facultad para modificar los aranceles, citando la ausencia de cualquier mención a los aranceles o sus sinónimos en el texto de la IEEPA. Casi inmediatamente, estas decisiones fueron apeladas por la administración y los aranceles que estaban en vigor antes de esas sentencias permanecen intactos por el momento. Se espera que estos argumentos legales puedan llegar finalmente a la Suprema Corte de los EUA.

Mientras tanto, se están llevando a cabo negociaciones para acuerdos bilaterales sobre los aranceles y el comercio. La fecha límite para las conversaciones con la mayoría de los países es el 9 de julio. Para China, la ronda actual de negociaciones continuará durante la primera quincena de agosto. Si no se alcanzan acuerdos con los socios fuera de China, se ha amenazado con aplicar los aranceles “recíprocos” que se anunciaron inicialmente el 2 de abril. Se desconoce qué consecuencias podría tener el hecho de no alcanzar un acuerdo con China.

Empleo: Se estima que la economía de los EUA añadió +139,000 puestos de trabajo en mayo. Las revisiones a los meses anteriores fueron negativas, con la cifra de marzo cayendo -65,000 llegando a los +120,000, y la cifra para abril bajando -30,000 llegando a +147,000. El promedio actual de crecimiento del empleo en los últimos 12 meses es de +144,000 puestos de trabajo.

La tasa de desempleo se mantuvo sin cambios en el 4.2 % en mayo, manteniéndose en su valor más alto desde 2021. Aunque es más alta de lo que había sido recientemente, la tasa de desempleo se mantiene en un nivel históricamente bajo. Es raro que el desempleo se mantenga por debajo del cinco por ciento. Con la excepción de la volatilidad alrededor del COVID, esta tasa se ha mantenido por debajo del cinco por ciento desde 2016.

Los ingresos promedio por hora aumentaron un +3.9 % con relación al año anterior en mayo. La tasa de crecimiento del salario ha ido disminuyendo lentamente desde el pico posterior al COVID y al estímulo del +5.9 % registrado en marzo de 2022. Aunque la tendencia a la baja se mantiene, el ritmo de descenso ha disminuido, y la mayoría de las lecturas de 2025 están cercanas al valor registrado en mayo.

Confianza y Gasto de los Consumidores: Después de cinco meses consecutivos de descenso, el Índice de la Confianza de los Consumidores del Consejo de la Conferencia aumentó en mayo (+12.3 puntos llegando a los 98.0). Durante la mayor parte de los últimos tres años y medio, el índice se había mantenido entre 95 y 115. Con la serie de descensos recientes, los valores se salieron brevemente de este rango, cayendo en abril hasta los 85.7.

El gasto total de los consumidores aumentó solo un 0.1 % respecto al mes anterior en abril, pero esto siguió a un fuerte aumento en comparación al mes pasado del 0.7% en marzo. El gasto total aumentó en +3.2% respecto al año pasado. El gasto en prendas de vestir disminuyó un 0.7% con relación al mes anterior en abril, pero esa disminución siguió a fuertes aumentos mensuales a principios de 2025 (por ejemplo, un 1.5% en enero respecto al mes anterior). El gasto en ropa aumentó un +4.6% en abril en comparación al año pasado (excluyendo la volatilidad relacionada con el COVID, el promedio a largo plazo es del 2-3%).

Precios al Consumidor y Datos de las Importaciones: El IPC de las prendas de vestir disminuyó un 0.1% con relación al mes anterior y un 0.5 % en comparación al año pasado en abril. Los costos promedio de importación de los productos ricos en algodón

(excluidos los aranceles, los valores ajustados estacionalmente en términos equivalentes por metro cuadrado o SME, por sus siglas en inglés) siguen estables alrededor a los \$3.70/SME, donde se han mantenido desde finales de 2023.

Los datos sobre las importaciones están desfasados, con los últimos datos disponibles de abril, mes en el que los EUA anunciaron y empezaron a implementar una serie de aumentos más amplios a los aranceles. Los aranceles tienen efectos de empuje y tracción, ya que los minoristas y las marcas deben decidir si es mejor adelantar los pedidos para evitar nuevos aumentos de los aranceles o si es preferible retrasarlos con la esperanza de que los aranceles disminuyan. En abril, las importaciones de prendas de vestir ricas en algodón estuvieron cerca del promedio de los últimos seis meses y aumentaron un +13.4% en comparación al año anterior (volumen SME, ajustado estacionalmente).

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
Junio 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%	-0.2%	% Variación Trimestre/Trimestre	Departamento de Comercio

Serías 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 ISM de Actividad Manufacturera	52.6	48.5	49.4	48.7	49.0	48.7	48.5	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM por sus siglas en inglés)
Índice ISM de Actividad No Manufacturera	55.7	52.3	52.1	50.8	50.8	51.6	49.9	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM por sus siglas en inglés)
Confianza del Consumidor	104.5	101.6	98.8	92.5	93.9	85.7	98.0	Índice	El Consejo de la Conferencia
Variación de las Nóminas No Agrícolas	442.0	144.4	157.0	135.3	120.0	147.0	139.0	Miles de empleos	Oficina de Estadísticas Laborales
Tasa de Desempleo	4.6%	4.1%	4.1%	4.2%	4.2%	4.2%	4.2%	Tasa	Oficina de Estadísticas Laborales

Tasas de Interés en los EUA

Fondos Federales	2.8%	4.7%	4.4%	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%	4.3%	4.3%	4.3%	4.4%	Tasa de Interés	Federal Reserve

Serías Macroeconómicas 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		
Índice de Indicadores Económicos Líderes	109.8	101.4	100.7	100.1	100.4	100.4	99.4	Índice	El Consejo de la Conferencia
Viviendas Iniciadas	1.5	1.4	1.4	1.4	1.5	1.3	1.4	Ritmo anual, millones de unidades	Departamento de Comercio
Venta de Viviendas Existentes	4.9	4.1	4.1	4.1	4.3	4.0	4.0	Ritmo anual, millones de unidades	Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios

Serías 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		
Producción Industrial de los EUA	101.0	103.1	103.4	104.0	102.7	102.5	103.9	Índice, 2002=100	Federal Reserve
Fibra de Poliéster PPI	140.2	155.6	156.3	157.2	156.9	156.9	157.9	Índice, Diciembre 2003=100	Oficina de Estadísticas Laborales

Serías de la Industria y Textiles 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		
Exportaciones de los EUA de Hilos y Telas Equivalentes en Pacas	3.0	1.8	1.7	1.8	1.7	1.6	2.0	millones de pacas de 480 lbs	Departamento de Agricultura de los EUA

Serías 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		
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

Serías del Comercio Minorista 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		
Gasto Real de los Consumidores en EUA									
Todos los Bienes y Servicios	3.4%	3.0%	3.0%	3.0%	2.7%	3.1%	3.2%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
Prendas de Vestir	6.6%	2.6%	2.8%	3.9%	3.0%	4.0%	4.6%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
Índices de Precios al Consumidor									
En General	4.3%	2.7%	2.7%	2.4%	2.8%	2.4%	2.3%	% Var. Año/Año	Oficina de Estadísticas Laborales
Prendas de Vestir	1.6%	0.7%	0.6%	0.1%	0.8%	0.7%	-0.5%	% Var. Año/Año	Oficina de Estadísticas Laborales

Serías 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		
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	2.1	Relación	Departamento de Comercio

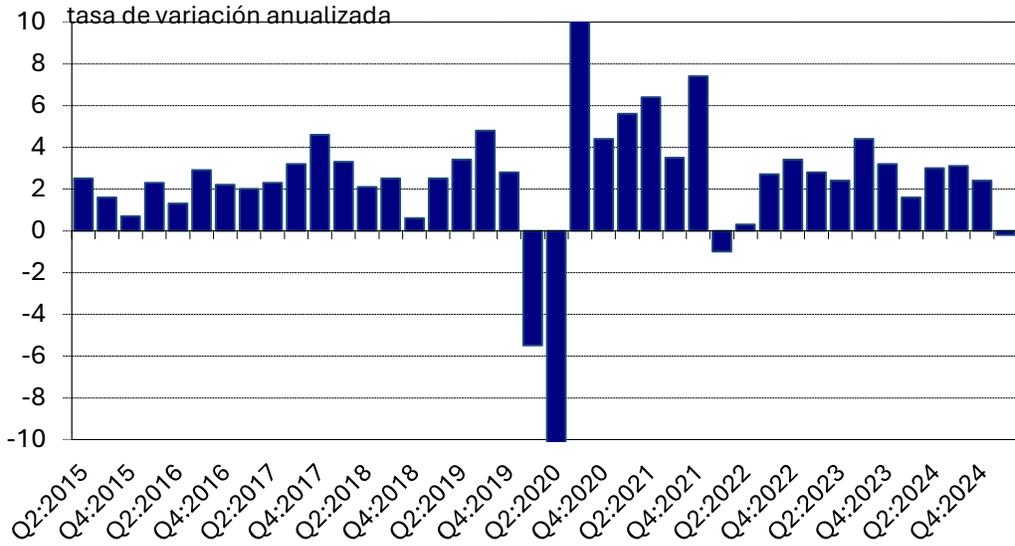
Actualización Ejecutiva del Algodón

Precios Diarios del Algodón y Datos Sobre Divisas
Junio 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	Marzo	Abril	Mayo		
Cercanos NY	86.4	68.6	66.9	66.1	65.9	66.2	66.2	centavos/libra	ICE
Índice A	97.2	80.2	78.4	78.0	77.7	78.3	78.0	centavos/libra	Cotlook
Datos Diarios de Divisas	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
Índice de Cambio Ponderado por el Comercio de Dólares	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Marzo	Abril	Mayo		
Índice de Cambio Ponderado por el Comercio de Dólares	119.69	122.84	126.49	124.94	126.35	126.07	122.39	Index, January 1997=100	Federal Reserve
Divisas Asiáticas									
Renminbi Chino	6.89	7.11	7.27	7.25	7.24	7.30	7.22	Renminbi Chino/USD	Reuters
Rupia India	79.54	83.02	85.82	85.60	87.12	85.24	84.44	Rupia India/USD	Reuters
Yen Japonés	131.12	144.75	149.28	145.53	148.23	145.53	142.84	Yen Japonés/USD	Reuters
Rupia Pakistaní	226.82	267.16	279.52	280.55	279.67	280.73	281.24	Rupia Pakistaní/USD	Reuters
Divisas de Norteamérica y Sudamérica									
Real Brasileño	5.29	5.27	5.87	5.76	5.75	5.81	5.72	Real Brasileño/USD	Reuters
Dólar Canadiense	1.33	1.36	1.42	1.41	1.43	1.42	1.38	Dólar Canadiense/USD	Reuters
Peso Mexicano	19.51	18.76	20.26	20.18	20.31	20.51	19.72	Peso Mexicano/USD	Reuters
Divisas Europeas									
Libra Esterlina	0.78	0.80	0.78	0.77	0.78	0.77	0.75	Libra Esterlina/USD	Reuters
Euro	0.91	0.94	0.93	0.91	0.92	0.91	0.88	Euro/USD	Reuters
Franco Suizo	0.91	0.90	0.88	0.86	0.89	0.86	0.82	Franco Suizo/USD	Reuters
Lira Turca	20.21	27.33	36.50	37.68	36.42	38.01	38.61	Lira Turca/USD	Reuters

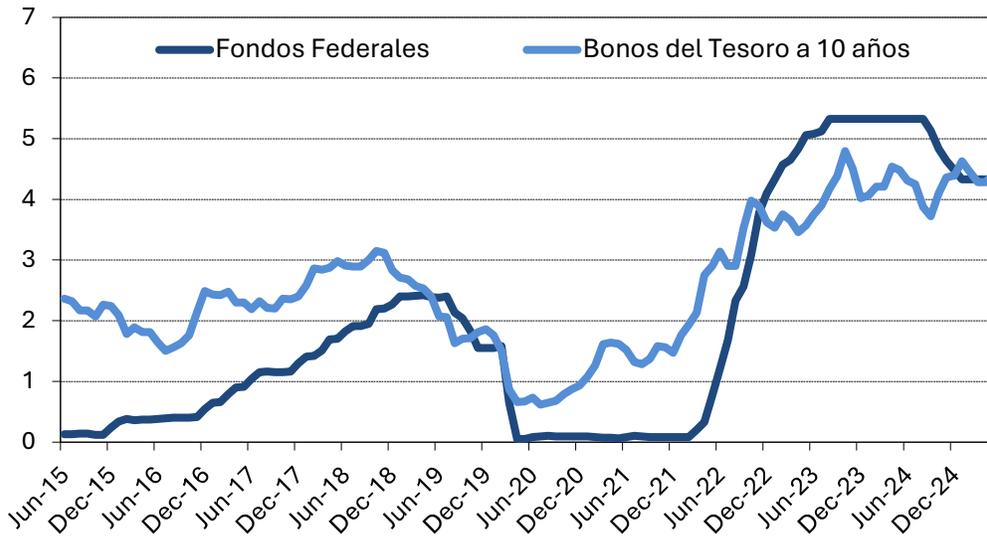
Crecimiento del Producto Interbo Bruto Real de los EUA



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



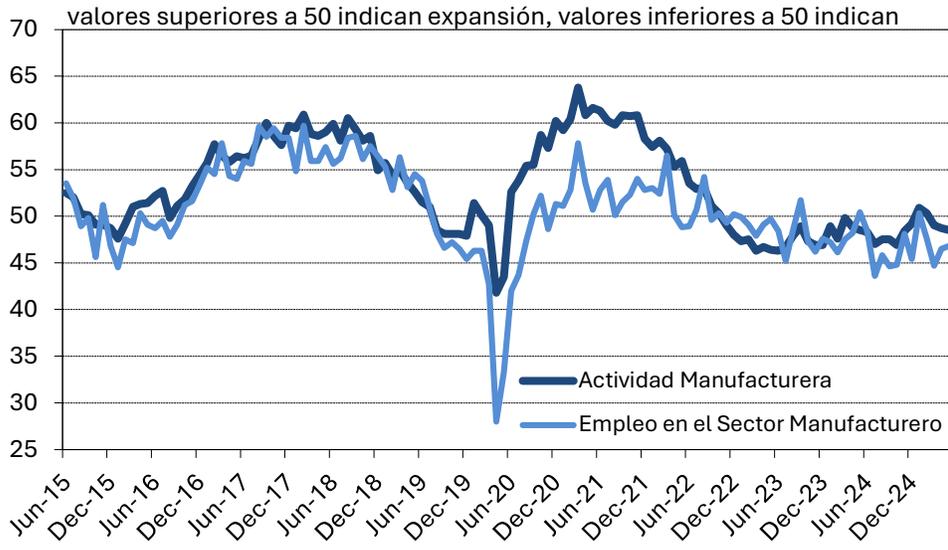
Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

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.

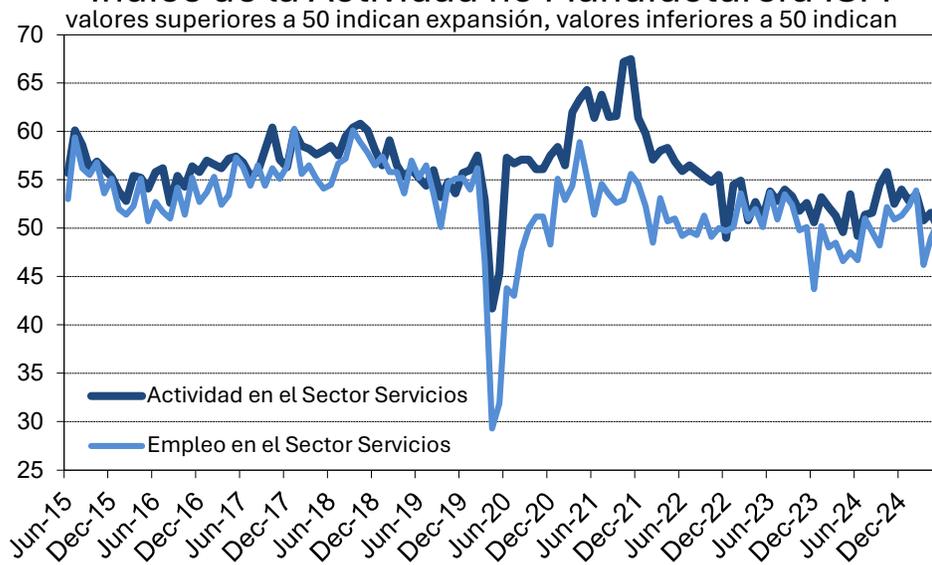
[regresar al texto](#)

Índice de la Actividad Manufacturera ISM



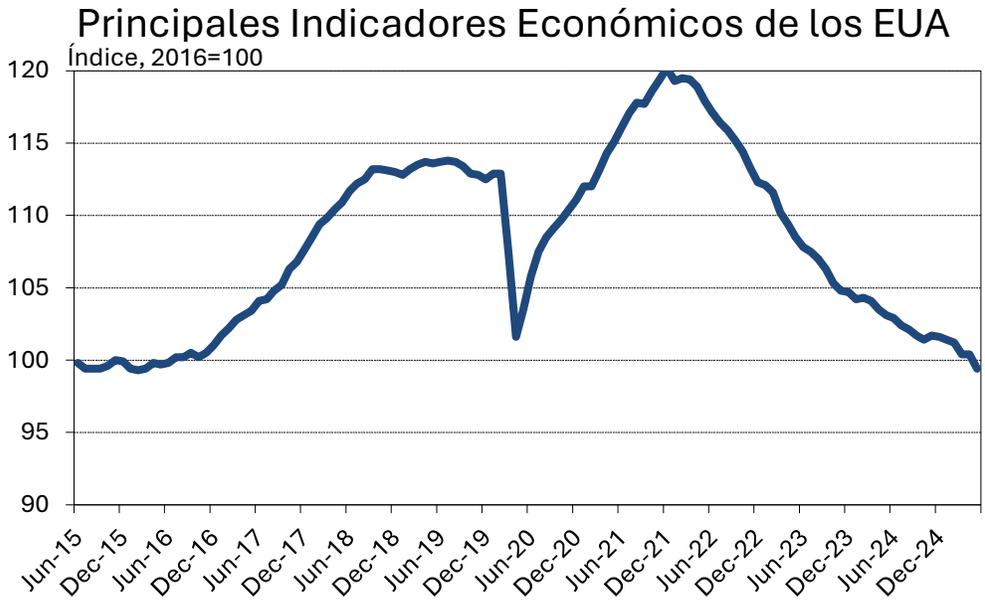
Fuente: Instituto de Gestión de la Cadena de Suministro

Índice de la Actividad no Manufacturera ISM

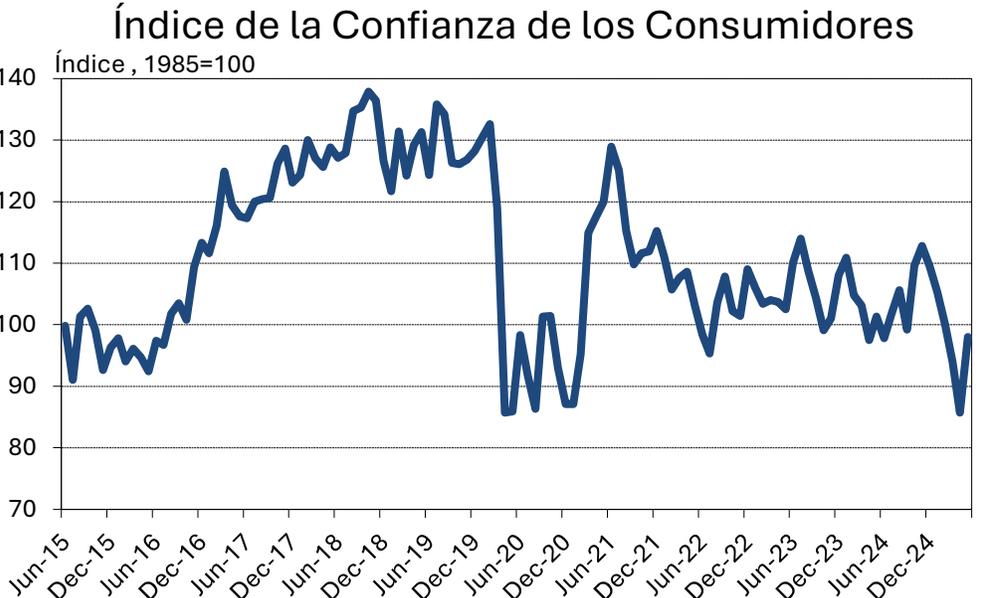


Fuente: Instituto de Gestión de la Cadena de Suministro

[regresar al texto](#)



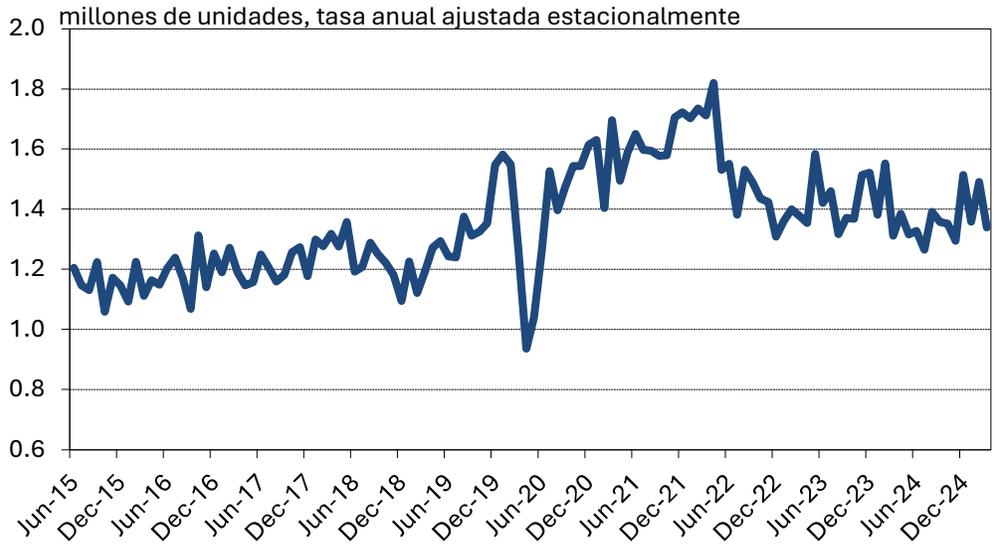
Fuente: Consejo de la Conferencia



Fuente: Consejo de la Conferencia

[regresar al texto](#)

Viviendas Iniciadas en los EUA



Fuente: Departamento de Comercio

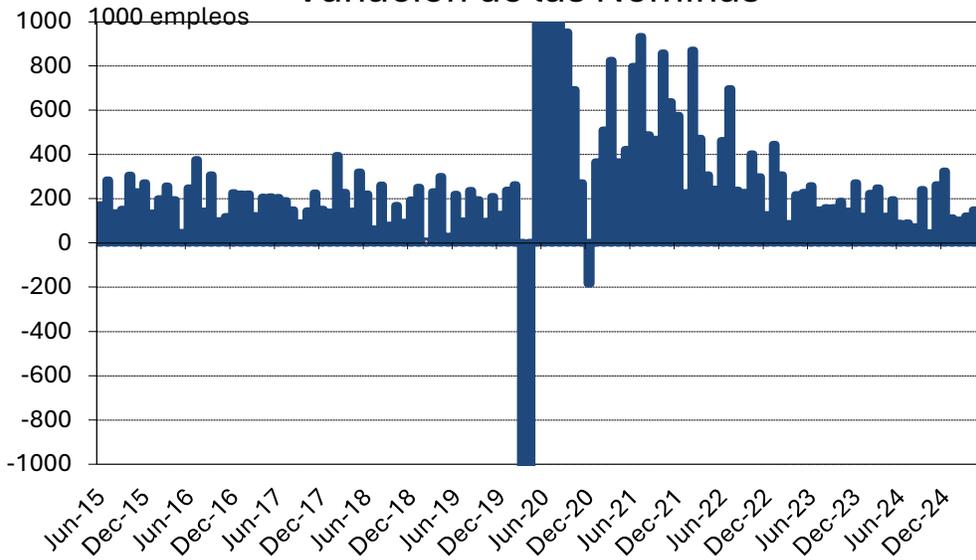
Ventas de Viviendas Existentes en los EUA



Fuente: Departamento de Comercio

[regresar al texto](#)

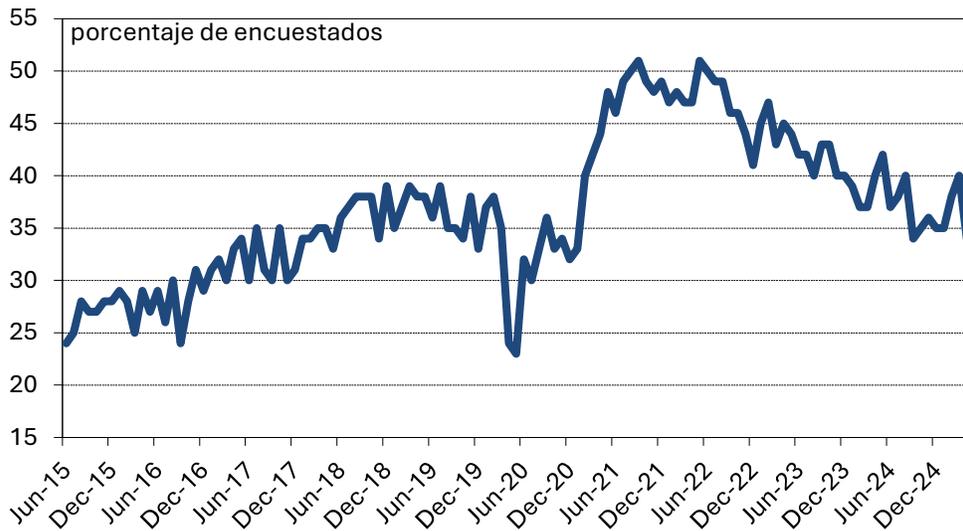
Variación de las Nóminas



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

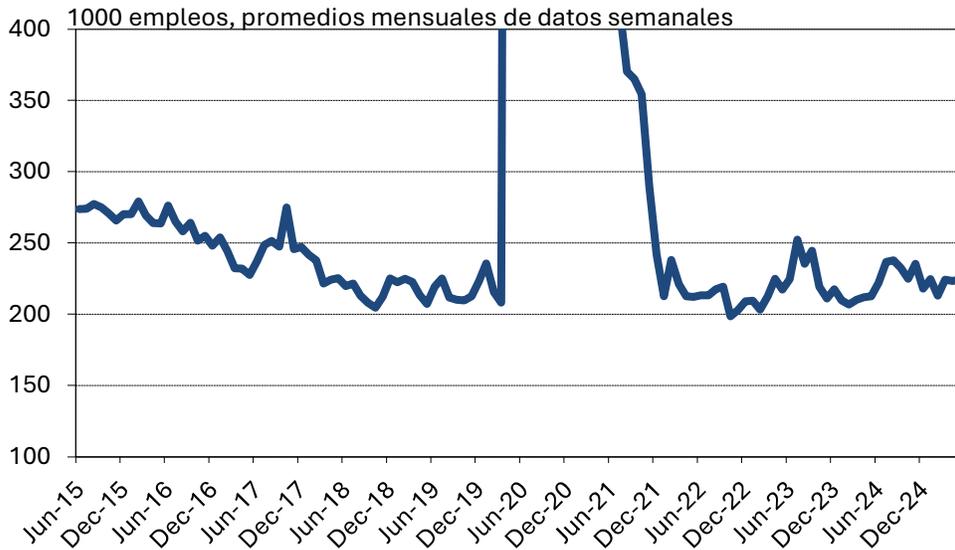


Fuente: Federación Nacional de Empresas Independientes

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.

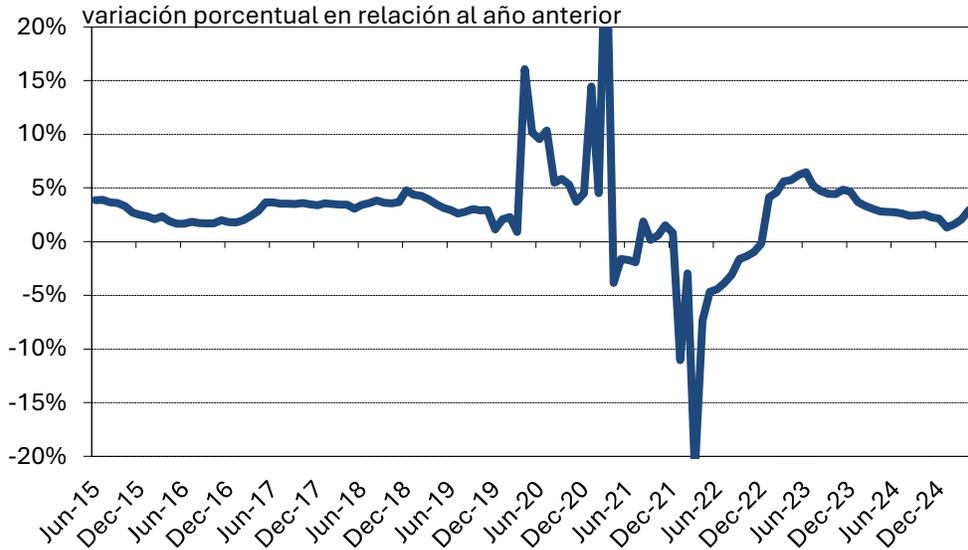
Crecimiento Salarial e Inflación en los EUA (IPC de todos los artículos)



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

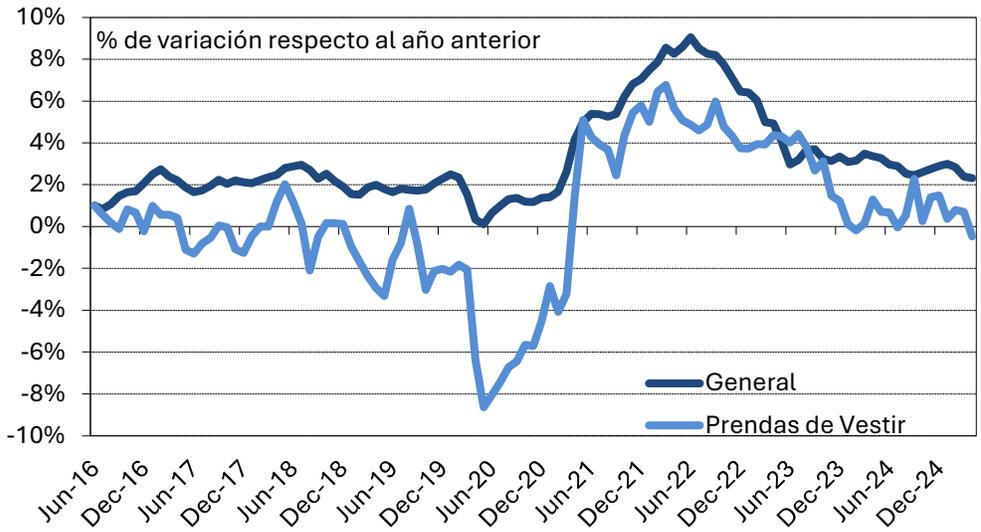


Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

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

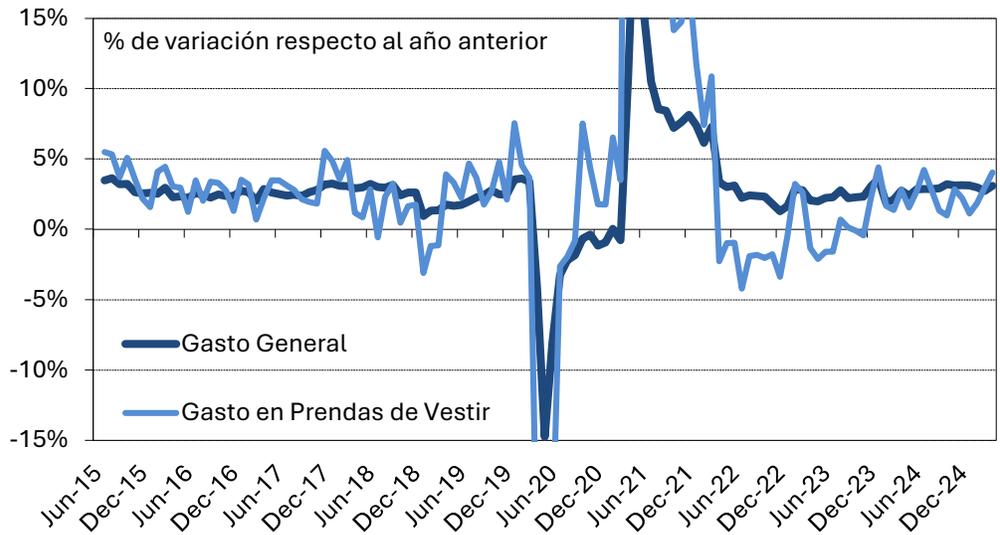
Índice de Precios al Consumidor de Prendas de Vestir en los EUA



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

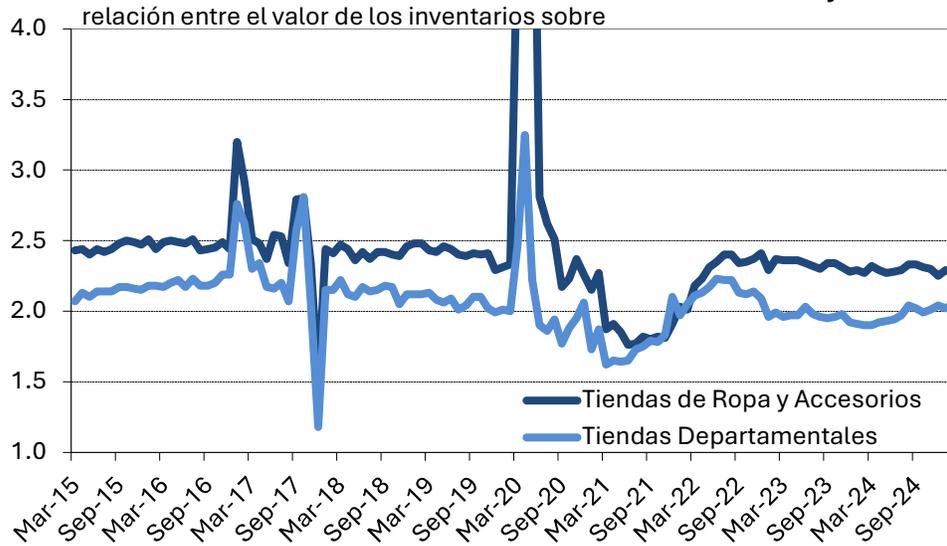


Fuente: Oficina de Análisis Económico

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

[regresar al texto](#)

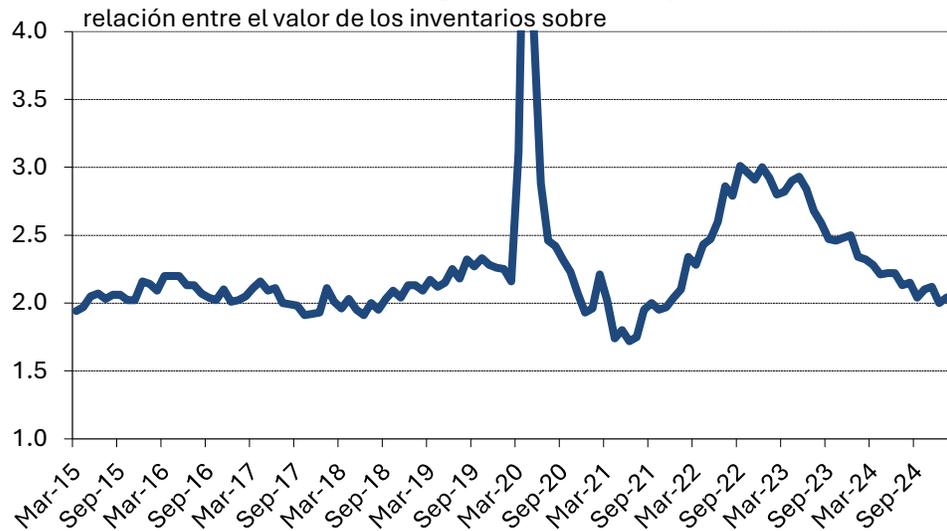
Relación entre Inventarios de Minoristas de los EUA y Ventas



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

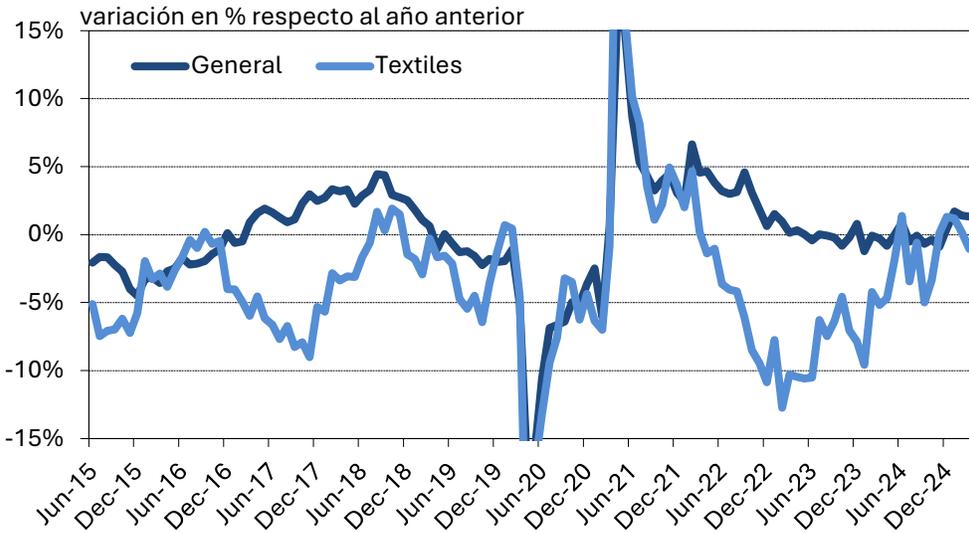
Costo Promedio de las Importaciones de Prendas de Vestir Ricas en Algodón



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

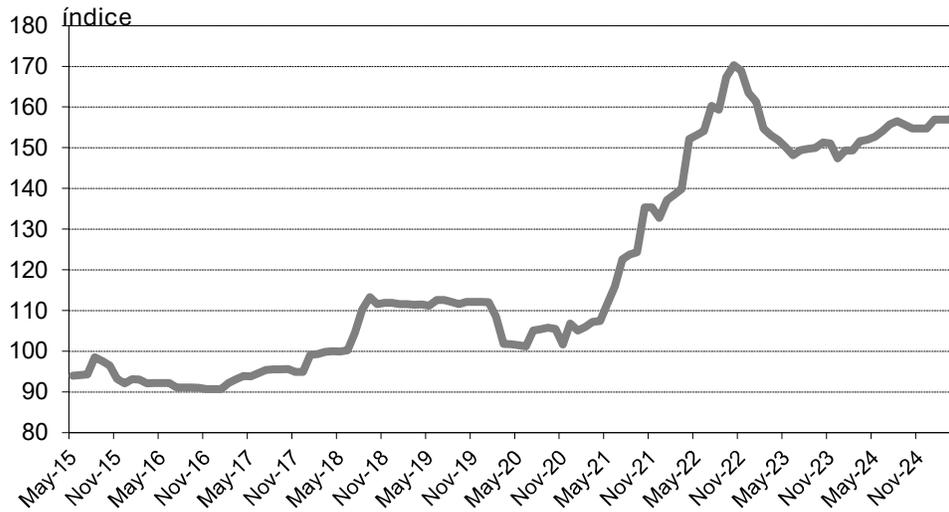
[regresar al texto](#)

Exportaciones de los EUA de Hilo y Tela de Algodón



Fuente: USDA

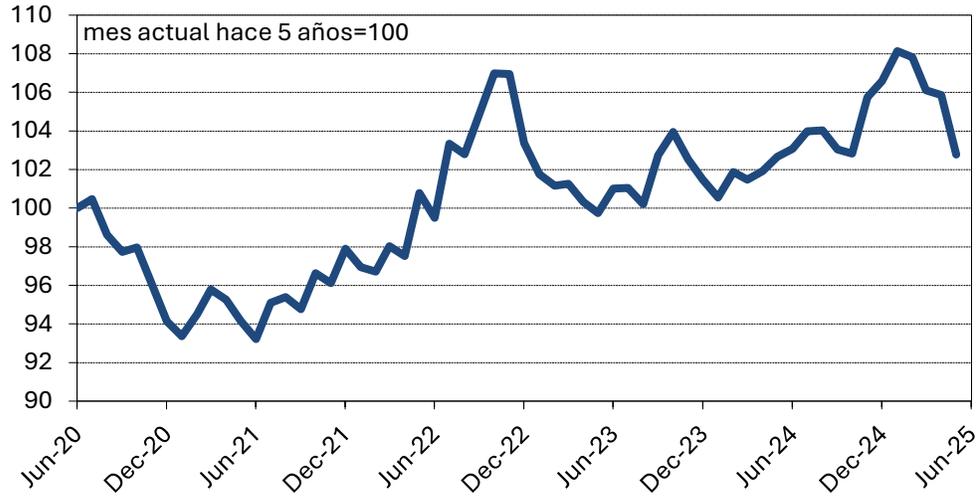
Índice de Precios de los Productores de Fibras de Poliéster



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

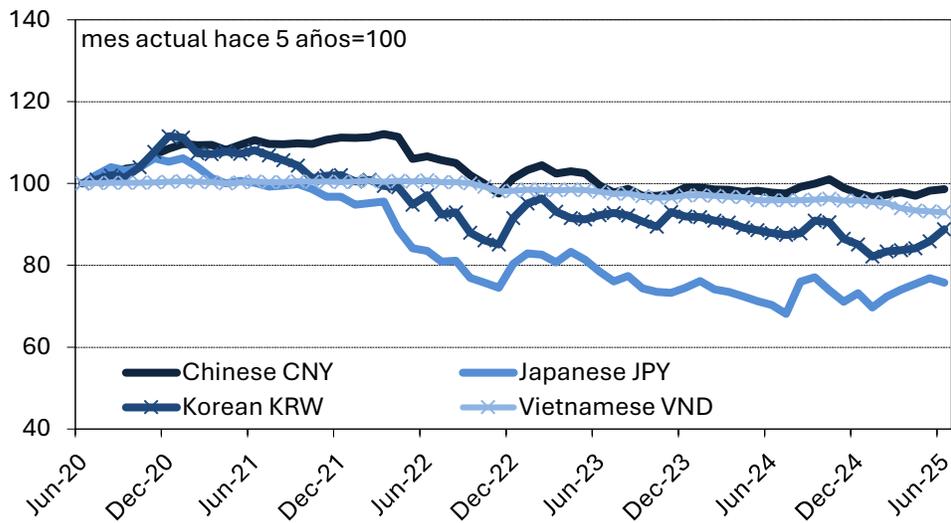
[regresar al texto](#)

Índice de Cambio Ponderado por el Comercio para el Dólar Norteamericano



Fuente: Reserva Federal

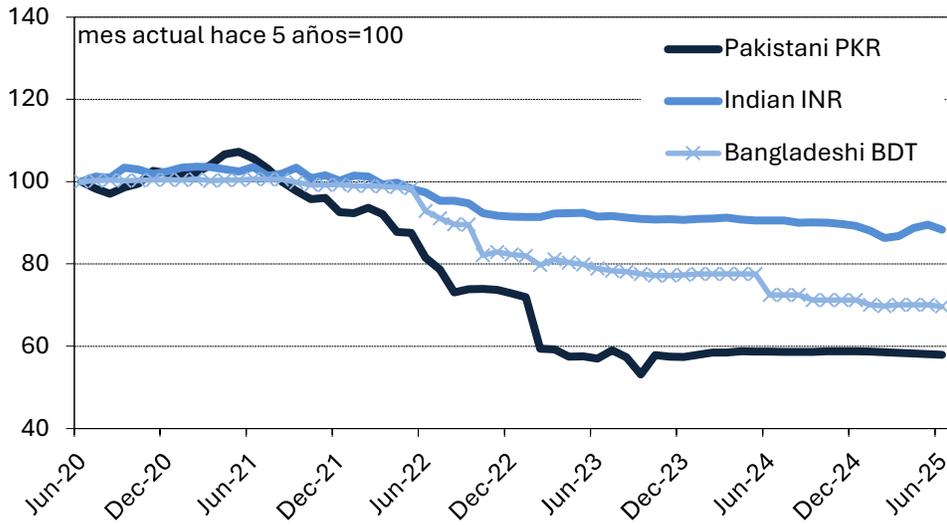
Divisas de Asia Oriental frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

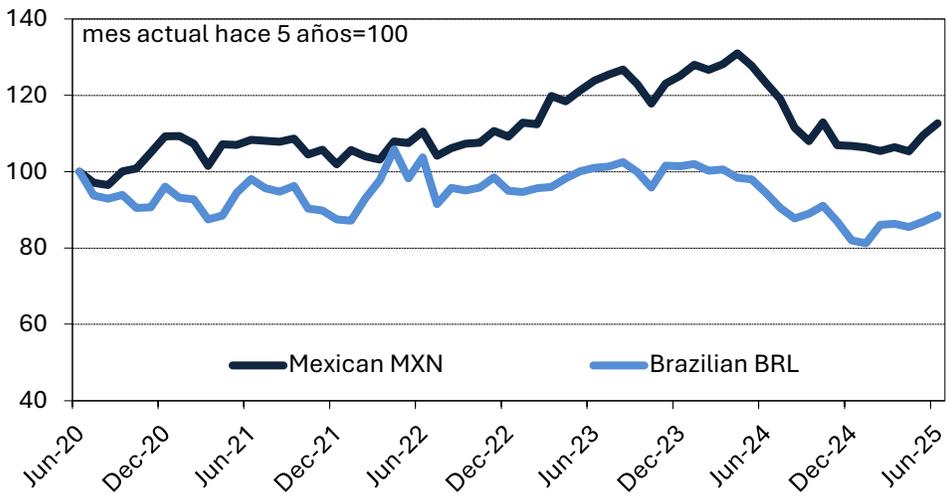
[regresar al texto](#)

Divisas del Sur de Asia frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

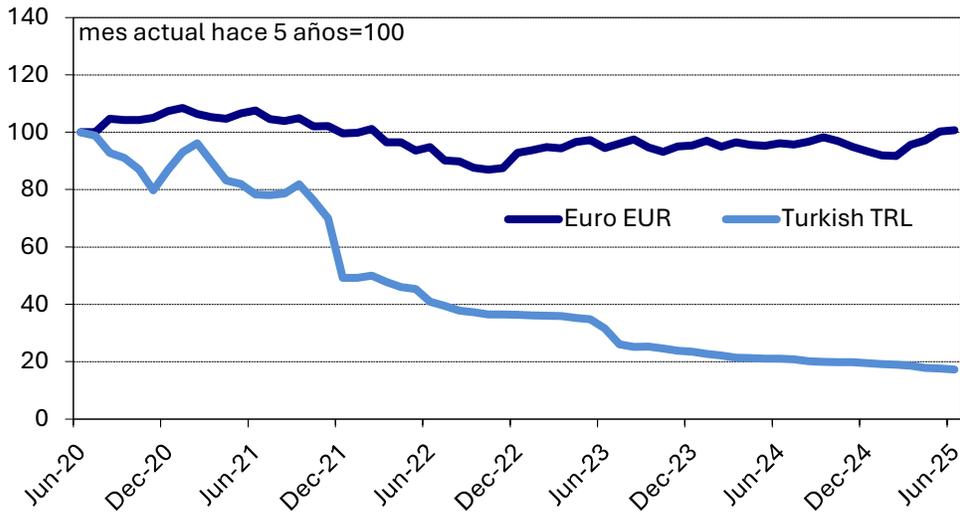
Divisas de América del Norte y Sudamérica frente al Dólar



Fuente: Reuters

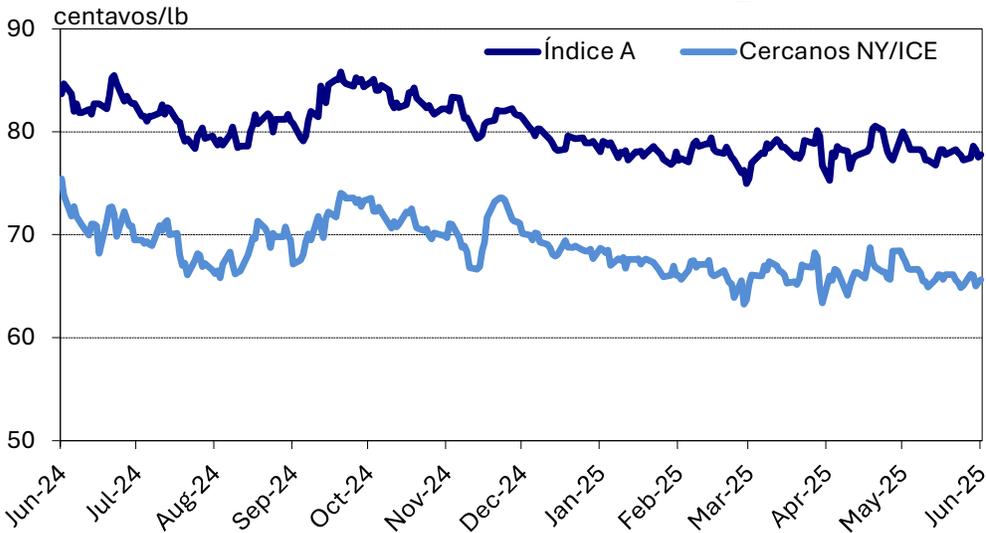
[regresar al texto](#)

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](#)