

Actualización Ejecutiva del Algodón

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



Abril 2024

www.cottoninc.com

Panorama Macroeconómico: El estallido del conflicto en Irán provocó una crisis energética mundial. La región alrededor del Golfo Pérsico suministra casi el 20% del consumo del petróleo y gas a nivel mundial, y casi todo ello pasa por el disputado Estrecho de Ormuz. En lo que respecta al petróleo crudo, el volumen que transita por este estrecho representa alrededor el 25% del comercio mundial del petróleo por vía marítima y aproximadamente el 20% de los envíos mundiales de gas natural licuado (Agencia Internacional de Energía o IEA, por sus siglas en inglés). Las rutas alternativas para este tipo de envíos son limitadas, por lo que se ha producido una fuerte contracción del suministro energético y un gran aumento de los precios de la energía.

La gran mayoría de los embarques de petróleo y gas provenientes del Golfo Pérsico se dirigen a Asia (la IEA estima que el 80% de los envíos que atraviesan el estrecho de Ormuz tienen como destino Asia). Asia es el hogar de casi el 60% de la población mundial (Naciones Unidas) y gran parte de su producción industrial. Esto implica un incremento en el costo de vida para los consumidores en el continente, que se pueden ver obligados a ajustar sus presupuestos para afrontar el gasto en energía.

Los altos precios de la energía también implican altos costos en la producción de los productos manufacturados. El petróleo representa cerca del 20% del suministro energético de China y casi el 75% del consumo chino del petróleo procede de las importaciones. El gas natural representa una porción más pequeña del uso de energía chino (8%) y casi el 40% del gas natural chino es importado (2023 datos del IEA).

El petróleo crudo representa el 25% del suministro de energía en Vietnam, con casi el 40% de ese petróleo proveniente de las importaciones. El gas natural representa alrededor del 6% del suministro de energía de Vietnam, y la mayoría es producido domésticamente.

Para Bangladesh, el IEA estima que el 50% del sector eléctrico funciona con gas natural, con alrededor del 20% importado. El petróleo crudo representa casi el 25% de la energía en Bangladesh, siendo el 85% importado.

Todo lo anterior pone de manifiesto las presiones sobre los costos en todas las economías y a lo largo de las cadenas de suministro textil. Aunque Asia podría tener una mayor exposición a los cambios en el suministro de la energía mundial, los mercados energéticos son globales y las repercusiones son a nivel mundial. En los EUA, que es un exportador tanto de petróleo crudo como de gas natural, los precios promedio de la gasolina ya se han incrementado en casi un dólar por galón (de menos de \$3.00/galón a finales de febrero a niveles cercanos a los \$4.00/galón a finales de marzo). Con respecto a los insumos para la producción de algodón, tanto el costo del diésel como de los fertilizantes han aumentado significativamente.

Empleo: Se estima que la economía de los EUA añadió +178,000 puestos de trabajo en marzo. En meses recientes, los valores para el crecimiento del empleo han sido inestables, con una lectura relativamente fuerte en enero (+160,000) y una relativamente débil lectura en febrero (-133,000), y la actual fuerte lectura de marzo (+178,000). Las revisiones a los meses anteriores fueron mixtas, con la cifra de enero aumentando (+34,000 llegando a +160,000) y la cifra para febrero disminuyendo (-41,000 llegando a 133,000). El promedio actual de las ganancias del empleo de los últimos doce meses es de +22,000. El promedio de doce meses de finales de marzo 2025 era de +76,000.

La tasa de desempleo permaneció casi sin cambios a 4.3% en marzo (en febrero estaba en 4.4%). Los niveles por debajo del cinco por ciento son bajos respecto a los estándares históricos. Excluyendo la volatilidad alrededor del COVID, el periodo actual menor al cinco por ciento es el más largo desde la década de los 1960.

El crecimiento salarial se redujo en marzo (de +3.8% en febrero a +3.5%). El valor para marzo es el más bajo desde el periodo de la volatilidad alrededor del COVID, pero es más alto que la mayoría de los valores registrados en la década posterior a la crisis financiera y permanece por arriba de la inflación (el IPC total fue de +2.4% respecto al año anterior en febrero, pero esa lectura fue anterior al conflicto de Irán).

Confianza y Gasto de los Consumidores: El Índice de la Confianza del Consumidor® de la Junta del Consejo permaneció casi sin cambios comparado con el mes anterior en marzo (+0.8 puntos llegando a 91.8). El gasto de los consumidores en prendas de vestir continúa superando el gasto total. En enero (la última lectura disponible), el gasto en prendas de vestir subió +3.2% en relación al año anterior mientras que el gasto total aumentó +2.4%.

Precios al Consumidor y Datos de las Exportaciones: El IPC para las prendas de vestir aumentó +1.8% en comparación al mes anterior en febrero, que representa el mayor incremento mensual desde 2018. Respecto al año anterior, los precios promedio al menudeo para las prendas de vestir fueron +2.9% más altos. El nivel actual del IPC para las prendas de vestir es el más alto desde la década de 2000, pero es solo ligeramente superior a los valores registrados en la década de 2010. Después del aumento

del precio de las fibras del 2010/11, los precios de las prendas de vestir al menudeo alcanzaron su máximo a un nivel aproximadamente un 4% inferior al último dato registrado.

Tras la sentencia de la Suprema Corte del 20 de febrero que anuló muchos de los aumentos arancelarios de 2025, los aranceles se ajustaron a un nivel de diez puntos porcentuales por arriba de como estaban en 2024. Estos incrementos fueron casi universales en la mayoría de los lugares de abastecimiento, con mercancías incluidas en el T-MEC (Tratado de Libre Comercio entre los EUA, México y Canadá, el sucesor del TLCAN) y los bienes textiles del CAFTA-DR, exentos del incremento de diez puntos sobre el tipo básico.

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	Índice ponderado
Tasas de interés	Alojamiento	Gasto del consumidor	Asia
Índices ISM	Empleo	Inventario/Ventas	Las americas
Indicadores principales	Ingresos y ahorros	Imp. de prendas de vestir Prod. textil en EUA Exp. textiles de EUA Poliéster PPI	Europe Precios del algodón

Actualización Ejecutiva del Algodón

Indicadores Macroeconómicos y los Precios del Algodón

Abril 2026



Datos Macroeconómicos

Datos Trimestrales

	Promedios Recientes				Valores en los Trimestres Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	2T : 2025	3T : 2025	4T : 2025		
Crecimiento del PIB Real en los EUA	3.2%	2.8%	4.4%	0.7%	3.8%	4.4%	0.7%	% 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	51.2	49.6	50.4	52.6	52.6	52.4	52.7	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM por sus siglas en inglés)
Índice ISM de Actividad No Manufacturera	54.8	52.3	53.7	54.6	53.8	56.1	54.0	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM por sus siglas en inglés)
Confianza del Consumidor	104.2	93.8	92.4	90.6	89.0	91.0	91.8	Índice	El Consejo de la Conferencia
Variación de las Nóminas No Agrícolas	240.1	21.7	14.8	68.3	160.0	-133.0	178.0	Miles de empleos	Oficina de Estadísticas Laborales
Tasa de Desempleo	4.1%	4.3%	4.4%	4.3%	n/a	4.4%	4.3%	Tasa	Oficina de Estadísticas Laborales

Tasas de Interés en los EUA

Fondos Federales	3.4%	4.0%	3.8%	3.6%	3.6%	3.6%	3.6%	Tasa de Interés	Federal Reserve
Bonos de Tesorería a 10 Años	3.5%	4.2%	4.1%	4.2%	4.2%	4.1%	4.3%	Tasa de Interés	Federal Reserve

Series Macroeconómicas 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		
Índice de Indicadores Económicos Líderes	107.8	98.2	97.7	97.5	97.5	97.6	97.5	Índice	El Consejo de la Conferencia
Viviendas Iniciadas	1.5	1.4	1.3	1.4	1.3	1.4	1.5	Ritmo anual, millones de unidades	Departamento de Comercio
Venta de Viviendas Existentes	4.6	4.1	4.1	4.1	4.1	4.3	4.0	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	100.7	101.6	101.8	102.2	99.3	100.3	102.6	Índice, 2002=100	Federal Reserve
Fibra de Poliéster PPI	148.8	156.2	155.9	154.7	157.0	153.6	153.6	Índice, Diciembre 2003=100	Oficina de Estadísticas Laborales

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

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Octubre	Noviembre	Diciembre		
Exportaciones de los EUA de Hilos y Telas Equivalentes en Pacas	2.7	1.8	1.7	1.6	1.8	1.7	1.3	millones de pacas de 480 lbs	Departamento de Agricultura de los EUA

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		
Relación Inventario Plantas Textiles en EUA/Envíos	1.6	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.8	Relación	Departamento de Comercio

Datos Comercio Minorista

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		
Gasto Real de los Consumidores en EUA									
Todos los Bienes y Servicios	4.1%	2.6%	2.3%	2.1%	2.3%	1.6%	2.4%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
Prendas de Vestir	9.1%	6.4%	6.5%	5.4%	7.3%	5.7%	3.2%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
Índices de Precios al Consumidor	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Diciembre	Enero	Febrero		
En General	#N/A	#N/A	#N/A	2.5%	2.7%	n/a	2.4%	% Var. Año/Año	Oficina de Estadísticas Laborales
Prendas de Vestir	#N/A	#N/A	#N/A	1.7%	0.5%	n/a	2.9%	% 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	2.1	2.2	2.2	Relación	Departamento de Comercio
Mayoristas de Ropa	2.4	2.1	2.1	2.0	1.9	2.0	2.1	Relación	Departamento de Comercio

Actualización Ejecutiva del Algodón

Precios Diarios del Algodón y Datos Sobre Divisas

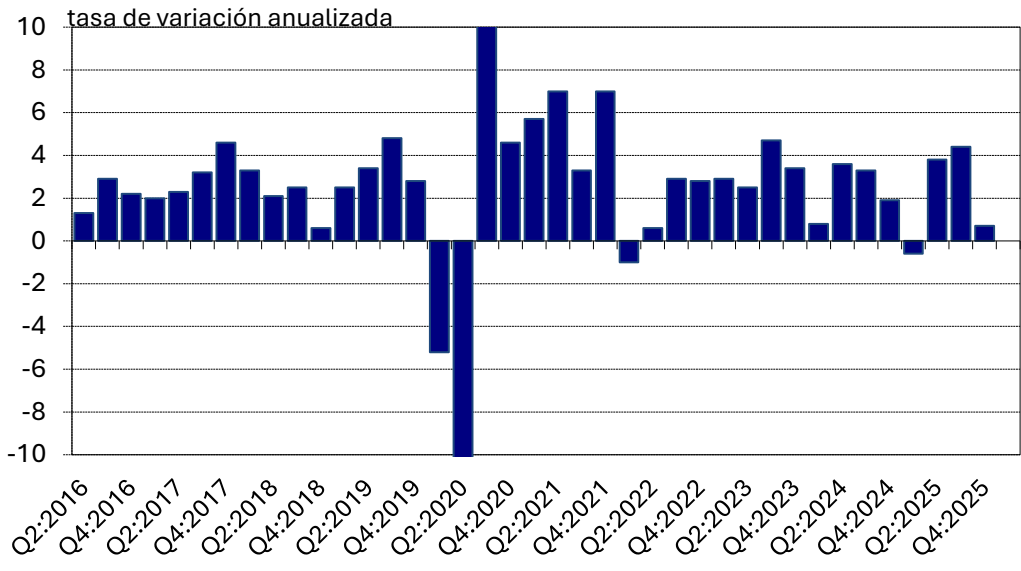
Abril 2026



Datos Diarios de los Precios del Algodón	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Enero	Febrero	Marzo		
Cercanos NY	85.2	65.1	64.3	64.8	64.3	62.4	66.8	centavos/libra	ICE
Índice A	96.9	76.8	75.3	75.5	74.5	74.1	77.2	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	120.54	122.25	120.14	119.13	119.99	117.98	119.43	Index, January 1997=100	Federal Reserve
Divisas Asiáticas									
Renminbi Chino	6.95	7.16	7.02	6.94	6.99	6.94	6.90	Renminbi Chino/USD	Reuters
Rupia India	81.91	85.09	89.95	90.65	90.20	90.26	91.48	Rupia India/USD	Reuters
Yen Japonés	138.64	148.76	154.49	156.72	156.59	155.73	157.85	Yen Japonés/USD	Reuters
Rupia Pakistaní	246.84	281.80	280.40	280.32	280.03	279.93	281.00	Rupia Pakistaní/USD	Reuters
Divisas de Norteamérica y Sudamérica									
Real Brasileño	5.30	5.34	5.33	5.32	5.44	5.22	5.31	Real Brasileño/USD	Reuters
Dólar Canadiense	1.34	1.37	1.38	1.37	1.37	1.37	1.37	Dólar Canadiense/USD	Reuters
Peso Mexicano	19.04	18.37	17.99	17.61	17.88	17.22	17.72	Peso Mexicano/USD	Reuters
Divisas Europeas									
Libra Esterlina	0.78	0.78	0.75	0.74	0.74	0.73	0.75	Libra Esterlina/USD	Reuters
Euro	0.91	0.91	0.86	0.85	0.85	0.85	0.86	Euro/USD	Reuters
Franco Suizo	0.89	0.86	0.79	0.78	0.79	0.78	0.78	Franco Suizo/USD	Reuters
Lira Turca	25.86	33.80	42.78	43.50	43.03	43.48	43.98	Lira Turca/USD	Reuters

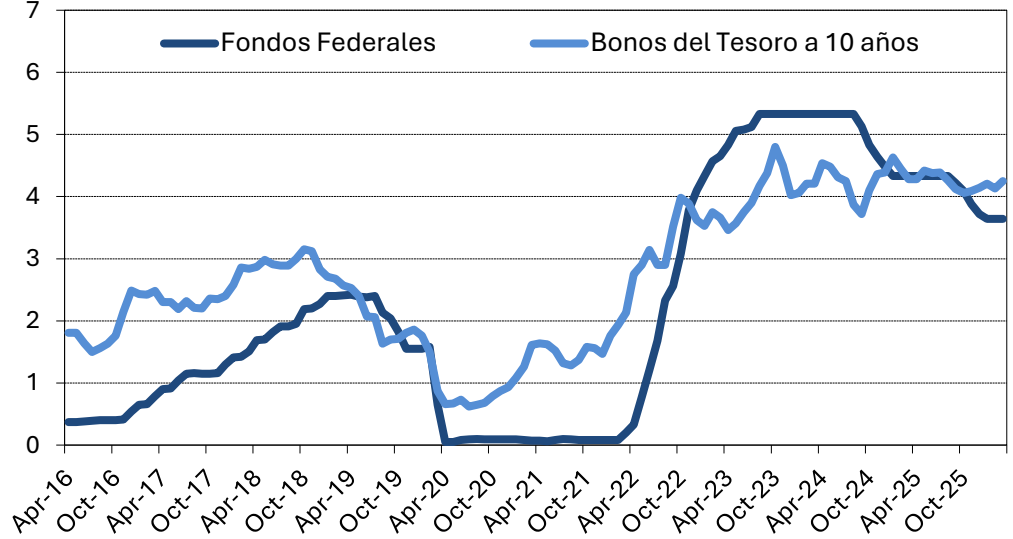
Crecimiento del Producto Interbo Bruto Real de los EUA



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



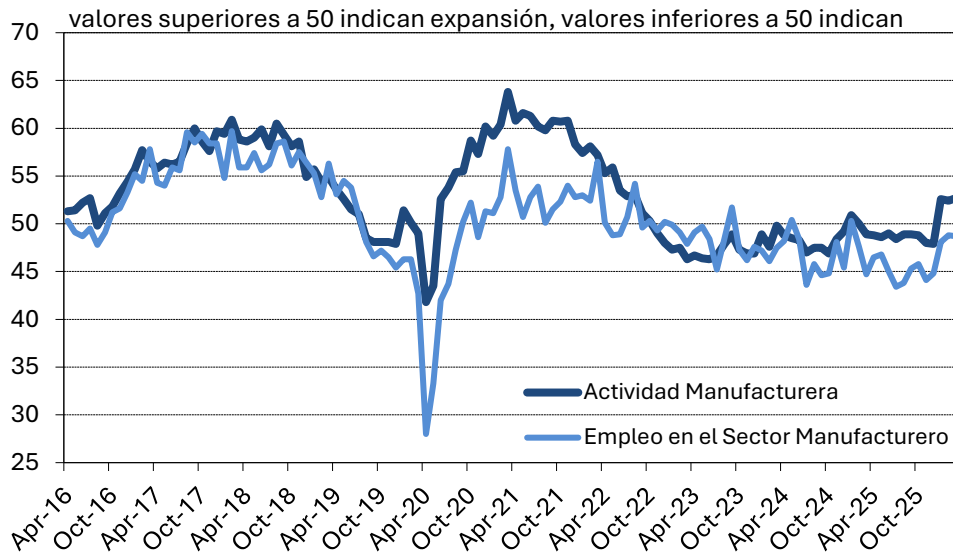
Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

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.

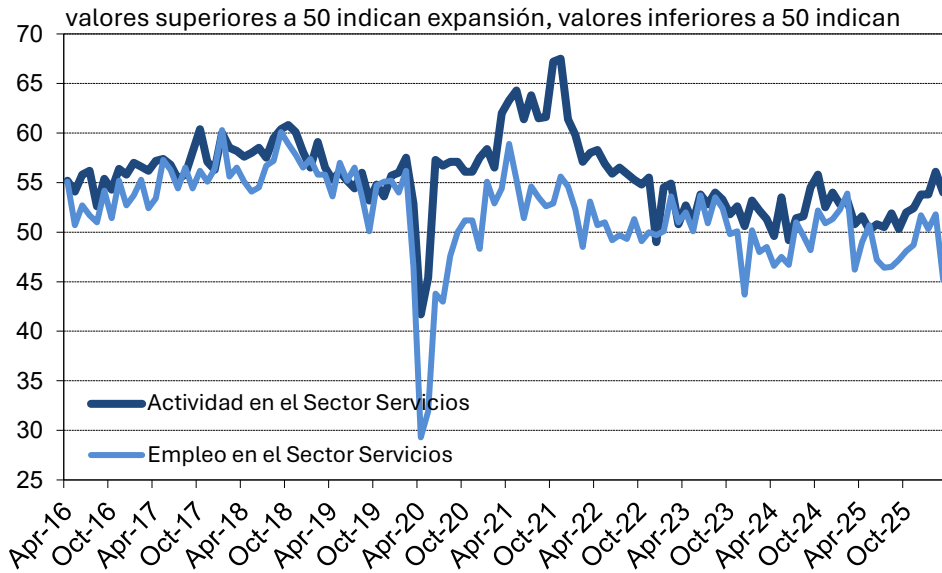
[regresar al texto](#)

Índice de la Actividad Manufacturera ISM



Fuente: Instituto de Gestión de la Cadena de Suministro

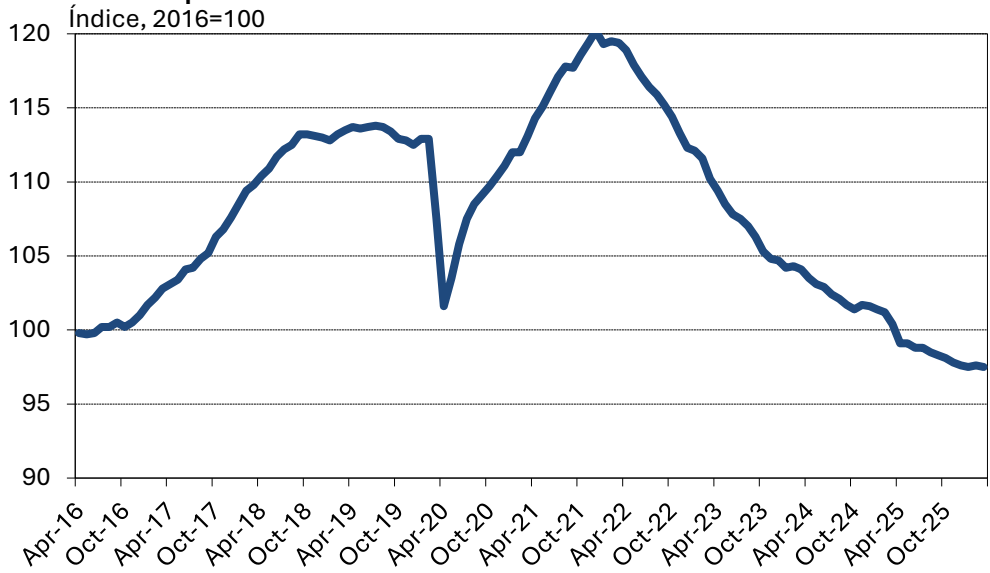
Índice de la Actividad no Manufacturera ISM



Fuente: Instituto de Gestión de la Cadena de Suministro

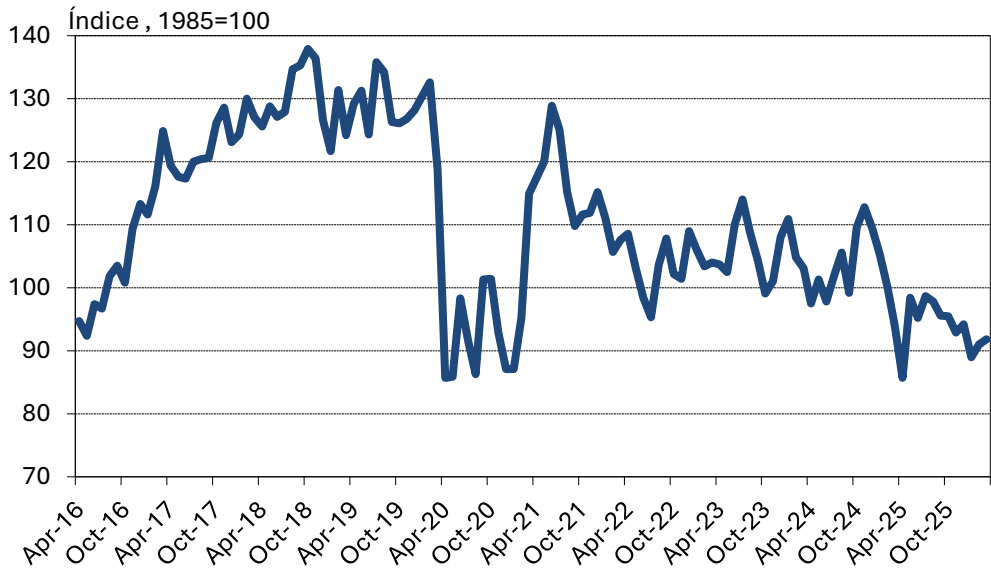
[regresar al texto](#)

Principales Indicadores Económicos de los EUA



Fuente: Consejo de la Conferencia

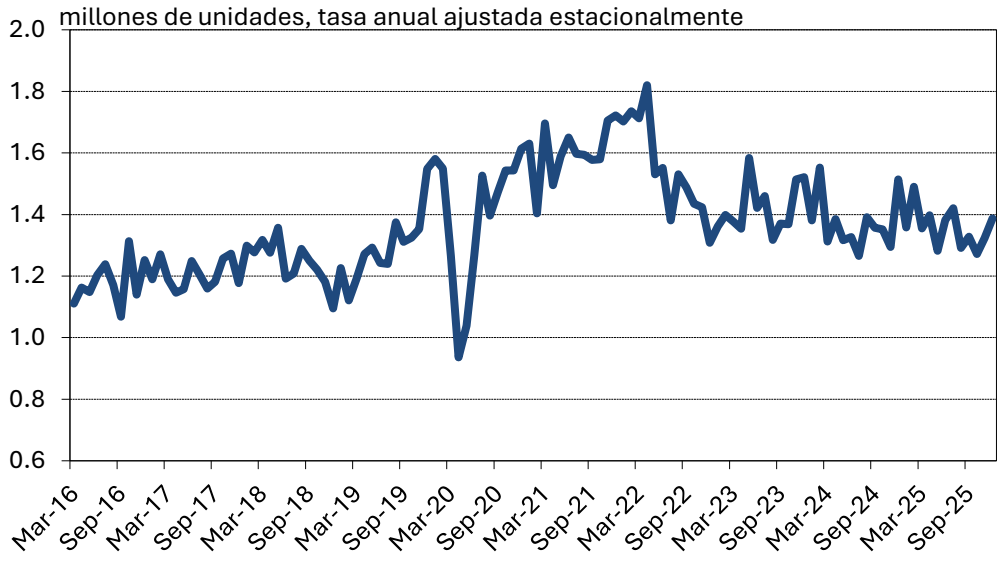
Índice de la Confianza de los Consumidores



Fuente: Consejo de la Conferencia

[regresar al texto](#)

Viviendas Iniciadas en los EUA



Fuente: Departamento de Comercio

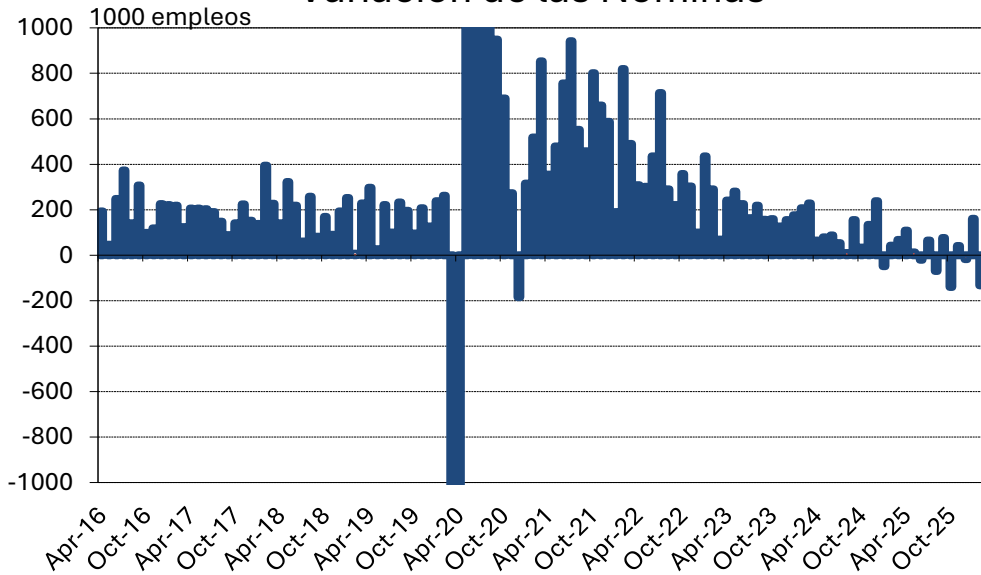
Ventas de Viviendas Existentes en los EUA



Fuente: Departamento de Comercio

[regresar al texto](#)

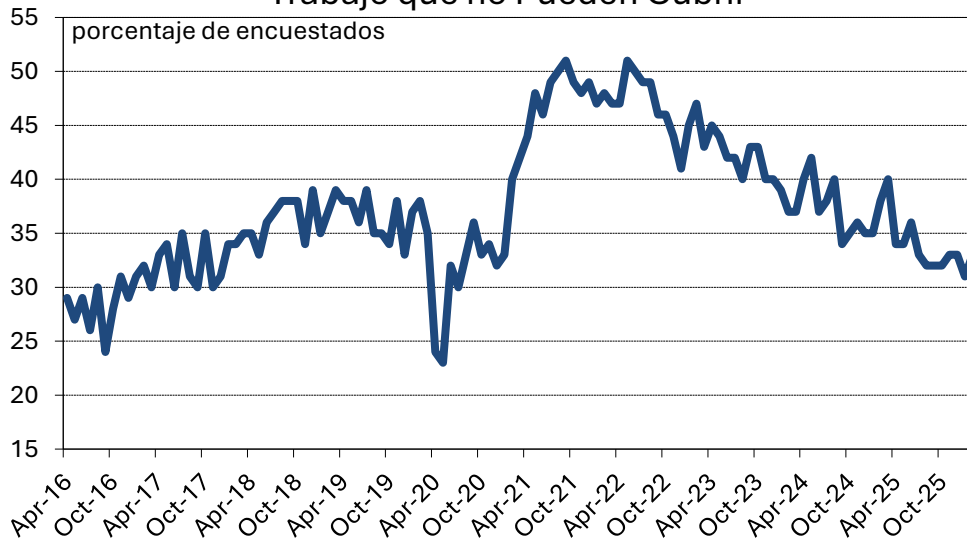
Variación de las Nóminas



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

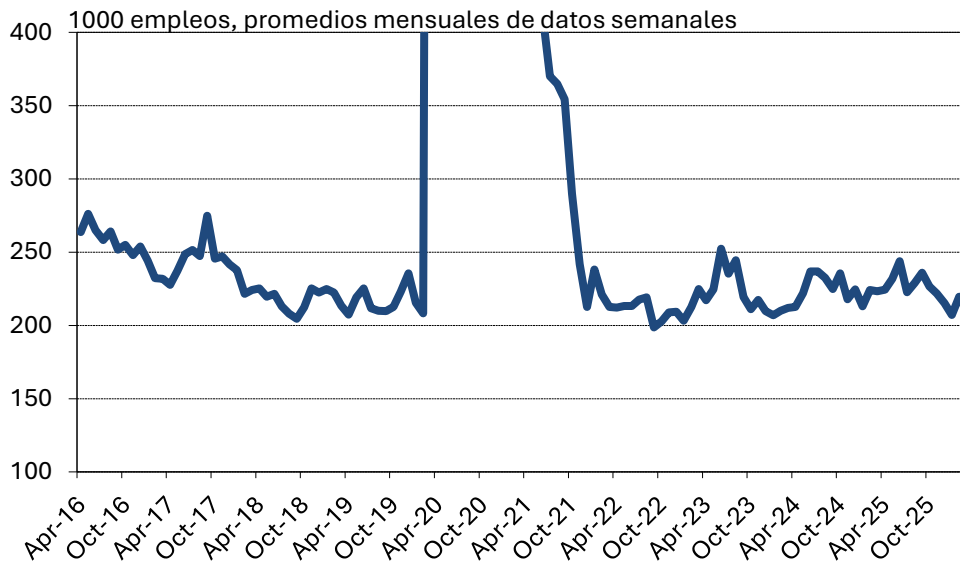


Fuente: Federación Nacional de Empresas Independientes

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.

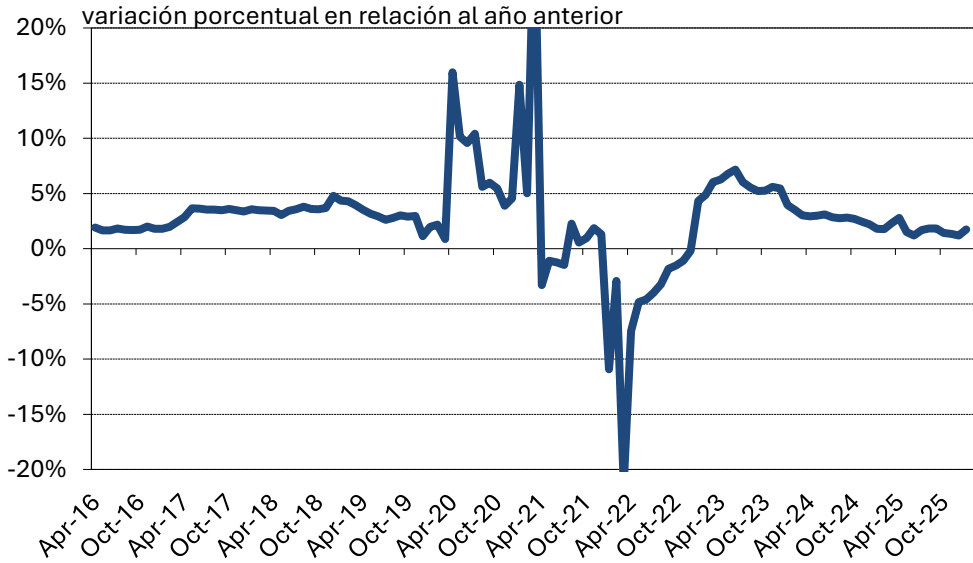
Crecimiento Salarial e Inflación en los EUA (IPC de todos los artículos)



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

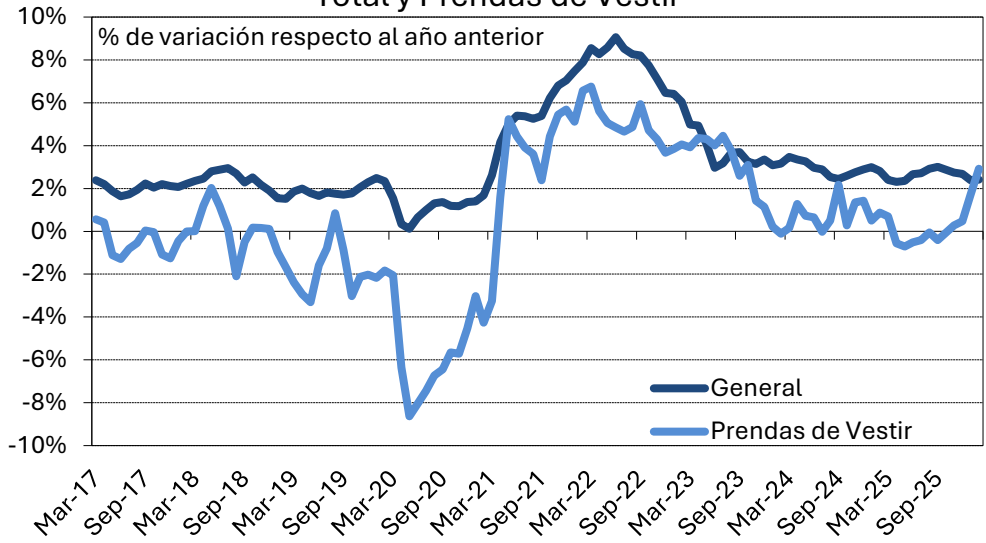


Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

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

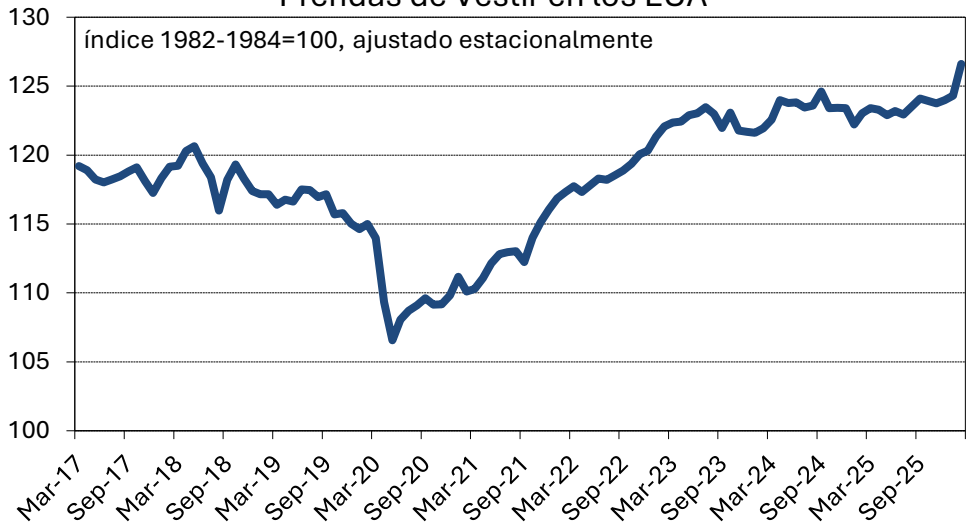
[regresar al texto](#)

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

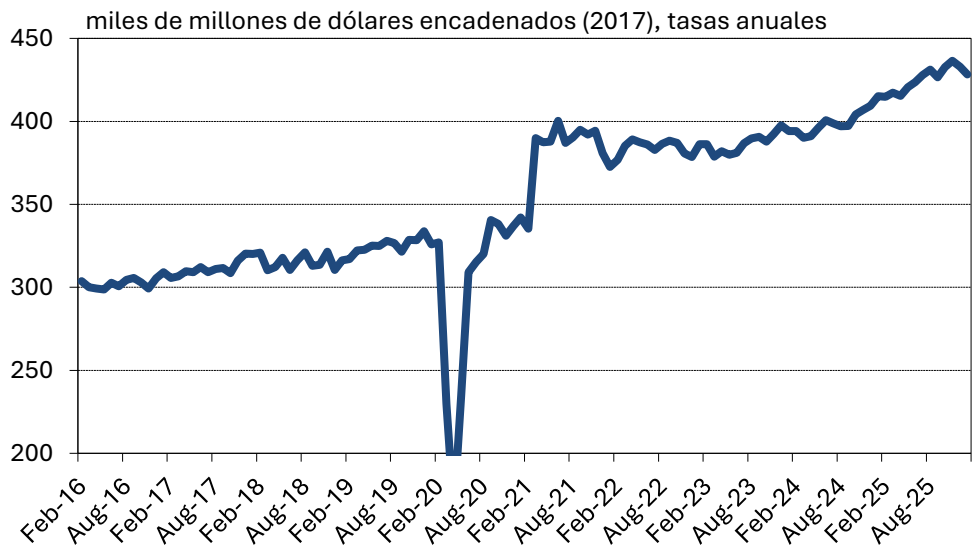
[regresar al texto](#)

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

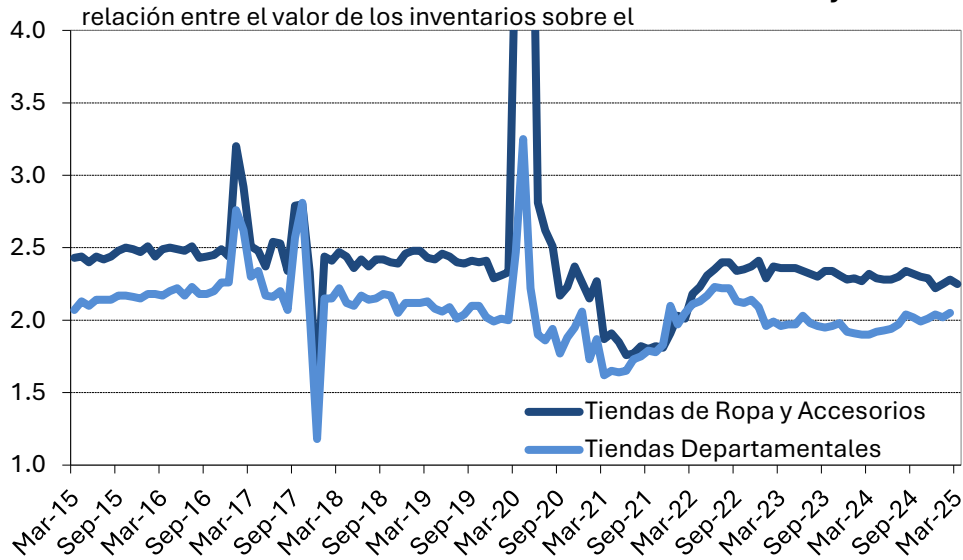


Fuente: Oficina de Análisis Económico

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

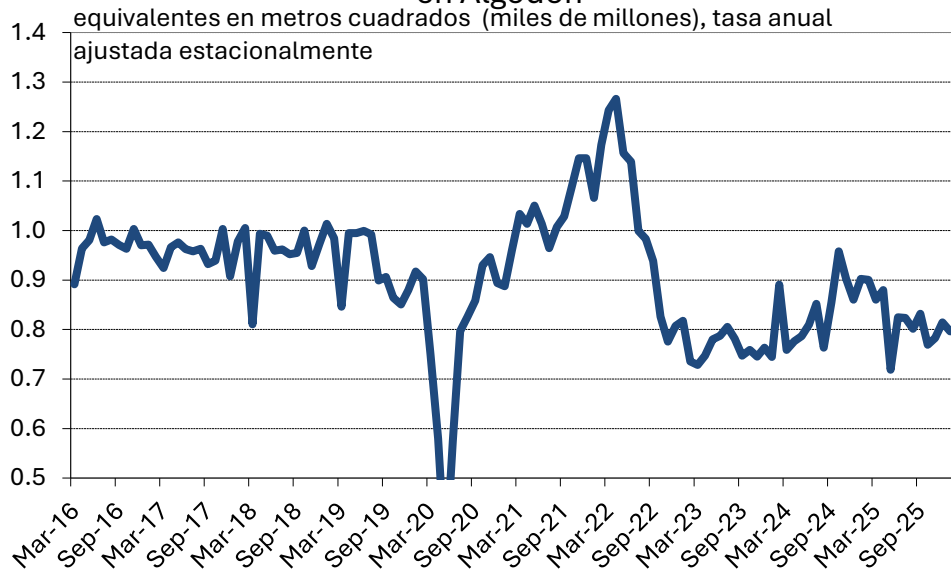


Fuente: Departamento de Comercio

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

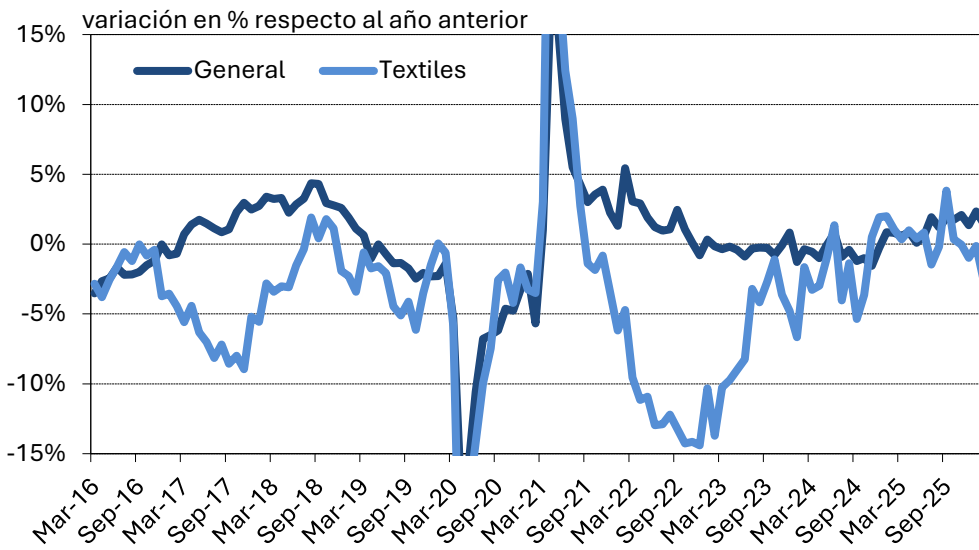
Costo Promedio de las Importaciones de Prendas de Vestir Ricas en Algodón



Fuente: OTEXA, ajustado estacionalmente por Cotton Incorporated

[regresar al texto](#)

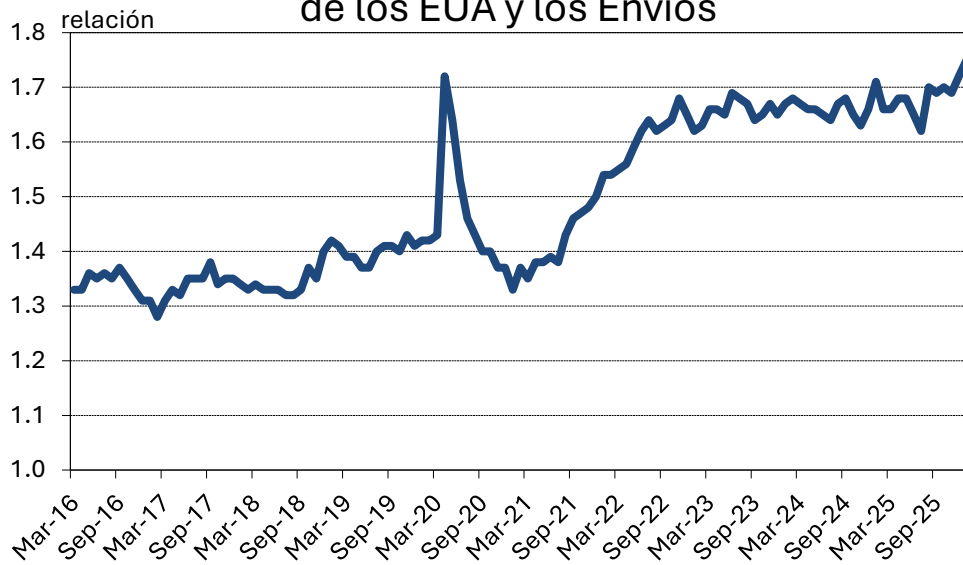
Producción Industrial de los EUA - Total y Textiles



Fuente: Departamento de Comercio

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

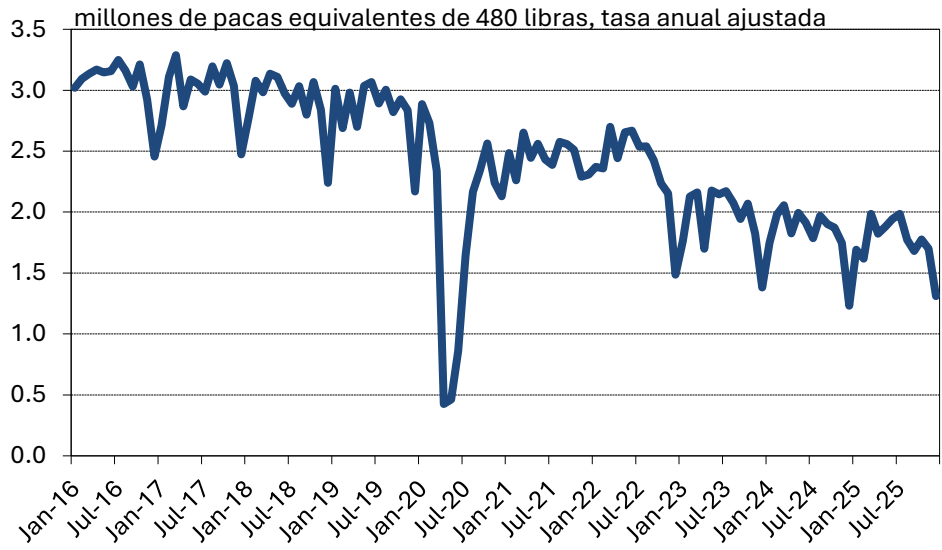
Relación entre el Inventario de Plantas Textiles de los EUA y los Envíos



Fuente: Reserva Federal

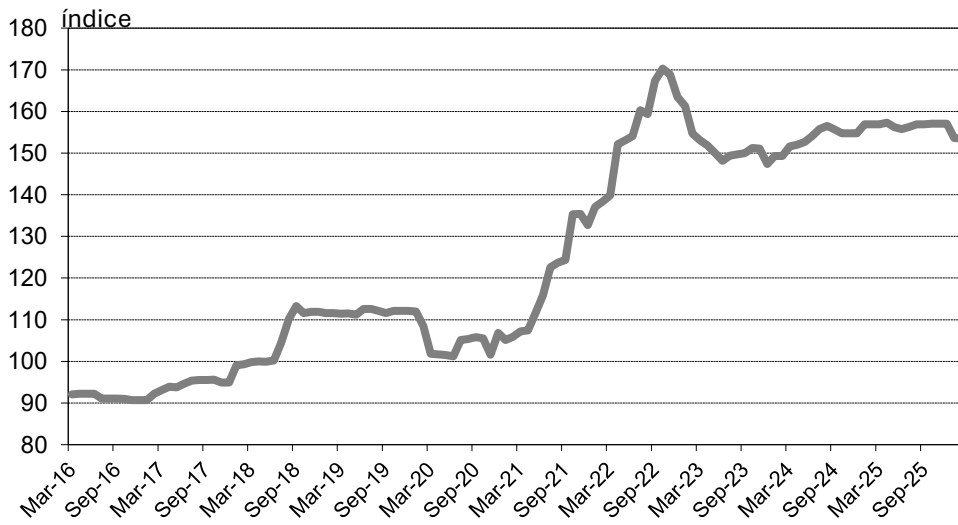
[regresar al texto](#)

Exportaciones de los EUA de Hilo y Tela de Algodón



Fuente: USDA

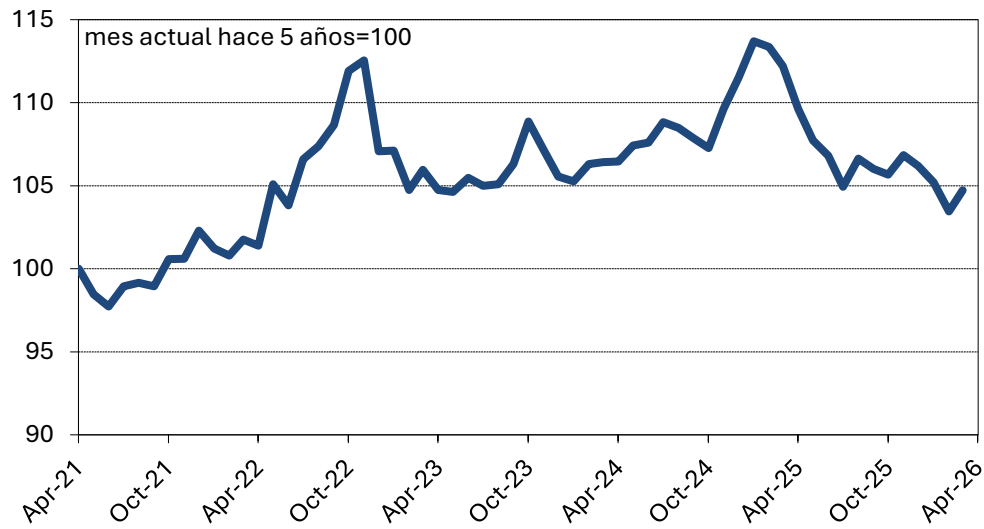
Índice de Precios de los Productores de Fibras de Poliéster



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

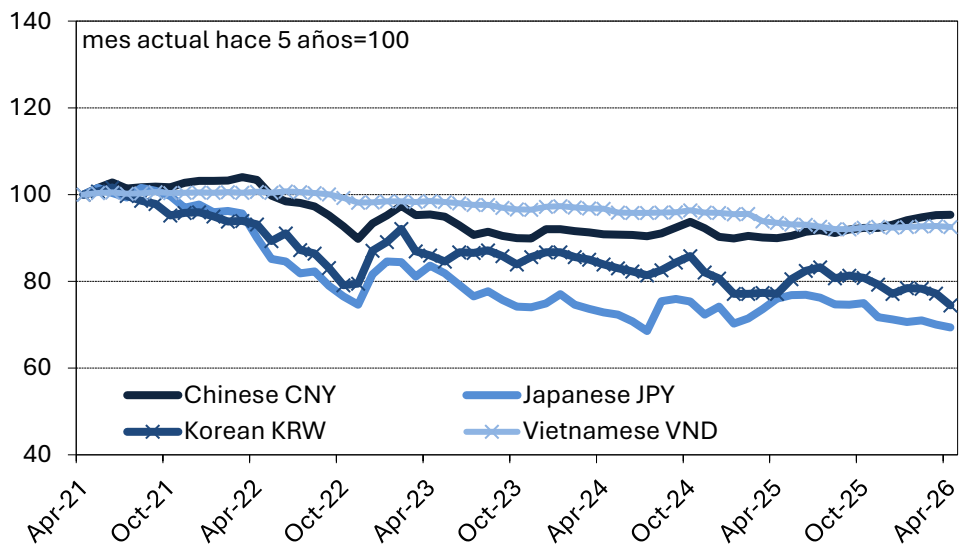
[regresar al texto](#)

Índice de Cambio Ponderado por el Comercio para el Dólar Norteamericano



Fuente: Reserva Federal

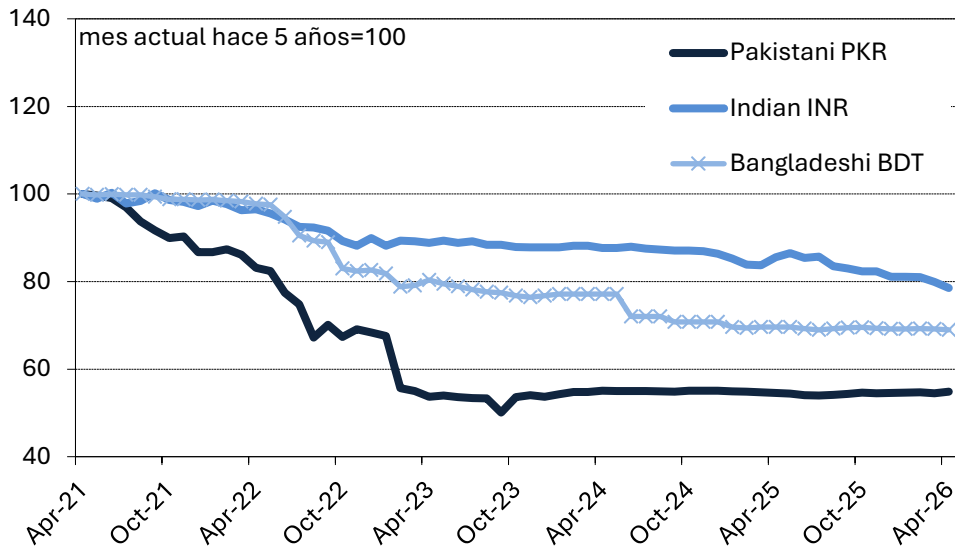
Divisas de Asia Oriental frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

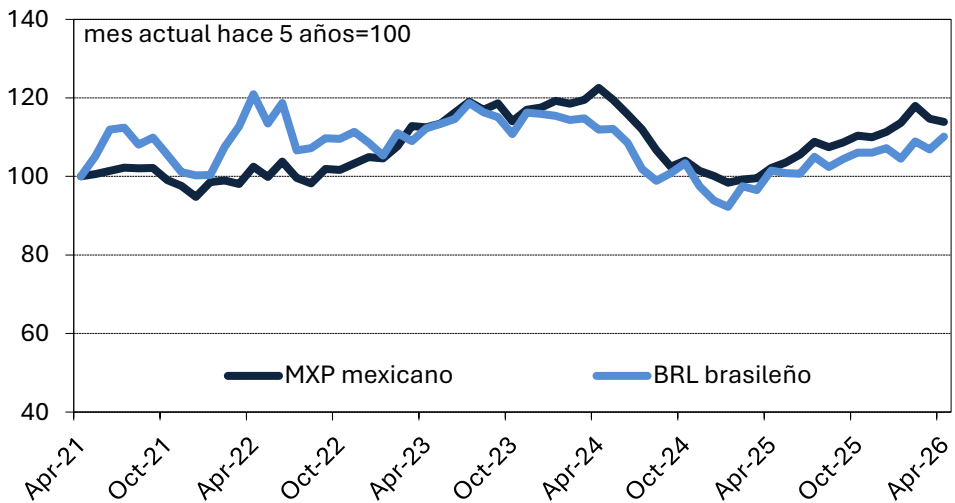
[regresar al texto](#)

Divisas del Sur de Asia frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

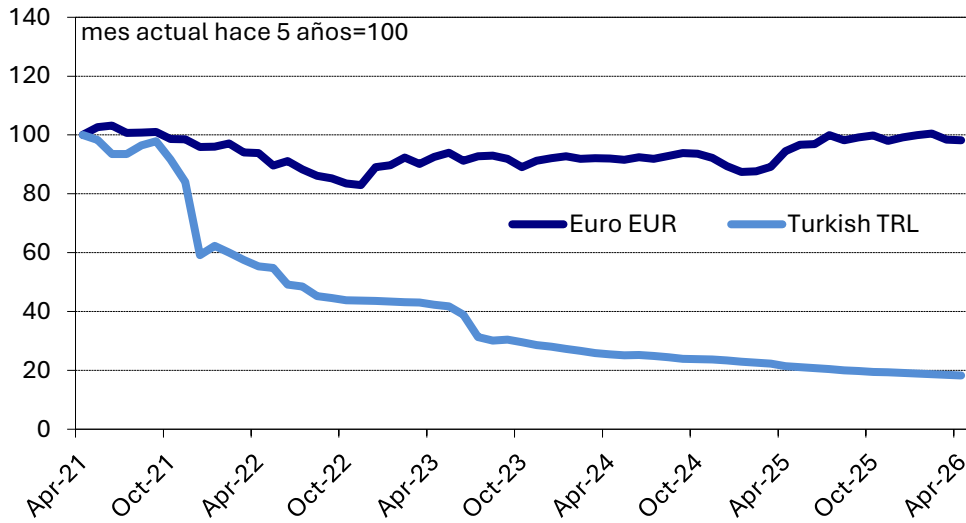
Divisas de América del Norte y Sudamérica frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

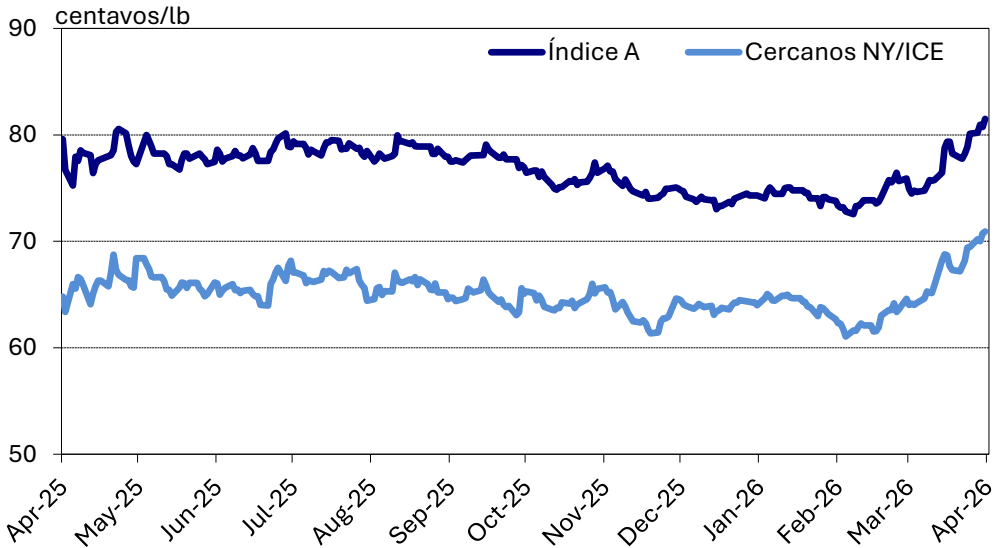
[regresar al texto](#)

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](#)