

Actualización Ejecutiva del Algodón

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



Noviembre 2024

www.cottoninc.com

Panorama Macroeconómico: El Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó su pronóstico económico actualizado a finales de octubre. Se pronostica que el PBI mundial (ajustado a la inflación) llegue a 3.2% en 2025. Esto sugiere un ambiente de crecimiento similar al que se experimentó en 2023 y 2024 (3.3% en 2023 y una predicción de 3.2% para 2024).

El crecimiento económico en los EUA continúa sorprendiendo al alza, con pronósticos aumentando tanto para 2024 como para 2025 (+0.2 puntos llegando a 2.8% en 2024 y +0.3 puntos llegando a 2.2% en 2025). Para ponerlo en contexto, el PBI real de los EUA creció 2.9% en 2023 y promedió 2.6% en los cinco años anteriores al COVID (2015-2019).

Se espera que el crecimiento en la Zona Euro mejore pero aún permanece lento. En los cinco años anteriores al COVID, el PBI de la Zona Euro creció un promedio de 2.0% (2015-2019). En 2023, el crecimiento fue de 0.4%. El FMI estima que el crecimiento en 2024 y 2025, será de 0.8% y 1.2% respectivamente.

A pesar de la anticipación alrededor de los estímulos, se proyecta que el crecimiento chino será lento. Entre 2025 y 2029, el PBI chino creció un promedio de 6.7%. En 2023, el crecimiento fue de 5.3%. El FMI estima que las tasas de crecimiento en 2024 y 2025 serán de 4.8% y 4.5% respectivamente. Para los próximos años (hasta 2029), las proyecciones del FMI para China bajaron a 3.3%.

Las proyecciones mundiales para 2024 y 2025 permanecieron sin cambios, con los estimados del FMI para ambos años sosteniéndose en 3.2%. En el futuro, se espera que el crecimiento se mantenga cerca de estos valores, estimándose que la expansión del PIB mundial se reduzca ligeramente hasta 3.1% en 2029.

Mientras que el panorama real sugiere un crecimiento estable pero lento, el FMI destacó los retos estructurales. Estos incluyen el envejecimiento de la población y el lento aumento de la productividad mundial. El FMI sugiere que los riesgos para el panorama parecen inclinarse a la baja. La inestabilidad en torno a la tendencia general de desinflación se identificó como fuente de incertidumbre (la desinflación es el proceso de normalización de los índices de aumento de precios con respecto al año anterior; es diferente de la deflación, que es cuando los precios disminuyen). Otros riesgos que el FMI destacó incluyen las políticas proteccionistas y las tensiones geopolíticas.

Empleo: Después de exceder las expectativas en septiembre, el crecimiento del empleo cayó por debajo de los pronósticos en octubre. Se estima que la economía de los EUA añadió solamente 12,000 nuevos puestos de trabajo en octubre. Este fue el menor aumento mensual desde diciembre 2020. El huracán Helene y la actividad huelguística se señalaron como los factores que contribuyeron al escaso número de puestos de trabajo creados el mes pasado. Las revisiones a las cifras para los meses anteriores fueron negativas (-81,000 empleos llegando a +159,000 en agosto y -31,000 empleos llegando a +223,000 en septiembre). El promedio actual de doce meses es de +181,000.

La tasa de desempleo permaneció sin cambios en 4.1% y a un nivel menor respecto a los estándares históricos. En el primer trimestre de 2023, la tasa de desempleo llegó hasta 3.4%. Entre principios de 2023 y julio 2024, la tasa llegó hasta 4.3%.

Los salarios aumentaron 4.0% comparados con el año anterior en octubre. Después de haber disminuido desde el pico de 5.9% posterior a los estímulos en marzo 2022, la tasa de crecimiento salarial parece haber tocado fondo en julio de 2024 (3.6%). El crecimiento del salario ha superado la inflación desde el primer trimestre de 2023.

Confianza y Gasto de los Consumidores: El Índice del Consejo de la Confianza de los Consumidores aumento 9.5 puntos llegando a 108.7 en octubre. Este es el valor más alto desde enero 2024. Sin embargo, los niveles se mantienen dentro del rango. La lectura actual cae muy cerca de la mitad de los valores entre 95 y 115 que han contenido en general el índice desde mediados de 2021.

El gasto global de los consumidores aumentó un +0.4% en comparación al mes anterior en septiembre. El gasto global de los consumidores fue del +3.1% con respecto al año anterior. Esta es la mayor tasa de crecimiento anual desde diciembre de 2023.

El gasto de los consumidores en prendas de vestir fue +0.4% mayor en relación al mes anterior. El gasto en prendas de vestir fue 1.7% más alto respecto al año pasado. La tasa de crecimiento anual del gasto en prendas de vestir ha disminuido desde julio, cuando la tasa era de 4.2% en comparación al año anterior.

Precios al Consumidor y Datos de las Importaciones: El IPC para las prendas de vestir aumentó 1.1% respecto al mes anterior en octubre. Después de disminuir en la segunda mitad de 2023, los precios promedio en el mercado detallista retomaron la tendencia al alza que venían registrando desde el colapso provocado por el inicio del COVID. El nivel actual de los precios de las prendas de vestir es más alto que antes de la pandemia. La más reciente lectura (octubre) está 7.6% por arriba del promedio de 2019.

Después de establecer récords en 2022, el precio promedio de las importaciones de la ropa rica en algodón se ha estabilizado. El costo reciente por el equivalente en metros cuadrados (SME por sus siglas en inglés) ha estado cerca de \$3.70/SME. Estos valores están por abajo en relación al pico de \$4.26/SME establecido en noviembre 2022, pero son más altos que antes de la pandemia (promedio \$3.45/SME en 2019).

Gráficas Macroeconómicas de los EUA y la Cadena de Suministro del Algodón

Indicadores Macroeconómicos		Industria y Textiles	Mercado Detallista	Tipos de Cambio y Algodón	
Crecimiento del PIB	Indicadores Líderes	Producción Industrial	Gasto del Consumidor	Índice Ponderado	Balance de los EUA
Tasas de Interés	Conf. del Consumidor	Inventarios/Embarques	Inventarios/Ventas	Asia	Precio de las Fibras
Índices ISM	Empleo	Exp. de Hilo de los EUA	Precios al Consumidor	América	
	Vivienda	PPI Poliéster		Europa	

Actualización Ejecutiva del Algodón

Indicadores Macroeconómicos y los Precios del Algodón
Noviembre 2024



Datos Macroeconómicos

Datos Trimestrales

	Promedios Recientes				Valores en los Trimestres Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	1T : 2024	2T : 2024	3T : 2024		
Crecimiento del PIB Real en los EUA	3.0%	2.8%	2.3%	3.0%	1.6%	3.0%	2.8%	% Variación Trimestre/Trimestre	Departamento de Comercio

Series Macroeconómicas 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		
Índice ISM de Actividad Manufacturera	52.4	47.9	47.5	47.0	47.2	47.2	46.5	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM por sus siglas en inglés)
Índice ISM de Actividad No Manufacturera	55.6	51.8	52.0	52.6	51.5	51.5	54.9	Índice	Instituto de Gestión de Suministros (ISM por sus siglas en inglés)
Confianza del Consumidor	106.2	103.3	102.4	104.5	105.6	99.2	108.7	Índice	El Consejo de la Conferencia
Variación de las Nóminas No Agrícolas	125.8	181.1	131.8	104.3	78.0	223.0	12.0	Miles de empleos	Oficina de Estadísticas Laborales
Tasa de Desempleo	4.9%	4.0%	4.1%	4.1%	4.2%	4.1%	4.1%	Tasa	Oficina de Estadísticas Laborales
Tasas de Interés en los EUA									
Fondos Federales	2.4%	5.3%	5.2%	5.1%	5.3%	5.1%	4.8%	Tasa de Interés	Federal Reserve
Bonos de Tesorería a 10 Años	2.6%	4.2%	4.1%	3.9%	3.9%	3.7%	4.1%	Tasa de Interés	Federal Reserve

Series Macroeconómicas con los Últimos Datos de Septiembre

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Julio	Agosto	Septiembre		
Índice de Indicadores Económicos Líderes	109.2	101.6	100.5	100.0	100.2	100.2	99.7	Índice	El Consejo de la Conferencia
Viviendas Iniciadas	1.5	1.4	1.3	1.3	1.3	1.4	1.4	Ritmo anual, millones de unidades	Departamento de Comercio
Venta de Viviendas Existentes	5.1	4.0	4.0	3.9	4.0	3.9	3.8	Ritmo anual, millones de unidades	Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios

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

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Julio	Agosto	Septiembre		
Producción Industrial de los EUA	100.5	102.6	102.8	102.7	103.1	103.1	102.6	Índice, 2002=100	Federal Reserve
Fibra de Poliéster PPI	134.7	152.2	154.5	156.0	155.8	156.5	155.7	Índice, Diciembre 2003=100	Oficina de Estadísticas Laborales

Series de la Industria y Textiles 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		
Exportaciones de los EUA de Hilos y Telas Equivalentes en Pacas	3.2	1.9	1.9	1.9	1.9	1.8	1.9	millones de pacas de 480 lbs	Departamento de Agricultura de los EUA

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

	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Julio	Agosto	Septiembre		
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 Septiembre

	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	3.0%	2.7%	2.8%	3.0%	2.8%	3.0%	3.1%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
Prendas de Vestir	5.6%	2.3%	2.5%	2.2%	2.8%	1.9%	1.7%	% Var. Año/Año	Departamento de Comercio
Índices de Precios al Consumidor									
En General	4.2%	3.1%	2.9%	2.6%	2.9%	2.5%	2.4%	% Var. Año/Año	Oficina de Estadísticas Laborales
Prendas de Vestir	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	0.0%	0.6%	2.3%	% 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	2.3	2.3	2.3	Relación	Departamento de Comercio
Tiendas Departamentales	2.0	2.0	1.9	2.0	1.9	2.0	2.0	Relación	Departamento de Comercio

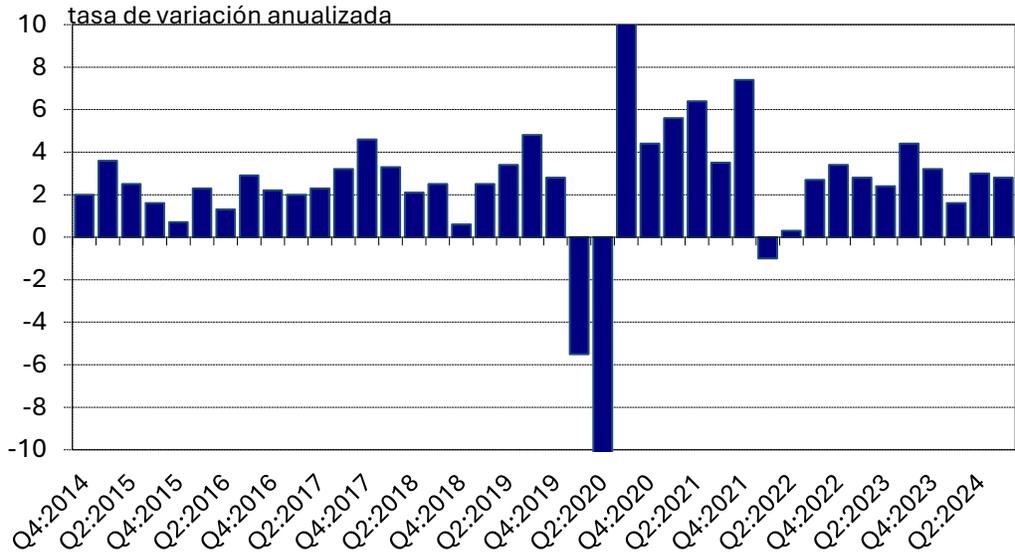
Actualización Ejecutiva del Algodón

Precios Diarios del Algodón y Datos Sobre Divisas
Noviembre 2024



Datos Diarios de los Precios del Algodón	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Agosto	Septiembre	Octubre		
Cercanos NY	85.8	78.2	71.7	70.2	68.1	70.8	71.7	centavos/libra	ICE
Índice A	96.3	88.2	82.8	82.1	79.9	82.6	83.6	centavos/libra	Cotlook
Datos Diarios de Divisas	Promedios Recientes				Promedios de los Meses Recientes			Unidad	Fuente
	5 años	1 año	6 meses	3 meses	Agosto	Septiembre	Octubre		
Índice de Cambio Ponderado por el Comercio de Dólares	118.77	120.77	123.25	122.88	124.16	122.56	121.92	Index, January 1997=100	Federal Reserve
Divisas Asiáticas									
Renminbi Chino	6.87	6.95	7.19	7.12	7.24	7.11	7.02	Renminbi Chino/USD	Reuters
Rupia India	77.94	80.88	83.58	83.82	83.73	83.93	83.82	Rupia India/USD	Reuters
Yen Japonés	126.14	138.44	152.69	146.88	150.07	146.97	143.60	Yen Japonés/USD	Reuters
Rupia Pakistani	212.65	247.56	278.35	278.32	278.63	278.63	277.70	Rupia Pakistani/USD	Reuters
Divisas de Norteamérica y Sudamérica									
Real Brasileño	5.14	5.16	5.46	5.59	5.66	5.64	5.46	Real Brasileño/USD	Reuters
Dólar Canadiense	1.32	1.33	1.37	1.36	1.38	1.35	1.35	Dólar Canadiense/USD	Reuters
Peso Mexicano	19.59	18.78	18.52	19.37	18.59	19.79	19.73	Peso Mexicano/USD	Reuters
Divisas Europeas									
Libra Esterlina	0.78	0.80	0.78	0.76	0.78	0.76	0.75	Libra Esterlina/USD	Reuters
Euro	0.90	0.93	0.92	0.91	0.93	0.90	0.90	Euro/USD	Reuters
Franco Suizo	0.92	0.91	0.88	0.86	0.87	0.85	0.85	Franco Suizo/USD	Reuters
Lira Turca	16.60	22.77	33.10	33.73	33.06	33.92	34.21	Lira Turca/USD	Reuters

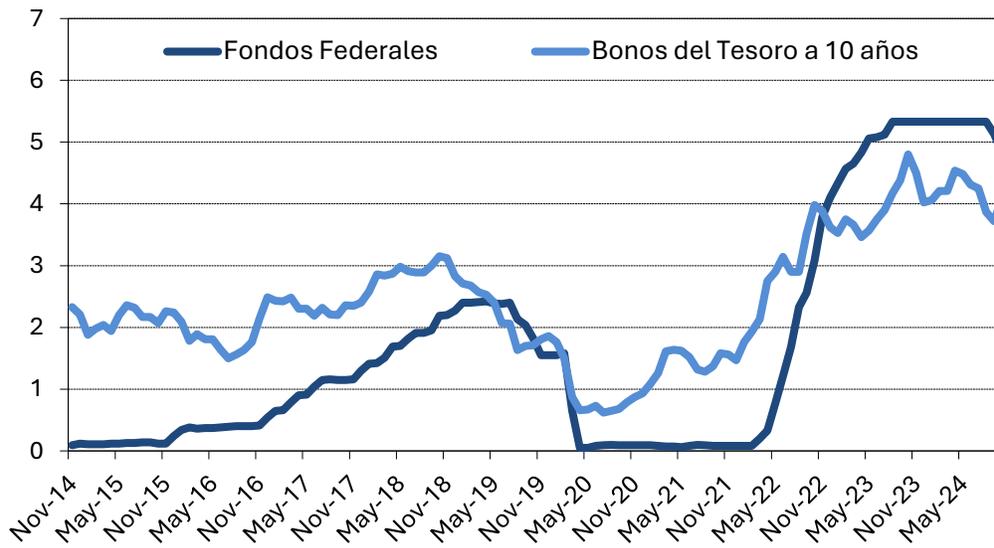
Crecimiento del Producto Interbo Bruto Real de



Fuente: Departamento de Comercio

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

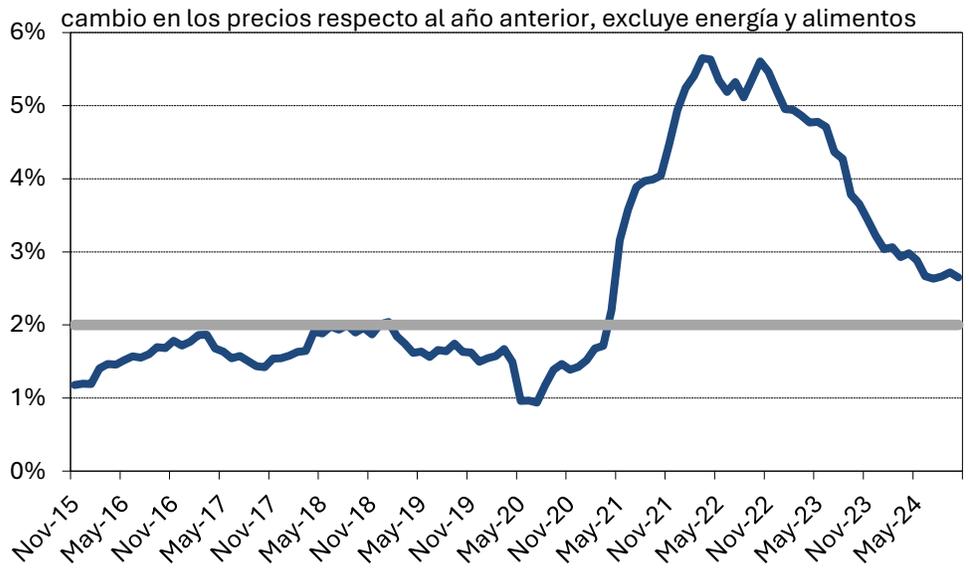
Tasas de Interés en los EUA



Fuente: Departamento de Comercio

[regresar al texto](#)

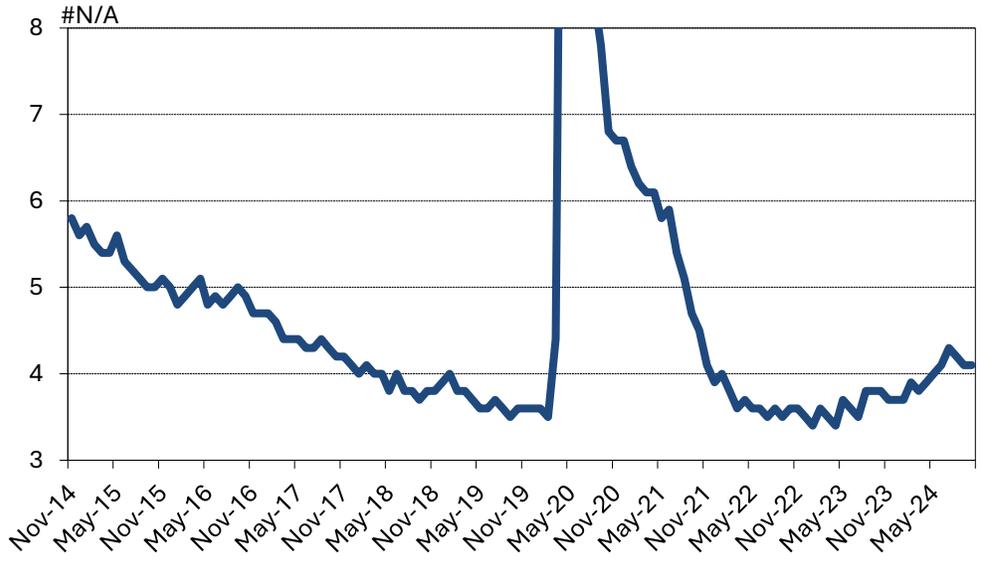
Inflación en los EUA. - Medida Básica Fijada por la Reserva Federal



Fuente: Reserva Federal

Nota: La Meta Oficial de Inflación de la Reserva Federal es del Dos por Ciento.

Tasa de Desempleo en los EUA.



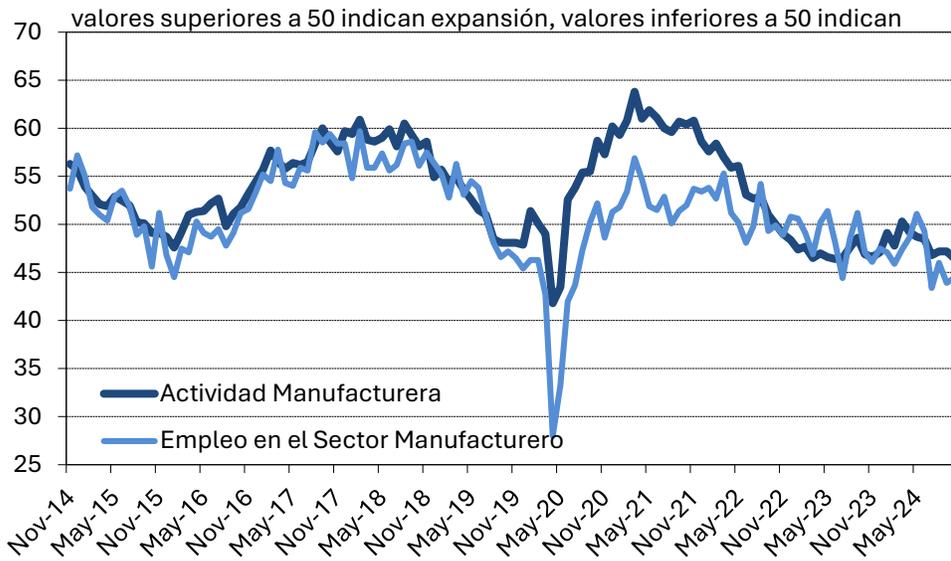
Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

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.

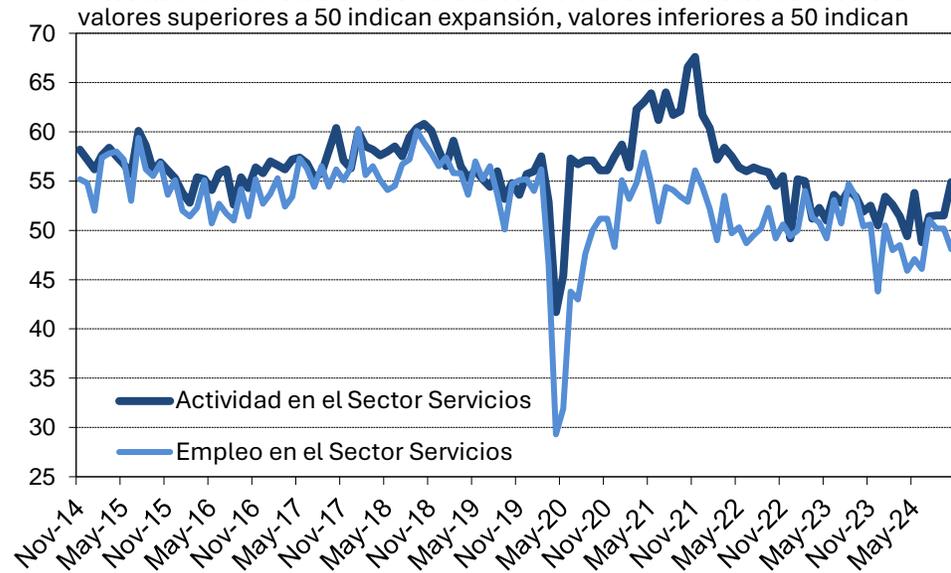
[regresar al texto](#)

Índice de la Actividad Manufacturera ISM



Fuente: Instituto de Gestión de la Cadena de Suministro

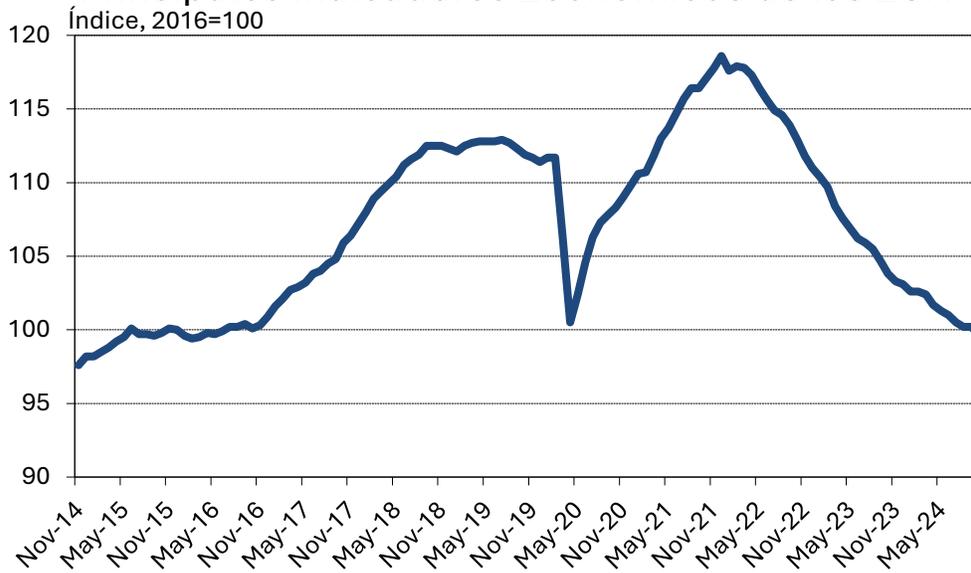
Índice de la Actividad no Manufacturera ISM



Fuente: Instituto de Gestión de la Cadena de Suministro

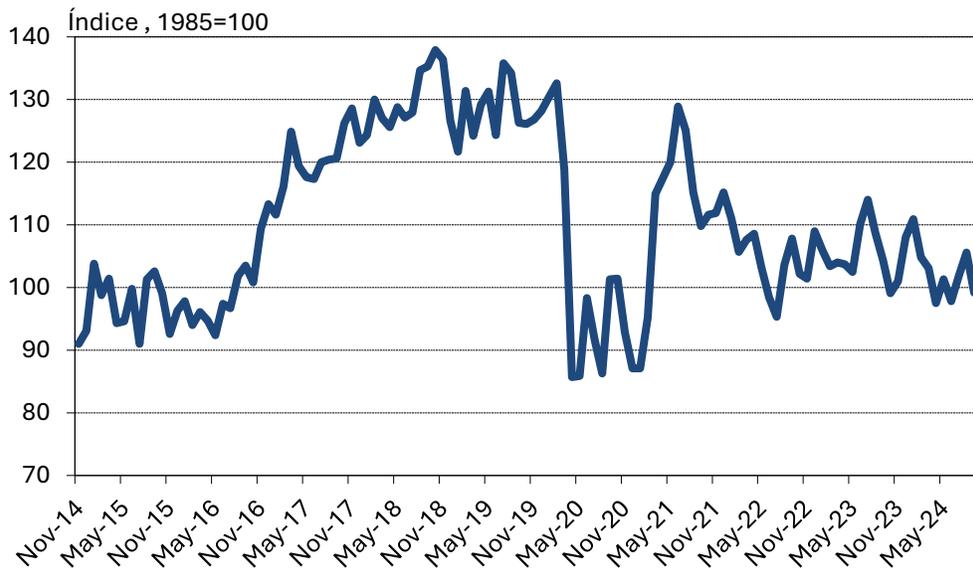
[regresar al texto](#)

Principales Indicadores Económicos de los EUA



Fuente: Consejo de la Conferencia

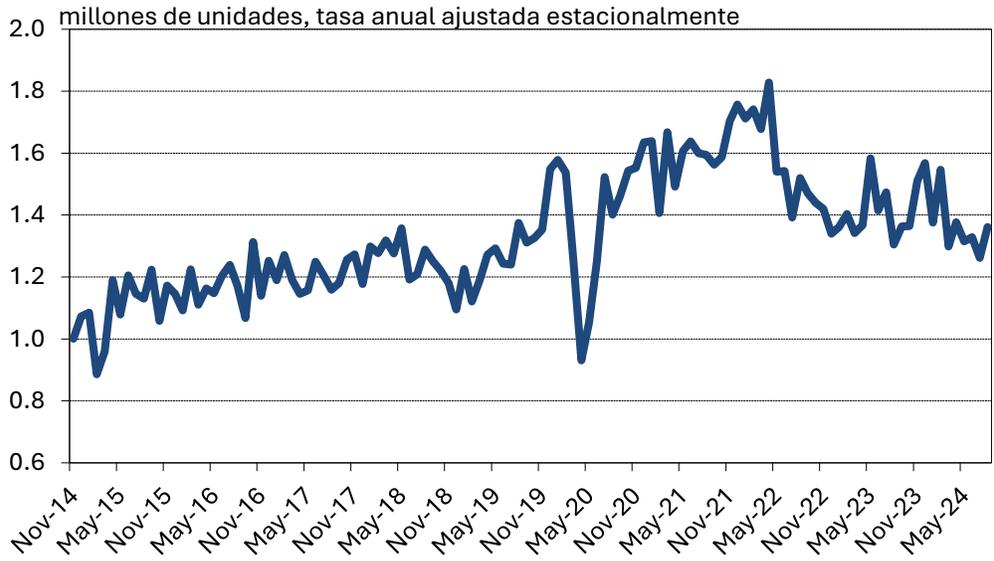
Índice de la Confianza de los Consumidores



Fuente: Consejo de la Conferencia

[regresar al texto](#)

Viviendas Iniciadas en los EUA



Fuente: Departamento de Comercio

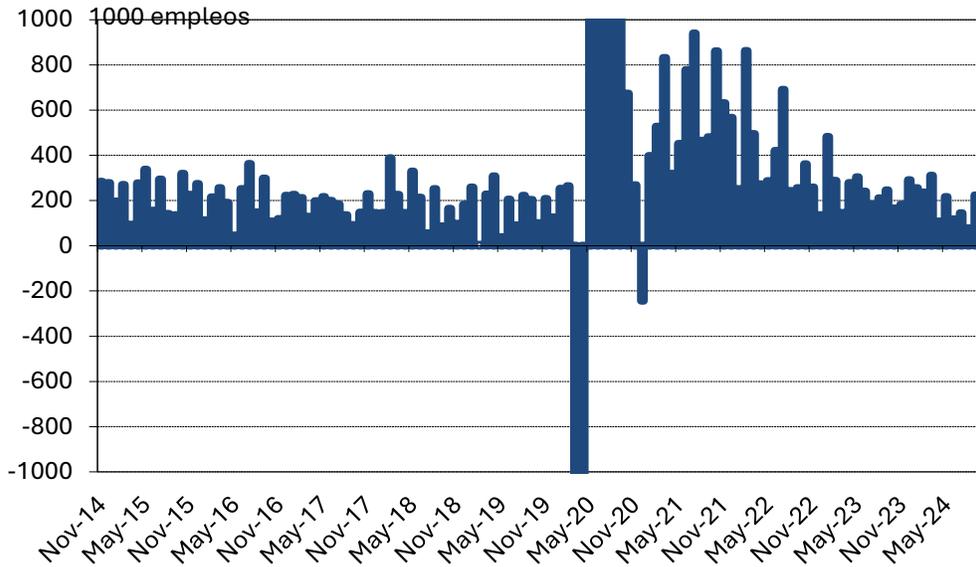
Ventas de Viviendas Existentes en los EUA



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

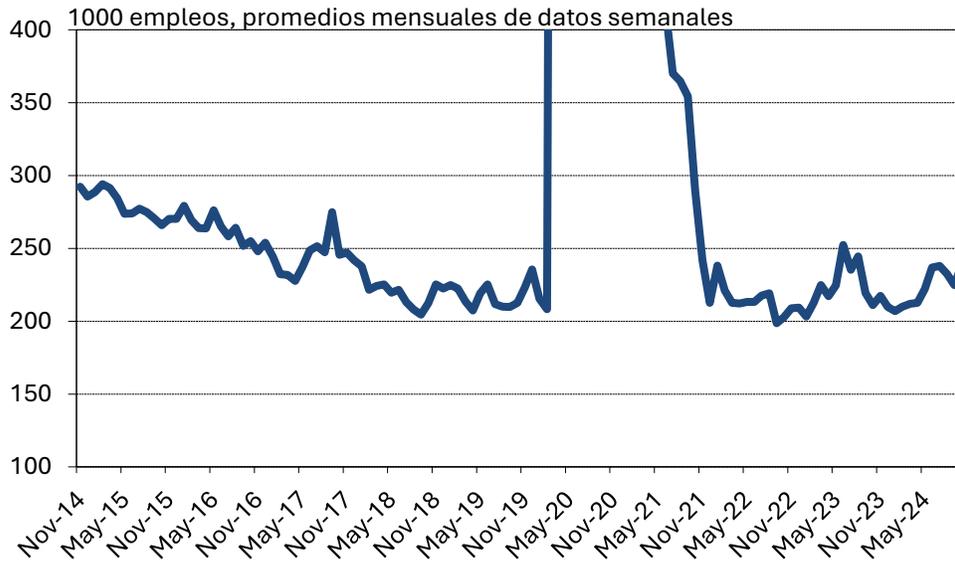


Fuente: Federación Nacional de Empresas Independientes

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.

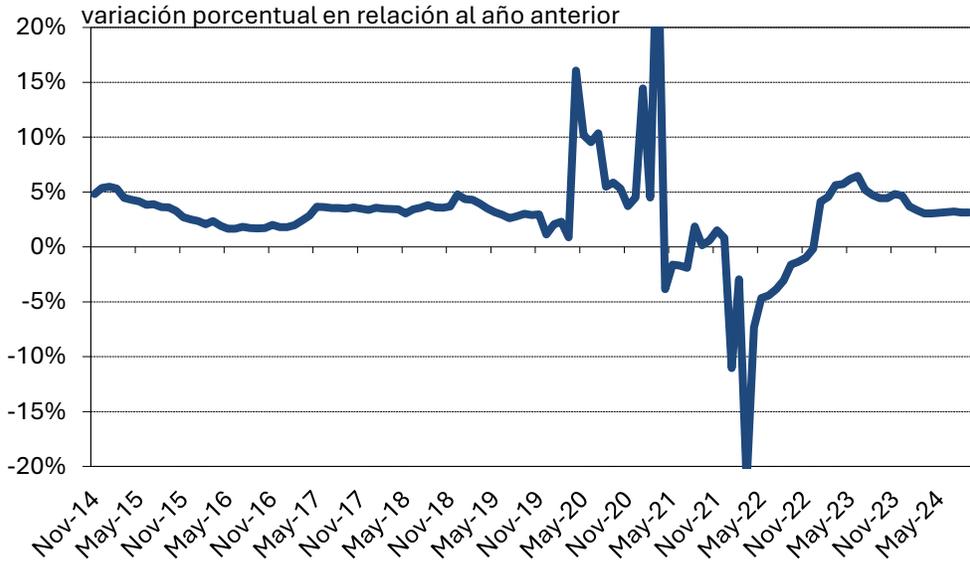
Crecimiento Salarial e Inflación en los EUA (IPC de todos los artículos)



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.

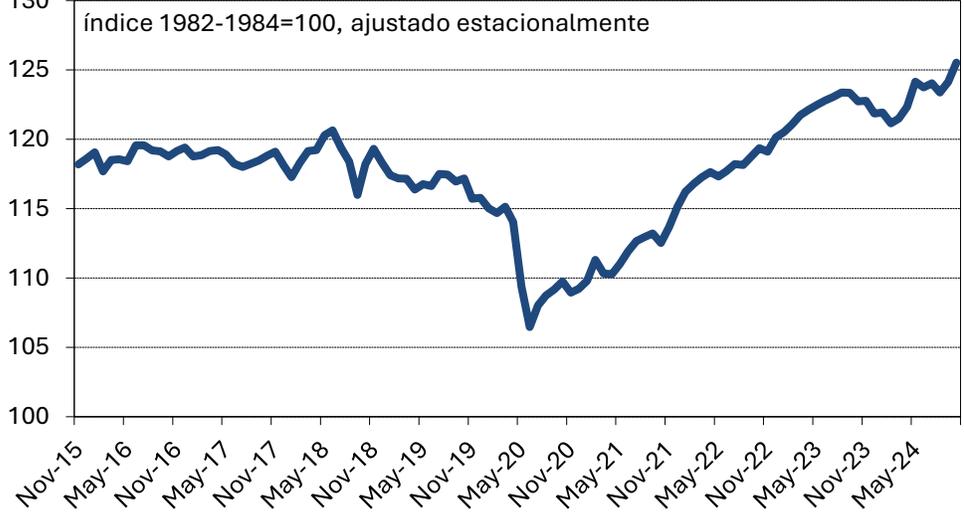
[regresar al texto](#)

Variación de los Precios al Consumidor -



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

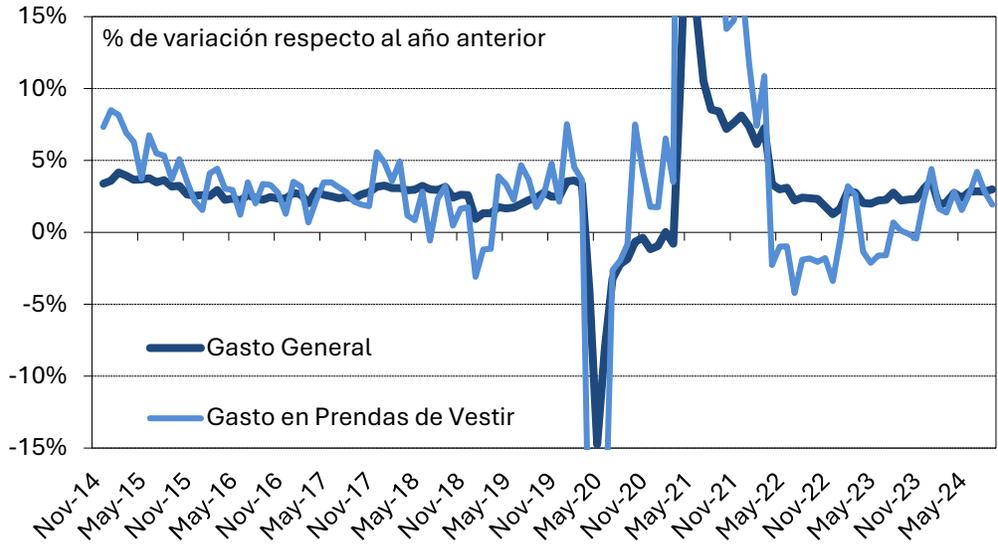
Índice de Precios al Consumidor de Prendas de Vestir en los EUA



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

[regresar al texto](#)

Crecimiento Real del Gasto de los



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

Gasto Real en Ropa de los Consumidores en los EUA

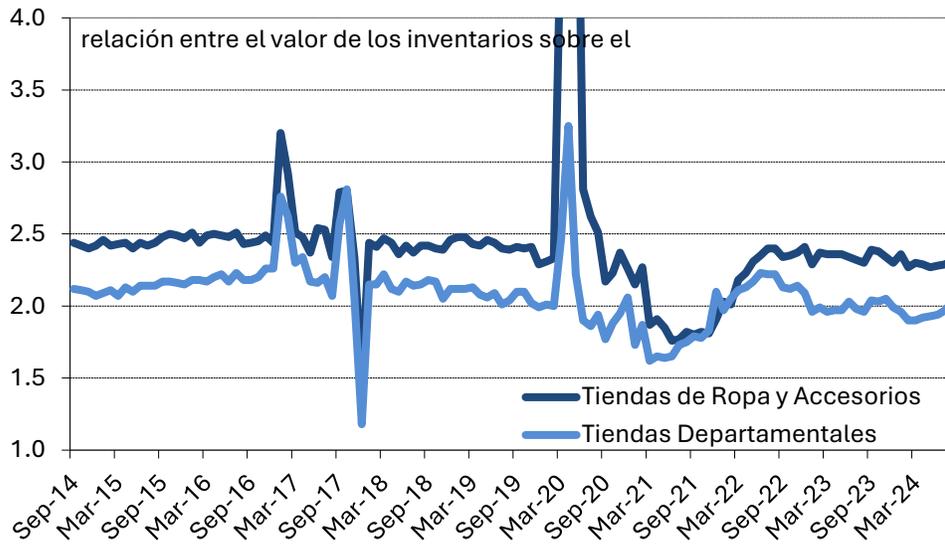


Fuente: Oficina de Análisis Económico

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

[regresar al texto](#)

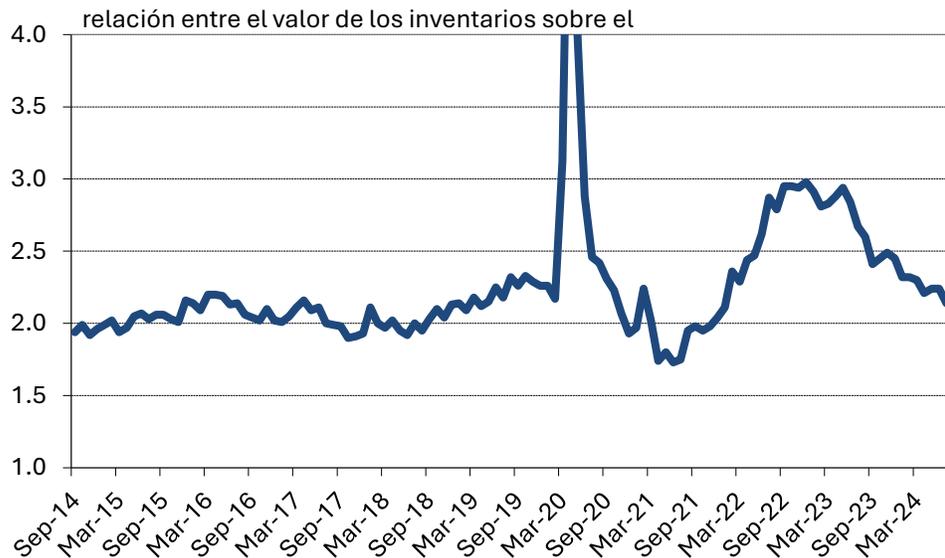
Relación entre Inventarios de Minoristas de los EUA y Ventas



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



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](#)

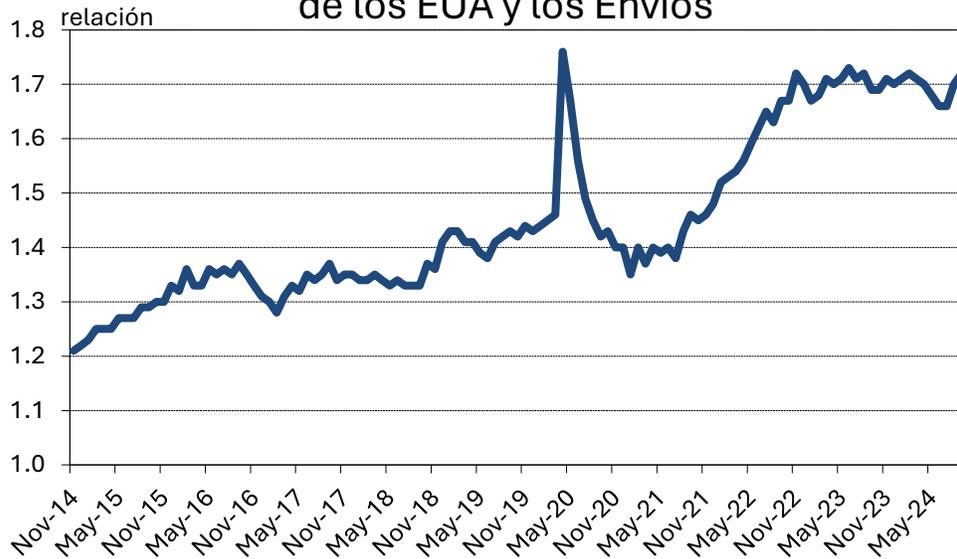
Producción Industrial de los EUA - Total y Textiles



Fuente: Departamento de Comercio

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

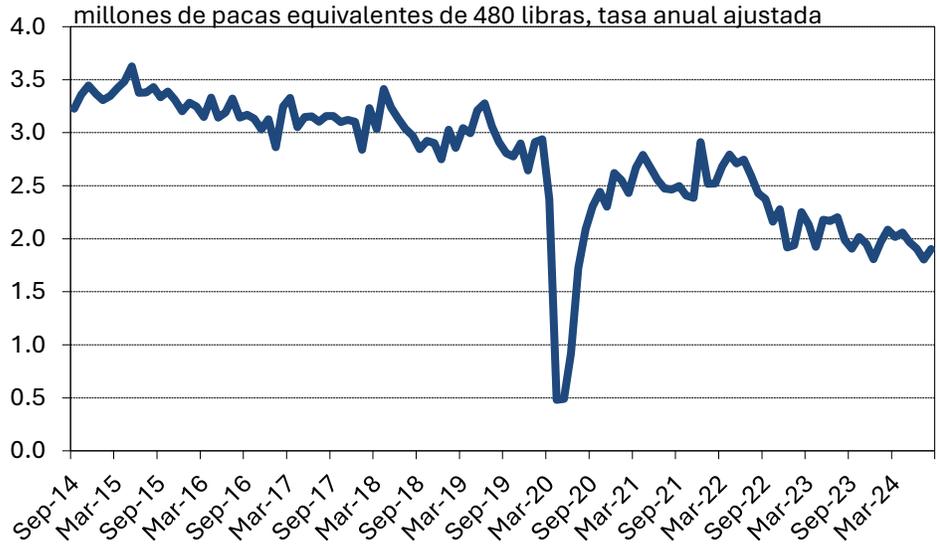
Relación entre el Inventario de Plantas Textiles de los EUA y los Envíos



Fuente: Reserva Federal

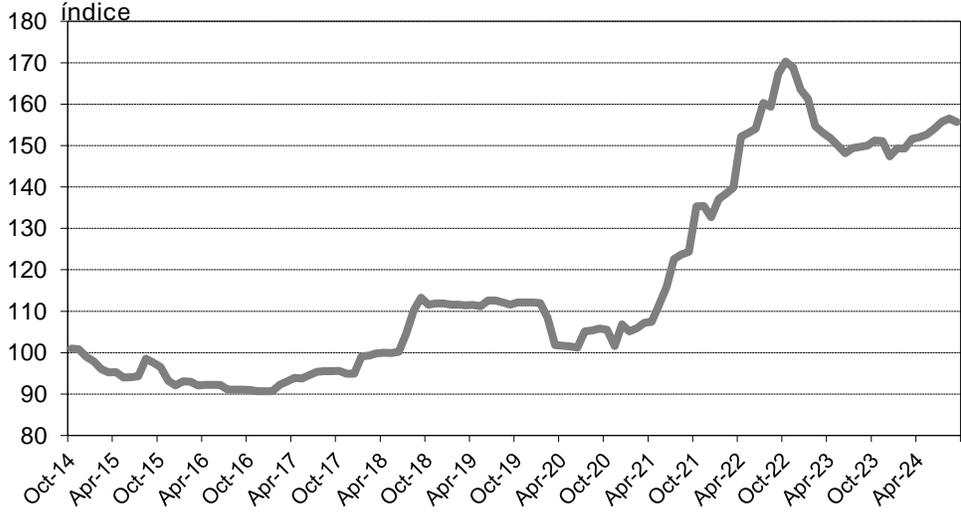
[regresar al texto](#)

Exportaciones de los EUA de Hilo y Tela de Algodón



Fuente: USDA

Índice de Precios de los Productores de Fibras de



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales

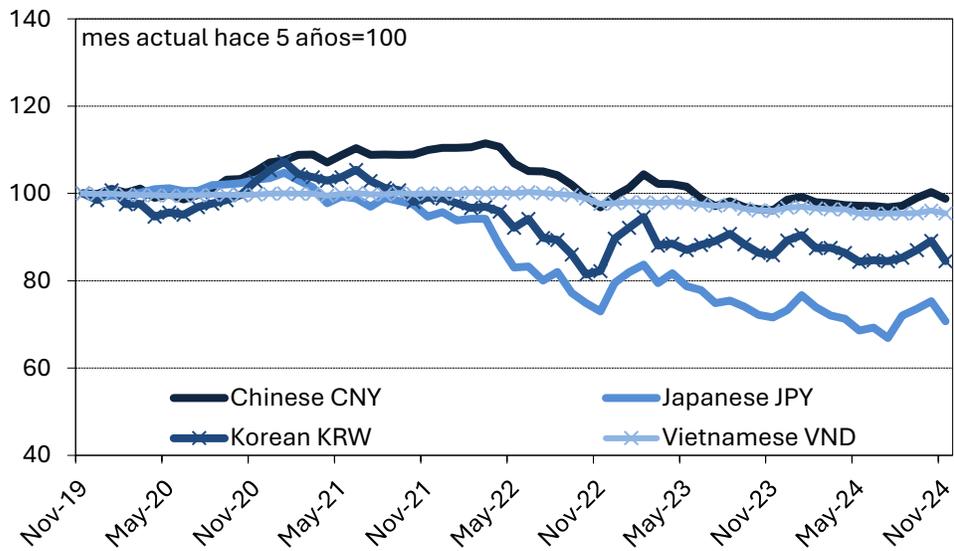
[regresar al texto](#)

Índice de Cambio Ponderado por el Comercio para el Dólar Norteamericano



Fuente: Reserva Federal

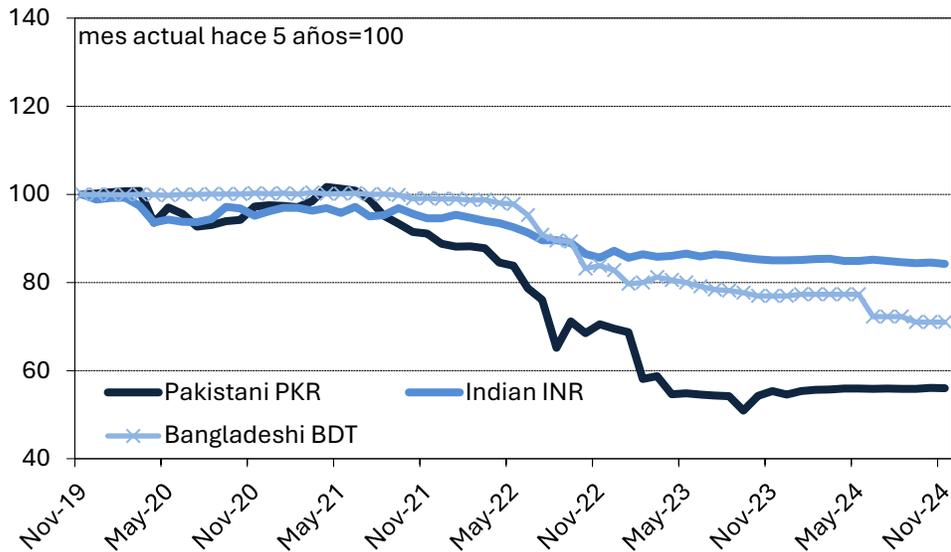
Divisas de Asia Oriental frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

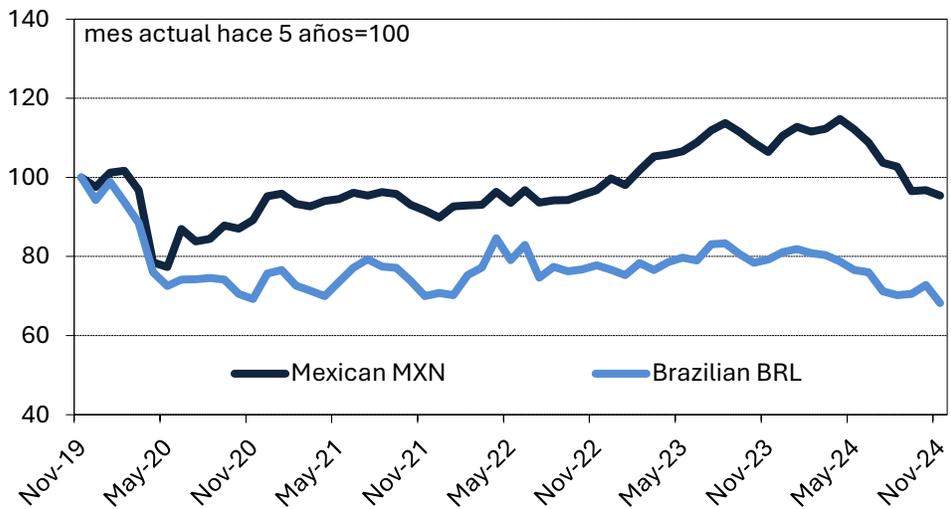
[regresar al texto](#)

Divisas del Sur de Asia frente al Dólar Norteamericano



Fuente: Reuters

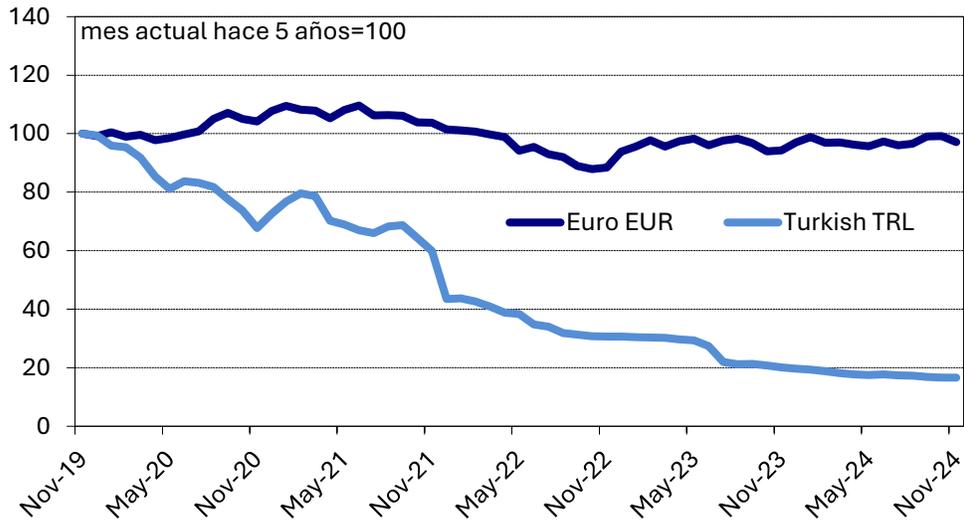
Divisas de América del Norte y Sudamérica frente al



Fuente: Reuters

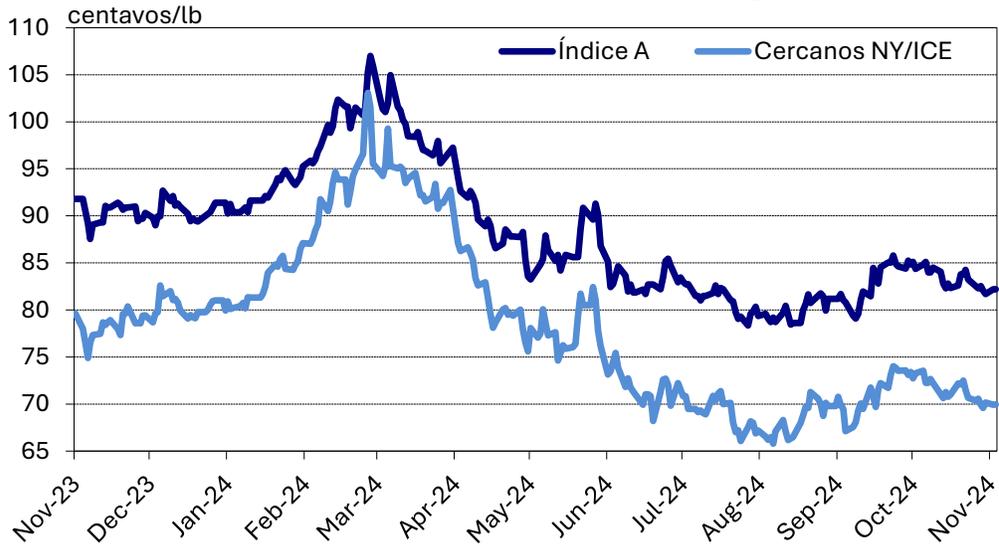
[regresar al texto](#)

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](#)