

Actualización Ejecutiva del Algodón

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



Cotton
Incorporated

Septiembre 2021

www.cottoninc.com

Panorama Macroeconómico: Después de dos meses de una mayor ganancia de empleos de lo que se esperaba, la cifra más reciente fue decepcionante. En agosto, una menor cantidad de empleos se añadieron desde enero. Se ha responsabilizado al resurgimiento del COVID por esta debilidad, y todavía permanece incierta la dirección que podría tomar la pandemia en los siguientes meses. Más norteamericanos se están vacunando cada día, pero millones de estudiantes que no tienen acceso a la vacuna han regresado a la escuela.

Los últimos datos sobre el empleo se produjeron tras dos meses en los que el crecimiento superó el millón de nuevos puestos de trabajo al mes. La confianza de los consumidores se ha tambaleado, pero se mantiene muy por encima del promedio. El gasto total de los consumidores se desaceleró en julio, pero el gasto en ropa ha sido fuerte. Los salarios están creciendo, lo que puede soportar un mayor crecimiento del gasto, pero se teme que haya inflación.

Tanto en junio como en julio, la tasa de inflación total estuvo por arriba del cinco por ciento respecto al año anterior. Esto es más del doble del nivel del dos por ciento que la Reserva Federal tiene como objetivo. Aunque las órdenes de confinamiento fueron levantadas hace poco más de un año. El colapso en la demanda que ocurrió durante el confinamiento bajó los precios y los precios no se recuperaron inmediatamente. Esto ha significado que los recientes datos se están comparando con cifras distorsionadas, lo que crea un reto para los hacedores de políticas que quieren soportar el crecimiento pero que están preocupados por la inflación.

Debido a las preocupaciones por la inflación, la Reserva Federal parece estar lista para bajar algunos de sus estímulos en un relativo futuro cercano reduciendo la cantidad de títulos que ha estado comprando cada mes. Otros cambios están surgiendo a través de las políticas fiscales. Los beneficios federales complementarios por desempleo expiraron a principios de este mes, y El Congreso está estudiando dos importantes proyectos de la ley de gastos. Mientras que los proyectos de la ley de gastos y la expiración de los beneficios complementarios por desempleo pueden tener cierto impacto en los consumidores, un cambio en la política de la Reserva Federal puede sacudir los mercados financieros.

Empleo: Se había estimado que la economía de los EUA iba añadir +235,000 puestos de trabajo en agosto. Las revisiones a estas cifras para los meses anteriores fueron positivas, subiendo el estimado de junio en +24,000 llegando a +962,000 y el estimado de julio en +110,000 llegando a +1.1 millón. El promedio de las ganancias de 12 meses en el empleo es de +503,000. Desde el COVID, ha habido una pérdida neta de -5.3 puestos de trabajo.

La tasa de desempleo cayó -0.2 puntos llegando a 5.2%, fijando una nueva tasa a la baja post-COVID. El peor mes para el empleo después del COVID fue abril, cuando la tasa de desempleo subió a 14.8%. Ha tomado 16 meses desde abril 2020 alcanzar el nivel actual. Durante la recesión que siguió a la crisis financiera, la tasa de desempleo subió a 10.0% en octubre 2009. En ese entonces tomó 69 meses que la tasa de desempleo cayera a 5.2%.

A pesar de la debilidad en el crecimiento del empleo, los despidos continúan tendiendo a la baja. La más reciente cifra para las reclamaciones iniciales del seguro de desempleo es la menor desde el COVID. La tensión en el mercado laboral parece estar contribuyendo a los aumentos en el ingreso. Los ingresos promedio por hora aumentaron +4.3% respecto al año anterior en agosto. Los salarios nunca se incrementaron por arriba del cuatro por ciento entre la crisis financiera y el inicio del COVID.

Confianza y Gasto del Consumidor: Despues de haber resbalado un poco en julio, el Índice del Consejo de la Confianza del Consumidor sufrió su mayor declive desde el principio de la pandemia en agosto (-11.3 puntos llegando a 113.8). Aún cuando el índice está a un escalón menor que los niveles cercanos a 130 que fueron publicados durante el verano, el promedio a largo plazo es 93. En consecuencia, el valor actual sugiere que los consumidores permanecen relativamente optimistas.

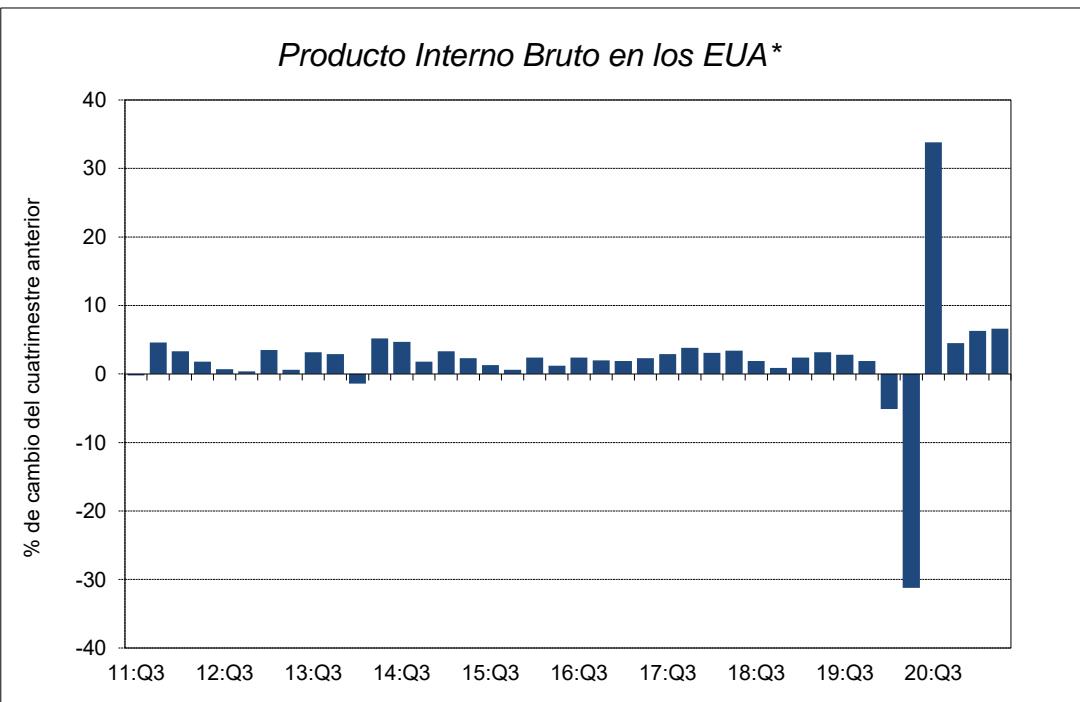
El gasto total del consumidor disminuyó 0.1% en comparación al mes previo en julio. El gasto en prendas de vestir bajó -2.1%. Las comparaciones respecto al año anterior se ven afectadas por la aguda contracción que ocurrió con los confinamientos causados por el COVID hace poco más de un año. El gasto total subió +7.6% en relación a julio 2020, y el gasto en ropa aumentó 21.1%. En relación a julio 2019 (antes del COVID), el gasto total estaba un +3.8% arriba y el gasto en prendas de vestir en +23.3%.

Precios al Consumidor y Datos de Importación: Los precios del mercado detallista de las prendas de vestir subieron 0.3% en relación al mes anterior en julio. Los precios de la ropa fueron 4.1% más altos en comparación al año pasado. Sin embargo, el valor actual de IPC para las prendas de vestir (113.5) está todavía por debajo de los valores anteriores al COVID (115.7 en febrero 2020).

Los precios promedio para las importaciones de la ropa rica en algodón permanecieron sin cambio en comparación al mes anterior en julio. En términos de dólares americanos equivalentes en metros cuadrados, el costo promedio fue \$3.14/SME. En marzo 2021, el costo promedio de las prendas de vestir ricas en algodón fijó un récord a la baja (datos a 1989, ajustados estacionalmente). El valor más reciente es un 6.4% más alto que el valor más bajo fijado en marzo (\$2.95/SME) pero también 7.7% por debajo de los niveles cercanos a \$3.40/SME que eran comunes antes de la pandemia.

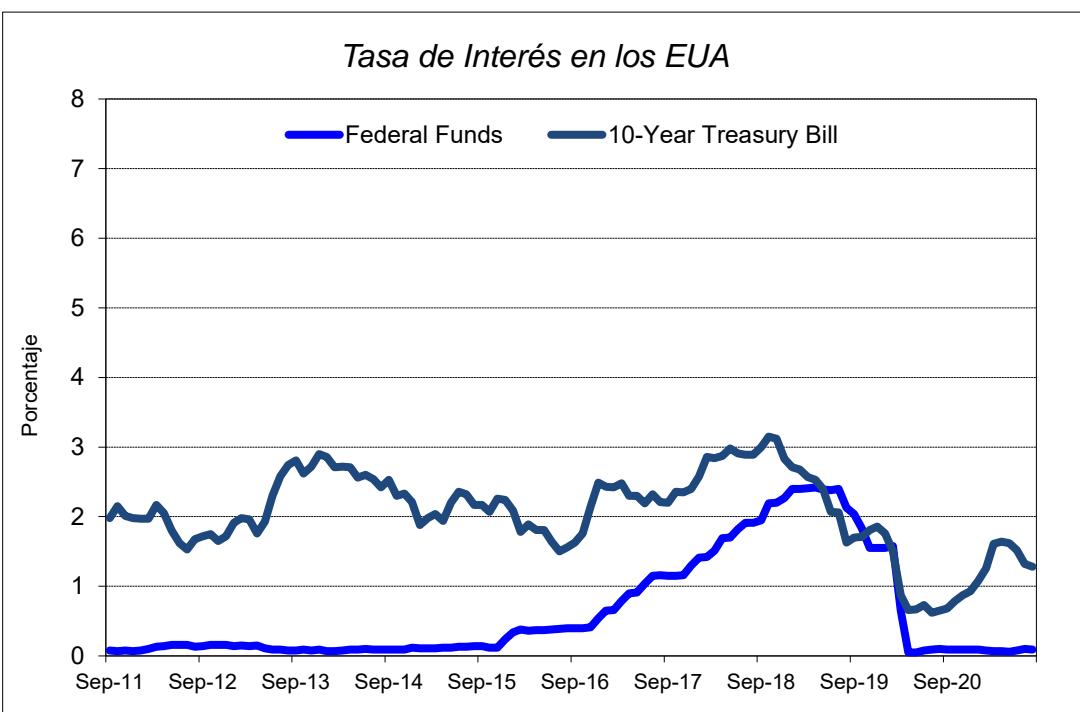
Gráficas Macroeconómicas de los EUA y la Cadena de Suministro del Algodón

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



Tasa anual ajustada. Fuente: Departamento de Comercio

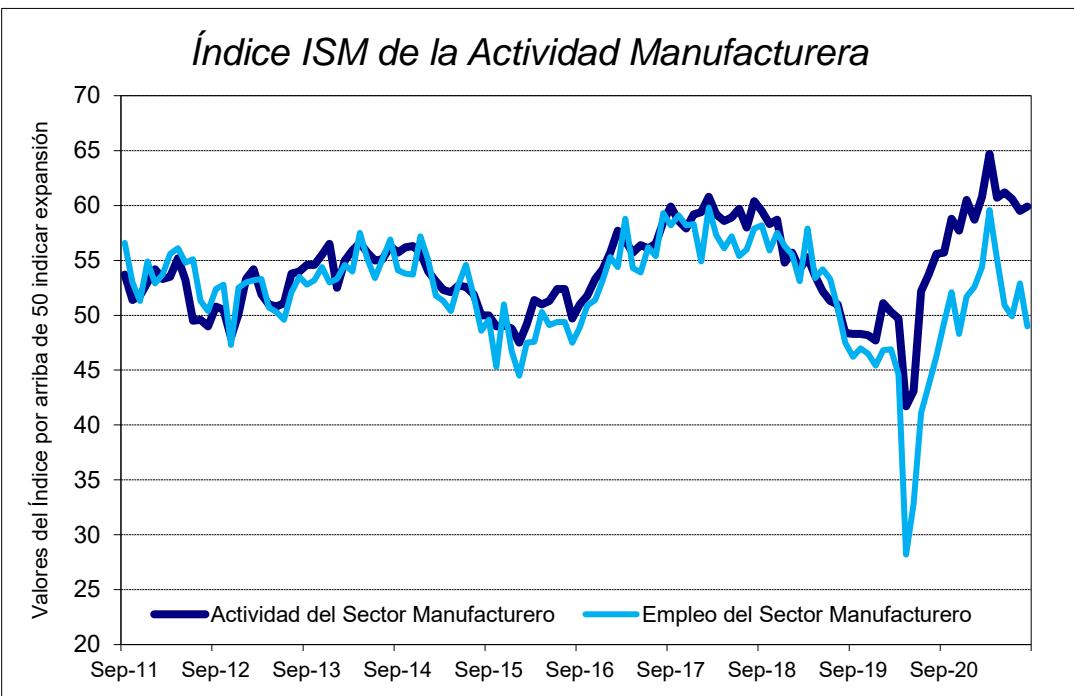
*En base a 2005\$



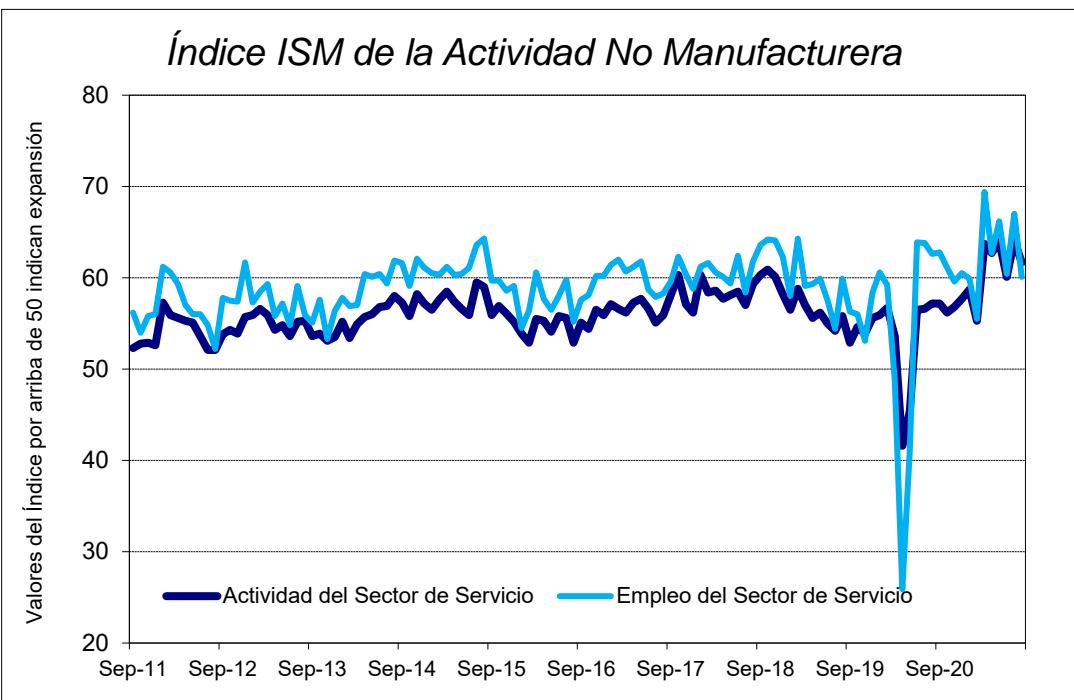
Fuente: Reserva Federal

[return to text](#)



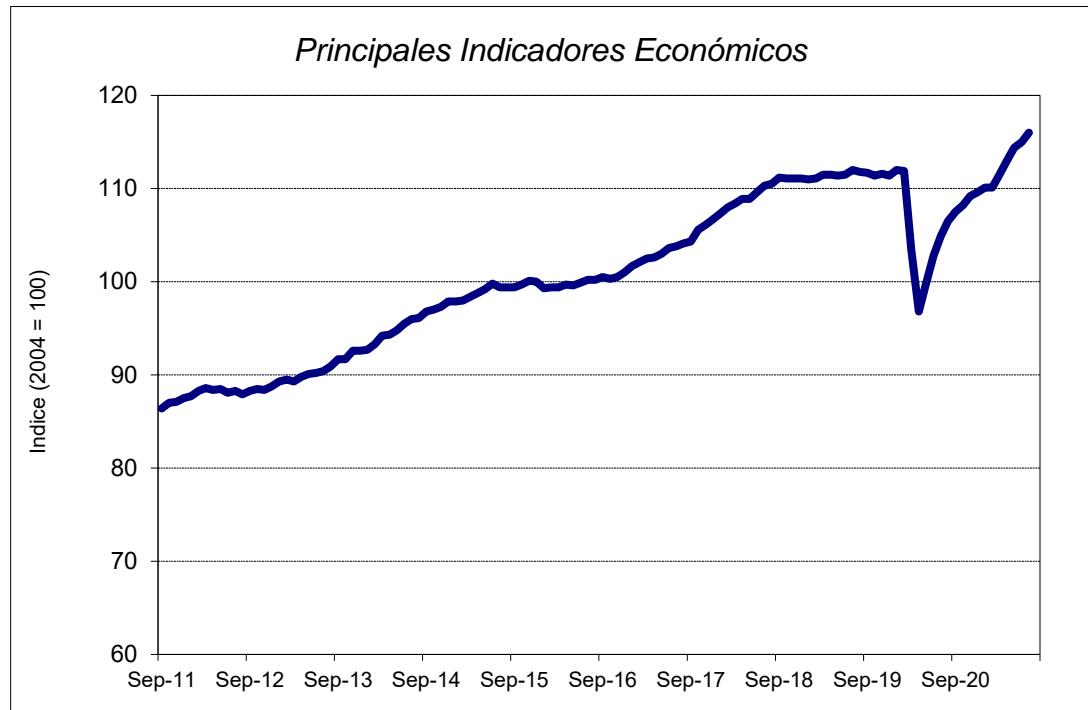


Fuente: Institute for Supply Chain Management

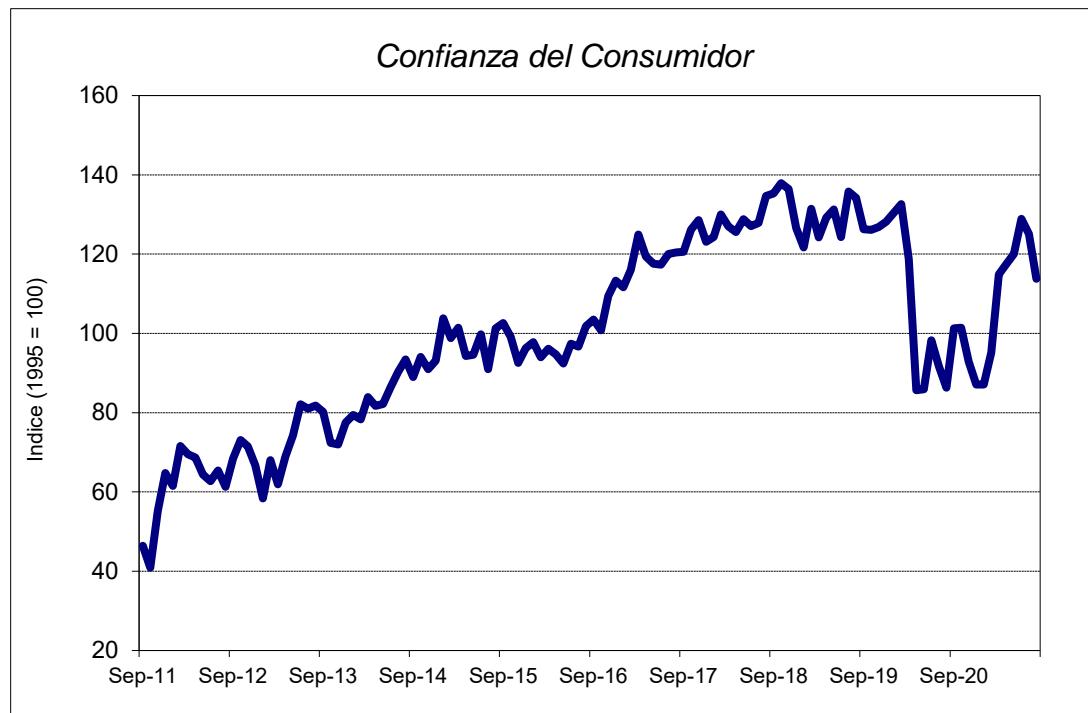


Fuente: Institute for Supply Chain Management

[return to text](#)



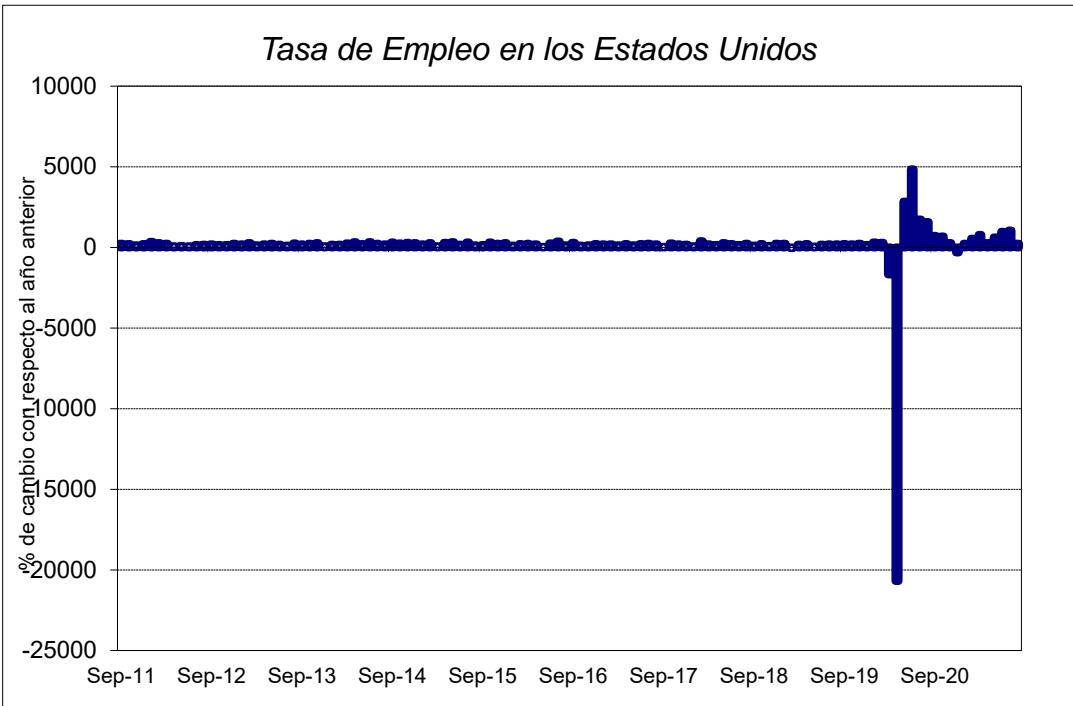
Fuente: The Conference Board. Datos revisados



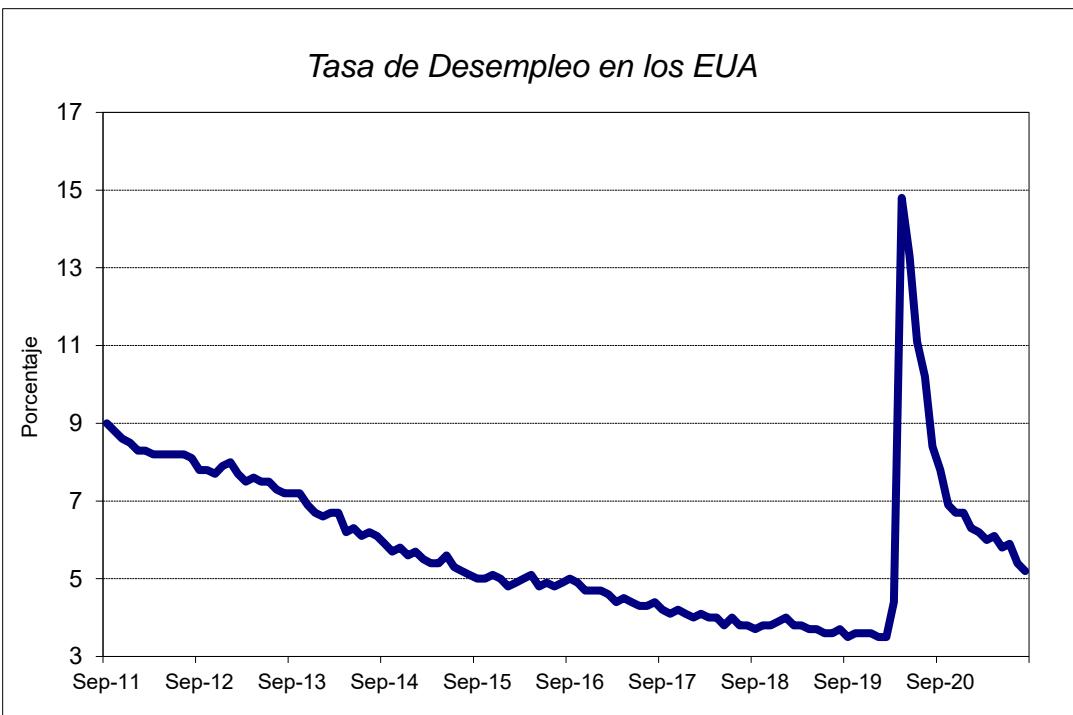
Fuente: The Conference Board

[return to text](#)





Fuente Consejo de Estadísticas Laborales

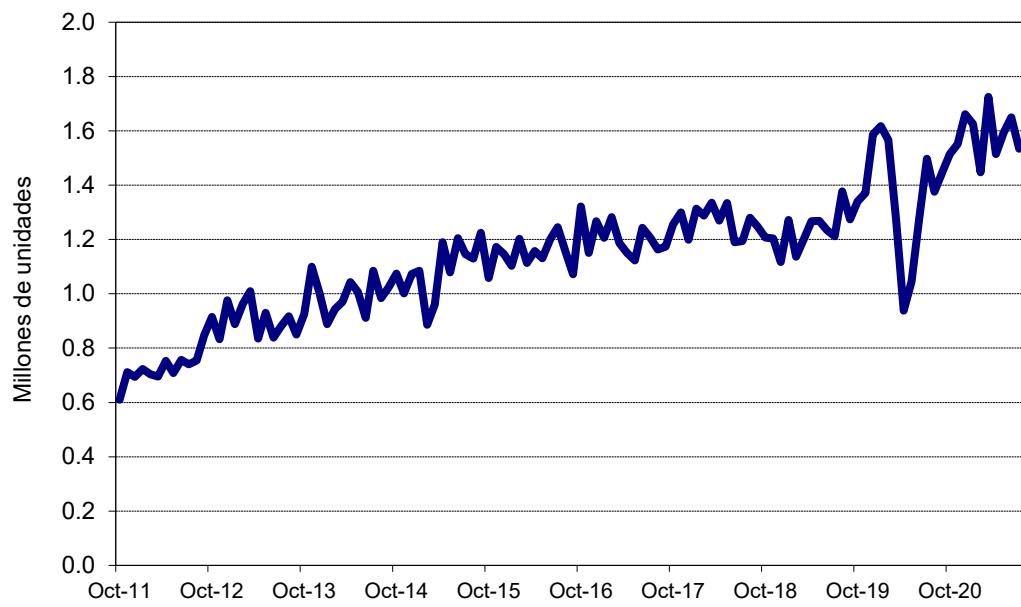


Fuente: Consejo de Estadísticas Laborales

[return to text](#)

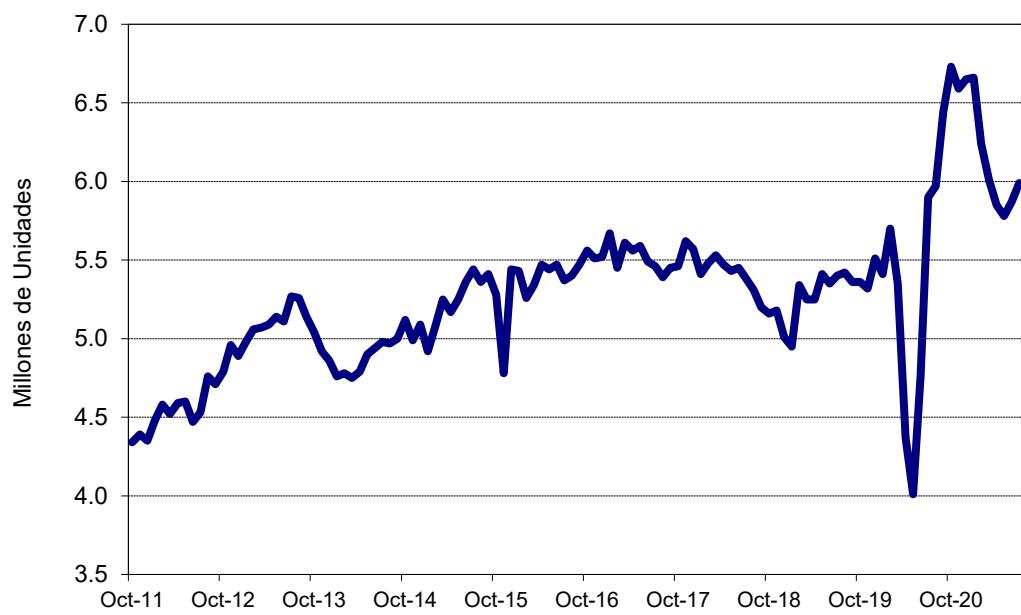


Inicio de Construcción de Casas en los EUA



Tasa anual ajustada. Fuente: Departamento de Comercio

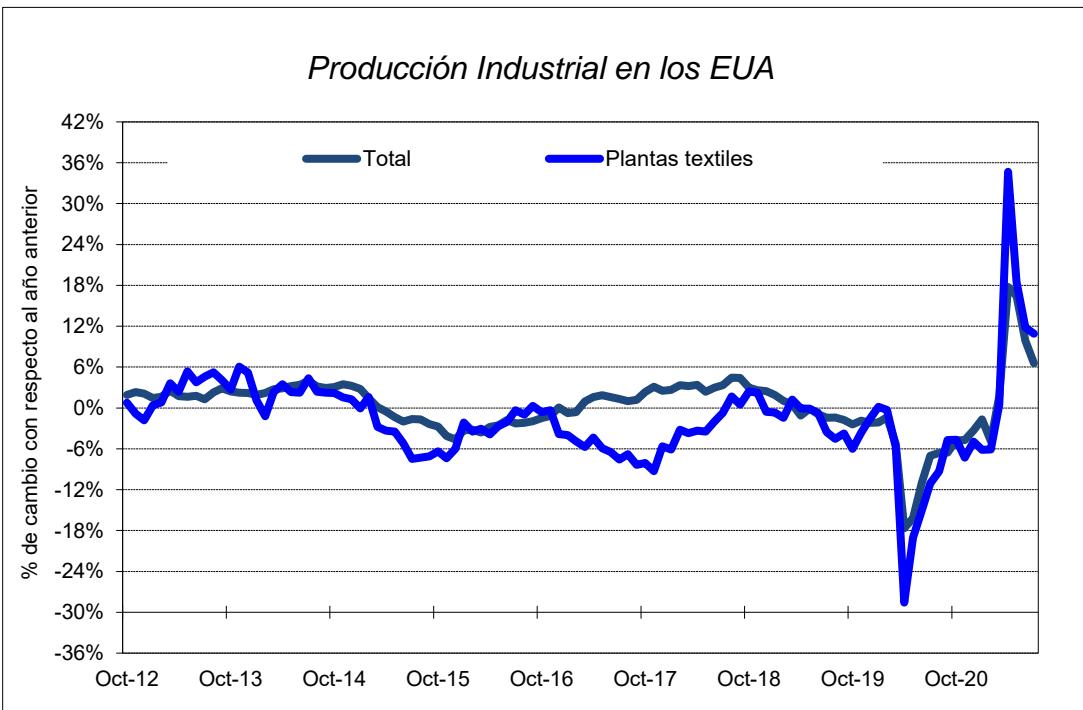
Ventas de Casas Construidas en los EUA



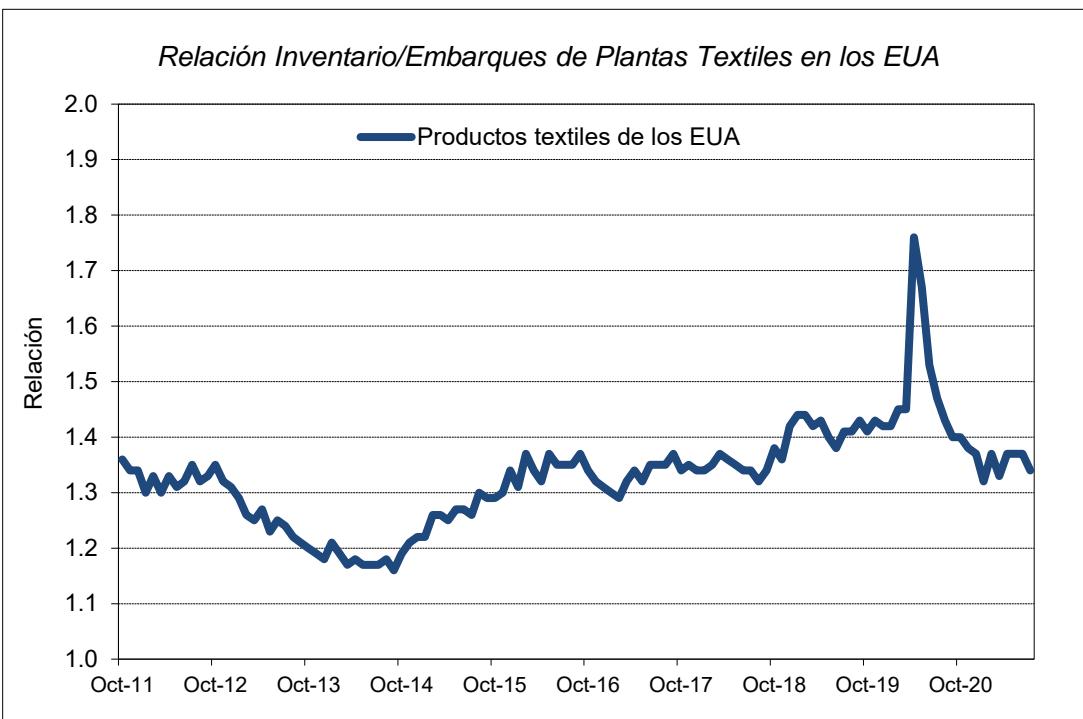
Tasa anual ajustada. Fuente: Asociación Nacional de Bienes Raíces.

[return to text](#)





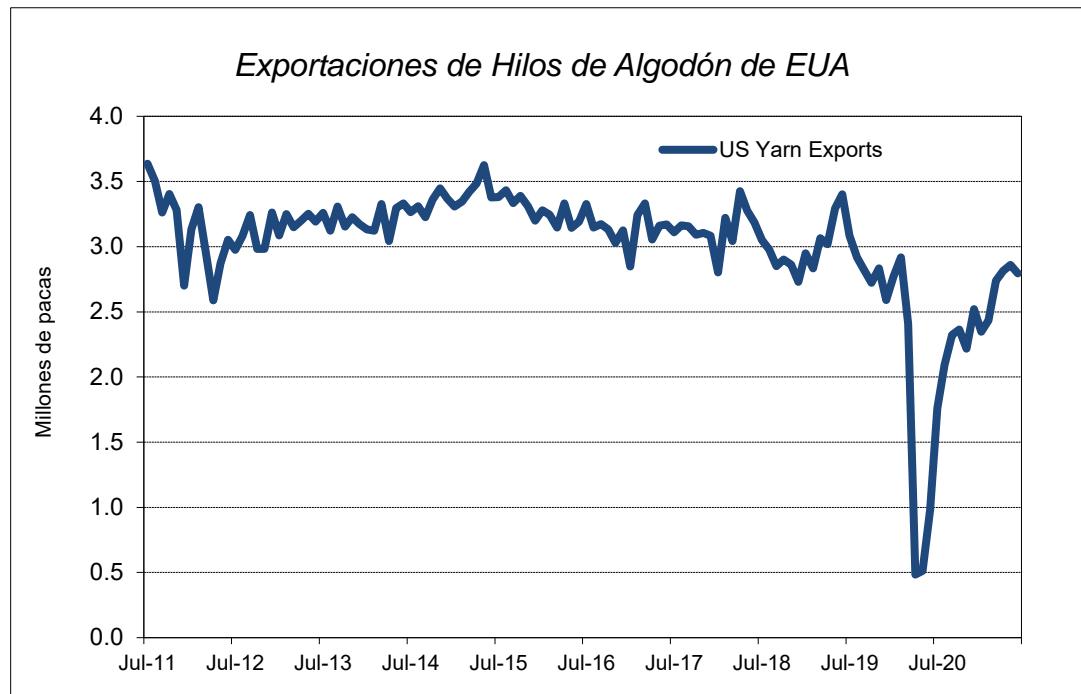
Fuente: Reserva Federal. Datos históricos revisados con respecto a 1997.



Fuente: Departamento de Comercio – Departamento del Censo de los EUA

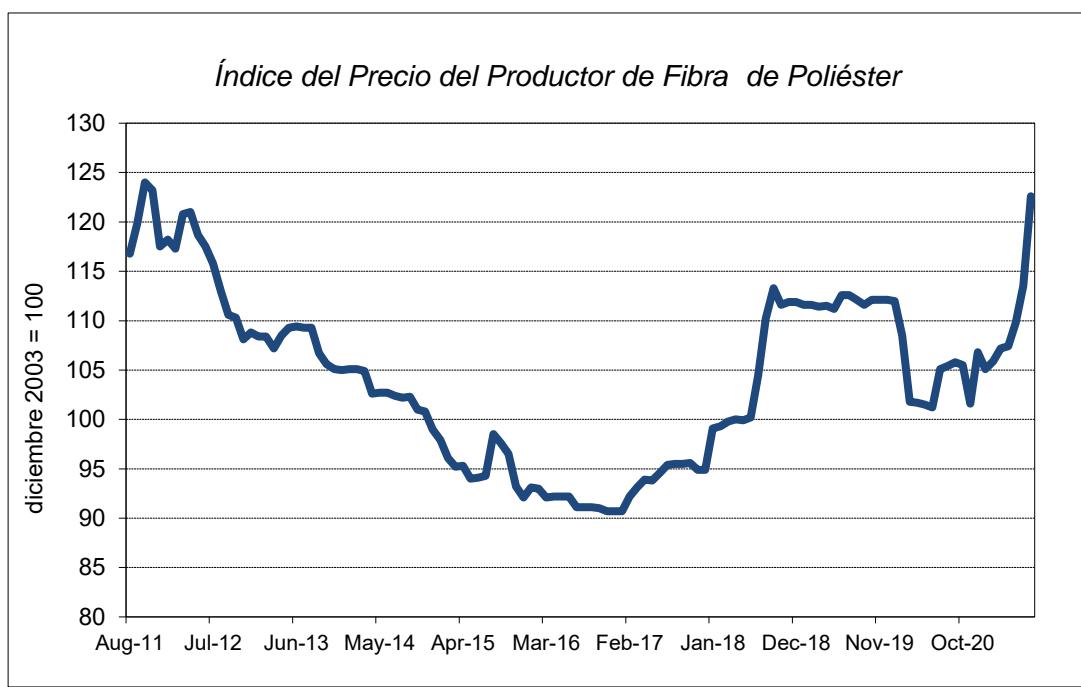
[return to text](#)





Seasonally Adjusted Annual Rate

Source: USDA ERS

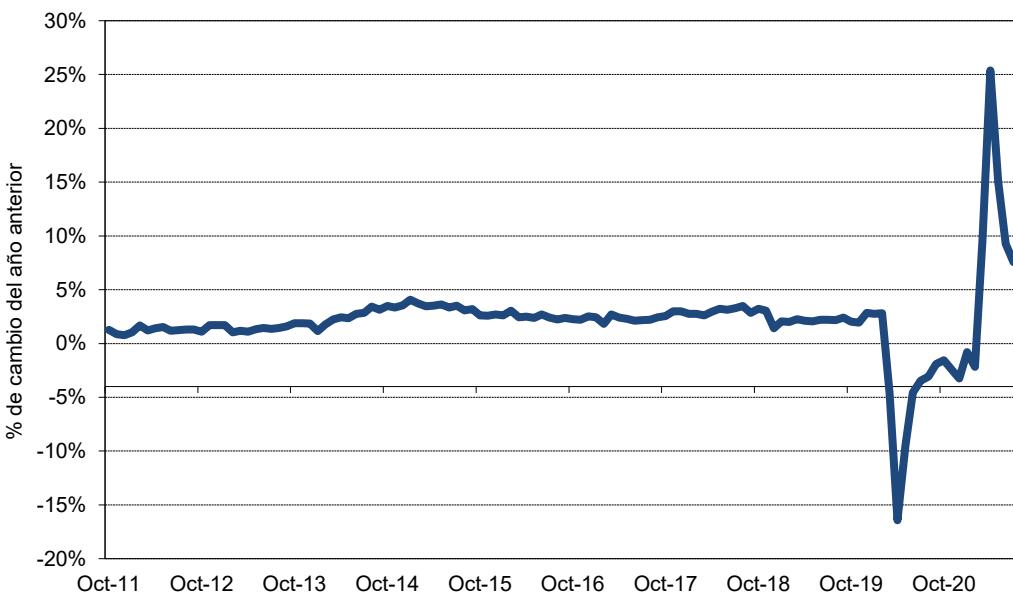


Fuente: Consejo de Estadísticas Laborales

[return to text](#)



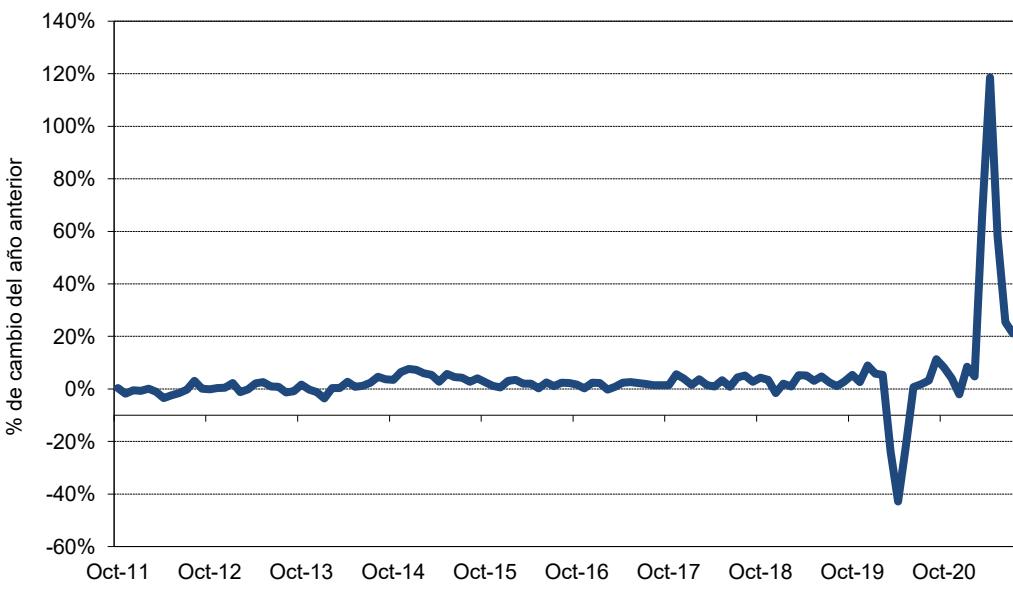
*Gasto Real de los Consumidores en los EUA**



Tasa anual ajustada. Fuente: Departamento de Comercio

*En base a 2005\$

Gasto Real de los Consumidores en los EUA Bienes y Servicios*

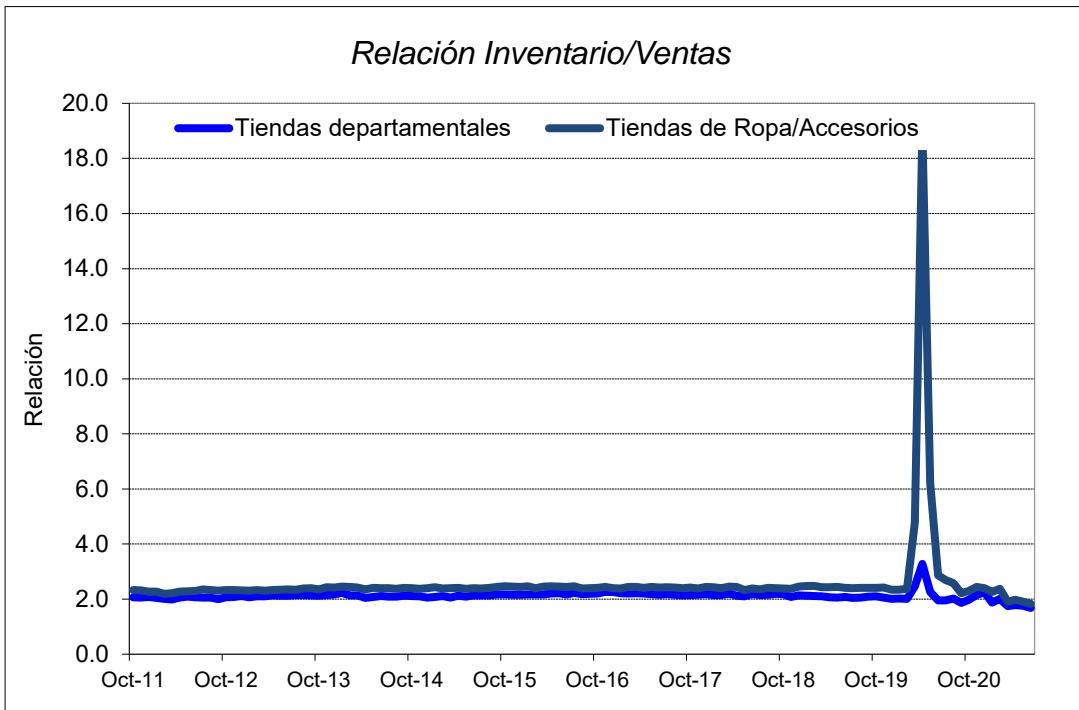


Tasa anual ajustada. Fuente: Departamento de Comercio.

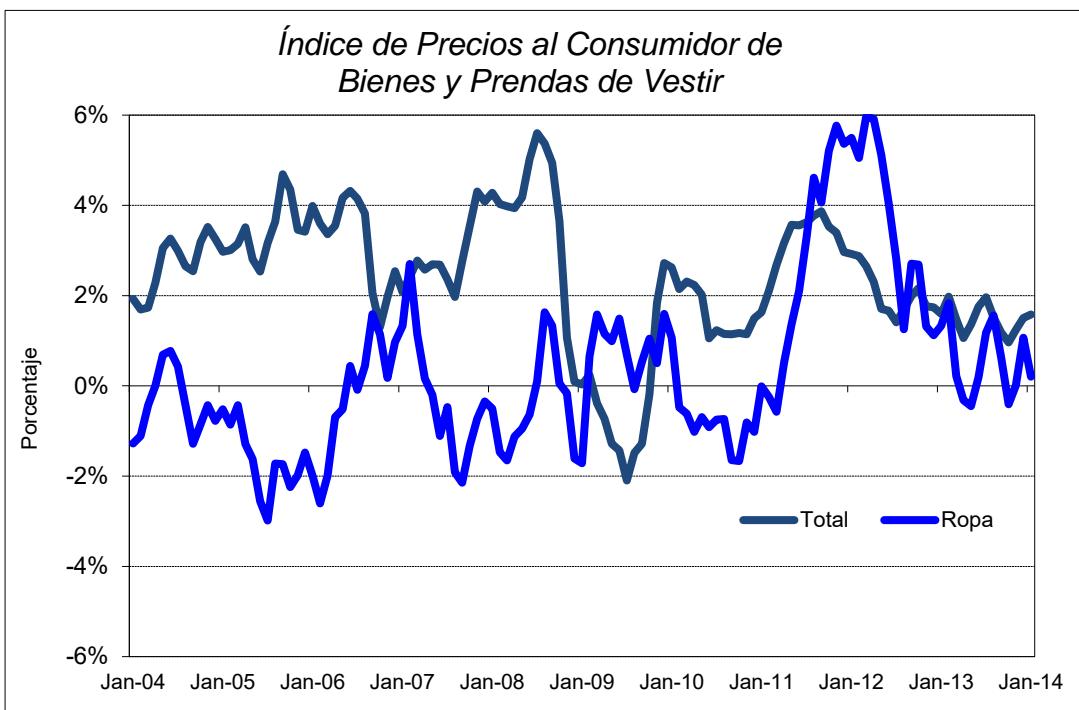
*En base a 2005\$

[return to text](#)





Ajustada cada temporada. Fuente: Departamento de Comercio



Fuente: Departamento de Comercio, Consejo de Estadísticas Laborales

[return to text](#)

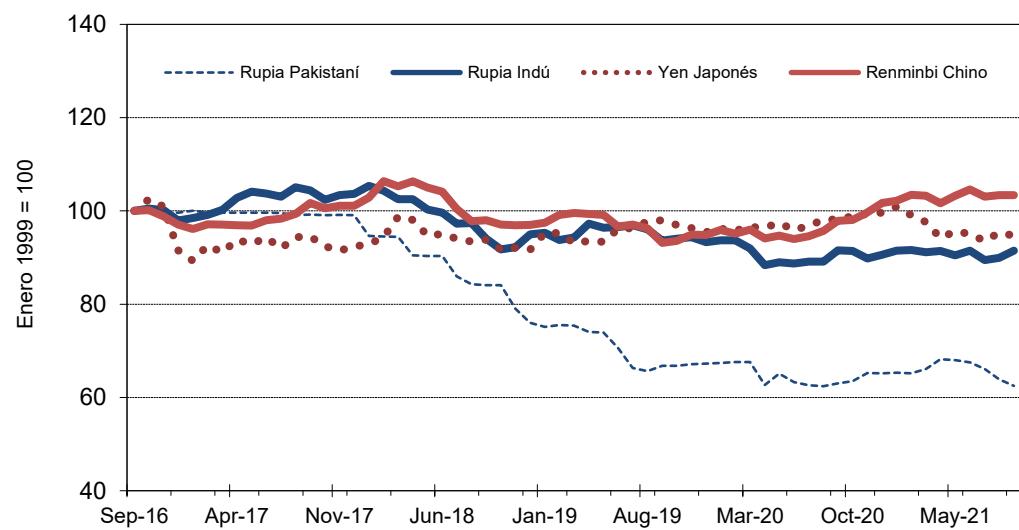


Índice del Tipo de Cambio del USD de los EUA



Fuente: Reserva Federal

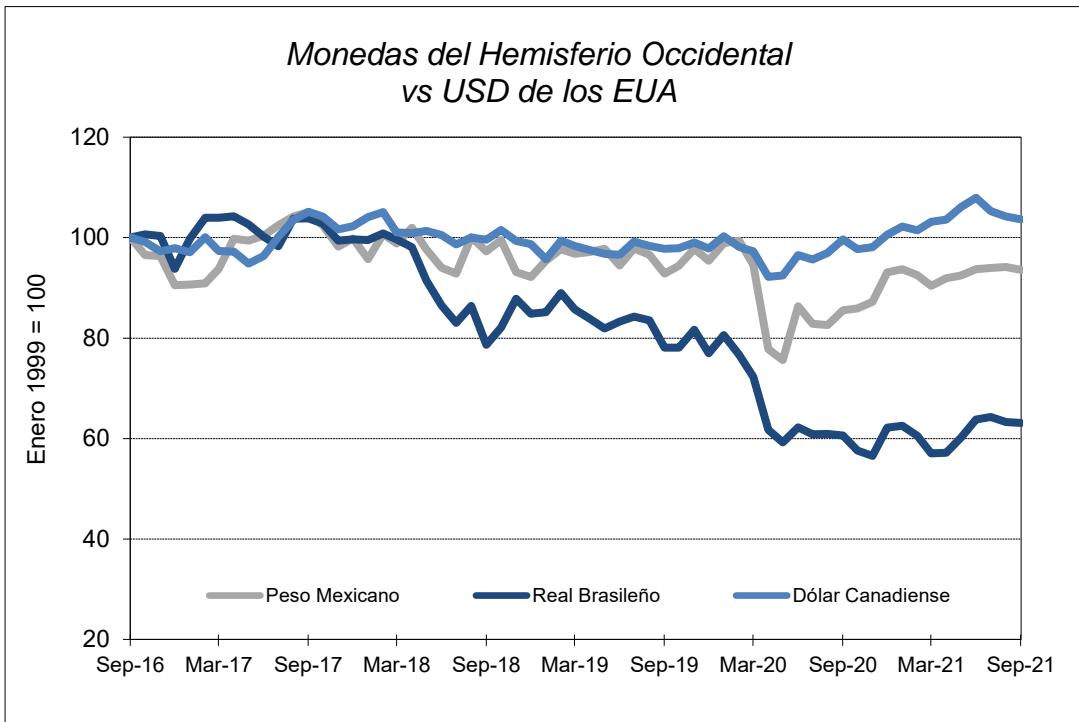
Monedas Asiáticas Seleccionadas vs. Dólar de los EUA



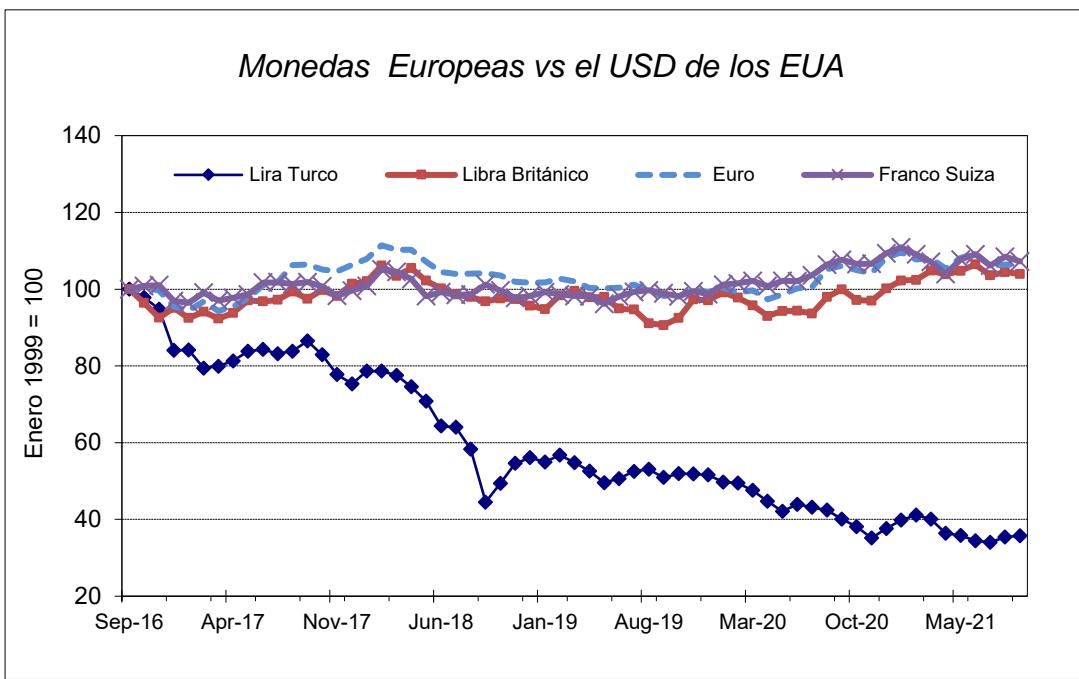
Fuente: oanda.com

[return to text](#)





Fuente: oanda.com



Fuente: oanda.com

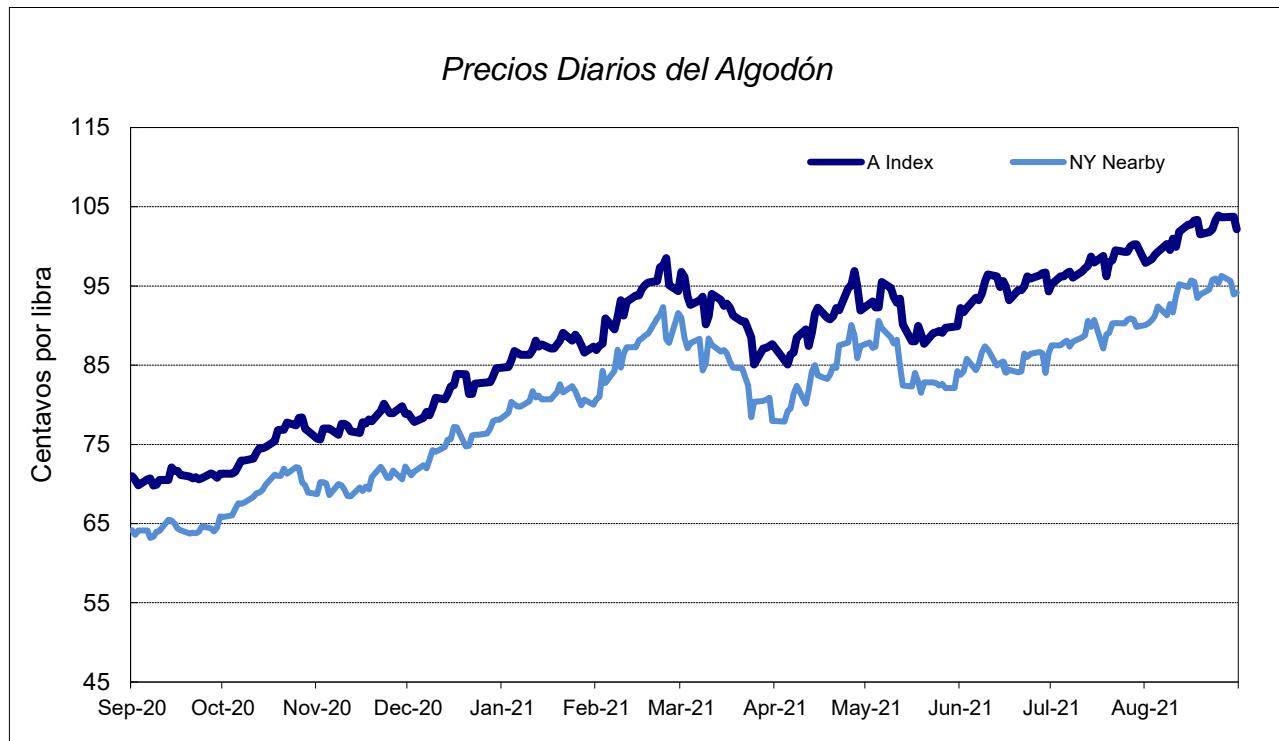
[return to text](#)



Balance del Algodón de los EUA

millones de pacas de 480 lb	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22 Julio	2021/22 Agosto
Inventarios inciales	2.8	4.2	4.9	7.3	3.2	3.2
Producción	20.9	18.4	19.9	14.6	17.8	17.3
Importaciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Suministro	23.7	22.6	24.8	21.9	21.0	20.5
Uso en plantas	3.2	3.0	2.2	2.3	2.5	2.5
Exportaciones	16.3	14.8	15.5	16.4	15.2	15.0
Demanda	19.5	17.8	17.7	18.7	17.7	17.5
Inventarios finales	4.2	4.9	7.3	3.2	3.3	3.0
Relación Inventario/uso	21.5%	27.2%	41.0%	17.2%	18.6%	17.1%

Fuente: USDA



Fuentes: ICE Futuros U.S. y Cotlook Limited

[return to text](#)

