

## EL MERCADO LANERO. ALGUNAS CONSIDERACIONES PARA SU ANALISIS.

Roberto Cardellino, Ing.Agr.MSc.- DELTA consultores [rocar@netgate.com.uy](mailto:rocar@netgate.com.uy)

Chris Wilcox, Economista.- POIMENA Analysis [poimena@live.com.au](mailto:poimena@live.com.au)

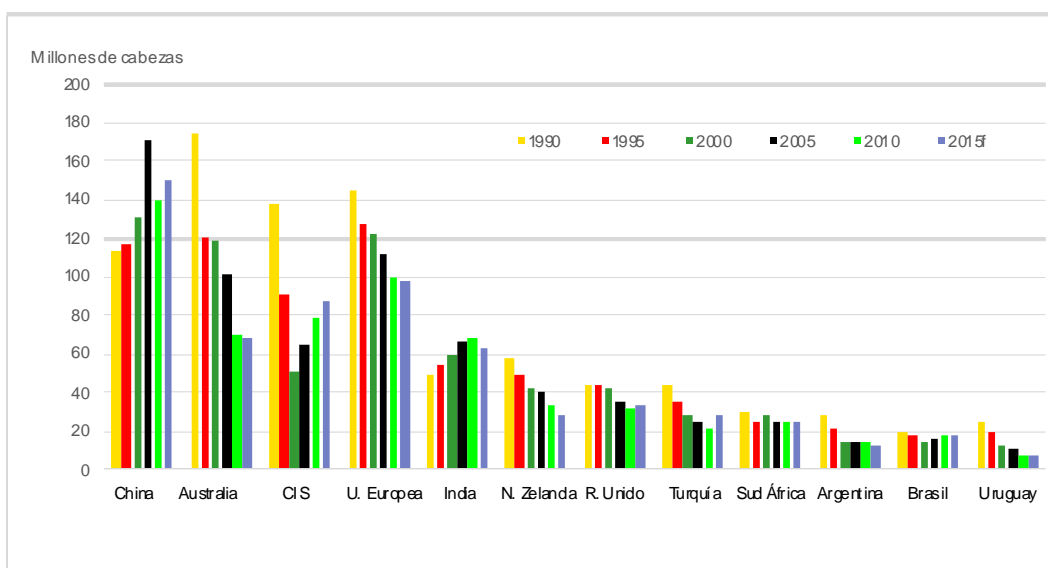
José L. Trifoglio, Analista.- DELTA consultores/Zambrano y Cía. S.A. [jtrifoglio@zambrano.com.uy](mailto:jtrifoglio@zambrano.com.uy)

### LA OFERTA de LANA.-

La población mundial de ovinos tuvo su pico de máxima en el año 1990 con 1,206 millones. A partir de ese año el número de ovinos comenzó a disminuir, fundamentalmente en los principales países productores de lana (Australia, Nueva Zelanda, Sud África, Argentina y Uruguay), llegando a 1,080 en el 2010. Las excepciones las constituyeron China, India y los países de la ex Unión Soviética. En los últimos años, sin embargo, este descenso en la población ovina se revirtió en parte, debido a la demanda fuerte por carne ovina y el interés en la producción de ovejas doble propósito (lana y carne). Se estima que la población actual es de 1,150 millones de ovinos.

GRÁFICA Nº 1

## Stock Ovino en países seleccionados



En cuanto a la producción de lana, después de dos décadas de reducción, parece haberse estabilizado en los últimos 7 años, en volúmenes en el entorno de 1,100-1,150 mkg base limpia, después de haber logrado un pico de máxima en 1980 con 2,006 mkg.

Esta reducción en la producción total de lanas se produjo fundamentalmente en las lanas para vestimenta, las cuales descendieron desde un pico de máxima de 1,275 mkg en 1990 a valores que se estabilizaron en torno a los 550 mkg en los últimos años (y que probablemente continúen en esos valores). Las lanas para interiores (con más de 32.5 micras) se estabilizaron en 600 mkg, superando a las lanas para vestimenta.

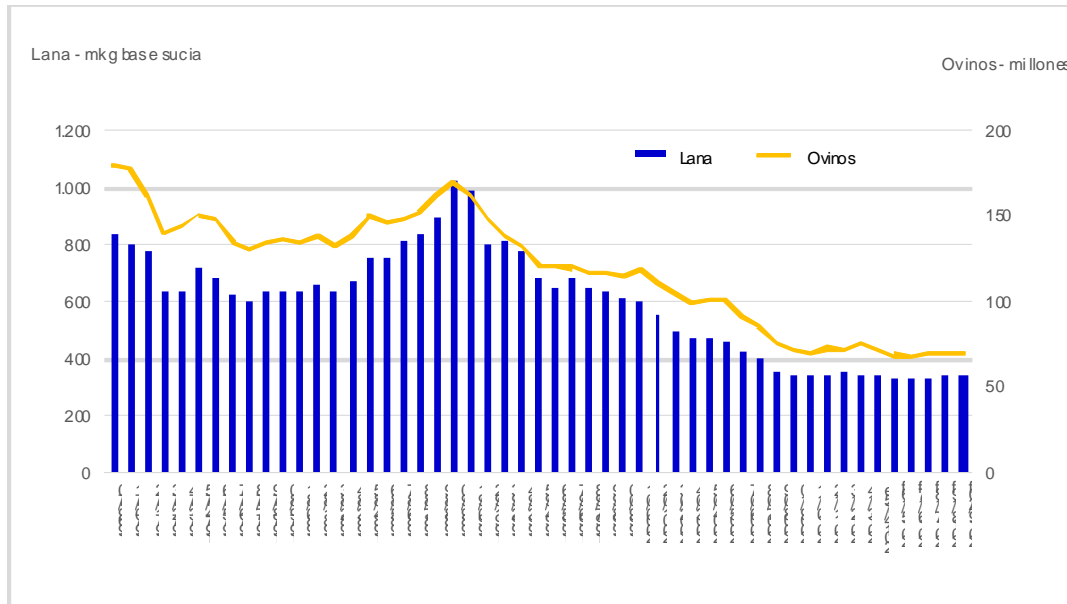
Esta reducción en el nivel de producción de lana para vestimenta tiene una significación fundamental en el comportamiento del mercado de la lana, ya que una demanda sostenida por productos de lana tendrá probablemente un mayor impacto sobre los precios, con esta oferta tan reducida.

La oferta de lana australiana.-

Australia es el primer productor de fibras de lana para vestimenta y de lanas merino en el mundo. Lo que suceda allí, como consecuencia de decisiones de los productores, afecta en gran medida la situación del mercado y de otros países productores de este tipo de lanas.

La población ovina y la producción de lana en Australia han seguido las mismas tendencias que la mayoría de los países productores. La lana producida cayó de valores record de 1,029 mkg (base sucia) en el 1989/90 a 343 mkg en el 2009/10. Con posterioridad se ha mantenido en esos niveles, con fluctuaciones debidas a efectos climáticos. Las predicciones para la zafra 2015/16 se ubican en 332 mkg. ABARES, por su parte predice que en los próximos años el volumen de producción se mantendrá en esos niveles, entre 330 y 350 mkg y la población ovina en el entorno de 70 millones de cabezas.

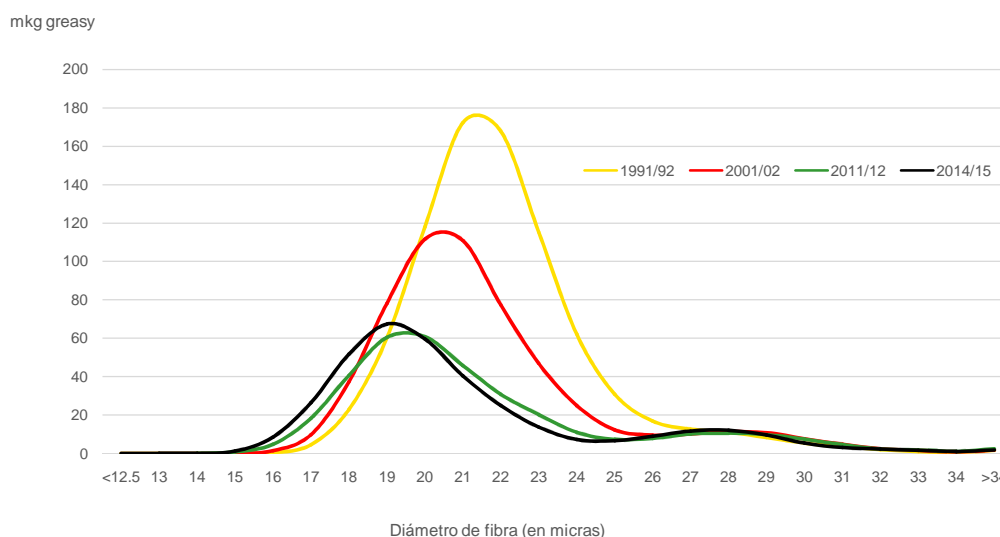
## Australia Producción de lana y Stock Ovino



La producción de lana australiana representa un 24% de la producción mundial total, pero un 48% del total de la producción de lana para vestimenta y un 66% de las lanas con menos de 24.5 micras.

La tendencia de la producción de lana australiana ha sido claramente a producir lanas finas y superfinas (menos de 18.5 micras), a costa de la producción de lanas merino medias (21 a 23 micras). A su vez se ha producido también un aumento en la producción de lanas cruzas y más gruesas, provenientes de sistemas más especializados en la producción de carne. Parece claro que hay un sector de lanas entre 21-24 micras con niveles de producción muy por debajo de los tradicionales. A ello debe sumarse que en la década que insumió consumir el stock de lana, provocado por la caída del sistema de precios reserva, la oferta de lanas de 21 micras fue excesivamente alta.

## Perfil de la Producción de lana australiana



La producción de lanas superfinas alcanzó un máximo de 92 mkg (base sucia) en 2013/14 (un 27% del total de la producción total). En la actualidad se observa una reversión en dicha tendencia. El aumento del volumen en la oferta de lanas superfinas se tradujo en un descenso de precios en este tipo de lanas y una escasa diferencia con las tradicionales lanas merino medias (21 micras), lo que llevó a los productores al cambio observado: productores volviendo a producir animales merino con lanas no tan finas, con más tamaño y mayor peso de lana. De acuerdo a los datos de AWTA, los volúmenes de lana más finas de 16.5 micras han caído un 18.6%, y el de 16.6 a 17.5 micras descendió un 4.6%, mientras que el de 17.6 a 18.5 aumentó un 3.7%. De todas formas, un 83% del total de lanas superfinas y extrafinas continúa siendo producido por Australia.

La competencia con otras fibras.-

Mientras que la oferta de lana se ha estabilizado en los últimos 5 años, la producción mundial de otras fibras continúa creciendo, en particular las fibras sintéticas (poliéster y acrílico) y las celulósicas, que tuvieron un incremento muy marcado a partir de 2008. Estas son las que compiten más directamente en mezclas con lana, particularmente la poli-viscosa en tejidos planos para trajes y el acrílico en tejido de punto. En cuanto al algodón, la producción mundial ha venido creciendo desde

1990, pero luego de llegar a un máximo en el 2012 comenzó a retroceder debido a un extenso período de precios bajos.

En cuanto a la relación de precios entre la lana y las otras fibras (fundamentalmente algodón y fibras sintéticas), ha tenido tradicionalmente una influencia importante en la demanda por lana y por ende en sus precios. Sin embargo, el impacto de la relación de precios lana/otras fibras, parece ser menos importante en el momento actual que en el pasado. Históricamente, la relación de precios lana/algodón y lana/sintéticos se ubicaba en 3:1 (durante la década de los 90s), mientras que más recientemente (en la década del 2010s), se sitúa en 5/1. Este aumento se debe a la menor oferta de lana combinada con el incremento sostenido en la producción de otras fibras. La lana no puede competir en volumen, pero debe competir en calidad del producto y en sus atributos como fibra. Este es el camino de lana: transformarse en una fibra Premium bien diferenciada y de alto valor.

#### La DEMANDA de LANA.-

La demanda de productos finales de lana, a nivel del consumidor, está influenciada por condiciones económicas locales, las tendencias de la moda, los precios al sector minorista y la competencia con otros productos fabricados con otras fibras.

La demanda a nivel de la industria textil lanera está influenciada por una cantidad de factores que abarcan desde las órdenes de compra del sector minorista, los costos de la mano de obra, las regulaciones ambientales, los precios relativos de las otras fibras competidoras y los tipos de cambio.

En un escenario donde los precios de las fibras competidoras no tienen hoy una importancia tan preponderante, el crecimiento económico y los ingresos de los consumidores en los países que más consumen lana, pasan a ser los elementos claves de la demanda por lana.

Los 8 países con mayor consumo de lana a nivel del consumidor son: China, USA, Japón, Italia, Alemania, Corea del Sur, UK y Francia. En conjunto estos países representan el 65% del consumo mundial de lana para vestimenta (IWTO). El crecimiento económico en estos países, y el impacto que esto tiene en la confianza del consumidor y su voluntad de gastar, tienen una influencia mayor sobre la demanda de lana, año a año, lo cual combinado con otros factores determinan las tendencias de corto y mediano plazo sobre el precio de lana.

Un ejemplo de esto puede verse claramente en el desarrollo de los precios en la zafra 2014/15. Después de un comienzo difícil de la zafra (Julio-Diciembre 2014) como consecuencia de condiciones económicas débiles y volátiles en la Euro Zona, las mejores condiciones económicas en USA y en la Euro Zona en la primer mitad del 2015 ayudaron al aumento de los niveles de actividad en los principales países procesadores de lana, notablemente China.

Esto fue ayudado por una fuerte demanda de lana para "cardado", para ser usada en prendas y abrigos cardados de "doble fase" para damas, fundamentalmente en China (una moda que se impuso), la cual fue acompañada por un fortalecimiento del dólar americano. Esto determinó una fuerte demanda y suba de precios en lanas merino para cardado (merino cardings), constituida por lanas merino cortas: descoles y pedacería. A ello se sumó que las industrias chinas habían reducido sus compras durante 2014, con stocks muy bajos, y precisaban recomponer stocks. Como resultado de esta combinación de factores, los precios de la lana en dólares australianos subieron a valores no observados desde abril del 2011, alcanzando el segundo valor más alto desde el colapso del Esquema

de Precios Reserva en 1991. El panorama en otras monedas, fundamentalmente en dólares americanos es totalmente diferente, debido a un debilitamiento del dólar australiano.

En el largo plazo, hay una fuerte relación entre el consumo de lana per cápita y los niveles de ingresos per cápita en cada uno de los mayores países consumidores. Los datos actuales sugieren que hay oportunidades de crecimiento en el consumo de lana en China, India, Turquía y Rusia.

De acuerdo a un informe muy detallado del Depto de Agricultura de NSW, los requerimientos de los consumidores y de los productos de lana que se necesitan para cubrir esa demanda lo constituyen:

- prendas de lujo y alta calidad con precios apropiados al consumidor
- productos finales que se visualicen como amigables con el medio ambiente
- las prendas de hombres: trajes, pantalones y sacos ,(business wear) continuarán siendo uno de los usos principales de la lana para vestimenta
- el incremento de la urbanización en China e India podrían traer un incremento en el uso del tipo de prendas descritas anteriormente, pero no hay certeza de ello
- las prendas informales (sweaters y pantalones no estructurados), así como aquellas para uso contra la piel, que actualmente ya constituyen un segmento importante del mercado, constituirán un sector de mayor crecimiento en el futuro, lo que favorecerá la demanda por lanas finas y superfina
- en prendas para dama, los abrigos para el frío constituirán el principal segmento, en el cual se utilizan lanas más gruesas (26-30 micras) y lanas cortas para cardado

Los más recientes y reconocidos shows de moda, que marcan las tendencias en la vestimenta (ej. la Premiere Visión de París) han sido muy positivos con respecto a la lana, cuyo marketing en las mejores colecciones se basa en destacarla como una fibra de lujo. Solamente en el tope del mercado textil los márgenes son suficientes como para permitir manejar la volatilidad de los precios de las materias primas y los incrementos en los costos de producción.

Si la lana solamente confía en ser competitiva en el mercado de prendas masivas, baratas y de bajo costo, entonces el panorama de futuro será muy incierto. En dichas ferias de moda, prevalecieron los colores claros, crema y pastel, lo cual va a demandar lanas para peinar y cardar con buen color y bien acondicionadas.

En general, casi nadie se muestra negativo respecto de las perspectivas de la demanda futura por lana, de modo que el panorama general debe verse como razonablemente optimista.

## La situación de las economías.-

Las últimas estimaciones acerca de la economía global (a octubre del 2015) preveen una reducción en el crecimiento económico que se ubica en 3.1%, en comparación con las estimaciones realizadas en julio que eran de 3.3%. Constituye la menor tasa de crecimiento anual desde la crisis financiera global del 2009. Sin embargo, a diferencia del 2009, cuando los problemas estuvieron concentrados en las economías más avanzadas (USA, Japón y la UE), en el momento actual el menor crecimiento económico global es debido a un enlentecimiento en las economías emergentes y en desarrollo (China, Brasil y Rusia) o en países de economías avanzadas exportadoras de materias primas, como Australia. Todas las economías más avanzadas se espera que crezcan en el 2015 a una tasa mayor a la de 2014, lideradas por un crecimiento del 2.6% en USA, que será el más alto desde la crisis global del 2009. Para China, El FMI predice un crecimiento del 6.8% para el 2015 en comparación con 7.3% en el 2014. Este enlentecimiento de la economía china es inevitable a medida que su economía madura. Está ocurriendo una transición de ser una economía basada en la importación de materias primas y la exportación de productos manufacturados de bajo precio a una economía que se basará más en el consumo de su mercado doméstico. Una vez que China complete este proceso de transición, el panorama será positivo para el mercado mundial de la lana. No obstante, en este proceso pueden ocurrir hechos que provoquen volatilidad en el mercado de la lana.

Es conveniente analizar, en forma paralela al panorama de las economías, cual ha sido el progreso en las ventas de prendas minoristas en los principales países consumidores en lo que va del 2015, en comparación con años anteriores (ver gráfica 4).

### GRÁFICA Nº 4

#### VENTAS AL POR MENOR DE VESTIMENTA EN LOS PRINCIPALES PAÍSES CONSUMIDORES DE LANA

Porcentaje de Variación	2009	2010	2011	2012	2013	2014	AÑO A LA FECHA	
							2014	2015
China	+18.8%	+24.8%	+20.6%	+12.3%	+11.6%	+10.8%	+10.4%	+10.0%
Estados Unidos	-6.3%	+6.0%	+3.4%	+0.9%	+1.3%	+1.4%	+0.1%	+4.9%
Japón	-13.5%	-6.3%	+3.2%	-0.4%	-0.7%	-0.5%	-0.3%	-2.0%
Alemania	-2.2%	+1.2%	+0.9%	-0.3%	+0.1%	+1.6%	+0.9%	+2.7%
Reino Unido	+1.0%	+5.4%	+3.3%	+1.5%	+3.1%	+2.9%	+5.3%	+1.6%
Italia	-1.5%	+0.8%	-1.1%	-2.3%	-2.1%	-1.2%	-1.3%	+0.7%
Francia	+1.1%	+2.8%	+1.7%	+0.6%	+1.1%	+1.3%	+1.4%	+3.2%
Corea del Sur	+4.0%	+9.8%	+8.6%	+3.2%	+0.8%	+1.6%	+1.8%	+2.2%

Fuente: Government Statistical Bureaus

Notas: El valor de las ventas al por menor del 2015 son a Agosto, excepto Italia que es a Julio.

China incluye las ventas al por menor de prendas de vestir, sombreros, calzado y prendas de punto. Japón basado en las ventas de las grandes tiendas. Alemania, Italia, Francia y Corea del Sur es el total de las ventas al por menor.

Las ventas minoristas en estos países en los meses de otoño/invierno serán cruciales para generar nuevas órdenes de compra para la nueva estación del 2016. Con la excepción de Japón cuyo consumo bajó, en el resto de los países el aumento de consumo ha sido positivo, destacándose el importante aumento en China y USA. Estas señales deben considerarse como muy positivas para el mercado de la lana.

A ello debe sumarse que la “confianza del consumidor” tanto en USA como en la UE están en niveles muy altos, que no se mostraban desde el 2007. Si los consumidores tienen confianza estarán más propensos a gastar en prendas a nivel minorista. Sin embargo, los datos provenientes de Asia son menos convincentes, particularmente en China y Corea del Sur, probablemente como resultado de los vaivenes de los mercados bursátiles.

## PRECIOS

Durante la última zafra (2014-15), los precios comenzaron con muy buenos niveles y se fueron deprimiendo lentamente hasta prácticamente mediados del mes de mayo del 2015. En ese último tramo de la zafra marcaron una recuperación importante, llevando al Indicador de Mercado del Este a alcanzar los USD 10 por un corto período de tiempo. En las últimas semanas de la zafra, comenzó a debilitarse nuevamente y continuó con esa tendencia hasta mediados del mes de octubre, momento en el que se escribe este informe y en el que parecería comenzar a mostrar algún indicio de recuperación.

Sin embargo, en la moneda australiana y debido a la relación cambiaria (el dólar australiano se debilitó fuertemente), el comportamiento de los precios fue diferente y prácticamente durante todo el período se registró una cierta estabilidad, provocando que la mayoría de los productores australianos decidieran vender. En ese sentido, algunas empresas viendo la baja disponibilidad de materia prima, comenzaron a incrementar sus compras a mediados del mes de abril y por ese motivo, se registró una suba en los valores, logrando alcanzar los niveles más altos de la zafra en dólares australianos.



## Indicador de Mercado del Este (IME) En US\$ y \$A



La volatilidad ha sido una característica histórica del mercado lanero mundial, y si bien los precios de la lana (en U\$S) no están actualmente en los excelentes niveles que se alcanzaron durante el año 2011, los promedios de las cotizaciones de los diferentes tipos de lana, se mantienen por encima de los promedios de los últimos 20 años.

A pesar de la baja en la producción de lanas para vestimenta y el incremento en la de lana para textiles de interior, están ocurriendo dos escenarios bien diferenciados al analizar los valores de la lana de esos dos sectores. Los precios de las lanas finas han bajado y los de las lanas medias y gruesas, a pesar del aumento de la producción se han mantenido en niveles más que aceptables. Esto ha sido debido a una demanda generalizada por abrigos para damas.

Aún es muy temprano para saber si la menor brecha que se visualiza hoy entre los precios de las lanas finas y medias es probable que se mantenga hacia el futuro. Ello dependerá en gran medida de que se mantenga la demanda actual por lanas de 28 micras para abrigos de damas, y la futura demanda por lanas finas, que podrá afectar la relación de precios entre ambos tipos de lana que se observa actualmente, volviendo a diferencias más tradicionales.

CUADRO 1

DIFERENCIAS DE PRECIOS

% RESPECTO A 21 MICRAS

Mes y año	18 micras	19 micras	23 micras	26 micras	28 micras
Julio 1999	+125%	+88%	-22%	-29%	-29%
Julio 2001	+194%	+85%	-3%	-19%	-19%
Julio 2005	+30%	+18%	-3%	-25%	-38%
Julio 2009	+39%	+22%	-3%	-19%	-38%
Julio 2014	+4%	+1%	+0.2%	-28%	-41%
Setiembre 2015	+11%	+6%	-1%	-13%	-28%
<b>Promedio 10 años</b>	<b>+30%</b>	<b>+16%</b>	<b>-5%</b>	<b>-32%</b>	<b>-46%</b>

Fuente: NSW Department of Primary Industries "NSW Wool Industry and Future Opportunities"; actualizado para septiembre 2015

Perspectivas para 2015/16.-

Hay una cantidad de factores que tendrán influencia sobre la industria lanera global en 2015/16. De qué formas estos factores interactúan, será crítico para las perspectivas de la lana y sus precios hasta mediados del 2016. En el largo plazo, las perspectivas se visualizan como muy buenas.

Como se comentó anteriormente la confianza de los consumidores en USA (que consume un 12% de las vestimentas de lana) y en la UE, están a niveles no observados desde la crisis financiera mundial. Lo que suceda con el consumo de artículos de lana en la temporada otoño-invierno 2015/16 en el hemisferio norte será clave para el futuro de la demanda de lana.

Los resultados de las ferias de moda más importantes en el mundo han sido favorables a la lana.

Respecto de China, hay inquietudes acerca del enlentecimiento del crecimiento de su economía, y del ajuste que dicha economía está transitando, que causaron bajas muy importantes en los precios de los commodities (fundamentalmente energía y metales). También está causando preocupaciones sobre las perspectivas del sector industrial chino en los próximos 6-12 meses, incluyendo el textil, y de su potencial impacto sobre el resto de la economía mundial. Las compras de lanas por parte de China se incrementaron significativamente en la primera mitad del 2015, las cuales no han sido acompañadas a ese ritmo por las exportaciones de productos de lana (fundamentalmente fabricados con telas peinadas de lana). Esto podría estar originando un aumento en los stocks de lana en la industria textil china.

Un factor adicional lo constituye el comportamiento del dólar americano frente a las otras monedas, fundamentalmente de los países productores. La apreciación del U\$S frente al A\$, NZ\$ y el Rand significa que los precios de la lana pagados a los productores en Australia, Nueva Zelanda y Sudáfrica

se han mantenido en buenos niveles, mientras que los precios en U\$S han bajado. Esto es negativo para los productores a los que se les paga en U\$S, como Uruguay, Argentina y los propios Estados Unidos.

Todos estos factores crean incertidumbre acerca de las posibles tendencias para los próximos meses, no obstante lo cual, las perspectivas para lana en el largo plazo son positivas. Por otra parte la menor disponibilidad de lana a nivel global (producción + stocks) debería ayudar a mantener los precios en buenos niveles.

En cualquier caso, el desafío para la industria lanera mundial será “el competir sobre la base de valor y no de volumen”

(Octubre 2015)