

EL MERCADO GLOBAL DE LA LANA. SITUACIÓN ACTUAL Y PERSPECTIVAS.

Roberto Cardellino, Ing. Agr. MSc. - DELTA consultores.

Chris Wilcox, Economista - POIMENA Analysis.

Jose. L. Trifoglio, Analista - DELTA consultores/Zambrano y Cía

Revisión de la zafra 2012/2013.-

La zafra 2012/13 para el mercado global de la lana fue, desde cierta perspectiva, una decepción, pero para otros, fue mejor de lo esperado, dadas las condiciones económicas globales tan difíciles, particularmente en la primera mitad del año calendario 2013.

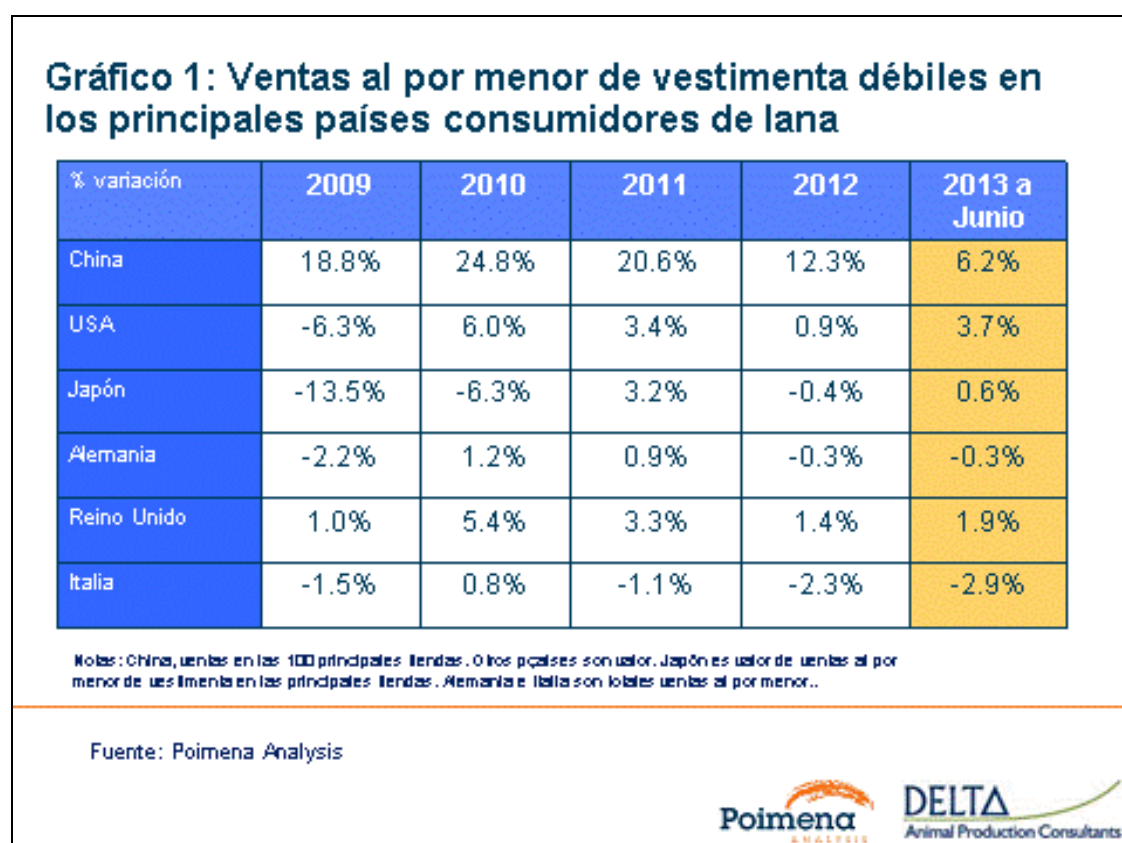
Hubo siete eventos claves que caracterizaron la zafra 2012/13:

- Un empantamiento de la economía mundial
- El comercio mundial de productos en general declinó
- Las condiciones del negocio textil lanero mundial disminuyeron
- Sin embargo, hubo un incremento en las ventas de lana sucia
- La producción mundial de lana permaneció estática
- Pero la producción de lanas superfina aumentó marcadamente
- Precios de la lana en general a la baja

El factor clave para explicar la situación del mercado lanero en el 2012/13, fue el ambiente adverso en la economía global. Después del rebote en el 2010 que siguió a la terrible situación en el 2008-09, y el crecimiento continuado en el 2011, la industria lanera global estaba esperando ganancias en el 2012, particularmente cuando las ferias de vestimenta y telas, en preparación de la zafra otoño/invierno 2012, mostraron signos de recuperación y con intención de compra.

Desafortunadamente, estas expectativas se desvanecieron debido a los problemas de deudas soberanas en la zona Euro, que trajeron recesión en Europa. Esto, combinado con una recuperación más baja de lo esperado en la economía americana, y una (no anticipada) reducción en la economía china, condujeron a una reducción en la “confianza de los consumidores”, y crecimientos muy bajos o negativos en las ventas minoristas durante el período crítico otoño/invierno para la venta de productos minoristas en el hemisferio norte entre octubre 2012 y enero 2013.

La gráfica 1 muestra las ventas minoristas de vestimentas en algunos de los mayores países consumidores, durante los últimos años.

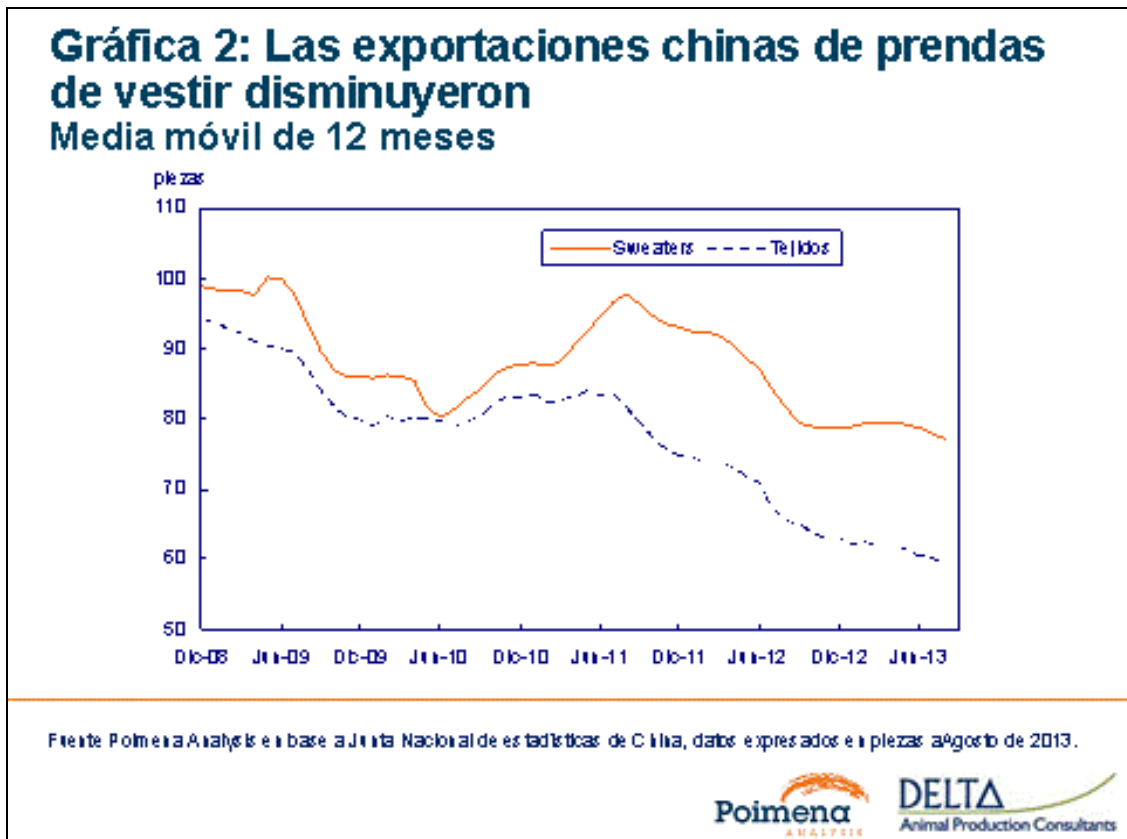


Como se puede observar, para todo el año 2012, las ventas minoristas se redujeron en varios de los principales países consumidores, o crecieron muy levemente. En China, por ej.: las ventas minoristas crecieron un 12.3% durante el año 2012, por debajo del promedio de crecimiento de más del 20% por año en la pasada década.

Los primeros meses del 2013 vieron un mejoramiento en USA, Reino Unido y Japón, pero las tasas de crecimiento de vestimentas al por menor en China, declinaron.

Estos pobres resultados fueron la causa de que los minoristas operaran en forma muy conservadora, lo que se tradujo en órdenes de compra a los fabricantes de prendas, más reducidas y más demoradas para el período otoño/invierno del 2013.

A su vez, esto causó una disminución del comercio de productos de lana y también en las condiciones del negocio a lo largo de toda la cadena textil lanera global. China es el procesador de lana más grande del mundo y también el exportador más grande de productos de lana.



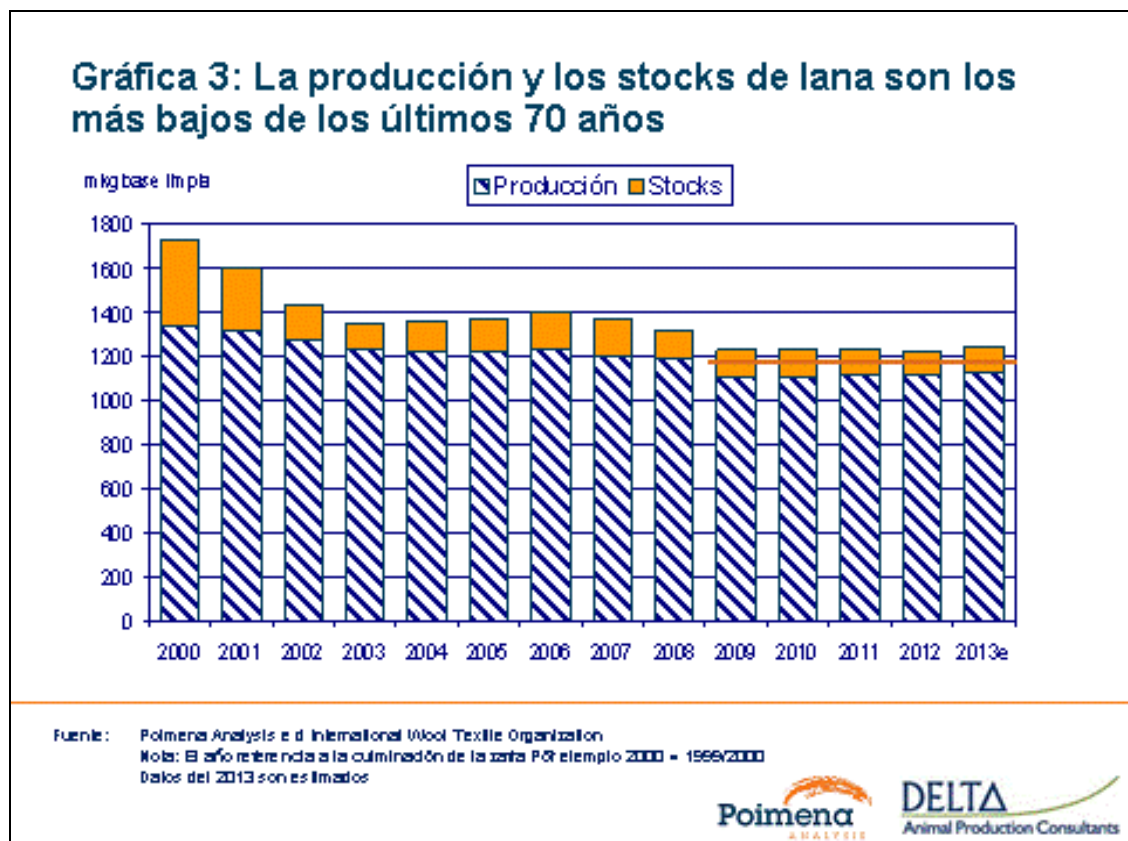
La Grafica 2 muestra las tendencias en las exportaciones chinas de tejidos planos de lana y en tejido de punto. La reducción continua en las exportaciones chinas en los últimos 18 meses fue el resultado de las menores ventas minoristas en mercados claves, particularmente Europa,

que descendió un 20% durante el 2012/13 y que constituye el segundo mercado de las exportaciones chinas.

Como resultado, los niveles de actividad descendieron en la industria textil lanera mundial durante el 2012. El resultado anual del Survey acerca de las condiciones del negocio en la industria lanera mundial, conducido por la Federación Lanera Internacional, a mayo del 2013, mostró que el nivel de actividad alcanzó su punto más bajo a fines del 2012, siendo la caída en el sector topista, la más significativa. De acuerdo al mismo estudio, ha habido una cierta recuperación durante mayo del 2013.

La Oferta de Lana.-

Desde el punto de vista de la oferta la producción total de lana a nivel mundial aumentó 1.4% en la zafra 2012/13, como consecuencia de un incremento del número de ovinos.

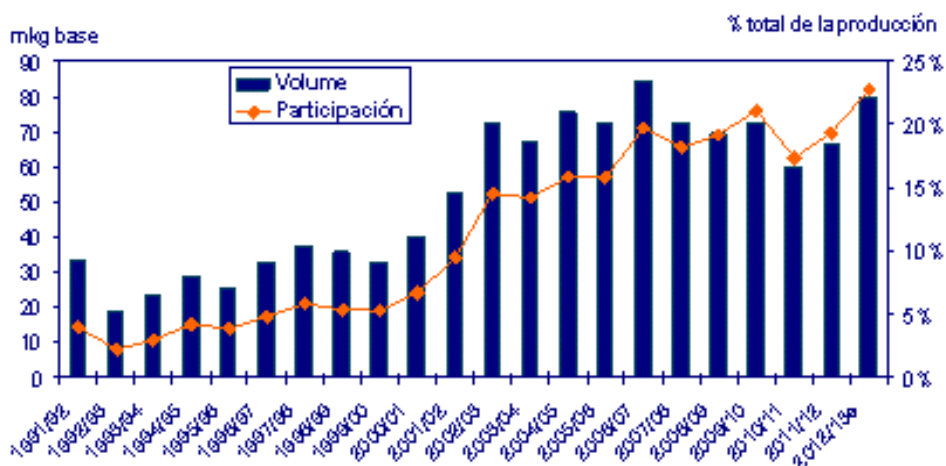


Sin embargo, como se muestra en la Grafica 3, la producción mundial de lana y los stocks han permanecido esencialmente en el mismo nivel, durante los últimos cinco años. Esto constituye el nivel más bajo de los últimos 70 años. Este continuado bajo nivel de oferta (lana producida + stocks), ha constituido una base sólida para mantener los precios de la lana a pesar de las condiciones difíciles de la economía global y de las condiciones del negocio textil.

La situación de las lanas superfinas (menos de 18.5 micras).

Mientras que la producción de lana total en el mundo ha permanecido incambiada en los últimos años, la producción de lanas superfinas, de menos de 18.5 micras, ha aumentado. En la zafra 2012/13, la producción de este tipo de lanas aumentó un 16%, particularmente debido a un 22% de aumento de la producción en Australia, el productor más grande de este tipo de lanas.

Gráfica 4: La producción de lana súper fina australiana se incrementó 20% en 2012/13



Fuente: AWTA, Poimena Analysis

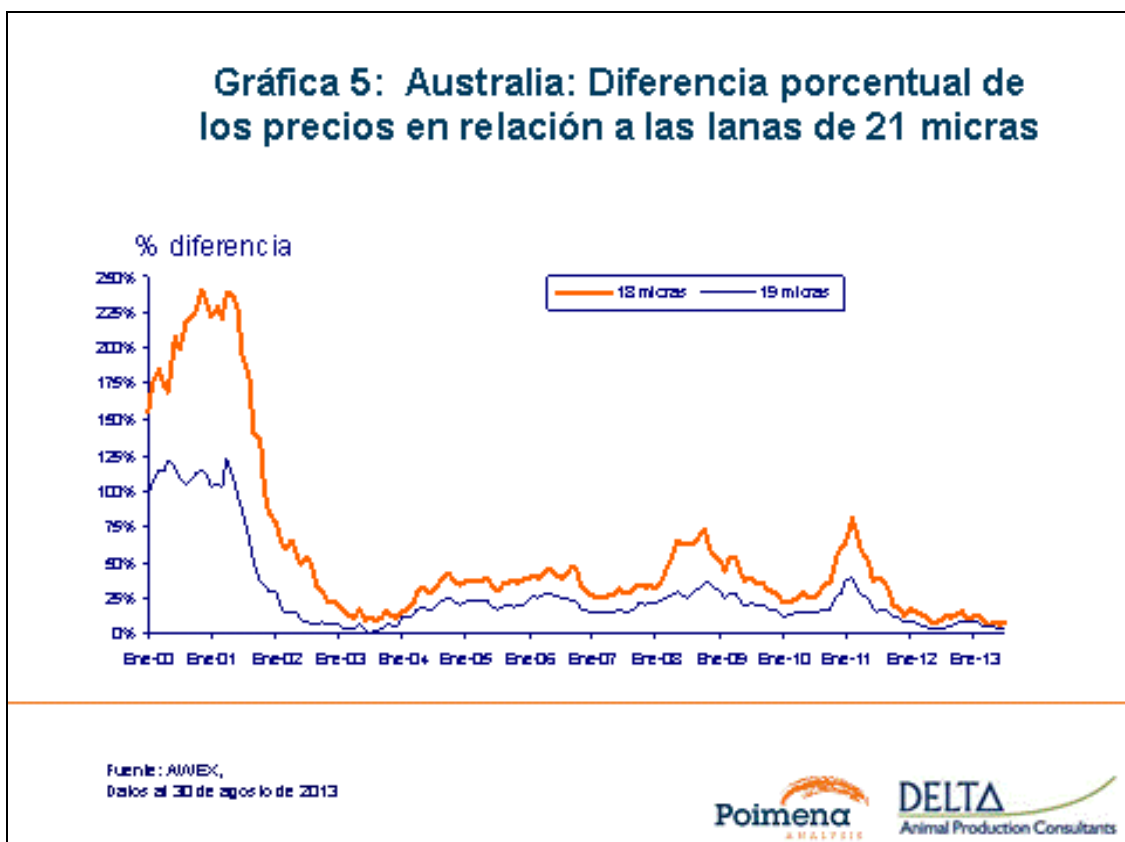
Poimena
ANALYSIS

DELTA
Animal Production Consultants

En el mercado de lanas superfinas, se dieron dos características durante la zafra 2012-13. En primer lugar, el continuo descenso de los precios de lanas superfinas; en segundo término, el inesperado incremento de la producción australiana de este tipo de lanas.

Es probable que la principal causa de los bajos precios de las lanas superfinas lo constituya el incremento de producción de este tipo de lanas. En el 2012/13 las lanas superfinas representaron un 22.8% de toda la lana en Australia, en comparación con un 5,3% en el 1999/2000 y un 4% en el 1991/92. Lo que en su momento era una “speciality”, un nicho de oferta en la oferta australiana, se ha vuelto ahora una proporción considerable de la zafra australiana.

A pesar de ello, es claro que las difíciles condiciones económicas observadas en los principales países consumidores minoristas de lanas superfinas, fue un contribuyente importante de los bajos precios para este tipo de lanas.

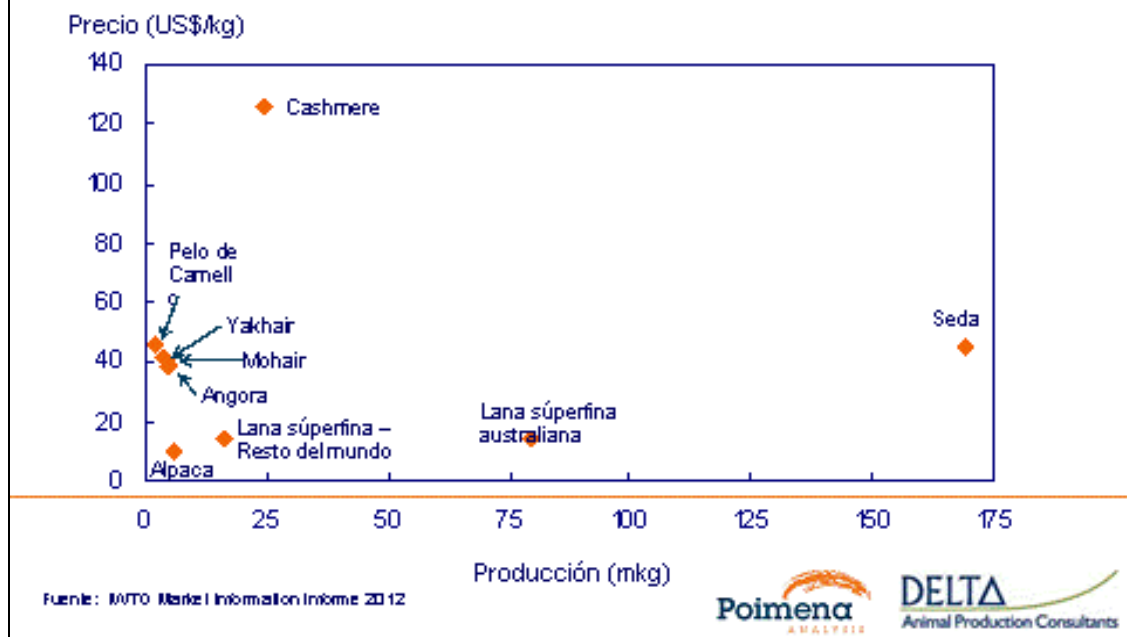


Las diferencias de precios a favor de las superfinas con referencia a lanas de 21 micras se redujo en junio del 2013 a los valores más bajos desde el 1999/2000 (6.3%), en que AWEX comenzó a reportar datos de este tipo de lanas.

Otro de los cambios importantes ocurrido con los mercados para lanas superfinas, corresponde a la importancia creciente de China como comprador de estas lanas, frente a Italia, que era el principal comprador hasta el 2004. China en estos momentos está importando un 81% del total de lanas superfinas australianas.

Dado el incremento en la producción de lanas superfinas en el 2012/13, la cual no ha de revertirse en la zafra 2013/14, el punto clave para lograr un mejoramiento en los precios, será construir más demanda a niveles de precios más altos para este tipo de lanas. Claudio Lacchio, Director General de Schneider, argumentó en su presentación en el Congreso de la FLI, que la lana en general (y la superfina en particular) debería mirar al cashmere y a la seda y apuntar a lograr el status (Premium) de estas fibras a nivel del consumidor final. Esto se aplica claramente a lanas merino superfinas, las cuales entran en la categoría de vestimenta de lujo junto con el cashmere y la seda.

Gráfica 6: Producción y precios de fibras de lujo de origen animal 2012



La evolución de los precios internacionales de la lana merino.

Internacionalmente, los precios que se generan en Australia, son los que se toman como referencia principalmente en el sector de lanas para vestimenta, al ser el principal país productor de lanas Merino del mundo.

Por ese motivo, el mercado lanero australiano es tomado como la principal referencia internacional del precio de la lana, ya que, en general, salvo raras excepciones, marcan la tendencia del precio de la fibra en otros países productores.

Desde hace muchos años, Australian Wool Exchange (AWEX), es la organización que organiza y administra las subastas de lana de Australia y a través de los cuales, se comercializa aproximadamente el 70% de la producción.

Esta institución, que es dirigida e integrada por los diferentes sectores involucrados al sector lanero, desde la producción a la exportación, incluyendo los consignatarios, es la responsable, entre sus varios cometidos, de calcular y difundir los precios promedios de los diferentes micronajes de lana que se comercializan a través de los remates.

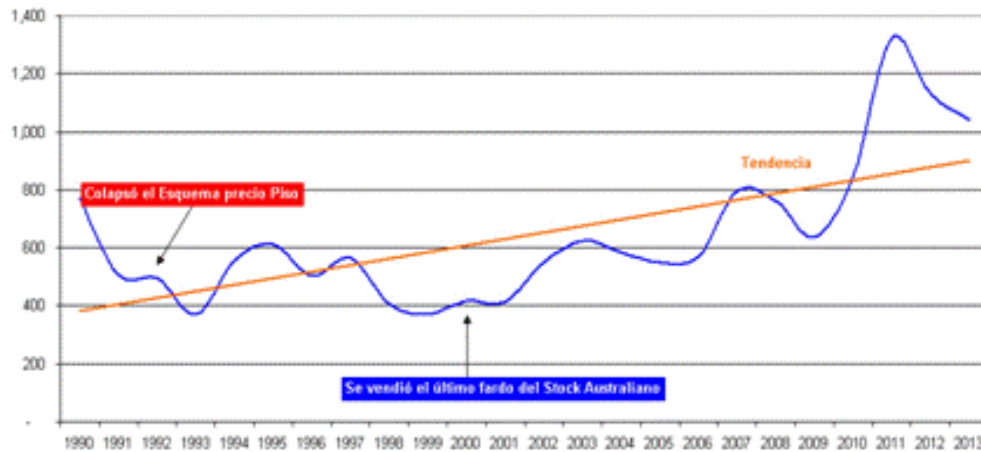
Además de publicar los precios por micronaje de las diferentes regiones, ponderando varios tipos de lana en cuanto a su calidad dentro de un rango de micras, calcula y publica el Indicador de Mercado del Este (IME) que es la ponderación de los precios de todos los micronajes en relación al volumen de lana producida en ese país. Por ser el país productor de lana fina más importante del mundo, dicho Indicador, tiene mucha relación con el precio de las lanas finas (21 mic).

A lo largo de las últimas décadas y tomando como punto de partida, la zafra en que colapsó el esquema de Precio piso, que regulaba la Corporación Lanera Australiana (AWC), los precios de la lana, han sufrido fuertes vaivenes y depresiones importantes, hasta que se vendió el último fardo de lana que estaba en el stock, que llegó en su momento de mayor volumen a más de 5 millones de fardos.

A posteriori de ese momento histórico el precio de la fibra comenzó a mostrar claras señales de recuperación, aunque obviamente, no fue ajena al comportamiento de varios factores, en su gran mayoría, centrados en la situación económica de los principales países consumidores. Ver gráfica N°

Gráfica 7: Australia Indicador de Mercado del Este

En centavos de USD por kilo base limpia



Fuente: CLA, WOI, AWEX, TWC - Datos al 30 de setiembre

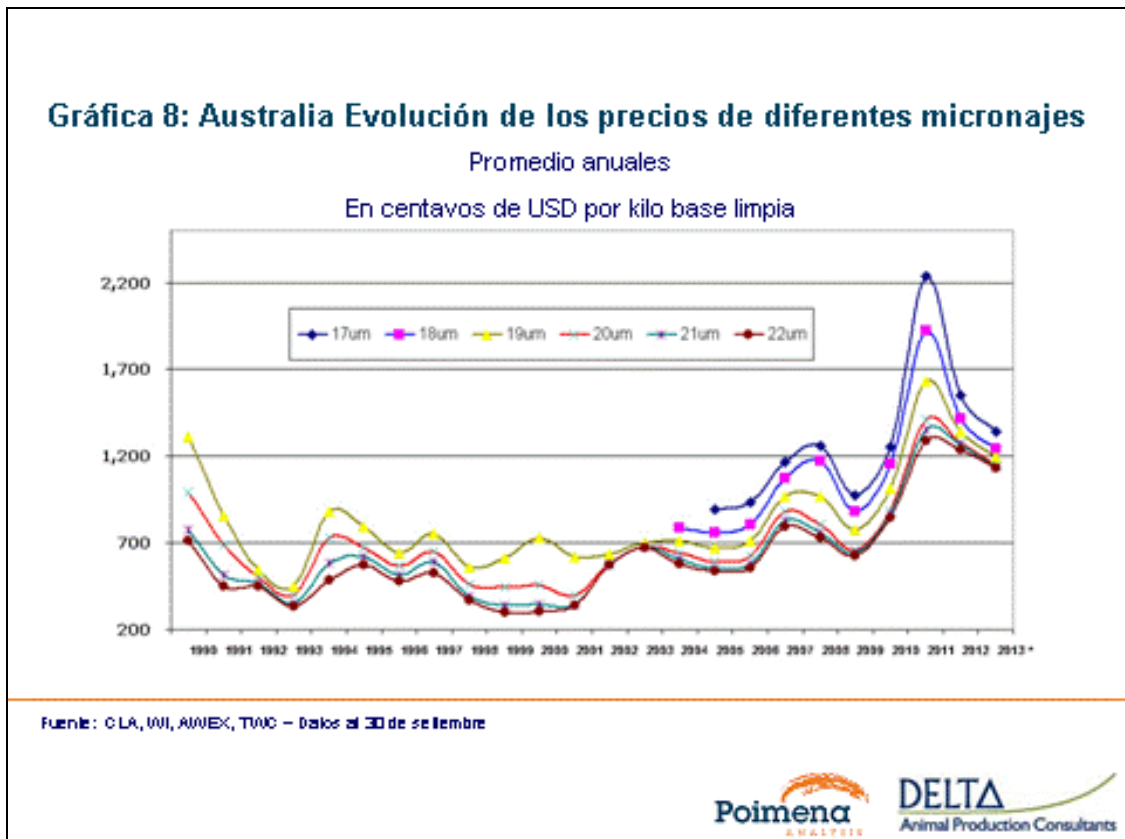
Si bien se considera que el Indicador de Mercado del Este es una buena herramienta para visualizar la tendencia del precio de la lana, es imprescindible que cada productor, siga la evolución de los precios de los tipos de lana que produce.

La demanda es el gran motor de la Cadena Textil Lanera, y en base a las preferencias de los consumidores evolucionan los precios de los distintos micronajes, siendo los más altos, aquellos que se destinan a vestimenta.

En los últimos tiempos y después de muchos años, se han recomenzado a adoptar una serie de estrategias, para adiestrar o capacitar a los vendedores que están en contacto directo con los consumidores finales, enseñándoles las virtudes y características que tiene la fibra lana. Diferentes tipos de promoción se han realizado en los principales países consumidores y en parte son los responsables del incremento de los precios de los últimos años, junto a una oferta que se redujo a nivel mundial a causa de la caída de la producción.

Cuando se analizan los precios de los últimos años (ver gráfica 8), puede observarse claramente como se han ido incrementando en términos generales los precios. En los momentos pico, se amplía la diferencia entre los diferentes micronajes, fundamentalmente las finas y superfinas.

Tomando como referencia los precios promedios anuales de los últimos 23 años, observamos que durante el año 2011, se logró en el sector de 17 a 22 micras, los precios más altos desde que se tienen estadísticas por parte de las instituciones australianas.



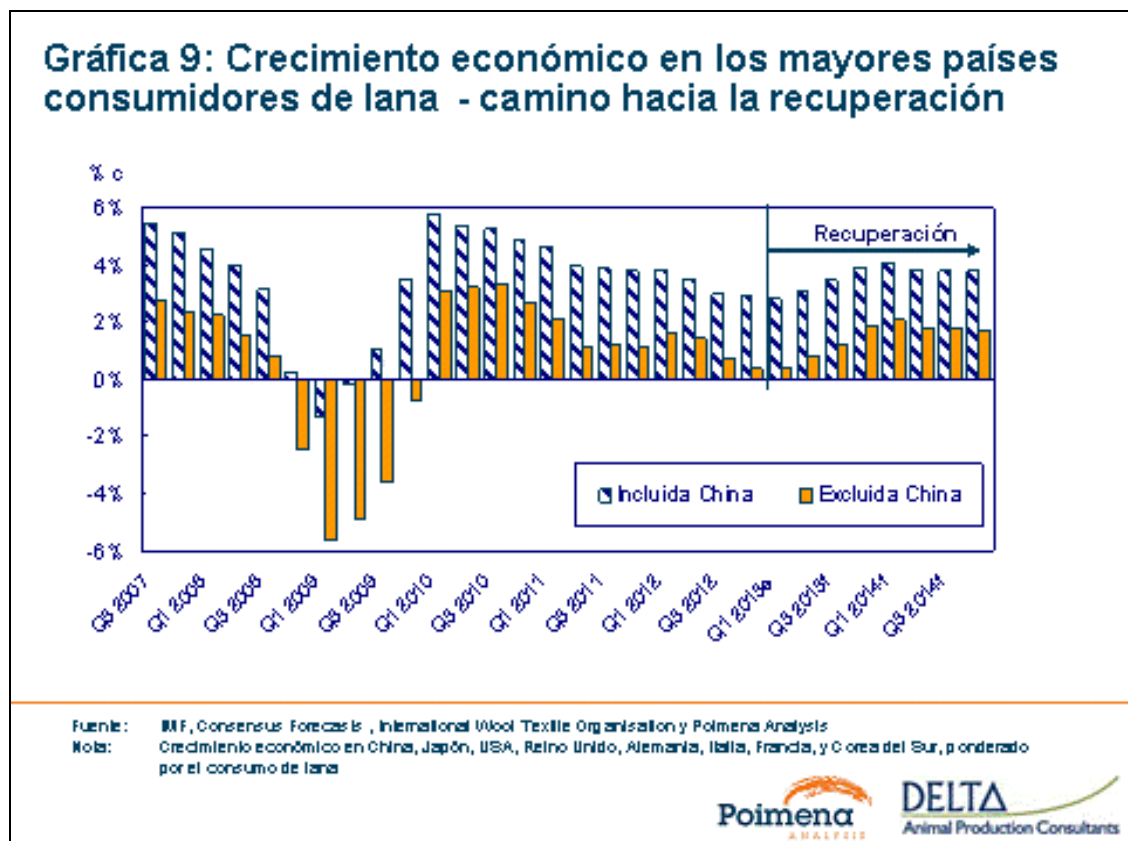
A pesar de que se desconoce si en los próximos años, esos valores (récord) se volverán a repetir, es posible afirmar, que muy probablemente los precios de la lana se ubicarán en el futuro, por encima de los promedios históricos, en cada uno de los diferentes micronajes, en particular en el sector de lanas finas y superfinas.

Las perspectivas para 2013/14.

(analizado a octubre del 2013)

Después de una zafra de precios de la lana poco brillantes y de condiciones económicas globales debilitadas, las perspectivas para la lana en la zafra 2013/14 son relativamente mejores debido a una serie de razones.

La primera y más importante es que el crecimiento económico en los principales países consumidores se espera que mejore. Las economías de los principales países consumidores en Europa finalmente han comenzado a recuperarse y se espera que registren crecimientos positivos. La economía en USA está en vías de crecimiento sostenido, en igual forma que Japón. Se espera que la economía en China, a su vez, se recupere luego de su reciente enlentecimiento en el crecimiento económico.



Como se observa en la gráfica 9, los pronósticos indican que el crecimiento económico mundial (ponderado por el consumo de lana) será superior a los bajos niveles registrados en la primera mitad del 2013.

Esto trae aparejado una confianza del consumidor más alta, la cual debería resultar en mejores ventas minoristas de vestimenta durante la presente estación otoño/invierno en hemisferio norte.

La confianza del consumidor tanto en USA como en la Unión Europea se ha incrementado en los últimos meses. En USA durante setiembre se lograron los valores más altos desde la primera mitad del 2008.

Si las ventas minoristas aumentan en los próximos 3 meses, los vendedores minoristas comenzarán a emitir órdenes de compra por productos para la temporada otoño/invierno del 2014. Estas órdenes deberían aumentar la demanda a lo largo de toda la cadena textil lanera.

Otro elemento positivo es que el dólar americano ha ganado fortaleza, lo cual ha ayudado a mejorar la competitividad del precio de la lana frente a otras fibras competidoras.

La relación de precios entre lana y algodón mejoró desde 6.86 en Junio del 2012 a 4.56 en agosto del 2013. Una relación más baja favorece la competitividad de la lana.

En relación a las fibras sintéticas, la lana es 4.57 veces más cara, mejor que el valor de 5.64 a mediados del 2012. Esto puede estimular a algunos procesadores y fabricantes de telas a usar más lana en sus mezclas.

Se estima que, como resultado de estos factores positivos, la demanda por lana aumentará. Este mejoramiento puede ya haber comenzado en las pasadas semanas. Mientras que las lanas se beneficiarán en todos sus micronajes, las lanas finas y superfinas pueden sufrir los mayores mejoramientos en precios, ya que la demanda por productos de lana superfinas es más sensible a las condiciones económicas y a los ingresos de los consumidores.

Es importante destacar que, en el momento de escribir esta contribución, un riesgo importante lo constituye el posible impacto en la economía de

los Estados Unidos, del problema político relacionado al techo de la deuda y el cierre de los servicios gubernamentales. Ha habido un acuerdo de último momento en el Congreso americano de una extensión a corto plazo, pero si el arreglo no es en forma más permanente, el FMI ha alertado de que podrían haber impactos negativos significativos sobre el crecimiento de la economía tanto en los Estados Unidos como en el crecimiento económico mundial. Esto significaría eventualmente un nuevo freno a la esperada recuperación en la demanda mundial por lana.-

Por el lado de la oferta, la producción mundial de lana permanecerá muy probablemente en el 2014 y años posteriores, en el entorno de los valores actuales (1.100 mkg base limpia). Esto continuará representando una base sólida para los precios de la lana.

Dada la combinación de un aumento esperado en la demanda a lo largo de la cadena textil lanera, junto con una producción/oferta restringida de lana a nivel mundial, los precios de la lana a nivel mundial deberían subir en la zafra 2013/2014. Esto, sin embargo, será muy dependiente del resultado final del problema político en los Estados Unidos.