

El Mercado de Lana Merino: ¿Qué es lo que ha ido bien? y ¿Podrá continuar?

Chris Wilcox

Director Ejecutivo, NCWSBA

y

Presidente, Comité de Inteligencia de Mercado de la FLI

World Merino Conference

Montevideo, Uruguay

Abril 2018





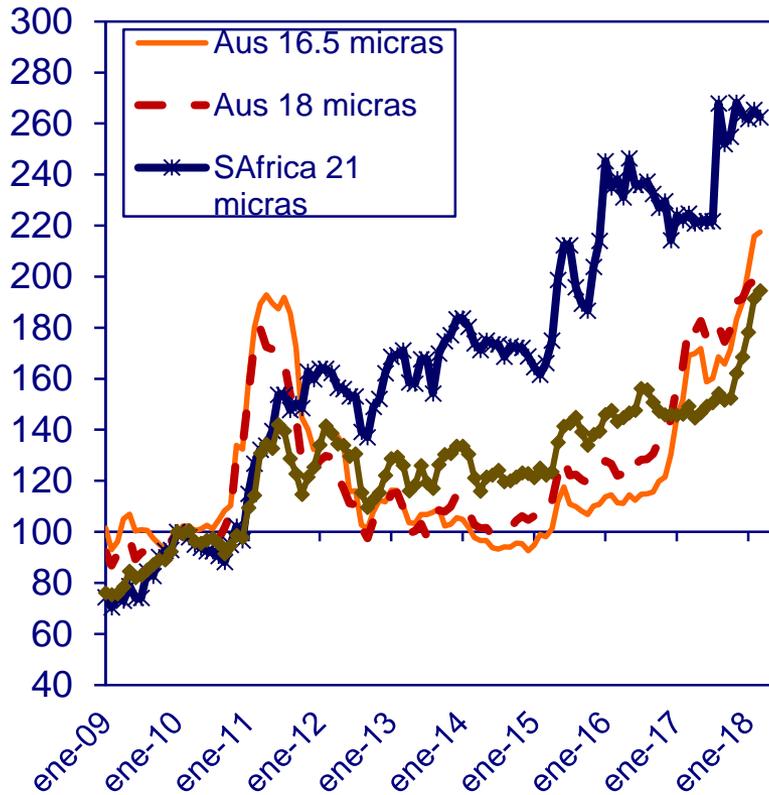
¿Qué es lo que ha ido bien para la Lana Merino?



Precios de Lana Merino en alza: Australia y Sudáfrica

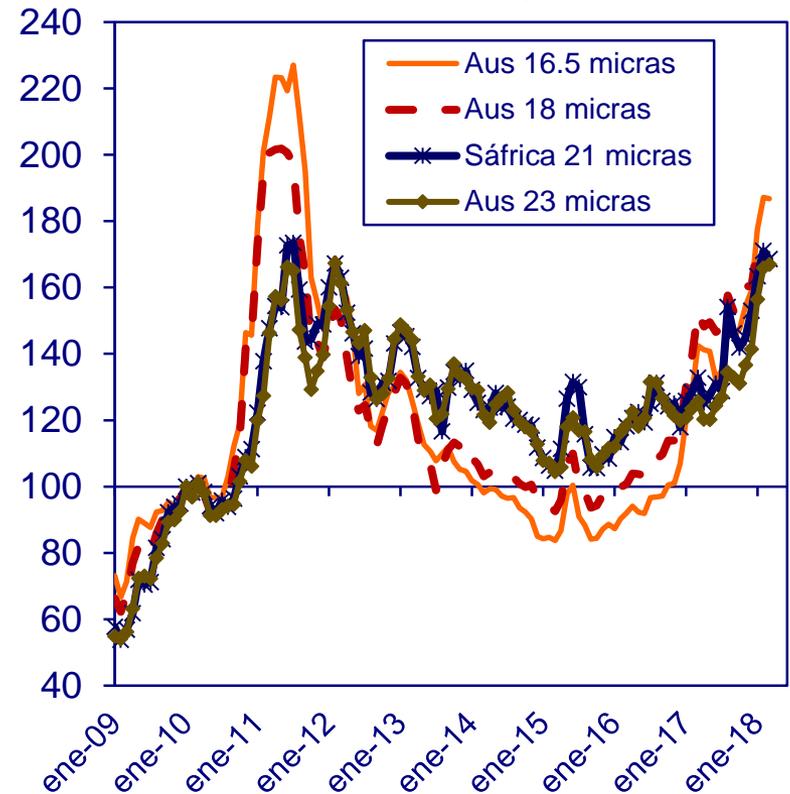
Índice
Ene 2010 =100

Moneda Local



Índice
Ene 2010 =100

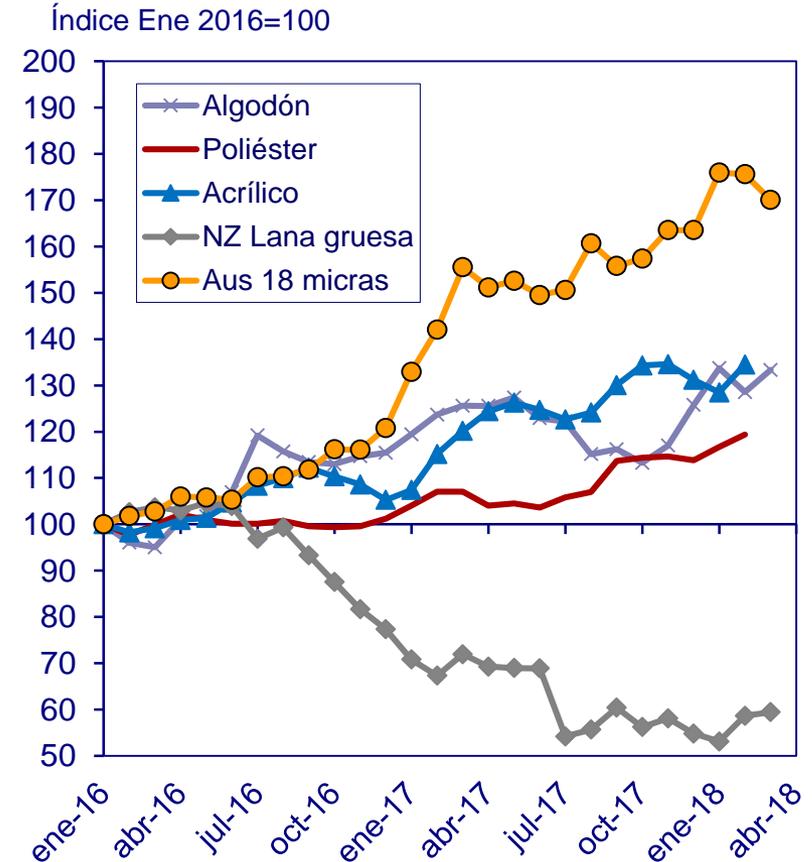
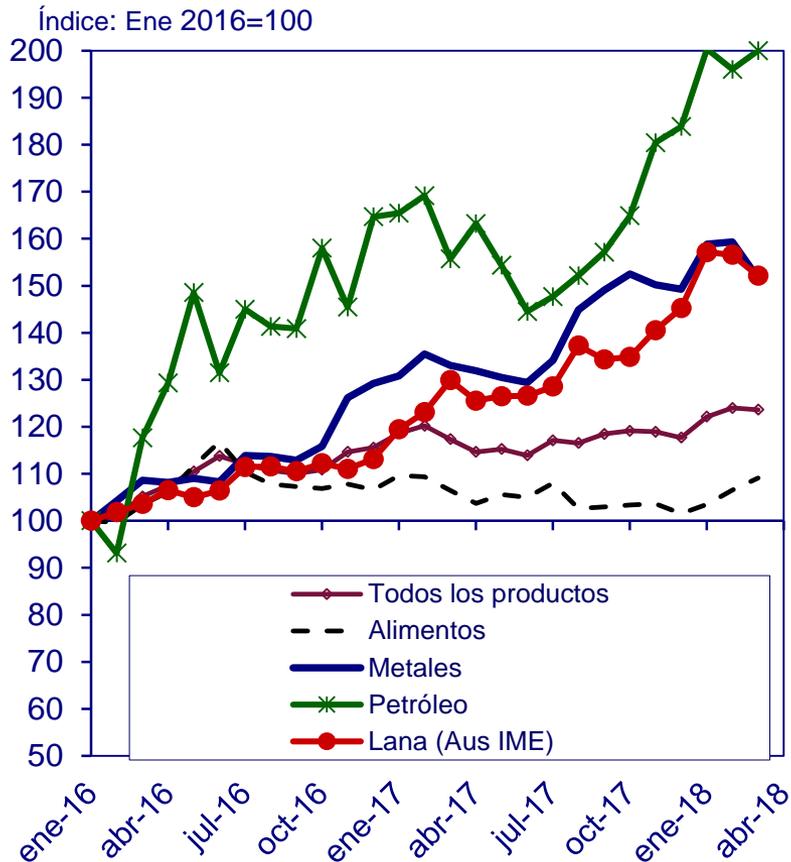
US\$



“Superciclos” de los Precios de la Lana Merino

Fecha	Precio Pico*		Cambio de Precio – comienzo al pico*		Semanas desde el comienzo al pico	Comentarios
	UScents	A cents	UScents	A cents		
Febrero 1986 a Mayo 1988	1203	1582	+743 (+162%)	+925 (+140%)	111	Fuerte crecimiento económico coordinado, Rusia comprando, China comienza, modas de vestimenta positivas
Abril 1993 a Marzo 1995	707	949	+379 (+116%)	+496 (+107%)	97	Recuperación económica mundial, Rebote Post colapso del Esquema de Precios Reserva, China emerge
Noviembre 2001 a Enero 2003	709	1211	+350 (+97%)	+501 (+71%)	59	El último fardo del Stock en Australia se vende – comienza alza de precios
Mayo 2010 a Junio 2011	1512	1434	+789 (+109%)	+564 (+65%)	57	La economía Global se recupera después de la CFG y los precios del algodón llegan a valores máximos en 100 años
Abril 2016 a Marzo 2018	1439	1830	+540 (+60%)	+586 (+48%)	99+	Crecimiento económico sólido en USA & UE, suba general de precios de commodities. Baja producción de Lana Merino.

Aumento General de Precios de los Commodities (base en U\$S)



Fuente: The Economist metals and commodity prices US\$ index; AWEX EMI in US\$. Cotton Outlook for cotton and Mackenzie Wood PCI Fibres for polyester staple and acrylic
 Datos al 29^o Marzo 2018



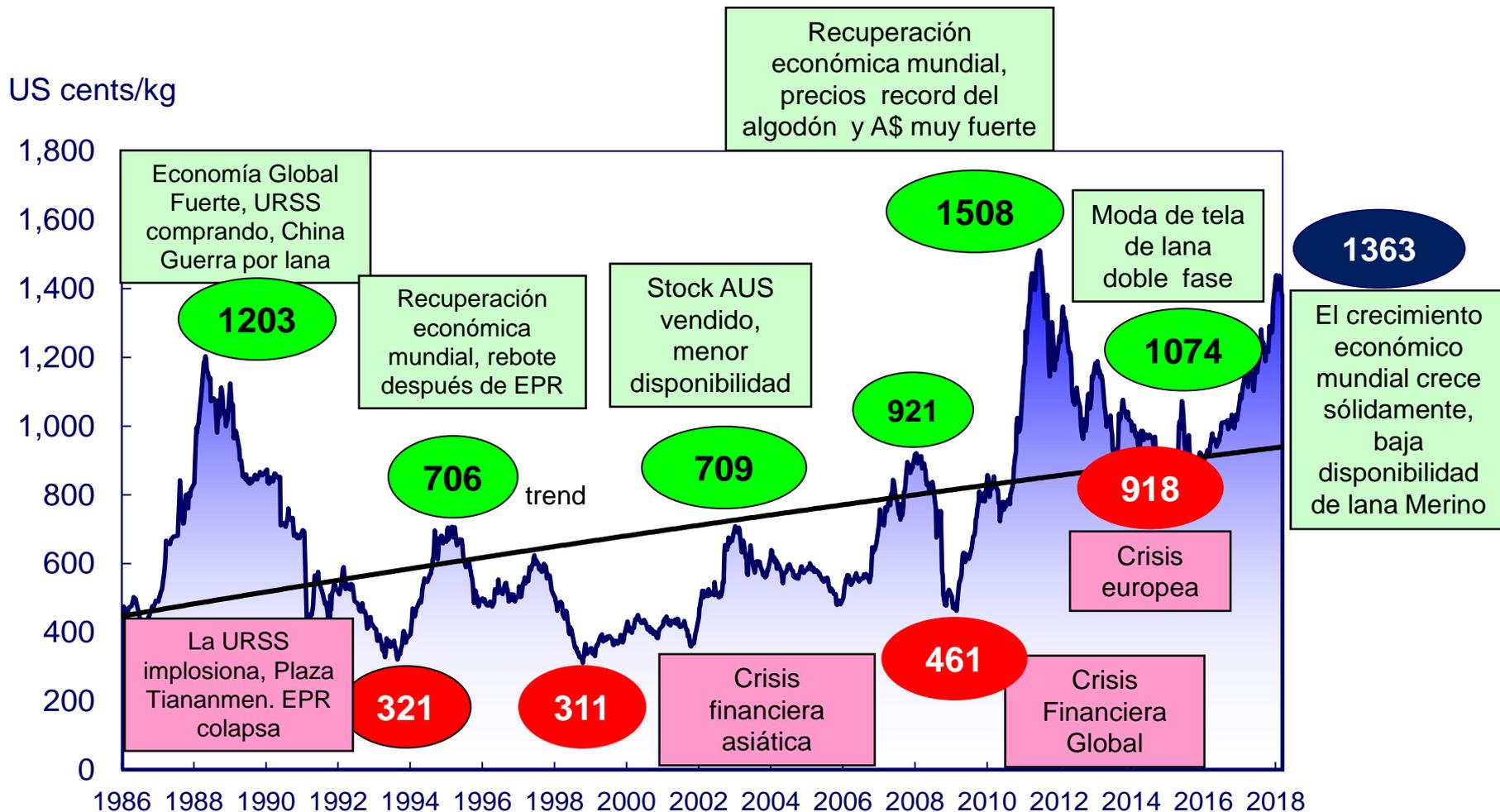
Movilizadores de la Demanda por Lana Merino

- Condiciones económicas favorables, ingreso de los consumidores y confianza de los consumidores
- Mejora en ventas de vestimenta al por menor
- Gustos y preferencias del consumidor
 - Business vs informal o una mezcla?
 - Moda rápida
 - Sostenibilidad
 - Lujo
- Precios de fibras competidoras
- Estoqueo y des-estoqueo de la cadena textil lanera



Eventos Económicos Mundiales y los precios de la Lana Merino

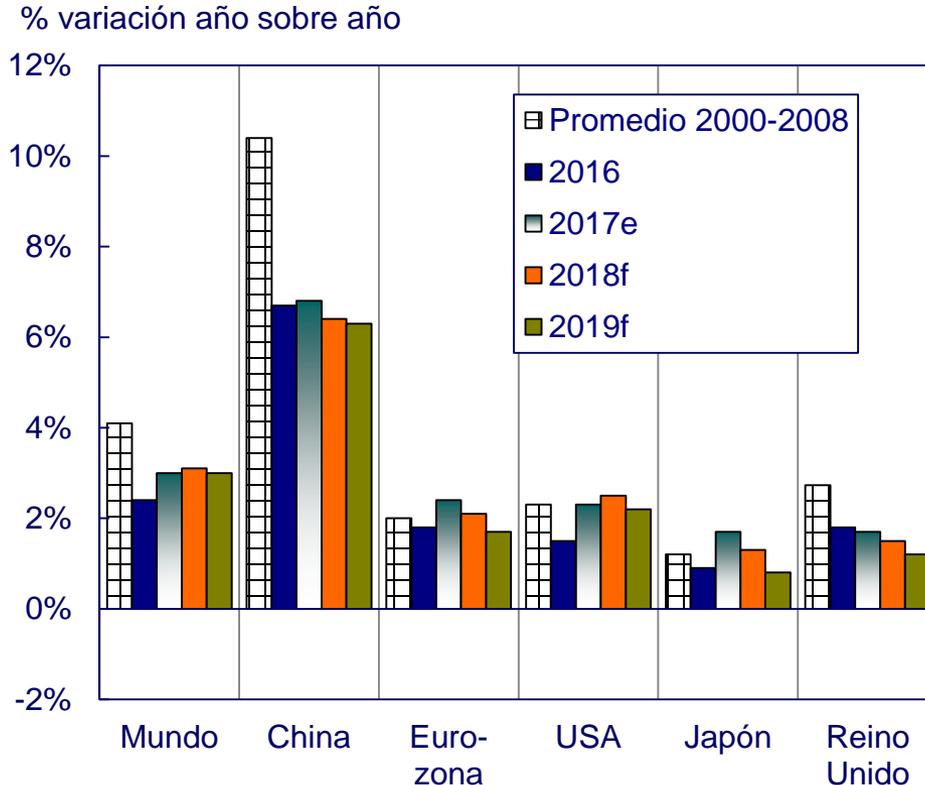
El Indicador de Precios de Mercado del Este



Fuente: AWEX – Base 2017/18
 Datos al 29/03/2018



Mejora en la base Económica en 2017 y 2018



➤ Pronósticos de mejoras económicas en todos los países claves:

— China, Alemania, Japón, Francia, Italia, USA, Reino Unido y Corea

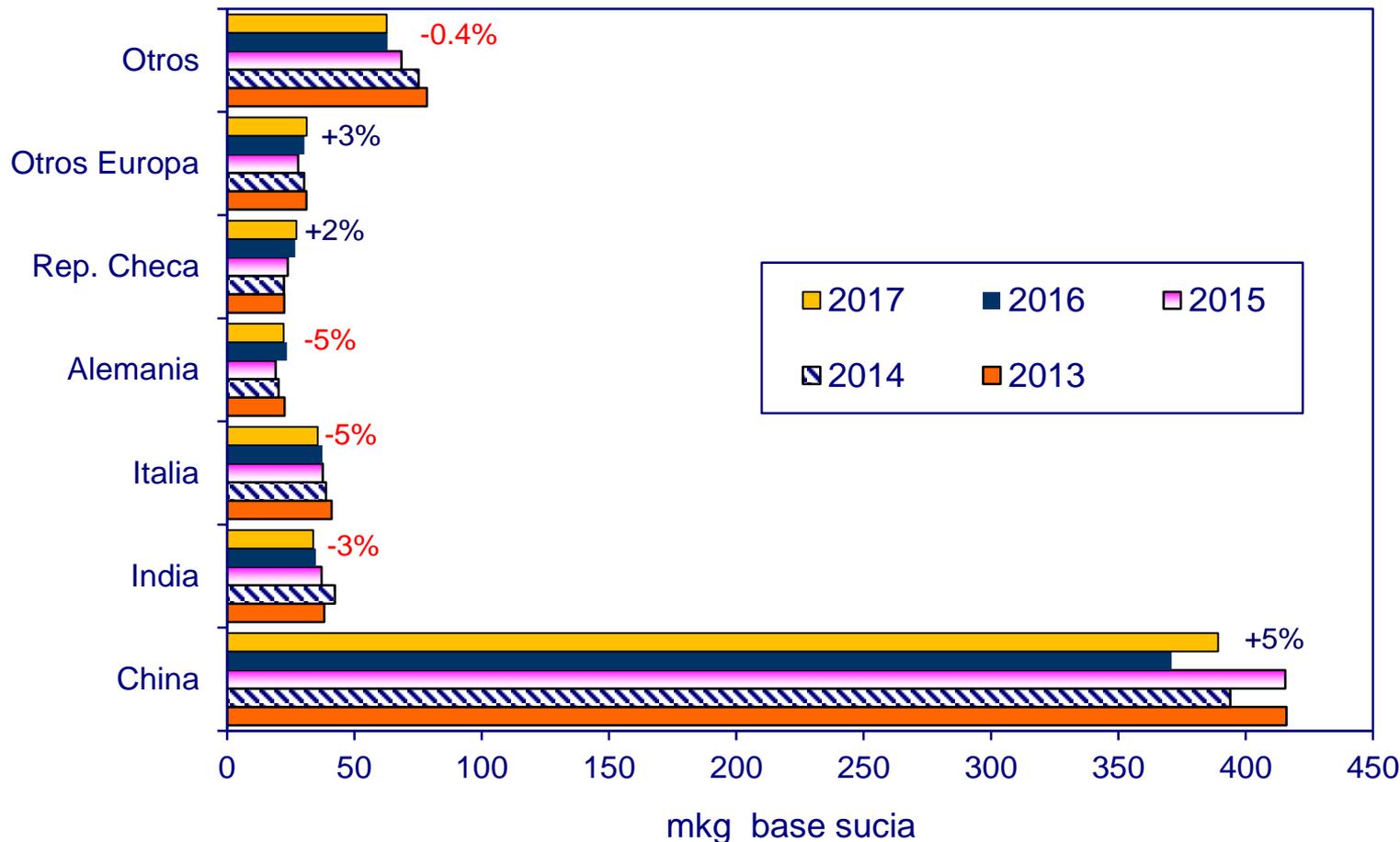
➤ Debido a mayores inversiones, más comercio, políticas económicas y financieras favorables y mayor confianza

➤ Confianza del consumidor en USA y UE: la más alta en 20 años

➤ Las ventas al por menor de vestimenta son mejores en la mayoría de los principales países consumidores de lana

Fuente: World Bank, *Global Economic Prospects*, Enero 2018

China Lidera la Mayor Demanda por Lana Año Calendario

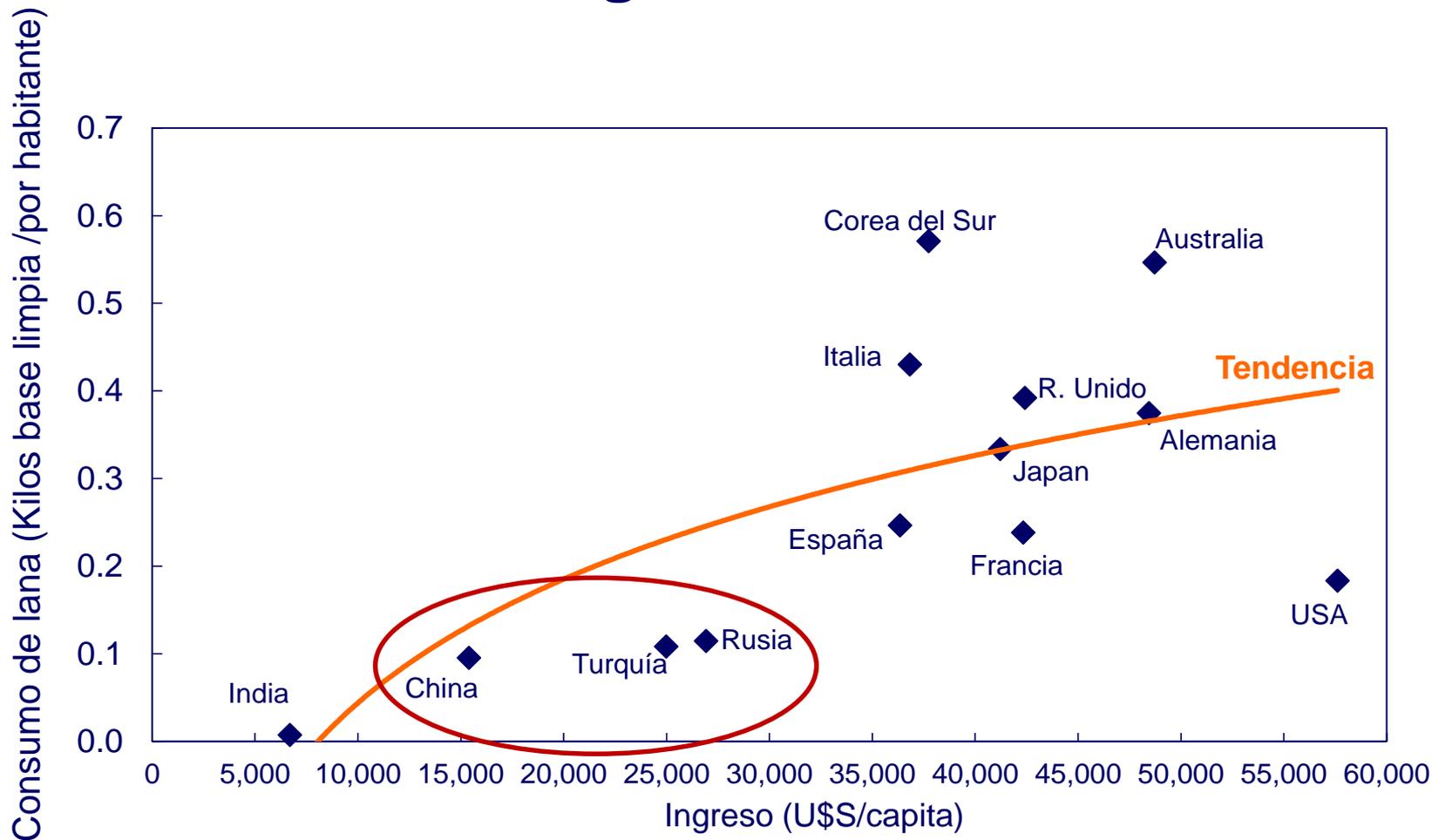


Nota: Desde los cinco mayores países exportadores (Australia, Nueva Zelanda, Argentina, Uruguay y Sudáfrica)

Fuente: Australian Bureau of Statistics, FLA, SUL, Capewools, Beef + Lamb NZ



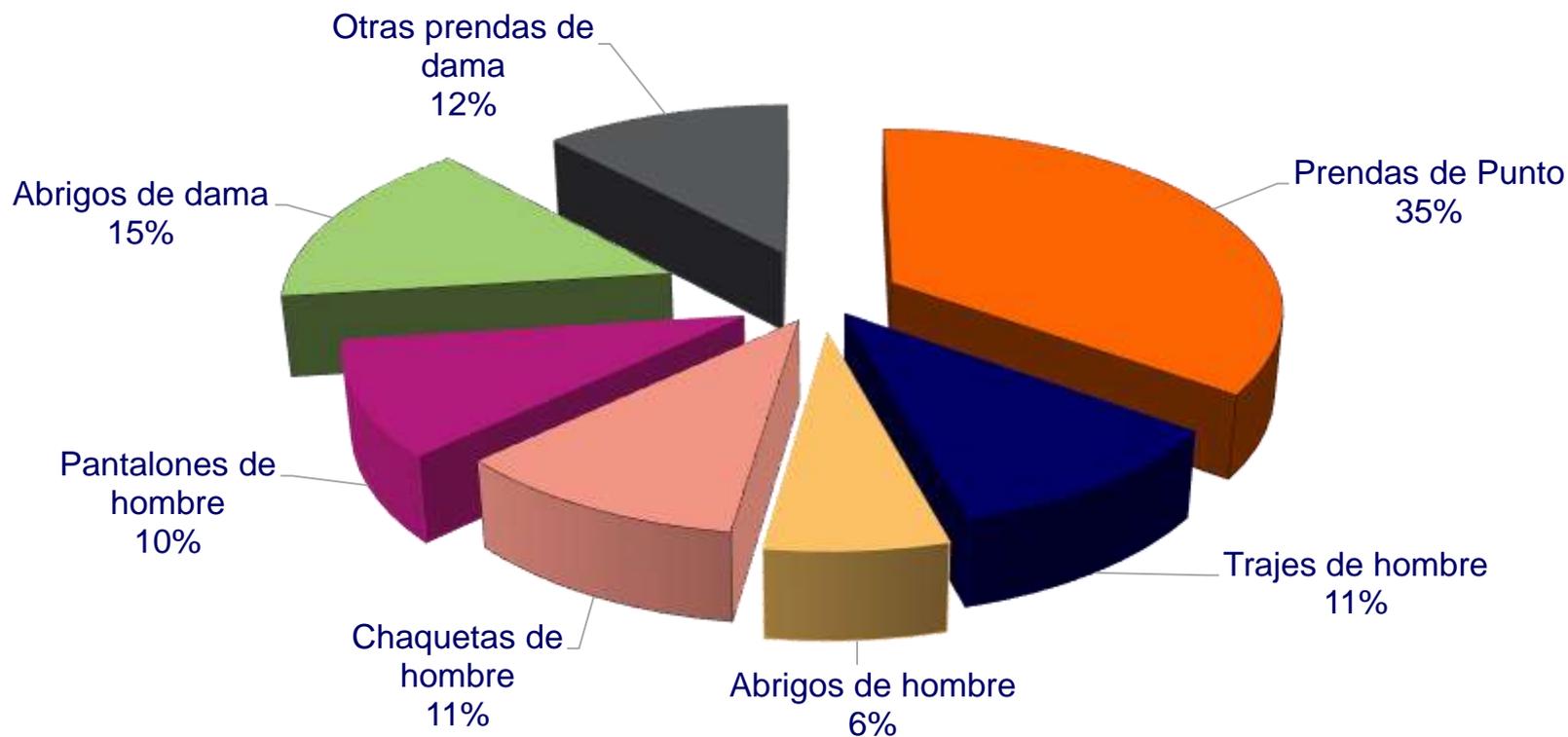
El Consumo de Lana se Incrementa a medida que los Ingresos Aumentan



Fuente: International Monetary Fund and Woolmark

Apparel wool consumption is apparel NDA at retail average 2015-2017 as estimated by Poimena Analysis. Income is US\$ GDP per head in 2017 on a purchasing power parity basis.

Comercio Mundial de Prendas de Lana (participación %)



El Largo Plazo luce Positivo

- Demanda creciente por lana Merino fina
- Las Perspectivas a largo plazo para la lana dependen de las condiciones económicas globales y del crecimiento de los ingresos, NO de la producción relativa con otras fibras
- La Demanda de ropa formal para hombres continuará siendo un sostén para la lana
- El tejido de punto es un área a crecer, particularmente con un incremento de la demanda en ropa informal deportiva y prendas informales
- Los tapados: los de mejor performance en ropa para damas
- El comercio en otras prendas de lana para dama se recupera un poco.



Perspectivas de Diferentes Productos: Oportunidades de crecimiento para Lana Merino

Crecen



Se mantienen



Declinan



Producción Total de Lana y de Merino Estable en niveles bajos

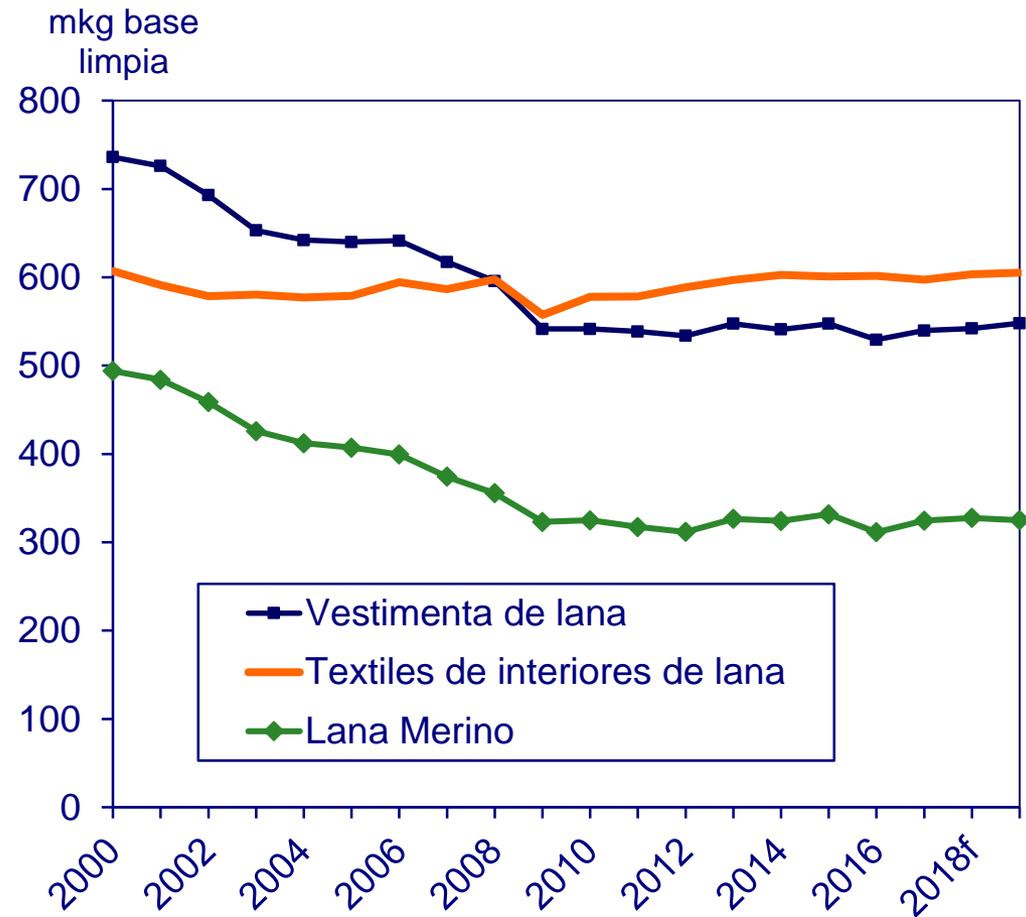
2016 producción total
1,130.8 mkg limpios

2017 producción total
1,136.9 mkg limpios

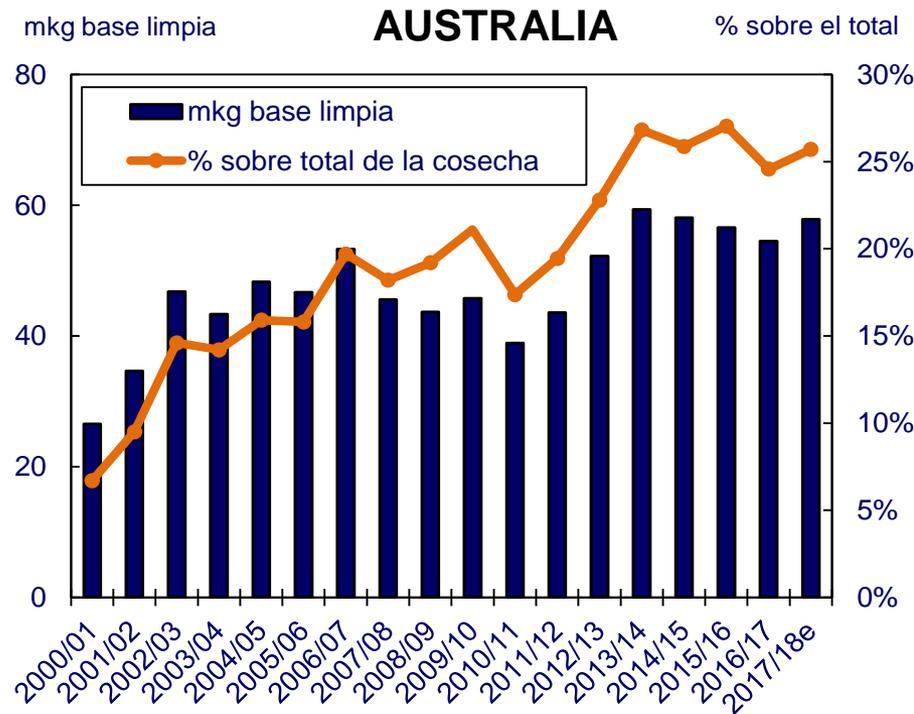
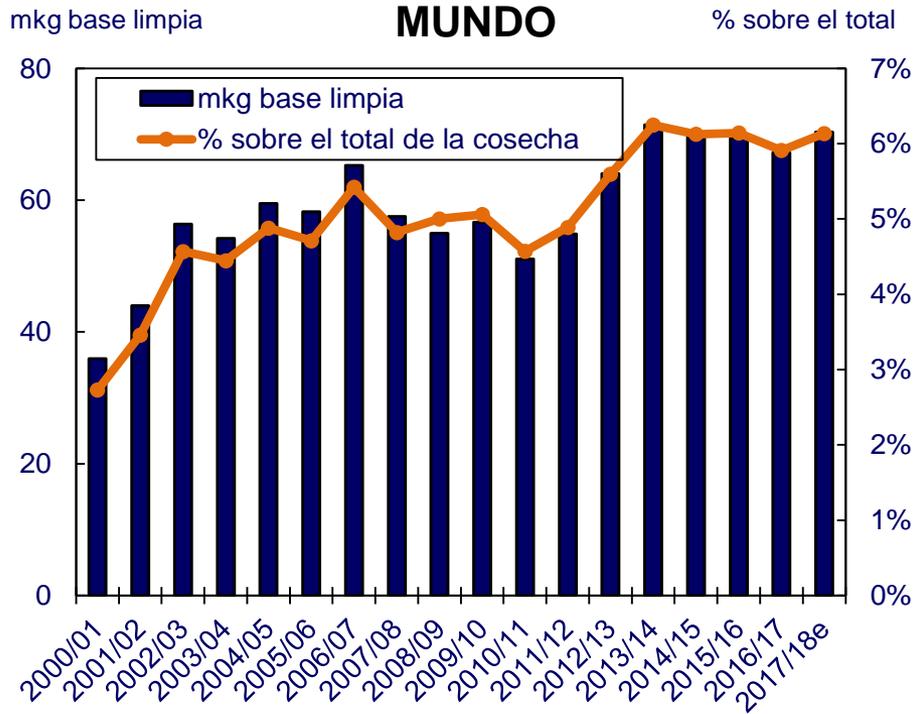
2018 producción total
1,145.7 mkg limpios

**Los + bajos en 70
años**

Stocks:Usar ratio
~8%



Pero, la producción de Lana Merino Superfino permanece alta



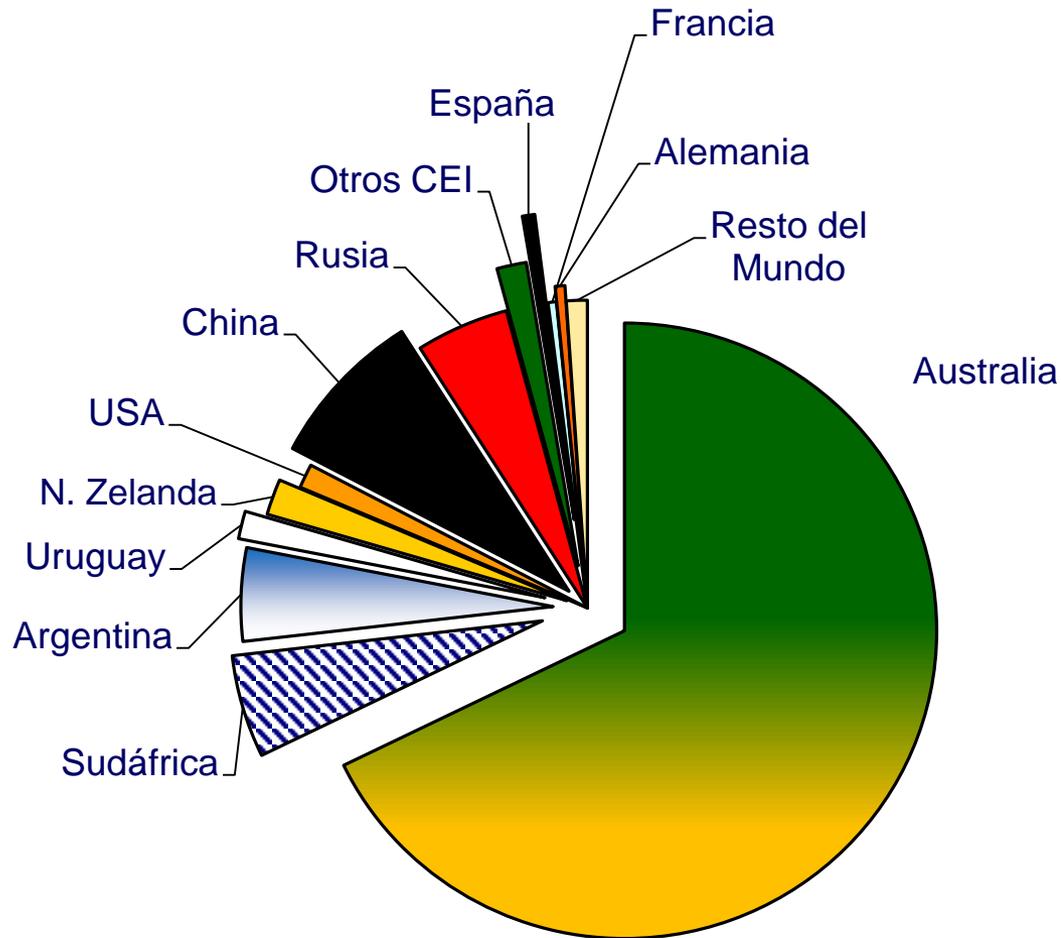
Fuente: Poimena Analysis, AWTA, NZWTA, Cape Wools, FLA, Delta, American Sheep Industries, China Wool Textile Association.

Actualizado: Marzo 2018



Australia Domina la Producción Mundial de Lana Merino

participación % - 2017



Fuente: AWTA, AWEX, NZWTA, CapeWools, FLA, ASI, Delta Consultants, estimates by Poimena Analysis



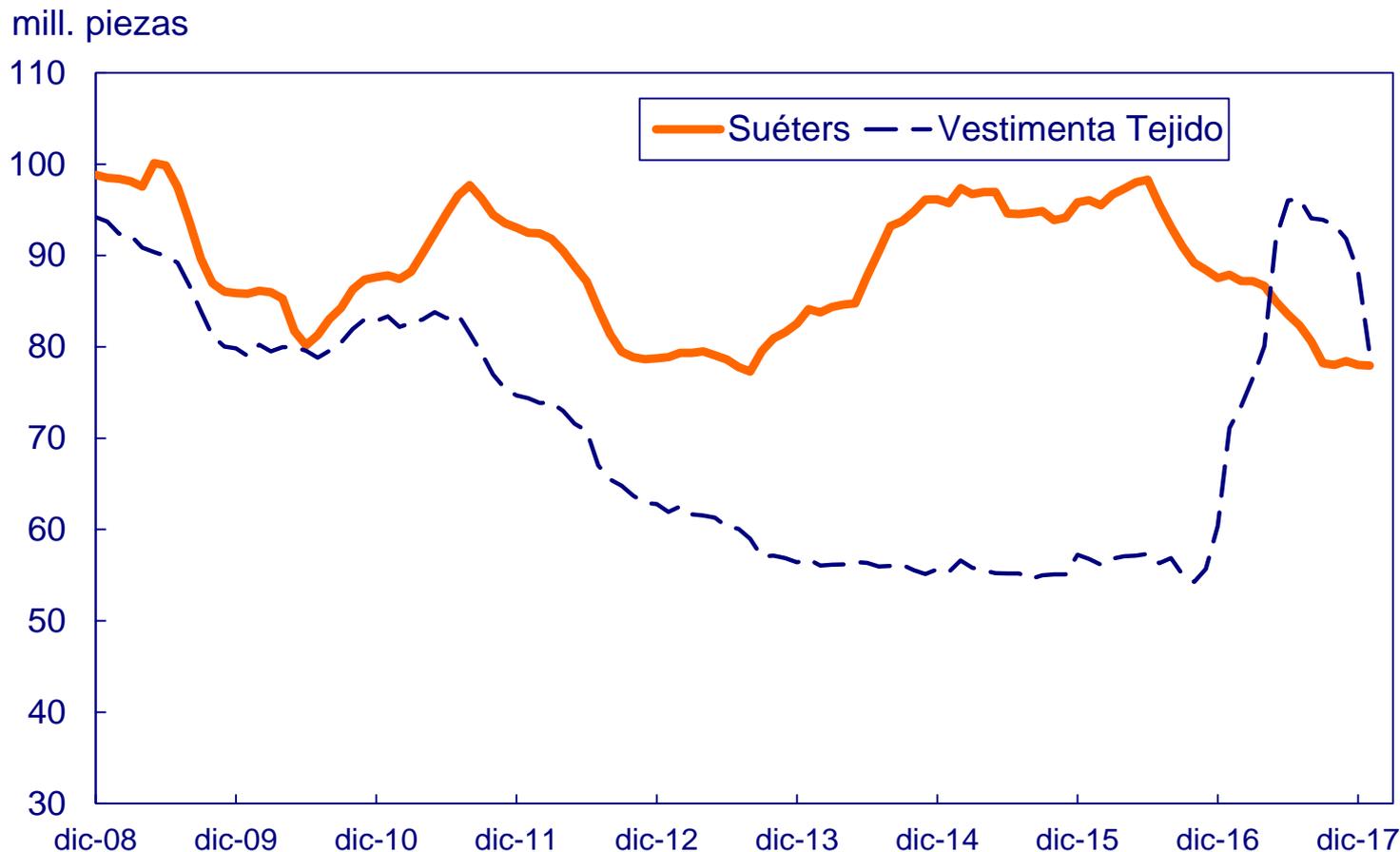
¿Puede continuar la situación para la lana Merino? – ¿Cuáles son los Riesgos?



Risgos en el crecimiento de la Economía Global

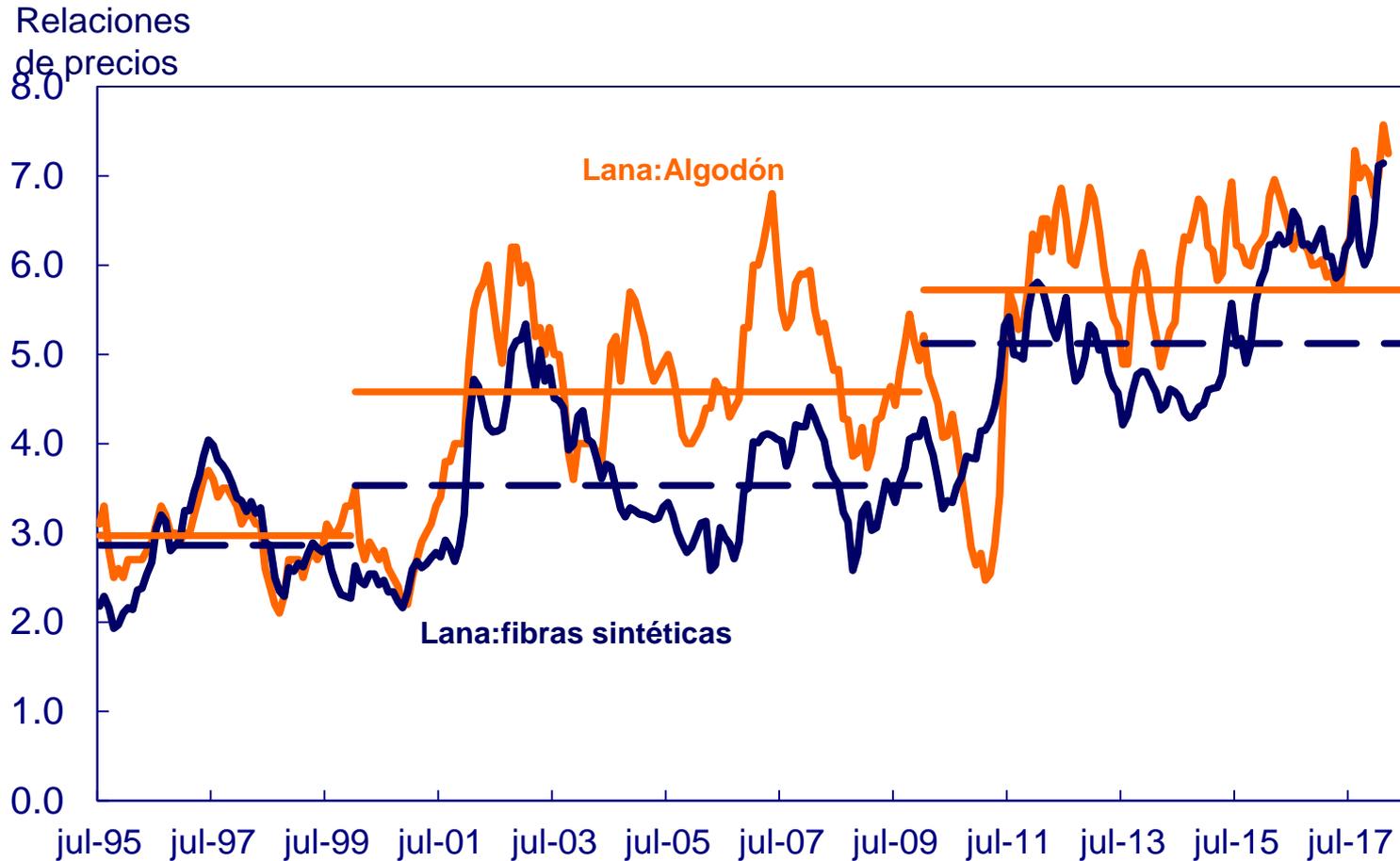
- Aumento de las tasas de interés
- Desbalances Financieros Globales
- Riesgos de los Créditos en China
- Potencial para una guerra comercial – Acciones unilaterales de la Administración Trump.

Caen Exportaciones de Vestimentas de Lana desde China (valores agregados de 12 meses móviles)



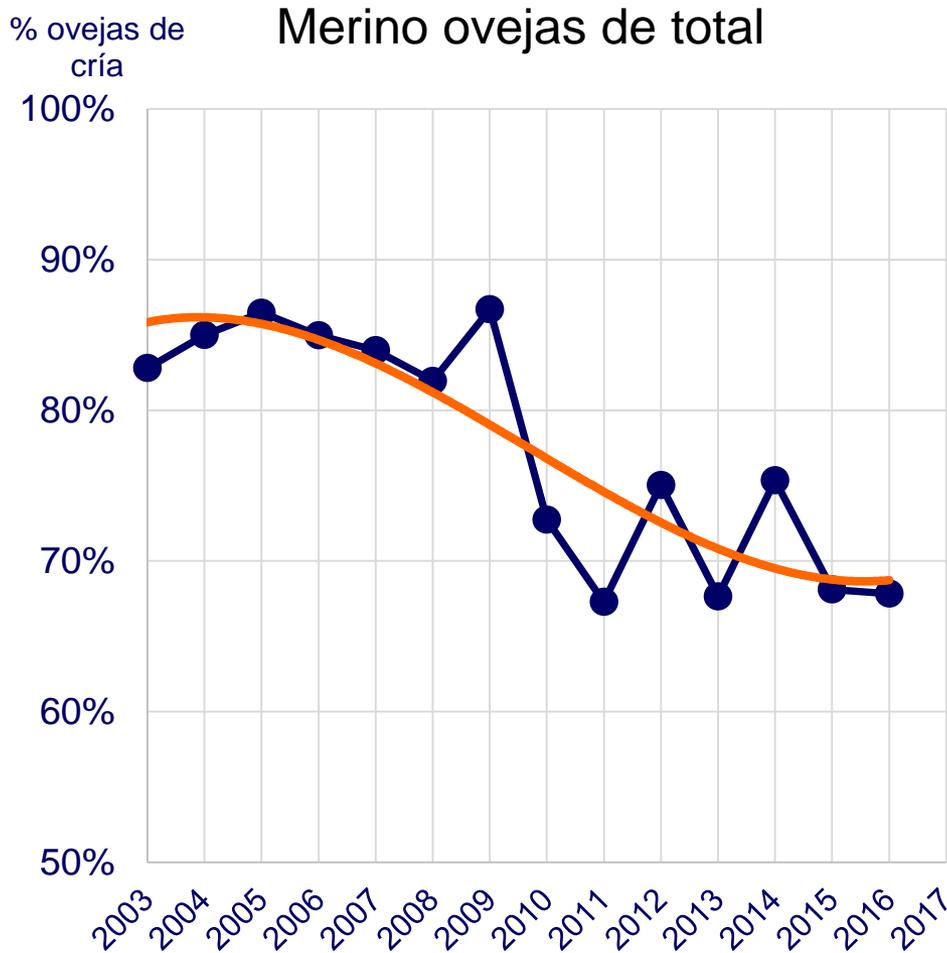
Fuente: China Customs and China Wool Textile Association
Datos a enero de 2018

Las Relaciones de Precios de la Lana Merino con otras Fibras Aumenta a un Nuevo Nivel



Fuente: AWEX, Cotton Outlook, PCI Fibras, CIRFS, Poimena Analysis
Comparado con lana de 21 micras. Datos a Marzo 2018

Tendencia a las Lanas Cruzas (Crossbred) en Australia



La participación de lanas Cruzas en el total de la Producción de Lana ha incrementado

- 11% en 1991/92
- 12% en 2002/03
- 13.5% en 2008/09
- 17.2% en 2017/18

Ha finalizado la disminución de Ovejas de cría Merino en Australia ?

El cambio hacia Lanas Cruza (Crossbred) en Australia

“Más tarde o más temprano los precios de las lanas cruza gruesas caerán a un nivel más bajo... Por otra parte, la producción de lana merino en el mundo está decreciendo continuamente... ¿No es momento de hacer una pausa y considerar bien si las perspectivas de futuro en relación a la producción de lana son correctas? Si queremos preservar nuestra supremacía en materia de lana en el futuro debemos mantener y preservar nuestras majadas Merino.”

The Sydney Mail, 24th Julio 1918

Restricciones a la Producción de Lana Merino

- Disponibilidad de tierra en zonas de clima adecuado
- Usos competitivos de la tierra
 - Agricultura
 - Forestación
 - Lechería
 - Carne bovina
- Demanda y precios de carne ovina
- Rentabilidad relativa
- Tecnología y ganancias en productividad

Resumen de Factores Claves

1. Crecimiento económico que conduce a un alza en los precios de las commodities (incluyendo la lana Merino)
2. Mayor confianza del consumidor y mayores crecimientos en la venta minoristas de vestimenta
3. Mayor demanda de lana sucia principalmente por parte de China.
4. ¿Mayor utilización de lana Merino en ropa informal y deportiva?
5. Baja producción mundial de lana Merino
6. Prácticamente no hay stocks disponibles

PERO:

1. Riesgos potenciales en la economía global
2. Relaciones de precios altas entre la lana Merino y fibras competidoras
3. Reducción en el comercio de vestimentas de lana, incluyendo ropa para hombres
4. Restricciones en el aumento de la producción de Merino



Superciclos en el precio de Lana Merino – a la Baja

Fecha	Cambios de precio – desde el pico hasta la baja*		Precio Bajo*		Semanas – pico hasta la baja	Comentarios
	UScents	A cents	UScents	A cents		
Mayo 1988 a Marzo 1991	-666 (-55%)	-1045 (-66%)	418	537	118	Colapso del Esquema de Precios Reserva, la URSS se desmorona, sucesos en Plaza Tiananmen
Marzo 1995 a Mayo 1996	-232 (-33%)	-343 (-36%)	475	606	51	El Mercado se ajusta al masivo stock de lana en Australia después del colapso del Esquema de Precios Reserva
Enero 2003 a Diciembre 2005	-229 (-32%)	-562 (-46%)	480	649	136	Freno en la economía, exceso de stocks en la industria textil de lana, brote del SARS en China acelera la caída de precios
Junio 2011 a Septiembre 2012	-549 (-36%)	-501 (-35%)	963	933	57	Los precios globales del algodón caen cuando China genera un enorme stock de algodón, causando una caída en los precios de todas las fibras. Exceso de stocks en la industria textil lanera

* Basado sobre Australian Eastern Market Indicator, base recalculada en 2017/18

Muchas Gracias

