



INFORMES MERCADO

LANERO

ZAFRA

2017-2018



Zafra 2017/18 - N° 260

6 de julio de 2017

- **Mercado Australiano - La zafra 2017/18 comenzó con un nuevo IME, y tendencia a la baja**
 - ✓ **La oferta fue voluminosa y la moneda local se depreció frente al USD**
 - ✓ **Todas las categorías corrigieron a la baja**

Esta semana dio inicio la actividad comercial en el Mercado Lanero Australiano correspondiente a la zafra 2017/18. A partir de estas primeras ventas, Australian Wool Exchange, modificó la ponderación de los diferentes micronajes en el cálculo de los Indicadores de acuerdo a la nueva realidad productiva de esos tipos de lana del país. Por ese motivo, para que las cifras fueran comparables, en este informe se calculó el IME del cierre de la zafra pasada con la nueva fórmula pasando de 11,54 a 11,68 dólares americanos. Hecha esta aclaración, pudimos observar que los precios en general se debilitaron, ante una oferta de lana muy voluminosa y una moneda local que se depreció casi 1% frente a la divisa estadounidense.

Teniendo en cuenta el nuevo método de cálculo, el **Indicador de Mercado del Este (IME)**, bajó **10 centavos respecto al cierre de la semana pasada (0,9%)** y se ubicó en el nivel de **USD 11,58** por kilo base limpia.

Todas las categorías de lana para peinar que se vendieron, acompañaron la tendencia del Indicador y registraron bajas entre 0,6% (los vellones de 26 micras) y 2,7% (32 micras). Cabe aclarar que ambas categorías, y las de 16,5, 23 y 25 micras se cotizaron nominalmente.

En términos generales, y teniendo en cuenta esos dos factores que hemos mencionado como negativos en el desarrollo de las ventas (volumen y relación cambiaria), consideramos que el impacto en los precios no fue demasiado significativo.

La oferta de esta semana de ventas totalizó la cantidad de 51.150 fardos, de los cuales la demanda adquirió casi el 93%.

Según informó **Australian Wool Exchange (AWEX)**, los próximos remates, últimos previos al tradicional receso de Invierno, se efectuarán en las tres regiones durante los días 12 y 13 de julio, estimándose que la oferta totalizará la cantidad de 47.300 fardos.

Los diferentes operadores continúan siendo optimistas para esta nueva zafra que recién comienza, principalmente en el sector de lanas finas y súper finas, en cuanto a que la demanda puede registrar un pequeño crecimiento lo que de concretarse podría traducirse en que los valores se mantengan en los actuales niveles. Sin embargo, en el sector de lanas gruesas existe cierta incertidumbre ya que el volumen de lana que ha quedado sin vender de la zafra pasada en los principales países productores es importante, a lo que se le ha sumado el menor interés por parte de uno de los principales consumidores de ese tipo de lana, China. Ambos factores están jugando en contra en los precios y no logran marcar una recuperación.

Mercado Local – Operativa reducida

En algunas zonas del país, comenzaron a quedar prontos algunos lotes esquila pre-parto de la zafra 2017/18. Como es habitual, los datos objetivos de algunos de esos lotes están mostrando altos rendimientos, tanto al lavado como al peinado. No obstante ello, aún no se tienen datos suficientes como saber cuál es el efecto año, si la lana está más gruesa o más fina que la cosecha anterior. Cabe recordar, que el año 2016 marcó en general un engrosamiento de la lana respecto a la cosecha del año 2015. En relación a la comercialización, la actividad es muy reducida aún a esta altura del año y los negocios que se concretan son puntuales, sin que se llegue a generar una corriente fluida de operaciones.

Las exportaciones de lana y productos de lana de Uruguay bajaron durante los últimos 12 meses.

- ✓ **Alemania desplazó a China como principal destino de la lana peinada uruguaya, después de muchos años de liderazgo**

De acuerdo a los datos proporcionados esta semana por la Dirección Nacional de Aduanas, al Uruguay ingresaron un total de 193,6 millones de dólares americanos por concepto de ventas al exterior de lanas y productos de lana durante el período 01/07/16-30/06/17. Esta cifra representa una caída del 17,4% respecto a igual período anterior. Tomando en cuenta el volumen físico de las exportaciones de lana sucia, lana lavada y lana peinada, en su equivalente base sucia o natural, observamos que las mismas totalizaron la cantidad de 35,5 millones de kilos, registrando un descenso del 18,8% respecto a los 12 meses anteriores. El 56% de esa lana se exportó peinada, el 23% lavada y el 21% en estado natural o sucio. De esos 3 rubros, el principal destino siguió siendo China, que adquirió el 40,3%, pero registrando una caída del 38,1% respecto a igual período anterior, seguido de Alemania (que creció 25,5%), Italia, Turquía y Bulgaria. Se destacan entre un total de 34 destinos de esos tres rubros, el crecimiento porcentual que han registrado los siguientes países: Egipto (517%), Taiwán (384%) y Perú (74%).

Si analizamos las ventas al exterior de la lana peinada, en volumen físico, observamos que después de muchos años, Alemania, desplazó a China del primer lugar como destino, pasando a ser el segundo más importante, el tercer lugar fue ocupado por Turquía y el cuarto por Italia. Alemania y Turquía han incrementado sus compras de lana peinada a Uruguay 24% y 11% respectivamente, mientras que China e Italia bajaron sus importaciones 61% y 23%.

José Luis Trifoglio
Departamento de Lanas
Zambrano & Cía.
Cuareim 1877
Tel. (00598) 29248994
Celular: (00598) 099175335

CUADRO 1 - AUSTRALIA			
INDICADOR DE MERCADO DEL ESTE (IME)(*)			
En USD por kilo base limpia			
Fecha	29 Jun-17	06 Jul-17	Variación %
IME	11,68	11,58	-0,9
16,5	S/C	16,67N	---
17,0	16,75N	16,54	-1,3
17,5	16,50	16,32	-1,1
18,0	16,15	15,98	-1,1
18,5	15,32	15,12	-1,3
19,0	14,26	14,10	-1,1
19,5	13,19	13,03	-1,2
20,0	12,46	12,32	-1,1
21,0	11,83	11,67	-1,4
22,0	11,31	11,13	-1,6
23,0	10,98N	10,84N	-1,3
24,0	S/C	S/C	---
25,0	S/C	8,91N	---
26,0	8,43	8,38N	-0,6
28,0	5,83	5,79	-0,7
30,0	4,28	4,21	-1,6
32,0	2,96N	2,88N	-2,7
USD/\$	0,7660	0,7600	-0,8

Fuente: Elaboración Zambrano & Cía - José Trifoglio en base a AWEX
NOTA: A partir del 01/Jul el IME fue recalculado (ver informe N° 259)





Zafra 2017/18 - N° 261

13 de julio de 2017

• **Mercado Australiano - En el último remate previo al Receso, cerró con tendencia al alza**

- ✓ **El IME y todas las categorías vendidas incrementaron sus valores**
- ✓ **Hubo buena competencia comercial ante una oferta voluminosa**

En los últimos remates previos al tradicional Receso del Mercado Lanero Australiano, los precios se tonificaron en dólares americanos, ante una buena competencia comercial de los diferentes sectores de la demanda y a la relación cambiaria. El mercado estuvo muy sólido en prácticamente todas las descripciones de lana para peinar que se pusieron a la venta, y los compradores premiaron aquellos lotes de muy buena calidad y bajo contenido vegetal.

El **Indicador de Mercado del Este (IME)**, subió **15 centavos** respecto al cierre de la semana pasada (**1,3%**) y se ubicó en el nivel de **USD 11,73** por kilo base limpia.



CUADRO 1 - AUSTRALIA			
INDICADOR DE MERCADO DEL ESTE (IME)(*)			
En USD por kilo base limpia			
Subió 11,73 + 15 cents. + 1.3 %			
RELACIÓN CAMBIARIA - A\$/US\$ + 1,4 % ↑			
Fecha	06 Jul-17	13 Jul-17	Variación %
IME	11,58	11,73	+1,3
16,5	16,67N	17,09N	+2,5
17,0	16,54	16,92	+2,3
17,5	16,32	16,62	+1,8
18,0	15,98	16,11	+0,8
18,5	15,12	15,37	+1,7
19,0	14,10	14,18	+0,6
19,5	13,03	13,05	+0,2
20,0	12,32	12,41	+0,7
21,0	11,67	11,83	+1,4
22,0	11,13	11,38	+2,2
23,0	10,84N	11,02N	+1,7
24,0	S/C	S/C	---
25,0	8,91N	9,28N	+4,2
26,0	8,38N	8,55	+2,0
28,0	5,79	5,95	+2,8
30,0	4,21	4,35	+3,3
32,0	2,88N	2,98N	+3,5
USD/A\$	0,7600	0,7710	+1,4

Fuente: Elaboración Zambrano & Cía - José Luis Trifoglio en base a AWEX
NOTA: A partir del 01/Jul el IME fue recalculado (ver informe N° 259)

Todas las categorías de lana para peinar que se vendieron se tonificaron, registrando aumentos que se ubicaron entre 0,2% (19,5 micras) y 4,2% (25 micras que se cotizó nominalmente).

Si hacemos una comparación de los últimos precios base limpia de las lanas de 19, 21 y 28 micras con los de hace un año atrás (ver gráfica), observamos que los vellones de 19 micras han registrado un aumento de casi USD 4,00 por kilo, mientras que los de 21 micras subieron 60 centavos de dólar americano y los de 28 micras, 20 centavos. Cabe destacar además, la brecha de precios en el sector de lanas finas, entre los vellones de 19 y 21 micras. Hace un año, era de 1,8% y actualmente se ubica en casi 30%, demostrando el interés de la demanda por lanas de menos de 20 micras.

Los primeros remates post-Receso se realizarán probablemente entre los días 8 a 10 de agosto, aunque aún no se ha definido con precisión, ni se sabe exactamente cuál será el volumen de lana que se ofertará.

Mercado Local – Pocos negocios y demanda selectiva

En el mercado local la operativa continuó siendo reducida. Observamos que hay interés de la mayoría de los sectores de la demanda en adquirir lanas finas y súper finas, acondicionadas grifa verde con datos de laboratorio. Sin embargo, la demanda por lanas medias es más acotada y con valores que han tendido levemente a la baja. En el sector de lanas gruesas, (más de 30 micras), la situación es diferente, ya que en algunos casos, la demanda no está interesada en adquirir esos micronajes ante la falta de venta al exterior.

En otro orden, y en base a los negocios publicados esta semana por la UCRLU, podemos apreciar en el Cuadro 2, los ingresos brutos que un productor obtiene al comercializar su lana, dependiendo de los kilos que produzca el promedio por animal de su majada y cruzándolo con el micronaje promedio. Los precios utilizados son al barrer de lotes esquilados y acondicionados por empresas acreditadas por el SUL y obtengan la Grifa Verde. Estos datos pueden ser útiles a la hora de tomar decisiones. Por ejemplo, para que el productor pueda evaluar que porcentaje de ese ingreso deberá destinar para contratar una empresa Acreditada y cuál será su impacto, o cómo impactaría ese costo si pudiera producir otro tipo de lana.

CUADRO 2 - URUGUAY			
INGRESO BRUTO DE VENTA DE LANA POR ANIMAL			
Micras	20.0 a 20.9	23.0 a 23.9	28.0 a 28.9
Kilos por cabeza	USD por cabeza	USD por cabeza	USD por cabeza
6	39.48	34.08	17.91
5	32.90	28.40	14.93
4	26.32	22.72	11.94
3	19.74	17.04	8.96

Nota: Ingreso bruto, en base a precios promedios al barrer de lotes acondicionados Grifa Verde, INGRESO BRUTO, por ese motivo no se consideraron gastos de esquila, impuestos, comercialización, etc.
Fuente: Zambrano & Cía. - José Luis Trifoglio en base a precios promedios de la UCRLU

NOTA IMPORTANTE
Debido al receso del Mercado Australiano
Nuestro próximo informe lo publicaremos el
10 de agosto de 2017

José Luis Trifoglio
Departamento de Lanas
Zambrano & Cía.

Cuareim 1877
Tel. (00598) 29248994
Celular: (00598) 099175335



Zafra 2017/18 - Nº 262

10 de agosto de 2017

• **Mercado Australiano - Fuerte suba en todas las categorías**

✓ **La relación cambiaria y el interés de la demanda fueron factores claves**

Tras culminar el tradicional receso invernal, el mercado lanero australiano retomó la actividad comercial de remates en las tres regiones. La oferta fue voluminosa, y a pesar de ello, el interés de los diferentes sectores de la demanda generaron una fuerte competencia comercial, lográndose colocar un alto porcentaje de los lotes que se pusieron a la venta con precios tonificados en relación a los registrados en el último de los remates previos al receso.

El Indicador de Mercado del Este (IME), subió en moneda local, pero porcentualmente más en la divisa estadounidense ya que se tonificó 48 centavos respecto al cierre anterior (13/07/2017) equivalentes a 4,1% y se ubicó en el nivel de **USD 12,21** por kilo base limpia.

Teniendo en cuenta la evolución del IME recalculado en base a los cambios implementados esta zafra 2017/18 por AWEX (a los efectos de que sean cifras comparables), debemos llegar hasta el 26 de abril del año 2012, para encontrar un cierre semanal superior al de esta semana. Por otra parte, y comparando este cierre con los de hace un año atrás observamos que el IME subió poco más del 25%.

CUADRO 1 - AUSTRALIA			
INDICADOR DE MERCADO DEL ESTE (IME)(*)			
En USD por kilo base limpia			
Fecha	13 Jul-17	10 Ago-17	Variación %
IME	11,73	12,21	+4,1
16,5	17,09N	17,77	+4,0
17,0	16,92	17,51	+3,5
17,5	16,62	17,18	+3,4
18,0	16,11	16,77	+4,1
18,5	15,37	15,90	+3,4
19,0	14,18	14,63	+3,2
19,5	13,05	13,73	+5,2
20,0	12,41	13,01	+4,8
21,0	11,83	12,43	+5,1
22,0	11,38	11,99N	+5,4
23,0	11,02N	11,64N	+5,6
24,0	S/C	10,77N	---
25,0	9,28N	9,57N	+3,1
26,0	8,55	8,85	+3,5
28,0	5,95	6,48	+8,9
30,0	4,35	4,81	+10,6
32,0	2,98N	3,26N	+9,4
USD/A\$	0,7710	0,7880	+2,2

Fuente: Elaboración Zambrano & Cía - José Luis Trifoglio en base a AWEX
NOTA: A partir del 01/Jul el IME fue recalculado (ver informe Nº 259)



Al analizar el comportamiento de los diferentes tipos de lana vellón comercializados esta semana, observamos que se registraron aumentos que se ubicaron entre 3,1% (25 micras) y 10,6% (30 micras). Cabe señalar, que se debe tener en cuenta que si bien los mayores aumentos esta semana se concretaron en el sector de lanas de 28 micras y más gruesas (y esto es una buena noticia para el sector productor), los precios de esos tipos de lana venían muy rezagados, respecto a los tipos de lana más finos.

La oferta semanal totalizó la cantidad de 52.360 fardos, de los cuales la demanda adquirió el 96,1%.

La semana próxima, según informó AWEX, la oferta semanal prevista se ubica actualmente en 38.500 fardos. En caso de que esa cifra se confirmara y la relación cambiaria se mantuviera en el entorno de los niveles actuales, es probable, que el mercado continúe firme, en los remates que están programados para los días 16 y 17 de agosto.

Mercado Local - Buenos valores por lanas superfinas

La demanda continúa presentando interés por lanas finas y superfinas a buenos valores, no vistos hace mucho tiempo. En el sector de lanas medias, también se han concretado algunas operaciones, mientras que en lanas gruesas se mantiene la inactividad, principalmente por falta de interés (o de colocación en el exterior) por parte de la mayoría de los sectores de la demanda.

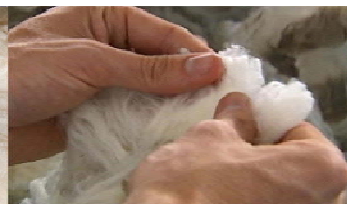
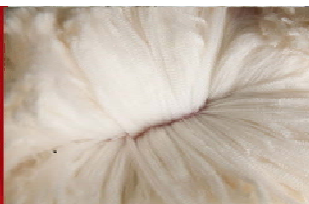
¿Acondicionar o no? Esta semana tomando los precios promedios de la UCLRU de un determinado tipo de lana (en este caso 28 a 28,9 micras), confeccionamos el Cuadro 2 para que el productor pueda comparar cual sería su ingreso por animal, dependiendo la cantidad de lana que coseche y del tipo de acondicionamiento.

Exportaciones de lana y productos de lana de Uruguay (Ago/16-Jul/17).

De acuerdo a los datos proporcionados por la Dirección Nacional de Aduanas, al Uruguay ingresaron un total de 191,8 millones de dólares americanos por concepto de ventas al exterior de lanas y productos de lana durante el período 01/08/16-31/07/17. Esta cifra representa una disminución del 14% respecto a igual período anterior. En volumen físico, las exportaciones de lana sucia, lavada y peinada, totalizaron la cantidad de 35,5 mkg base sucia, reflejando una caída del 15%. En lana sucia y lana lavada, el principal importador continuó siendo China, mientras que en lana Peinada, el principal destino fue Alemania, seguida por China, Turquía e Italia.

CUADRO 2 - URUGUAY 28 a 28,9 micras 10/08/2017			
INGRESO BRUTO DE VENTA DE LANA POR ANIMAL			
Micras	SIN ACOND.	GRIFA CELESTE	GRIFA VERDE
Kilos por cabeza	USD por cabeza	USD por cabeza	USD por cabeza
6	13.82	16.56	18.21
5	11.52	13.80	15.18
4	9.21	11.04	12.14
3	6.91	8.28	9.11

Nota: Ingreso bruto, en base a precios promedios al barrer
INGRESO BRUTO, por ese motivo no se consideraron gastos de esquila, impuestos, comercialización, etc.
Fuente: Zambrano & Cía. - José Luis Trifoglio en base a precios promedios de la UCLRU



Zafra 2017/18 - N° 263

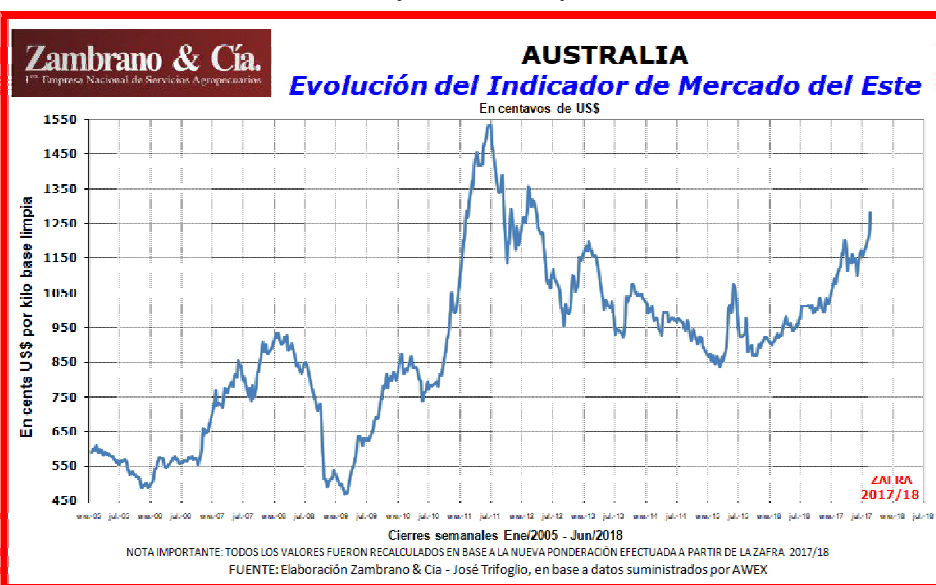
17 de agosto de 2017

• **Mercado Australiano - Segunda semana consecutiva con fuerte suba de precios**

✓ **El interés de la demanda se reflejó en un alto porcentaje de colocación**

En el mercado lanero australiano, por segunda semana consecutiva, se registró una importante tonificación en los precios de todas las categorías, a consecuencia de una demanda que estuvo muy activa, reflejada en un alto porcentaje de colocación. Según algunos analistas australianos, los compradores están buscando protegerse contra las ventas a futuro y, sin duda, los productores aprovechan la oportunidad comercializando su producción, a la luz de ciertos signos de incertidumbre (políticos y económicos) que se están percibiendo en algunas zonas del mundo.

El Indicador de Mercado del Este (IME), cerró en el nivel de USD 12,81, subió 60 centavos respecto al cierre de la semana pasada y acumuló un aumento de USD 1,08 por kilo en relación al último remate del mes de julio, realizado previo al receso invernal.



CUADRO 1 - AUSTRALIA			
INDICADOR DE MERCADO DEL ESTE (IME)(*)			
En USD por kilo base limpia			
RELACIÓN CAMBIARIA - AS/US\$ + 0,7%			
Fecha	10 Ago-17	17 Ago-17	Variación %
IME	12,21	12,81	+4,9
16,5	17,77	18,55N	+4,4
17,0	17,51	18,17	+3,8
17,5	17,18	17,89	+4,1
18,0	16,77	17,39	+3,7
18,5	15,90	16,58	+4,3
19,0	14,63	15,30	+4,6
19,5	13,73	14,43	+5,1
20,0	13,01	13,69	+5,2
21,0	12,43	13,23	+6,4
22,0	11,99N	12,73	+6,2
23,0	11,64N	12,42N	+6,7
24,0	10,77N	S/C	---
25,0	9,57N	10,16	+6,2
26,0	8,85	9,26	+4,6
28,0	6,48	7,12	+9,9
30,0	4,81	5,35	+11,2
32,0	3,26N	3,75N	+15,0
USD/AS\$	0,7880	0,7939	+0,7

Fuente: Elaboración Zambrano & Cía - José Luis Trifoglio en base a AWEX
NOTA: A partir del 01/Jul el IME fue recalculado (ver informe N° 259)

Las diferentes categorías de lana que se vendieron, acompañaron la tendencia del IME. La demanda estuvo activa en todos los sectores, pero nuevamente esta semana, los mayores aumentos se registraron en los micronajes de 28 a 32 micras, que subieron sus cotizaciones entre 10 y 15% respecto al cierre de la semana pasada. El resto de las descripciones de lana para peinar que se vendieron, se tonificaron entre 3,7% (18 micras) y 6,7% (23 micras que se cotizó nominalmente). Según AWEX, se ofertaron un total de 39.100 fardos de los cuales se comercializó el 98%. Cabe señalar, que en los días previos al inicio de las subastas, y contrario a lo que habitualmente sucede, en esta oportunidad la oferta fue superior a la prevista inicialmente, ya que algunos productores tratando de captar el interés de la demanda y el aumento de los precios, inscribieron más lotes para la venta a último momento.

Durante los días 22 y 23 de agosto se efectuarán las próximas subastas, en las cuales se pondrán a la venta un total estimado de 36.888 fardos.

El mercado después de estas dos primeras semanas de venta post-receso ha mostrado un muy buen desempeño, tanto en los valores como en los niveles de comercialización, pero para algunos analistas, la velocidad con que se produjo este cambio, da un poco de temor. Para ellos, es probable (y hasta quizás conveniente) que el mercado se estabilice cierto tiempo y así consolidar estas subas, para posteriormente poder seguir firme y no sufrir repentinamente una caída que podría no compensar los últimos aumentos.

Mercado Local - A excepción de las lanas gruesas, el mercado está demandado

Si bien en el mercado internacional, durante las últimas dos semanas se comenzó a verificar un aumento en los precios de las lanas gruesas, a nivel local esto no se ha reflejado aún y la demanda sigue interesada principalmente por lanas finas y superfinas. No obstante ello, algunos sectores están comenzando a adquirir lotes de 28 micras a más finas, con preferencia por lotes pronto o próximos a estar pronto, cosechados y acondicionados por empresas acreditadas por el SUL y que tengan grifa verde.

En el sector de lanas más finas, los valores han sido muy atractivos, y se han concretado varios negocios por lanas disponibles y algunas sin cosechar aún. En ese sentido y en especial en el sector de lanas superfinas, la demanda se asegura la materia prima y los productores congelan un precio que hacía mucho tiempo no se veía.



Zafra 2017/18 - N° 264

24 de agosto de 2017

• **Mercado Australiano - Corrigió a la baja en todas las categorías**

✓ **Ante el descenso de los valores, algunos productores australianos no vendieron**

Si bien el mercado lanero australiano en las dos pasadas semanas registró un importante y rápido aumento en los precios de la mano de una gran competencia comercial, con cotizaciones en dólares americanos no vistas en los últimos 5 años, durante la última semana, se concretó una corrección a la baja, anunciada por algunos analistas y esperada por algunos de los integrantes de la cadena textil lanera. En ese marco, algunos productores australianos que habían inscripto sus lotes en los catálogos, a consecuencia del empuje que había tenido el mercado en las semanas previas, y ante la nueva realidad, prefirieron esperar un mejor momento y por ese motivo, el porcentaje de venta durante esta semana fue inferior al registrado en las semanas previas.

El Indicador de Mercado del Este (IME), cerró en el nivel de USD 12,40, bajó 41 centavos respecto al cierre de la semana pasada. Cabe aclarar, que el máximo logrado por el IME en términos de la moneda norteamericana (que es nuestra principal referencia) se alcanzó en mes de junio del año 2011 y que hasta el momento no se ha superado.



CUADRO 1 - AUSTRALIA			
INDICADOR DE MERCADO DEL ESTE (IME)(*)			
En USD por kilo base limpia			
AWEX - IME 12,40 Bajó 41 cents - 3,2% RELACIÓN CAMBIARIA - A\$/US\$ -0,6%			
Fecha	17 Ago-17	23 Ago-17	Variación %
IME	12,81	12,40	-3,2
16,5	18,55N	18,38N	-0,9
17,0	18,17	17,97	-1,1
17,5	17,89	17,59	-1,7
18,0	17,39	17,11	-1,6
18,5	16,58	16,10	-2,9
19,0	15,30	14,69	-4,0
19,5	14,43	13,78	-4,5
20,0	13,69	13,08	-4,5
21,0	13,23	12,83	-3,0
22,0	12,73	12,09	-5,0
23,0	12,42N	11,72N	-5,6
24,0	S/C	S/C	---
25,0	10,16	9,85N	-3,1
26,0	9,26	9,05N	-2,3
28,0	7,12	6,99	-1,8
30,0	5,35	5,20	-2,8
32,0	3,75N	3,55N	-5,3
USD/A\$	0,7939	0,7890	-0,6

Fuente: Elaboración Zambrano & Cía - José Luis Trifoglio en base a AWEX
NOTA: A partir del 01/Jul el IME fue recalculado (ver informe N° 259)

Todas las categorías de lana para peinar que se vendieron corrigieron a la baja al igual que el Indicador. Los descensos se ubicaron entre 0,9% (16,5 micras) y 5,6% (23 micras), ambos tipos cotizaron nominalmente. Cabe señalar que el sector más afectado fue el rango de 19 a 23 micras junto a las lanas gruesas de 32 micras.

Durante esta semana se ofertaron un total de 37.600 fardos de los cuales se comercializó el 86%, porcentaje sensiblemente menor al registrado la semana pasada. Según Australian Wool Exchange, para la próxima semana hay inscriptos un total de 44.188 fardos, que se pondrán a la venta durante los días 30 y 31 de agosto en las tres regiones. Se destaca durante esos días, la venta de lanas súper finas y Ultrafinas de excelente calidad en el Centro de Sydney, que por lo general atraen a compradores e industriales especializados en el procesamiento de este tipo de fibras, generándose una importante competencia comercial, en particular por lotes destacados de fardos ultrafinos. No obstante ello, el volumen que está previsto se pondrá a la venta, junto a los fardos ya inscriptos para las semanas posteriores, podría estar indicando de que en el corto plazo, los precios probablemente busquen un equilibrio en el entorno de los actuales niveles, incluyendo quizás alguna corrección más para las lanas de ciertos micronajes.

La producción de lana en Australia comienza a estabilizarse y no bajará en esta zafra.

El Comité Australiano que estima la producción de lana, dio a conocer a fines de la semana pasada, las cifras correspondientes a la cosecha de lana de la actual zafra 2017/18, que totalizará la cantidad de 340 mkg base sucia, implicando una estabilidad con respecto a la producción de la zafra recientemente finalizada. Estas cifras, reflejan un ligero aumento en el número de ovinos esquilados a pesar de que se espera que la lana esquilada por animal sea menor. Los muy buenos precios de la lana fina y los fuertes niveles de precios de la carne ovina también parecen estar animando a los productores a retener algunas categorías. Por otra parte, el Comité también comunicó, que después de haber llegado a los niveles más bajos de producción de los últimos 90 años en la zafra 2015/16, en la zafra pasada se (2016/17) se verificó un incremento en la producción del 4,7% como consecuencia principalmente a un aumento de la producción de lana por animal a causa de las excelentes condiciones productivas en Australia durante parte o la totalidad de la zafra 2016/17.

Mercado Local - Se concretaron una serie de negocios a muy buenos valores

Durante la semana pasada, el mercado alcanzó para las lanas finas y súper finas precios que no se veían en nuestro mercado hacía mucho tiempo y eso determinó que muchos productores comercializaran su lana, incluso algunas que aún no se han esquilado. En lanas medias (hasta 29 micras) hay diferentes tipos de interés entre las empresas, no obstante lo cual, los valores que se registran en general son mejores que en semanas previas, mientras que por las lanas más gruesas aún no percibimos interés de los compradores y no se han concretado negocios relevantes.

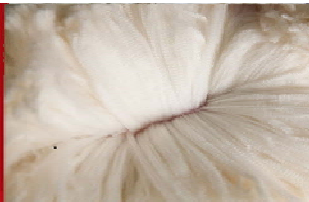
La continuidad o no de esta situación, probablemente estará determinada por el comportamiento en las próximas semanas del mercado internacional y en particular de los pedidos que lleguen a nuestro país de los clientes de ultramar.

José Luis Trifoglio
Departamento de Lanas
Zambrano & Cía.

Cuareim 1877
Tel. (00598) 29248994
Celular: (00598) 099175335

AVISO IMPORTANTE: NUESTRO PRÓXIMO INFORME SE EMITIRÁ EL 07/SET/2017

Porque valoramos su producción, **Zambrano & Cía es su mejor opción**



Zafra 2017/18 - Nº 265

7 de setiembre de 2017

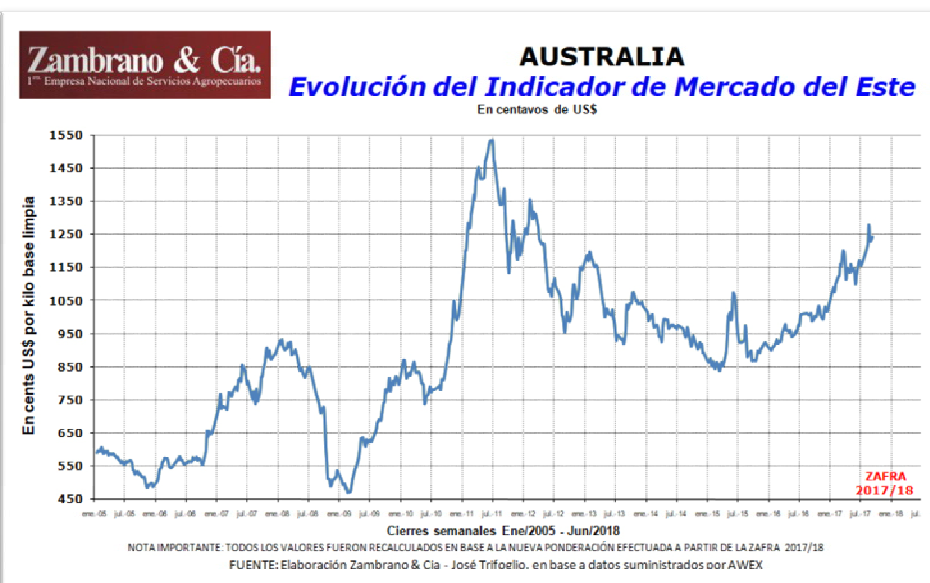
• **Mercado Australiano - Leve recuperación en USD debido a la relación cambiaria.**

✓ **Mientras que en la moneda local se mantuvo casi incambiado, el IME subió en Euros y USD**

Después de dos semanas de tendencia a la baja en el mercado lanero australiano, en las últimas ventas se observó una leve recuperación en términos de dólares americanos y también en Euros, como consecuencia básicamente de la variación que registró la relación cambiaria. La demanda estuvo activa y hubo una muy buena competencia comercial entre los diferentes sectores de la demanda, evidenciando que el interés se mantiene sin grandes cambios.

El Indicador de Mercado del Este (IME), cerró en el nivel de USD 12,43, subió 12 centavos respecto al cierre de la semana pasada, equivalentes a 1%.

La mayoría de las categorías de lana para peinar que se vendieron acompañaron la tendencia del Indicador. En particular los vellones de 18,5 a 23 y 25 a 30 micras subieron entre 0,4% (28 micras) y 2,5% (26 micras). El resto de las categorías se cotizaron a favor de los compradores, es decir, corrigieron levemente a la baja.



CUADRO 1 - AUSTRALIA			
INDICADOR DE MERCADO DEL ESTE (IME)(*)			
En USD por kilo base limpia			
AWEX - IME 12,43 Subió 12 cents. + 1,0% RELACIÓN CAMBIARIA - A\$/US\$ +1,1%			
Fecha	31 Ago-17	07 Set-17	Variación %
IME	12,31	12,43	+1,0
16,5	18,50	18,48	-0,1
17,0	18,19	18,12	-0,4
17,5	17,69	17,60	-0,5
18,0	17,13	17,03	-0,6
18,5	16,04	16,14	+0,6
19,0	14,59	14,73	+1,0
19,5	13,65	13,78	+1,0
20,0	12,99	13,15	+1,2
21,0	12,55	12,73	+1,4
22,0	11,98	12,11N	+1,1
23,0	11,50N	11,71N	+1,8
24,0	10,29N	S/C	---
25,0	9,69N	9,79N	+1,0
26,0	8,87	9,09	+2,5
28,0	6,71	6,74	+0,4
30,0	4,98	5,04	+1,2
32,0	3,37N	3,36N	-0,3
USD/A\$	0,7900	0,7990	+1,1

Fuente: Elaboración Zambrano & Cía - José Luis Trifoglio en base a AWEX
NOTA: A partir del 01/Jul el IME fue recalculado (ver informe Nº 259)

Durante esta semana se ofertaron un total de 41.000 fardos de los cuales la demanda adquirió más del 94%, incluyendo una pequeña oferta de lanas Merino producidas en Nueva Zelanda que se comercializó en su totalidad.

Según Australian Wool Exchange, los próximos remates se realizarán en las tres regiones, durante los días 13 y 14 de setiembre, estimándose que la oferta alcance la cantidad de 44.280 fardos.

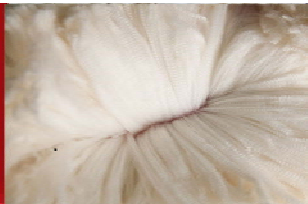
Después del movimiento al alza que el mercado marcó después del receso de julio, con subas importantes (principalmente en el sector lanas superfinas), logrando valores no vistos desde hacía varios años en dólares americanos corrientes, la corrección que posteriormente registró el mercado no fue demasiado significativa. Los niveles de comercialización han sido muy buenos y también percibimos que los productores australianos, son vendedores siempre y cuando las bajas no sean importantes, ya que de lo contrario, deciden retirar sus lotes de la venta y esperar. De permanecer ese sentimiento de los productores, ante una posible caída, es probable que los porcentajes de colocación descendan y según algunos analistas, en este período el IME podría permanecer en el entorno de los USD 12. Por otra parte y tratando de mirar las ventas de la semana próxima, es probable, que la relación cambiaria sea un factor determinante.

Mercado Local - Se redujo la corriente comercial

La corriente comercial en el mercado lanero local se redujo en los últimos días y hubo un menor número de operaciones, según se desprende de la Planilla de Precios Promedios publicada por la Unión de Consignatarios y Rematadores de lana del Uruguay. La demanda sigue interesada por lanas finas y superfinas de excelente calidad, con datos objetivos, cosechadas y acondicionadas por empresas acreditadas por el SUL y que tengan grifa verde, mientras que los negocios por lanas medias se encuentra cautelosa y prefiere aquellos lotes que son de 28/29 micras o más finos y acondicionados.

URUGUAY - Las exportaciones de lana y productos de lana cayeron 11,2%

De acuerdo a la información proporcionada por la Dirección Nacional de Aduanas, las exportaciones de lana y productos de lana de Uruguay, en el período 01/09/16-31/08/17, totalizaron la cantidad de 194 millones de dólares americanos, lo que representó una caída del 11,2% en relación a igual período anterior. Respecto al volumen físico de las ventas al exterior de lana sucia, lavada y peinada en el mismo período, cayeron 11,4%, al totalizar la cantidad de 36,3 mkg (millones de kilos) base sucia. Durante ese período el 56% se exportó peinada, el 25% lavada y el resto (19%) en estado natural. Los principales destinos de esos tres productos fueron: China (44,5%), Alemania (16,8%), Italia (6,7%), Turquía (6,3%) y Bulgaria (3,8%). China fue el principal destino de la lana sucia y también de la lavada (adquiriendo en el entorno del 70% de cada uno de esos rubros), mientras que Alemania, continuó liderando las compras de lana peinada, (26,6% del total), seguida de China (23,8%) y con un 10,9% les siguieron Turquía e Italia.



Zafra 2017/18 - Nº 266

14 de setiembre de 2017

• Mercado Australiano - Se debilitó en moneda local y en USD

- ✓ A pesar de la baja, el IME se mantuvo por encima de los USD 12
- ✓ Algunos productores se resistieron a aceptar la baja y retiraron sus lotes de la venta

En la segunda semana de ventas del presente mes, el mercado lanero australiano corrigió a la baja, tanto en moneda local, como en dólares americanos. Si bien el fortalecimiento de la moneda local frente a la divisa estadounidense no fue significativo, la relación llegó a niveles no vistos en mucho tiempo y superó la barrera psicológica de 0,80 cents de USD por cada dólar australiano. La demanda fue selectiva y los lotes que se pusieron a la venta con datos desfavorables de calidad obtuvieron precios sensiblemente más bajos que los de buena calidad. Por el lado de la oferta, algunos productores no aceptaron la reducción de los precios y retiraron sus lotes de la venta, provocando nuevamente esta semana que el porcentaje de colocación descendiera en relación al registrado la semana anterior.

El Indicador de Mercado del Este (IME), cerró en USD 12,21, bajó 22 centavos respecto al cierre de la semana pasada, equivalentes a 1,8%. Este nivel es similar al que se observó el pasado 10 de agosto. En un marco de subas y bajas, desde ese entonces el IME se ha mantenido por encima de los USD 12.

CUADRO 1 - AUSTRALIA			
INDICADOR DE MERCADO DEL ESTE (IME)(*)			
En USD por kilo base limpia			
Fecha	07 Set-17	14 Set-17	Variación %
IME	12,43	12,21	-1,8
16,5	18,48	18,05N	-2,3
17,0	18,12	17,70	-2,3
17,5	17,60	17,43	-1,0
18,0	17,03	16,60	-2,5
18,5	16,14	15,72	-2,6
19,0	14,73	14,30	-2,9
19,5	13,78	13,37	-3,0
20,0	13,15	12,82	-2,5
21,0	12,73	12,41	-2,5
22,0	12,11N	11,76	-2,9
23,0	11,71N	11,53N	-1,5
24,0	S/C	10,46N	---
25,0	9,79N	9,64N	-1,5
26,0	9,09	8,93	-1,8
28,0	6,74	6,61	-1,9
30,0	5,04	4,77	-5,4
32,0	3,36N	3,21N	-4,5
USD/A\$	0,7990	0,8009	+0,2

Fuente: Elaboración Zambrano & Cía - José Luis Trifoglio en base a AWEX
NOTA: A partir del 01/Jul el IME fue recalculado (ver informe Nº 259)



Todas las categorías de lana para peinar que se vendieron, registraron bajas en sus cotizaciones. Los descensos se ubicaron entre 1% (17,5 micras) y 5,4% (30 micras). La cantidad de fardos que pasaron bajo el martillo durante esta semana fueron 42.760, de los cuales la demanda adquirió el 84,5%.

El precio máximo esta semana correspondió a un fardo de lana de 16 micras, 46 N/Ktex de resistencia a la tracción y 82,2% de rendimiento al peinado, que se comercializó a USD 20 por kilo base sucia, constituyéndose en el mayor valor pago por un fardo de lana en lo que va de la actual zafra a la fecha.

Según informó Australian Wool Exchange, las próximas subastas se efectuarán durante los días 20 y 21 de setiembre en las tres regiones. Para esas ventas, se estima que la oferta será de aproximadamente 43.000 fardos.

Según algunos analistas, los actuales niveles de precios de algunos micronajes, en particular los registrados en el sector de lanas superfinas, no han sido validados en todos los eslabones de la cadena textil lanera, en especial los últimos, los más cercanos al consumidor final, y esto genera cierto nivel de incertidumbre entre algunos sectores del comercio, aunque a pesar de ello, los precios se mantienen en muy buenos niveles. Otro indicador que está preocupando, es la relación de precios entre esos micronajes más finos y las cotizaciones de las fibras sintéticas y el algodón, ya que la relación entre esos precios están en niveles históricamente altos y podría provocar cierto grado de sustitución en algún tipo de tejido para vestimenta. No obstante ello, la oferta a nivel mundial de lanas superfinas de excelente calidad no ha marcado un aumento en los últimos años, y ese, probablemente será el principal factor que respalde algunas proyecciones de buenos niveles de precios de las lanas superfinas en un marco de volatilidad para varios años.

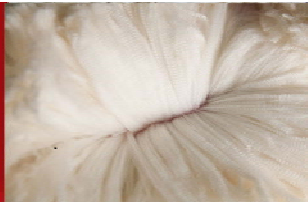
Mercado Local – Menor movimiento y cautela ante bajas en el exterior

En el mercado lanero local la operativa fue reducida y las noticias de la baja en el mercado australiano contribuyeron para que nuevamente algunos sectores de la demanda fueran cautelosos al momento de decidir sus compras.

Esta semana la Unión de Consignatarios y Rematadores de lana del Uruguay no ha publicado negocios.

José Luis Trifoglio
Departamento de Lanas
Zambrano & Cía.

Cuareim 1877
Tel. (00598) 29248994
Celular: (00598) 099175335



Zafra 2017/18 - Nº 267

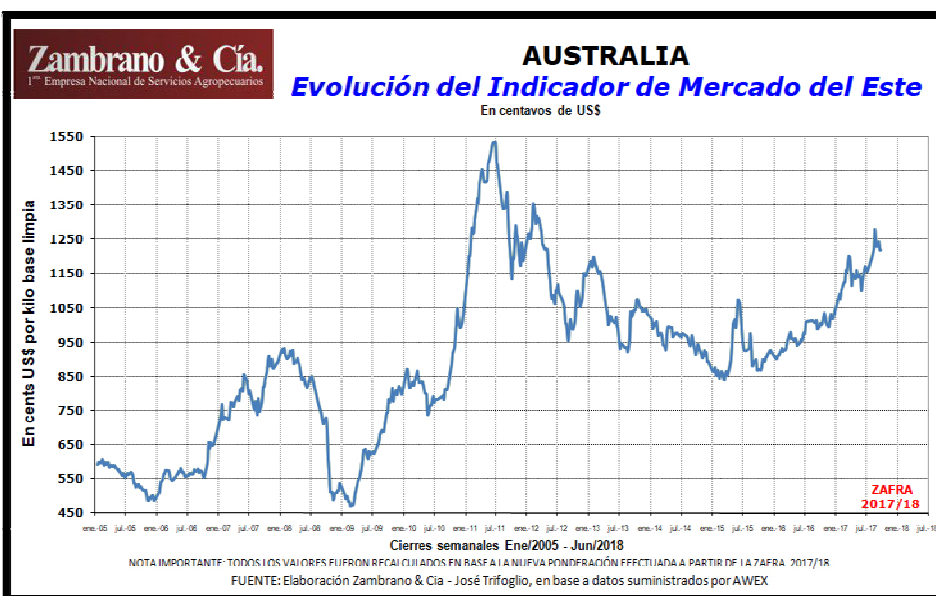
21 de setiembre de 2017

• Mercado Australiano - Prácticamente incambiado

- ✓ En un marco de cierta volatilidad, el IME permaneció sin grandes cambios
- ✓ Las lanas finas no tuvieron grandes cambios, pero las medias y gruesas bajaron más de 1%

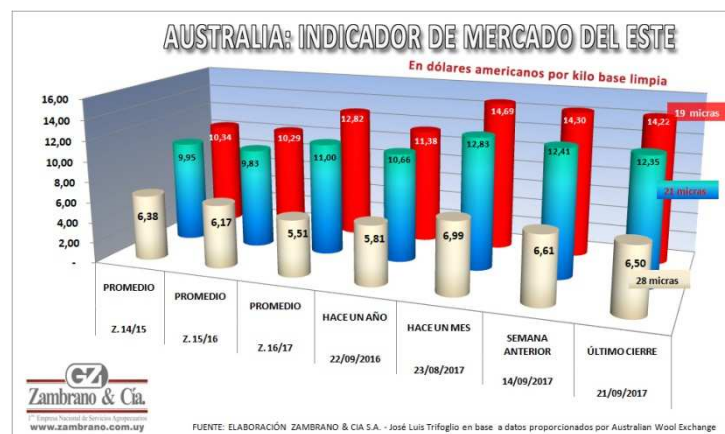
El mercado lanero australiano registró diferentes movimientos durante los últimos dos días de ventas, pero en general el Indicador de Mercado del Este se mantuvo prácticamente incambiado. La demanda estuvo activa y se visualizó una buena competencia comercial, lográndose una mayor colocación de la oferta respecto a la semana anterior. El mayor interés de algunos compradores se concentró en las lanas de 23 micras y más finas.

El Indicador de Mercado del Este (IME), cerró en USD 12,20, bajó 1 centavo respecto al cierre de la semana pasada, equivalentes a 0,1%.



Analizando el comportamiento de los precios de los distintos tipos de lana que se vendieron en las salas de subastas, observamos dos sectores bien diferenciados. Por un lado las lanas para peinar de 23 micras y más finas, tuvieron un comportamiento irregular pero sin cambios significativos y por otro lado, los vellones de 25 micras y más gruesos, que bajaron entre 0,9% y 2,7%, siendo los de 30 micras los más afectados.

Si bien los precios se encuentran por debajo de los máximos alcanzados hace un mes, los



el centro de Sydney, habrá una oferta de lanas finas y súper finas de excelente calidad.

Mercado Local – Reducida actividad

La actividad comercial en el mercado local fue reducida durante los últimos días y la Unión de Consignatarios y Rematadores de Lana del Uruguay no ha publicado valores durante la última semana. Probablemente, si el mercado internacional se mantiene en el entorno de los actuales niveles, a medida que la disponibilidad de lana sea mayor, se retomará el ritmo que se verificó semanas atrás.

José Luis Trifoglio
Departamento de Lanas
Zambrano & Cía.

CUADRO 1 - AUSTRALIA			
INDICADOR DE MERCADO DEL ESTE (IME)(*)			
En USD por kilo base limpia			
RELACIÓN CAMBIARIA - A\$/US\$ - 0,1% ↓			
Fecha	14 Set-17	21 Set-17	Variación %
IME	12,21	12,20	-0,1
16,5	18,05N	18,10	+0,3
17,0	17,70	17,63	-0,4
17,5	17,43	17,30	-0,7
18,0	16,60	16,55	-0,3
18,5	15,72	15,56	-1,0
19,0	14,30	14,22	-0,6
19,5	13,37	13,40	+0,2
20,0	12,82	12,80	-0,2
21,0	12,41	12,35	-0,5
22,0	11,76	11,87	+0,9
23,0	11,53N	11,51N	-0,2
24,0	10,46N	S/C	---
25,0	9,64N	9,54N	-1,0
26,0	8,93	8,81	-1,3
28,0	6,61	6,50	-1,7
30,0	4,77	4,64	-2,7
32,0	3,21N	3,18N	-0,9
USD/A\$	0,8009	0,8000	-0,1

Fuente: Elaboración Zambrano & Cía - José Luis Trifoglio en base a AWEX
NOTA: A partir del 01/Jul el IME fue recalculado (ver informe Nº 259)

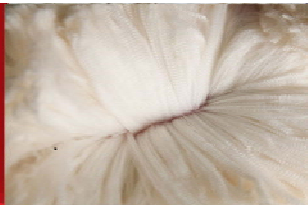
actuales niveles de

valores, principalmente en el sector de lanas súper finas, se encuentra muy por encima de las cotizaciones logradas hace un año atrás.

La oferta totalizó la cantidad de 40.700 fardos, de los cuales se comercializó el 93,1%.

El precio máximo esta semana correspondió a un fardo de lana de 13,9 micras, 43 N/Ktex de resistencia a la tracción y 76% de rendimiento al peinado, que se comercializó a **USD 26,68** por kilo base sucia.

Según informó Australian Wool Exchange, los próximos remates se realizarán durante tres jornadas consecutivas a partir del martes 26 de setiembre. La oferta se estima en aproximadamente 41.500 fardos, incluyendo una pequeña selección de lanas Merino producidas en Nueva Zelanda. Por otra parte, cabe señalar, que en



Zafra 2017/18 - N° 268

28 de setiembre de 2017

• **Mercado Australiano - Fuerte baja del IME en USD**

- ✓ **La baja se debió principalmente a la modificación de la relación cambiaria**
- ✓ **El IME cerró la semana por debajo de los USD 12**

En la última semana del mes de setiembre, el mercado lanero australiano, registró una fuerte corrección a la baja en términos de la moneda norteamericana, debido a la variación que sufrió la relación cambiaria entre dicha divisa y el dólar australiano.

El Indicador de Mercado del Este (IME), cerró en **USD 11,90**, bajó **31 centavo** respecto al cierre de la semana pasada, equivalentes a **2,5%**. Desde que se reiniciaron las subastas después del receso invernal del mes de julio, éste, es el primer cierre semanal que ubica al IME por debajo de los USD 12. No obstante ello, cabe señalar, que en la divisa local, prácticamente no sufrió grandes variaciones respecto al cierre de la semana anterior.

Es importante tener en cuenta, que debido a los feriados que se celebraron en las diferentes zonas de Australia, tanto en la apertura como en el cierre semanal, no se efectuaron remates en forma simultánea en los dos centros del Este como es habitual. Por lo tanto, la ponderación realizada por AWEX de los diferentes tipos de lana, se promedió con los datos de dos días diferentes de subastas. Por ese motivo sugerimos tomar la información de los precios de esta semana con cierta precaución ya que no son 100% comparables con el cierre de la semana anterior.



CUADRO 1 - AUSTRALIA			
INDICADOR DE MERCADO DEL ESTE (IME)(*)			
En USD por kilo base limpia			
Fecha	21 Set-17	28 Set-17	Variación %
IME	12,20	11,90	-2,5
16,5	18,10	17,78	-1,5
17,0	17,63	17,35	-2,0
17,5	17,30	16,95	-2,8
18,0	16,55	16,23	-2,2
18,5	15,56	15,27	-2,9
19,0	14,22	14,01	-2,0
19,5	13,40	13,21	-1,2
20,0	12,80	12,52	-2,3
21,0	12,35	11,95N	-3,7
22,0	11,87	11,55N	-1,8
23,0	11,51N	11,29N	-2,1
24,0	S/C	10,13N	-3,2
25,0	9,54N	9,34N	-3,1
26,0	8,81	8,59N	-3,8
28,0	6,50	6,30	-4,7
30,0	4,64	4,39N	-8,0
32,0	3,18N	3,00N	-6,5
USD/A\$	0,8000	0,7820	-2,4

Fuente: Elaboración Zambrano & Cía - José Luis Trifoglio en base a AWEX
NOTA: A partir del 01/jul el IME fue recalculado (ver informe N° 259)

Teniendo en cuenta lo antedicho, observamos que en dólares americanos, los precios de todas las categorías de lana para peinar registraron bajas en sus cotizaciones respecto al cierre del pasado 21 de setiembre. Los descensos en la cotizaciones se ubicaron entre 1,2% (19,5 micras) y 8% (30 micras). El sector más comprometido durante las subastas de esta semana, fue el de las lanas de 28 micras y más gruesas.

La oferta semanal no alcanzó a los 40.000 fardos, y la demanda adquirió casi el 92%.

*El precio máximo esta semana correspondió a un fardo de lana de 15,8 micras, 46 N/Ktex de resistencia a la tracción y 80% de rendimiento al peinado, que se comercializó a **USD 17,56** por kilo base sucia.*

Según informó Australian Wool Exchange, los primeros remates del mes de octubre se realizarán en las tres regiones durante los días 4 y 5. Para esas dos jornadas, los productores australianos han inscripto un total de 40.500 fardos.

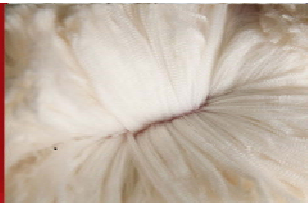
La semana próxima se celebra un nuevo aniversario de la fundación de la República Popular de China y será una buena oportunidad para observar el comportamiento del consumidor final, ya que en ese período se incrementan las ventas y los festejos y se estila hacer muchas compras y regalos. Algunos analistas consideran que si los programas de marketing de algunos productos de lana tienen éxito y se incrementa la venta, proporcionará un gran impulso a los diferentes eslabones de la Cadena Textil Lanera. En general, se percibe en el mercado, desde los exportadores, los procesadores primarios (lavaderos y peinadurías), hilanderos y tejedores que hay mucha expectativa y cierta cautela, lo que debería traducirse en un nivel de precios en el entorno de los actuales al menos hasta la Navidad, momento en el cual será más clara la situación de cómo encarar la próxima temporada 2018/19.

Mercado Local – Demanda cautelosa y operativa reducida

En el mercado interno se han concretado algunas operaciones. No obstante ello, ante las noticias de baja en los valores del exterior en las últimas semanas, la demanda se mostró más cautelosa al momento de decidir sus compras, mientras que el sector primario, en particular los productores de lanas finas y súper finas aún mantienen expectativas de que los valores del mes pasado retornen en algún momento. En el sector de lanas gruesas (más de 30 micras) seguimos observado muchas dificultades en la colocación ya que al momento, el interés de los diferentes sectores de la demanda es prácticamente nulo.

José Luis Trifoglio
Departamento de Lanas
Zambrano & Cía.

Cuareim 1877
Tel. (00598) 29248994
Celular: (00598) 099175335



Zafra 2017/18 - N° 269

05 de octubre de 2017

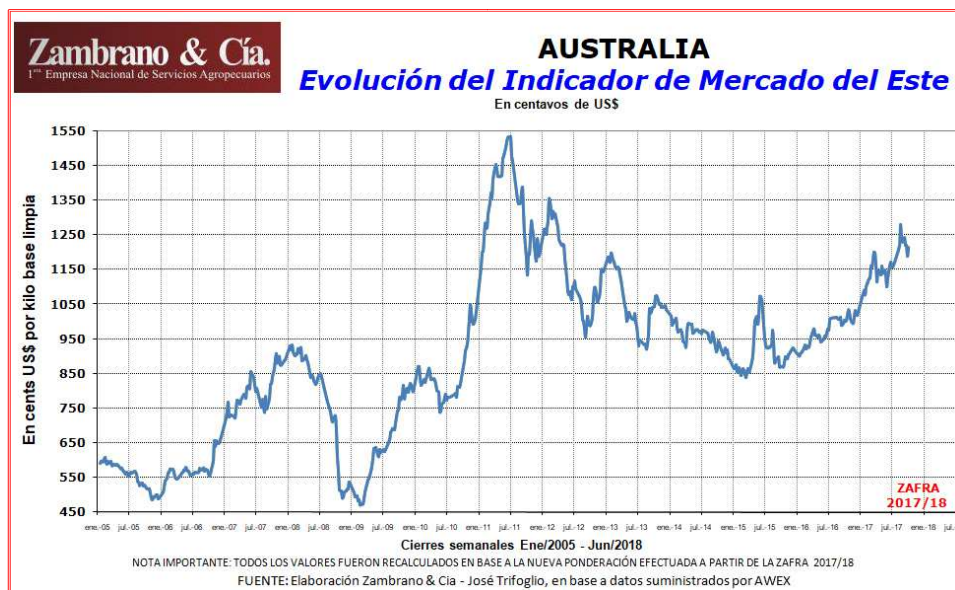
• **Mercado Australiano - El IME se recuperó y volvió a superar los USD 12**

- ✓ **El aumento fue impulsado por los precios de las lanas finas**
- ✓ **Algunas categorías de lanas medias bajaron sus cotizaciones**

El mercado lanero australiano en general se tonificó en los remates efectuados esta semana tanto en moneda local como en dólares americanos, observándose un buen nivel de ventas ante una buena competencia comercial generada por los principales sectores de la demanda. No obstante ello, cabe señalar, que esa tonificación no se vio reflejada en todos los tipos de lana, ya que hubo algunas categorías, que mantuvieron la tendencia a la baja que habían registrado en las semanas previas.

El **Indicador de Mercado del Este (IME)**, cerró en **USD 12,14**, subió **24 centavos** respecto al cierre de la semana pasada, equivalentes a **2%**.

Analizando el comportamiento de los precios de los diferentes micronajes, observamos, que respecto al cierre de la semana pasada, el sector de lanas de 18,5 micras y más finas se cotizaron entre 0,9% y 1,7% más caras, los vellones de 19 a 24 micras subieron entre 0,8% y 3,7%, mientras que el resto de las descripciones de lana para peinar (25 a 30 micras) se debilitaron entre 1% y 3,2%. Por otra parte la reducida oferta de lanas de 32 micras subió 3% con carácter nominal.



CUADRO 1 - AUSTRALIA			
INDICADOR DE MERCADO DEL ESTE (IME)(*)			
En USD por kilo base limpia			
RELACIÓN CAMBIARIA - A\$/US\$ +0,1% ↑			
Fecha	28 Set-17	05 Oct-17	Variación %
IME	11,90	12,14	+2,0
16,5	17,78	17,94	+0,9
17,0	17,35	17,55	+1,2
17,5	16,95	17,24	+1,7
18,0	16,23	16,51	+1,7
18,5	15,27	15,47	+1,3
19,0	14,01	14,39	+2,7
19,5	13,21	13,66	+3,4
20,0	12,52	12,98	+3,7
21,0	11,95N	12,29	+2,8
22,0	11,55N	11,78N	+2,0
23,0	11,29N	11,52N	+2,0
24,0	10,13N	10,21N	+0,8
25,0	9,34N	9,22N	-1,3
26,0	8,59N	8,48N	-1,3
28,0	6,30	6,24	-1,0
30,0	4,39	4,25	-3,2
32,0	3,00N	3,09N	+3,0
USD/A\$	0,7820	0,7830	+0,1

Fuente: Elaboración Zambrano & Cía - José Luis Trifoglio en base a AWEX
NOTA: A partir del 01/Jul el IME fue recalculado (ver informe N° 259)

La oferta semanal totalizó la cantidad de 38.200 fardos, de los cuales se comercializó el 96%.

El precio máximo esta semana correspondió a un fardo de lana de 14,1 micras, 44 N/Ktex de resistencia a la tracción y 73% de rendimiento al peinado, que se comercializó a **USD 19** por kilo base sucia.

Según informó Australian Wool Exchange, los próximos remates están programados para los días 11 y 12 de octubre, estimándose que la oferta totalizará la cantidad de 39.700 fardos.

PRONÓSTICOS DE ABARES - Buenas noticias para la lana

La Oficina Gubernamental Australiana ABARES hace un par de semanas, publicó en su informe trimestral, una nueva estimación sobre el promedio del Indicador de Mercado del Este para la zafra 2017/18, registrando un aumento de casi el 10% en términos de la moneda local respecto al de la zafra anterior. Esta es una revisión al alza en el pronóstico que se realizó el pasado mes de junio de 2017, reflejando un crecimiento más fuerte de lo esperado de la demanda mundial de textiles y prendas de lana en relación con el crecimiento mundial de la oferta. Cruzando la información de la estimación de la relación cambiaria realizada por la misma Institución con la del IME, llegamos a la conclusión que en dólares americanos, el aumento podría ser porcentualmente mayor que el de la moneda australiana (12%), al estimarse en USD 11,93 por kilo base limpia. Es importante señalar, y recordar, que el IME, calculado y publicado por AWEX, tiene una fuerte incidencia en los precios de la lana fina, ya que se pondera en relación a la producción por micronaje de Australia.

Mercado Local - Sin grandes cambios

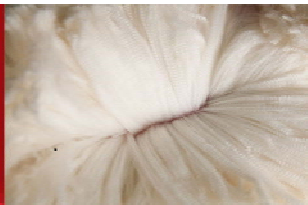
La operativa en el mercado local continuó con similares características a las semanas previas, salvo por la recuperación que registró el mercado internacional en el sector de lanas finas. Si bien se ha comercializado un volumen importante (pero difícil de estimar) de lanas finas en "el lomo" respecto a otros años, en varias zonas del país, aún quedan muchos lotes que no se han vendido. Por su parte, en la medida que la oferta de lanas medias se incrementa, la demanda permanece selectiva y mostrando especial interés por lotes acondicionados y cosechados por empresas acreditadas por el SUL, siendo un elemento importante los resultados del Laboratorio al definir un precio.

URUGUAY - Las exportaciones de lana y productos de lana bajaron 5,1% en USD

De acuerdo a la información proporcionada por la Dirección Nacional de Aduanas, las exportaciones de lana y productos de lana de Uruguay, en el período 01/10/16-30/09/17, totalizaron la cantidad de 202 millones de dólares americanos, lo que representó una caída del 5,1% en relación a igual período anterior, lo que marca una desaceleración en la caída que se venía registrando meses anteriores. Respecto al volumen físico de las ventas al exterior de lana sucia, lavada y peinada en el mismo período, cayeron 2,9%, al totalizar la cantidad de 38,5 mkg (millones de kilos) base sucia. Durante ese período el 55% se exportó peinada, el 27% lavada y el resto (18%) en estado natural. Los principales destinos de esos tres productos fueron: China (48,1%), Alemania (16,1%), Turquía (6,4%), Italia (6,3%) y Bulgaria (3,3%). China fue el principal destino de la lana sucia y también de la lavada (adquiriendo en el entorno del 73% de cada uno de esos rubros). Cabe destacar que después de varios meses, el gigante asiático, retomó el liderazgo en las compras de lana peinada uruguaya (27,4%), seguida de Alemania (26%).

José Luis Trifoglio
Departamento de Lanas
Zambrano & Cía.

Cuareim 1877
Tel. (00598) 29248994
Celular: (00598) 099175335



Zafra 2017/18 - N° 270

26 de octubre de 2017

• Mercado Australiano - Retroceso en los precios de todas las categorías

- ✓ El principal factor que causó la baja fue la relación cambiaria
- ✓ A pesar de ello, el IME se mantiene por encima de los USD 12
- ✓ Las lanas medias y gruesas fueron las más afectadas

En los remates que se efectuaron esta semana en el mercado lanero australiano se registró un retroceso en los precios en términos de la divisa norteamericana, ante la fuerte desvalorización que sufrió la moneda local frente a la divisa estadounidense. Este comportamiento entre ambas monedas, tiene la influencia de varios factores. Por un lado, el billete verde, se fortaleció ante las expectativas de lo que pueda suceder con la política monetaria de Estados Unidos y por otro lado, en Australia, algunos datos económicos locales referentes a la inflación, debilitaron el valor de esa divisa.

Cabe destacar que la fuerte influencia de la relación cambiaria, generó principalmente en el primer día de ventas una significativa baja de las cotizaciones de la lana, mientras que en la última jornada de remates, los precios recuperaron en parte lo perdido el día anterior.

No obstante ello, el **Indicador de Mercado del Este (IME)**, cerró en **USD 12,18**, bajó **13 centavos** respecto al cierre de la semana anterior, equivalentes a **1,1%**.



CUADRO 1 - AUSTRALIA			
INDICADOR DE MERCADO DEL ESTE (IME)(*)			
En USD por kilo base limpia			
AWEX - IME 12,18 - 13 cents - 1,1% RELACIÓN CAMBIARIA - A\$/US\$ - 1,7%			
Fecha	19 Oct-17	26 Oct-17	Variación %
IME	12,31	12,18	-1,1
16,5	18,68	18,67	-0,1
17,0	18,14	17,95	-1,0
17,5	17,75	17,66	-0,5
18,0	16,90	16,81	-0,5
18,5	15,86	15,70	-1,0
19,0	14,81	14,71	-0,7
19,5	13,93	13,82	-0,8
20,0	12,96	12,82	-1,1
21,0	12,18	12,03	-1,2
22,0	11,61	11,48N	-1,1
23,0	11,28N	11,26N	-0,2
24,0	10,56N	S/C	---
25,0	9,22N	8,81N	-4,4
26,0	8,21	7,83	-4,6
28,0	5,76	5,45	-5,4
30,0	4,07	3,99	-2,0
32,0	3,15N	3,08N	-2,2
USD/A\$	0,7850	0,7720	-1,7

Fuente: Elaboración Zambrano & Cía - José Luis Trifoglio en base a AWEX
NOTA: A partir del 01/Jul el IME fue recalculado (ver informe N° 259)

Todas las categorías de lana para peinar que se vendieron acompañaron la tendencia del IME, siendo el sector más afectado el de lanas medias y gruesas.

El sector de lanas de 23 micras y más finas registró descensos entre 0,1% (16,5 micras) y 1,2% (21 micras). Los vellones de 25 a 32 micras bajaron entre 2,2% y 5,4% siendo los vellones de 28 micras los más afectados.

La oferta semanal totalizó la cantidad de 43.500 fardos y la demanda adquirió casi el 97%, en un marco de buena competencia comercial, en particular en la última jornada de ventas.

El precio máximo esta semana correspondió a un fardo de lana de 15 micras, 41 N/Ktex de resistencia a la tracción y 78,5% de rendimiento al peinado, que se comercializó a **USD 16** por kilo base sucia.

Según informó Australian Wool Exchange, los próximos remates están programados para los días 31 de octubre, 1 y 2 de noviembre. Los fardos inscriptos para esas jornadas de subastas totalizan la cantidad de 47.200 fardos, entre los que se incluirán 650 fardos de lana Merino producida en Nueva Zelanda. De confirmarse que esas lanas neozelandesas se comercialicen el último día de octubre, el IME no se modificará hasta el 1 de noviembre ya que las lanas no producidas en Australia no se incluyen en los cálculos del IME.

Mercado Local - Con operaciones en lanas finas y menos negocios en lanas medias y gruesas

En el mercado local la operativa reflejó lo sucedido en el mercado internacional. Hasta el momento de la apertura del mercado australiano, se concretaron algunas operaciones de lanas finas a muy buenos valores y también algunos negocios de lanas corriedale, aunque el interés de la demanda fue superior por las lanas finas.

Después que llegaron las primeras noticias de las subastas de lana australiana, algunos de los sectores de la industria local perdieron el poco interés que ya tenían en comprar lanas medias y hasta máximo 29,5 micras y prácticamente no se concretaron operaciones por esos micronajes.

Por otra parte, continuamos observando que las lanas de 30 micras y más gruesas por el momento no tienen demanda. La oferta de ese tipo de lanas en nuestro país y la región es muy abundante, pero principalmente los precios que se toman como referencia a nivel internacional se originan en Nueva Zelanda, y actualmente están muy bajos.



03 de noviembre de 2017

Venta de lote de Merino Superfino de 16,3 micras, obtiene precio máximo



Por intermedio de **Zambrano & Cía.**, se comercializó la producción de lana del **Establecimiento La Concordia** de la Familia Notejane-Scarrone, ubicado en el Departamento de Tacuarembó, obteniendo el **precio máximo** en lo que va de esta zafra 2017/18 a la fecha.

Se trata de un lote de **3.700 kilos** aproximadamente de Merino Australiano Super fino, con resultados del Laboratorio del Secretariado Uruguayo de la lana, que indican que la fibra en promedio midió **16,3 micras** y un rinde al lavado de **77,8%**.

Este lote, fue cosechado y acondicionado por una Empresa Acreditada por el SUL, y obtuvo **grifa verde**.

La lana de los **borregos midió 15 micras** (con un rinde de 80,3%) y la de **adultos 16,8 micras** (con un rinde de 76,9%).

El precio del vellón fue de USD 12,28 el kilo de vellón (90% del lote) y USD 1,00 el kilo de sub-productos (10% del lote) base sucia.

El destino de la lana fue **Estancias Puppo S.A.**, empresa exportadora de lana sucia.

Zambrano & Cía.

“Un lugar de buenos negocios...”

Las Condiciones generales del mercado lanero

***Mejores vientos
soplan para las
lanas finas. ****



Roberto Cardellino - DELTA Consultores: rocar@netgate.com.uy

Chris Wilcox - POIMENA Analysis: poimena@live.com.au

José L. Trifoglio - DELTA Consultores/Zambrano y Cía. S.A. jtrifoglio@zambrano.com.uy

Analizando la principal referencia a nivel internacional del precio de la lana para vestimenta, (el Indicador de Mercado del Este de Australia) y tomando como período inicial, el primer trimestre del año 2015, observamos que a partir de ese momento, en general y con una volatilidad típica del mercado lanero, los precios han marcado un crecimiento casi constante, en particular los correspondientes al sector de lanas finas.

En términos de dólares americanos corrientes, las cotizaciones de las lanas finas tuvieron un buen desempeño durante el primer semestre de la zafra 2016/17 (Jul/Dic), pero en particular, se observó un incremento en la demanda a partir de los primeros remates del año 2017, con porcentajes de colocación muy importantes en las salas de subastas australianas y crecimientos de precios que determinaron un aumento del Indicador de Mercado del Este de 16,4% comparando el promedio de la zafra 16/17 vs el promedio de la zafra anterior. En términos de la moneda australiana el crecimiento fue menor, ante una

valorización de la divisa local frente al dólar estadounidense. En general, las diferentes acciones que se han realizado para incrementar el consumo de prendas de vestir livianas y frescas, confeccionadas mayoritariamente con lanas finas y superfinas, en los principales países consumidores han dado buenos resultados.

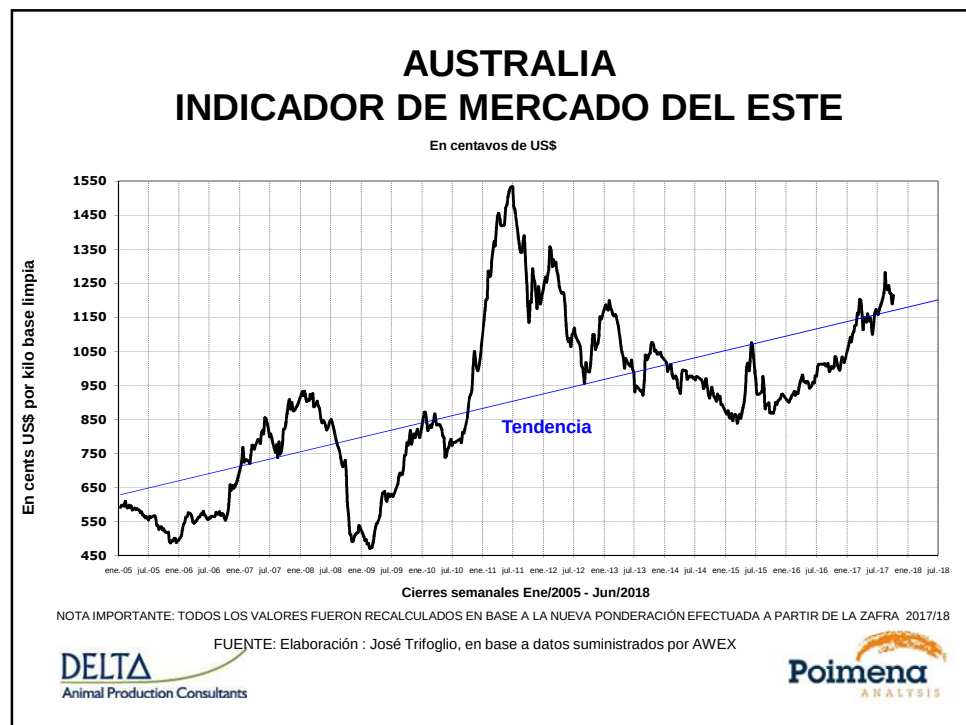
Por otra parte, la oferta de lana a nivel mundial en general ha ido disminuyendo con pocas posibilidades de que crezca significativamente en el corto plazo.

En este contexto, los precios de las lanas finas y superfinas, se ubican actualmente en muy buenos niveles, pero además, las proyecciones para el resto de la actual zafra, están siendo también positivas. Esto seguramente proporcionará al sector productor un importante ingreso por la venta de la fibra, y además, provocará que lentamente la producción se incremente a largo plazo.

La zafra 2017/18 comenzó con una fuerte demanda, alcanzándose valores no vistos antes en el mercado australiano en términos de la divisa local y sin que se llegara a esos extremos, en dólares americanos tuvieron una muy buen performance. A mediados del mes de agosto de 2017, ocurrió el segundo pico más alto de precios, desde la pasada zafra 2010/2011, momento en el cual el Indicador de Mercados del Este superó los USD 15.

Como se puede apreciar en la Gráfica Nº 1, analizando el IME**, durante las últimas 10 zafas, observamos que en el mes de marzo de 2009, estuvo en su mínima expresión ubicándose por debajo de los USD 5, (4,88 para ser más precisos). En los últimos remates realizados en junio de la zafra 2010/11, ocurrió el pico máximo histórico situándose en USD 15,33 y en la actual zafra a mediados del mes de agosto alcanzó a cotizarse a USD 12,81, bajando posteriormente, pero

intentando ubicarse al menos en este último trimestre del año 2017 en el entorno de los USD 12.



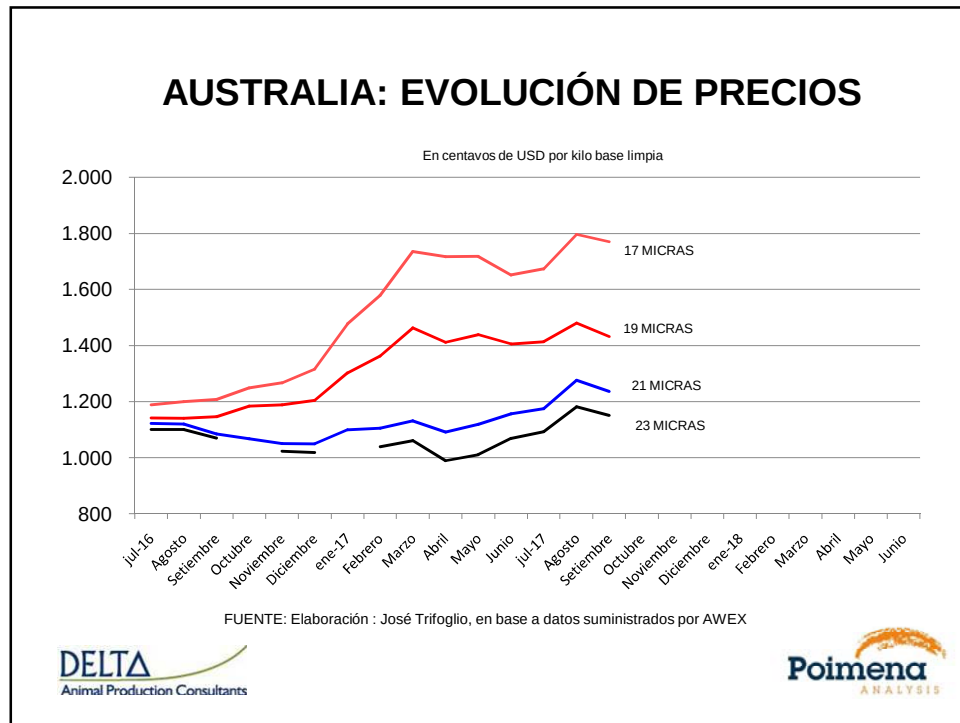
Gráfica Nº 1

IME* (indicador de mercado del Este, recalculado todo el período en base a la nueva y última ponderación de AWEX, utilizada a partir del mes de julio de 2017, a los efectos de que pueda ser comparado.)

Según algunos analistas, si las ventas al por menor de vestimenta de lana se incrementan durante las tradicionales fiestas de Navidad y Fin de año 2017-18 y la temporada invernal se desarrolla con temperaturas bajas, (entre otros factores económicos y políticos que también pueden influir), es posible que los precios en la segunda mitad de la zafra se mantengan e incluso superen los máximos alcanzados en el mes de agosto pasado.

La gráfica Nº 2 muestra la evolución que han tenido los precios de diferentes tipos de lana merino por diámetro, a partir de julio del 2016. Las diferencias que eran muy escasas en ese momento, tuvieron

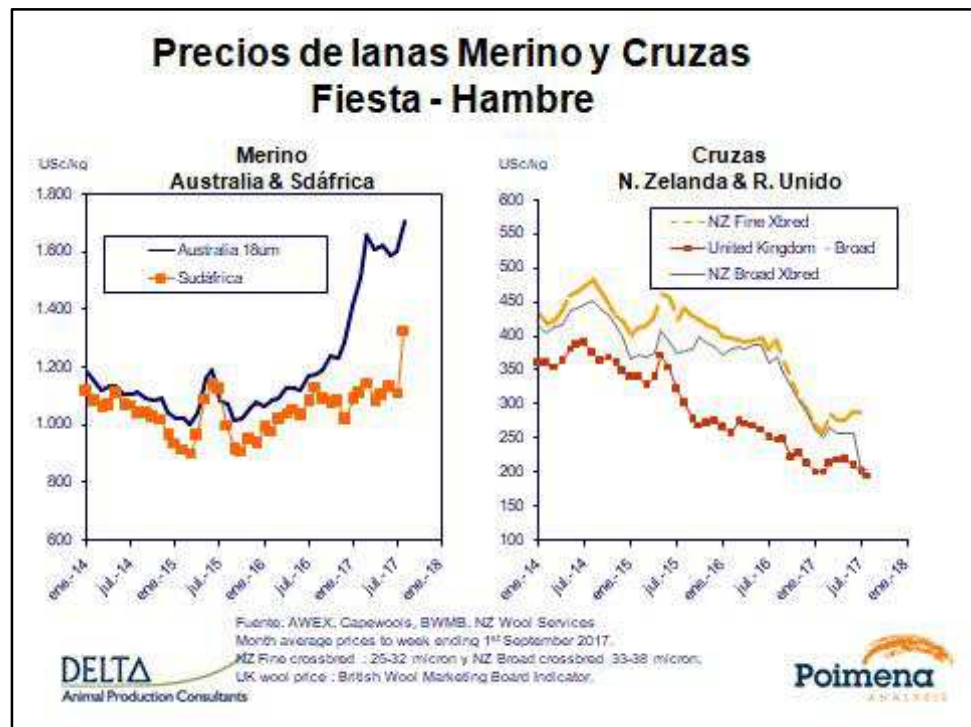
una tendencia a incrementarse hasta la fecha, favoreciendo las lanas superfinas de 17 micras y las finas de 19 micras, con valores realmente llamativos que no habían sido observado anteriormente.



Gráfica Nº 2

Estas tendencias de precios, no solamente fueron observadas y capitalizadas por los productores australianos. Una tendencia similar pudo observarse en las lanas merino de Sudáfrica, Nueva Zelandia, Argentina y Uruguay. Los otros mercados para lanas merino siguieron las mismas tendencia observadas en el mercado australiano en el IME.

No obstante ello, es claro que han ocurrido dos tendencias muy diferentes, a partir del 2015, en el mercado mundial de lanas merino y en el mercado de lanas cruzas, más gruesas de 27-28 micras, tal cual puede observarse en la Gráfica Nº 3.



Gráfica Nº 3

De forma absolutamente diferente a lo sucedido con los precios de las lanas merino, los precios para lanas Medias y Medias Gruesas (Crossbred Wools), como fue el caso de Nueva Zelanda, Reino Unido, Uruguay y Argentina han venido cayendo sostenidamente, aún en el comienzo de la zafra 2017/18. Hay explicaciones de tipo “coyuntural”, pero también otras de tipo “estructural” al analizar lo sucedido con los precios y la demanda de lanas medias y gruesas.

El aumento de precios de las lanas merino, llegando a valores record, se debió fundamentalmente a la demanda desde China, sumado a una sólida demanda desde otros países, incluyendo Europa. Por el contrario, las fábricas chinas disminuyeron drásticamente sus compras de lanas medias y gruesas (crossbred), y aunque otros países aumentaron sus compras, no fue suficiente para compensar la reducción observada en la demanda china. El incremento en la demanda china por lanas merino finas y superfinas se debió a su mayor utilización en vestimentas informales finas y suaves para uso contra la piel.

La demanda y los precios de lanas medias (Crossbred) se redujeron notoriamente. En parte puede ser atribuido a un exceso de stocks generado en el 2015/16, que debería estar en una etapa cercana al final en estos momentos.

Este tema de la escasa demanda por lanas medias y gruesas fue ampliamente discutido en la Conferencia de Nanjing de este año. Se definieron varios factores claves para explicar ello:

- una contracción severa del mercado de hilados para tejer a mano (HKY) en China
- una substitución de lanas medias y gruesas por acrílico en productos para uso en interiores o en vestimenta pesada
- una reducción en las exportaciones chinas de alfombras de lana

La importancia de nuevos productos de lana para la nueva temporada.-

Claramente, el desarrollo de nuevos productos por parte de los procesadores chinos ha sido y es un elemento crucial que afecta fundamentalmente la demanda interna china, la exportación y por ende los precios. En la temporada 2015/16, el producto “estrella” en China fueron los abrigos de “doble fase” (double face), que utilizan lana cardada (cortas), carbonizada, con una importante utilización de lanas merino cortas (desojos, descoles y pedacería), así como tops merino de fibra corta (open tops), entre 18.5 y 21 micras. Las telas de doble fase son fácilmente reversibles y tienen dos superficies atractivas, pero constituyen una sola tela con dos caras diferentes que no se pueden separar entre sí. Se usan para abrigos de dama, vestidos y polleras y utilizan un 70% más de lana que las telas de una sola fase.

El pico de demanda por prendas de doble fase se fue reduciendo gradualmente a partir de este año.

En término de nuevos productos de lana para la presente temporada en China, han surgido nuevas telas para uso en prendas de abrigo para damas, denominadas: “plush” (tela aterciopelada) y “fake fur” (imitación de piel de animal).

La tela “plush” es un tejido que tiene pelo en una de sus caras, como el terciopelo (en telas de algodón). Aunque cuando el término se aplica a tejidos de lana, el pelo es más largo que el del terciopelo común (ver foto 1).



Foto 1

El “fake fur” es un tejido de lana, una de cuyas caras imita la piel natural de animales como la nutria, mink, oso, etc. que conserva el pelo en la cara externa de la prenda final, fundamentalmente abrigos de dama (ver foto 2).



Foto 2

Estos productos utilizan lanas merino de 20-21 micras y en menor grado, lanas medias de 27-28 micras.

Adicionalmente, la industria textil en China tiene claro el interés creciente de la demanda por prendas deportivas e informales para uso cercano a la piel, para lo cual se utilizan lanas merino superfinas (< de 18.5 micras), tanto para el mercado interno chino como para su exportación.

Perspectivas para 2017/18.-

Las grandes interrogantes para el futuro están centradas en lo que puede suceder en el mercado de la lana para la temporada 2017/18, fundamentalmente:

- puede continuar la situación tan favorable para la lana merino?
- es posible que se recupere la situación actual de las lanas medias y gruesas (crossbred)?

Muchos analistas opinan que parecería difícil mantener los altísimos precios de la lana merino que se observan actualmente, (ubicados en el percentile 90), por más que la “confianza del consumidor” y el crecimiento de la ventas minoristas están aumentando gradualmente en los principales países consumidores: USA, UE, Japón, Corea del Sur

y China, en el comienzo de la temporada otoño e invierno 2017/18. No obstante ello, los riesgos en torno al crecimiento económico global se mantienen. A su vez, y particularmente para las lanas superfinas, la relación de precios en comparación con otras fibras competidoras ha llegado a niveles muy por encima de los promedios históricos, lo cual significa una amenaza potencial y una mayor probabilidad de sustitución.

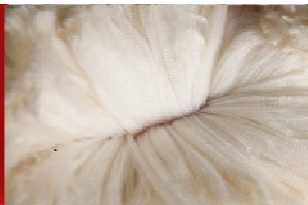
Por otra parte, la producción mundial y en particular la de Australia (340 mkg sucios) se mantendrán en los niveles actuales que son relativamente bajos en relación al volumen usado en vestimentas. En términos de producción de lanas merino por micronaje, es probable que la producción de lanas superfinas pudiera volver a caer en el 2017/18, mientras que la de merino fino y medio aumentará.

Un aspecto positivo de cara al futuro es que la oferta global de lanas merino estará restringida a la producción anual, ya que todos los stocks de dichas lanas se vendieron en el 2016/17, cuando subieron los precios.

Todo parece indicar que los precios de la lana merino se mantendrán altos, aunque podríamos estar cerca de un pico cíclico de precios.

En lo referente a las lanas medias y gruesas (crossbred), es probable que los precios actuales tan bajos no se mantengan y se produzca cierta recuperación. Las industrias chinas están buscando nuevos usos para este tipo de lanas, tanto en mezclas con otras fibras como puras. Sin embargo todavía existen abundantes stocks de estas lanas fundamentalmente en Nueva Zelanda, mientras que los stocks en China probablemente han ido disminuyendo. De modo que la recuperación de los precios en estos tipos de lana no se producirá significativamente en el corto plazo.

** (el análisis incluye el período julio 2016-octubre 2017)*



Zafra 2017/18 - Nº 271

9 de noviembre de 2017

• **Mercado Australiano - Semana muy positiva desde varios puntos de vista**

- ✓ **El IME alcanza el nivel más alto de la zafra a la fecha y se acerca a los USD 13**
- ✓ **Las lanas medias y gruesas comenzaron a recuperarse en forma importante**

El mercado lanero australiano continuó tonificándose esta semana con sólidos avances en todas las categorías tanto en moneda local como en dólares americanos, ante un marcado interés de los diferentes sectores de la demanda, que estuvieron muy activos, generando una fuerte competencia comercial. El **Indicador de Mercado del Este (IME)**, cerró en **USD 12,93**, subió **41 centavos (3,3%)** respecto al cierre de la semana anterior, y alcanzó el **nivel más alto de la actual zafra a la fecha**.

Todas las categorías de lana para peinar que se vendieron también mostraron aumentos importantes, destacándose los incrementos porcentuales que se registraron en el sector de lanas de 28 micras y más gruesas. Analizando el comportamiento de los precios de cada categoría, observamos que las lanas vellón de 16,5 a 22 micras aumentaron respecto al cierre de la semana pasada entre 1,5% y 3,4%. Los vellones de 25 y 26 micras subieron en el entorno del 4,5% y los de 28 a 32 micras se incrementaron entre 11,5 y 19,8%.



Considerando el comportamiento de los precios desde el inicio de la actual zafra (julio/17) a la fecha, en este cierre semanal registraron los máximos valores las categorías de 16,5 a 18 y 19 a 19,5 micras. Mientras tanto, el resto de las categorías de lana para peinar aún no se ubican en los valores máximos y a pesar de la recuperación de las cotizaciones de los vellones de 28 a 30 micras, aún están lejos de los máximos alcanzados. No obstante ello, es importante que se comience a ver interés por parte de algunos sectores de la demanda por ese tipo de lanas que ha estado muy deprimido en los últimos meses.

La oferta semanal totalizó la cantidad de 43.400 fardos y la demanda adquirió el 98,7%, constituyéndose en el mayor nivel de colocación de la actual zafra a la fecha. *El precio máximo esta semana correspondió a un fardo de lana de 14 micras, 45 N/Ktex de resistencia a la tracción y 82% de rendimiento al peinado, que se comercializó a USD 19 por kilo base sucia.*

A la vista del comportamiento del mercado esta semana, Australian Wool Exchange incrementó los días en que se realizarán remates la semana próxima y finalmente se efectuarán entre el 14 y el 16 de noviembre, estimándose que la oferta totalice la cantidad de 49.500 fardos.

Para algunos analistas, aunque el mercado está muy firme en el presente, probablemente para el futuro y en un marco de volatilidad, se deba esperar una corrección en algún momento, aunque también pronostican que dicha corrección no debería ser demasiado severa ni duraría mucho tiempo.

Mercado Local - Firme en el sector de lanas finas y sin cambios aún en lanas medias

La demanda continuó interesada por lanas finas y superfinas lográndose valores muy importantes por algunos lotes destacados.

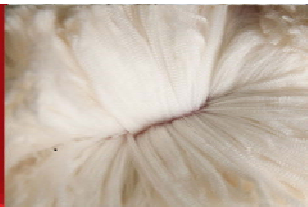
Como reflejo de lo que está sucediendo a nivel internacional, algunos productores tienen esperanza y expectativas de una mejora en el sector de lanas medias y gruesas, pero algunos exportadores e industriales sostienen que para que la situación cambie y se vea reflejado en las próximas semanas, es imprescindible que comiencen a venir pedidos desde el exterior que validen esos cambios de precios, lo que aún no ha sucedido.

URUGUAY - Se desacelera la caída de las exportaciones de lana y productos de lana en USD y crece en volumen físico.

De acuerdo a la información proporcionada por la Dirección Nacional de Aduanas, las exportaciones de lana y productos de lana de Uruguay, en el período 01/11/16-31/10/17, totalizaron la cantidad de 204,8 millones de dólares americanos, lo que representó una caída del 1,4% en relación a igual período anterior, lo que remarca la desaceleración en la caída que se venía registrando en meses anteriores. Sin embargo, tomando el volumen físico de las ventas al exterior de lana sucia, lavada y peinada en el mismo período, observamos que las mismas aumentaron 2%, al totalizar la cantidad de 39,2 mkg (millones de kilos) base sucia. Durante ese período el 55% se exportó peinada, el 27% lavada y el resto (18%) en estado natural. Los principales destinos de esos tres productos fueron: China (49,3%), Alemania (15,9%), Italia (6,4%), Turquía (6%), y Bulgaria (3%).

CUADRO 1 - AUSTRALIA			
INDICADOR DE MERCADO DEL ESTE (IME)(*)			
En USD por kilo base limpia			
Subió 12,93 + 41 cents. + 3,3 %			
RELACIÓN CAMBIARIA - A\$/US\$ - 0,3 % ↓			
Fecha	02 Nov-17	09 Nov-17	Variación %
IME	12,52	12,93	+3,3
16,5	19,08	19,36	+1,5
17,0	18,55	18,99	+2,4
17,5	17,98	18,59	+3,4
18,0	17,19	17,69	+2,9
18,5	15,99	16,30	+1,9
19,0	15,11	15,43	+2,1
19,5	14,28	14,56	+2,0
20,0	13,21	13,54	+2,5
21,0	12,38	12,62	+1,9
22,0	11,63	12,00	+3,2
23,0	11,29N	S/C	---
24,0	S/C	S/C	---
25,0	9,05N	9,49N	+4,9
26,0	8,09	8,44	+4,3
28,0	5,67	6,32	+11,5
30,0	4,12	4,74	+15,0
32,0	3,08N	3,69	+19,8
USD/A\$	0,7717	0,7690	-0,3

Fuente: Elaboración Zambrano & Cía - José Luis Trifoglio en base a AWEX
NOTA: A partir del 01/Jul el IME fue recalculado (ver informe Nº 259)



Zafra 2017/18 - N° 272

16 de noviembre de 2017

- ✓ **Mercado Australiano - Leve corrección a la baja del IME en USD**
- ✓ **El volumen ofertado, la menor calidad de la lana y la relación cambiaria fueron factores claves**
- ✓ **Las lanas medias y gruesas fueron las que más bajaron y no validaron las subas anteriores**

Los niveles de precios que se alcanzaron la semana pasada en el mercado lanero australiano, produjeron que los productores inscribieran un mayor número de fardos para la venta, alcanzando los mayores niveles de oferta semanal de los últimos 3 meses. Por otra parte, en ese importante volumen ofertado, se notó la ausencia de lotes muy destacados que se vieron en las salas de subastas la semana anterior en cuanto a su micronaje y principalmente su calidad. A ello, se le sumó que la moneda australiana frente al dólar americano se depreció.

El **Indicador de Mercado del Este (IME)**, cerró en **USD 12,79**, bajó **14 centavos (1,1%)** respecto al cierre de la semana anterior.

Todas las categorías de lana para peinar que se vendieron acompañaron la tendencia del IME, pero se observaron dos sectores bien diferenciados. Las lanas de 22 micras y más finas, bajaron entre 0,4% y 1,2%. Por su parte, las lanas de más de 25 micras descendieron sus cotizaciones entre 3,4% y 7,3%, siendo los vellones de 28 micras los más afectados. En ese sentido cabe señalar, que no solamente no se validó la suba que algunos de estos micronajes había registrado la semana pasada, sino que también volvieron a ser (lamentablemente) los más afectados.



La oferta semanal totalizó la cantidad de 50.600 fardos y la demanda adquirió el 96,8%. Según informó Australian Wool Exchange la oferta de la semana próxima se estima que será de casi 49.000 fardos y las subastas se desarrollarán durante los días 22 y 23 de noviembre.

Australia incrementó sus ventas de lana al exterior

La Oficina Australiana de Estadísticas, dio a conocer los datos correspondientes a las exportaciones de lana del primer trimestre de la zafra 2017/18 (jul/set). Las mismas totalizaron la cantidad de 71,7 mkg., lo que representó un aumento del 6,7% respecto a igual período de la zafra anterior. El 96,6% de las ventas al exterior de la lana australiana fueron en estado natural (o sucia), mientras que el resto (3,4%) presentaron un leve grado de procesamiento, principalmente carbonizada y lavada. Entre los 23 destinos de la lana australiana exportada durante el período, China lideró las compras, adquiriendo el 76,1% del total, seguida de India (6,4%), Italia (5,8%) República Checa (5,5%) y Corea del Sur (1,3%). Algunos otros datos interesantes surgen del análisis del mencionado informe. China adquirió el 83,7% de la lana de menos de 19 micras, el 70,9% de la lana entre 20 y 23 micras, el 91,3% de lanas entre 24 y 27 micras y el 64,9% de más de 28 micras. En este último segmento, el segundo gran comprador fue República Checa que adquirió el 22,6%.

De los 71,7 mkg. de lana exportados, el 37,1% correspondió a lanas de 19 micras y más finas, el 52,6% entre 20 y 23 micras, el 4,1% entre 24 y 27 micras y el 6,1% restante fueron lanas de 28 micras y más gruesas.

Mercado Local – Menor movimiento que en semanas previas

En el mercado local no se registraron grandes cambios en los precios, pero el número de negocios fue inferior. La demanda se mantiene interesada por lanas finas y en especial superfina a valores similares a los registrados la semana pasada. En el sector de lanas medias hasta 28/28,5 micras hay interés por parte de los diferentes actores de la demanda, pero no hay una fluidez comercial importante, ya que las subas del exterior en ese tipo de lana la semana pasada fueron coyunturales y no se vieron reflejadas en los pedidos que vinieron desde el exterior. En lanas gruesas y lanas de razas carniceras y/o sus cruza, la demanda está ausente al no tener ventas al exterior y además no poder competir en precio con ofertas de otros países productores de este tipo de lana.

José Luis Trifoglio
Departamento de Lanas
Zambrano & Cía.

Cuareim 1877
Tel. (00598) 29248994
Celular: (00598) 099175335

CUADRO 1 - AUSTRALIA			
INDICADOR DE MERCADO DEL ESTE (IME)(*)			
En USD por kilo base limpia			
Fecha	09 Nov-17	16 Nov-17	Variación %
IME	12,93	12,79	-1,1
16,5	19,36	19,24	-0,6
17,0	18,99	18,85	-0,7
17,5	18,59	18,36	-1,2
18,0	17,69	17,52	-1,0
18,5	16,30	16,24	-0,4
19,0	15,43	15,25	-1,2
19,5	14,56	14,42	-1,0
20,0	13,54	13,48	-0,4
21,0	12,62	12,47	-1,2
22,0	12,00	11,86N	-1,2
23,0	S/C	S/C	---
24,0	S/C	S/C	---
25,0	9,49N	9,17N	-3,4
26,0	8,44	8,13	-3,7
28,0	6,32	5,86	-7,3
30,0	4,74	4,51	-4,9
32,0	3,69	3,53N	-4,3
USD/A\$	0,7690	0,7600	-1,2

Fuente: Elaboración Zambrano & Cía - José Luis Trifoglio en base a AWEX
NOTA: A partir del 01/jul el IME fue recalculado (ver informe N° 259)



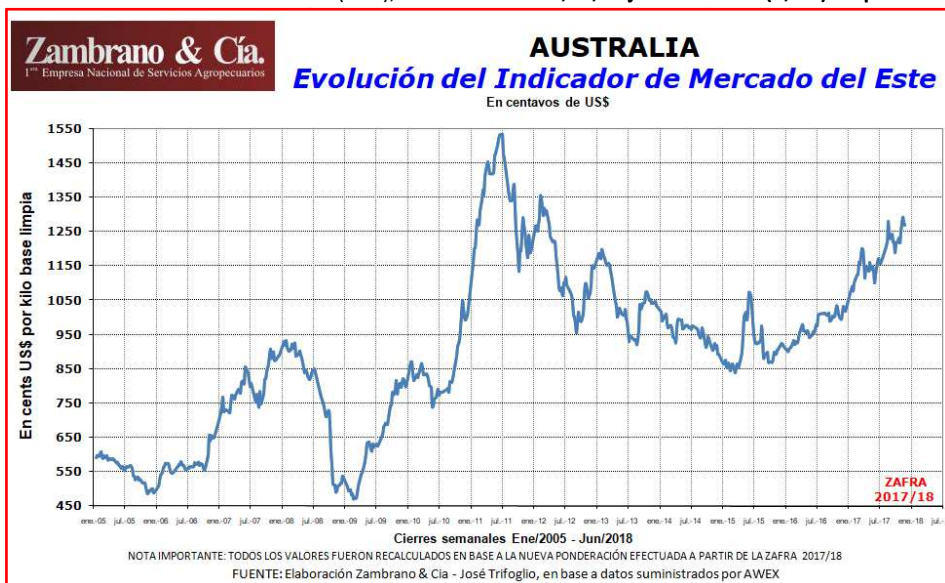
Zafra 2017/18 - Nº 273

23 de noviembre de 2017

- ✓ **Mercado Australiano - Segunda semana consecutiva de leve baja en USD**
- ✓ **La demanda fue selectiva al enfrentarse a un importante volumen de lana ofertado.**
- ✓ **Las lanas medias y gruesas continuaron siendo las más afectadas.**

El mercado lanero australiano por segunda semana consecutiva registró una leve corrección a la baja en dólares americanos. En esta oportunidad, también el descenso se registró en moneda local a diferencia de la semana anterior. Uno de los motivos que influyeron en este comportamiento fue el volumen ofertado. Durante el último mes, los productores australianos motivados por los precios que en moneda local se fueron registrando, principalmente en el sector de lanas superfinas, pusieron a la venta un volumen importante de lanas y la demanda fue más selectiva. No obstante ello, teniendo en cuenta los actuales niveles de valores, las correcciones de las últimas semanas, no fueron muy significativas, al menos en las categorías más finas. Por su parte, la relación cambiaria, con oscilaciones en la semana no influyó al permanecer prácticamente igual que la semana anterior.

El Indicador de Mercado del Este (IME), cerró en USD 12,70, bajó 9 centavos (0,7%) respecto al cierre de la semana anterior.



CUADRO 1 - AUSTRALIA			
INDICADOR DE MERCADO DEL ESTE (IME)(*)			
En USD por kilo base limpia			
Fecha	16 Nov-17	23 Nov-17	Variación %
IME	12,79	12,70	-0,7
16,5	19,24	19,20	-0,2
17,0	18,85	18,69	-0,8
17,5	18,36	18,12	-1,3
18,0	17,52	17,31	-1,2
18,5	16,24	15,94	-1,8
19,0	15,25	15,10	-1,0
19,5	14,42	14,22	-1,4
20,0	13,48	13,34	-1,0
21,0	12,47	12,46	-0,1
22,0	11,86N	11,80	-0,5
23,0	S/C	11,61N	---
24,0	S/C	10,30N	---
25,0	9,17N	9,17N	=0,0
26,0	8,13	7,99	-1,7
28,0	5,86	5,58	-4,8
30,0	4,51	4,18	-7,3
32,0	3,53N	3,33N	-5,7
USD/AS\$	0,7600	0,7610	+0,3

Fuente: Elaboración Zambrano & Cía - José Luis Trifoglio en base a AWEX
NOTA: A partir del 01/Jul el IME fue recalculado (ver informe Nº 259)

Excepto los vellones de 25 micras, que nominalmente cotizaron incambiables respecto al cierre del 16/11/17, el resto de las descripciones corrigieron a la baja. Los descensos en el sector de lanas de 22 micras y más finas se ubicaron entre 0,1% (21 micras) y 1,8% (18,5 micras). Por su parte, los vellones de 26 a 32 micras bajaron sus cotizaciones entre 1,7% y 7,3%, siendo los de 30 micras los más afectados.

El precio máximo esta semana correspondió a un fardo de lana de 14,2 micras, 41 N/Ktex de resistencia a la tracción y 85% de rendimiento al peinado, que se comercializó a USD 16 por kilo base sucia.

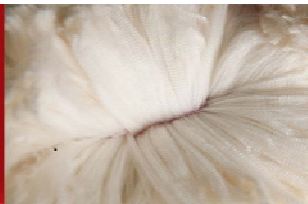
Según Australian Wool Exchange, la oferta para la próxima semana, será de casi 52.000 fardos, cifra que de confirmarse, podría determinar el mayor volumen de lana ofertado en una semana desde el 10 de agosto pasado. Los remates están programados para los últimos 3 días del presente mes y las subastas que se efectuarán en Sydney, fueron designadas como las últimas ventas del año de lana superfina de excelente calidad. La siguiente venta con esas características, será a principios de febrero de 2018. Esto podría generar una competencia comercial mayor a la común, al menos para las lanas superfinas y dependiendo de otros factores un cambio en el comportamiento de los precios de algunos tipos de lana.

Mercado Local – La grifa verde y datos objetivos hacen la diferencia

La actividad comercial en el mercado local continuó con similares características que en las semanas previas. La demanda continuó interesada en lanas finas y se registró un leve repunte en el número de negocios de lanas medias. En ambos casos, destacamos la importancia que al momento de la venta tiene el tipo de cosecha y acondicionamiento y cada vez mayor, los resultados objetivos con las principales características de la fibra. A título informativo, en las lanas de 20 micras y más gruesas, la característica más importante al definir el precio, es el diámetro de la fibra, pero también es fundamental conocer el porcentaje de lo que esa lana rinde al lavado y/o peinado. Ese porcentaje determina qué cantidad de lana se podrá usar en el proceso industrial. Por ejemplo a lanas de igual micronaje, calidad y tipo de cosecha y acondicionamiento, existen variaciones porcentuales importantes en las cotizaciones, si esos lotes difieren en forma significativa en los resultados de los mencionados rendimientos.

Zambrano & Cía.

Informe del Mercado Lanero



27 de noviembre de 2017

UN NUEVO PRECIO RÉCORD DE LA ZAFRA LANERA EN ZAMBRANO!!!

En los últimos días, la firma **Zambrano & Cía.**, superó su propio **récord de precio** logrado en la zafra lanera 2017/18.

Este nuevo récord, lo logró al comercializar la lana Merino Australiano superfina producida en el **Establecimiento Santo Tomás** de la firma **Amorena Arrospide Hnos.**, ubicado en el Paraje Espuelitas del Departamento de Lavalleja.

Según el Certificado de Core Test emitido por el Laboratorio del SUL, los datos objetivos del vellón A, son:

Diámetro promedio de la fibra: **16,4 micras**

Factor de confort de **99,3%**

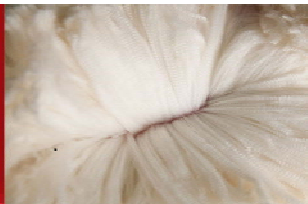
Rendimiento al lavado del **82,1%**.

El lote, fue cosechado y acondicionado por la empresa acreditada por el SUL N° 752 de Walter Cruz, que otorgó la Grifa Verde y Zambrano & Cía. S.A., lo comercializó a razón de

USD 12,50 el kilo de vellón (90% del lote)

y el 10% restante a **USD 1,00** por kilo base sucia.

Zambrano & Cía.
“Un lugar de buenos negocios...”



Zafra 2017/18 - Nº 274

30 de noviembre de 2017

• Mercado Australiano - Busca estabilizarse en USD, con leve corrección al alza

- ✓ Ante una importante oferta, el interés de la demanda se concentró en lanas de excelente calidad
- ✓ El comportamiento de los precios no fue parejo para todas las categorías.
- ✓ Las lanas medias y gruesas siguieron bajando sus cotizaciones.
- ✓ Precio récord en las salas de subastas por un fardo de 12,6 micras a USD 41,74 por kilo.

Después de dos semanas consecutivas de tendencia a la baja en dólares americanos, el mercado lanero australiano comenzó a mostrar ciertos signos de estabilidad, al menos en algunas categorías. El volumen ofertado fue importante y el interés de la demanda se concentró en tratar de comprar los lotes con mejores datos objetivos, bajo contenido vegetal y bien acondicionados, mientras que los mal cosechados bajaron sus precios. La moneda australiana, en un marco de debilitamiento frente al dólar americano, culminó depreciándose 0,3%.

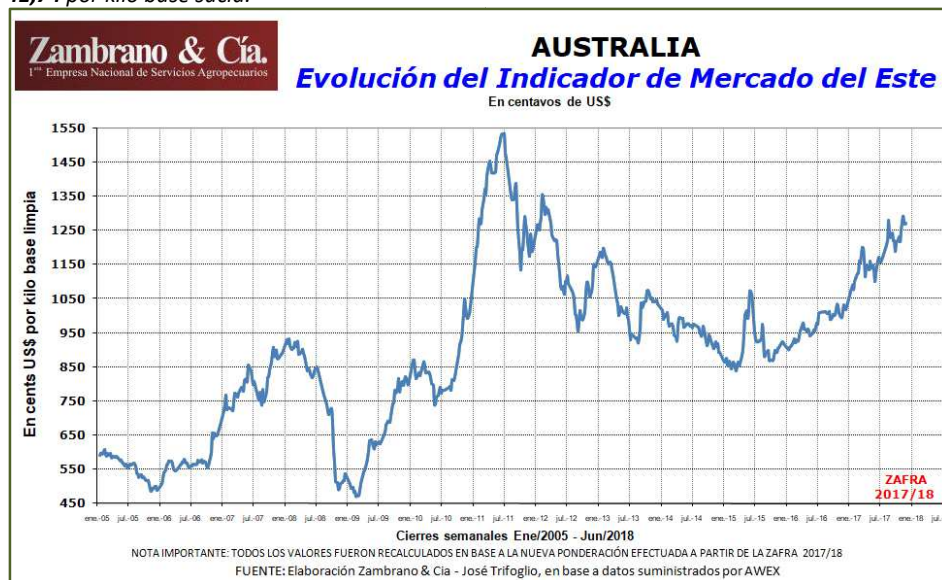
El Indicador de Mercado del Este (IME), cerró en USD 12,71, subió 1 centavo (0,1%) respecto al cierre de la semana anterior.

Sin embargo, cuando analizamos el comportamiento de los precios de los diferentes micronajes, observamos que el sector de lanas de 25 micras y más gruesas continuó con la tendencia a la baja venía registrando en las semanas previas, con descensos respecto al cierre semanal anterior entre 1% y 3,3%. Para las lanas de 24 micras y más finas que cotizaron, en general los precios se tonificaron levemente, salvo los vellones de 17 a 18 micras que se cotizaron a favor de los compradores.

Durante las ventas de esta semana, se logró un precio máximo, que actualmente es el récord de la zafra en las subastas. Se trató de un fardo de 12,6 micras de diámetro promedio, 28 N/Ktex de resistencia a la tracción y 76% de rendimiento al peinado, que se comercializó a USD 41,74 por kilo base sucia.

CUADRO 1 - AUSTRALIA			
INDICADOR DE MERCADO DEL ESTE (IME)(*)			
En USD por kilo base limpia			
RELACIÓN CAMBIARIA - A\$/US\$ -0,3% ↓			
Fecha	23 Nov-17	30 Nov-17	Variación %
IME	12,70	12,71	+0,1
16,5	19,20	19,28	+0,4
17,0	18,69	18,68	-0,1
17,5	18,12	18,05	-0,4
18,0	17,31	17,30	-0,1
18,5	15,94	16,04	+0,6
19,0	15,10	15,20	+0,7
19,5	14,22	14,35	+0,9
20,0	13,34	13,44	+0,7
21,0	12,46	12,49	+0,2
22,0	11,80	11,87	+0,6
23,0	11,61N	S/C	---
24,0	10,30N	10,32N	+0,2
25,0	9,17N	9,08N	-1,0
26,0	7,99	7,91	-1,0
28,0	5,58	5,51	-1,3
30,0	4,18	4,06	-2,9
32,0	3,33N	3,22N	-3,3
USD/A\$	0,7610	0,7586	-0,5

Fuente: Elaboración Zambrano & Cía - José Luis Trifoglio en base a AWEX
NOTA: A partir del 01/jul el IME fue recalculado (ver informe Nº 259)



La oferta semanal totalizó la cantidad de 49.000 fardos, de los cuales la demanda adquirió el 95,6%.

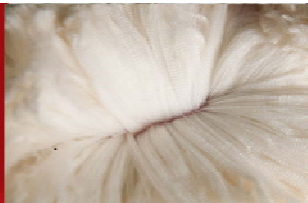
Según Australian Wool Exchange, restan dos semanas de remates y el mercado posteriormente entrará en el tradicional Receso de Navidad y Fin de Año. La oferta prevista para las próximas subastas, que se efectuarán los días 5 a 7 de diciembre, actualmente se ubica en 50.800 fardos, entre los que se incluirá una pequeña selección de lanas Merino producidas en Nueva Zelanda. De concretarse dicha oferta, y teniendo en cuenta la acumulación de esos importantes volúmenes vendidos en semanas previas, podría colaborar para que los precios culminen el año 2017 con tendencia a la baja. Sin embargo, los principales analistas del mercado australiano, consideran que el IME, permanecerá en el entorno de los niveles que se registraron durante los últimos dos meses, lo que significa, que es probable, que en caso de confirmarse la caída de valores no debería ser significativa.

Mercado Local - Sin grandes cambios

En el mercado local la operativa continuó en general sin grandes cambios. El interés comercial por lanas finas y súper finas permanece por parte de la demanda, prefiriendo lotes cosechados y acondicionados por Empresas Acreditadas por el SUL y grifa verde, que a su vez cuentan con datos objetivos y rendimientos al lavado altos (cerca de o superiores al 80%). Por esos lotes se logran buenos valores de acuerdo al micronaje y los que rinden por debajo de esos parámetros, reciben precios menores. En el sector de lanas Corriedale, la demanda sin presionar la compra, va adquiriendo lotes hasta 28,5/29 micras máximo, a precios relativamente estables. Por otra parte, se mantiene la dificultad en comercializar lanas gruesas y las procedentes de razas carniceras y sus cruza, por falta de demanda externa y por ende interna.

José Luis Trifoglio
Departamento de Lanas
Zambrano & Cía.

Cuareim 1877
Tel. (00598) 29248994
Celular: (00598) 099175335



Zafra 2017/18 - N° 275

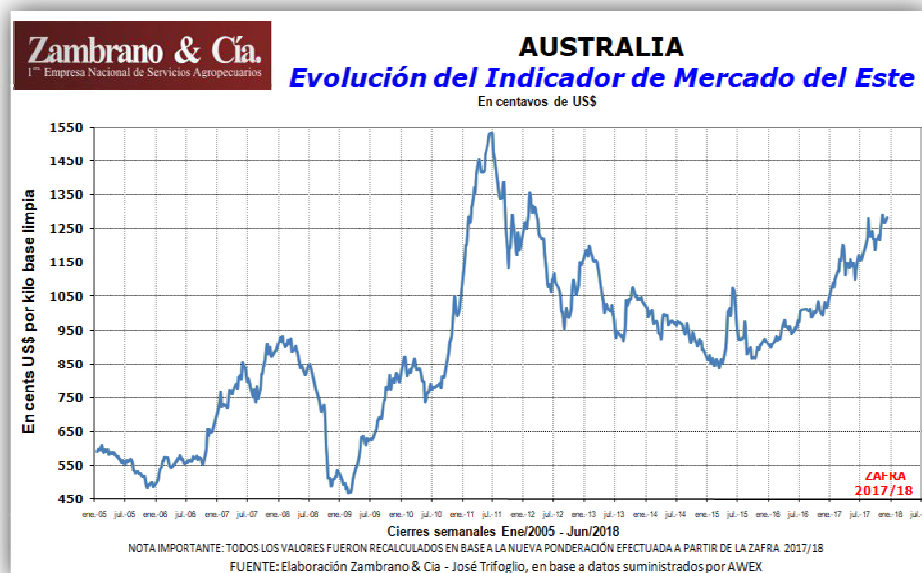
7 de diciembre de 2017

• **Mercado Australiano - Fuerte interés de la demanda provocó aumento en los precios**

- ✓ **El IME alcanza máximo histórico en dólares australianos y se acerca a los USD 13**
- ✓ **El sector más beneficiado fue el de lanas medias y gruesas**

En la penúltima semana de subastas del año 2017, el Mercado Lanero Australiano, registró una fuerte competencia comercial entre los diferentes sectores de la demanda, interesados en adquirir la materia prima necesaria para cubrir con los pedidos del exterior antes del tradicional Receso de Navidad y Fin de Año. Esto provocó que el **Indicador de Mercado del Este**, alcanzara un máximo histórico en su moneda local y quedara muy cercano a los A\$ 17. En términos de la divisa estadounidense, dicho Indicador **subió 12 centavos** con respecto al cierre de la semana pasada, cerrando en **USD 12,83** por kilo base limpia, **0,9%**. Actualmente se ubica solo 10 centavos por debajo del máximo alcanzado en el primer semestre de esta zafra.

Al analizar el comportamiento de los precios de los diferentes micronajes, observamos que respecto al cierre semanal anterior, la mayoría de los tipos de lana se tonificaron en dólares americanos. La excepción, solo se registró en los precios de los vellones de 17 a 18 micras que cerraron entre incambiados y a favor de los compradores. Las categorías de 24 micras y más finas y las de 32 micras subieron levemente,



CUADRO 1 - AUSTRALIA			
INDICADOR DE MERCADO DEL ESTE (IME)(*)			
En USD por kilo base limpia			
Fecha	30 Nov-17	07 Dic-17	Variación %
IME	12,71	12,83	+0,9
16,5	19,28	19,38	+0,5
17,0	18,68	18,68	=0,0
17,5	18,05	17,98	-0,4
18,0	17,30	17,14	-0,9
18,5	16,04	16,07	+0,2
19,0	15,20	15,24	+0,3
19,5	14,35	14,44	+0,6
20,0	13,44	13,58	+1,0
21,0	12,49	12,56	+0,6
22,0	11,87	11,88	+0,1
23,0	S/C	11,52N	---
24,0	10,32N	10,35N	+0,3
25,0	9,08N	9,25N	+1,9
26,0	7,91	8,16	+3,2
28,0	5,51	5,83	+5,8
30,0	4,06	4,40	+8,4
32,0	3,22N	3,25N	+0,9
USD/A\$	0,7586	0,7550	-0,5

Fuente: Elaboración Zambrano & Cía - José Luis Trifoglio en base a AWEX
NOTA: A partir del 01/Jul el IME fue recalculado (ver informe N° 259)

mientras que el sector de 25 a 30 micras registraron los mayores aumentos (entre 1,9% y 8,4%).

La oferta semanal totalizó la cantidad de 49.000 fardos, de los cuales se vendió el 97%. Según informó Australian Wool Exchange, los últimos remates del año se realizarán en las tres regiones entre los días 12 y 14 de diciembre, estimándose que la oferta totalizará la cantidad de 52.000 fardos.

Mercado Local – También se acerca el Receso

La operativa comercial en el mercado local empieza a reducirse con la cercanía del Receso del Mercado Internacional y de las fiestas de Fin de Año. En general, el movimiento en la actualidad está concentrado en la logística, que en esta zafra se ha atrasado un poco más que lo común en estas fechas, debido a la incidencia del clima demorando algunas esquilas y en consecuencia la disponibilidad de los lotes de lana. Teniendo en cuenta este contexto, durante la semana se concretaron menos negocios y en los mismos se observaron valores similares a los de la semana pasada. Es probable, que un flujo comercial mayor se comience a visualizar a fines del mes de enero, después de que el mercado internacional comience a mostrar las primeras señales post-receso.

URUGUAY – Por primera vez en meses, crecieron las exportaciones de lana y productos de lana.

De acuerdo a la información proporcionada por la Dirección Nacional de Aduanas, las exportaciones de lana y productos de lana de Uruguay, entre el 01/12/16 y el 30/11/17, generaron un ingreso de divisas al país de 213,7 millones de dólares americanos, lo que representó un aumento de 3,8% respecto a igual período anterior. En términos de volumen físico base sucia, las ventas al exterior de lana sucia, lavada y peinada crecieron 8,4%, al totalizar la cantidad de 41,1 mkg. Sin embargo, cabe señalar que las exportaciones de lana sucia cayeron 4,1%, mientras que las de lana lavada y lana peinada se incrementaron 41,3% y 1% respectivamente. Durante el último año móvil esos tres rubros fueron a 34 destinos, de los cuales China lideró las compras (50,6%), registrando un aumento en sus importaciones del 24%. En segundo lugar se ubicó Alemania con un 14,9%, seguida de Italia, Turquía y Bulgaria.

Zafra 2017/18 - Nº 276

14 de diciembre de 2017

• Mercado Australiano - Culminó el primer semestre con fuerte tendencia al alza

- ✓ El IME en USD cerró el año 2017 en el nivel más alto de la zafra 2017/18 a la fecha
- ✓ Todas las categorías subieron sus cotizaciones

En el mercado lanero australiano se efectuaron esta semana las últimas ventas por sistema de remates del año 2017. El fuerte interés de algunos sectores de la demanda, en particular aquellos que tenían órdenes de compra que debían cubrir antes del Receso, provocó que el mercado registrara una tonificación en los precios de todas las categorías. A esto se le sumó que durante la última jornada de ventas, la moneda local se fortaleció frente a la divisa estadounidense, potenciando el aumento en la moneda norteamericana. El **Indicador de Mercado del Este**, subió **67 centavos** por respecto al cierre de la semana pasada, cerrando en el nivel más alto de la actual zafra a la fecha, al ubicarse en **USD 13,50** por kilo base limpia, **5,2%**.

A título informativo, el promedio del IME del primer semestre de la zafra se ubicó en **USD 12,41**, es decir, solo 3 centavos por debajo del promedio que alcanzara durante la zafra 2011/12, que fue el mayor promedio zafra que registrara históricamente el IME, desde que se llevan registros.

Todas las categorías de lana para peinar subieron sus cotizaciones. Los aumentos se ubicaron entre 0,3% (32 micras) y 6,7% (24 micras). Cabe señalar que algunas categorías cerraron las ventas del último mes del año 2017 en los picos más altos de la zafra en dólares americanos, mientras que otras, en especial los vellones de 22,23 y 25 a 32 micras, cerraron por debajo de los valores máximos alcanzados con anterioridad.



La oferta semanal totalizó la cantidad de 50.900 fardos, de los cuales se vendió el 97,7%.

Según informó Australian Wool Exchange, a partir de la semana próxima y hasta el viernes 5 de enero de 2018, el mercado transitará el tradicional Receso de Navidad y Fin de Año. Aún no se ha establecido una fecha concreta de la reapertura, pero probablemente los primeros remates se realizarán el 9 o 10 de enero.

Analizando las cifras de la lana comercializada a través de los remates en los primeros seis meses de la zafra, observamos que se ha vendido la mayor cantidad de fardos durante ese período desde la zafra 2008/09. Considerando la evolución que ha sufrido la producción de lana en Australia (una caída del 6% en las últimas 9 zafas) y ese importante volumen de lana comercializado, es confirmado que la oferta en la última mitad de la zafra será menor, lo cual permite ser optimista en los precios podrían mantenerse en niveles atractivos.

ABARES – Reafirmó su pronóstico de aumento en el promedio del IME tanto en A\$ como en USD

La Oficina Gubernamental Australiana ABARES en los últimos días, publicó en su informe trimestral, una nueva estimación sobre el promedio del Indicador de Mercado del Este para la zafra 2017/18, registrando un aumento del 15% en términos de la moneda local respecto a la zafra anterior. Esta es una revisión al alza en el pronóstico que se realizó el pasado mes de setiembre de 2017, reflejando el crecimiento de la demanda mundial de textiles y prendas de lana en relación a la oferta. Cruzando la información de la estimación de la relación cambiaria realizada por la misma Institución con la del IME, llegamos a la conclusión que en dólares americanos, el aumento podría ser porcentualmente mayor que el de la moneda australiana (18%), al estimarse actualmente en USD 12,55 por kilo base limpia. Es importante recordar, que en el cálculo del IME, tienen una fuerte incidencia los precios de la lana fina. En tal sentido, y en contrapartida, también pronosticó un descenso de los precios de las lanas más gruesas, lo que refleja un crecimiento de la oferta mundial superior al crecimiento de la demanda de alfombras de lana y textiles para interiores (los principales usos finales para la lana gruesa).

Mercado Local – Reducida actividad

La corriente de negocios ha mermado en la plaza local, y la operativa ha sido reducida. Prácticamente, la expectativa ahora está centrada en la reapertura del mercado internacional en las primeras semanas del mes de enero. A partir de ese momento, la demanda se va a encontrar con una disponibilidad reducida en el sector de lanas finas y súper finas, mayor a lo habitual en lanas medias, y muy importante en lanas gruesas. El comportamiento de los precios a nivel local, seguramente dependerá de la evolución de la situación internacional y de cómo eso se refleje en nuevos pedidos desde el exterior.

José Luis Trifoglio
Departamento de Lanas
Zambrano & Cía.

Cuareim 1877
Tel. (00598) 29248994
Celular: (00598) 099175335

CUADRO 1 - AUSTRALIA			
INDICADOR DE MERCADO DEL ESTE (IME)(*)			
En USD por kilo base limpia			
AWEX - IME Subió 13,50 + 67 cents. + 5,2% RELACIÓN CAMBIARIA - A\$/US\$ +1,6%			
Fecha	07 Dic-17	14 Dic-17	Variación %
IME	12,83	13,50	+5,2
16,5	19,38	20,28	+4,6
17,0	18,68	19,40	+3,9
17,5	17,98	18,65	+3,7
18,0	17,14	17,67	+3,1
18,5	16,07	16,93	+5,4
19,0	15,24	16,02	+5,1
19,5	14,44	15,38	+6,5
20,0	13,58	14,47	+6,6
21,0	12,56	13,37	+6,4
22,0	11,88	12,56	+5,7
23,0	11,52N	12,15N	+5,5
24,0	10,35N	11,04N	+6,7
25,0	9,25N	9,69N	+4,8
26,0	8,16	8,60	+5,4
28,0	5,83	6,09	+4,5
30,0	4,40	4,56	+3,6
32,0	3,25N	3,26N	+0,3
USD/A\$	0,7550	0,7670	+1,6

Fuente: Elaboración Zambrano & Cía - José Luis Trifoglio en base a AWEX
NOTA: A partir del 01/Jul el IME fue recalculado (ver informe Nº 259)