

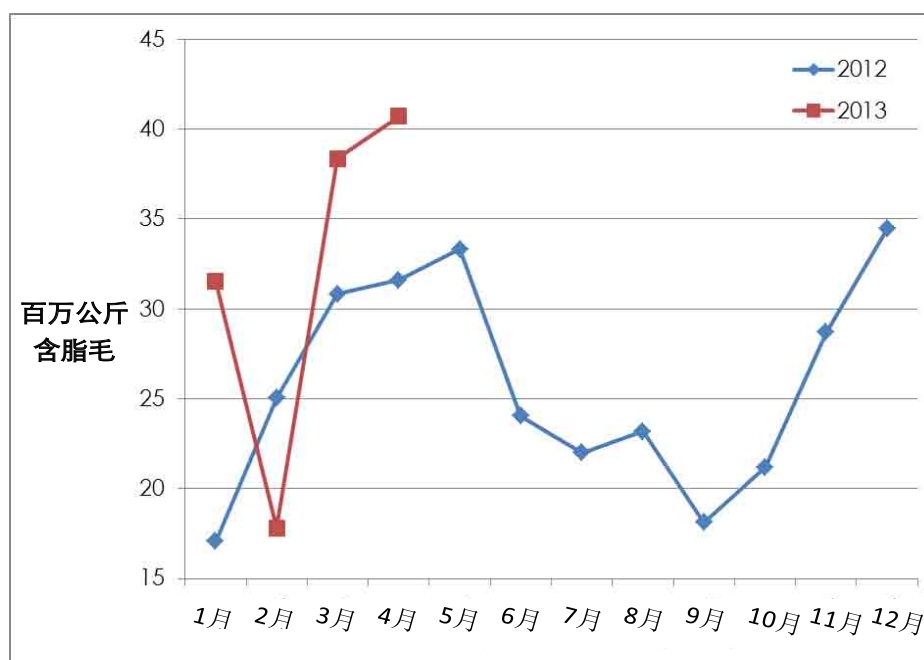


澳大利亚每出产 5 包羊毛，就有 4 包出口到中国，因此我们密切关注中国的羊毛进口数据。在本月市场情报中，我们的研究小组对中国近期的进口羊毛数据展开了研究。此外，在本期以及今后几期市场情报中，我们还将详细探讨以下话题：为何传统超细羊毛的市场价格溢价正在显著缩水。

### 中国的羊毛进口量同比增幅显著

在春节长假期间，中国羊毛进口量出现预期下跌。在随后的 2013 年 3 月和 4 月，中国的澳大利亚原毛进口量显著增长，4 月总进口量上升 6%，达 4070 万公斤，同去年 4 月相比，进口量提高 29%，进口额增长 12%。2013 年 1 月至 4 月，中国对澳大利亚羊毛进口量同比上涨 10.4%，进口额同比增长 4.7%。

如下图表所示，我们将 2012 年与 2013 年的进口量进行了比较。用蓝线表示的 2012 年数据显示了在常规季节里中国对澳大利亚原毛进口量变化趋势：进口量在秋季与春夏季达到峰值，在冬季末/春季初以及新年（农历春节）达到最低点。



数据来源：中国海关及澳大利亚羊毛发展有限公司（AWI）（2013 年 5 月）

今年春节恰逢 2 月，因此今年的最低点相比去年延后了一个月（2012 年的春节在 1 月）。

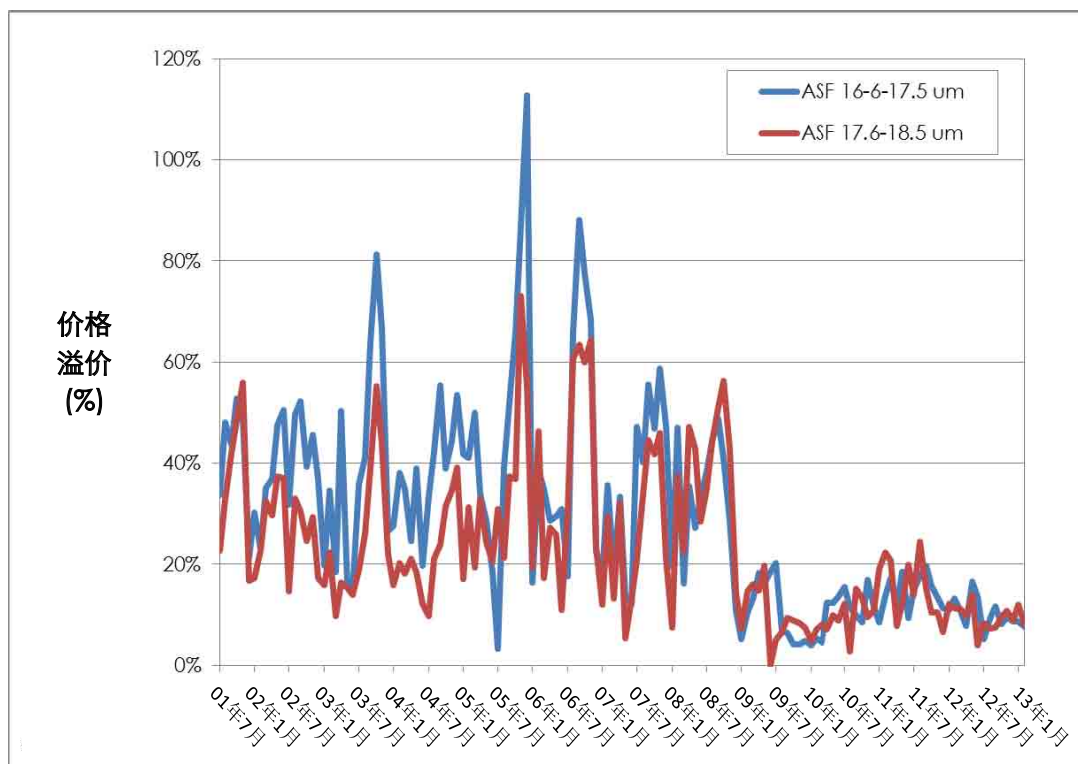
放眼未来，我们预计，下列因素将对澳大利亚市场产生影响：

- 同往年6月和7月的最低值相比，今年的拍卖供应量继续下滑，意味着供应量将十分紧张。
- 金融市场充满不确定因素，预计短期内澳元将低于平价被大量抛售。澳元疲软对澳大利亚羊毛牧民有利，但价格波动对出口商的出口贸易不利。
- 在未来9个月中，Viterra/ Landmark 公司将逐步退出羊毛出口市场，加剧了短期内的市场不确定性。不过，我们也认为市场上的其他羊毛出口商们应该由此看到商机，尤其是将空出15%的市场份额由其他公司来填补。

### 价格溢价缩水问题…

最近，澳大利亚超细羊毛牧民协会（ASWGA）在澳大利亚羊毛发展有限公司（AWI）支持下，对超细羊毛市场进行了一次研究。研究重点是传统优质卷曲的超细和极细美丽诺羊毛的发展前景。进行本次研究的根本原因在于：近年来，牧民们培育这些羊毛的投资回报率相对较低。

研究结果证实，和培育同等细度范围的非传统品种羊毛相比，育种、养殖及整理这些传统的超细和极细羊毛并不能给牧民们带来足够的价格溢价去覆盖原本高昂的单位生产成本。自2009年以来（后金融危机时期），采购商不愿意支付更高价格购买“澳大利亚超细套毛”（ASF），价格溢价幅度从平均40%下降到11%左右。



数据来源：澳大利亚羊毛交易公司（AWEX）及澳大利亚羊毛发展有限公司（AWI）（2013年5月）

概括地说，这反映出自金融危机以后，上述几种羊毛在拍卖市场上缺乏竞争力。也就是说，优质卷曲的超细和极细美丽诺羊毛的特殊价值没有得到需求方的足够认可。关于这方面的具体原因及其补救措施，我们将在今后几期的电子通讯中进行阐述。

**免责声明：**澳大利亚羊毛发展有限公司及其员工、管理员、合约人以及任何本文撰稿人（即“我们”）均已采取合理措施确保本文发布时所包含信息的正确性和时效性，用户无论出于何种目的在使用该材料时均有责任确认其准确性、可靠性、通用性和完整性。在法律允许的范围内，任何情况下我们都不对文中涉及的信息或者使用这些材料表达、暗示或者依法作出或负有任何保证、担保、条款和义务，并且对由于使用或执行这些材料而造成的或与之相关的任何损失或损害（包括直接、间接、特殊或后续损失，利润或商业机会损失）均不承担责任，无论是否已产生某种行为或者理论上的责任。