
恐拐点出现 显悲观情绪—三季度羊毛市场行情

南京羊毛市场

进入三季度以来，欧美主权债务危机悬而不决，全球经济数据持续低迷，金融市场愈加动荡，股市连续下跌，IMF 下调全球经济增长预期，世界经济脚步放缓，经济衰退的风险与半年之前相比有所提高。在全球经济衰退的阴影笼罩下，大宗商品市场在九月下旬损失惨重。20 多个品种的大宗商品价格指数跌至近十个月低点。美联储承认美国经济有大幅下行风险，美债危机可能为全球经济的一个拐点，在未来的 3-5 年或更长的时间，全球经济可能面临低迷的风险。由于对全球经济再次陷入衰退的担心，投资者对市场前景表示悲观，消费信心削弱。

视点一 市场信心不足 价格出现缩水

1、三季度澳毛指数缩水 14%

在此全球经济形势下，羊毛市场结束了自去年 9 月以来一路高歌猛进的高汇率、高毛价的增长期，从 7 月开始进入调整观望阶段。据南京羊毛市场统计，到 9 月底，澳大利亚羊毛东部拍卖指数与 6 月最高点缩水了近 14%，而指数美金价缩了近 19%。三季度羊毛市场震荡下行，从 1399 澳分/公斤（7 月 7 日），下滑到 9 月底收盘时 1235 澳分/公斤。特别是 18 微米以细及 22 微米以粗羊毛下跌了 10%以上，19-22 微米跌幅为 7%，而 26-30 微米粗支毛价格平稳。三季度，澳洲拍卖市场举行了十周拍卖，7 月份的第一周和休市后的第一次拍卖经历了两次惊心动魄时刻，下跌较深；而 9 月羊毛会议期，由于供需双方直接洽谈，达成甚多交易，提振了澳洲拍卖，是三季度 7~9 月的十次拍卖中上涨幅度最大一周，东部指数上涨了 23 澳分/公斤，收于 1371 澳分/公斤（9 月 8 日）。

由于全球金融市场的风险厌恶情绪增加，澳元汇率在三季度从 7 月份最高点 1.074，一路下滑至 0.982。澳毛美金价在毛价与汇率双跌的情况下，下跌幅度大于澳元价，从 7 月初 1447 美分/公斤，跌至 9 月底 1236 美分/公斤，下跌了 224 美分/公斤，其中 8 月 11 日是休市后的第一周拍卖，由于对全球经济的恐慌，美金价下跌近 109 美分/公斤，收盘时收于 1338 美分/公斤。9 月下旬，由于美联储未能推出第三轮量化宽松政策(QE3)，美元利空出尽，全线大涨，而欧元、

澳元等非美元货币则全线下跌，澳元兑美元汇率迅速跌破 1.9000，月底收盘时，澳毛的澳元价与美金价基本相同为，1235 澳分/公斤和 1236 美分/公斤。

三季度，共有十周拍卖，供应量为 416353 包，成交 361604 包，成交率为 87%。购买羊毛的前五名买家是：Viterra 羊毛公司购买羊毛 55469 包；福克斯利公司购买羊毛 20843 包；昆士兰棉花公司购买羊毛 20112 包；威廉姆斯羊毛公司购买羊毛 17294 包；伦普利（澳）购买羊毛 13939 包。

澳大利亚东部市场指数走势图(2000年1月~2011年9月)



2、新元汇率强劲，需求推动市场

三季度，新西兰羊毛举行了十二次拍卖。据南京羊毛市场视点观察，虽全球经济剧烈动荡，而新西兰由于羊毛供应量紧俏需求强劲，价格下跌较少。其中七月份的三次拍卖由于欧洲市场进入休假阶段，交易不活跃，价格出现高位下滑，而八、九月份，价格开始逐渐攀升，在低迷的全球经济中，尽显其一枝独秀风景。

细支毛本季只有两次拍卖，价格坚挺，9月15日收于2124新分/公斤；中支羊毛指数从6月份的1017新分/公斤下落至957新分/公斤净毛，有近6%的跌幅；细支杂交毛收于652新分/公斤净毛、粗支杂交毛收于623新分/公斤净毛，虽与六月底相比分别下跌了6%、4%、但与7月底相比，分别上涨了5%、4%。

新元在7月份，由于良好的经济数据，汇率强势上涨，创下1985年取消全部外汇管制以来的历史最高点0.872，八月后，受全球金融市场剧烈动荡影响，强势新元开始逐渐下跌，9月22日新元兑美元为0.8，为三个月来的最低点。以美元计算，九月底中支羊毛指数价格比六月底下跌了7%、细支杂交毛下跌9%、粗支杂交毛下跌7%。

三季度新西兰羊毛 12 次拍卖，市场提供羊毛 108622 包，成交 86773 包，成交率为 80%。购买羊毛的前五名买家是：新西兰国际羊毛公司购买 20250 包；马修德公司购买 20050 包；JSB 公司购买 13250 包；福曼公司购买 7350 包；B&B 公司购买 4950 包。

3、乌拉圭羊毛市场：7-9 月共进行了三次拍卖，超细毛、细支毛，价格平稳有升，半细毛价格稍有回落。19~20.5 微米美利奴超细套毛 9 月份收于 9.8 美金/公斤，22.1~22.5 微米美利奴套毛收于 8.2 美金/公斤，27.6~28.5 微米考力代中支套毛收于 4.5 美金/公斤。

4、英国羊毛市场：三季度英国羊毛每月各举行了一次拍卖，7 月份是本年度第一拍卖，竞争激烈，价格普遍上涨；8 月份第二次拍卖上涨更加强劲；而 9 月份第三次拍卖价格平稳，有些品种出现下跌，成交率仅为 68%。

5、南非羊毛市场：三季度只在 8 月、9 月进行了两次拍卖，南非羊毛局 2011/12 年第一次拍卖，受到欧洲与美国财政市场的不确定影响，价格低于预期。市场紧随澳洲市场走低趋势下跌 5%，尤其是细支毛下跌了 10%，中支毛下跌 4-6%，粗支毛下跌 10%。而 9 月份第二次，由于兰特兑美元汇率下跌，开普羊毛市场指数上涨，其中穿羊衣的绵羊毛（18.5 微米以细）上涨 10%；19-21 微米羊毛上涨 2.5%，22 微米及以上价格未变。原毛出口商竞争激烈，几乎全部售罄。

6、南非马海毛市场：本季度在八月底和九月初进行了二次拍卖，由于供应量较小，拍卖并没有受到世界经济的不确定性带来的影响，需求旺盛，买家竞争激烈，成交率达 100%，令人满意。冬季幼年马海毛价格上涨 29.7%，冬季青年马海毛价格上涨 1.5%，冬季成年马海毛价格上涨 1.2%。整个市场指数为 94.52 兰特/公斤，上涨 8.5%

视点二 过热的毛价出现降温

三季度，由于世界经济形势反反覆覆，羊毛过热开始降温，大家的心情随着国际形势坐了一回过山车，可谓一波三折，跌幅加大，T55 报价已由最高点 16 美元/公斤左右降至 13 美元/公斤左右，另外汇率急剧变化加大了未来市场风险。国内市场虽有恐跌情绪，但普遍持等待观望态度，市场在僵持中向下调整，采购热情不高。