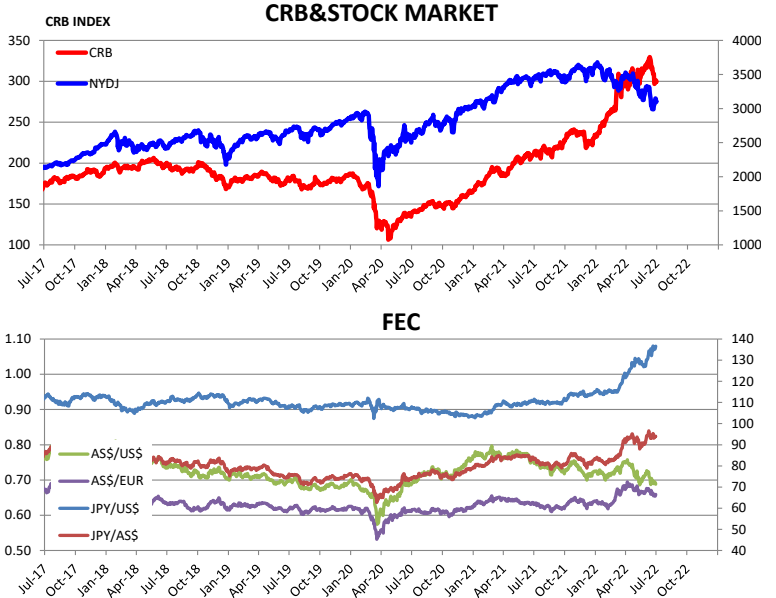


# Motohiro Weekly Market Report

8-Jul-22

## SALE WEEK 01 (2022/2023 SEASON 1ST)



### COMMENTS

The opening action of the new 2021/22 selling season at this week's Australian wool auctions produced widespread losses for most wool values. The abnormally large supply clashed with sluggish demand. Putting the current price in perspective - for overseas based manufacturers and traders using US dollars, the average price of wool (USD EMI) is the cheapest it has been for 18 months.

Australia's largest trading house stepped up and exercised their considerable buying strength to compete heavily and dominate the two largest players of the Chinese top making sector. The two big Chinese top makers also found the cheaper buy-in levels attractive and showed consistent buying interest by keenly following the market down throughout the week.

While the general market was cheaper across the board, the standout performance continues to be the few high quality fine wool clips. Not only the NM clips, but all best style 16.0 to 18.0 micron with good specification suitable for the Italian market. They were all dearer for the week. Fine wool is not in demand in China at the moment, with most recent enquiry in China concentrated on 19.5 to 21.0 micron, likely because they are cheaper and more in line with long term average prices. We have 61,000 bales rostered for sale next week, the last before the annual three-week recess. Growers must be concerned about the short to medium term impact on their business and the global economy as interest rates rise and discussions about recessions circulate. This volume has increased despite an overall easing in prices and this is in contrast to how growers have acted in the past two years where most have been reluctant to sell into a falling market. No doubt this volume has put some degree of caution in the market. It may well be an overreaction because this kind of volume is very unusual for a weekly sale so there could be some buying opportunities next week.

2021/2022シーズン最初の羊毛セールは、不透明感漂う世界情勢と年度替わり直後の大量出市を背景に先週からの下落基調を引き継ぐ展開となった。ただし火事騒動で先週買付を止めていた中国大手メーカーが買い付けを再開した事や、新シーズンに入り出市内容も幾分改善した事もあり、先週と比べると下げ幅は若干おとなしめ。特にイタリア向けのスーパーファインタイプやNM、RWS等のサステナ系羊毛は終始底堅く推移しており、一部上昇に転じたタイプも見受けられた。また2週続けての大量出市&相場下落にも関わらずオークションの落札率は依然として8割超を維持している。これは会計年度が変わった事(所得税的な問題)もあるが、過去2年のコロナ禍による相場急落からの回復途上にあった羊毛市場が、ここにきてウクライナ情勢をきっかけにしたインフレ圧力の増大とそれに伴う金利上昇により世界経済のリセッション懸念が再び高まっている事も影響していると思われる。要は中長期な羊毛相場の先行きに対し生産者サイドでも悲観的な見方が増えてきた事を物語っているといえそう。

ここ2週大きく値を崩しているのは細番手の格落ちタイプ。目下のところ中国勢の主戦場が19~21ミクロンにシフトしており、細番手に関しては買い手もかなり品質セレクトティブなスタンスをとるところが増えている。USD建てのインディケーションでみると前シーズン後半の上昇分を概ね吐き出した格好。19ミクロン以降の中番手メリノについては、元々細番手に比べるとこれまでの上昇幅も限定されており、今回の下げ局面においても今のところは過去数カ月のボックスレンジ内での値動きに留まっている。太番手の雑種や紡毛タイプはシーズン終盤の出廻らし出市が続いており目立った動きは見られず。

来週は3週間のシーズン休会前の最終セール。出市量は直前になり更に増加し61,000俵と過去3シーズンで最大規模まで膨れ上がっている。大量出市自体はそのまま相場圧迫要因と考えても良いだろうが、現状の輸出リードタイムの長さからメーカー勢としては10月加工分まではこの休会前に原料手当しておく必要がある事や、このところ資金的制約と7月の大量出市を当て込んで手控え気味だったトレーダー勢も来週は参戦してくる事が予想されるので、恐らく一方的な下げ相場にはなり辛いとみる。ただし為替要因によるUSD建ての羊毛価格の急変リスクは現時点では下落方向に作用しがち。

### MICRON INDEX

~18.5mic	続落。USDベース: ▼3~4%	EMI on USD	US\$12.85
19.5mic	続落。USDベース: ▼3~4%		US\$10.68
20.5mic	続落。USDベース: ▼3~4%		US\$9.80
22.0-23mic	続落。USDベース: ▼3~4%		US\$9.40
24.5mic	続落。USDベース: ▼3~4%		US\$6.68
XBD's	動意薄。USDベース: ▼2~3%		US\$2.76
CARDINGS	動意薄。USDベース: ▼2~3%		US\$6.19

### MAIN BUYERS/BALES

TECH-	7,599	EWE-	3,955	TYN-	3,868
SQA	3,140	FOX-	3,118	PJM-	2,541
AME-	2,529	MICH-	2,215	UNT-	1,641
GSA-	967	KTEX-	959	MOD-	800

### NEXT SALES

Week 02 (12-14/Jul)

SYDNEY	20,411	BALES
MELBOURNE	29,204	BALES
FREMANTLE	11,439	BALES
TOTAL	61,054	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

### MICRON INDEX 2017-2022

