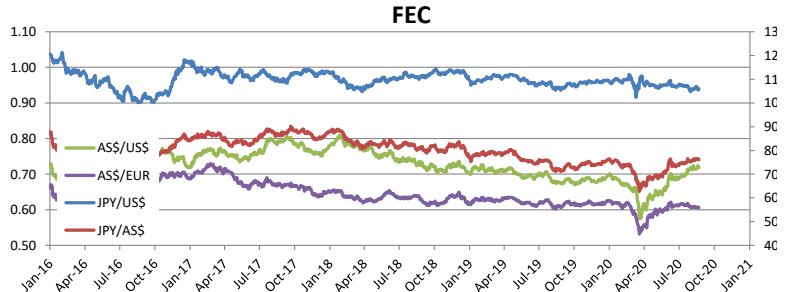
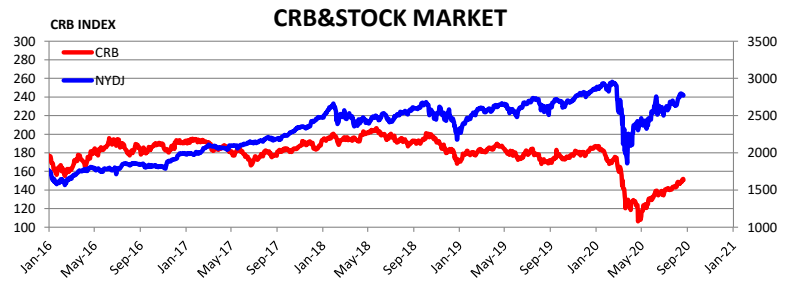
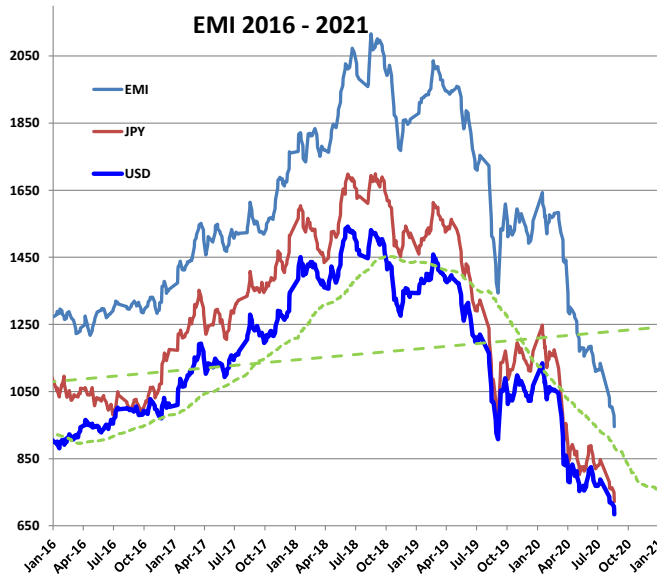


Motohiro Weekly Market Report

21-Aug-20

SALE WEEK 08



COMMENTS

The Australian wool market continued to haemorrhage this week, with all sectors recording losses. Wool prices were unable to maintain the more stable pattern set at last weeks auctions and depreciation across all types and descriptions occurred this week. As a result, clearance rates were way down compared to last week with just 74% of the offered quantity meeting the grower reserves.

The EMI (eastern market indicator) dropped 5.9% to 945ac cln/kg but the stronger AUD (+1.8%) had the US prices faring better in comparison, but still 4.1% was eliminated from that indicator to close at 685usc cln/kg. Wool prices expressed using the EMI as a guide have fallen to the levels of September 2012 in AUD and in USD ,levels of August 2009.

Chinese top makers dominated the Merino sector this week. The major European top maker dominated the crossbred segment. As prices retreated, more and more wool often sold under just limited top maker competition, particularly the dwindling supply of lower yielding drought-affected wools. The carding processors were also active as prices lowered and reasonable competition ensued with merchants of these types.

The Wool Production Forecasting Committee has presented their latest forecast for the 2020/2021 wool season. Wool Production is expected to decline by 1.1% to 280 million kg's following on from the 5.5% decline in the 2019/2020 season. The 1.1% fall in volume is comprised of a reduction in shorn sheep numbers by 5.5% but an expected increase in average wool cut per head of 2.9% due to the better season.

Next week s offering of 22,463 bales is significantly reduced partly due to Fremantle being in recess.

今週の羊毛市場は再び下落基調が強まった。先週末にかけて為替市場で豪ドルが主要通貨に対し上昇したことで、主に中国での新規商売に水を差したとの見方。そもそもCovid19の感染拡大により末端消費が一向に上向かない今の世界情勢において、現在の羊毛メーカーの原料手当ての動き付けは、主に機械需要と在庫の平均コストを下げる事以外には殆ど見当たらず。またそのどちらも急激な減産体制下であったり、資金的な制約などから量的な伸びしろは限られており、結果的に目下の供給量を断続的に消化できるような需給環境にはないというのが現実。原料トレーダー含め多くの市場参加者の買い付けスタンスは“買い下がり”であり、数量確保に対するモチベーションは極めて低いと言わざるを得ない。従って休会明け直後の相場急落時においても、そこで所謂売り越しが積みあがる訳でもなく、次の商売はもう一段の下げを見てからという雰囲気支配的。一部には最近の豪州と中国との通商関係の悪化を危惧する声もあり、原毛輸出の8割近くを中国向けが占めている豪州の羊毛業界にいつそれが波及してもおかしくないという悲観的な見方も強い。

一方で生産者サイドとしては、過去数シーズンにわたる上昇相場の貯金を食いつぶしながらでも、市場環境の回復を待ちたいという思惑もあり、特にサステナ系羊毛を生産している意識高い生産者程その傾向が強い。確かに今回の相場急落の原因（コロナ）とその解決方法（ワクチン開発）がはっきりしているだけに、いずれくるであろう反動需要を今はじっと待つという考え方も一概に否定できない。因みに直近に更新された豪州の産毛量予測は、徐々に早魃の影響が薄れたこともあり、羊毛頭数の減少以上に羊一頭当たりの羊毛収穫量が増加したことを背景に、トータルの産毛量は昨対微減といったレベルに留まると予想されている。ただしこの先も価格下落に歯止めがかからない状況が続くようであれば、生産者レベルでの羊毛離れも更に加速すると思われ、最終的な生産量は更に大きく落ち込む可能性もある。また一旦減少した産毛量の回復には最低でも3年近く要することを考え合わせると、数シーズン単位の長期スパンで見た羊毛需給バランスはかなり歪な状況になると思っておいた方がよいだろう。

来週は西豪州が休会となり出市量は2万俵前後の小規模セールとなる予定。またシドニーでは今シーズン最初のスーパーファインセールが開催予定となっており、中番手メリノの出市はメルボルン1センターのみとなり数量はかなり限定される見通し。今週下げたレベルで中国方面でまた多少荷動きが出ている模様なので価格的には来週は現行水準を維持すると思われ、次の大きな動き（下方向だろう）が出るとすれば9月の1週目あたりになる公算。

MICRON INDEX

~18.5mic	軟調。USDベース：▼2~3%
19.5mic	下落。USDベース：▼4~5%
20.5mic	下落。USDベース：▼4~5%
22.0-23mic	下落。USDベース：▼6~7%
24.5mic	下落。USDベース：▼6~7%
XBD's	下落。USDベース：▼8~9%
CARDINGS	軟調。USDベース：▼2~3%

MAIN BUYERS/BALES

EWE-	2,799	UNT-	2,558	TYN-	2,441
TECH-	2,140	FOX-	1,774	AME-	1,530
MOD-	1,273	STEC-	1,121	PJM-	1,072
GSA-	987	LEMP-	841	KTEX-	747

NEXT SALES

Week 09 (25-26/Aug)

SYDNEY	8,147 BALES	(Super Fine Sale)
MELBOURNE	14,199 BALES	
FREMANTLE	BALES	
TOTAL	22,346 BALES TO BE OFFERED	

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2016-2021

