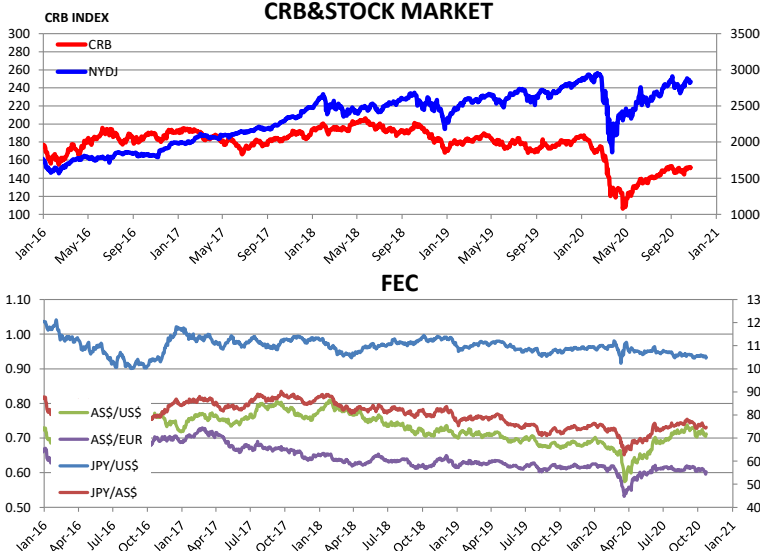
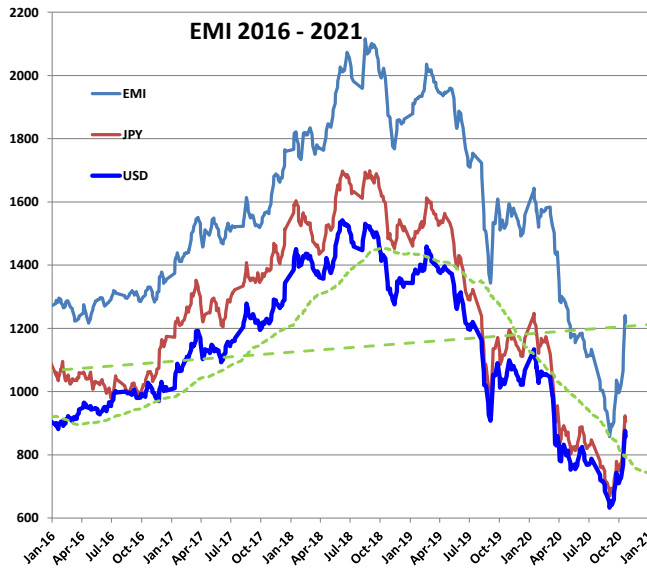


Motohiro Weekly Market Report

23-Oct-20

SALE WEEK

17



COMMENTS

Volatility continues in the wool market this week. Tuesday saw the second greatest one day increase for the EMI according to AWEX reports, the largest being in September 2019. This followed with an easing in prices on Wednesday. The demand is for prompt delivery of greasy wool to China, clearly in short supply, and this is fueling the volatility. The uncertainty regarding the global situation is only making the situation more complicated.

Both selling days were in stark contrast not only for sentiment and confidence, but also for type-specific demand. The opening day saw exceptionally strong auction action leading to outstanding rises on all segments. The final day though saw diverging fortunes as all crossbreds remained dearer, but the Merino sector faltered heavily from the preceding day's extraordinary gains. With many commitments covered on day one, indent buyers reduced their quantities on the second day, seeing the merino market come off 50-70 cents. The crossbred sector recorded the largest rises, trending dearer both days seeing 28.0 micron and finer finish the week 130~160 cents dearer. The 28.0 micron indicator gained 31% this week, which is the largest daily rise for this micron on record. Coarser crossbreds also performed strongly, lifting 40~90 cents.

In AUD terms the market was last around the current prices on offer at the end of April earlier in the year, but the equivalent USD rates have not been available since early March 2020 when the pandemic situation first impacted the market noticeably. Good wool prices and strong livestock values will surely help to build the future of the merino industry in Australia.

Next week the volume jumps with 44,000 bales rostered to be offered.

今週の羊毛市場は続伸スタート。セール初日は1日の値動きとしてはAWEXのEMIにおいて歴代過去2番目の上昇幅を記録した。(過去最大は昨年のWeek11)先週時点で中国方面の原料市場がバニック気味に過熱していた為、今週の上げ相場は大方の予想通りだったと言えるが、今回も実際のインパクトは事前予想以上となった。

尤もノーガードの入れ揚げ相場は初日ままで、買いオーター巡後は予想以上の上げ幅に流石の中国勢も追隨に陥った事や、週中に更新された来週のセール出用量が直前になって約1万俵も急増した事を受け、週後半にかけては買い手側に様子見ムードが強まりそれに併せて相場上昇も失速、最終的には前日の上げ幅をかなり縮める展開となった。但し反落したのはメリノタイプが中心で、雑種タイプは週を通じてスクイーズ状態が継続しており1週間の相場上昇率は3割を超え、羊毛市場において過去最高の上げとなった。雑種羊毛に関しては出市ピークがまだ少し先(12~1月)で現在はまだ出市量も少なく、メリノに比べると単価も大幅に安く食肉兼用も多いので元々キャリー在庫が殆ど発生しない(≒相場上昇しても出市が増えない)といった供給背景が影響しているものと考えられる。紡毛タイプは番手やタイプにより大きく値動きが異なる為、全般的な値動きはメリノ程のインパクトはないものの細番手のメリノラムはフリースタイプ以上に高騰している。

コロナを巡る世界情勢は依然不透明感の強い状況が続いているにも関わらず、凡そ中国の独り相撲としか思えない今回の羊毛相場急騰は、日本を筆頭に他の北半球市場の現状を鑑みればまだまだ違和感は頗る強い。例年以上に長めとなりそうな旧正月休み前後の操業態勢や輸入クォータの消化問題といった事情により手当てが一時期に集中せざるを得ない中国特有の制度的都合であったり、所謂相場商品に対する彼らの購買性向はこれまで幾たびも指摘してきた通りだが、ここに至ってはやはり中国国内市場の底知れない懐の深さという以外に今回の急騰の適当な理由は見当たらない。

それに対し羊毛相場回復に歩調を合わせたこのところの急激な羊毛出市量の増加は、シンプルに目先の相場圧迫要因と捉えて差し支えないが、こうした出市増は一方で羊毛生産者サイドの明確な価格抵抗スタンスの顕れとみる事も出来る。要は羊毛相場が現在の水準以上であればという但し書き付きの出市であり、出市増によりこの先の相場が彼らの思惑レベルを下回れば当然のように再び出市取止めや販売拒否率が大きく上昇するだけの結果となるだろう。またこのところの価格回復に合わせて生産者側の販売希望価格のレベルも週を追う毎に上昇しているのとみておくべき。

そういった意味でも今シーズン最大の出市量となる来週の羊毛セールは年内の相場展開を占う上でのよいベンチマークとなりそう。

MICRON INDEX

~18.5mic	続伸。USDベース: Δ4~5%
19.5mic	続伸。USDベース: Δ7~8%
20.5mic	続伸。USDベース: Δ7~8%
22.0-23mic	続伸。USDベース: Δ8~9%
24.5mic	続騰。USDベース: Δ10~12%
XBD's	続騰。USDベース: Δ25~30%
CARDINGS	続伸。USDベース: Δ5~6%

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	4,793	EWE-	3,736	UNT-	2,466
FOX-	2,605	LEMP-	2,248	AME-	1,911
TYN-	1,830	PJM-	1,806	MOD-	1,335
KTEX-	1,240	STEC-	583	GSA-	98

NEXT SALES

Week 18 (27-28/Oct)

SYDNEY	12,122 BALES
MELBOURNE	20,994 BALES (2,150bs ex. NZM)
FREMANTLE	10,888 BALES
TOTAL	44,004 BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2016-2021

