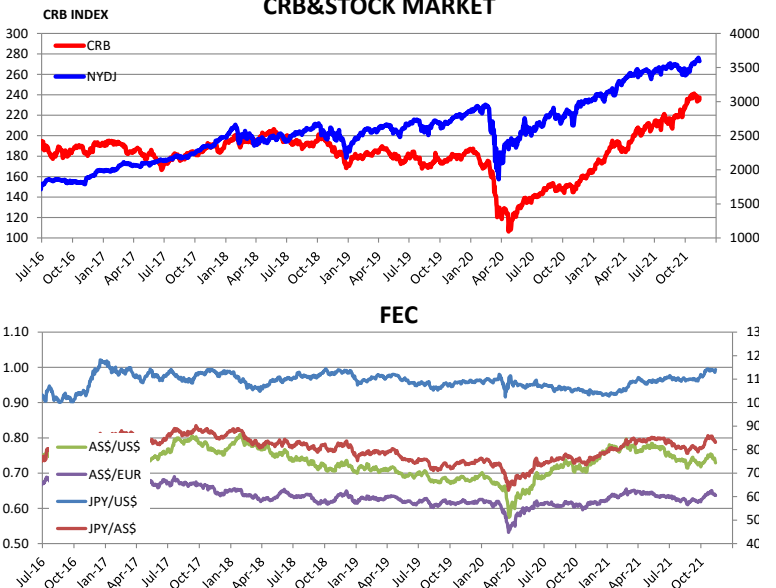
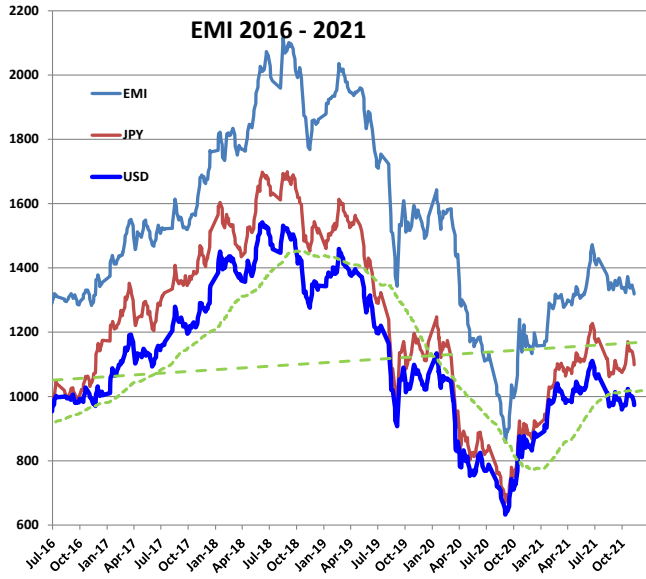


Motohiro Weekly Market Report

12-Nov-21

SALE WEEK 19



COMMENTS

Largely negative results occurred this week at the Australian wool auctions. Just a few isolated types showed any resistance to the generally weaker prices being offered. Buyer confidence was low from the start with a diminishing levels of enquiry from China prompting cautious purchasing activity from most operators. Shipping and containerization issues still hamper the flow of wool to China, Europe and the Asia Pacific regions with no end in sight. China demand is remaining somewhat subdued as a few dominant factors impinge upon the normal supply chain operations. Restriction of power as a coal shortage and environmental targets regime are being enforced has led to most factories being electricity rationed. In many instances this means a three day working week, obviously limiting needs for raw material inputs, factory production outputs and pay to employees whom are ultimately consumers. Conversely, the purchasing activity from European and the sub-continent has been the best seen for a few years. This renewed buying interest has helped the market hold on relatively well, particularly at the super fine (less than 19.0micron) end of the type spectrum.

Trigger points to watch for this week are the EMI down 1319 and the USD price down to 972 which in recent months have been the trigger to an improved market the following weeks. This may be supported by heavy buying activity by two of the largest traders plus the major Chinese top maker dominated buying lists. Shipping schedules are filled with delays between now and Christmas which is making it difficult for exporters.

Next week has 44,754 bales being offered on Tues, Wed and Thursday.

今週の羊毛市場は全般に様子見色が強まり相場も軟調展開となった。

18.5ミクロン以上の細番手は先週から下落傾向が続いている。中国の軍服特需により先週上げた中番手も今週は頭の重い値動きとなったが、細番手に比べると下げ幅はまだ限定されている。同様に先週最も強かった雑種羊毛も頭打ちとなっているが、26ミクロン前後のファインクロスブレッドはまだしっかり。紡毛タイプはメリノのオープントップタイプを中心に比較的底堅く推移している。

また先週から今週にかけて為替市場で豪ドルが対USDで大きく下げており、USD建ての羊毛価格の下落は主にこの為替要因に負うところが大きい。このところ米金利の上昇を警戒して株価やコモディティ相場が軟化しており、羊毛市場も産毛国通貨の豪ドル(=商品通貨)下落と言う形で影響を受けていると言えそう。また一方で売り手側の下落抵抗も激しくなりメリノ細番手中心に販売拒否率は4割%近くまで上昇し相場を下支えした。結果的にUSD建てのEMIは今シーズンのレンジ下限である970のラインで何とか踏み止まった格好となっている。

中国勢は引き続き慎重な姿勢を崩さず、電力制限による操業率低下に伴う原料需要減少の思惑がまだ幅を利かせている模様。特に既にコロナ禍の水準を遥かに上回る水準まで高騰している細番手羊毛に対する調整期待が強い。また中国発のオーシャンフレートの高騰により、価格競争力の面で例年以上に欧米向け商売が苦戦しているとの見方もある。一方で中国の国内需要は先般の軍服特需の他目立った動きは見られず。やはり足元の景気減速懸念が重石となっている他、加えて米金利上昇の中国市場への負の影響も警戒されており、そうした思惑を背景にしたこのところの株価や商品相場の軟調が原料の購買センチメントを圧迫している部分もありそう。もっとも今シーズンの相場レンジの下限レベルを境に売り手側の価格抵抗が一気に先鋭化する事は買い手側にも共有されており、数量確保に不安のあるメーカー勢や大手トレーダーはそのレベル前後になると動きを活発化させているとの観測もある。

これから買付される原毛に関しては年末以降の中国方面のイベントリスクやロジスティック面の遅れを考慮すると現実的な加工投入は3月以降になるとみる。景気の先行き不透明感と資金負担の長期化を考量すると中国勢が次に動き出すにはもう少し時間がかかりそう。目先1~2週間は現状レンジでの揉み合いに終始するとみる。

MICRON INDEX

MICRON INDEX	USD	EMI on USD
~18.5mic 続落。USDベース: ▼3~4%	US\$13.07	US\$13.07
19.5mic 反落。USDベース: ▼3~4%	US\$10.74	US\$10.74
20.5mic 反落。USDベース: ▼3~4%	US\$9.64	US\$9.64
22.0-23mic 底堅い。USDベース: ▼1~2%	US\$9.30	US\$9.30
24.5mic 反落。USDベース: ▼2~3%	US\$6.84	US\$6.84
XBD's 反落。USDベース: ▼3~4%	US\$3.07	US\$3.07
CARDINGS 堅調。USDベース: 横ばい	US\$6.36	US\$6.36

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	5,847	TYN-	2,873	EWE-	2,631
FOX-	2,475	AME-	2,209	PJM-	2,126
MOD-	1,397	MICH-	1,270	UNT-	1,268
SQA-	1,105	GSA-	749	KTEX-	699

NEXT SALES

Week 20 (16~17/Nov)		
SYDNEY	11,488 BALES	
MELBOURNE	25,153 BALES	(1,600bs ex NZM)
FREMANTLE	8,113 BALES	
TOTAL	44,754 BALES TO BE OFFERED	

<Motohiro Sydney Office>

