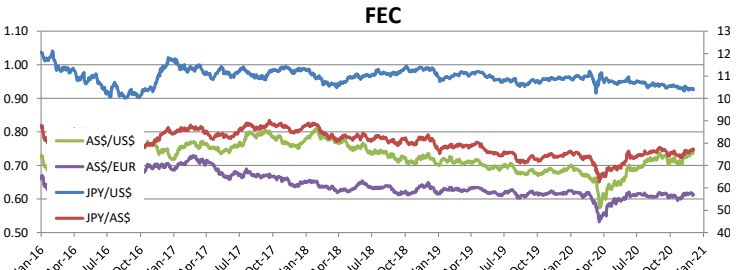
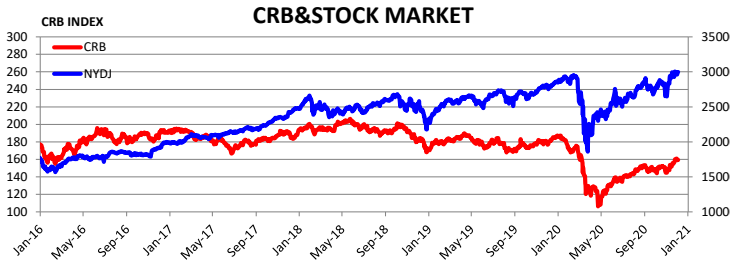
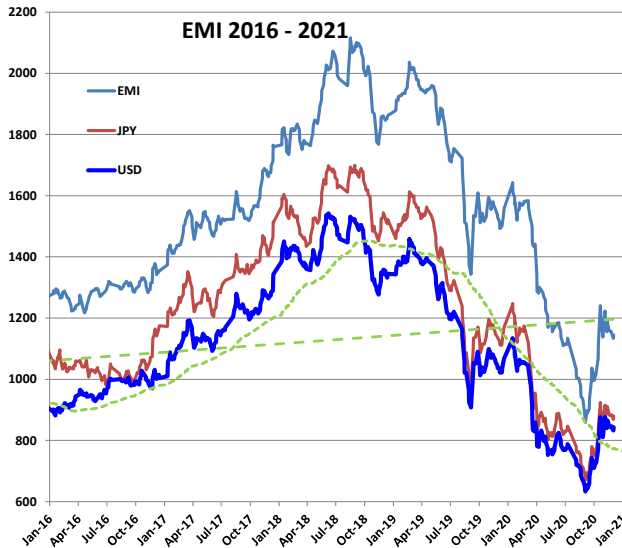


Motohiro Weekly Market Report

4-Dec-20

SALE WEEK 23



COMMENTS

It was another positive week for the wool market. Prices at the Australian wool auctions closed at similar levels to their opening values, but an erratic path led to those seemingly innocuous results. Variability in both price and sentiment was apparent through the week, with the most positive movement towards the close of selling for the week. There appears to be more sectors active at the moment. There remains keener interest in the better lots and while difficult to measure in premiums, we continue to see more demand at auction for NM lots with certain good specifications. While prices settled a little on Tuesday, the relatively small movement, on recent standards, did lead to more confidence leading into Wednesday's sale. No doubt some timing advantage with any requirement for pre-New Year shipment required to be bought now did help the market.

Buyers reported stable business enquiry and conversion to orders since last week, but price levels and volumes were not enough to cause panic and see prices shoot upward or too little to see a sharp fall. Price recovery on the final day was also to script as most exporters had fielded good enquiry overnight at reasonable levels. Prices commenced to strengthen and stayed to trend until the final lot. In fact, most buyers had reported the market closing dearer than the starting prices of the week but with the averaging of individual lots not based on time period, the MPGs and indicators were perhaps not reflective of the closing market levels this week. Purchasing came from all processors, indent operators and traders once again and buying intensity grew as prices lowered which is indicative of the underlying strength of demand from China remaining in place subject to price sensitivity.

While 41,000 bales were initially rostered for sale this week, only 36,000 bales were eventually offered and another 10% passed in. This is helping to ensure some stability. Another 41,000 bales are rostered for sale next week with the potential for less being available come sale day. There is no sale in South Africa and the merinos from New Zealand are coming toward the end of the season. Crossbred types have fallen a little from favour but they too remained firm on Wednesday. The Australian dollar is continuing to strengthen against the USD and this will be closely monitored by traders leading into Tuesday's sale.

今週の羊毛市場は引き続き膠着状態となっている。セール序盤は全体に様子見ムードが強かったが、後半にかけて尻上がりには堅調展開となった。買い手のモチベーションはそれほど高まっていたとはいえないものの、売り手の下値抵抗を意識しながら長期休会前の必要数量を確保する動きにより、結果的に相場は極めて狭い範囲での値動きに終始した。中国向けの原料商売に関してはこのところ価格的な落としどころを探り合っている状況だったが、12月に入り年内のセール数が絞られて来たことで、彼らの価格差はかなり狭まっている様子。川下の消化状況は必ずしも順調とはいえない情勢ながら、現在の設備需要的な引き合いの多くが中国旧正月休み前の通関完了を前提としており、差し当たって年内の残り2セールはどちらかという数量確保優先の買い付けスタンスが主流となり相場を支えることになりそう。

羊毛タイプ毎の値動きとしてはメリノ16.5~18.5ミクロンの競合が依然活発。19.5ミクロン以降の中番手に関しては今シーズンはこの時期としては物量的にまだまだ余裕があり切迫感はないといえる。これは今シーズンの特徴として5月以降の降雨により多くのエリアで早乾状態が解消されたことで出市羊毛の平均番手が全体的に太目に偏り気味であることが影響していると思われる。ただここから先は内陸部中心に再び早乾傾向が強まるとの予想がされており、年明け以降はハングリーファインや土砂過多といった早乾羊毛が再び増加すると見られている。また雑種羊毛は12~1月が出市のピークにあたる為最近はやや軟調傾向が続いているが、2月以降は一気に出市が減るので注意が必要。紡毛タイプは細番手メリノは高いが、それ以外は殆ど動きがない。

年明け以降の相場展開に関しては、とりえず旧正月休み明け通関ベース（2月後半中国着）の原料商売がある程度見込まれている為、1月中は値動きが大きく失速する展開は考え辛い。通常年末年始にかけてはNZや南アといった他産毛国からの新規供給が殆ど当てにできない事も必然的にオーダーが豪州羊毛に集中しがちという側面から、1月の羊毛相場は大体上昇傾向が強まるのが例年のパターンでもある。

来週のセールは駆け込み出市の増加により現在42,000俵の出市が予定されている。今シーズンの出市量としては比較的多めだが実売ベースではこれまで同様35,000俵前後となる見込み。

MICRON INDEX

~18.5mic	USDベース：横這い
19.5mic	USDベース：横這い
20.5mic	USDベース：横這い
22.0-23mic	USDベース：横這い
24.5mic	USDベース：横這い
XBD's	頭重い。USDベース：▼1~2%
CARDINGS	USDベース：横這い

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	5,371	UNT-	3,016	EWE-	3,006
TYN-	2,997	LEMP-	2,194	AME-	2,147
FOX-	1,599	PJM-	1,378	KTEX-	1,259
PEL-	1,161	MOD-	493	GSA-	376

NEXT SALES

Week 24 (8-9/Dec)

SYDNEY	10,301 BALES
MELBOURNE	24,408 BALES (800bs ex NZM)
FREMANTLE	7,118 BALES
TOTAL	41,827 BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2016-2021

