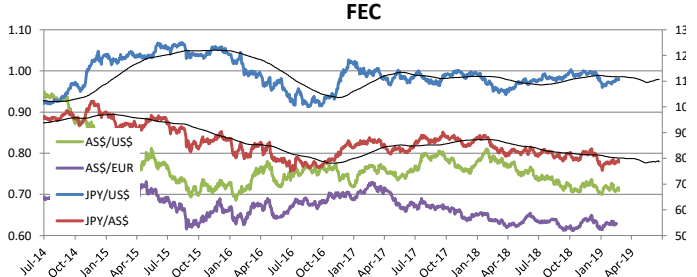
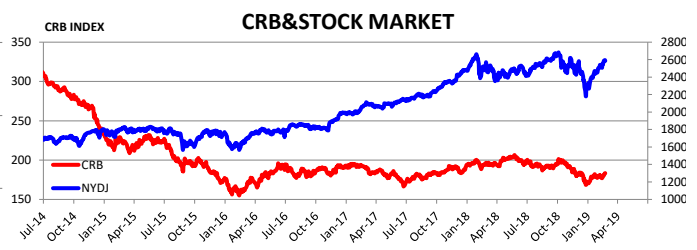
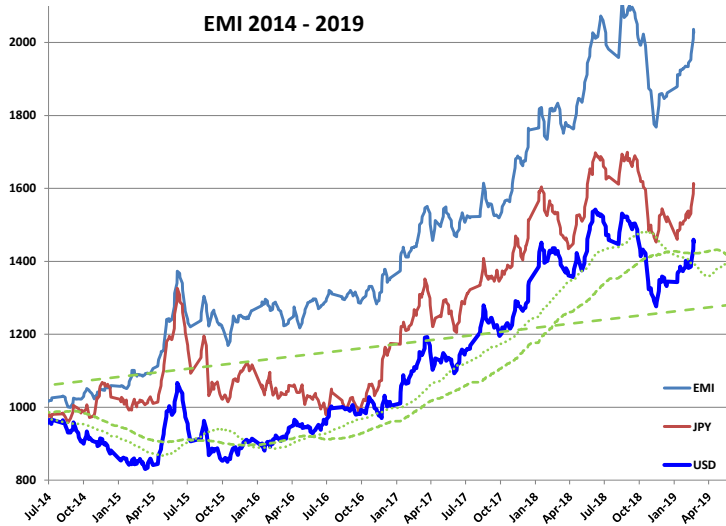


SALE WEEK

34



COMMENTS

The Australian wool market was influenced to some degree by the Chinese decision to place an immediate ban of imports of South African (RSA) wool into China due to a FMD (foot and mouth disease) outbreak. This weeks RSA auction was subsequently abandoned as the trade interests over there sought to negotiate a better outcome.

Restricted quality and quantity on offer, high market prices, the suspension of sales in South Africa added to confused customers is fuelling a very erratic wool market. Mostly upward but some correction was noted yesterday, particularly in the west. This will add to the varied opinions, confusion and speculation for the wool market next week and the weeks to follow. Currency markets are also moving daily and we now have more volume available next week than originally anticipated. There was no doubt a degree of panic on Tuesday when Melbourne sold in isolation but a degree of sense prevailed when more volume was available nationally on Wednesday and Thursday.

The industry in RSA has reportedly decided to forge on next week and hold auctions again.

While the market movement this week was substantial, we noted very clearly that the prices for the better Italian types on offer hardly moved. They are attracting very different competition, with a more reliable and steady buying base. This should give the better weavers more confidence at this market level in the short term. These types are available in only very small volumes at this time of the season. We have the very last superfine sale in Sydney next week. The last from Tasmania is last week and the NZ offering in Melbourne yesterday also looked to be a clear out sale.

Here in Australia we have seen over 20% or 8,000 bales more in our national offering than what was expected just a few days ago. Of most interest (and perhaps price indication) will be to see if the Chinese manufacturers and Chinese traders participate at the RSA auction.

今週の羊毛市場は再び上昇が加速した。元々豪州の早懸継続の影響による潜在的な供給不足懸念により、このところ豪州相場は上昇基調が続いていたが、更に今週明らかになった南アの口蹄疫問題及び中国の輸入禁止措置、それに伴う南ア羊毛セールの中断を受け、現在のところ唯一の代替供給地である豪州羊毛に振り替えオーダーが集中するとの思惑が中国市場の間に生まれ、結果マーケットは軒並みスクイーズ状態に陥った格好。

但しセールの中身を精査すると、主戦場となったのは主に19~22ミクロンの中番手メリノであり、元々南アでも大して量の期待できないイタリア向けのスーパーファインウールなどの値動きは比較的控えめ。(元々高い)逆にメリノの代替需要によりこのところただでさえ上昇基調を強めていた雑種羊毛は、この南ア問題により更に上昇角度が大きくなり、結果的に今週の羊毛相場で一番大きく上げたのはこのタイプであった。

AWEXのEMIは4カ月ぶりの2000の大台を今週序盤の段階で軽く突破し、終盤にはさすがに相場も息切れを起し始めたが、それでも終値ベースでまだ大台をキープしている。元々南アの羊毛セールの規模的に数週間セールが中断されたくらいでは、羊毛市場全体の需給バランスにさほど大きな影響を及ぼすとは考え辛いのが、このところ豪州市場でくすぶり続けている先々の出市状況に対する不透明感が、南ア問題をきっかけに一気に顕在化したと言えなくもない。またこのところ川下の市況低迷と現実の羊毛相場との温度差にストレスを抱えていた中国系トレーダーなどにとっては、再び相場に働きかけるよい口実が与えられたという観もある。ただいずれにせよ今週の相場展開に関してはやはりオーバーシュート感も否めず、いずれ反動に見舞われるとみておいた方がよさそう。南アの口蹄疫問題も過去の例でもそれほど長期的に市場に影響を与え続けたケースは少なく(というか影響を与え続けるほどの規模ではない)、ほどんど沈静化して市場から脱落してしまうのがいつものパターンでもある。一部NMやRWSといったストーリー付きの原料に関しては、豪州羊毛で待たなしの対応を迫られるところもあると思われるが、大勢に関して言えば今のタイミング的には来秋冬モノの原料手当ての最終段階であり、今から必要とされるポリウムもまた時間的な余裕もそれほど残っていないというのが実態ではないかと思われる。

例年であれば2月終盤から3月にかけては、川下のオーダーの端境期にあたり、往々にして買付圧力が低下する時期にあたる。今シーズンに関しては、例年以上に中番手羊毛中心に先々の供給懸念が強い事に加え、今週降ってわいた南アの口蹄疫問題、更には中国情勢次第で不安定な動きを繰り返す豪ドルなど、見づらい要素があまりに多いのが事実。

MICRON INDEX

~18.5mic	上昇。USDベース：△2~3%
19.5mic	上昇。USDベース：△3~4%
20.5mic	上昇。USDベース：△3~4%
22.0-23mic	上昇。USDベース：△3~4%
24.5mic	高騰。USDベース：△5~6%
XBD's	高騰。USDベース：△5~6%
CARDINGS	上昇。USDベース：△3~4%

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	5,847	STEC-	5,737	FOX-	3,473
TYN-	2,923	AME-	2,891	KTEX-	2,821
PJM-	1,998	EWI-	1,974	MOD-	1,438
GSA-	454				

NEXT SALES

Week 35 (27-28/Feb)

SYDNEY	12,473	BALES
MELBOURNE	25,546	BALES
FREMANTLE	11,719	BALES
TOTAL	49,738	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2014-2019

