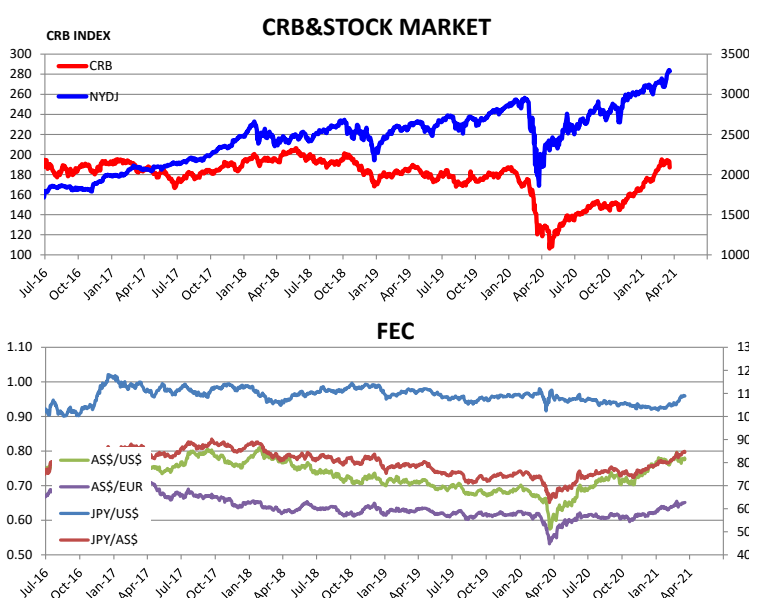
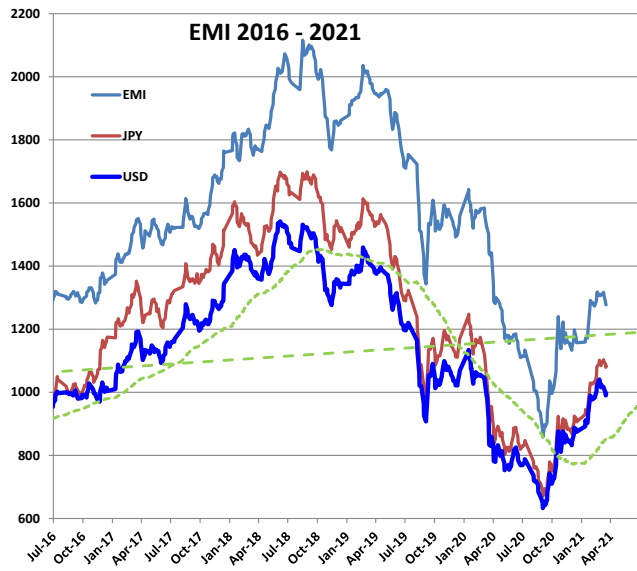


SALE WEEK 38



COMMENTS

Prices at the Australian wool auctions had their first significant retraction for the 2021 calendar year. The market eased but considering the volume and generally inferior selection, the small daily movement must be considered a fairly good result.

Losses were general and across all types and descriptions in a week which had the 1 millionth bale sold for the season. It took to week 41 last season to reach the same milestone, although that season was interrupted by one week recess due to the cyber-attack on wool users soft-ware. The season thus far has seen over 106,000 bales or 11.5% more sold to the trade.

This weeks' price falls had largely been expected for the past few weeks. The pressure that has been building around buyers access to finance amidst larger than normal offerings for this time of the year came to a head. Global shipments are impacted by general congestion for all international freight. This is impacting on current cash flow and is not expected to be an ongoing issue. As a result, the market appears to be in a holding pattern for the moment. Vessel bookings made in advance are often now subject to trans shipments being added at the last moment, rather than the direct sailings originally booked. This can add a week or two to delivery time, which hampers exporters funds, as many letters of credit (LC's) are negotiable upon arrival at the overseas ports. LC's with a bill of lading (BL) redemption are also being held back as port congestion and vessel delay delivery.

The market was showing improved confidence in Melbourne on Thursday which is a positive sign that there is some good underlying demand for greasy wool. Best fine types were very firm while the broader merinos were a touch dearer on the last day of the sale.

46,000 bales are currently available to sell at next weeks' auctions.

今週の羊毛市場は徐々に軟調展開。週単位の下げとしては昨年11月末以来の下げ幅となっている。尤も後半為替市場で豪ドルが上昇した為、外貨ベースの値動きはまだ限定的なモノに留まっている。

事前の想定からはタイミングは多少遅れたが、通常の相場サイクル的にも今のところはまだ予想されていた調整局面の範疇。既に2か月以上5万俵前後の大量出市が続いている事と、また大量出市に反比例してシーズン終盤に向かい出市羊毛全体の品質が低下傾向にあり、所謂使い勝手の悪い格落ち羊毛が相場全体の足を引っ張っているとの指摘もある。年明け以降の相場上昇と落札数量の増加に加え、昨今の世界的なコンテナ不足によるフレート高騰と船積スケジュールの遅れが、買い手のキャッシュフローを確実に圧迫しており、会社の規模によっては資金的な制約から買い付けスタンスがよりセレクトティブにならざるを得ないという事情もある模様。また出市増加分の多くが昨年のセールで販売拒否された早魁羊毛という実態もそうした傾向を助長している部分もありそう。つまるところは要する要らない数の論理。

尤も売り手側の価格抵抗の厳しさはまだ殆ど緩んでおらず、また所謂オーダーの端境期にあたる今の時期にしては、中国方面の購買意欲はまだ依然として旺盛な様子で、資金的な制約で物量は抑えられてはいるものの今日現在でも引き合いはコンスタントに続いている模様。従ってこの先も下値はある程度限定されるとの見方が優勢。

当面、羊毛価格の最大の変動要因は資産市場の動向とそれに伴う為替の急変という状況が続くと思われる。ここまで欧米中心にコロナワクチン接種の進捗に合わせて資産市場のリスク許容度は上昇傾向が続いていたが、ここに来てコロナ禍収束に向けた話題として新味が薄れてきた事、また米長期金利の上昇警戒によりこのところ株価や為替が不安定な値動きになっている点等は要注意。更に欧州方面で再びロックダウンが強化される動きも出てきており、実体経済面での不透明感の高まりも留意しておくべきだろう。

他方、船積み遅れを含めたロジスティック面を起因とする原料トレードにおける資金負担増に関しては、羊毛業界単体でどうにかできる問題でもなく、今しばらくはポディブロー的に新規の原料商売の足枷となり羊毛相場の上値を抑える可能性はある。また1か月近いトランジットタイムの遅れがもたらすであろう潜在的な納期遅れのリスクや、それに伴う相場サイクルのズレについても先々警戒が必要となってくるかもしれない。

来週のセール出市量は今週の軟調相場を反映して多少減少し4万5千俵前後となる見通し。それでもこの時期としてはまだまだ多め。

MICRON INDEX

- ~18.5mic 軟調。USDベース：▼1~2%
- 19.5mic 軟調。USDベース：▼1~2%
- 20.5mic 軟調。USDベース：▼1~2%
- 22.0-23mic 終盤堅調。USDベース：横這い
- 24.5mic 終盤堅調。USDベース：横這い
- XBD's 軟調。USDベース：▼1~2%
- CARDINGS 堅調。USDベース：△2~3%

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	6,383	EWE-	4,019	TYN-	3,798
FOX-	3,605	UNT-	2,974	AME-	2,382
PJM-	2,211	LEMP-	2,093	KTEX-	1,524
MOD-	1,287	PLC-	1,029	GSA-	820

NEXT SALES

Week 39 (23~24/Mar)

SYDNEY	10,995 BALES
MELBOURNE	24,861 BALES
FREMANTLE	10,722 BALES
TOTAL	46,578 BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2016-2021

