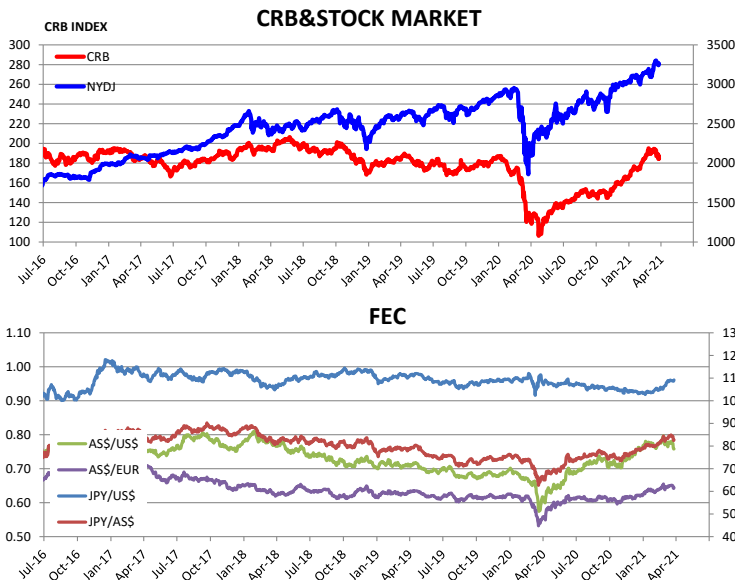
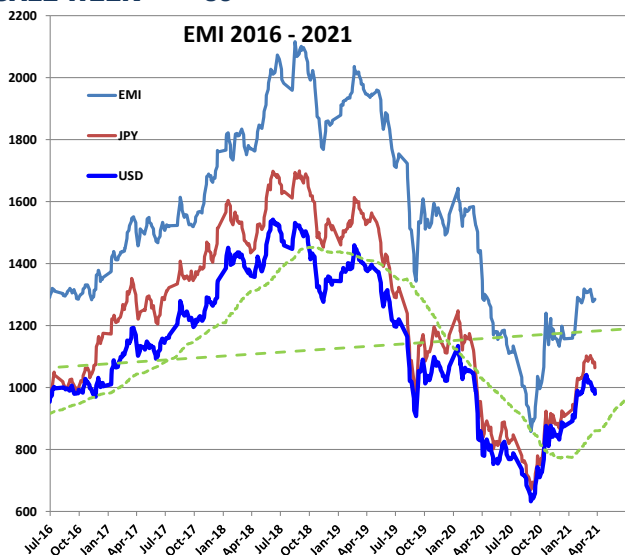


Motohiro Weekly Market Report

26-Mar-21

SALE WEEK 39



COMMENTS

The market was expected to continue to ease but the weaker Australian Dollar against the USD helped to stabilise the market. Prices were generally firm on Tuesday but improved on Wednesday, no doubt assisted by the more favorable currency exchange rate. Prices at the added a few cents for the week, but a healthy foreign exchange (forex) advantage and a significant reduction in eventual volumes at sales rostrums were largely responsible. In all other currencies used in wool trading, prices fell by 2 to 3%, which reflects the slowing of current enquiry from overseas.

Despite wool prices now performing relatively well in the light of reduced consumer access to wool, there has arisen a single issue that may hamper recovery attempts for the price of wool to proceed to higher levels of return; the ongoing and seemingly worsening logistics issues. Delays in shipments are verging on chronic, with exporters receiving multiple cancellations of sailings which leads to weeks, and in some instances, a month of hold-ups, tying up valuable finances. Reports indicate the notice time is extraordinarily short with wool dumped and ready at port being jettisoned off delivery and a new schedule "subject to change" being issued. Some exporter's containers have been canned three times and are still awaiting discharge.

The shipping disruption obviously effects the main export destination of China but harder impacts are being felt upon the Indian and European importers. Available vessels setting sail for those nations are much scarcer and also the space available on those limited vessels is ever tightening. As the market has shown, when those nations are in the room competing, the wool price is the beneficiary of that additional bidding.

Next week's sale precedes the one-week Easter recess. The result this week will no doubt add some more confidence into an already very sound and resilient wool market. Any further movements on the currency markets will be closely watched between now and Tuesday with the Australian dollar currently in a weakening trend against the USD. 48,829 bales is scheduled to sell at next weeks' auctions.

今週の羊毛市場は概ね堅調展開となったものの、上昇の要因は専ら為替市場における豪ドル安とみられているが結局為替要因を吸収する程の上げとはならず。先週から今週にかけて世界的な株安と共に資産市場のリスク許容度が低下し、豪ドルが主要通貨に対し急落した為、結果的に外貨ベースの羊毛価格は大きく足を引っ張られた格好となっている。尤も豪ドル建ての羊毛価格は上昇しているため売り手側の下落抵抗は幾分おとなしくなり先週と比べると落札率は改善している。

買い手は船積みスケジュールの再三の遅れにより資金的な制約を受けがちなトレーダー勢に代わり、天宇を筆頭にメーカー勢のインデントオーダーが大きく買付数量を伸ばしている。出市内容的には、キャリア在庫の放出による早魁系の格落ちタイプや、長雨の影響による高VMタイプの羊毛が嫌われ値を下げ一方で、高スベック及びサステナ系羊毛は高値を維持している。また週後半にかけて中国で少々動きの出た18.5ミクロン以上の細番手が値を少し上げた。中国の制服オーダーの噂が流れている中番手メリノは崩れそうで崩れずしぶとい値動きが続いている。出市の枯れた雑種羊毛は動意薄、紡毛は全体に出市内容が悪く値を下げた。

目下羊毛市場を取り巻く環境は、諸々の資金的制約や世界情勢的には必ずしもポジティブとは言えない状況に見えるが、ポストコロナを見込んだ億割買いも含め思いのほか商売が途切れず続いている中国市場や、加えて数量のわりに貧弱な出市状況、売り手側の下落抵抗の激しさといった要因が下値を支えているという構図。

20~30万俵はあると見られている昨シーズンからのキャリア在庫は一般的には先々の羊毛相場の重石となると言われているものの、仮に出市量が現在のペースで続くことになれば5月中には底がみえてくる可能性もある。(現時点で落札数量は昨対10万俵増。大体シーズン末にはキャリアが皆無という事もあり得ないので) またキャリア在庫の大きな割合を早魁系の格落ち羊毛が占めている事や、大雨の影響で新毛の刈り取りの遅れとそれに伴い植物性夾雑物の上昇といったシーズン要因もあり、特に高スベックな適品羊毛に関してはこの先も供給過多という事象はなかなかなりそうもない。

シーズン最終四半期というタイミングは、上述した豪州の所謂冬枯れ出市に加え、他産毛国からの供給が殆ど途絶える事になるので、1年を通じて羊毛相場が最も高騰しやすい時期にあたる。実際、昨年のコロナ禍においても5~6月は一旦相場が持ち直しているのも事実。現状コロナを巡る世界情勢は一進一退が続いている感じだが、昨年と今年の状況を比較した場合、どちらがマンカという質問の答えは容易にでるだろう。目先は株価等の資産市場の動揺の影響もあり、外貨ベースの羊毛価格が大きく上がる気配はなさそうだが、4月のイースター休会以降はそれまでに資産市場がある程度落ち着いてさえいれば、羊毛業界がおかれた諸々のスケジュール的な都合により、市場が突発的なスクイーズ状態に陥る可能性も否定しない。

来週の出市量は再び少し増えて5万俵弱。その翌週はイースターホリデーで1週休会となる。

MICRON INDEX

~18.5mic	堅調。USDベース：▼1~2%
19.5mic	堅調。USDベース：▼1~2%
20.5mic	変わらず。USDベース：▼2~3%
22.0-23mic	変わらず。USDベース：▼2~3%
24.5mic	変わらず。USDベース：▼2~3%
XBD's	変わらず。USDベース：▼2~3%
CARDINGS	軟調。USDベース：▼4~5%

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	4,696	TYN-	3,571	EWE-	3,327
FOX-	2,751	UNT-	2,363	LEMP-	2,189
PJM-	1,990	MOD-	1,703	AME-	1,632
WCT-	1,466	KTEX-	1,353	GSA-	511

NEXT SALES

Week 40 (30~31/Mar)

SYDNEY	13,202 BALES
MELBOURNE	25,945 BALES
FREMANTLE	9,682 BALES
TOTAL	48,829 BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2016-2021

