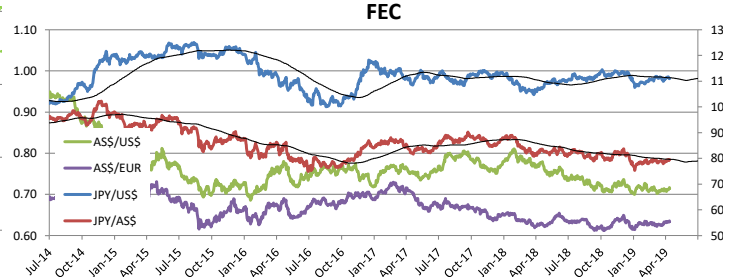
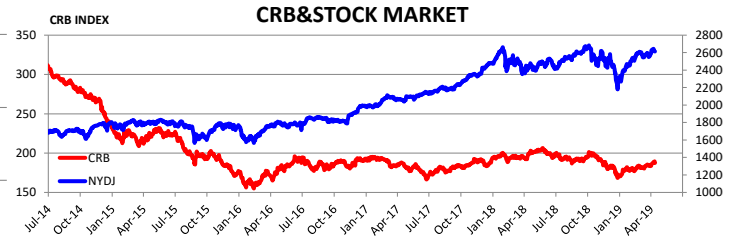
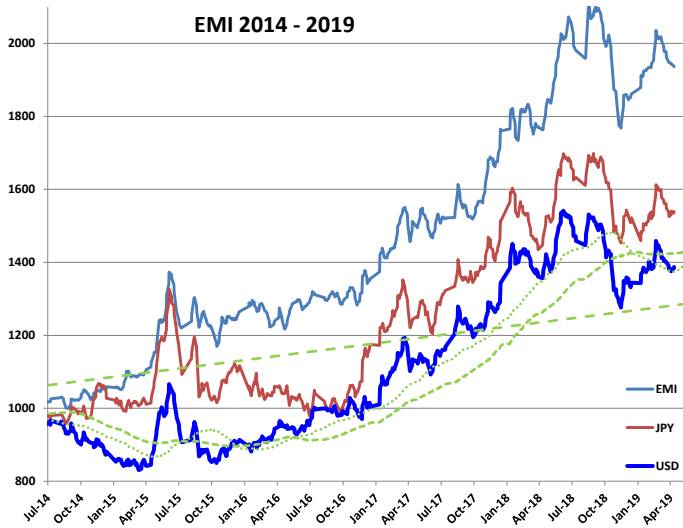


SALE WEEK

41



COMMENTS

Australian wool auctions generally meandered along this week in much the same fashion as the past month or so, with the glaring exception of the crossbred sector which continues to post new all-time highs. The Australian Wool Exchange (AWEX) Eastern Market Indica-tor (EMI) lost 7ac or 0.36% to close at 1937ac clean/kg. The EMI when expressed in USD was actually stronger by 5usc or 0.37% to see that indicator close at 1387usc clean/kg.

The Australian wool supply data released last week came with very little surprise, or shock, to buyers and exporters. Wool selling brokers and grower groups have been spot on in their warnings of the supply tightening up considerably to such levels. The supply information, both on volume and wool type, flowing from the brokers through to the trade, has been very effective in assisting the smooth transfer of ownership. When such vagaries on supply come unexpected, some sharp market adjustments can occur. Exporters have kept their clients up to date with the production and quality fall expectations, so no market shift eventuated as buyers already had those supply concerns priced into their purchasing strategies. A strengthening Australian dollar (AUD) was a factor in the diminishing prices of the Merino sector, but the quality of the offering, or rather the lack of quality, is the primary cause of the slowly degrading price levels.

All sale centres reported that the small percentage of the selection that fit the "better" type category sold to a much better tone and in places actually increased. Buyers are needing these better specifications to average the lower types into their orders. Super fine spinners and best top making types are now almost non-existent in the weekly offerings. Next week has 42,487 bales up for sale and it appears a lift in quality is needed to arrest the slide in Merino descriptions. Crossbreds appear to be on a run so things look positive there and cardings appear to be finding a level. Sales are scheduled earlier in the week on Tues-day and Wednesday to accommodate the Easter break in sale.

今週の羊毛市場も状況はこれまでと変わらず動意薄な展開が続いている。早魃による細番手のテンドー、低イールドの土砂系羊毛や、数量が増えてきた早刈りのショートフリースが値を下げる一方で、グッドスタイル&スペックな羊毛は便手関わらず堅調地合いを維持している。特筆すべきは雑種羊毛の価格で、現状シンプルに買いオーダーと出市とのバランス関係により連日レコードプライスを更新している。紡毛タイプもメリノフリース同様に品質により値動きはマチマチとなっている。

これで3月初旬より約1カ月の間、羊毛相場はここまで所謂小康状態と言える状況が続いている。川下の市況感や目下の低調な原料商売等、本来であれば下げ相場でもおかしくない市場環境にあって、現実の悲惨な出市状況がそれを許さないといった構図。

羊毛セラーはイースターホリデーに伴う変則日程となる来週へのセール後に1週間の休会となる。例年このイースター休会の前後がシーズン終盤に向かっての相場のターニングポイントとなるパターンが多い。時期的に大手小売りチェーンの来秋冬生産の追加数量の集計が出たり、リードタイムの短いニット系の量産オーダーが具体化するタイミングである事。一方でこの時期に出される買付オーダーは生産リードタイム的に買付期間が非常に短かく（最長でも6月半ば）、尚且つ供給サイドに関しては他産毛国がオフシーズンで新規の出市がほぼ見込めない事と、豪州においてもシーズン末期に向かい出市状況はこれから益々貧弱化していくことがはっきりしている。その為例年イースター休会明けから6月前半までの間に羊毛相場が突発的なスクイーズ状態に陥るケースが多いのは、至ってシンプルなこの時期の需給環境に負うところが多い。ここ数年6月前半の羊毛相場が年間を通じて最も高値となるのもこうした背景から。

特に今シーズンはこれまで再三強調してきた大早魃の影響もあり、単純に数量ベースでも昨対15%減、更に梳毛用途の適品タイプとなるとその数量は更に限定されるであろう事はここ最近の出市状況を見れば今更強調するまでもないだろう。

他方AWEXのEMIベースで2000前後と既に長らく最高値圏で推移している現在の羊毛価格、並びに殊中国市場にまつわる先行き不透明感の高まりや、プレグジット問題を含む諸々の地政学リスクなども鑑みれば、今シーズンも例年並みの追加オーダーが見込めると考えるのはやはり楽観的に過ぎるといえる。

然しながら昨年より落ち込むであろうその数字が、上記の様な今シーズンの供給状況と果たしてマッチングするかどうかについては、現時点でそれを正確に見通す事はほぼ困難と言わざるを得ない。多くの原料トレーダーが商売低調ながらも、現在も買いの手を止めないのは恐らくこうした事情によるものとみて間違いはない。その答えが出るのは多分4月末あたりとみる。

MICRON INDEX

- ~18.5mic 状況変わらず。USDベース：横ばい
- 19.5mic 状況変わらず。USDベース：横ばい
- 20.5mic 状況変わらず。USDベース：横ばい
- 22.0-23mic 状況変わらず。USDベース：横ばい
- 24.5mic 出市少ない。USDベース：~△1%
- XBD's 続伸。出市少ない。USDベース：△3~4%
- CARDINGS マチマチ。USDベース：横ばい

MAIN BUYERS/BALES

STEC-	3,414	TECH-	3,047	AME-	3,022
FOX-	2,915	TYN-	2,842	EWE-	2,016
LEMP-	1,984	KTEX-	1,888	PJM-	1,735
GSA-	582				

NEXT SALES

Week 42 (16-17/Apr)		
SYDNEY	9,992	BALES
MELBOURNE	21,844	BALES
FREMANTLE	10,651	BALES
TOTAL	42,487	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2014-2019

