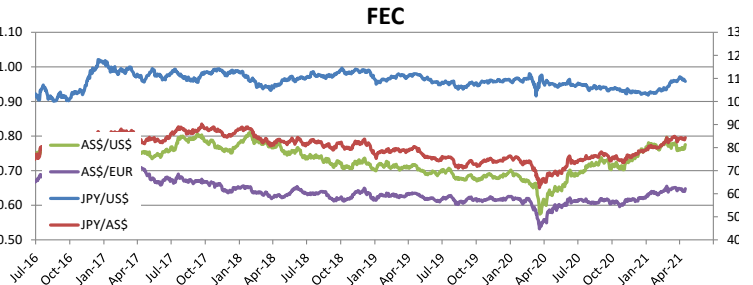
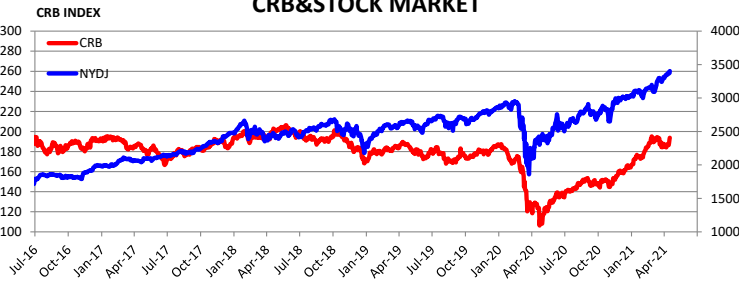
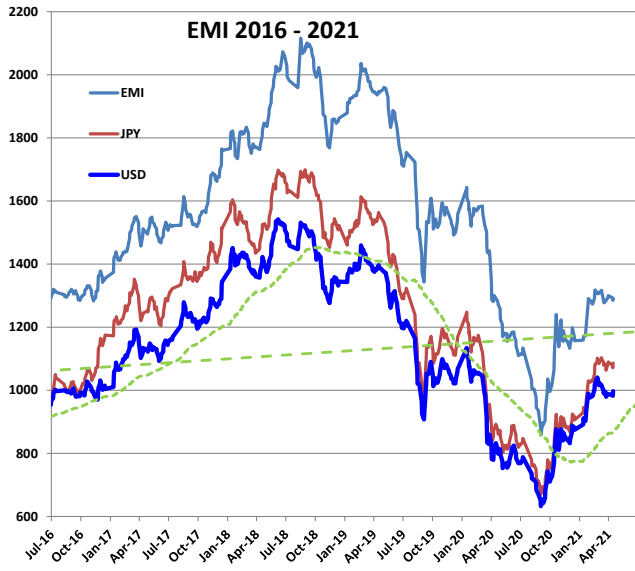


Motohiro Weekly Market Report

16-Apr-21

SALE WEEK 42

CRB&STOCK MARKET



COMMENTS

Australian wool auctions resumed this week after the Easter recess. A cursory glance at the main indicators would lead to thoughts of the sales being a rather steady affair, but quite the contrary occurred as wildly differing fortunes had many individual types shifting value considerably, both to the positive and negative. The market remains keenest on the finer types and also the shorter knitting types and all cardings. The medium and broader fleece are deteriorating in terms of quality and dominate the offering in terms of volume. There is no doubt the inferior quality on offer is impacting on the market. The better fleece types are in small supply and attracting solid support from the best weavers while the inferior types are more generally sought by a wide range of buyers with China dominating. This includes all fine micron tender fleece types. In the skirting and carding market, prices have remained very firm all week. With the prevailing season producing far better grazing conditions, the season has seen 15% less super fine wool (less than 18.5micron) tested through the AWTA.

The recess certainly gave buyers and exporters the opportunity to refuel to some extent their well used bank accounts. The massive wool export expenditure for February and March shipments (February exports to China up 64% year on year) were largely responsible for stress on bank accounts but that has got better now with funds coming back to Australia. The recess also allowed some of the outstanding logistics delays a chance to catch up, albeit only in a small way, as the current adverse issues around transport continue.

The recent rain along the eastern seaboard of Australia has slowed sheering for a few weeks but grower held stock continues to filter onto the market. There are around 45,000 bales scheduled to offer next week.

イースター休会明けの羊毛市場は、番手やタイプ、スペックによりマチマチな値動きを見せた。ただし為替市場で豪ドル高進行により外貨ベースの羊毛価格は全般的に2%程度底上げされた格好となっている。

週を通じてポジティブな値動きを見せたのは18.5ミクロン以上の細番手メリノ。端的に言うると現在の中国市場における細番手羊毛に対する需要が、産毛国における供給量を上回っている状態。回復基調にある中国国内市場において細番手トレンドが継続している事や次の秋冬モノの生産リードタイム的に原料手当ての時間的な余裕がない事。また今シーズンの豪州羊毛の番手構成が大雨の影響により全体的に太番手寄りとなっており18.5ミクロン以上の細番手羊毛の供給量が昨対で15%減となっている事に加え、4月以降は豪州以外の産毛国からの供給が殆ど期待できないという供給面の制約から一時的に買いオーダーがオーバーフロー気味となっている状況が窺われる。また1~3月の大量出市を支えたキャリア在庫の放出ペースも今後は鈍化すると見込まれている一方で、豪州東部の天候要因により新規シェアリングが数週間程度遅れ気味となっている事情も買い手の数量確保に対する警戒感を助長させている部分もありそう。尤もそうした需給面における物理的な事情が重なっているにも関わらず今週の上昇自体はまだ比較理的な範囲に収まっているといえる。この点は来週以降の値動き見てみたいとまだ何とも言えないが、欧米市場や日本におけるコロナ禍長期化によるネガティブな景気見通しや、資産市場におけるリスク許容度の上昇に伴う豪ドル上昇に対する警戒感などが重石となっている可能性もある。

対照的に細番手と反比例して供給が増加している19.5ミクロン以降の中番手メリノに関しては豪ドル高の影響もあり、週を通じて買い手有利な相場展開となっている。ただしまだ為替要因を凌駕するほどの一方的な値下げとはなっておらずある程度の底堅さも感じられる。細番手羊毛の急激な価格上昇に対するバッファとしての需要期待や、細番手同様にシーズン末期における供給減少や時間的な制約、および売り手側の価格抵抗~所謂シーズン性も多少影響しているのだろう。

世界的なコンテナ不足に伴うオーシャンフレートの高騰やデリバリースケジュール遅延により増大気味であった資金需要は、殊、豪州サイドにおいては1週間のセール休会を挟んで幾分は緩和されたと思われる。トレーダーとしては新規商売に対するモチベーションは高まっている筈だが、欧米市場を筆頭に川下の情勢がまだ混沌としているせいもあり買い手である中国勢がとりあえず様子見ムードだったというのが今週の総括となりそう。

出市量は来週以降段々と減少傾向が顕著となっていき見込み。目先1か月は突発的な相場高騰リスクを要警戒。

MICRON INDEX

~18.5mic	上昇。USDベース：△3~4%
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	出市少ない。USDベース：△1~2%
CARDINGS	堅調。USDベース：2~3%

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	5,428	EWE-	4,375	FOX-	4,161
PJM-	3,014	AME-	2,528	TYN-	2,429
UNT-	2,314	MOD-	1,816	WCT-	1,567
KTEX-	1,475	GSA-	791	LEMP-	199

NEXT SALES

Week 43 (20'21/Apr)	
SYDNEY	10,241 BALES
MELBOURNE	24,238 BALES
FREMANTLE	11,065 BALES
TOTAL	45,544 BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2016-2021

