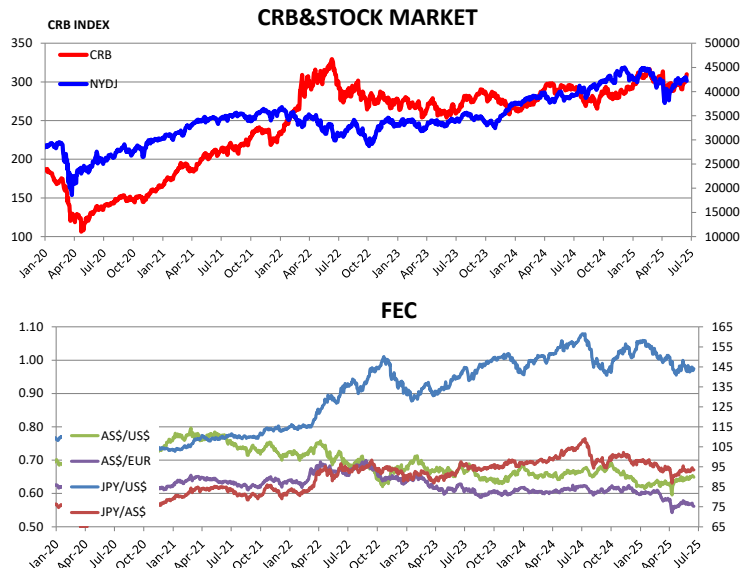
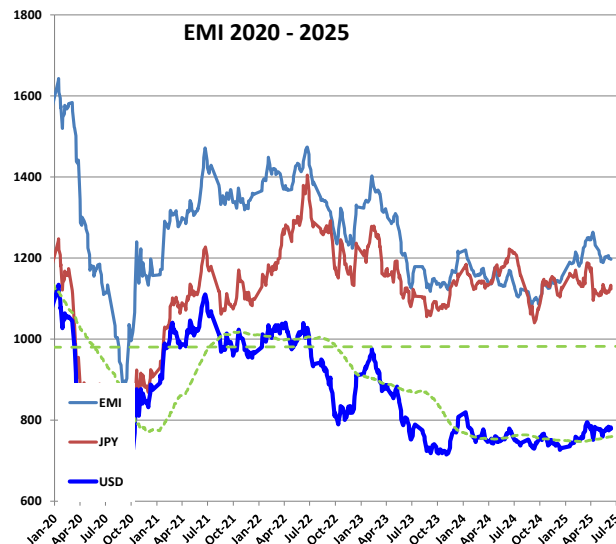


SALE WEEK

50



COMMENTS

It was another small national offering this week with prices again outperforming the general market expectations. The opening tone was cautious, but prices have again been more stable than what was expected leading into the sale. This is no doubt a result of limited supply. Buyers chasing as little as 100 bales are helping to drive this firm market trend. A dearer Australian dollar (AUD) against both the US dollar USD(+0.7%) and Chinese Yuan CNY(+0.5%) deflated the local auction environment. Notably, the market when viewed in both those heavily used currencies to buy wool, the overall market was actually a touch dearer (+0.4 to 0.5%) indicative perhaps of a demand scenario trying to match supply whilst volumes are so small.

China does remain in the market but not with as widespread interest as is usually seen. First stage top making buying for that country did lift again with the two largest taking over 30% of the Merino fleece. India had been in the market but noticeably weaker enquiry the past two weeks. European activity remains subdued at best only on the better end of the market, which is a very low volume sector of the offering at present. The better types are still attracting the most competition with selected lots being sold well above market averages.

Approx. 21,000 bales are being offered next week 51, but due to lower availability of wool at this time of year, Fremantle will sit out and build quantity for the following week 52. Sydney and Melbourne will offer on Tuesday and Wednesday, with vastly lower number of lots to sell. However, this doesn't help as we would expect, with some choosing to sit out rather than fuel the market unnecessarily.

Much needed rain has finally come to the western districts of Victoria, South Australia and the southern part of NSW. With the cold temperature, grass growth is expected to be minimal. This should lead to less discounts for the lower yielding wools still to be sold.

今週の羊毛市場は、引き続き貧弱な出市内容の中、概ね小幅な値動きに終始した。為替市場で豪ドルが堅調に推移していたこともあり、豪ドル建てのセール価格はやや圧迫されたものの、最終的な外貨ベースの羊毛価格は先週とほぼ横ばいプラスαといったところ。

セール内容的にもここ最近の傾向を踏襲し、数量の限定されるベタータイプは堅調展開となる一方で、早魃の影響による大量の格落ちタイプは引き続き頭の重い値動きを強いられている。また高品質なメリノウールや認証系羊毛が総じて高止まりしている事を受け、ここにきてYieldの高い雑種羊毛の競合がやや活発化してきている。週毎に出市羊毛の品質格差の大きい紡毛タイプは、今週は内容的にやや恵まれた事もあり値段も回復基調となっている。

買い手は巨大な加工スペースを擁する中国の2大トップメーカー（天宇、紅太陽）の買付シェアが全体の30%前後まで上昇している。また他の中国メーカーからの委託買付も比較的にコンスタントに数量を稼いでいる。メーカー勢にとっては、足元の市況や規模の大小を問わず、7月末から8月にかけての長期のセール休会に備え1か月の加工量相当分の手当を休会までに進める必要がある。仮に昨今の低調な原料市況を鑑み8月後半のセール休会明け以降まで買付を引きつけた場合、そうした原料が実際に工場に到着するのは10月末以降となり、いずれにせよ年内の生産に支障を来す可能性が高まる。また今年は中国のクォータ制度の変更に伴う混乱も予想される為、ある程度前倒しで原料手配を進めておこうという思惑もある模様。

そうしたメーカー勢の動きとは対照的に原料トレーダー勢の動きは総じて控え目で依然慎重スタンスを維持している。米中の関税問題は、羊毛サプライチェーンへの直接的な影響は限定されるものの、世界の羊毛の8割以上の買付シェアを持つ中国市場の先行き不透明感という意味で、羊毛需要という視点ではネガティブインパクトとなっている事は否定できない。その一方でここしばらく羊毛相場は、こうした川下の市況低迷と足元の供給量減少が微妙なバランスを保っており、上にも下にも動き辛い状況にあり、原料トレード的には旨味のない（採算が厳しい）商売環境となっている。従ってトレーダー目線的には今は可能な限り売り買いのポジションを縮小せざるを得ないというのが実情だろう。

来週の羊毛セールは、再び西豪州がシーズン末期の出市不足により休場となり、出市量は全豪で2万俵前後まで落ち込む予定。目下の市場環境や出市内容を鑑みると、出市量減少が単純に羊毛相場の支援材料として機能するとは考え辛い状況。

因みに早魃が続いていたオーストラリアの南東エリアでは、最近になりようやくまとまった降雨が観測されたとの事。これが相場の足枷となっている原毛Yieldの改善に繋がる事を期待したい。

MICRON INDEX

~18.5mic マチマチ。USDベース:横ばい

19.5mic マチマチ。USDベース:横ばい

20.5mic マチマチ。USDベース:横ばい

22.0-23mic マチマチ。USDベース:横ばい

24.5mic マチマチ。USDベース:横ばい

XBD's マチマチ。USDベース:横ばい

CARDINGS 堅調。USDベース:△2~3%

EMI on USD

US\$10.04

US\$9.65

US\$9.27

US\$9.04

US\$6.26

US\$2.89

US\$4.45

MAIN BUYERS/BALES

TYN-	3,997	TECH-	3,846	EWE-	2,490
SQA-	2,348	PJM-	1,997	UNT-	1,760
FOX-	1,629	MLW-	1,160	AME-	1,146
MOD-	739	PLC-	630	GSA-	624

NEXT SALES

WEEK 51 (17-18/Jun)

SYDNEY	7,101	BALES	
MELBOURNE	14,665	BALES	
FREMANTLE		BALES	No Sale
TOTAL	21,766	BALES TO BE OFFERED	

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2020-2025

