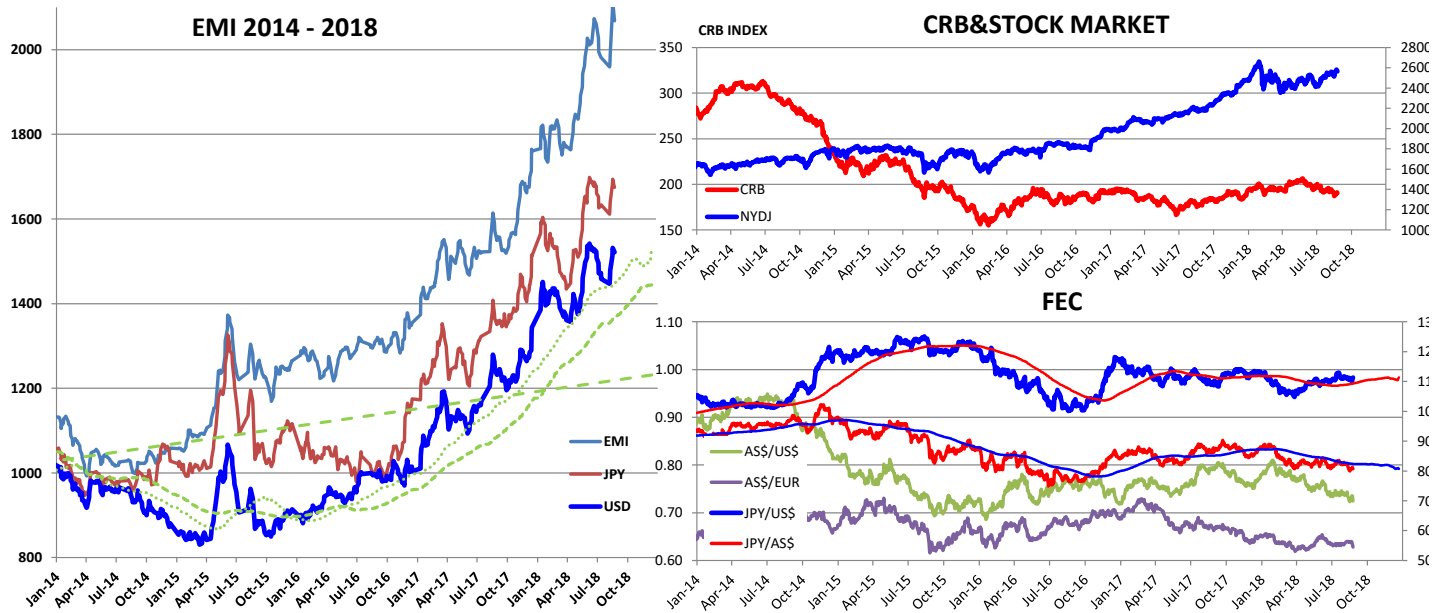


Motohiro Weekly Market Report

24-Aug-18

SALE WEEK 08



COMMENTS

Australian wool auction prices simply couldn't hang onto the highs set last week. The extensive gains of over 6 per cent in AUD (Australian dollar) terms simply could not be sustained, and the market was cheaper from the first lot put up for auction.

It was a smaller national offering with a wide variety of types. An increased passed in rate (10.8%) resulted with prices easing from the extreme basis the week prior. Ultimately just 26,500 bales were sold. It's extremely small volume for this time of the season. AWEX reports that first hand offered wool in clean kilograms is down 13.2% compared to the same period last year. Not just are first hand offered bales down, but there remains almost no wool held in store on behalf of growers. This critical shortage is dictating the market terms. Last weeks extreme rise had the AWEX EMI increasing by an incredible 126 cents. This week, while cheaper, it was by less than half of last week's increase, a common theme in recent times. Prices for 19.5 and broader improved towards the close of sale on Wednesday

There is still a dangerously low to almost empty pipeline of raw wool in front of first stage processors. As the current bull run in market levels has been on-going for significantly longer than most would have predicted. Many manufacturers have stayed steadfast to the hand-to-mouth purchasing operation method that has been in play for many years now, which sees those users buying just in time to fulfil orders.

Some political instability this week has resulted in a fluctuating Australian dollar value and this could impact on local prices next week. We have the first of the designated superfine sales next week and an improvement in quality and quantity of 14.5/18.0 micron for the first time in at least 6 months.

今週の羊毛市場は先週の価格高騰の反動と為替市場における豪ドル高が重石となり反落相場となった。尤も相場は序盤に一旦大きく下げたもののそれ以降は徐々に下げ渋る展開となり、為替要因も考慮するとUSDベースでみれば、先週の上昇幅と比較するとかなり限定されている印象。先週末から今週にかけて中国方面の原料相場はほぼ風状態となっているが、昨年同時期と比べ出市量が10%以上も落ち込んでいる事と、以前から再三指摘されている流通過程におけるフリー在庫の枯渇といった事情により、ある程度切り下がった価格水準ではトレーダー勢中心にまだ買い意欲は旺盛。また生産者（売り手）サイドも川下のそうした事情はよく理解しており、急上昇した販売拒否率（PASSED IN%）にもみられるように強気なスタンスを崩していない。実際のところ豪ドルベースのEMIは依然として節目の2000ACを大きく上回っており、市場全体のセンチメントも大きく冷え込んだとは言えない。

値動きについては番手や品質毎にかなりバラつきがみられており、特に18.5ミクロ以上の細番手のグッドスペックタイプは、ここ数シーズン早めに動く傾向の強いヨーロッパ勢の競合により、まだ比較的堅調に推移している。一方で中国勢が減速している影響で、同じ細番手でも格落ちタイプの値動きは冴えない。中番手メリノに関しては序盤に切り下がった価格水準でその後は底堅い値動きとなっており、早魁の影響もあり特に数量の限定されている22~23ミクロの値段は、20~21ミクロよりも高値で落札されている状況。メリノウールの相場高騰により代用需要が見込まれる雑種タイプ、あと定期的に出市が枯渇気味の紡毛原料も底堅い値動きで価格も先週水準をよくキープしている。

休会明けの2週で大きく上げた羊毛相場は3週目に反落し、そこから9月後半にかけてしばらく調整局面が続くというのが昨年の値動きのパターン。今シーズンも今のところ同じ軌跡を描きつつあるように見えるが、早魁や早刈りの影響により出市状況が昨シーズン同時期と比べると質量共に貧弱化している事は否定できず、その分下方向への値動きは幾分限定されるとみておいた方がよいだろう。

また外部要因としては、豪州国内の政局不安により為替市場において豪ドルがこの週末にかけて大きく売り込まれている。恐らくこの状況自体は一過性に終わる公算が高いとみるが、ピンポイントの為替マジックにより中国やインド方面で多少なりとも原料商売が動くようだと、底の浅い市場だけに来週以降の相場の風向きが変わる可能性も留意しておくべきだろう。来週のセールは、シドニーセンターで今シーズン最初のスーパーファインセールが開催予定。既に異次元の価格帯にあるスーパーファインウールの動向よりも、結果的に通常より出市量が限定されるであろう中番手の値動きを要警戒。

MICRON INDEX

~18.5mic	反落。USDベース：▼1~2%
19.5mic	反落。USDベース：▼1~2%
20.5mic	反落。USDベース：▼2~3%
22.0-23mic	反落。USDベース：▼2~3%
24.5mic	底堅い。USDベース：横ばい
XBD's	底堅い。USDベース：横ばい
CARDINGS	底堅い。USDベース：横ばい

MAIN BUYERS/BALES

STEC-	2,955	FOX-	2,650	TECH-	2,455
AME-	2,227	KTEX-	2,182	LEMP-	1,618
TYN-	1,583	PJM-	1,361	EWE-	1,256
GSA-	942				

NEXT SALES

Week 09 (28-29/Aug)

SYDNEY	10,541	BALES	(Super fine sale)
MELBOURNE	16,019	BALES	
FREMANTLE	8,400	BALES	
TOTAL	34,960	BALES TO BE OFFERED	

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2014-2018

