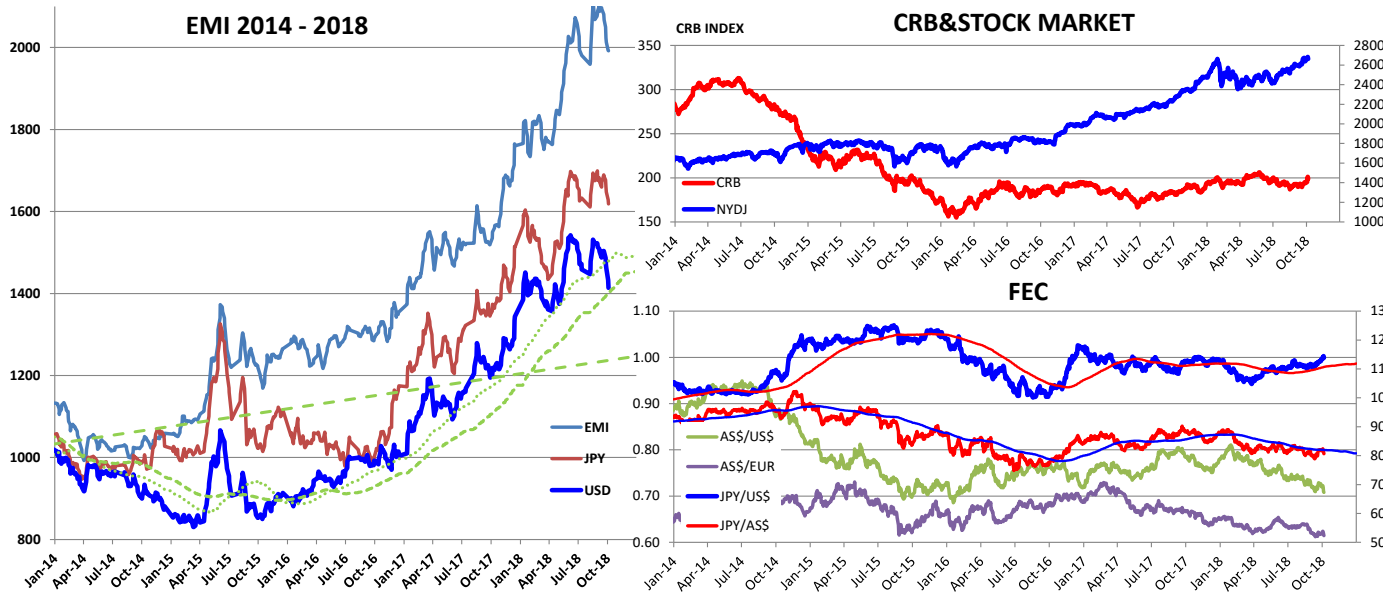


Motohiro Weekly Market Report

5-Oct-18

SALE WEEK 14



COMMENTS

It was a larger national sale with an increased volume of finer wool in the northern market catalogue. Chinese interests focused on the medium and broader micron merino's this week. The 18.5 to 19.0 – micron range were just a little easier and 19.5 to 21.0 micron improved over the week. The market in this range continues to outperform general expectations. However, the increased volume of poorer specification fine wool was too much of a burden for the exporters to carry during this period of high prices and customers not convinced of the current price levels. 14.5 to 16.5 micron were the most affected but it was very encouraging to see an improvement in buyer sentiment on these types Thursday. Some buyers appeared to take confidence to accumulate at the reduced basis and prices improved in the 15.0 / 16.5-micron range over the day.

The big story of the week was the latest data emanating from the Australian Wool Testing Authority (AWTA) which showed substantial declines in the volume of wool tested on a year to year comparison. The September test figures have revealed the true effect of the drought on wool production and substantially pushed out the season on season figure to a 11.4% shortage compared to the same period of last year. These volume reduction figures are extremely significant in themselves, but additionally the drought is, and will further, impact the amount of clean kgs produced from Australia. So, in summary, the national clip from Australia when expressed in clean kgs is actually 13.52% lower than at the same time last season

Tight supply will definitely be a factor going forward but fluctuating demand at these price points and generally uncertainty in the globally trade scene will have an impact.

Next week has just 34,500 bales being offered. Prospects look good given the positive conclusion to the week.

今週の羊毛市場は、中国市場が国慶節休み中という事もあり相場は先週に続き軟調展開となった。大きく値を崩しているのは細番手の格落ちタイプ（≒中国タイプ）で旱魃の影響を受けたテンドー（弱い）タイプやスタイル落ち（白度低下）タイプが細番手全体の足を引っ張っている印象。一方で19.5ミクロン以降の中番手メリノはまだ比較的底堅く推移しており、為替市場における豪ドル安の進行を受けセール後半にかけてはいち早く堅調地合いに転じた。また雑種や紡毛タイプは依然として動意薄な状況となっており先週から更に下げ幅を広げている。

買い手としては、先週同様にメーカー系のインデントバイヤーがセールを主導していたが、為替要因にも助けられ原料商売に多少の動きが出たことで終盤にかけてはトレーダー勢が盛り返したという構図。今週UPDATEされた10月の出市量予定がかなり控えめの数字であった事や、AWTAによる原毛テスト数量の大幅減少といったレポートも、買い手の背中を押した部分もありそう。

通常の相場サイクルとしては毎年10月の国慶節休み明けより中国勢による原料手当ての動きが本格化し始め、それに合わせてセール価格も堅調地合いを増していくというのがほぼ約束のパターンとなっている。今シーズンは昨年同時期と比較しても既に30%以上も価格が上昇している事もあり、この先も昨シーズンと同じような上昇カーブを描くかという点についてはやはり懐疑的な見方は多い。然しながら、フリーな原料在庫の枯渇によりメーカー各社が現状ハンドtoマウスな手当てを余儀なくされている上に、中国特有の輸入&加工クォータの期限内の消化問題は依然として存在している。また年末にかけては大手SPA等の来秋冬向けのオーダーも出てくる為、いずれにせよここから2月頭の旧正月休みまでの4か月間が来季向け原料手当てのピークになるという見方に異論の余地はない。結局のところ相場の行方に関してはこの時期におけるMUST BUYなボリュームと、実際の出市量とのバランス次第という事になるが、現時点において昨シーズンよりもかなり羊毛供給量が減るだろうことは各種データの数字に既に顕れている。当然高値によるワール離れを警戒する見方もあるものの、買付シェアで7割市場を占める中国市場においてそうした一般論が通用するかどうかは謎。

差し当たっての不透明要因を挙げるとすれば、米中の通商問題に振り回されている為替相場が最も怖い。

MICRON INDEX

~18.5mic	続落。USDベース：▼4~5%
19.5mic	続落。USDベース：▼2~3%
20.5mic	続落。USDベース：▼2~3%
22.0-23mic	続落。USDベース：▼2~3%
24.5mic	続落。USDベース：▼3~4%
XBD's	続落。USDベース：▼4~5%
CARDINGS	続落。USDベース：▼4~5%

MAIN BUYERS/BALES

TYN-	3,819	TECH-	3,288	STEC-	3,278
AME-	2,784	FOX-	2,276	KTEX-	2,059
PJM-	1,982	GSA-	1,547	LEMP-	1,611
NEW-	1,318				

NEXT SALES

Week 15 (10-11/Oct)

SYDNEY	8,905	BALES
MELBOURNE	17,235	BALES
FREMANTLE	8,327	BALES
TOTAL	34,467	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2014-2018

