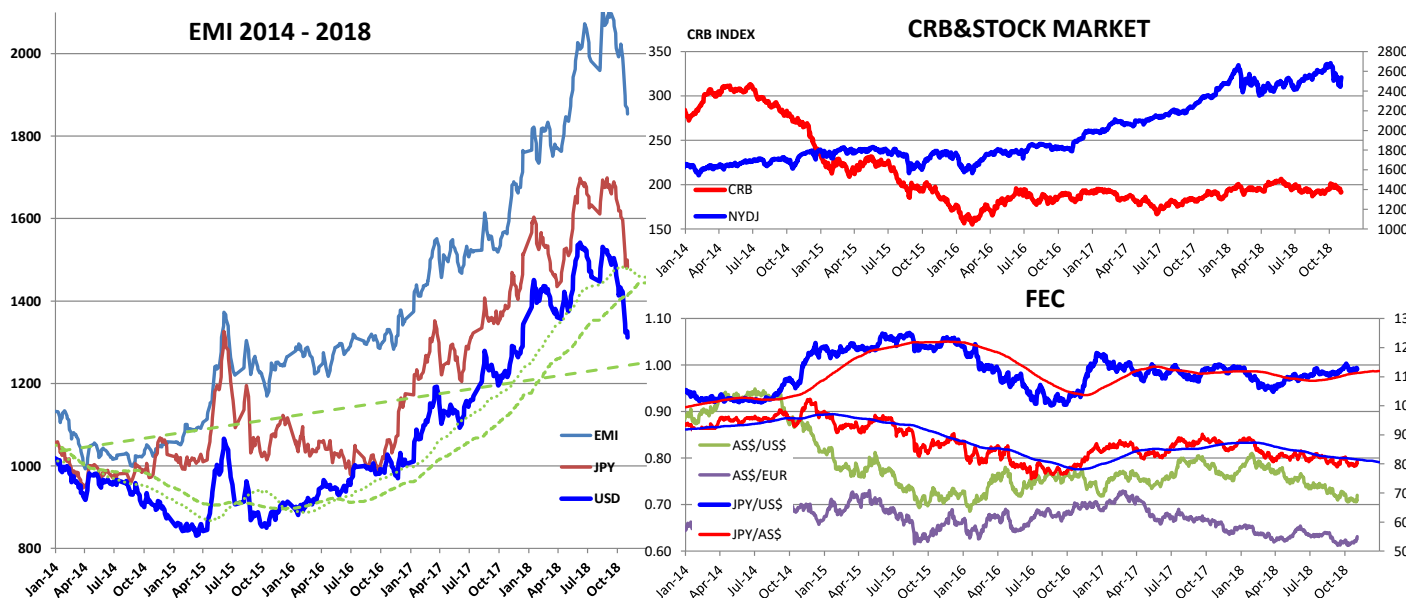


Motohiro Weekly Market Report

2-Nov-18

SALE WEEK 18



COMMENTS

Australian wool auction sales exhibited some better signals this week as prices began to stabilize somewhat. Price in AUD locally continued to fall away a few points, but in all three major foreign currencies used in wool trading, prices finished the week on an unchanged week on week market general indicator basis.

Buyer interest is increasing though as the price lowers closer and closer to the 19.5 and 21 mic type area. With the price spread shortening to just near 300ac from 17.5 to 21.0 micron, overseas manufacturers must surely be eyeing off some of the finer qualities as being of comparatively good to better value than their broader counterparts.

From the supply side, the latest AWTA figures are shown below. Away from the tested numbers, a combination of high passed in rates and a drop in supply has seen a staggering year on year de-crease in bales sold through auction of 107,577 bales in just the first third of the season. By extrapolating those figures against the usual export destination figures, that would mean 81,758 bales less have moved into China than last year at the same time. Logic would command that somewhere there must be a drastic under-use of machinery, as stocks of raw material had long ago been depleted.

Next week sees over 35,600 bales being offered to the trade. The three week forecast is significant to keep in mind as there is currently just 110,000 bales rostered or 22.2% less than the 141,450 bales offered in the same three week period last season. There are six sale weeks remaining to the Christmas recess.

今週の羊毛市場は引き続き調整ムード。細番手の格落ちタイプ羊毛や紡毛タイプなどが引き続き値を落としているが、中番手メリノや雑種タイプは概ね横ばい見当で、市場のセンチメントも一時期の停滞ムードからは幾分改善した気配はある。ただし実商売ベースでは引き続き価格的に出会い難な状況が続いている模様で、買い手全般に買い下がりスタンスとなっており、価格を押し上げてまで量を追いかけるところは皆無。然しながらその中でも22ミクロンを中心とした中番手メリノや、NM羊毛といった出市量の限定されているタイプについては、目下の需給バランス的に実際の落札価格が一部の細番手よりもかなり高い水準となっている等、結果的に番手毎の価格ヒエラルキーが再び混沌としてきているのが実態。

一方で外部環境的にはこの週末にかけて、英BREXIT問題や米中関税問題といった不安案件の好転への期待が高まり資産市場（株、為替、商品etc）全体がリスク選好ムードとなっており、為替市場では豪ドルを筆頭に商品通貨が大きく反発している。特に中国市場のセンチメント好転は羊毛市場にとっても当然ポジティブな要素ではあるが、足元の原料市況低迷により市場全体に弱気ムードが蔓延する中、ここにきての突発的な豪ドル高が羊毛相場にどう作用するかはまだ未知数といってよい。今週も新規商売の動きが乏しくなければ、為替要因はシンプルに相場の下押し圧力として機能する可能性もあるだろう。ただしUSDベースで見たコストがこれ以上大きく下がることもちょっと考え辛いタイミングでもある。

10月は不発に終わった羊毛相場も11月に入り年末休会までに残されたセールはあと6週。その間に予定されている羊毛出市量は昨年同時期と比べて2割以上も減少している。加えて今シーズンこれまでの総落札数量も昨対で14%減となっている等、そもそも中国国内の羊毛生産のキャパは引き続き拡大中との見方もある中、こうした需給バランスにまつわる数字のギャップが残り6週間の羊毛相場にどのように反映されることになるかは中々興味深いテーマではある。

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	底堅い。USDベース：△1%
24.5mic	続落。USDベース：▼2~3%
XBD's	マチマチ。USDベース：横ばい
CARDINGS	続落。USDベース：▼4~5%

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	3,514	FOX-	2,841	TYN-	2,451
STEC-	2,407	KTEX-	1,758	AME-	1,751
GSA-	1,222	LEMP-	1,193	PJM-	1,006
MICH-	985				

NEXT SALES

Week19 (7-8/Nov)

SYDNEY	8,942	BALES
MELBOURNE	19,686	BALES
FREMANTLE	7,068	BALES
TOTAL	35,696	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2014-2018

