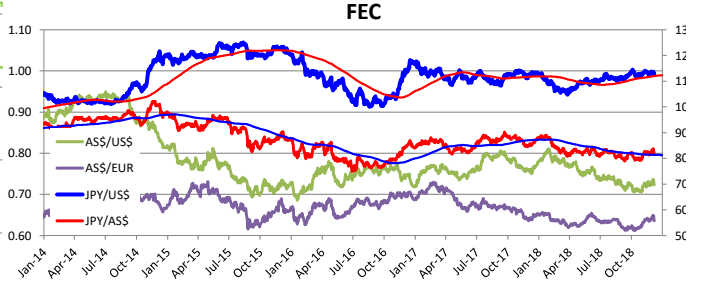
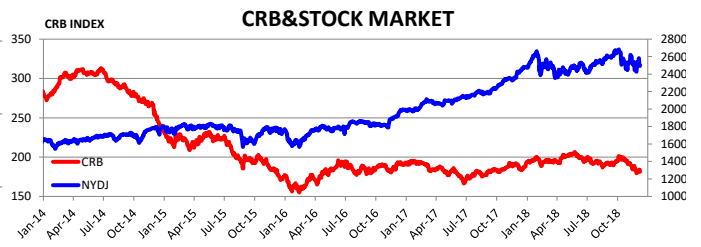
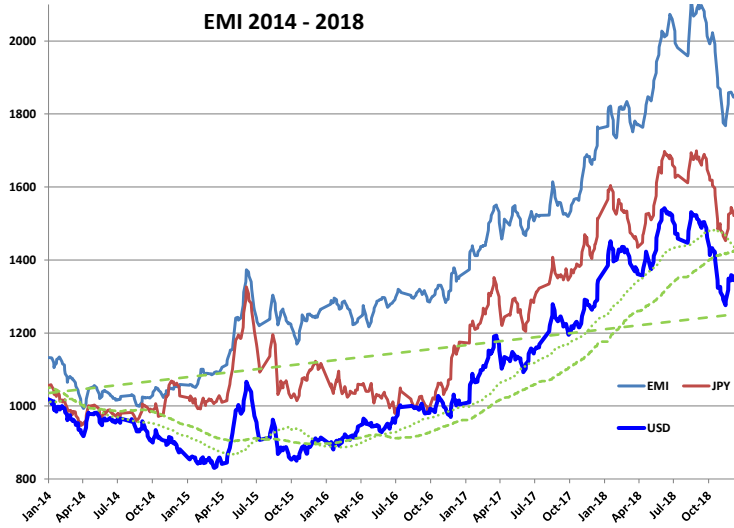


# Motohiro Weekly Market Report

7-Dec-18

SALE WEEK

23



**COMMENTS**

The solid market tone on Wednesday was followed by across the board increases for all merino categories on Thursday. This is a very positive result leading into next week's 48,000 bale sale, the last before the three-week Christmas and New Year recess. The biggest gains were in the 17.0 micron and finer range. We noted strong activity also on the 14.5 and 15.5 micron types which were in larger volume supply than usual this week.

A tale of two markets this week as the sale results were entirely opposing between the wool breed types. Merino wool of all descriptions was highly sought, whereas the crossbred sector fell away significantly as the extraordinary gains of last week were outdone by the remarkably large losses of this week.

It's been a difficult 6-month period but we've seen a positive reaction to the new price levels for fine wool. There has been a noticeable increase in buyer activity on everything 18.5 micron and finer in recent weeks. The better types have never really moved much, nor have those declared as NM. But what has improved has been the lower specification type most suited to the Chinese market. While 19.0 / 21.5 micron maybe look too expensive, driven buy limited supply, the fine micron types look much more reasonable and less risk for those who need to buy.

Australia's largest wool trading house topped almost all type sectors on buying volume lists and injected further confidence into the industry as it was keen to acquire volume on every part of the offering. They were ably supported by most other traders which at this time of year is quite strange as traders usually would not like to carry stock over the recess and into the Chinese New Year non delivery period.

今週の羊毛市場は、タイプ、番手毎にマチマチの値動きとなった。メリノタイプに関しては、来週の年内最終セール的大量出市を警戒し、前半は先週同様にやや様子見ムードとなっていたが、後半にかけては来週の出市量が再度下方修正されたことや、為替市場で豪ドルが反落したことを足掛かりに徐々に動きが活発となり、相場も戻上がり堅調展開となった。殊メリノタイプの値動きに関しては出市量の限られている20~23ミクロンの中番手メリノが下がるに下がるに状況が続いている中、19ミクロン以上の細番手に関しては、そもそも動意薄ではあるが中番手との比較で値ごろ感が出たところで買いが入るといった図式となっている。メリノとは対照的にここ数週の間、やや膠着気味だったメリノタイプの値動きを尻目に大股で上昇を続けていた雑種タイプが今週は大幅に値を崩した。タイミング的に雑種の出市がピークを迎える時期に当たることもあるが、恐らくは中国方面からのタイムリミット付きの買いオーダーが時間切れとなったことが影響しているのだろう。また最近高基調が続いていた紡毛タイプもここにきて上昇が一服となっている。

買い手は中国国営系商社の買付オーダーがトーンダウンしている一方で、豪州ローカルの大手トレーダーが大きく買付数量を伸ばしているのが印象的。再来週以降の休会中の商売に向けたポジション作りという側面はあるだろうが、ここ最近の中国勢の価格抵抗の強さを考慮すると目下の価格レベル的にも少々やり過ぎ感が否めない。彼らの動きに関して現時点で説明できる点があるとすれば、恐らく年明け以降の出市状況に対する警戒感という事になるのだろうが、その真偽のほどはまだ不明。その他メーカー系のインデントオーダーも12月に入り休会前の最後の追い込みに忙しいといった状況。また今週はメルボルンで今年最後のNZメリノセールが開催された。出市内容についてはベタータイプの大半は既に特定クライアントとの長期契約に充当されているとの事で、セールに出市されているのはその残り..まさに出回らし状態で品質的にも見るべきところは殆どなし。NZ関係者の話では今シーズンもNZ羊毛は基本的に売れ行き好調で、恐らく年明け以降の出市はもう殆ど期待できないとの事。昨シーズンもNZ羊毛は年明けの早い段階で打ち止め状態となったが、今シーズンも似たような状況となりそうで、今後新規および追加のNZ羊毛のオーダーについては要注意。

外部環境に触れると、11月末に好転が期待されていた米中の通商問題に再び暗雲が漂い始め、株や商品相場などの資産市場はここにきてややリスク回避ムードとなっている。その結果リスク通貨といわれる豪ドルも週中から対ドルや円といった安全通貨に対し値を落としており、結果的に外貨建ての羊毛価格の足を引っ張る形となっている。更に今週発表された豪州の四半期GDPも事前予想を下回る等、豪ドル=羊毛価格的にみると目下のところややネガティブ要素が強い状況にはある。

年内の羊毛セールはあと来週を残すのみ。出市量は直前に再訂正されたがそれでも約48000俵の出市が予定されており規模的には今シーズン最大級。ただし中身の的には増加分の大半は出市ピークを迎えた雑種羊毛が中心との事で、メリノタイプに関しては相場を圧迫する程のボリュームは恐らく期待できそうもない。恐らくは雑種羊毛以外に大きな波乱なく静かに納会を迎えそうな気配。

**MICRON INDEX**

- ~18.5mic 後半堅調。USDベース：横ばい
- 19.5mic 後半堅調。USDベース：横ばい
- 20.5mic マチマチ。USDベース：▼1~2%
- 22.0-23mic マチマチ。USDベース：▼1~2%
- 24.5mic 反落。USDベース：▼3~5%
- XBD's 急反落。USDベース：▼10~12%
- CARDINGS 頭重い。USDベース：▼2~3%

**MAIN BUYERS/BALES**

TECH-	5,454	AME-	2,903	TYN-	2,800
EWE-	2,233	FOX-	2,259	KTEX-	2,045
PJM-	1,970	STEC-	1,341	LEMP-	1,286
GSA-	755				

**NEXT SALES**

**Week 24 (12-13/Dec)**

SYDNEY	13,072	BALES
MELBOURNE	27,146	BALES
FREMANTLE	8,559	BALES
<b>TOTAL</b>	<b>48,777</b>	<b>BALES TO BE OFFERED</b>

<Motohiro Sydney Office>

**MICRON INDEX 2014-2018**

