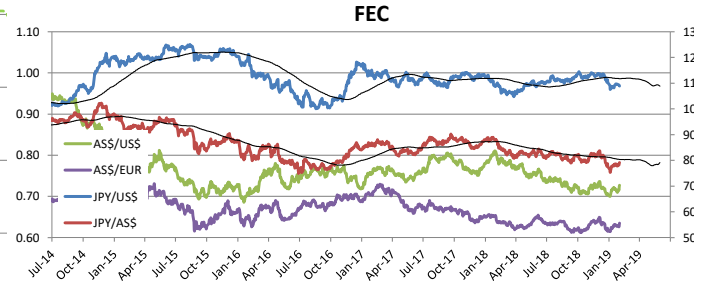
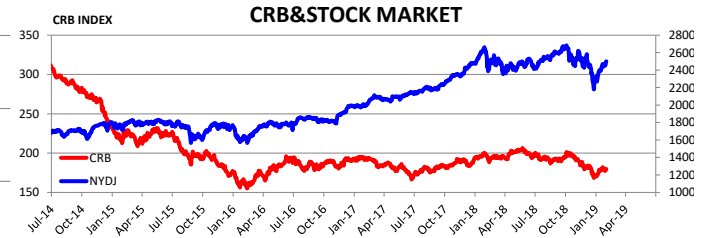
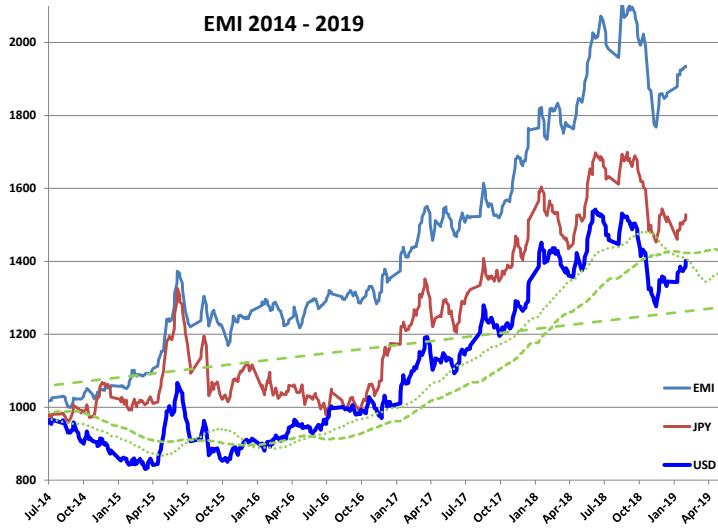


Motohiro Weekly Market Report

1-Feb-19

SALE WEEK

31



COMMENTS

In somewhat of a surprise to most trade participants, Australian wool auctions sold generally dearer this week. Most expected a softening as China heads into their New Year recess over the next two weeks, but this largely failed to eventuate as the major buyers were keen to acquire volume.

Giving rise to the underlying strength at the moment was that this market consolidation took place in spite of the major foreign ex-change (Forex) of the Australian Dollar (AUD) versus the US Dollar (USD) moving 2.2% against the rates available just last week.

The most significant of market activity this week centred around the crossbred sector where some massive advances in price levels were recorded. With Merino prices relatively high and volumes of the same are worryingly low, our overseas manufacturing partners are obviously looking to other sources to continue to participate. Whilst a move towards a higher percentage of synthetic blends is always on the cards, the crossbred wools have seemingly become first choice for cheaper blend components and have been heavily targeted to keep mills churning out garments.

Better volumes went through the forward market this week. Buyers were looking to cover positions with ongoing concerns of supply still at forefront. The auction started strongly with indent operators keen to fill orders prior to the Chinese New Year.

This week's selection was generally what we would expect later in the season. Yields are lower, micron is finer, strengths are lower, staple length is shorter and VM is starting to increase. All a result of the continuing and in some cases, worsening, drought conditions across eastern Australia.

Next week sees a little over 40,000 bales being offered with the following two weeks falling sharply to just over 30,000 bales each. We anticipate that the market will be under pressure next week with Chinese New Year capping demand as our biggest customer takes a pause. Anything good will continue to attract good support but the larger percentage of the offering is lower strength types, and these are softening due to the volume available.

Trading on forwards should remain steady as buyers look to cover risk and keep exposure to the volatility to a minimum.

今週の羊毛市場は先週に続き堅調展開となった。春節休み直前になっても中国メーカー勢からある程度まとまった買付オーダーが出されていたことに加え、トレーダー勢による先々の出市不足を見越した思惑買いなどもそこそこ見受けられた模様。更には為替市場の豪ドル上昇なども重なり、結果的に今週の羊毛相場は事前予想を上回る伸びを見せた。

特に想定外の上昇を見せていたのは25~30ミクロンの雑種羊毛。用途的には毛混用が中心とみられ、出市不足により高止まりを余儀なくされているメリノ中番手の使用比率を下げる動きから、その代用として雑種の需要が高まったとの見方が有力。但し上げ方があまりにも極端で、幾分行き過ぎ感はあるところ。

目下羊毛市場全体の共通認識として、これからシーズン後半に向かっての出市状況が極めて不透明という点が挙げられる。それは数量のみならず、未だに昨シーズンの大干ばつの影響が多く残る出市羊毛の全般的な品質の低下も無視できない事実。こうした背景からこの先の適品羊毛確保に対する不安感が例年以上に高まっている事は容易に想像がつくところ。結局これがここ最近の羊毛セールにおける買い手の警戒感を必要以上に煽っている部分も否定できない。

例年であればこの先旧正月休み明けの2月後半から3月前半にかけては、シーズン中のオーダーの端境期に当たる為、相場は一旦緩みがちとなるパターンが多いが、今シーズンにおいてはいつも以上に見通しの立ち辛い出市状況の影響で値動きが番手や品質によりかなりバラつく可能性がありそう。想像しやすい展開としてはこの先も出市量が大きく限定されるであろう細番手のグッドスタイル&スベックタイプと、20~23ミクロンの中番手メリノ全般は恐らく底堅く推移する一方で、長弱で土砂の多い早熟系羊毛は出市比率の多い細番手中心に値を崩す可能性は高いとみる。今週大きく上げ再び最高値圏にある雑種羊毛は流石に多少の反動には見舞われると思われるものの、量的なピークは既に過ぎており、この先出市量もかなり細っていく為、ある程度水準で値段も支えられるだろう。昨年後半の大きな価格調整を経て現在比較的動向薄な展開が続いている紡毛タイプに関しては、とりあえず一昨年(2017)の価格レベルがひとまずのベンチマークとなりそう。

他方外部環境における不安要素はやはり為替。ここ数週間の豪ドル上昇(USD安)も市場関係者によればやはり想定外ということらしい。

MICRON INDEX

~18.5mic

19.5mic 堅調。USDベース: Δ1~2%

20.5mic 堅調。USDベース: Δ1~2%

22.0-23mic 堅調。USDベース: Δ2~3%

24.5mic 上昇。USDベース: Δ3~4%

XBD's 急騰。USDベース: 1.0~1.2%

CARDINGS 動向薄。USDベース: 横ばい

MAIN BUYERS/BALES

| | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| TECH- | 4,599 | STEC- | 3,449 | FOX- | 3,275 |
| AME- | 3,008 | EWE- | 2,678 | KTEX- | 2,467 |
| PJM- | 2,462 | MOD- | 2,080 | TYN- | 953 |
| GSA- | 543 | | | | |

NEXT SALES

Week 32 (6-7/Feb,2019)

| | | |
|-----------|--------|---------------------|
| SYDNEY | 11,736 | BALES |
| MELBOURNE | 19,922 | BALES |
| FREMANTLE | 8,768 | BALES |
| TOTAL | 40,426 | BALES TO BE OFFERED |

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2014-2019

