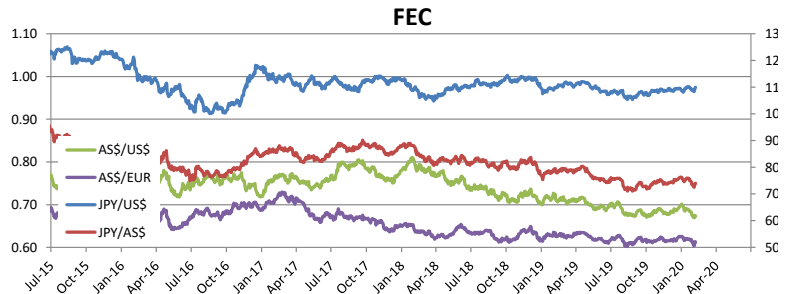
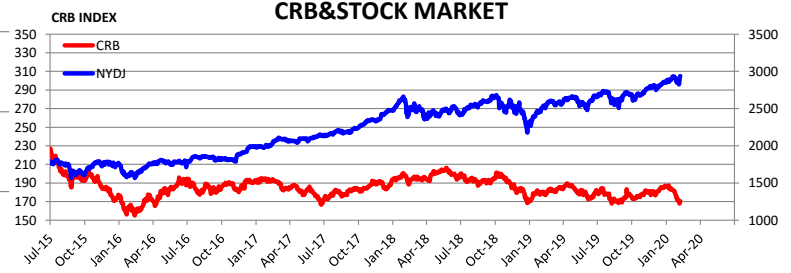
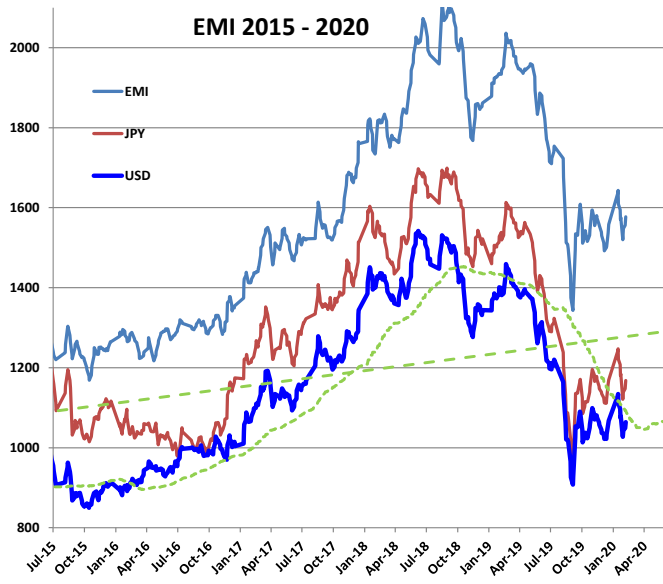


Motohiro Weekly Market Report

7-Feb-20

SALE WEEK 32



COMMENTS

Markets surprised many with this weeks rebound as news out of China suggests the coronavirus virus infection is still rapidly spreading. This was in line with other major commodities as trader's confidence grew that the Coronavirus may not have the large economic impact as first feared. Surprising sale results this week at the Australian wool auctions as almost all wool types and descriptions appreciated in value. Expectations were of a wool market that would be ravaged by the turmoil caused to the Chinese normal working environment by the growing coronavirus outbreak. These thoughts were quickly extinguished though with strong European interest being met by a tenacious purchasing appetite from a large Chinese top maker.

From the opening lot, it was obvious that there was sufficient prompt demand and prices remained strong from that point on. 18.0 micron and finer were keenly sought after, particularly those with better style and specification. Those more suited to the Italian weaver market. Chinese interests were active and at the close the average Chinese specification types were most affected by the strengthening tone. Wool sold this week would not be due for arrival into China until late March so we would have to assume that wool will be flowing again by then and production back to some normality.

Some of the smaller regional brokers offered support this week by extending the prompt date out one extra week. This is expected to continue for the next few weeks at least. This change is to allow exporters some leniency with cash flow while the situation in China has resulted in a tightening availability of cash. This initiative has been well received by exporters and this gesture of industry cooperation has been well acknowledged and assisted the positive market reaction. Consistent to the season long approach, grower resistance to price acceptance was still evident with over 10% of the original offering with-drawn from sale prior to auction and a subsequent 15% being passed in after failing to meet the vendors reserves.

The market was also given some stimulus by the USD v AUD foreign ex-change (forex) rate trading under the 0.67 level earlier in the week.

Next week has around 43,000 bales scheduled for auction.

今週の羊毛市場は予想外に堅調に推移した。中国を震源とするコロナウイルス騒動は依然悪化の一途を辿っているながらも、今週のセールで買いを牽引したのは主に中国の大手TOPメーカーのインデントオーダー。その後週半ばにかけて他の中国系トレーダーもその動きに追随始めるという構図。またヨーロッパ系のメーカー勢も総じて活発な動きを見せており、細番手のベタータイプも上値を伸ばしている。

中国国内の操業再開は今のところ2月末近くまでずれ込むとの見方が優勢。しかしながら一旦工場再開後はコロナ騒動に伴う予期せぬ休業期間の遅れを取り戻すべく、現在彼の地にある原料在庫の消化が一気に進むことが予想される。一方で例年であれば来秋冬モノの原料需要のピークにあたるタイミングで既に1か月以上も原料物流が停滞しており、このままでは中国国内の稼働状況が常態に戻る前に投入すべき原料が枯渇する可能性すらあるかもしれない。現実的に今オーストラリアで原毛手当をしたとしても中国の各生産現場に到着するのは早くても3月終わりに近くになる。元々ハンドトゥマウスの原料オペレーションが主流となっている現在のサプライチェーンの環境において、これ以上手当てを先延ばしにするのはやはりかなりのリスクを伴う行為と言えるので、そうした時間的余裕のない現実を大手メーカーの購買担当者が気付いたとしても不思議ではない。また原因がハッキリしている事象だけにいずれ沈静化するであろう後の展開に対してアドバンテージを取りたいという思惑。今週に入りパッドニュース慣れたグローバルな資産市場のネガティブリアクションがややトーンダウンしている事も買い手の背中を押した部分もありそう。日に日に拡大する感染被害と並行して目下のところ経済的にもっとも影響を受けているのは個人消費の分野であり、結果的に業界全般に来シーズン向けはかなりの生産調整を強いられるのは不可避と見ておいた方がよいかもかもしれない。昨年後半から続く市況低迷に加え年明けのコロナ騒動が追い打ちをかけるという展開で、いずれにせよ中国依存度の高い羊毛市場においては今のところ中長期的にも明るい展望は描き辛い情勢であるのは間違いない。然しながらその一方で生産調整の以前に中国市場ではそもそも来シーズン向け生産自体がまだ殆ど進んでいないという現実もある。

依然として先行きは不透明極まりないが、今週の羊毛相場堅調の考察としては大体こんなところだろう。

MICRON INDEX

- ~18.5mic 堅調。USDベース：△2~3%
- 19.5mic 堅調。USDベース：△2~3%
- 20.5mic 堅調。USDベース：△2~3%
- 22.0-23mic 堅調。USDベース：△2~3%
- 24.5mic 堅調。USDベース：△2~3%
- XBD's 堅調。USDベース：△2~3%
- CARDINGS マチマチ。USDベース：△1~2%

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	4,199	TYN-	3,113	MOD-	2,416
EWE-	1,999	FOX-	1,597	PJM-	1,308
AME-	1,255	STEC-	950	GSA-	629
KTEX-	622				

NEXT SALES

Week 33 (12-13/Feb)

SYDNEY	8,054 BALES
MELBOURNE	24,164 BALES
FREMANTLE	10,714 BALES
TOTAL	42,932 BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2015-2020

