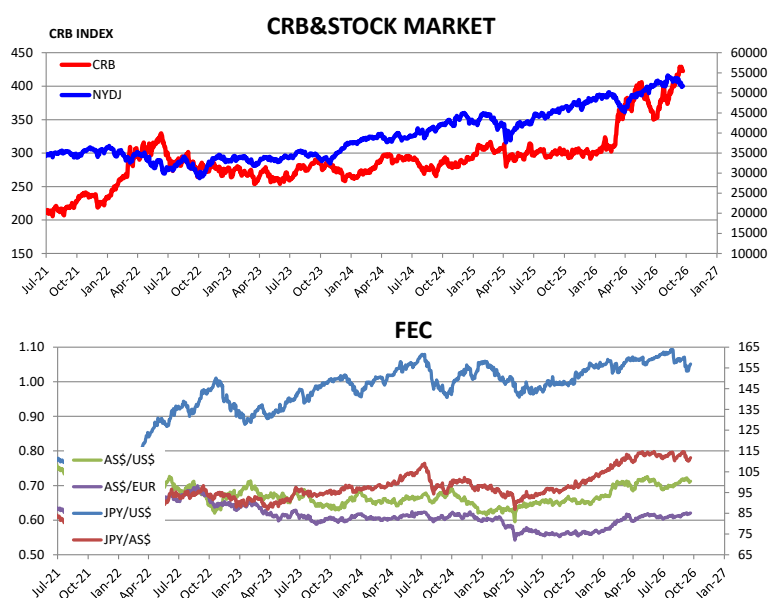
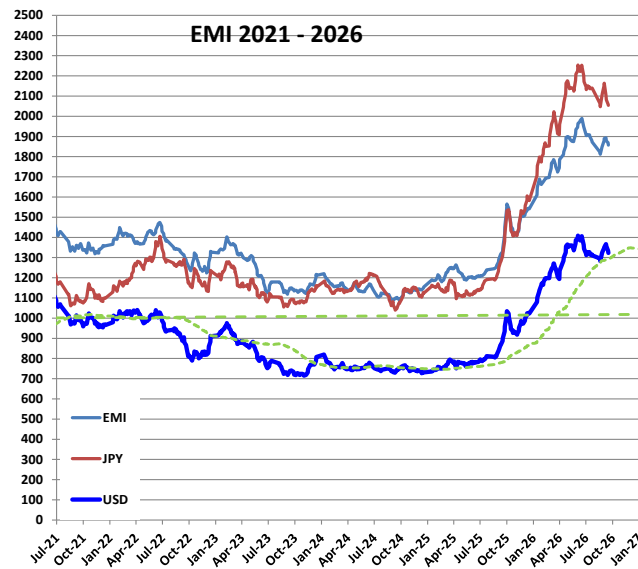


## SALE WEEK

12



## COMMENTS

The Australian wool market experienced a more cautious tone this week, with the larger national offering meeting increasingly selective demand ahead of the Nanjing Wool Market Conference.

The general market sentiment was soft but it was very clear that good fine wool from 15.0 micron to 18.0 micron, especially those clips that are certified and traceable, was dearer. Selected clips were extreme and it was very encouraging to see that buyers are again selective for style as well as specification. We're encouraged to see more and more enquiry for fully traceable wool and fully traceable providing assurance to European clients for best animal welfare practice, environmental stewardship and social responsibility. The more average types, in larger supply, were easier over the week as the Chinese market steadies before the annual wool conference.

While Chinese buyers approached this week with more caution, renewed appetite for inventory replacement from European and Indian mills tempered further price weakening. The low greasy wool supply forecast remains a key factor with the season-to-date offerings 8.6% below last year at 252,452 bales.

The auction next week has 28,286 bales on offer which will be slightly decreased from this week. Trade attention now turns to the 37th Nanjing Wool Market Conference which start this Friday 18th September. There are mixed messages coming from China at this time but should become clearer prior to the auction next week.

今週の羊毛市場は、週末に開催される南京羊毛会議を目前に控え、予想通り中国勢を中心に様子見色が強まり相場は軟調に推移した。ただし一部のGood Style & Specなスーパーファインウールや、認証系羊毛に関しては供給量の少なさから依然として堅調に推移しており、値を下げたのは専ら中国向けの格落ちタイプが中心となっている。太番手の雑種羊毛も値を落としているが、どちらかという出市内容に負うところが大きく、同様の理由で裾モノや紡毛タイプはグッドタイプ中心にまだ比較的底堅く推移している。

南京羊毛会議前の中国方面には、世界中の羊毛サプライヤーが集まり、連日お客巡りをしている様態だが商況は"Terrible"との事。今週の羊毛セールもそうした目下の中国情勢を反映した展開だったと言える。また南京会議の後は9月最終週から中国国慶節休みまで、中国国内で長めの祝日が控えている事も様子見ムードを後押ししている部分もありそう。とりあえず目先の機械需要に関しては8月後半の上げ相場のタイミングである程度目途がついたという事なのかもしれない。

尤もこのままズルズルと下げ相場が続くと見る市場関係者はまだ少数派。昨シーズンに続く羊毛生産量の減少観測や、現状昨対8~9%減で推移している羊毛セール出市量といったマクロでみた長期の需給バランス見通しは依然としてタイトとの見方が優勢。今シーズンこれまでのセールが落札量は昨対約15%減となっているのも、売り手（生産者）サイドの先々の羊毛相場に対する強気な見通しを物語っているとも取れる。また船積みスケジュールの混乱に伴う物流面のリードタイムの長期化も金利負担含めて最終的には更なるコストアップに繋がる問題も顕在化しており、将来的な羊毛サプライチェーン維持の観点からも羊毛価格の下落余地はそれ程大きくはないと見ておくべきだろう。

来週の羊毛セールは引き続き出市量は過3万俵以下に留まる見通し。南京会議中の中国方面から今のところ明確な方向感を見出せる話題は殆ど聞こえておらず（これは毎年の事ではある）、結局のところ中国市場に動きが出て来るのは10月の国慶節休み明けからとなる公算。それまでの数週間はこのまま様子見ムードとなりそうだが、相場が回復しない限り供給量の大きな回復は期待できず、特に適品タイプの買い辛さはこの先もしばらく続きそう。

## MICRON INDEX

~18.5mic 反落。USDベース:▼2~3%

19.5mic 反落。USDベース:▼2~3%

20.5mic 反落。USDベース:▼2~3%

22.0-23mic 反落。USDベース:▼2~3%

24.5mic 反落。USDベース:▼3~4%

XBD's 反落。USDベース:▼3~4%

CARDINGS 動意薄。USDベース:▼1~2%

## EMI on USD

US\$17.14

US\$15.44

US\$14.40

US\$14.11

US\$10.81

US\$6.01

US\$7.95

## MAIN BUYERS/BALES

|       |       |      |       |      |       |
|-------|-------|------|-------|------|-------|
| TECH- | 4,922 | EWE- | 3,486 | SQA- | 2,832 |
| PJM-  | 2,277 | TYN- | 2,092 | FOX- | 1,844 |
| UNT-  | 1,773 | AME- | 966   | GSA- | 885   |
| PLC-  | 473   | MOD- | 178   | MLW- | 132   |

## NEXT SALES

Week 14 (22-23/Sep)

|           |        |                     |
|-----------|--------|---------------------|
| SYDNEY    | 8,578  | BALES               |
| MELBOURNE | 15,749 | BALES               |
| FREMANTLE | 3,959  | BALES               |
| TOTAL     | 28,286 | BALES TO BE OFFERED |

&lt;Motohiro Sydney Office&gt;

