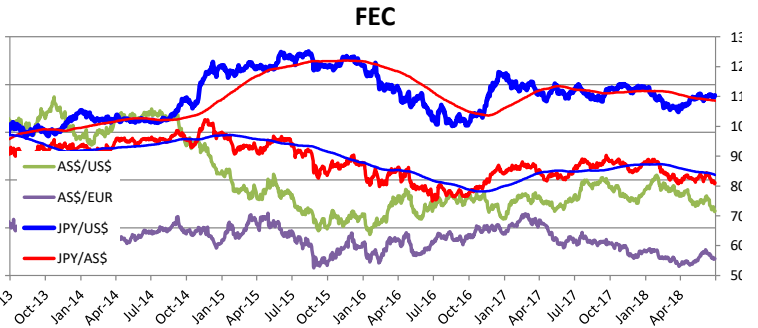
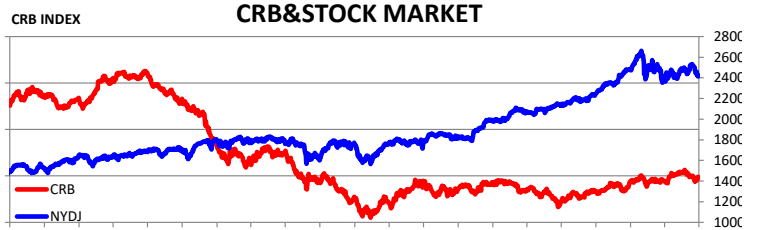


Motohiro Weekly Market Report

29-Jun-18

SALE WEEK 52 2017/2018 SEASON FINAL

EMI 2013 - 2018



COMMENTS

The last selling week of this season has just past. Whilst a bit of a soft finish occurred, it hardly takes the gloss off what has been a stellar 2017/18 Australian wool auction year. The market opened cautiously on Wednesday and as a result the auction passed-in rate was sitting around 16% for merino fleece in the first hour. However, confidence quickly improved and buyer pressure returned resulting in most prices ending Wednesday's sale fairly close the levels of the previous week. On average they were lower but the prices seen towards the end of sale were better than that. As a result, the passed in rate also fell to around 10% average for the day. Fremantle auction prices ended stronger than Sydney and Melbourne leading to what was to be a fairly strong market Thursday. There was little change in price for any better specification wool.

To highlight what a robust market price is currently available to wool grower sellers, the seasonal average of the market for 2017/18 was an EMI of 1729ac/clean kg or 1337usc/clean kg. Those average seasonal rates sit 16% lower than what is available at auction at the moment. Latest figures also show that these extraordinary gains have occurred in a season where supply was unchanged to slightly higher, but anecdotally this supply has been pumped up by growers choosing to go to 6 to 8 month shearing intervals in-stead of the normal 12 month pattern.

The new wool season starts next week. Apart from a little extra volume, 43,000 bales, we don't expect any change in the quality of the offering just yet. This is not expected to change until we return in August and September. AWEX report that the benchmark EMI increased by almost 35% for the year (June '17 to July '18). It has been a remarkable market run.

* The Pitti Filati fair is currently being staged in Florence. Pitti Filati showcases yarns to international buyers and designers and presents new trends in yarns on a global scale to the fashion world. The Schneider Group has been present at the fair and we report that a very positive sentiment for wool remains and this is excellent news for the industry.

2017/2018シーズン最終週の羊毛市場は、やや倦怠感漂う相場展開となった。今週から徐々に出荷量が増え始めている事や、所謂期中物の急ぎの原料手当てがようやくひと段落した事、また欧州市場がそろそろサマーホリデーシーズンに入るなどもあり、各社の買付スタンスも一時的切迫感も薄れ、どちらかという様子見色が濃くなりつつある。また米中間の貿易問題のゴタゴタで中国方面を中心に金融資産市場がややネガティブトーンに陥っている事も多少は影響しているかもしれない。

出荷羊毛の中で価格調整色が強まっているのは細番手の中国タイプ羊毛。今週の出荷羊毛の中でもっともボリュームが多かったことや、買い手が閑散期に向け品質に対しやや神経質になりつつあるという点も作用していた模様。尤もイタリア仕様のベタスタイル&スベックタイプはそもそも数も少なく、引き続き最高値圏での取引が続いている。対照的に2.0~2.3ミクロンの中番手メリノは依然として強含みで推移している。このクラスは全体の出荷量が増えたにもかかわらず相変わらずボリューム的にまだ貧弱で、流石にノーリミットの奪い合い状態は解消されたものの、まだ下がるに下げられないといった状況。また雑種の細番手(2.4~2.8ミクロン)も依然として品薄感強い状態が続いている。

ただし結果的にはやはり今シーズンも価格レベルはともかく6月半ばをピークに所謂オフシーズン相場に突入したとみてよいただろう。羊毛セラーは途切れることなく来週から新シーズン(2018/2019)がスタートする。ただし2週ほどセールを消化したところで3週間の年度末休会に入り、再開は8月2週目からとなっている。メーカー勢にとっては残り2週間で9月末までの加工用原料を手当てする必要があり、これまで市場を蹂躪していた中国系原料トレーダーがようやく減速するのと入れ替わりに目先セールでの存在感を増していくことになると思われる。7月2週分の出荷量は当初の見通しよりは増加傾向にあるが、まだ例年に比べると8掛け程度のボリュームしかない。また番手や品質毎の出荷構成も早期刈り取りの横行で非常に見え辛くなってのに加え、早魁の影響も懸念されている等、所謂適品羊毛に関してはオフシーズンとはいえこのまま底堅く推移する公算が高い。

MICRON INDEX

- ~18.5mic 頭打ち。USDベース：~▼1%
- 19.5mic 頭打ち。USDベース：~▼1%
- 20.5mic 底堅い。USDベース：横ばい
- 22.0-23mic 底堅い。USDベース：横ばい
- 24.5mic 底堅い。USDベース：横ばい
- XBD's マチマチ。USDベース：▼1~2%
- CARDINGS 頭打ち。USDベース：~▼1%

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	5,144	FOX-	3,476	STEC-	2,442
KTEX-	2,075	TYN-	1,980	AME-	1,871
EWE-	1,583	MICH-	1,232	PJM-	1,039
GSA-	953				

NEXT SALES

Week 01 (4-5/Jul)

SYDNEY	15,929	BALES
MELBOURNE	18,246	BALES
FREMANTLE	9,057	BALES
TOTAL	43,232	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2013-2018

