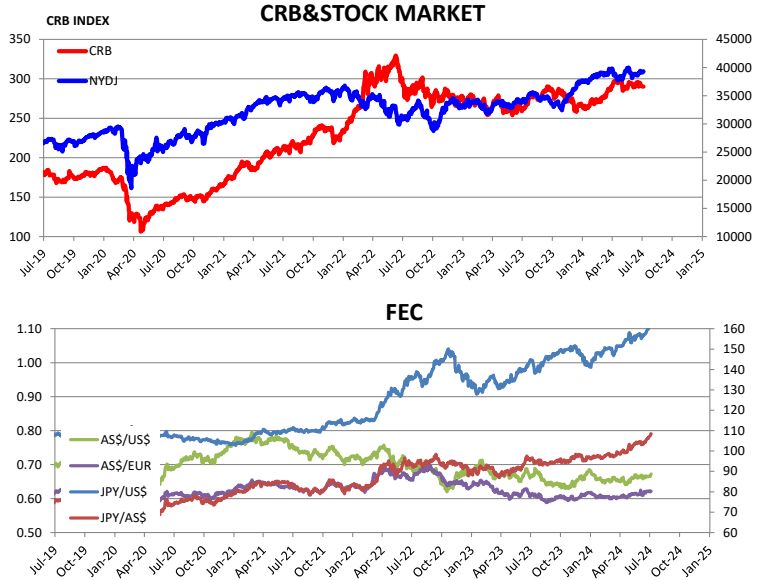
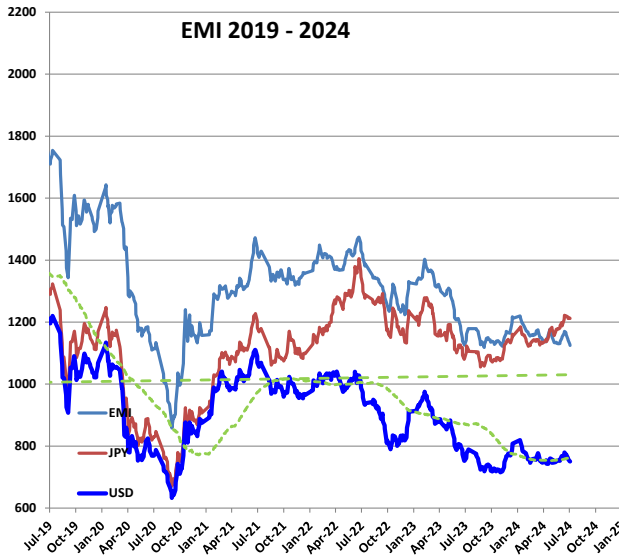


Motohiro Weekly Market Report

5-Jul-24

SALE WEEK 01 (2024/2025 SEASON 1ST)



COMMENTS

Australian wool auctions opened for the 2024/25 season on a weak note. There was not much positive news to report from this week's sale series. Volumes for sale were small, the supply variable and generally quite average in terms of quality. Traders continue to report of limited opportunity to sell. This is a reflection of this time of the year as well. It's not the perfect time for the supply chain to be making crucial decisions for the next seasons demand. The majority of the current enquiry for new business is still emanating from Chinese based users and traders. The combined forces of the three largest Chinese top makers were again to the fore of purchasing lists. These buyers were increasingly active as the auction price levels diminished alongside a cheapening Australian dollar against the US dollar and Chinese yuan. Very little evidence is apparent in sale rooms of any significant Indian buying since the activity of a few weeks back, nor has there been any signs of the emergence of interest from the few remaining European buyers. The crossbred wool types are holding on much better than any other sector. This is possibly a reflection of the current environment in the large Chinese domestic market, whereby consumers are reportedly still wanting to choose to purchase wool products, but at ever cheaper retail price points. It's still too early to see any of the higher quality superfine clips from the new season. Vegetable matter would be considered higher than normal, and we note some clips from NSW with some colour following good rain. While western districts of Victoria and South Australia have recorded a dryer than average start to winter.

Logistics problems have also returned with gusto and are heavily impacting speed of delivery globally. Massive price increases have also been felt. Next week sees around 33,000 bales currently rostered to sell.

2024/2025シーズン最初の羊毛セールは軟調スタートとなった。羊毛サプライチェーン、特に原料市場においては7~8月は所謂オフシーズンのタイミングに当たる事。また今年7月のセールが2週から4週間に増え、それに伴い年度末休会が8月にずれ込むことにより、シーズン前半の原料手当てやコスト(相場)情勢にどの程度の影響が出るかがまだ見極めきれないといった事情もあり、殊、原料トレーダー各社を中心に様子見スタンスを取るところが多かった模様。対照的に強大な設備需要を抱える中国の大手トップメーカーは引き続きコンスタントに原料買い付けを継続しており、結果的に今週のセールにおける買付シェアの多くもそうしたメーカー系の委託買付が占める形となった。尤もこれらメーカー勢の買付姿勢も基本的に平均買い=買い下がりスタンスが中心であり、相場を押し上げる程モチベーションは高くないのが実情。中国以外では、6月中頃まで中番手のベタータイプ中心に買い付け数量を伸ばしていたインド勢は、ここにきて静観モードとなっている。またイタリアを中心とするヨーロッパ勢は既にサマーホリデーモードといった様子。これは現在のセールの出市内容にめぼしいタイプがあまり見当たらないといった理由も大きく、彼らが本格的に動き出すのは、休会(夏休み)明け以降、新シーズンの新毛の出市量が増え始める9月以降と思われる。

番手毎の値動きとしては、引き続き18ミクロン以上の細番手の下落が目立つ一方で、番手が太くなるのに合わせて値動きは徐々に底堅さを増していき、22ミクロン前後の中番手メリノや、太番手の雑種羊毛等の値動きはかなり限定されている。更に週後半にかけて為替市場で豪ドルが主張通貨に対し堅調度合いを強めている事もあり、外貨ベースの価格は先週からほぼ横ばいレベルを維持している。

来週のセールは出市量が当初予定から減少しトータルで3万俵前後となる見込み。予想通り年度替わりに伴う出市増はかなりセーブされている印象。尤も昨シーズンからの生産サイドの売り急ぎにより、豪州国内の滞留在庫が通常よりかなり少なくなっているといった事情もありそう。新シーズンがスタートしたと言っても出市内容自体は先週までと大差なく、特に昨年のNSW州の降雨の影響でシドニーセールでは羊毛の植物性夾雑物の比率が増加傾向にある。他方、メルボルンやフリマントルの出市羊毛に関しては逆に旱魃の影響(ハングリーファイン、スタイル低下等々)が強まっているとの報告もある。前述のように新毛の出市量が増えるのは8月の休会明け以降であり、とりあえず7月のセールの出市状況は前シーズン終盤と同様の低空飛行が続くとみておいた方がよいだろう。

MICRON INDEX

- ~18.5mic 軟調。USDベース: ▼1~2%
- 19.5mic 軟調。USDベース: ▼1~2%
- 20.5mic 軟調。USDベース: ▼1~2%
- 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%
- CARDINGS マチマチ。USDベース: ▼~1%

EMI on USD

- US\$9.53
- US\$8.97
- US\$8.74
- US\$8.60
- US\$6.11
- US\$2.57
- US\$4.79

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	4,460	TYN-	3,894	EWE-	3,291
PJM-	2,975	FOX-	2,442	SQA-	2,179
PLC-	1,985	UNT-	1,522	GSA-	843
MLW-	824	AME-	661	MOD-	559

NEXT SALES

WEEK 02 (9-10/Jul)

SYDNEY	10,934	BALES
MELBOURNE	16,355	BALES
FREMANTLE	5,649	BALES
TOTAL	32,938	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2019-2024

