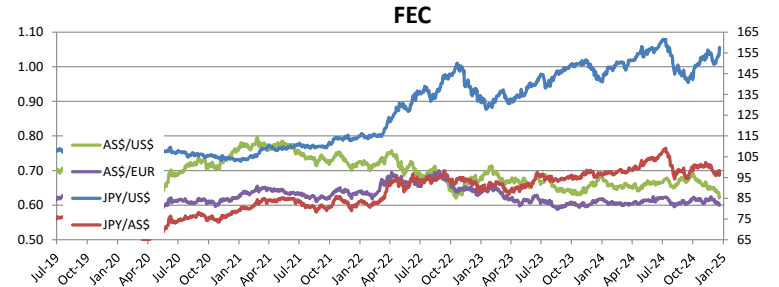
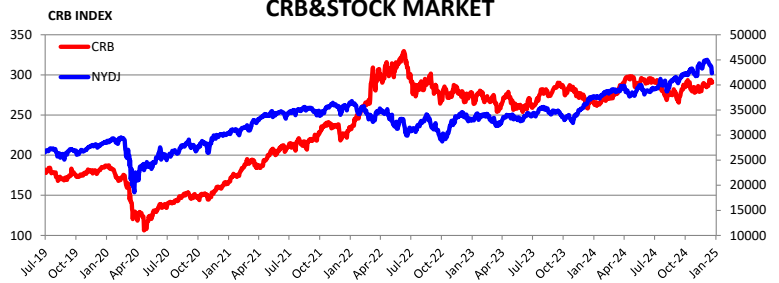
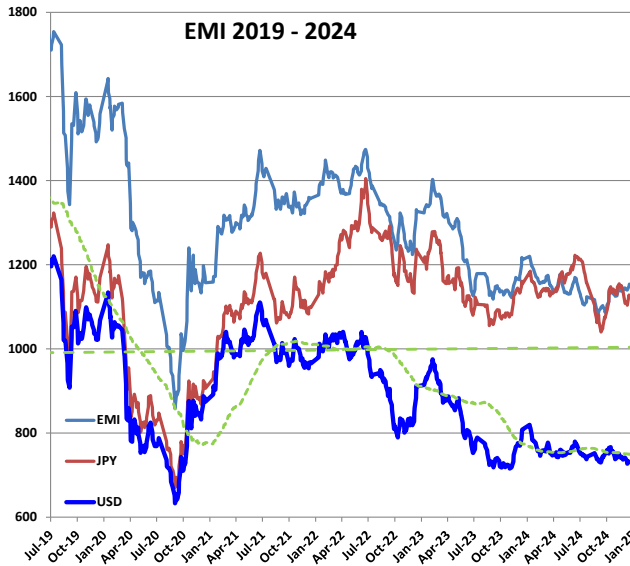


Motohiro Weekly Market Report

20-Dec-24

SALE WEEK 25 (2024 Final)



COMMENTS

A positive close to Australian wool auctions prior to the three-week Christ-mas/New Year recess. A challenging week as Exporters juggle a fluctuating currency making it attractive to keep buying, whilst trying not to carry excess stock into the recess period. Finishing containers to keep wool moving created some competitive rallies, which was seen in some micron categories. Indent buyers who have been most supportive of this market maintained composure to keep accumulating throughout the week. Greasy traders always looking for opportunities, however as the market has been trading in a very tight range for the last 6 months, this has been a difficult task, as opportunity requires volatility, peaks and troughs to assist a trading position.

High quality certified wool continues to offer price enhancement, all be it slow and steady, but the demand is real, the supply in Australia is short and interest is building. There appeared to be just the right amount of wool fed into the market by brokers and grower sellers. The management of the auction volumes locally has been commented on by exporters frequently during the first half of this current season, and almost all of it pointed towards a positive endorsement of the complete market awareness and responsibility of brokers. Their actions have certainly assisted price levels being where they are rather than a flooding of supply forcing buyers to have to ease levels down. Auction activity this week was a replica of the past few weeks whereby the traders led purchasing lists upon opening with the first stage top makers and manufacturers sitting out till levels were established, then stepped up their pressure more towards the close of selling. Additionally, the AUD dropped against the USD by around 1% again helping the market to better prices.

Australian Wool Auctions are now in a three-week recess. Sales will resume in the week commencing 13th January 2025, where all three selling centres will be in operation. **We would like to wish you all a very Merry Christmas and a Happy New Year and look forward to what 2025 has to bring for us all.**

2024年最後の羊毛セールは、長期休会前特有の手仕舞いオーダーが積み上がり例年同様に堅調納会となった。買い手サイドが1か月近いセール休会による在庫の滞留を避ける為、コンテナサイズに合わせた数量確保を優先した事が背景。また週中が替替市場で豪ドルが急落した事も支援材料となったとの見方もある。ただし結果的に外貨ベース、特にUSD建ての原料価格に大きな変動はなく、引き続き狭い範囲での値動きに終始したと言える。結局のところ市場センチメント的にも大きな改善は見られないまま羊毛市場は2024/2025シーズンの前半戦を終える形となった。

今シーズン前半 (Week01~25) の値動きとしては、AWEXのEMIベースでみると、豪ドル建ては+2.6%、USD建ては-2.5%、ユーロ建てはほぼ横ばい、人民元建ては-2.3%、円建ては-2%となるが、これらは概ね替替市場のクロスレートの値動きを反映した形となっている。

羊毛相場が長引く中国やヨーロッパ市場の低迷にも拘わらず、長期にわたって狭いボックスレンジ (±3%以内) を一先ず維持できた背景としては、専ら売り手サイドの出引量調整に負うところが大きい点は否定できない事実。昨シーズンはどちらかという生産者サイドの売り急ぎが顕著であった事と比べると対照的な状況と言える。昨シーズンの売り急ぎにより今シーズンスタート時点の豪州国内の滞留在庫は既にかなりの低水準にあったと想像され、その結果、生産者サイドの在庫負担が軽減された事と、豪州の産毛量予測が12%減になるといった見通しもあり、マクロ的視点からも売り手側が総じてより販売価格を重視するスタンスに切り替わったと結果とみて良いだろう。シーズン前半の相場展開は必ずしもそうした売り手側の期待通りのシナリオとは言い難いが、羊毛生産は綿花の様に短期間で生産量が大きく増える事は物理的に不可能なので、中長期スパンでみたこの先の相場見通しとしては買い手サイドも留意しておく必要があるかもしれない。恐らく羊毛相場が明確に回復基調に入るまでは、このまま出引量もセーブされた状態が続くと思われるが、年明け以降も続く不透明な世界情勢とそれに伴う市況回復の遅れに、あとは売り手側がどこまで我慢できるかという構図となりそう。

年明けのセール再開は1月13日の週から。過去、様々な不安要因を抱えながらも、1月...取返す言うなら中国旧正月前の羊毛相場は常に上昇してきた事はこれまでの歴史が証明している。来年こそは違うシナリオになるとの意見が多いのも事実だが、今のところは例年通りのパターンを予想しておく方が無難だろう。可能であれば2月後半あたりまで様子を見たいところだが、ここまで昨対20%減の落札数量を鑑みると果たして買い手側がそうした時間的余裕があるかどうかは微妙なところ。

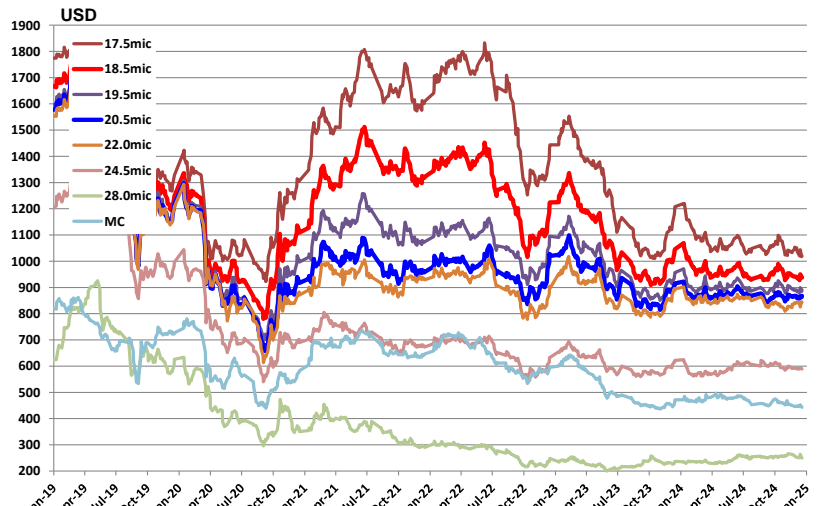
MICRON INDEX

~18.5mic	堅調。USDベース: Δ1~2%
19.5mic	堅調。USDベース: Δ1~2%
20.5mic	堅調。USDベース: Δ1~2%
22.0-23mic	USDベース: 横ばい
24.5mic	USDベース: 横ばい
XBD's	頭重い。USDベース: ▼1~2%
CARDINGS	USDベース: 横ばい

EMI on USD

US\$9.37
US\$8.91
US\$8.68
US\$8.43
US\$5.89
US\$2.49
US\$4.43

MICRON INDEX 2019-2024



MAIN BUYERS/BALES

TECH-	5,936	TYN-	4,514	EWE-	3,910
FOX-	3,077	PLC-	2,784	UNT-	2,077
PJM-	1,657	SQA-	1,557	AME-	1,339
MLW-	789	KTEX-	417	GSA-	124

NEXT SALES

WEEK 29 (14-15/Jan)

SYDNEY	?	BALES
MELBOURNE	?	BALES
FREMANTLE	?	BALES
TOTAL	0	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>