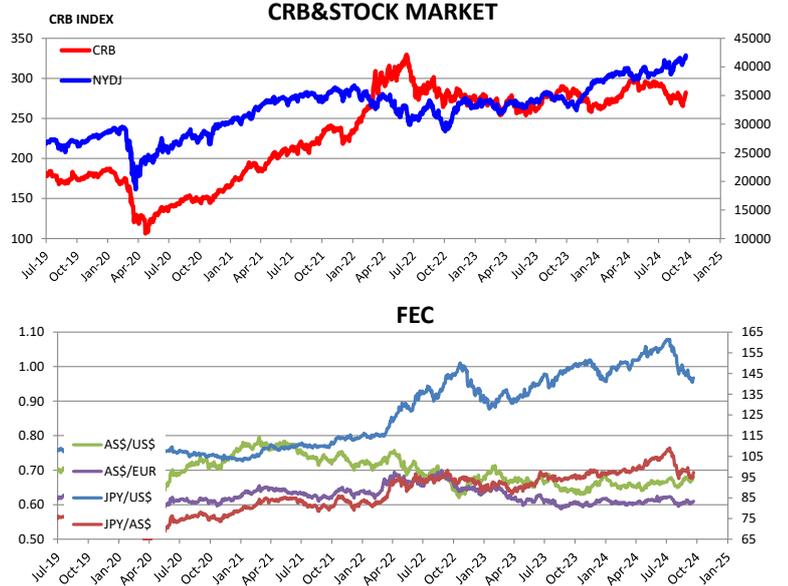
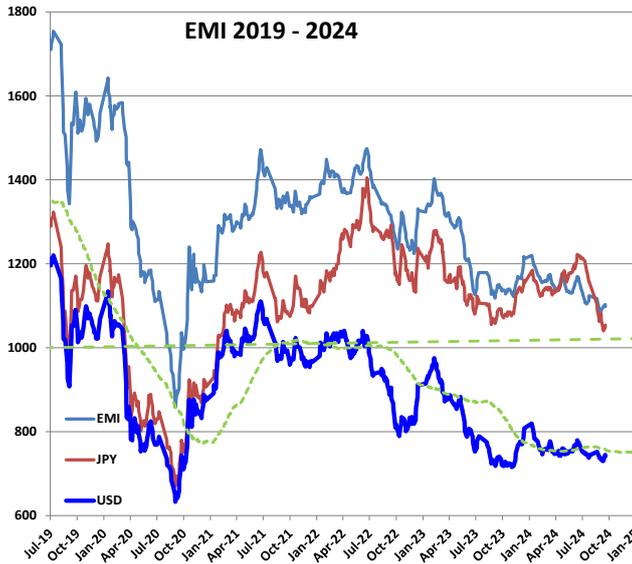


# Motohiro Weekly Market Report

20-Sep-24

SALE WEEK 12



## COMMENTS

Wool prices remained relatively stable at this week's Australian wool auctions, following on from the small gains extracted last week. The story of the week's sale results though was that wool prices expressed in the demand leading US dollar terms pushed 1.5% when measured by the EMI.

Day 1 of this week market started very positively with all sectors active. Grower resistance helping shape the market with approx. 20% withdrawn, leaving a low passed in rate on the balance of wool to be sold. Day 2 was a little bit subdued and back to reality as we saw prices return to the previous week levels. Overseas manufacturers and traders appeared to sit back to reassess the new price levels in both US dollar and Chinese yuan terms.

Italy, Japan, China and India all showing there hand as they tried to accumulate a piece of the small stylish extra fine merino offerings. Certified wools were again highlighted to be in slightly better demand this week, in particular high quality, well prepared wool clips. Better than expected economic data across different sectors this week might just help create some market movement in to positive territory.

A slight increase in the National volume being offered up to 34,000 bales next week, shouldn't have to much of an impact on the market. Next week is the gathering in China at the Nanjing Wool Conference which we all hope will bring some positives to the market place.

今週の羊毛市場は、為替市場での豪ドル上昇による逆風の中、総じて堅調に推移した。9月中盤に入り、来週は中国で毎年恒例の南京羊毛会議が開催されることもあり、原毛トレーダー各社が10月以降のピークシーズンに向けてのポジション構築に動き出したと思われる。値動きとしては初日の上昇分を2日目で吐き出す展開となったが、最終的には為替要因分だけUSドル建てのコストは先週から上昇している。

オークションの落札率はNZを除けば9割以上の高水準を保っているが、ベースとなる出市量が新シーズンがスタートして12週経つにも関わらず、相変わらず週3万俵台の低水準で推移している事を考えると、売り手側も先々の相場上昇を期待しつつ出市をセーブしている様子も窺える。その背景にあるのはAWIのメディアリリースで今シーズンの産毛量予測が昨対10%減となっている事と、今シーズン（2024/2025）のこれまでの羊毛落札量が昨シーズン同時期の8割にも満たない状況である点が意識されている模様。落札量の大幅減に関しては、目下の中国市場の低迷と、世界の消費動向の変化やオペレーションコストの上昇といった繊維産業界全般に燃る先行き不透明感の高まりを反映しているという見方も多い。その一方で、巨大な生産キャバを抱える中国市場において、単純にこのまま羊毛需要が2割超減少するという事態をすんなり受け入れられるかという別問題だろう。従って昨シーズン並みまでとは言わずともいずれある程度のキャッチアップ需要が発生するとの見方は否定できない。また羊毛市場の世界的（というより中国的）なルーティンとして新シーズンに向けた原料手当てのタイミングは大体10月の国慶節明けから、年明けの中国旧正月休みまでというパターンが定着しており、この動きは産毛国サイドでも広く周知されているところ。加えて来年は旧正月休みが1月終盤と昨年より数週間早まる事と、今シーズンのセール休会が2週間後倒しにされた点を鑑みると、原料手当てのリードタイムが従来より1か月程度短縮されたと捉える事もできる。現状昨対78%とされる落札数量が年末にかけてどこまで回復するかはまだ未知数だが、然るべきタイミングで羊毛相場にそれなりのインパクト与える可能性は極めて高いとみておくべきだろう。

来週のセールも出市量は3万俵台の中規模に留まる見通し。また週明けに南京羊毛会議が開催され、世界中の羊毛関係者が中国に集合する模様。毎年、開催期間中に中国市場において新たな商売チャンスを模索する原料関係者も多いが、実際のところは即羊毛相場に影響を与えるようなニュースは殆ど期待できないのが実情。いずれにしても動きが出るとしても10月の中国国慶節休み明け以降というのが例年のパターン。

## MICRON INDEX

~18.5mic	豪ドル堅調。USDベース: Δ1~2%	EMI on USD	US\$9.53
19.5mic	豪ドル堅調。USDベース: Δ1~2%		US\$8.93
20.5mic	豪ドル堅調。USDベース: Δ1~2%		US\$8.54
22.0-23mic	豪ドル堅調。USDベース: Δ1~2%		US\$8.38
24.5mic	豪ドル堅調。USDベース: Δ1~2%		US\$6.10
XBD's	豪ドル堅調。USDベース: Δ1~2%		US\$2.55
CARDINGS	豪ドル堅調。USDベース: Δ1~2%		US\$4.57

## MAIN BUYERS/BALES

TECH-	5,801	EWE-	3,446	TYN-	2,784
FOX-	1,853	MOD-	1,713	SQA-	1,655
PLC-	1,567	AME-	1,429	PJM-	1,320
UNT-	1,136	MLW-	786	GSA-	579

## NEXT SALES

WEEK 13 (24-25/Sep)

SYDNEY	10,596	BALES
MELBOURNE	18,589	BALES
FREMANTLE	5,193	BALES
TOTAL	34,378	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

## MICRON INDEX 2019-2024

