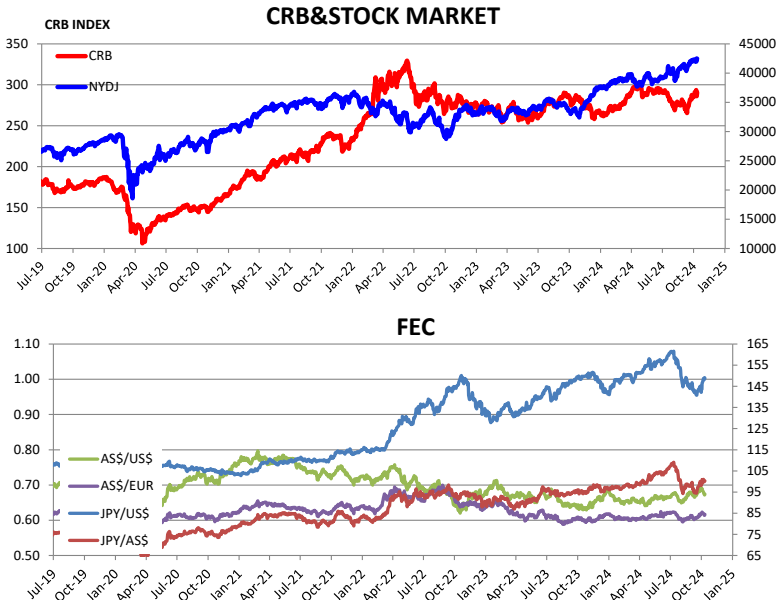
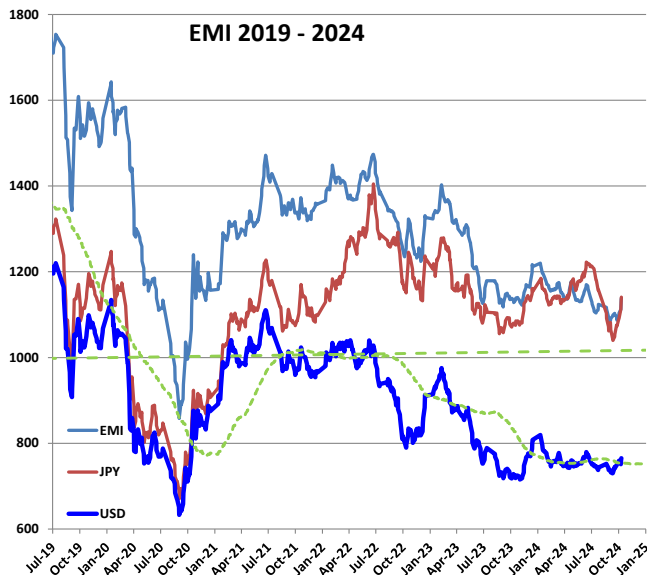


Motohiro Weekly Market Report

11-Oct-24

SALE WEEK 15



COMMENTS

It was another strong performance for the Australian wool market this week. This continued over the entire 3-day sale, which in itself was an unusual occurrence. Prices continued to improve right until the close of the auction in Sydney late Thursday. Improved current demand and a vastly better Australian dollar exchange rate against the US dollar all contributed to set the market on the upward trajectory for the sale series, alongside the low volumes available. Lowering supply and having a large number of US dollar using indents and direct buying operators in our sale rooms have certainly aided in prices recovering somewhat this week. The forex rates play that integral role in price conversion to auction levels and bids on a daily, if not, intra daily basis.

This better competition originated out of a more confident Chinese manufacturing sector but their ensuing market actions flowed through to all other wool destinations. The Chinese orders often lifted price levels instantaneously to out bid those other importing nations. Local exporters and the Chinese indent operators dominated purchasing with the top makers relegated down the lists for the time being. Indents certainly forced the gains into the market and traders reacted and followed.

This current shift in sentiment though appears to have had its genesis from improved stocks, shares, equities and property values which lifted confidence for both the textile manufacturers purchasing managers with an eye to the future selling opportunities and local operators reacting to that new trend. Of course, these are strong indicators of a strengthening macro economy which should see discretionary spending return to retail.

Next week sees 42,000 Australian stored bales rostered on Tues/Wed. As a result of the better market, we have 30% more wool on offer next week.

今週の羊毛市場は先週に続き堅調展開となった。先週末の米雇用統計の結果を受け米追加利下げ期待が後退した事で為替市場でUSドルが反発した為、USドルベースの羊毛価格の上昇は多少割り引かれたが、週を通じた上げ幅は為替要因を大きく上回る結果となった。

セール展開としては、まず中国本土の原料商からの委託買付が先行し、それから豪州サイドの原料トレーダーが追隨する流れ。また中国以外のインドやヨーロッパ向けの買いオーダーも数少ないベタータイプ羊毛中心に競争を活発化させている。これらは中国主導の相場上昇時の典型的なパターンといえ、一方で同じ中国でもメーカー勢の直接買付は急激なコスト上昇に対する警戒感から買付数量は伸び悩んでいる。尤も強大なキャバを抱える大手メーカー勢はコンスタントに原料を買い続ける必要があるため、遠からず彼らも数量確保優先の買付に切り替えざるを得なくなるだろう。

因みに旧正月休み前に中国で輸入通関する為の原料買付けのタイムリミットは恐らく11月初旬あたりで、それまでの羊毛セールはあと4週。その次にくるタイムリミットは今年度の中国輸入クォータの期限を考慮したとして1月の旧正月休み前までという事になる。そこに至るまではまだ多少の調整局面もあるだろうが、いずれにしても当面の方向感としては右肩上がりな相場展開を意識せざるを得ない情勢。地政学リスクの上昇や不透明な景気見通し等、外部環境の状況は毎年大きく変わるが、結局のところ羊毛市場に関しては毎年同じ値動きのパターンを繰り返しているのが現実。あとは程度問題。

来週のセールは2週続けての相場上昇を好感し、直近の出市量が当初予定から1割前後増加する見込み。この先も今回同様の堅調展開が続く様であれば、セール出市量も順次増加していくと思われるが、年間産毛量の減少の影響もあり、今シーズン序盤のセール落札量のマイナス分を取り戻すのはかなり難しそう。

MICRON INDEX

~18.5mic 続伸。USDベース: Δ2~3%

19.5mic 続伸。USDベース: Δ2~3%

20.5mic 堅調。USDベース: 1~2%

22.0-23mic 堅調。USDベース: Δ~1%

24.5mic USDベース: ほぼ横ばい

XBD's USDベース: ほぼ横ばい

CARDINGS マチマチ。USDベース: ▼~1%

EMI on USD

US\$9.90

US\$9.26

US\$8.82

US\$8.38

US\$6.08

US\$2.52

US\$4.63

MAIN BUYERS/BALES

| | | | |
|-------|-------|------|-------|
| TECH- | 5,345 | EWE- | 4,858 |
| MLW- | 2,726 | AME- | 2,605 |
| FOX- | 1,797 | SQA- | 1,449 |
| UNT- | 1,270 | GSA- | 475 |

| | |
|------|-------|
| TYN- | 3,216 |
| PJM- | 2,573 |
| PLC- | 1,335 |
| MOD- | 347 |

NEXT SALES

WEEK 16 (15-16/Oct)

| | | | |
|-----------|--------|---------------------|----------------|
| SYDNEY | 11,520 | BALES | Superfine Sale |
| MELBOURNE | 24,155 | BALES | |
| FREMANTLE | 6,330 | BALES | |
| TOTAL | 42,005 | BALES TO BE OFFERED | |

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2019-2024

