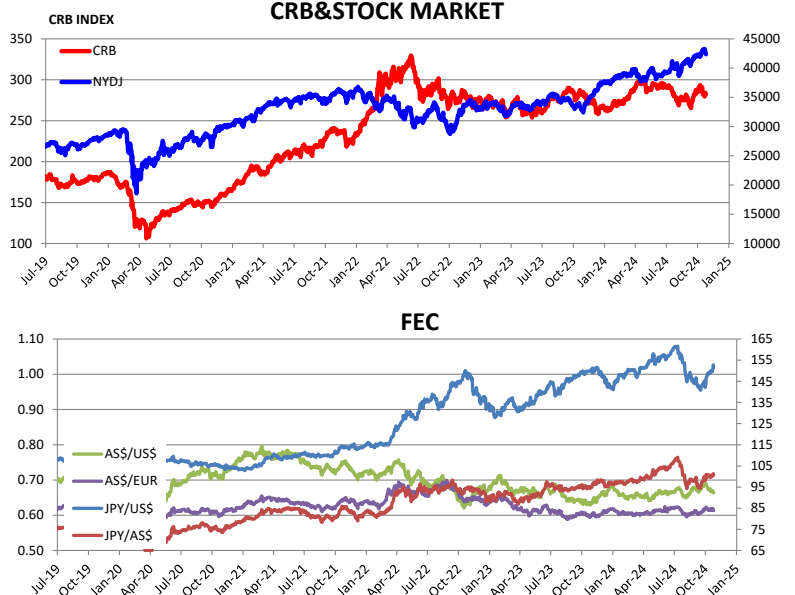
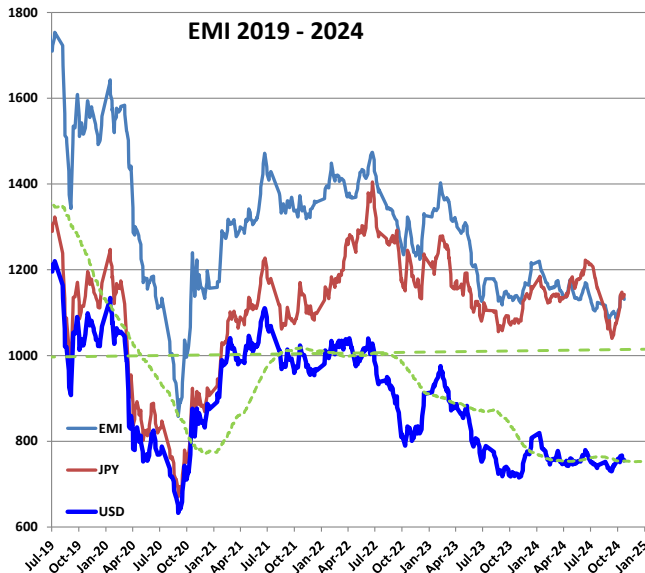


# Motohiro Weekly Market Report

25-Oct-24

SALE WEEK 17



## COMMENTS

The Market struggled to gain momentum this week, with a flailing currency, commodity prices globally weakening, and slow demand. The market meandered along, with buying participants looking for far better value than what eventuated. Both price and competition held right through to the close at better than expected results. The renewed confidence that appeared a few weeks ago has waned marginally, as have the new business opportunities. Exporters report demand out of China is consistent but their buyers are now looking for value, rather than surety of supply, which seems to have been met for the time being. Indian enquiry and conversion to business is available but sharp for price, whilst the traditional strong market activity by the Europeans at this time of year is much less than usual, somewhat sporadic and very selective. The purchasing activity seemed to evidence a need of some inventory by most, but price sensitivity has come back into play as to the volume required or acquired on a weekly basis. Price movements this week seemed to revolve around price alignment across the selling centres. By weeks end the previous large gaps between Sydney and both Melbourne and Fremantle has mostly dissipated for standard types.

The shining light this week were the high quality certified wools which are still keenly sought from various sectors. Sub 15 micron still figure in vigorous competition achieving healthy price incentives. A lot of this activity has been spurred on by a shortage of cashmere coming out of Mongolia due to poor seasonal conditions and a slight increase in demand in Europe.

Supply continues to be at the forefront of most operators strategies. The current season has sold far less bales compared to last year.

Next week has around 39,500 Australian stored bales and 2,000 NZ stored bales on offer over the usual Tuesday/ Wednesday rotation. Australian growers were still keen to cash in at the spot price this week, evidenced by the 92% national clearance rates. We are seeing levels of grower resistance as they hold for better market conditions.

今週の羊毛市場は先週に続き調整ムードとなった。ただし値動きはオークションセンター毎の値差を縮めながら、概ね小幅な範囲に留まっている。中国勢は旧正月休み前までの原料手当てはまだまだ道半ばと思われるが、ここきて数量確保以上に価格面により神経質になっている印象。また中国以外のインド勢やヨーロッパ勢にも似たような状況で、特にイタリア勢は目下スーパーファインウールの出市シーズンであるにも拘わらず例年より動きが鈍い。外部環境的にもここきての株安&豪ドル安はUSドルベースの羊毛価格の圧迫要因となっている。

ただ一部のヨーロッパブランド向けの認証モノや、モンゴルカシミアの供給減を受けた15ミクロン以上のウルトラファインタイプに対する競合はまだ比較的活発な模様だが、そもそもの出市量が限られている為、マーケット全体への影響度は低い。また20ミクロン以降の中番手から太番手にかけては出市比率の低さも総じて底堅く推移している。

来週のセール出市量は3センタートータルで4万俵前後となる見通し。10月に入ってからの出市量は若干増加傾向にあるものの、依然として昨年同時期との比較ではまだ総量で20%前後マイナス。物量的には過去4シーズンで最低で、コロナ禍によりセールキャンセルもあった2シーズン（2019～2021）に次ぐ少なさとなっている。この先相場が再び上昇に転じれば出市量も順次回復していくと思われるが、現時点でAWEXよりリリースされている出市予定では目先数週間大きく増加する気配はない。一方で今の中国市場は次のアクションに向けた価格的な妥協点（切っ掛け）を探っている状況といえそう。ただとりあえず11月の米大統領選挙の帰趨がはっきりするまでは、売り買い双方共に大きく動き辛いといった雰囲気もある。また来週にかけては、日本の衆議院選挙、豪州4半期の消費者物価指数と米雇用統計発表等の景気関連イベントが控えており、為替市場の動向も気にかけておきたいところ。

## MICRON INDEX

~18.5mic 動意薄。USDベース: ▼~1%  
 19.5mic 頭重い。USDベース: ▼1~2%  
 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 底堅い。USDベース: 横ばい  
 CARDINGS 底堅い。USDベース: 横ばい

## EMI on USD

US\$9.65  
 US\$9.02  
 US\$8.66  
 US\$8.26  
 US\$5.94  
 US\$2.56  
 US\$4.61

## MAIN BUYERS/BALES

TECH-	5,583	EWE-	3,305	TYN-	3,271
PJM-	3,142	FOX-	2,426	SQA-	2,411
UNT-	1,765	PLC-	1,332	AME-	1,095
MLW-	801	MOD-	593	GSA-	433

## NEXT SALES

WEEK 18 (29-30/Oct)

SYDNEY	12,889	BALES	
MELBOURNE	22,132	BALES	(2,000bs ex.NZM)
FREMANTLE	6,514	BALES	
<b>TOTAL</b>	<b>41,535</b>	<b>BALES TO BE OFFERED</b>	

<Motohiro Sydney Office>

## MICRON INDEX 2019-2024

