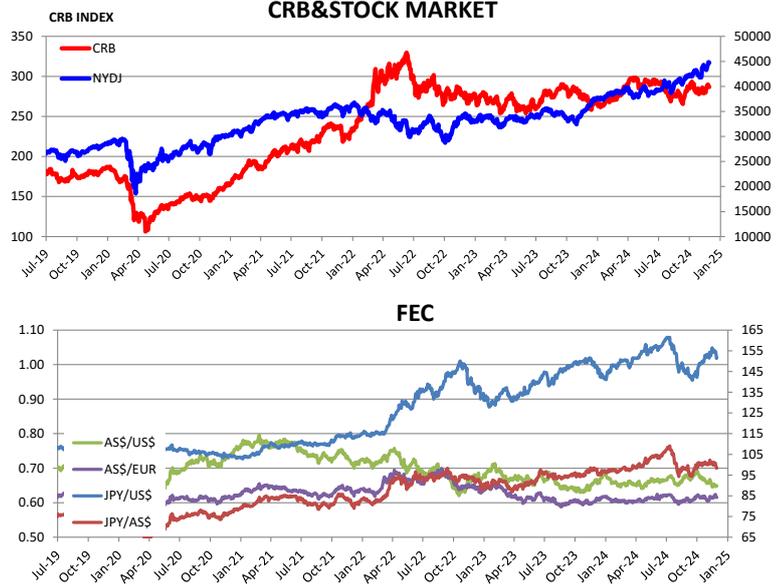
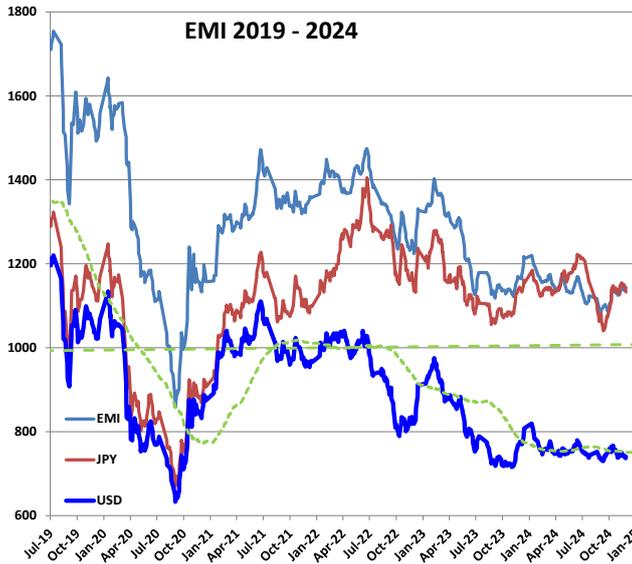


# Motohiro Weekly Market Report

29-Nov-24

SALE WEEK 22



## COMMENTS

Prices for almost all Merino types and descriptions gained value at this week's Australian wool auctions. Whilst buyers were aided by a cheaper Australian dollar (AUD) foreign exchange (forex) rate against the US dollar (USD), some smatterings of new Chinese business, export traders forward commitments requiring filling and some stronger European buying all combined to initially solidify the market. It was also noted that Chinese interests were also willing to pay more for the 'European type' with better length and strength specification. Being a designated super fine sales week, it was highly encouraging to general industry confidence to see the improved worth of these premium wools destined for the luxury apparel sector.

China's largest wool top maker returned to the top of the Merino fleece buyers lists this week, but only just. Cumulatively though, across all type sectors, the major traders remain dominant. These entities continue to exert buying pressure into the sale rooms as quantities on offer remain comparatively very low.

This is highlighted by the sold volumes by bales for the 2024/25 season standing at 18.8% less than last season at the same time. AWEX reported the EMI closed this week at the highest point of this selling season. Sellers were keen to offload as well, with a passed in rate of less than 6% for the week. Around 37,700 Australian grown bales are on offer next week. All three selling centres will operate to the usual Tuesday and Wednesday roster. Quantities for sale remain tight and there is definite pressure from buyers chasing the better types.

今週の羊毛市場は堅調展開。特にシドニーセンターは年内最後のスーパーファインセールが開催された事で、ヨーロッパ市場向けの16~18ミクロンのグッドスタイル & スペックな細番手の上昇が顕著となった。また出市内容全般に細番手偏重傾向が強まった為、相対的に出市量が抑えられた19ミクロン以降の中番手メリノも堅調展開となっている。細番手羊毛の多いシドニーセールを敬遠した中国系のオーダーがメルボルンやフリマントルに流れた為、競合を更に活発化させたとの指摘もある。

一方で外部要因としては米次期大統領の関税政策への警戒感や、中東&ウクライナといった地政学不安の高まりから、資産市場のリスク許容度が低下した事を受け、為替市場でUSDドルや円クロスが上昇している(豪ドル安)。結果的にUSDドル建ての羊毛価格は先週から概ね横ばい水準に留まっている。ここ数週に渡って人民元やユーロ建て換算の羊毛価格は着実に上昇してはいるものの、羊毛トレードの基軸通貨であるUSDドルベースの上昇が抑えられている状況は、市場センチメント的にはまだ今一つ盛り上がり欠ける部分は否定できない。

買い手としては、引き続き中国市場向けのOFFERトレード主体の大手トレーダーがシェアの上位を占めている。また天宇を筆頭とした中国大手メーカーの委託買い付けも徐々に動きが活発化しているが、足元の川下市況の悪さを反映し、まだどちらかという慎重姿勢を崩していない。

今シーズンはセールスケジュールの変更により、12月の羊毛セールは3週目まで開催される予定で、それに伴い年明けの1月のセール再開は例年の1週遅れの第三週からとなる。12月のセールが1週増えた事で喫緊の原料需要も多少は分散されると思われるが、一方で年明けから中国旧正月休み前までの羊毛セールは、例年より2週少ない格好となる(来年は旧正月が早いので)。現実的な問題として買付から中国到着までのリードタイムを勘案すると、中国勢としては3月加工分までの原料の殆どを、年内のセールで手当てする必要がある。また並行してこれから年明けにかけては大手SPAを始めとする川下方面からの来秋冬向けのオーダーが出始めるタイミングとも重なり、そうした事情を背景に例年1月までの羊毛相場は上昇基調となるパターンが多い。今シーズンは中国の消費不振や暖冬による店頭販売の不調、また地政学リスクを含めた外部環境面の不透明要因も多いが、今のところ中国旧正月休みまでは従来通りの相場展開になると考えておいた方がよさそう。

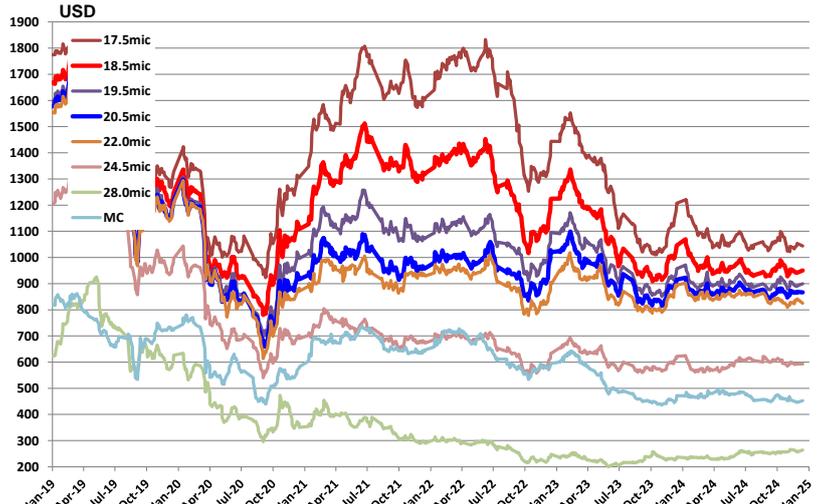
## MICRON INDEX

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

## EMI on USD

US\$9.42
US\$8.92
US\$8.69
US\$8.42
US\$5.93
US\$2.57
US\$4.46

## MICRON INDEX 2019-2024



## MAIN BUYERS/BALES

TECH-	5,281	EWE-	4,169	TYN-	3,498
FOX-	2,675	PJM-	2,513	PLC-	2,173
AME-	1,720	UNT-	1,607	SQA-	1,550
KTEX-	1,054	MLW-	801	GSA-	610

## NEXT SALES

### WEEK 23 (3-4/DEC)

SYDNEY	10,024	BALES	
MELBOURNE	23,089	BALES	(1,950bs Ex.NZM)
FREMANTLE	5,445	BALES	
TOTAL	38,558	BALES TO BE OFFERED	

<Motohiro Sydney Office>