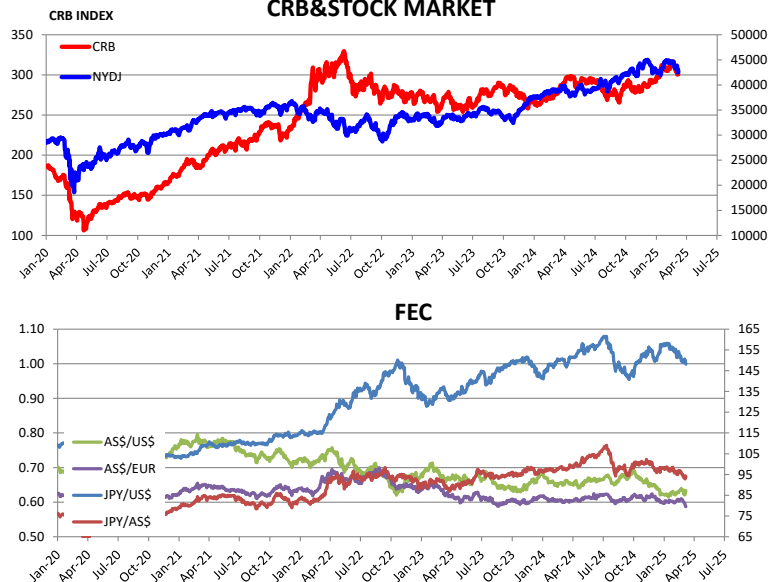
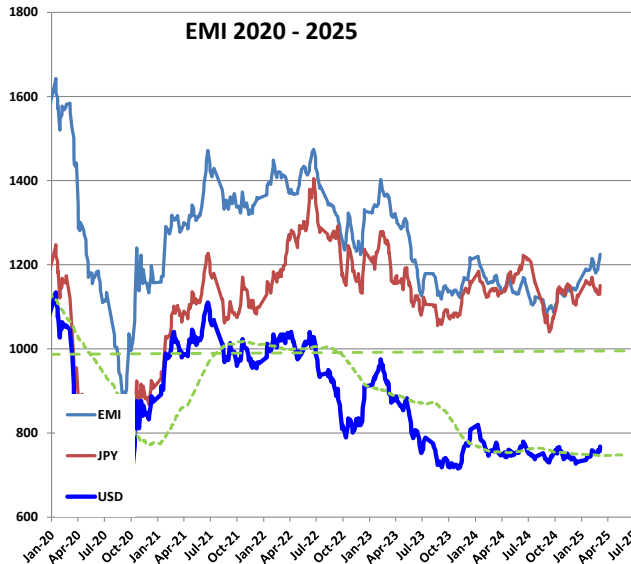


Motohiro Weekly Market Report

7-Mar-25

SALE WEEK 36



COMMENTS

The market opened strongly on the back of a weaker AUD with the higher AUD price levels remaining generally flat in USD terms on the first day of this week's sale. It shifted into positive territory on Wednesday as the limited supply was keenly sought after. It's difficult to find suitable quantity of any reasonable type of wool. The selection is variable and generally disappointing in terms of quality. Despite this, the market advanced. The best value wool appears to be the few better types with Chinese demand dominating. Demand for the carding sector is also much stronger than it was six months ago.

The pre-sale local and overseas buyer expectations of a dearer market were being met as auctions opened, so there was no apparent panic buying. Therefore, subsequent price gains were seemingly borne from largely economic - not emotional - derived results. Covering off risk in our current short supply offerings was the modus operandi of most participants in the procurement side of the wool supply chain. Traders, manufacturers and indent operators were all similarly keen buyers at auction, and sold volumes shared evenly across all segments. Interesting to note was that markets closed at the highest price points for the week again, despite the AUD propelling upward at the end of the selling series by over 1%.

38,000 bales offered next week, with Melbourne selling on Wednesday/Thursday as the other 2 centres remain selling Tues/Wed. The volume for sale is not increasing as some might have imagined. Production in Victoria, where the supply is most dominant during this period, has been severely impacted by the ongoing drought. Production in terms of quality and quantity are impacted, and the average micron appears to be finer as a result of the poor season.

今週の羊毛市場は先週に続き堅調展開となった。背景としては先週末にかけて為替市場で豪ドルが対USドルで大きく下落した事が挙げられている。然しながら今週後半になって豪ドルが値を戻したものの、羊毛相場はそのまま堅調基調を維持し、結果的にUSD建ての羊毛価格は3週続けてジリジリと上昇した。また人民元建ての羊毛価格も、昨年6月以来の上値抵抗ラインと目されていたRMB55/kgを突破し、更に上値を窺う状況となっている。

マーケットは主に中国の大手メーカー勢の委託買付と、同じく中国ローカル市場向けの原毛トレーダーによる原毛オーダーが主導する格好で、これまで大きくディスカウントされていた、所謂中国タイプと言われる格落ちタイプの上昇が顕著となった。一方でヨーロッパ市場向けのオーダーは一部のラグジュアリータイプやサステナ系羊毛を除いては依然として動きは鈍く、ここにきて特に細番手羊毛における品質プレミアムがかなり希薄化している様に見受けられる。また太番手の雑種羊毛や、裾モノの紡毛タイプ原料もメリノタイプの上昇に迫りつつ徐々に上値を積み上げている。

シーズン終盤に向かってセール出市羊毛の内容は質量ともに貧弱化の一途を辿っており、供給の限定されている適品羊毛については番手に関わらず競合が次第に激しくなっている印象。また今シーズンはビクトリア州から南オーストラリアにかけてのエリアで早魃の影響が強くなっており、このエリアの羊毛の取り扱いが多いメルボルンセンターにおいて、出市羊毛の相対的な品質低下（土砂による白度低下、栄養不足による繊維強度の低下等）と、細番手化（≒ハングリーファイン）の傾向が強まっている。同エリアは特に19~23ミクロンの豪州最大の産地である事から、中番手メリノの供給量に対する警戒感も例年以上に強まっている模様。

来週のセールは、火~木の変則日程で、出市内容は今週とほぼ同じレベルになる見込み。

今週のセール終了後に、米国発の追加関税を巡るアレコレにより世界の資産市場が再び動揺中。為替市場では豪ドルが対USドルで瞬間的に1%超の上昇を見せる一方で、株価や商品市場は下落基調を強めている等、羊毛市場にとってもややネガティブな展開となっている。羊毛サプライチェーンの事情だけを考慮すれば、目先の相場下落リスクはかなり限定されている様に映るが、外部環境面の影響も引き続き警戒が必要だろう。この週末にかけても重要景気指標の発表も控えており、まだまだ安心して原料を買っていられる状況とは言い難い。

MICRON INDEX

~18.5mic 続伸。USDベース:△2~3%

19.5mic 堅調。USDベース:△1~2%

20.5mic 強含み。USDベース:△~1%

22.0-23mic 強含み。USDベース:△~1%

24.5mic 強含み。USDベース:△~1%

XBD's 堅調。USDベース:△1~2%

CARDINGS 動意薄。USDベース:横ばい

EMI on USD

US\$9.78

US\$9.42

US\$9.17

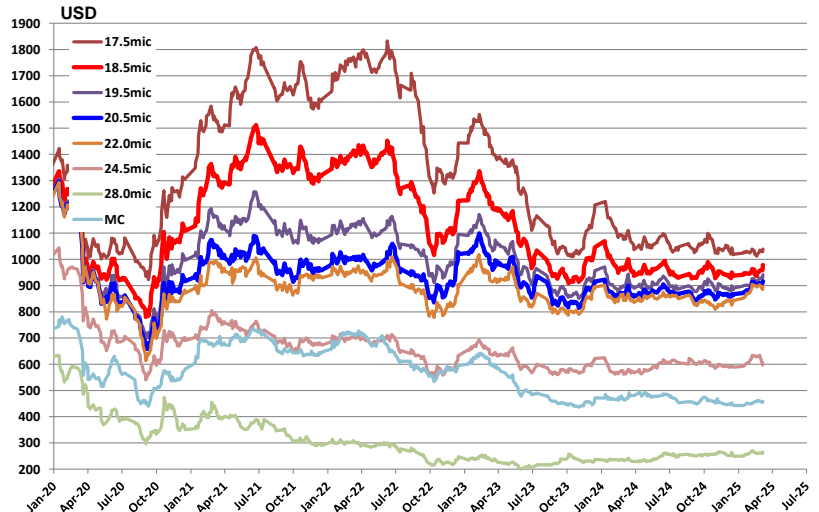
US\$8.95

US\$6.04

US\$2.65

US\$4.58

MICRON INDEX 2020-2025



MAIN BUYERS/BALES

TECH-	4,773	EWE-	4,131	TYN-	2,894
SQA-	2,460	FOX-	2,332	PJM-	2,314
AME-	2,275	UNT-	2,107	PLC-	1,787
MLW-	1,574	KTEX-	754	GSA-	139

NEXT SALES

WEEK 37 (11-13/Mar)

SYDNEY	9,737	BALES
MELBOURNE	20,322	BALES
FREMANTLE	7,883	BALES
TOTAL	37,942	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>