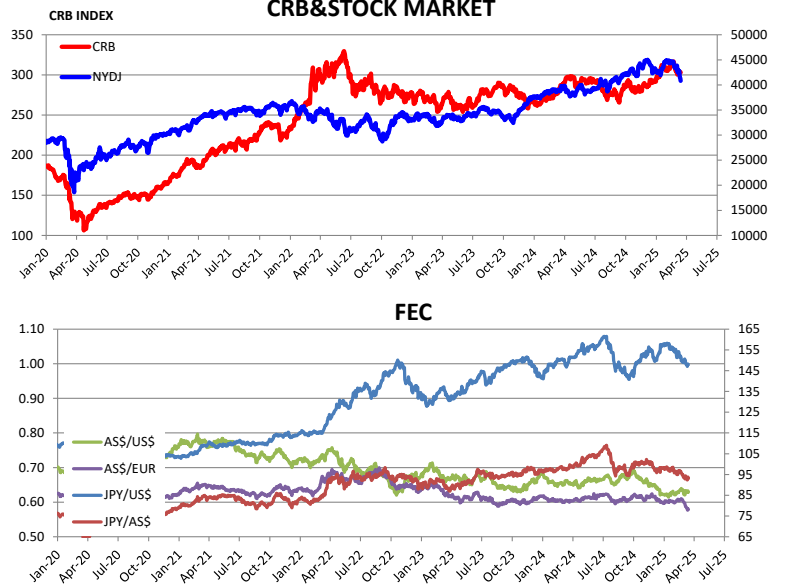
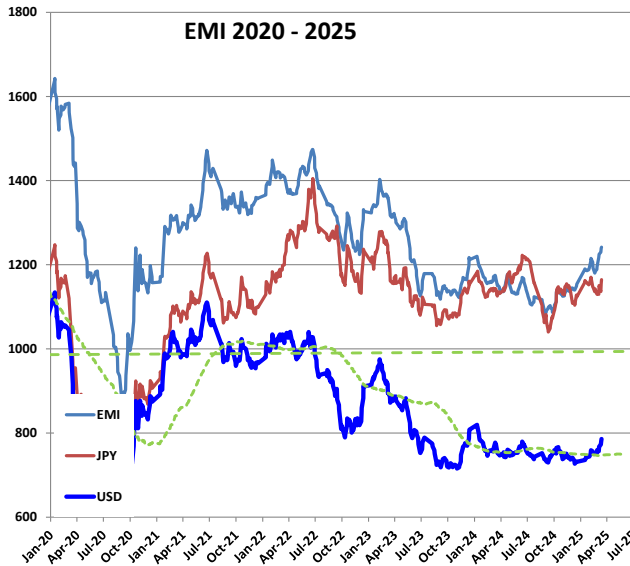


# Motohiro Weekly Market Report

14-Mar-25

SALE WEEK 37



## COMMENTS

Wool prices at this week's Australian wool auctions were once more fully to the seller's favour. From the outset of selling, buyers were as keen if not keener than last week, but only after an initial period of testing the atmosphere to see any signs or chance of more opportune buying. After this test failed to materialize, almost all of the usual strong participants ensured a solid result for all sellers compared to previous levels.

The limited supply in terms of quality and quantity is keeping buyers and traders on edge. Chinese topmakers, through their agents in Australia, continue to dominate the market. RWS premiums continue to grow with the Chinese sector now the leading buyer of these certified wools. Often, quality is not as important as the RWS certificate that comes with it. The diminishing supply of the better superfine wools finer than 18micron were also chased hard, with price gaps widening between the best and lower wools of similar microns in that area.

The strengthening Australian dollar (AUD) against mainly the US Dollar (USD) and Chinese Yuan (CNY) also started to apply some braking pressure, but by the final day, buyer willingness at the standalone sale in Melbourne resumed that bullish trend as risk mitigation was sought.

Quality of supply overall, as well as the well-known and problematic drop in volumes, is being continually monitored and evaluated by buyers and exporters. Due to some tough drought conditions in many wool growing regions and many other regions looking like heading the same way, a large proportions of the offering is now sitting in the harder to place category. The growing volumes of these lower types may have processors looking to these wools to get value into their production runs.

41,000 bales being offered next week over the usual Tuesday/Wednesday rostered auction days. There is no doubt that this small improvement in the market will attract some interest.

メルボルン祝日による変則開催となった今週の羊毛市場はほぼ全面高の展開となった。先週後半から為替市場で豪ドルが対USドルや人民元に対し上昇していた事もあり、豪ドル建ての羊毛相場への下落プレッシャーを警戒する見方もあったが、実際のオークションでは、引き続き中国メーカー勢の委託買付が主導する形でマーケットは上昇傾向を維持した。但し週中に来週のセール出用量が当初の予定から大幅に増加するとの報が流れた事で、終盤にかけては様子見ムードが若干強まり、相場上昇のスピードもやや緩んだ。然しながら2月末以降、外貨ベースでの価格上昇は続いており、特にUSドルと人民元ベースでの上げが顕著となっている(約5%)。目下のところは足元の景況感以上に、これから25AW向けの加工投入がピークを迎える中国市場においては、シーズン末に向かって貧弱化していく羊毛出市とマクロな供給懸念を背景に、納期及び操業維持に向けた数量確保が優先された格好と言えるだろう。

タイプ別の値動きでみると、ここにきて相対的に出用量が限定されている20ミクロン以降の中番手メリノの上昇が目立つ一方で、品質による値差の大きい細番手羊毛に関しては、格落ちタイプが細番手全体の相場上昇の足を引っ張っている印象。また欧米市場向けと思われるRWS等の認証系羊毛のプレミアムも拡大傾向にある。ヨーロッパ市場ではサプライヤーに対しTC発行を要求するクライアントも多く、それに対して原料トレーダーや中国大手メーカー等が、とりあえずな数量合わせ目的で品質度外視の買いオーダーをかなり入れている様にも見受けられる。ここにきて豪州ではRWS認証牧場の増加が頭打ちとなっている影響も多少はあるかもしれない。

来週のセールは出用量が大きく増加し、久々に4万俵台を回復する見通し。尤も内容的には高スベックタイプや中番手羊毛の出市比率はこれまで大差のない状況。特にメルボルンセールは例年以上に早魁の影響を受けたハングリーファインな格落ち羊毛の出用量が増えてきており、メーカー勢、トレーダー勢双方にとって契約スベックの担保が段々と難しくなっている状況。来週のマーケットも中国主導の要る要らないにより値動きの温度差がかなり大きくバラつきそう。また外部環境面...特に米国発信の関税問題に絡んだ株価や為替市場の動揺は引き続き要警戒。

## MICRON INDEX

|            |                  |
|------------|------------------|
| ~18.5mic   | 続伸。USDベース: Δ2~3% |
| 19.5mic    | 続伸。USDベース: Δ2~3% |
| 20.5mic    | 続伸。USDベース: Δ3~4% |
| 22.0-23mic | 続伸。USDベース: Δ3~4% |
| 24.5mic    | 続伸。USDベース: Δ3~4% |
| XBD's      | 続伸。USDベース: Δ2~3% |
| CARDINGS   | 続伸。USDベース: Δ2~3% |

## EMI on USD

|           |
|-----------|
| US\$10.02 |
| US\$9.68  |
| US\$9.46  |
| US\$9.32  |
| US\$6.27  |
| US\$2.73  |
| US\$4.71  |

## MAIN BUYERS/BALES

|       |       |       |       |      |       |
|-------|-------|-------|-------|------|-------|
| TECH- | 6,854 | EWE-  | 4,530 | FOX- | 3,516 |
| TYN-  | 3,136 | PJM-  | 3,005 | AME- | 2,877 |
| SQA-  | 2,207 | MLW-  | 2,008 | UNT- | 1,957 |
| PLC-  | 1,705 | KTEX- | 467   | GSA- | 380   |

## NEXT SALES

WEEK 38 (18-19/Mar)

|              |               |                            |
|--------------|---------------|----------------------------|
| SYDNEY       | 11,128        | BALES                      |
| MELBOURNE    | 21,148        | BALES                      |
| FREMANTLE    | 8,788         | BALES                      |
| <b>TOTAL</b> | <b>41,064</b> | <b>BALES TO BE OFFERED</b> |

<Motohiro Sydney Office>

