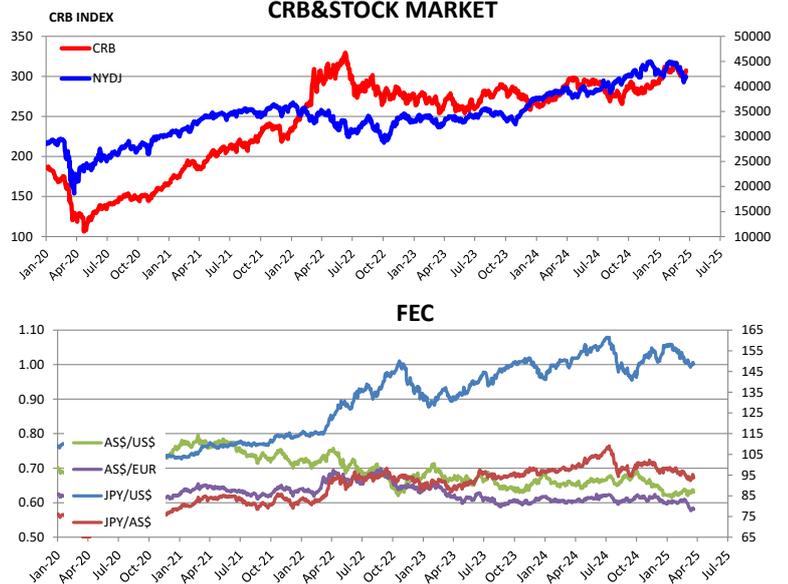
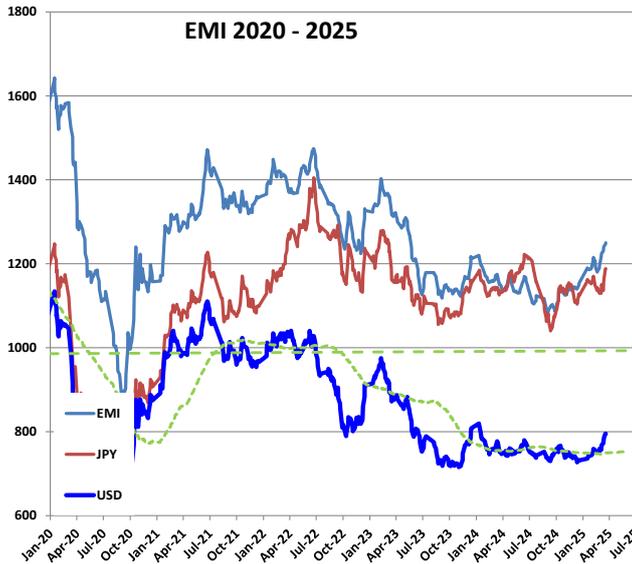


Motohiro Weekly Market Report

21-Mar-25

SALE WEEK 38



COMMENTS

The market opened fully firm and remained that way all week. Only minor changes were recorded over the week. Despite the general gloom amongst wool producers, the medium and broader merino categories are trading at high levels. All Merino wool types broader than 20 micron came under the most intense of the auction buyer competition. Low volumes of this area of production continue to be offered at auction and combined with the current demand, this led to gains of 15 to 20ac/clean kg, irrespective of description or faults. The supply of fine wool in terms of quality is generally poor. The odd superfine clip with good style and specification is attracting better prices and in particular, those with RWS certification.

Where holes started to appear in prices, major Chinese top making mills stepped into the market and took advantage of any discounts to the ruling rates of the past few weeks of strong results. This was particularly evident on the more difficult specification sale lots which the traders find harder to place into their standard contracts. These first stage manufacturing machinery owners appear to have a far greater flexibility to their purchasing regime at times.

41,000 bales being offered next week over the usual Tuesday/Wednesday rostered auction days. While still a cautious market, there is no doubt that more widespread interest is brewing and stimulated by a limited supply of standard types.

今週の羊毛市場は引き続き総じて堅調展開を維持した。為替市場において豪ドルが先週から堅調傾向となっていた事で、豪ドル建てのマーケットインディケーター (EMI) の上昇はやや鈍化したものの、USドル建ての羊毛価格は今のところのジリ高基調をまだ続けている。3月以降のUSドルベースの価格上昇率は、19.5ミクロン以上の細番手で大体3~4%、19.5以降の中番手メリノ及び雑種羊毛に関しては5%前後の上昇率となっている。その結果、所謂番手プレミアム(織度による価格差)が大幅に縮小しており、特に18.5ミクロンから22.0ミクロンにかけてのキ口当たりの値差は大体1豪州ドルの範囲内に留まっており (USドル建てでは60USC前後)、ロット毎の品質差やまた認証の有無によるプレミアムよりも値差が少なくなっている状況。

こうした傾向は中国主導のマーケットではしばしばみられるパターンで、要は中国市場における刹那の原料需要が大きく作用しており、その背景の1つとして原材料(糸or生地)や最終製品まで含めた大手中国メーカーの主要輸出先であるヨーロッパ市場の低迷がまず挙げられるだろう。同様に中国国内市場の低迷、特に素材トレンド的に細番手使いの素材に対する需要が減速気味であるといった事情も多少影響している模様。

その一方で、供給サイドの事情として、まずバックグラウンドとしてトータルのウール供給量の減少傾向に歯止めがかからない状況である事。それに加え今シーズンは特に中番手メリノの主要供給エリアであるヴィクトリア州から南オーストラリア州にかけての地域が、例年以上の大規模な旱魃状態に見舞われており、ハングリーファインによる細番手化の影響で、中番手羊毛の出市比率が大きく下がっている事も、中番手羊毛が細番手羊毛以上に堅調である要因の1つとなっている。基本的に中番手羊毛に対する需要自体は毎年一定量の制服需要が見込める等で大きな増減はなく、目下のところは供給減少に対する警戒感が中番手羊毛相場を押し上げている格好と言えるだろう。また細番手羊毛の値動きに関しては、一部の高品質なサステナ系スーパーファインタイプの価格上昇が続く一方で、上述したハングリーファインな格落ちタイプの供給増加が細番手羊毛全体の相場の足を引っ張っている状況と言える。

来週のセールも出市量は4万俵前後と今週同様のボリュームになると見込まれている。尤も数量の限定される認証系羊毛や中番手羊毛は来週以降も活発な競合が予想される。但しマーケット全体の値動きとしては、使い勝手の悪い早魃羊毛が嫌忌される事で上値の伸びもある程度抑えられると思われる。また外部環境の急変に伴う為替市場の動向も引き続き要警戒。

MICRON INDEX

~18.5mic	マチマチ。USDベース: Δ~1%
19.5mic	マチマチ。USDベース: Δ~1%
20.5mic	堅調。USDベース: Δ1~2%
22.0-23mic	堅調。USDベース: Δ1~2%
24.5mic	堅調。USDベース: Δ1~2%
XBD's	マチマチ。USDベース: Δ~1%
CARDINGS	マチマチ。USDベース: Δ~1%

EMI on USD

US\$10.12
US\$9.76
US\$9.61
US\$9.46
US\$6.36
US\$2.75
US\$4.71

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	6,464	EWE-	4,323	TYN-	3,647
SQA-	3,364	FOX-	3,280	PJM-	2,428
UNT-	2,185	MLW-	2,020	AME-	1,971
PLC-	1,491	KTEX-	367	GSA-	94

NEXT SALES

WEEK 39 (25-26/Mar)

SYDNEY	11,100	BALES
MELBOURNE	20,585	BALES
FREMANTLE	9,146	BALES
TOTAL	40,831	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2020-2025

