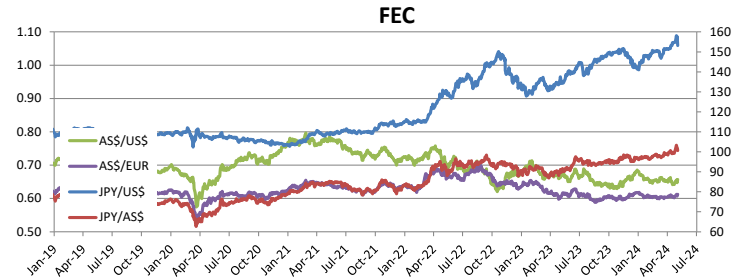
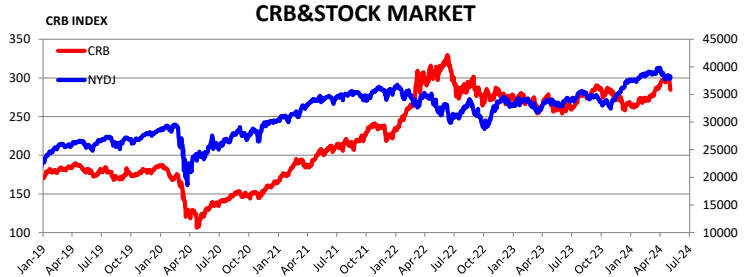
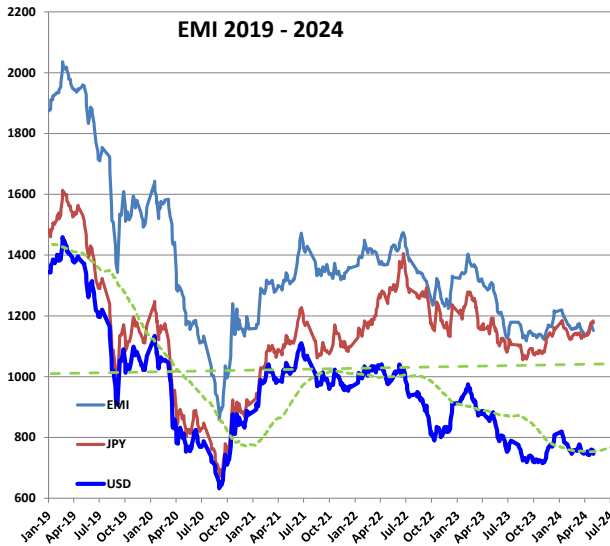


Motohiro Weekly Market Report

3-May-24

SALE WEEK 44



COMMENTS

Prices at this weeks' Australian wool auctions faltered across almost all types and descriptions. The apparent urgency of buying of the last few sale weeks quickly dissipated upon opening. Buyer actions were very much subdued in comparison to the last few weeks with the market largely reliant upon the larger exporters and manufacturers to soak up the quantity on offer. Following last week's positive market, with the lower AUD against the USD, the market lost those gains as the AUD strengthened. The completion of traders forward orders for April shipment allows exporters a few weeks of opportunistic buying for executing their next requirements which are their May shipments hence purchasing pressure was released and the market price reacted negatively. As prices lowered, Chinese top makers and indent buyers increased buying. Most customers seem reluctant to follow the market upwards. However, there seems a very solid base. With enough prompt interest and given the reduced supply levels, the current basis is being maintained.

Most interest is in the 18.5 to 21.5 micron range. While there is certainly less focus on the finer wools, the supply is also very poor and it's not the period of the season for buyers to be showing any great interest in good fine types. The AWEX weekly report refers to a comparison between the usual Eastern MPG (micron price guides) and the prices derived from the same pool of types but sold as non mulesed (NM) by growers who belong to Certified Integrity Schemes (CIS). The wool sold under a CIS in the 17.0 micron, 18.0 and 19.0 micron ranges have this week sold for between a 1.8% and 2.4% premium to the market.

Next week has over 41,000 bales rostered to sell Tues/Wed. There is no doubt that growers are facing increased costs, lower commodity prices (meat and grain) and higher interest rates. They are more likely to sell their wool this season, rather than hold it. Most brokers are indicating that they will sell more wool this year than they will receive. This is another indication that the grower held stocks are lower than they would be traditionally. While maybe not a big deal now, this will impact on the market when demand does eventually improve.

今週の羊毛市場は反落。先週のセールでそれ以前に契約された物量のショートカバーが一巡した事。また週明けにかけて為替市場において豪ドルが堅調を維持した為、現行レベルでの新規の原料商売が追随難に陥った事等が主な要因として挙げられる。中国や日本がホリデーウィークであった点も、買い手サイドにやや時間的な余裕をもたらしたとの見方もある。但し週中に米金利が上昇した事で豪ドルが対USDドルを落とすと、それに合わせて羊毛市場は徐々に堅調さを取り戻した。ただ現状羊毛相場は再びUSDドル換算のEMIで750前後の所謂ボックスレンジ内での値動きに戻った格好で、相場の方向感は今もって判然としていない。

為替市場では米金利見通しを背景に主要通貨に対するUSDドルの上昇圧力が強まっている一方で、日銀による円買い介入の動きが、豪ドルレートにも影響し状況をややこしくしている様に見受けられる。この週末にかけても介入と思われる円買い煽りを受ける格好で、豪ドルが対ドルで大きく反発しており、これが中国方面の原料商売の足枷となっている点は否定できないだろう。介入効果による為替変動は一過性という見方も多く、ひとまずレートが落ち着くまで様子見に徹する流れとなりそう。

羊毛セールにおける番手毎の値動きとしては、17.5ミクロン以上の細番手が出市内容の悪さも手伝い下げ幅が最も大きく、番手が下がるにつれて値動きは限定されるようになっていく。特に22ミクロン以降の中番手メリノや太番手の雑種羊毛は今週後半にかけてはやや値を戻す動きも見られた。またAWEXのCIS（簡単に言うとNM等のMulesing statusを申告している牧場＝全体の7割程度）に登録している牧場の羊毛の落札統計によると、NM羊毛の今シーズンの価格プレミアムは17~19ミクロンで現状2%前後という結果になっている模様。（因みにNM羊毛の出市量は今シーズンは豪州全体の21%。）

来週の羊毛セールも出市量は今週と同様に4万俵前後となる見通し。シーズン終盤に入り出市羊毛の相対的な品質低下が顕著になっている為、適品羊毛の割合はシーズン前半と比べると大きく低下しており、最近では番手以上に品質による値差の方が大きくなる傾向が強まっている。中国方面はホリデー中という事もあり、今のところ現状レンジを上下突き抜けるような事象は見受けられず、来週の値動きもとりあえず為替の振幅と相談する格好となりそう。また不透明な景気情勢の影響で生産者サイドの売り優先のスタンスも継続しており、最近では従来ならば収入安定や相場ヘッジの観点からある程度キープされるべきキャリア在庫の放出もかなり進んでいるとの報告もある。こうした所謂バッファ在庫の減は長らく膠着状態が続く現在の羊毛市場においてはそれ程神経質になる必要は感じないが、いずれ来るであろう市況回復期にその影響がよりはっきりと認識されることになりそう。問題はそれが何時かという事になるが明確な見通しはまだ立て辛いというのが実情。

MICRON INDEX

Micron	Market	USD Basis	Price	EMI on USD	Price
~18.5mic	反落	USDベース	▼2~3%	US\$9.47	
19.5mic	反落	USDベース	▼2~3%	US\$8.88	
20.5mic	軟調	USDベース	▼1~2%	US\$8.66	
22.0-23mic	軟調	USDベース	▼1~2%	US\$8.50	
24.5mic	底堅い	USDベース	▼~1%	US\$5.74	
XBD's	底堅い	USDベース	▼~1%	US\$2.32	
CARDINGS	反落	USDベース	▼2~3%	US\$4.78	

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	5,046	EWE-	4,359	TYN-	4,291
FOX-	3,127	PJM-	2,983	PLC-	2,471
AME-	2,318	SQA-	2,105	UNT-	1,901
MLW-	1,227	KTEX-	654	GSA-	445

NEXT SALES

Week 45 (7-8/May)

SYDNEY	9,951	BALES	
MELBOURNE	22,399	BALES	
FREMANTLE	9,125	BALES	
TOTAL	41,475	BALES TO BE OFFERED	

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2019-2024

