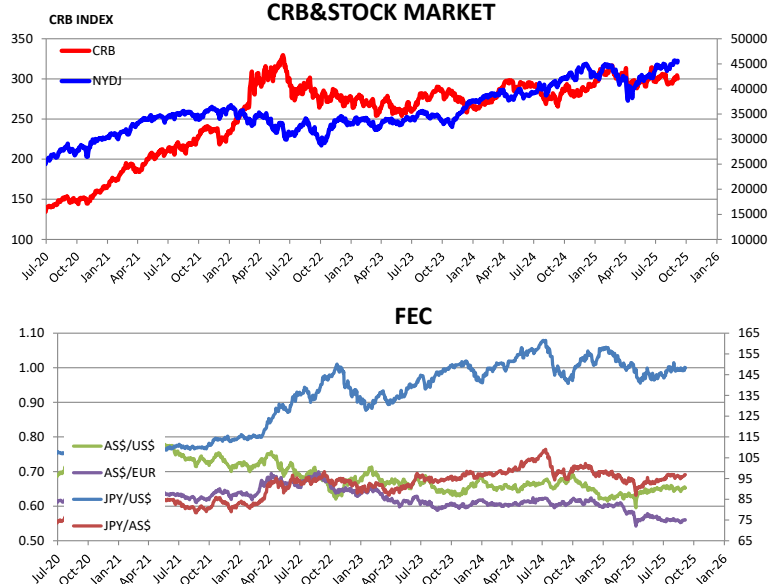
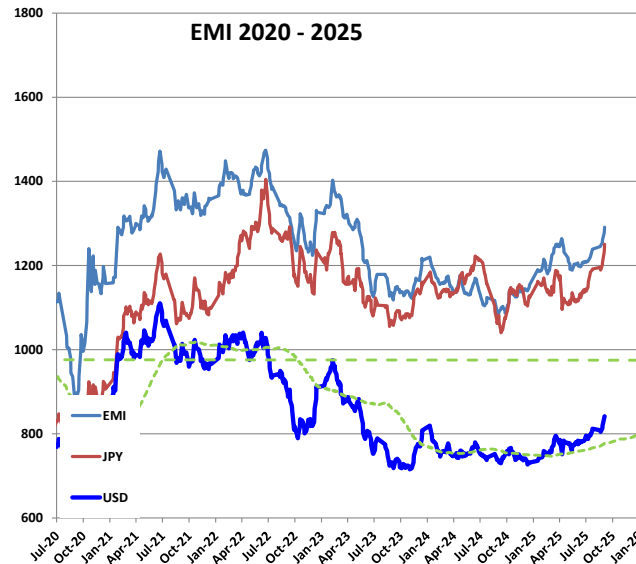


# Motohiro Weekly Market Report

5-Sep-25

SALE WEEK 10



## COMMENTS

The market is continuing its upward trend for the 7th consecutive sale. All types and descriptions were dearer from the start of selling. By week's end, general gains of around 2% were recorded on most Merino wools, but the largest gains and strongest competition centred upon crossbred wool types which saw values appreciate by 6%.

There's particular interest in fine wool with 16.0 to 18.0 micron coming under the greatest pressure. This is a welcome result with current fine wool prices not sufficient to sustain a fine wool production enterprise. The drought conditions in southern Australia have not helped with large volumes of drought affected fine wool impacting on average fine wool prices in recent months.

Another of the more positive results, was the increase in the EMI value in USD to 842, a rise of nearly 3% for the week in the currency of our major export market. The EMI now sits at the highest weekly closing basis since the beginning of May in 2023.

Perhaps the larger impact -than the seemingly improving demand side -is the supply factor. Traders and indent buyers are anecdotally reporting the lowering supply story is beginning to take effect with mills and overseas interests. The consensus is "everyone is behind in their purchasing" and there "just won't be enough wool to go around if mills want to run anywhere near their optimum capacity."

The trade feedback is that the environment and conditions of trade are "starting to feel right again" This applies to both prices and sentiment. Most participants are comparing the current state of confidence back to where we were in March 2025 before the United States government tariff decisions impacted immediately and heavily upon global economic trade.

The national volume will fall to 28,000 bales next week. Some recent rain and a late winter surge have delayed some shearing. This will add to further speculation as a result of limited supply on the market. Chinese activity seems to be following the market. Most traders are indicating that the general sentiment, while not great, is certainly improving.

今週の羊毛市場はセール前の事前予想を上回る堅調展開となった。為替市場の豪ドル高の影響もあり、USDドル建てのAWEXのEMI（マーケットインディケーター）は1週間の値動きとしては久々に3%を超える大幅な上昇を見た。例年9月前半は1年を通じて最も相場が緩む時期にあたるが、今シーズンは対照的な展開となっている。背景としては長期休会明けのメーカー勢の原料キャッチアップの要請に対して、実際のセール出市量が質量ともに不十分であることが最大の要因なのは間違いないところ。天候要因もあり新毛のシェアリングが遅れ気味となっている事も影響し、休会明け2週目以降の出市量は週3万俵前後の低空飛行が続いている。また業界全体にこれまでの価格水準では牧場の採算的に持続不可能という認識が広まりつつあり、多くの生産者が許容できる価格水準に届くまでセール出市に慎重な姿勢を見せて始めている事も出市量が伸び悩む要因の1つとなっている。

一方で世界情勢や消費動向にこれといった改善の動きが認められない中、今週の羊毛セールにおいて中国勢を筆頭にコスト以上に数量確保優先の買付スタンスが優勢となった事に関しては、やや意外感を感じるところ。かつてであればマクロレベルの羊毛生産量の大幅な減少を背景に、中長期での相場上昇を見越した動きが出始めてもおかしくはない。然しながら現在の羊毛サプライチェーンにおいては、一部のガリバーを除くと半年や1年スパンの長期ポジションを構築する程の資金的余力をもつメーカーはもはや殆ど存在せず、また原料トレーダー勢においても最近では資金回転重視型が主流で、そうした点からも今回の相場上昇も、刹那の需給バランス起因による一過性の現象との見方もまだ否定できない。今のところこの先も羊毛相場が上昇トレンドを維持できるかどうかについては、売り買い双方共にまだ半信半疑といったところだろう。

来週の羊毛セールも出市量は今週から更に減り週トータルで3万俵を下回る見通し。このまま堅調相場が続く様であれば、売り手側も好感して出市量も徐々に増えていくとは思われるが、現時点ではは出市サイドも無い袖は振れないといった状況。とりあえず2週続けての大幅な上げ相場によって市場関係者の間ではこれまでにないポジティブムードが漂い始めているのも事実。

## MICRON INDEX

|            |                 |           |
|------------|-----------------|-----------|
| ~18.5mic   | 続伸。USDベース:△2~3% | US\$10.69 |
| 19.5mic    | 続伸。USDベース:△2~3% | US\$9.98  |
| 20.5mic    | 続伸。USDベース:△2~3% | US\$9.81  |
| 22.0-23mic | 堅調。USDベース:△1~2% | US\$9.68  |
| 24.5mic    | 続伸。USDベース:△2~3% | US\$6.94  |
| XBD's      | 続伸。USDベース:△4~5% | US\$3.63  |
| CARDINGS   | 続伸。USDベース:△3~4% | US\$4.95  |

## MAIN BUYERS/BALES

|       |       |       |       |      |       |
|-------|-------|-------|-------|------|-------|
| TECH- | 5,465 | EWE-  | 4,096 | TYN- | 2,450 |
| SQA-  | 2,216 | AME-  | 2,190 | PJM- | 2,139 |
| FOX-  | 1,863 | UNT-  | 1,508 | MLW- | 1,386 |
| PLC-  | 948   | MICH- | 635   | GSA- | 165   |

## NEXT SALES

WEEK 11 (9-10/SEP)

|           |        |                     |
|-----------|--------|---------------------|
| SYDNEY    | 7,169  | BALES               |
| MELBOURNE | 16,125 | BALES               |
| FREMANTLE | 5,153  | BALES               |
| TOTAL     | 28,447 | BALES TO BE OFFERED |

<Motohiro Sydney Office>

## MICRON INDEX 2020-2025

