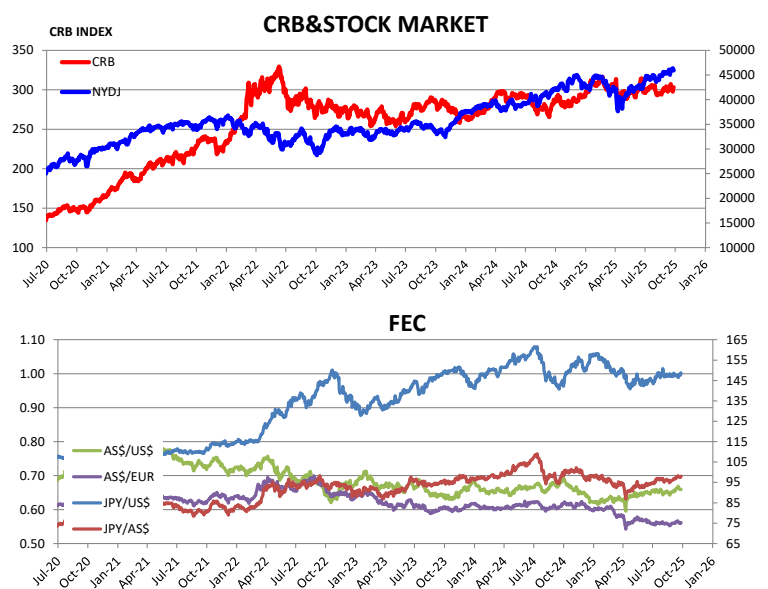
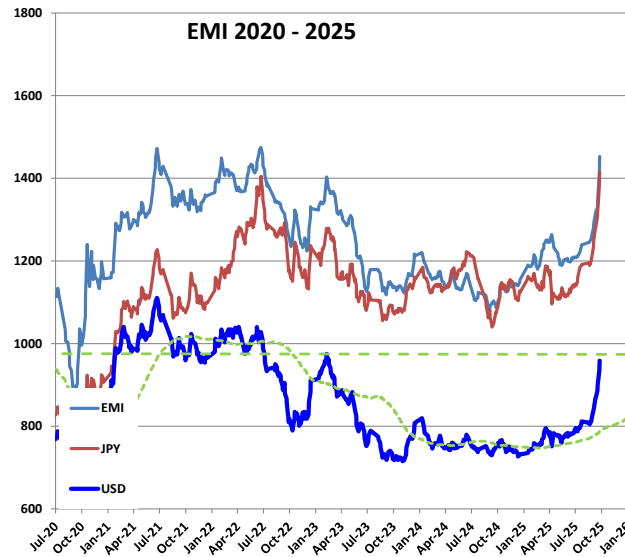


# Motohiro Weekly Market Report

26-Sep-25

SALE WEEK

13



## COMMENTS

An incredible week at the Australian wool auctions. The Nanjing Wool Conference held last week set the tone for this strong market surge. It resulted in one of the largest weekly gains in years. All types and descriptions with the exception of the carding sector advanced in price to levels, in some cases, not seen in 5 years. Supply and demand will always determine the market price. In recent weeks, small auction volumes and stronger interest coming from a wider variety of customers, left many without wool to cover short term requirements. Some, we understand, hadn't bought for weeks with slow consumer demand and the uncertain global economic situation as the backdrop. However, it doesn't take much to shift the price considering the very small volume on offer.

The recently concluded Nanjing Wool Market conference was widely believed to be the most positive and best opportunities for business since 2018.

Lower than normal inventory (stock) is being held by a majority of first stage and a portion of the second stage and beyond makers and processors. Greasy wool stocks from all origins is at historical low levels.

The dominant supply for that consumer and manufacturing market relies upon certification of RWS/NM to be carried through to the exported product from China to Europe. Demand is predicted to keep rising for that product supply chain.

Next week sees a little quantity drawn out from stores and grows to around 35,000 bales being offered, but numbers are still small on historical levels for this time of the season. Some customers will be observing the outcome of the next sale but could also be forced into buying if the market strength continues.

Australian traders had/have very little stock left to sell so they must be aggressive in auction to meet the higher demand and predicted business opportunities going forward into what was being widely tipped as a sustainable bull run in the short term.

今週の羊毛市場は上昇スピードが更に加速し大きく上げ幅を拡大した。2024/25シーズンがスタートして以降のAWEXのEMI（マーケットインディケーター）は、豪ドル建て、外貨建て共に今週のセール終了時点で軒並み20%以上の上昇率となっている。番手やタイプ毎の値動きとしては、18.5ミクロン以上の細番手メリノ、それと元々単価の安い雑種羊毛の上昇が特に顕著となっている。一方でフリースタイプとは対照的に紡毛タイプ原料の上昇はまだ比較的抑えられており（10%前後）、ここ数年の紡毛素材の市況低迷がまだ影響している様に思われる。

先週末に開催された南京羊毛会議は、近年稀に見るポジティブな内容となった模様で、今週の羊毛相場的大幅上昇もそうしたイベントの雰囲気にも触発された部分もありそう。南京会議でも指摘された今回の羊毛相場高騰の背景としては、産毛国における羊毛生産量の減少傾向が続いている事で、業界全体に中長期での羊毛供給懸念が高まっている事がまず大前提となっている。それに加えて直近の急激な相場上昇の要因としては、これまでの市況低迷期を通じてメーカー勢やトレーダー勢の多くが、より資金効率を重視する傾向が強まり、これまで以上にシビアな原料手当てや在庫管理を行うようになった結果、羊毛サプライチェーン上の流通在庫が極端に減少した事が大きな要因の1つとして挙げられている。かつては生産牧場から最終メーカーまでそれぞれがある程度の在庫バッファを持つことで、急激な相場変動をある程度緩和する機能を果たしていたが、現在はそうした資金的余力を持つところは殆どなくなり、その結果、川下方面の原料事情がダイレクトに羊毛セールのに届くようになってきている。またこのところの相場上昇を受けて、現在中国メーカーを中心に既契約分の在庫デリバリーが急速に進んでいるとの事で、在庫負担が軽減されたメーカー勢による喫緊の原料需要を更に活発化させる要因になっているとの指摘もある。

来週のセールは相場高騰を好感しうやく出引量も少し増加しているが、まだこの時期としてはボリューム的には物足りない水準。突発的に積み上がっている買いオーダーに対し、供給サイドが対応できる余力（在庫）は限られており、結果的に現在の羊毛市場は従来以上にスクイーズが頻発しやすい環境にあると言える。目先は上げ相場に触発された中国筋の投機的な買いも入り易く、値動きが落ち着くのはもう少し先になりそう。また一方で外部環境を俯瞰しても、現在の羊毛相場の動きを肯定できる様な事象はまだ殆ど見当たらない。

## MICRON INDEX

~18.5mic 続騰。USDベース:△8~9%

19.5mic 続騰。USDベース:△7~8%

20.5mic 続騰。USDベース:△6~7%

22.0-23mic 続騰。USDベース:△6~7%

24.5mic 続騰。USDベース:△7~8%

XBD's 続騰。USDベース:△9~10%

CARDINGS 堅調。USDベース:横ばい

## EMI on USD

US\$12.34

US\$11.38

US\$11.11

US\$11.00

US\$8.04

US\$4.49

US\$5.27

## MAIN BUYERS/BALES

|       |       |       |       |      |       |
|-------|-------|-------|-------|------|-------|
| TECH- | 5,170 | EWE-  | 4,426 | PJM- | 3,371 |
| SQA-  | 2,370 | TYN-  | 2,132 | AME- | 2,061 |
| MLW-  | 1,808 | UNT-  | 1,665 | FOX- | 1,410 |
| PLC-  | 964   | MICH- | 675   | GSA- | 160   |

## NEXT SALES

WEEK 14 (23-24/SEP)

|           |        |                     |                  |
|-----------|--------|---------------------|------------------|
| SYDNEY    | 11,600 | BALES               |                  |
| MELBOURNE | 18,366 | BALES               | (2,000bs EX.NZM) |
| FREMANTLE | 5,294  | BALES               |                  |
| TOTAL     | 35,260 | BALES TO BE OFFERED |                  |

<Motohiro Sydney Office>

## MICRON INDEX 2020-2025

