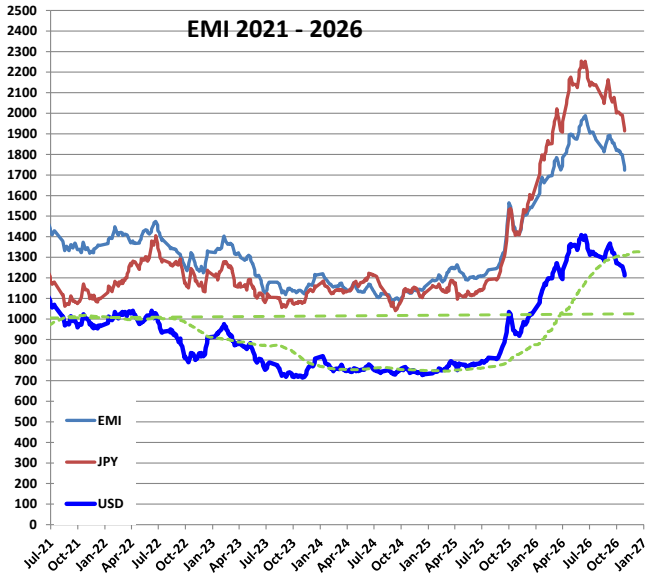
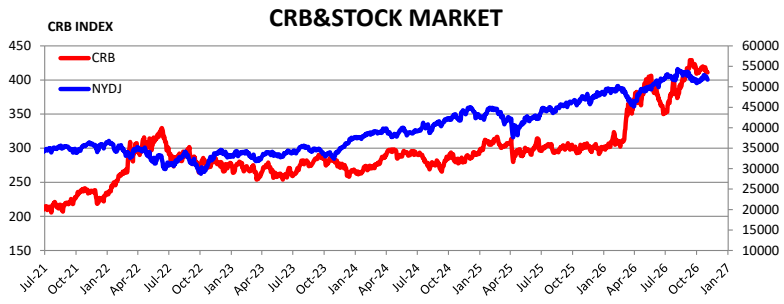
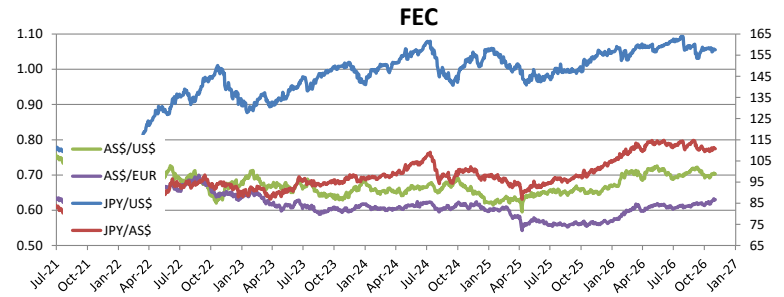
Motohiro Weekly Market Report

30-Oct-26

SALE WEEK 18







COMMENTS

This week the Australian wool market recorded its sharpest weekly adjustment of the season, as reduced buyer confidence met strong grower resistance to lower prices. Traders are indicating that business is very limited and the large indent operators also slowed down, likely to be linked with a buildup of unsold stocks. Better-style, well-measured fine wool continued to outperform lower-style, high-vegetable-matter and high mid-break descriptions. Standard Chinese topmaking wool bore the brunt of Tuesday's decline. Processor competition increased on Wednesday as buyers sought to complete orders, with selected 17.5–18 micron better-style lots firm to dearer despite the generally weaker market. Added to this was a much higher passed in rate as growers were reluctant to sell in the falling market. Sellers continue to place a high value on their Merino fleece categories, where around one-third of the national offering was passed in compared with 27% across the market overall. The particularly high pass-in rates for Merino fleece suggest many growers remain reluctant to accept the recent sharp price correction, particularly for better-quality clips, and are prepared to retain wool rather than meet buyers at current levels. This seller discipline may effectively reduce available supply if prices remain under pressure.

With around 28,400 bales forecast for next week, the combination of reduced supply and strong seller resistance may begin to moderate the correction, although renewed processor demand will be required for a more sustainable price recovery. Underlying supply remains constrained with Australian-sourced offerings 13.1% below last season.

今週の羊毛市場は先週に続き軟調な展開となった。一部の細番手のベタータイプや認証系羊毛を除き、主に格落ちの中国タイプ羊毛や雑種羊毛を中心に、先週レベルから更に下げ幅を拡げた。一方で、下げ相場を嫌気した売り手側の抵抗も一気に激しくなり、W/DrawnとP/Inを合計した販売拒否率は全体の3割を大きく超えるレベルまで上昇している。（因みに、同時に開催されたZentera主催のNM羊毛セールでは、出市量の5割が落札拒否された。）

その背景として、牧場サイドにとって燃料費や飼料代、更には金利上昇といった諸々のコストアップ要因をペイできる価格水準が、従来から大きく上昇していることは異論の余地はないだろう。また最近は生産牧場のポートフォリオが多様化し、いわゆる兼業牧場が増加していることもある。前シーズンの相場高騰の余禄も含めて資金的余力が生まれたことで、相場回復まで"待てる"牧場が増えていることも挙げられる。こうした傾向は、特にベタータイプや認証系羊毛を手がける、いわゆる"意識高い系"の生産者ほど強い。その結果、目下のネガティブな市場センチメントほどには適品羊毛が買いづらい状況に陥っているのが、現在の羊毛市場の特徴といえる。

一方で、販売拒否された羊毛在庫がいずれダブついて放出された際に、更に相場を圧迫するという見方もある様だが、現時点で今シーズンの羊毛落札量は昨対13%減となっており、産毛量全体の減少傾向に鑑みても、先々そうした事象が発生する機会があるかどうかは、今のところ懐疑的と言わざるを得ない。

更には羊毛セールも11月に入り、年末の長期休会や中国の旧正月休みといったカレンダーイベントに絡む時間的な制約が、いずれかのタイミングで相場反転のトリガーとなる可能性も否定できない。そして、そのタイミングが後ろにずれ込むほど市場に与える刹那的なインパクトが大きくなることは、これまでの羊毛相場の歴史が物語っている。

来週のセールは、相場軟調の影響で既に出市量が事前予定から10%程度減少している。今しばらく売り買い双方の睨み合いが続く可能性もあるが、いずれにせよ下方向への奥行きはあまり深くないと見る。

MICRON INDEX

		EMI on USD
～18.5mic	軟調。USDベース：▼2～3%	US$16.11
19.5mic	続落。USDベース：▼3～4%	US$14.15
20.5mic	続落。USDベース：▼3～4%	US$12.73
22.0-23mic	続落。USDベース：▼3～4%	US$12.09
24.5mic	続落。USDベース：▼3～4%	US$9.92
XBD's	続落。USDベース：▼5～%	US$4.83
CARDINGS	軟調。USDベース：▼2～3%	US$7.66

MAIN BUYERS/BALES

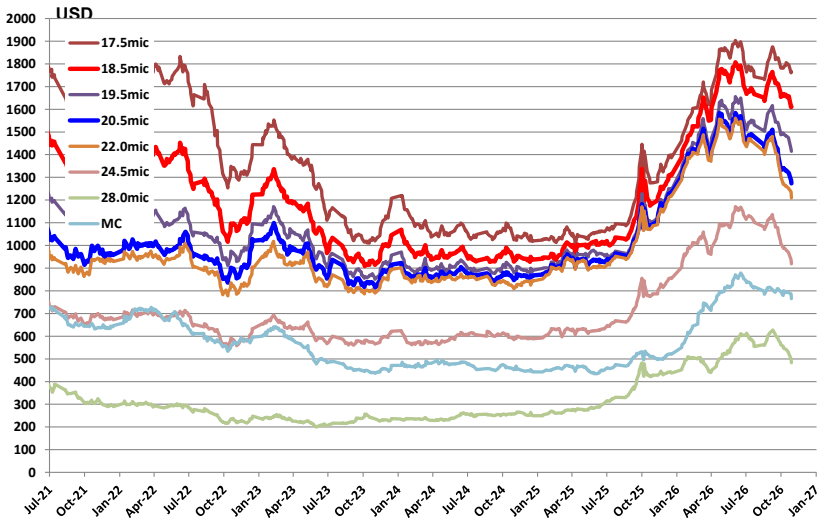
TECH-	3,450	EWE-	3,038	SQA-	1,822
TYN-	1,699	UNT-	1,523	PJM-	1,484
AME-	1,248	GSA-	906	PLC-	852
FOX-	819	MOD-	24	MLW-	0

NEXT SALES

WEEK 19 (4-5/Nov)

SYDNEY	7,355	BALES
MELBOURNE	16,664	BALES
FREMANTLE	4,403	BALES
TOTAL	28,422	BALES TO BE OFFERED

MICRON INDEX 2021-2026



<Motohiro Sydney Office>