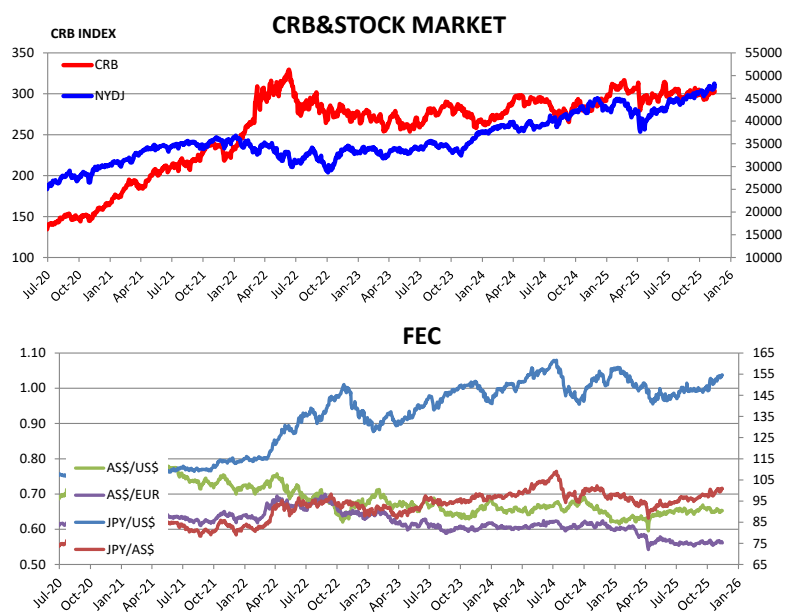
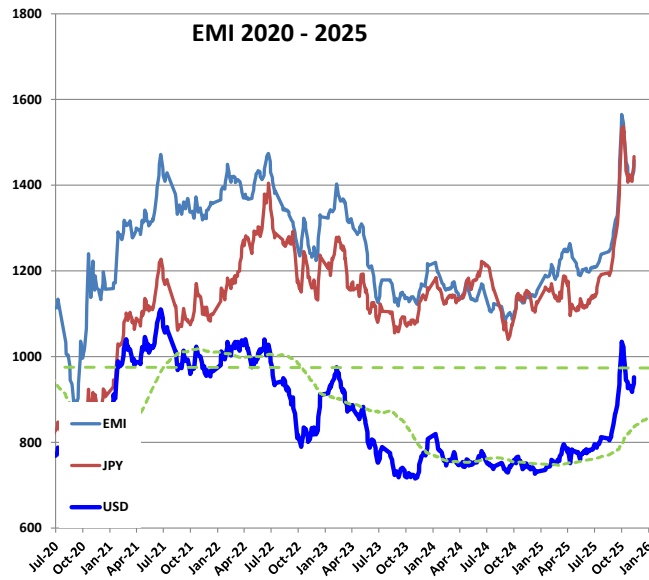


Motohiro Weekly Market Report

14-Nov-25

SALE WEEK 20



COMMENTS

The Australian wool market gained solid ground this week. Strong gains across all types and descriptions were another indication of the impact that we can expect from a shortage of supply. It takes very little to create the urgency and this appears to be driven by the need to have wool moved prior to the Christmas recess.

Fine wools continued their upward trajectory. The 19-22 micron range maintained its strong performance. Crossbred types also edged higher, while cardings saw modest improvements, though they continue to attract less attention relative to other sectors.

Clearance rates improved week-on-week, reflecting renewed confidence in the auction rooms. Both buyers and sellers appear more optimistic as market sentiment strengthens, with prices finding consistent support across all three selling centres.

The forecast is that supply in the coming weeks will not be large and this would be playing on some minds. Buyers on behalf of the major Chinese mills were dominating across both days of this week's sale.

This week points to the establishment of a new trading range. Last week's stabilisation, combined with this week's upward push, indicates a market responding to ongoing positive demand signals despite macroeconomic and policy uncertainties.

Next week sees 33,457 bales offered with Sydney and Melbourne selling Tuesday/Wednesday and Fremantle selling Tuesday only. Underlying supply and demand fundamentals look to be supportive of Australian wool prices.

今週の羊毛市場は再び上昇基調を強めた。番手やタイプにより多少の温度差はあるもののオークションに出市されたロットは軒並み上昇。今週は特に20~23ミクロンの上げが最も顕著となっており、要因としてはシンプルに出市不足による刹那の需給バランスの逼迫が挙げられる。18.5ミクロン以上の細番手メリノは上昇率は中番手に劣るものの、単純なキ口当たり上げ幅は中番手を上回っている。太番手の雑種羊毛に関しては、シーズンの出市のピーク期にあたる事から、上昇はメリノタイプと比べるとまだ控え目となっている。また紡毛タイプは一部のオーブントップ用途以外は川下の市況を反映して依然として動意薄な展開が続いている。

相場反転の背景としては、11月に入って以降の出市量減少となっている点と、これまで指摘してきた通り、年末の3週間のセール休会や2月の中国の旧正月休み等の所謂カレンダー要因に負うところが大きいと思われる。目下のところはこうした羊毛業界特有の事情が、不穏な世界情勢や景気動向といった外部環境面の不透明感より優先されている状況と言えそう。また先の高騰局面とは違い、今回はメーカー勢が抱えていた簿価の安い長期在庫がほぼ払底した事で、新規商売の実勢価格が現在の羊毛相場をダイレクトに反映した水準に収束しつつあるのも特徴。つまりところマーケットは9月中の急騰から10月の調整局面を経て、ようやく現実的な相場の居所を見出した格好と言えるかもしれない。またそもそも論として羊毛市場の長い歴史において、年末年始にかけて相場が下がったケースは過去殆どなく、そういう観点でみれば想定内の展開とも言える。

来週のセールも週3万俵前後の少量出市が続く見通し。来週以降も堅調相場が続く様であれば、再び出市量も幾ばくか増加すると思われるが、いずれにしても年内の羊毛セールはあと4週を残すのみで、買い手が逡巡している時間的な余裕は殆ど残されていない。

MICRON INDEX

~18.5mic	堅調。USDベース: Δ2~3%
19.5mic	高騰。USDベース: Δ3~4%
20.5mic	急反発。USDベース: Δ4~5%
22.0-23mic	急反発。USDベース: Δ4~5%
24.5mic	反発。USDベース: Δ2~3%
XBD's	堅調。USDベース: Δ1~2%
CARDINGS	動意薄。USDベース: 横ばい+α

EMI on USD

US\$12.13
US\$11.42
US\$11.31
US\$11.23
US\$8.02
US\$4.29
US\$5.01

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	4,665	PJM-	3,258	EWE-	2,999
TYN-	2,755	SQA-	2,237	PLC-	2,208
UNT-	1,986	FOX-	1,672	AME-	1,669
MLW-	793	GSA-	455	MOD-	441

NEXT SALES

WEEK 21 (18-19/Nov)

SYDNEY	7,670	BALES	
MELBOURNE	20,056	BALES	(2,400bs ex NZ Merino)
FREMANTLE	6,024	BALES	
TOTAL	33,750	BALES TO BE OFFERED	

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2020-2025

