

Motohiro Weekly Market Report

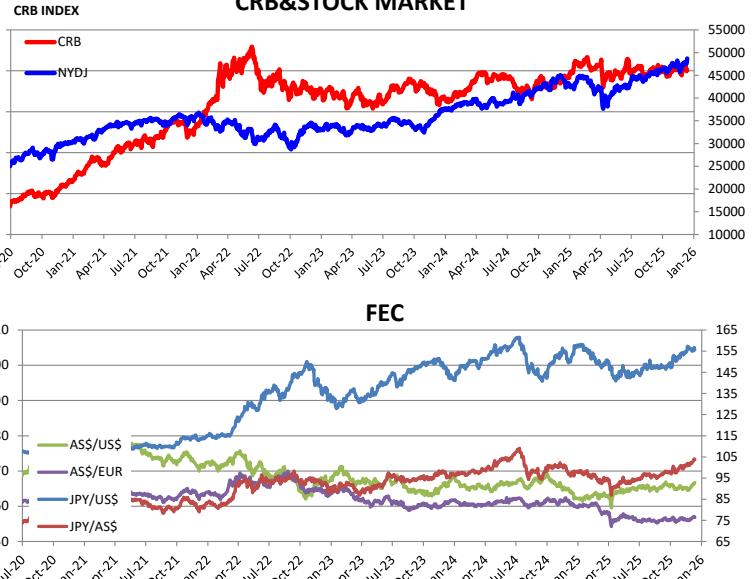
12-Dec-25

SALE WEEK

24



CRB&STOCK MARKET



COMMENTS

Another positive week for the Australian wool market. All types and descriptions were keenly sought after this week, but it was the better specification, higher yielding types that are attracting the most interest. The market trended upwards each day, with the bulk of the offering most suitable for the Chinese market. The carding market and skirtings are also selling well, and this is adding to the overall more positive outlook for wool producers. With the Australian dollar strengthening against the USD, the AWEX EMI increased by 2.3% for the week in US value. Steady domestic data and a resilient labour market continue to support AUD.

This week's offering increased to 40,795 bales, up 23% from the previous sale. The market's response was notably positive to the increased supply. The 94% clearance rate—steady despite the larger catalogue—signals strong underlying demand and a readiness from buyers to absorb higher volumes at firming price levels.

Next week will see all three centres sell on the Tuesday – Wednesday roster. The expected national offering will be 40,509 bales. The combination of increased supply and stronger prices points to a market operating with confidence and maintaining solid momentum heading into the coming weeks. This will be the last sale week before the Christmas recess.

今週の羊毛市場は先週に続き堅調展開となった。年内の羊毛セールも今週を含めて残り2週となり、その後の3週間の長期休会を前に、メーカー勢、トレーダー勢共にそれぞれの事情と思惑に従って買い付け数量を伸ばした。今週のセール出市量はそれまでの堅調相場を受けて前回のセールから2割以上増加し、また為替市場では豪ドルが主要輸出国の通貨に対し上昇を続けていたが、刹那の需給バランスがそうしたマイナス要因を上回った格好。全体で95%近い高落札率からも、活発な競合状態であった事が窺われる。

内容的にはヨーロッパ市場向けのグッドスタイル&スペックのスーパーファインウールや、RWS、NM等のサステナ認証系羊毛の競合が強まりそれぞれ上値を伸ばした。ただ出市羊毛のうち、所謂中国タイプ羊毛の出市比率が最も大きく、そうした格落ちタイプに関しては品質次第でロット毎の値動きにかなり温度差が見られた。また20ミクロン以降の中番手メリノはとにかく出市量が極端に少なく半ばスクイーズ状態に陥っており、平均的な18~19ミクロン以上の高値で落札されるロットも数多く見受けられた。時期的に量の多い雑種羊毛や紡毛タイプもメリノに連れ高気味となったが上げ幅は限定的。

一方で為替市場では米利下げにより資産市場のリスク許容度が上昇気味となっており、それに伴いリスク通貨と言わる豪ドルは、目下のところ自国の良好な景気データも追い風となり全般に上昇傾向を強めている。

来週は2025年の最終セール。出市量は今週同様4万俵前後のボリュームになると見込まれている。急激な出市増や為替の逆風にも関わらず今週の相場に緩みが見られなかった事から、市場全体にポジティブムードが強まっており、年明けの休会後もしばらく上昇トレンドが続くとの見方が優勢。目下のところ為替市場での豪ドル上昇は豪ドル建ての羊毛相場の足枷としては機能せず、更なるコスト上昇要因となっている点は警戒。ただし当てにはし辛い。

MICRON INDEX

~18.5mic 続伸。USDベース:△2~3%

19.5mic 続伸。USDベース:△2~3%

20.5mic 続伸。USDベース:△2~3%

22.0-23mic 続伸。USDベース:△2~3%

24.5mic 堅調。USDベース:△1~2%

XBD's 堅調。USDベース:△1~2%

CARDINGS マチマチ。USDベース:△1~2%

EMI on USD

US\$13.09

US\$12.50

US\$12.28

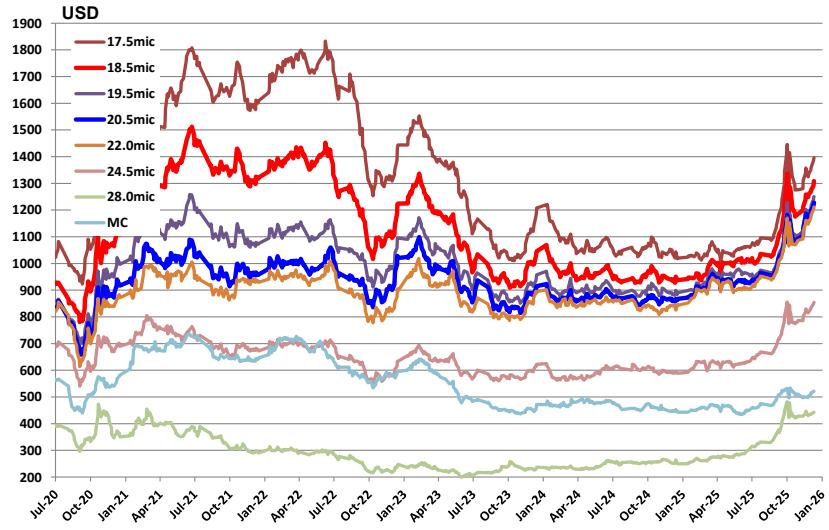
US\$12.11

US\$8.54

US\$4.43

US\$5.22

MICRON INDEX 2020-2025



MAIN BUYERS/BALES

TECH- 8,969 EWE- 5,318 UNT- 3,195

PJM- 2,919 TYN- 2,680 FOX- 2,468

AME- 2,370 PLC- 1,807 SQA- 1,577

MLW- 1,119 MOD- 891 GSA- 399

NEXT SALES

WEEK 25 (16-17/Nov)

SYDNEY 12,230 BALES

MELBOURNE 21,187 BALES

FREMANTLE 7,092 BALES

TOTAL 40,509 BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>