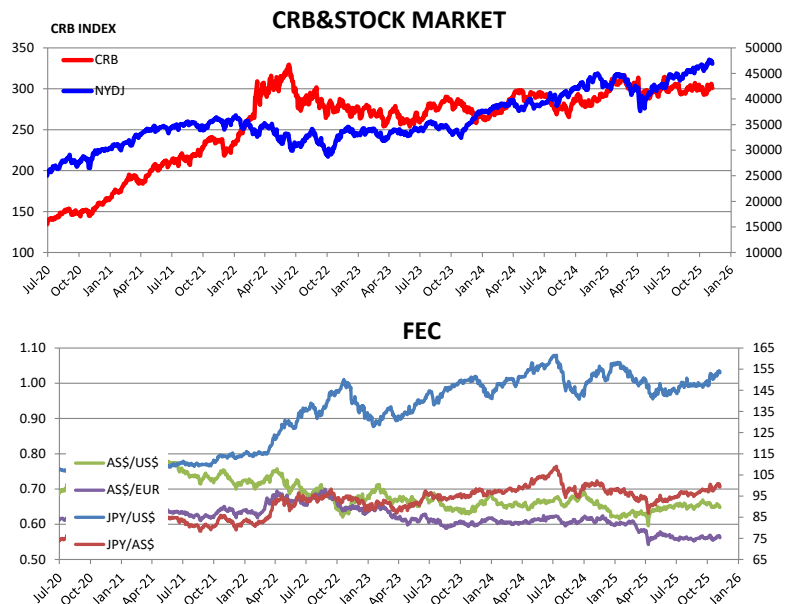
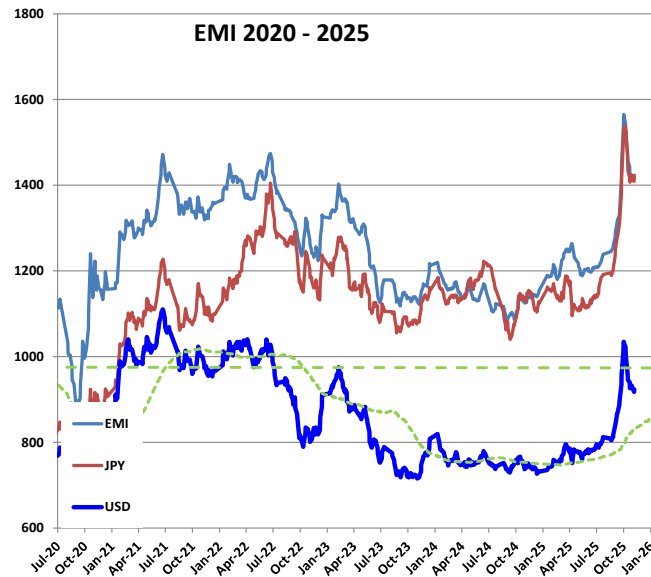


Motohiro Weekly Market Report

7-Nov-25

SALE WEEK 19



COMMENTS

The Australian wool market held a steady tone this week, with selective strength across key micron categories. It was a far more positive sentiment this week with auction results finally stabilising somewhat. All types and description sold to slightly better prices from last week and this will be considered a good result and one that can be the foundation for the remaining few weeks of sales for 2025.

Price movements varied across categories. Fine Merino types recorded the strongest gains, particularly in the 17-18.5μ range, supported by renewed demand for premium fleece. Medium Merino posted modest increases. Crossbred wools improved again, suggesting renewed buying at value levels.

The Australian dollar softened this week, driven by the RBA's decision to hold rates and tempered expectations of a December Fed rate cut. This decline supported local wool prices in A\$ terms but pressured USD-denominated returns. While the softer currency enhances export competitiveness, ongoing volatility remains a key risk factor for offshore buying confidence.

Next week's offering is 32,867 bales, with Melbourne and Sydney selling Tuesday-Wednesday and Fremantle on Tuesday only. After several turbulent months marked by record gains followed by successive declines, the market appears to have stabilised. Overall sentiment remains positive, with the EMI up 25% year-on-year and 12% since the rally began—a significant improvement. Looking ahead, reduced supply and this week's consolidation may help establish a new pricing level within the market. We have just five sales remaining prior to the Christmas recess.

今週の羊毛市場は先週に続きやや小康状態となっている。出市量が減少し豪ドル建ての羊毛価格は先週から再び上昇基調に転じているが、為替市場で豪ドル安が進んだ影響で、外貨ベースの羊毛価格は結果的に非常に狭いレンジでの値動きに留まっている。

内容的には、17~18ミクロン前後の細番手羊毛の回復が顕著となっている一方で、22ミクロン前後の中番手メリノは出市が極端に限定されている事もあり実際の相場の居所が非常につかみ辛い状態となっている。またこれから年末年始にかけて出市のピークを迎える太番手の雑種羊毛は、豪ドル安の追い風も物量の多さに圧迫を受けやや値を下げている。紡毛タイプは引き続き動意薄な展開が続いている。

外部環境の動きとしては、今週は世界的な株安の影響で資産市場がリスクオフモードとなった事で、商品相場や豪ドル、NZドル等のコモディティ通貨が売り込まれる展開となった。また12月の豪州利下げ観測の高まりも豪ドルの圧迫要因との見方。ただ株価下落に関しては、これまで連日最高値を更新していた日米主導の株価に対する一時的な調整との認識で、調整一巡後は資産市場のリスク許容度も回復し豪ドルも再び堅調となる可能性高そう。また一方で米中首脳会談の穏便な成り行きにより中国株はまだ比較的安定しており、この点に関しては中国系バイヤーが支配する羊毛市場にとってはポジティブと見て良いだろう。

羊毛セラーは年内あと5週。出市量は当面の間3万俵台前半の低空飛行が続く見通しで、今後必要とされるであろうメーカー勢の年末年始の機械需要や川下方面からのオーダーに対しては、例年の物量と比較すると必ずしも潤沢とは言えない状況。ここ数週の小康相場により、現在の羊毛市場は次の動意に向けた底値固めが出来上がりつつある段階にあると言える。

MICRON INDEX

~18.5mic	堅調。USDベース:横ばい	US\$11.81
19.5mic	堅調。USDベース:横ばい	US\$11.00
20.5mic	マチマチ。USDベース:▼1~2%	US\$10.81
22.0-23mic	出市少ない。USDベース:横ばい	US\$10.75
24.5mic	マチマチ。USDベース:▼1~2%	US\$7.78
XBD's	底堅い。USDベース:△1~2%	US\$4.23
CARDINGS	マチマチ。USDベース:▼2~3%	US\$4.96

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	4,327	SQA-	2,785	EWE-	2,751
PJM-	2,720	TYN-	2,682	PLC-	2,549
UNT-	2,235	FOX-	1,430	AME-	1,291
MLW-	397	MOD-	346	GSA-	160

NEXT SALES

WEEK 20 (11-12/Nov)

SYDNEY	10,220	BALES
MELBOURNE	17,656	BALES
FREMANTLE	4,991	BALES
TOTAL	32,867	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2020-2025

