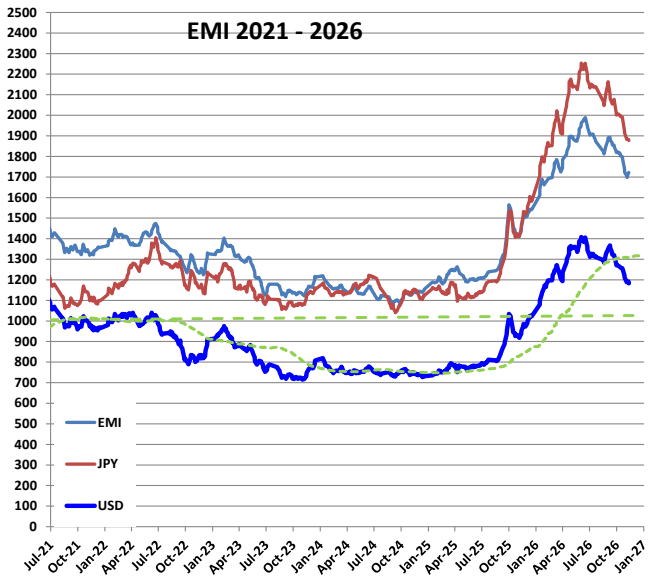
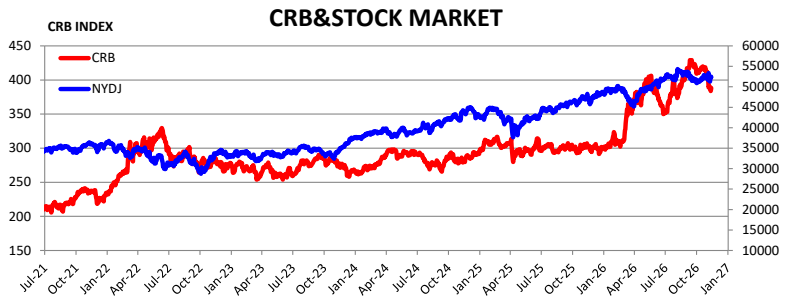
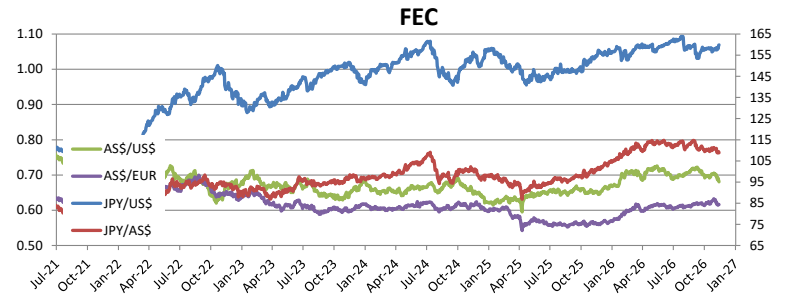
Motohiro Weekly Market Report

13-Nov-26

SALE WEEK 20







COMMENTS

The Australian wool market rebounded this week, ending four consecutive weekly declines as stronger buyer competition and a lower Australian dollar provided renewed support. Customers needing quality will most certainly be paying more this week than they have in recent weeks, particularly around 18.0 micron. Some selected clips, with good style and specification around 18.0 micron were extreme. Price gains extended across all Merino microns, including broader descriptions which had experienced considerable pressure in recent weeks.

Merino categories increased across the country, with good-style, well-measured wool again attracting the strongest competition. Chinese processors were particularly active with exporter-traders following closely. Better-style and specification wool, particularly low mid-break and low-CVH descriptions, attracted significant premiums, while poorer-quality and broader topmaking types remained comparatively subdued.

Underlying supply remains constrained, with season-to-date offerings13.0% below last season. Despite the recent market correction, the EMI remains 24.5% above the corresponding sale last season, compared with an 18.1% increase in Australian-dollar terms. This highlights the substantial year-on-year improvement in wool prices from an international buyer's perspective, despite recent currency-driven volatility.

With approximately 30,500 bales forecast for Week 21 which includes a small superfine offering from New Zealand to be offered in Melbourne, the market will face another test of whether renewed processor participation and improving clearance rates signal more sustainable demand, or whether recent gains primarily reflect currency movements and short-term inventory requirements.

We are hearing of record numbers of sheep that continue to flow through the abattoirs with demand for lamb and mutton pushing sheep prices to record levels.

今週の羊毛市場は約1か月ぶりの反発相場となった。値動きを主導していたのが、天宇や紅太陽といった大手を筆頭にした中国メーカーの委託買付で、それらにトレーダーが追随するという構図。年内の残り羊毛セール数や、年末休会及び中国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を背景に、やむにやまれぬ機械需要が相場を押し上げた格好と言えるだろう。その一方で外部環境面では米中間選挙の結果を受けた資産市場におけるリスク回避ムードの高まりにより、為替市場では豪ドルの下落基調が続いている。これが外貨ベースでの羊毛価格の上昇を抑え込んでいることで市場センチメントの改善を妨げているように見受けられる。

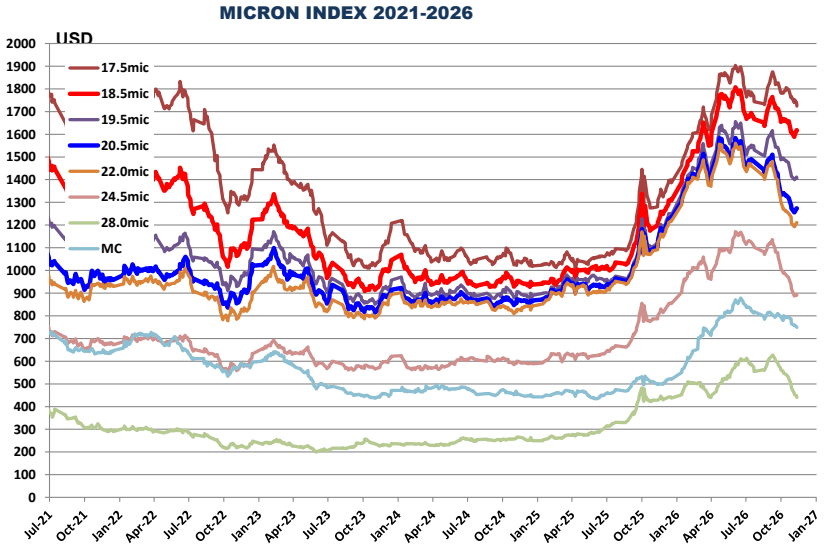
内容的には、まずデリバリー時期の早い欧米市場向けのグッドスタイル＆スペックのベタータイプ、及びRWS等のサステナ系羊毛の競合が激化し、18.5ミクロン前後を中心に細番手羊毛が大きく反発した。その動きに合わせて19ミクロン以降の中番手羊毛も細番手に連れ高する一方で、太番手の雑種羊毛に関しては依然として動意薄の展開が続いており今週も値を落としている。このあたりは現在の中国方面の製品トレンドや糸や生地などの中間在庫の状況が影響していると思われる。

年内の羊毛セールは残り5週で、これまでのところ今シーズンの落札数量は昨対で13%減。価格的な比較としては過去1か月に及ぶ価格調整局面を経た現在においても、依然として昨年同時期の価格レベルより125%前後の高値を維持している。

来週の羊毛セールは出市ボリュームとしては今週とほぼ同規模になる予定。時期的に買付各社が所謂年末進行を意識し始める中、市場においても特定の番手やタイプによっては刹那的に需給バランスがタイトになるケースも増えていきそう。一方で相場がこのまま堅調に転じるようであればこの先の出市量も徐々に増加していくと思われ、不透明感の強まっている世界情勢、及び目下の市場環境において、こうした増加分を吸収した上で、尚且つ堅調相場を維持できるかどうかに関してはまだ意見が分かれるところ。

MICRON INDEX

		EMI on USD
～18.5mic	反発。USDベース：△1～2%	US$16.18
19.5mic	反発。USDベース：△1～2%	US$14.06
20.5mic	反発。USDベース：△1～2%	US$12.73
22.0-23mic	反発。USDベース：△1～2%	US$12.11
24.5mic	頭重い。USDベース：横ばい	US$8.91
XBD's	続落。USDベース：▼2～3%	US$4.40
CARDINGS	マチマチ。USDベース：▼1～2%	US$7.49



MAIN BUYERS/BALES

EWE-	2,929	TECH-	4,371	TYN-	3,209
PJM-	1,576	SQA-	2,571	UNT-	1,662
FOX-	1,343	PLC-	1,319	AME-	1,267
GSA-	406	MOD-	42	MLW-	0

NEXT SALES

WEEK 21 (17-18/Nov)

SYDNEY	8,121	BALES
MELBOURNE	17,161	BALES
FREMANTLE	5,214	BALES
TOTAL	30,496	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>