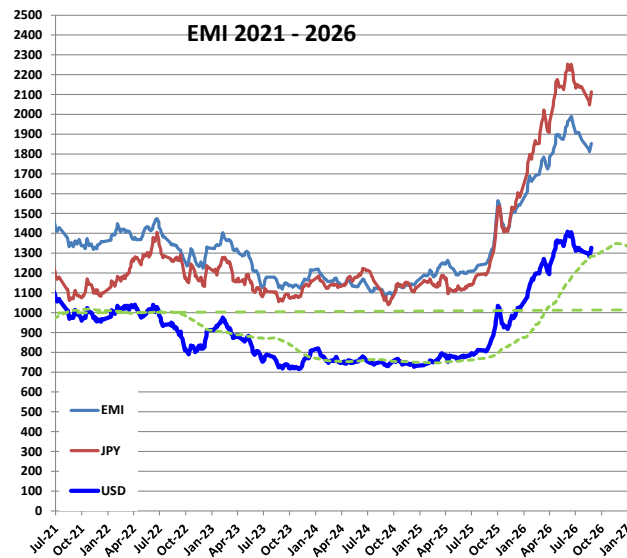


Motohiro Weekly Market Report

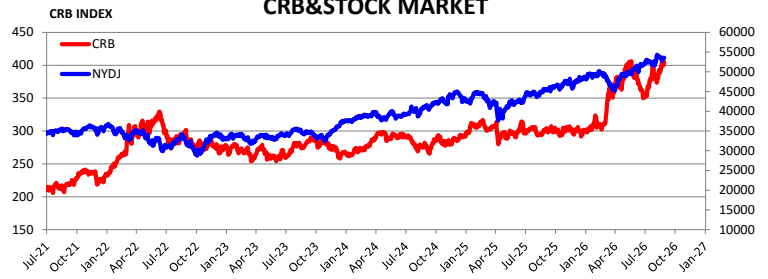
28-Aug-26

SALE WEEK

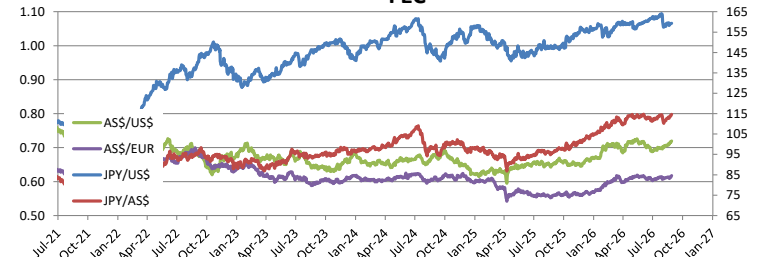
09



CRB&STOCK MARKET



FEC



COMMENTS

The Australian wool market rebounded strongly this week, reversing much of the previous week's decline as buyers competed for the smallest three-centre offering in almost six years. Just 23,651 bales were offered nationally, down more than 14,000 bales on the previous week. Some traders and topmakers sat cautiously early on each sale day only to enter the market later on each day as it became more evident that prices were increasing. Buyers continued to favour good-style, low vegetable matter wool, although the strength extended across most descriptions as exporters competed to secure meaningful volume. We believe that some will be surprised with the level and magnitude of the reduction in the supply of quality fine wool that will run out quicker than many anticipate. It's certainly a different playing field in terms of the supply. The market for 17.5 micron was the most interesting this week. Prices increased as the day progressed. The season has improved and we will surely see less fine wool in general on the market. The trader reported new fleece business remains limited, although domestic Chinese demand continues strongly with low inventory levels through the early-stage supply chain. This provided a level of confidence among exporters following the firmer close last week –and while completed sales remained slow, buying interest had strengthened once the market found that lower-level last week.

Only 26,000 bales will be offered next week giving further fuel to the belief that the shortage in greasy wool will not ease in the coming weeks or months. However, subdued fresh export business and a stronger Australian dollar suggest the market remains vulnerable to further volatility rather than signaling a clear demand-led trend.

今週の羊毛市場は予想外の急反発となった。長期休会明けの先週のセールが急落した事を受けて、今週のセール出市量が大幅に減少した事で、主に中国方面でこの先の原料供給に対する警戒感が俄かに高まった事が背景と見られている。値動きとしては先週の下落分をセール前半で吸収し、後半にかけて上昇ペースは緩んだものの、為替市場における豪ドル上昇といったコスト上昇要因も加わり、外貨ベースの羊毛価格は最終的に休会前の水準を上回るレベルまで回復している。

先週の相場展開が物語る様に今シーズンスタートから休会明けにかけての原料商売は世界的にみても極低調。中国方面で制服絡みの政府オーダーが出た形跡もない。今週の値動きはシンプルに先週の相場急落の反動という捉え方も出来るだろうが、オフシーズン真っ最中での反転度合いに関しては、多くの市場関係者にとってもやや意外性を伴って受け止められている模様。

最大買付シェアを誇る中国勢が先週から今週にかけての出市量急減に過剰反応した部分も否定できないが、別の見方をすれば、1年以上にわたる羊毛相場上昇により、生産者サイドに多少なりとも資金的余力が生じた結果、利率的な市況感を背景とした需要サイドの思惑以上に、供給調整力を担保にした生産者サイドの動きがより警戒されるようになっており、結果的にマーケットの価格的な主導権（パワーバランス）が供給サイドにシフトしつつある流れとみる事もできるだろう。買い手としても、相場如何による先々の供給量の増減や中長期でみたマクロな需給バランスを勘案するなら、こうした動きも無視し辛い状況にあると言える。

セール内容としては、シーズンスタート当初より最も値を下げていた17.5ミクロン前後の細番手の回復が最も顕著となっており、20ミクロン以降の中番手に関してはまだ比較的上昇は緩め。またメリノ上昇に合わせて、太番手の雑種羊毛も再び堅調地合いを強めている。

来週のセールも出市量は2万俵台中ばの小規模に留まる予定。羊毛相場がこのまま上昇基調を続ける様なら、恐らく出市量も徐々に増加していくと思われるが、タイミング的にも目下の川下の市況感にも、現段階ではまだ一方的な上げ相場の再燃は想像し辛く、出市量が本格的に増えるのは今少し昨シーズン末の相場水準に近付いてからとなりそう。従って今しばらくは売り買い双方の揉み合いが続く公算。ただし休会明けのここ2週の相場展開を見る限り、所謂下値のレベルがこれまでの一般的な見通しからは、若干でも切り上がった事は否定できない。

MICRON INDEX

~18.5mic 急反発。USDベース: Δ4~5%

EMI on USD

US\$17.06

19.5mic 急反発。USDベース: Δ4~5%

US\$15.79

20.5mic 反発・USDベース: Δ3~4%

US\$14.84

22.0-23mic 反発・USDベース: Δ3~4%

US\$14.55

24.5mic 反発・USDベース: Δ3~4%

US\$11.09

XBD's 急反発。USDベース: Δ5~7%

US\$6.00

CARDINGS 反発・USDベース: Δ3~4%

US\$8.13

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	4,303	EWE-	3,182	FOX-	2,659
PJM-	1,894	AME-	1,765	TYN-	1,436
MLW-	1,192	UNT-	1,189	SQA-	975
GSA-	905	PLC-	669	MOD-	336

NEXT SALES

Week 10 (1-2/Sep)

SYDNEY	7,558	BALES	
MELBOURNE	14,279	BALES	(2,000bs ex NZ)
FREMANTLE	4,163	BALES	
TOTAL	26,000	BALES TO BE OFFERED	

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2021-2026

