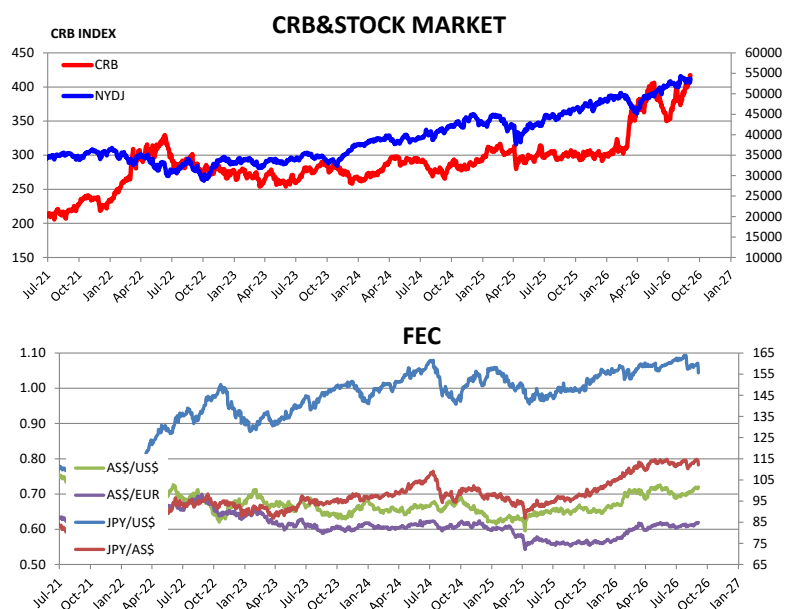
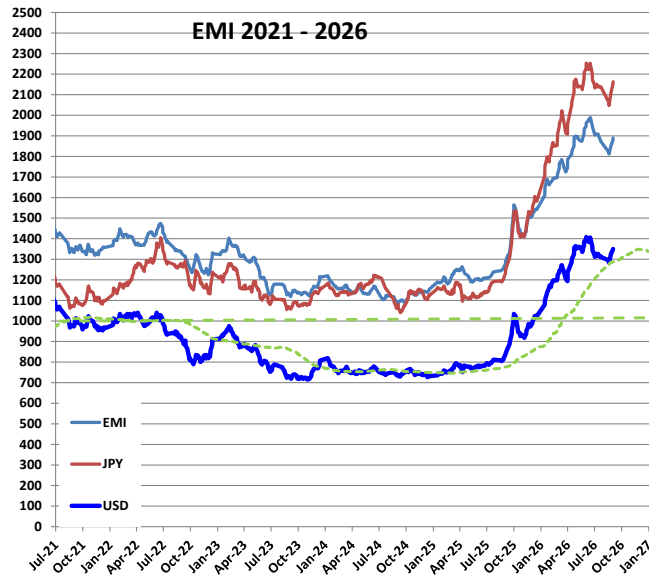


Motohiro Weekly Market Report

4-Sep-26

SALE WEEK 10



COMMENTS

The Australian wool market extended its recovery this week, recording a second consecutive weekly rise as widespread buyer demand continued to meet relatively tight supply.

The finer micron types are those most keenly sought after at the moment. This was needed as the gap between the finest merino and medium micron merino was not that great. Last year we did have an oversupply of fine wool due to the drought. These drought affected, fine micron bales are not available this year and this is forcing a squeeze for all wool 18.0 micron and finer so far in this season.

With 23,851 bales currently forecast next week, the limited supply should attract continued support, although elevated price levels are likely to keep buyers selective and the market variable. Despite the market strength, we still can't achieve 25,000 bales for the week nationally. There have been 10% less firsthand bales offered so far this season when compared to the same period last year. It's the non-existence of grower held stock that would normally drift onto the market at such times. These factors alone make it difficult to see any decline in prices in the short term.

今週の羊毛市場は先週に続き堅調展開。特に18ミクロン以上の細番手の回復が顕著となっている。昨シーズンは広く旱魃の影響で出市羊毛全般の細番手化（ハングリーファイン）が進んだ事で、過去の相場上昇局面と比較すると細番手と中番手との値段格差が予想外に縮小していた。それが新シーズンになってハングリーファインの出市比率が徐々に減少しつつある事や、加えて休会明け以降のセール出市量自体が殆ど増加していない状況でもあり、ここにきて値ごろ感から細番手羊毛の番手価値が見直されつつあるとの指摘も聞こえている。実際のところ、過去2週の中番手羊毛の上げが細番手と比べるとまだ比較的限制されている点もそうした見方を裏付けているとも言えそう。

過去の相場サイクル的に見れば、今シーズンは中国勢の動き出しが例年（昨シーズンは例外として通常は10月の国慶節明けが主流）と比べる1か月以上早まっている様にも見受けられる。その背景としてはこのところの出市量の少なさは当然として、更に目下の国際物流の混乱や頻発する遅延によりリードタイムの長期化している事で、買い手サイドが従来より原料手当てをやや前倒しせざるを得ない状況になっている可能性もありそう。

外部環境面をみると今週になって為替市場ではドル円の急落と、それに伴い豪ドルが対ドルを筆頭に全般に強含んではいるものの、川下の市況低迷期にはありがちな為替要因による羊毛相場への負の影響は殆ど認められていない。今のところ為替コスト以上に、買い手サイドの数量確保に対する警戒感が強いという事なのかもしれない。

来週の羊毛セールは上げ相場が2週続いたにも関わらず供給の減少傾向は変わらず出市量は週2万俵台前半に留まる見通し。新シーズンが2カ月経過した時点でのこれまでのセール出市量の総計は昨対10%減との事。加えて昨シーズンを通じての相場上昇により、本来なら価格調整弁となるべき生産者サイドの軒下在庫も殆ど残っていないとの見方もある。目下の世界情勢や景気観測的にはこのまま一方的な相場上昇は肯定し辛い、世界的なインフレ傾向や、産毛国サイドの生産事情からは相場が大きく失速する事態もまた想像し辛いというのも事実。

MICRON INDEX

~18.5mic	続伸。USDベース: Δ2~3%
19.5mic	堅調。USDベース: Δ1~2%
20.5mic	強含み。USDベース~Δ1%
22.0-23mic	強含み。USDベース~Δ1%
24.5mic	強含み。USDベース~Δ1%
XBD's	続伸。USDベース: Δ2~3%
CARDINGS	強含み。USDベース~Δ1%

EMI on USD

US\$17.46
US\$15.96
US\$14.91
US\$14.62
US\$11.17
US\$6.15
US\$8.15

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	4,380	EWE-	3,201	PJM-	2,308
FOX-	2,160	TYN-	1,815	SQA-	1,784
AME-	1,740	MLW-	1,593	UNT-	846
GSA-	780	MOD-	432	PLC-	301

NEXT SALES

Week 11 (8-9/Sep)

SYDNEY	7,627	BALES
MELBOURNE	11,800	BALES
FREMANTLE	4,580	BALES
TOTAL	24,007	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

