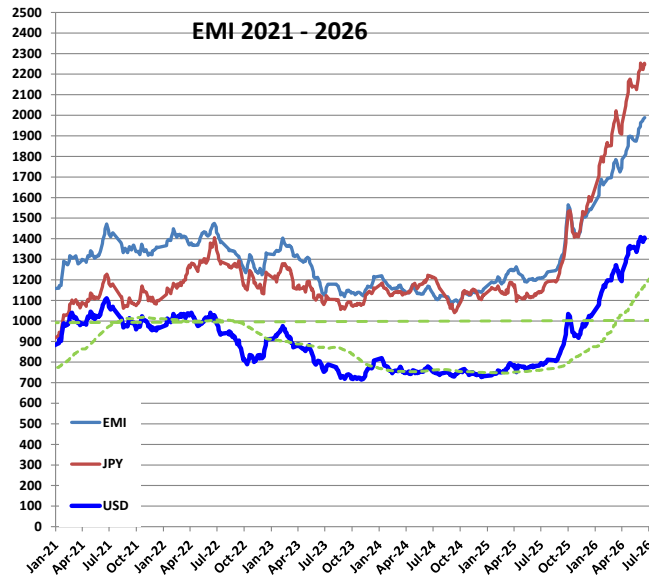


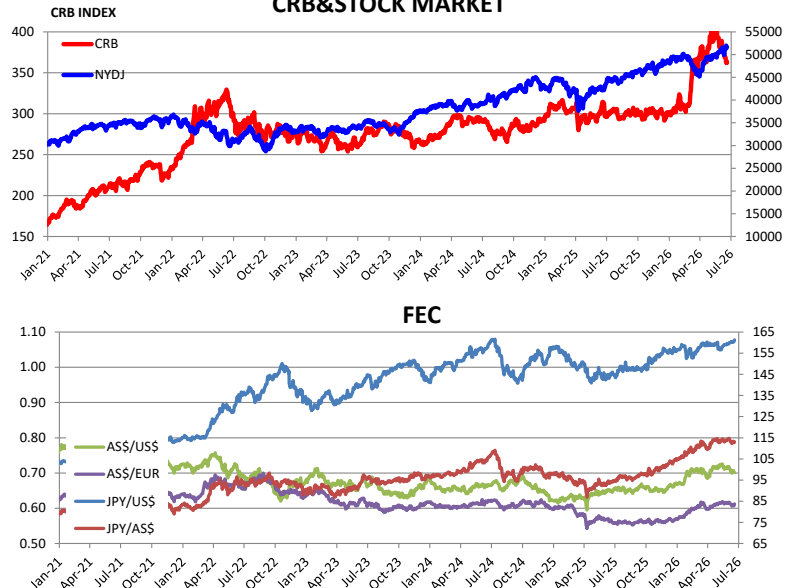
Motohiro Weekly Market Report

19-Jun-26

SALE WEEK 51



CRB&STOCK MARKET



COMMENTS

The Australian wool market pushed higher again this week, with no sales in Fremantle and only Sydney and Melbourne in operation. The reduced roster resulted in the smallest weekly offering of the 2025/26 season, with support evident across both selling centres. However, not a lot of change in the merino wool market with the focus from buyers still on the better wools. Buyers are indicating that it is becoming equally as difficult to sell as it is to buy any quantity at the moment.

While the EMI finished the week higher, the varying movements across Merino micron indicators suggest buyers remained selective. The strongest competition appeared to be directed towards wool meeting preferred processing specifications, while lower-testing or less desirable lots generally saw less support. The crossbred market continues its upward trajectory. The strongest competition remained in the broader wool categories, with crossbreds continuing to outperform the Merino sector.

The last sale of the season sees 27,697 bales being offered. The market appears to be entering a more balanced phase, with further sharp gains becoming harder to achieve. However, with early season offerings forecast well below historical norms and selling volumes remaining tight, limited supply should continue to underpin current price levels.

今週の羊毛市場は全般に底堅い値動きが目についた。ただタイミング的には納期や量を追いかけるフェーズは既に過ぎており、買い手サイドも再び品質やスペックを意識したセレクトティブな買付スタンスを取るところが増えている模様。その一方で羊毛セールの供給量はシーズンを通じて最低レベルまで落ち込んでおり、利那の需給バランス的にも現状レベルからの大幅な下落は期待し辛い情勢。

セール内容的には、細番手のハイスペック&認証系羊毛が上昇を牽引する一方で、干ばつの影響を受けた土砂の多い格落ちタイプや繊維強度不足、夾雑物の過多といった、品質リスクが高く生産効率の低いタイプが買い手に嫌忌され若干値を落とし気味となっている。また太番手の雑種羊毛や紡毛タイプは引き続き中国勢によるメリノの代替需要が旺盛で顕著な上昇が続いている。

原料トレーダー勢としては、彼らの売り先であるメーカー勢（主に中国）が今の原料相場をそのまま販売価格に転嫁できる程には川下方面の市況感が改善している訳でもなく、また26AW向けの原料手当てもほぼ時間切れという状況でもあり、新規の原料商売はここにきてやや停滞ムードが強まっている模様。然しながら現在の羊毛セールの出市内容的には、ある程度の品質を維持しながら売り玉を確保すること自体が、売る事以上に難しい状況となっているとの事。結果的に目下の羊毛市場を主導しているのは、膨大な機械需要を負わされている中国の大手メーカーという事になる。

25/26シーズンの羊毛市場は来週が最終セールとなる。その翌週から26/27シーズンがスタートし、Week01~04のオークションを消化した後に3週間のセール休会となり、8月3週目から再開する予定。休会時期がこれまでより後ろ倒しになった事で、7月の出市量が平準化されるようになり、かつての様な年度明け直後の大量出市による相場圧迫リスクは軽減された格好。尤も羊毛カレンダー的にはこれから夏休み明けまでは所謂オフシーズンとなる為、いずれにせよ相場上昇圧力は多少軽減されていくと思われる。但し相場高騰による川下市場の羊毛使用率の減少が、現実的な羊毛生産量減少とどうバランスするかの見通しはまだはっきりせず、現時点でマクロな需給バランスが大きく緩和すると判断できる材料はまだ殆どない。

MICRON INDEX

~18.5mic	マチマチ。USDベース: ~△1%
19.5mic	堅調。USDベース: △1~2%
20.5mic	マチマチ。USDベース: ~△1%
22.0-23mic	マチマチ。USDベース: ~△1%
24.5mic	堅調。USDベース: △1~2%
XBD's	続伸。USDベース: △2~3%
CARDINGS	堅調。USDベース: △1~2%

EMI on USD

US\$17.88
US\$16.50
US\$15.69
US\$15.46
US\$11.68
US\$6.11
US\$8.78

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	3,620	EWE-	2,128	AME-	1,809
SQA-	1,783	TYN-	1,726	UNT-	1,604
FOX-	1,573	PJM-	1,377	PLC-	1,000
MLW-	570	MOD-	404	GSA-	187

NEXT SALES

WEEK 52 (23-24/JUN)

SYDNEY	8,198	BALES
MELBOURNE	14,727	BALES
FREMANTLE	4,772	BALES
TOTAL	27,697	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2021-2026

