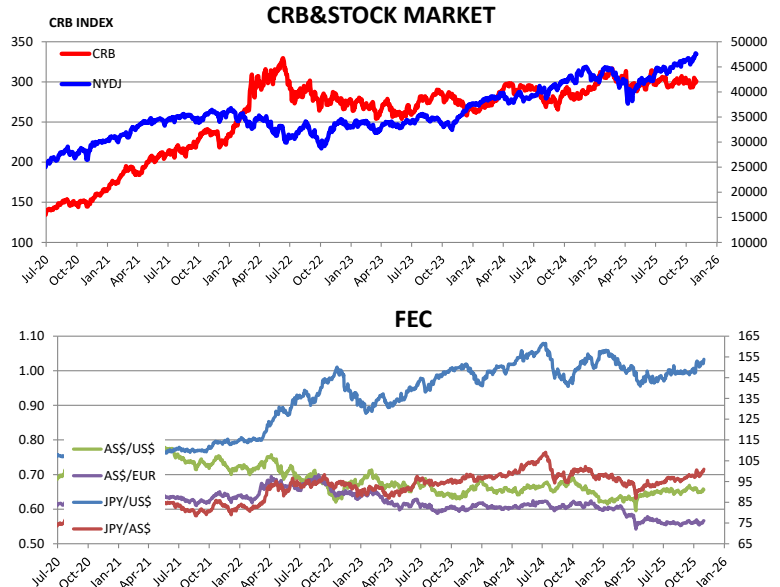
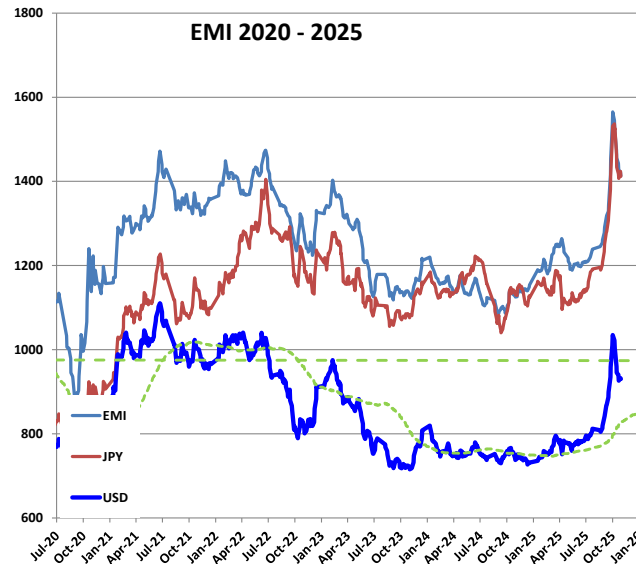


Motohiro Weekly Market Report

31-Oct-25

SALE WEEK 18



COMMENTS

The Australian wool market eased again this week, but were noticeably generally firm in USD values with the AWEX benchmark EMI +5 for the week in US currency. There now appears more confidence at these levels. The slowing rate of the easing trend is encouraging as more buyers are now looking forward. The small number of sales between now and Christmas will have some a little more interested in buying for prompt delivery.

Auction volumes contracted, with 31,056 bales offered—down 7.9% from the previous week—while the national pass-in rate dipped slightly to 12.1%. Price movements varied across microns: most Merino and crossbred indicators weakened, reflecting softer demand for finer fibres, while 20-, 21-, and 28-micron types posted some modest gains, signalling selective interest in broader wools. Broader market dynamics continue to favour medium and coarse Merino, with 19–30-micron categories trading near five-year highs. Conversely, finer types remain under pressure, with current season prices for 16-18.5 microns and sitting below longterm averages. This imbalance reflects an oversupply of fine Merino wool and a shortage of broader types, seeing a reduced premium available for the finer part of the market.

As the Australian dollar strengthens on optimism around a potential US-China trade deal and firmer inflation data reduces the likelihood of an RBA rate cut next week, currency movements could weigh on buyer sentiment. A stronger AUD may dampen demand in auction rooms as the market continues to feel out a comfortable level.

Next week's national wool offering is forecast at 34,217 bales. Due to the Melbourne Cup public holiday on Tuesday, sales will be held on Wednesday and Thursday in Sydney and Melbourne, and Wednesday only in Fremantle.

今週の羊毛市場は、豪ドルベースのセール価格は引き続き頭の重い値動きとなる一方で、為替市場における豪ドル堅調により、外貨ベースの羊毛価格は4週間ぶりに先週のレベルを上回った。3週間にわたる価格調整局面を経て市場もようやく目先の価格的な落とし処を見出した格好と言えそう。

先週から価格下落ペースが緩んだ背景としては、ここ数週の相場下落を嫌忌し、売り手サイドの価格抵抗が激しくなり、セール出市量が大きく減少した事で、特に19ミクロン以降の中番手〜太番手羊毛の需給バランスが徐々にタイト化しつつある事が挙げられるだろう。一方で18ミクロン以上の細番手羊毛に関しては9月の相場上昇が想定以上のインパクトだった事や、豪州とNZ共に生産タイミング的に細番手羊毛の出市量のピーク時に当たっている事が影響し、他のタイプに比べると比較的急ピッチな価格調整となっていたが、それも今週に入ってから沈静化の兆しを見せ始めている。

また10月のセールが終わり、年内の羊毛セール数は残り7週となり、これからメーカー勢中心に3週間の年末休会に向けた原料の積み増しが必要となってくる事や、年明け以降も旧正月休みを挟み中国の輸入クォータの消化期限といった時間的制約も出て来る為、こうしたカレンダーイベントに合わせたこの業界特有の原料需要により、羊毛相場も堅調展開となるのが例年のパターン。

原料相場特有の投機熱の高まりにより、川下方面の実需やコスト事情を度外視した相場高騰に調整が入るのは必然とする一方で、マクロな需給バランス予測を背景に、羊毛業界独特の都合による価格上昇圧力も引き続き熾っており、両者の間で値動きがスタビライズしつつある今週の相場水準が、当面のベンチマークとみても良いかもしれない。

来週の羊毛セールは更に物量がシュリンクし3万俵前後の商いとなる見通し。供給量が落ち込む一方で季節的な原料需要は今後増加していく為、目先は相場も堅調地合いを強めていく公算が高いとみる。ただし8〜9月の様な極端な値動きとはならず、為替市場における豪ドルの趨勢を睨みながら、今週のベンチマークを頼りに値動きはより現実的な振れ幅に留まる可能性。

MICRON INDEX

〜18.5mic マチマチ。USDベース:横ばい

19.5mic マチマチ。USDベース:横ばい

20.5mic 底堅い。USDベース:△1〜2%

22.0-23mic 底堅い。USDベース:△1〜2%

24.5mic 底堅い。USDベース:△1〜2%

XBD's 底堅い。USDベース:△1〜2%

CARDINGS マチマチ。USDベース:横ばい

EMI on USD

US\$11.85

US\$11.04

US\$10.93

US\$10.87

US\$7.87

US\$4.28

US\$5.11

MAIN BUYERS/BALES

EWE-	4,132	TYN-	2,994	PJM-	2,785
TECH-	2,665	SQA-	2,487	UNT-	2,358
PLC-	2,082	FOX-	1,851	AME-	1,433
MLW-	1,368	GSA-	511	MOD-	385

NEXT SALES

WEEK 19 (4-5/Nov)

SYDNEY	9,680	BALES
MELBOURNE	18,843	BALES
FREMANTLE	6,075	BALES
TOTAL	34,598	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2020-2025

