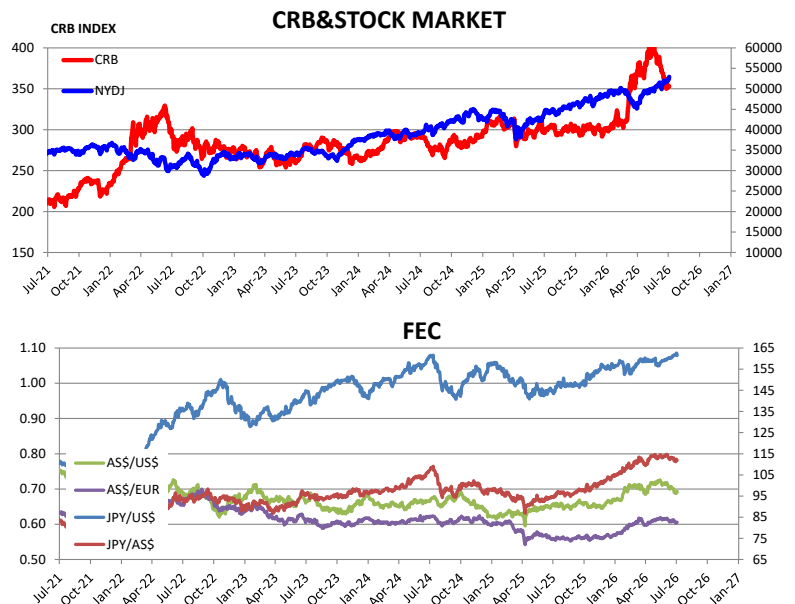
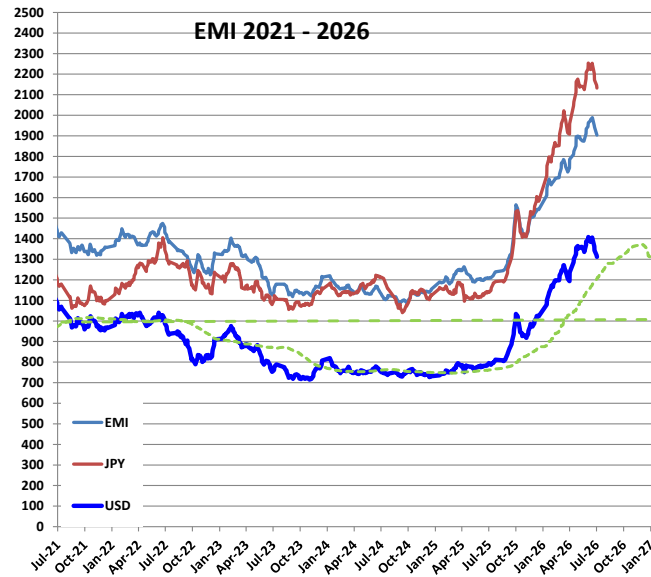


Motohiro Weekly Market Report

3-Jul-26

SALE WEEK 01 (26026/27 Seson 1st)



COMMENTS

On the opening week of the 2026/27 selling season, the Australian wool market gave back some of its recent gains. The pattern was similar to the previous week, with most of the losses recorded on the first day of sales. Despite another fall in the Australian dollar, the currency movement was not enough to generate stronger buying support in the sale rooms.

Across the catalogue, fine Merino types came under heavy pressure with medium micron also weakened across the selling centres. Crossbred types performed better, remaining mostly unchanged to slightly dearer. Merino cardings were also softer. The market looks to be consolidating after its recent run, with price pressure coming from higher new-season offerings, selective buying and greater discounts on lower-specification wools. Better style, low-VM types continue to find support, but buyers are clearly being more selective across the broader catalogue. As a result, upside may remain limited until Spring brings a larger selection of fresh, higher-yielding wool to the market.

Next week sees 31,583 bales being offered. The offer volume sounds a bit more than original estimation which might affect on selling prices in next few weeks.

羊毛市場は今週から2026/27シーズンがスタート。羊毛相場は先週に続き中国勢の動きが減速した影響で下落基調を強めている。値動きとしてはセール前半に大きく値を崩したあと、後半から終盤にかけては主に中国系のメーカー勢の機械需要の買いが入り徐々に下げ渋る展開。為替市場では豪ドルの軟調傾向が続いているが、為替要因による相場の下支えも今のところ殆ど機能していない状態。

買い手サイドによる品質重視のセレクトティブな買付スタンスが強まっており、格落ちタイプの所謂中国タイプの下げが顕著な一方で、ヨーロッパ向けのグッドスタイル&スペックなベタータイプや、NMやRWSといった認証系羊毛はまだ比較的底堅く推移している。また現在の中国市場において原料コスト低減目的の太番手羊毛の需要が強まっていることから、雑種羊毛はメリノウールとは対照的に依然として堅調展開を継続している。低調な値動きの要因としては需要サイドが26AW向けの手当てをどうにか終え、次の27AW向けの原料戦略を見直すタイミング＝所謂端境期に当たっている事。また新シーズンはスタートしたものの、実際の羊毛セールの出市内容が、まだ終わった昨シーズン終盤と大差のない状況にある事...メリノに関しては相対的な品質レベルの低下と、雑種羊毛の供給に関しては時期的に裏シーズンに当たるので、とりあえず新毛の出市が本格化する8月後半までは様子見するところが増えていると推測される。

急激な相場下落に対して売り手サイドの価格抵抗によりオークションの落札拒否率も上昇しているが、相場の上落率に比較すると拒否率はまだ比較的緩やかな上昇に留まっており、出市サイドも今年前半の羊毛相場高騰に対する行き過ぎ感が多少なりとも共有されているのかもしれない。

来週のセール出市量は再び週3万俵以上まで増加しているが、その翌週は西豪州が休場となり供給量が大きく落ち込む見通し。羊毛セールは今後3週消化した後3週間の長期休会入りとなる。現実問題として休会明けのセールで買付した原毛が海外の生産工場に到着するのは11月以降であり、10月加工分までの原料需要は7月の休会前にカバーする必要がある。相場が軟調に転じた6月中旬の段階で、メーカー勢の原料手当てがどこまで進捗していたかを推し量るのは難しいが、いずれにせよこうした機械需要が目先の羊毛相場の最大にして唯一の下支え要因と言えるだろう。

MICRON INDEX

~18.5mic 続落。USDベース: ▼2~3%

19.5mic 続落。USDベース: ▼2~3%

20.5mic 続落。USDベース: ▼2~3%

22.0-23mic 頭重い。USDベース: ▼1~2%

24.5mic 頭重い。USDベース: ▼1~2%

XBD's 堅調。USDベース: ▲1~2%

CARDINGS 続落。USDベース: ▼2~3%

EMI on USD

US\$16.67

US\$15.10

US\$14.50

US\$14.35

US\$11.20

US\$6.13

US\$8.36

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	4,762	EWE-	3,200	PJM-	3,077
SQA-	2,675	TYN-	2,540	FOX-	1,901
UNT-	1,734	PLC-	1,301	GSA-	1,014
AME-	903	MLW-	421	MOD-	317

NEXT SALES

WEEK 02 (7-8/JUL)

SYDNEY	10,939	BALES
MELBOURNE	16,012	BALES
FREMANTLE	4,632	BALES
TOTAL	31,583	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2021-2026

