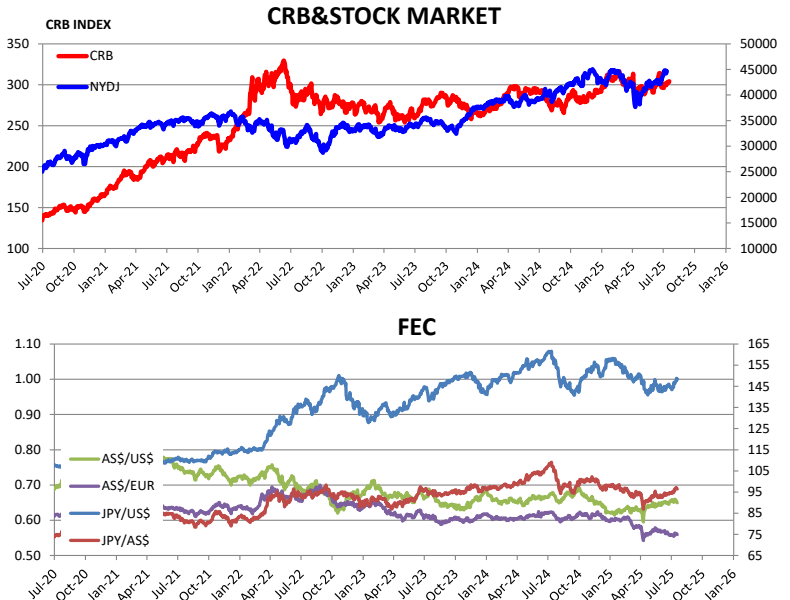
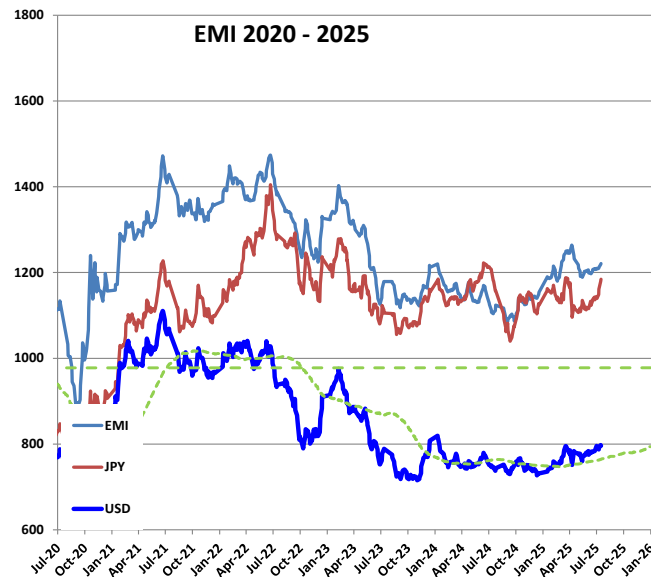


Motohiro Weekly Market Report

19-Jul-25

SALE WEEK 03



COMMENTS

Prices at this week's Australian wool auctions continued to improve. A cautiously optimistic atmosphere in sale rooms remains the dominant sentiment, with positive market outlooks starting to overwhelm the negative. However, it was a very small national offering with just 22,000 bales eventually sold. The market is difficult to quote under such limitations of supply. The market tone, however, was much improved. Supply is at the top of all participants minds and the shortfalls are starting to see a more willingness from buyers to pay more to secure supply. Buyers were noticeably more active and competing strongly. In particular focus was the finer wools. 16.5 to 18.5 micron, Chinese qualities, were those most keenly sought after. The better Italian specification types on offer were already selling at premiums and didn't change much. As most of the Merino fleece buying and price advancements were done and caused by first stage mill interests, trader opportunities to transact new contracts on Merino fleece types were limited in volume and sharp in the forward price levels obtainable. Prices are historically low and below the cost of production. Limited volumes across this selection helped the stability and the push upward. Auction volumes rise substantially next week for the final sale prior to the three-week winter recess in sales. A touch over 38,600 bales are being offered with Fremantle rejoining the schedule. We would expect the current slightly strengthening tone to continue for next week. but will depend a little on currency trends, as usual.

今週の羊毛市場はこれまでと変わらず品質次第でマチマチな値動きが続いているものの、全体的な市場センチメントはここきて幾分改善の兆しが見え始めた模様。尤も為替要因を加味した外貨ベースの羊毛価格的には大きな変動は見られず、依然として過去数カ月に及ぶボックスレンジ内での上げ下げの範疇との認識。マーケットを主導しているのは、過去数週と同様に中国の大手トップメーカー勢の機械需要で、8月の長期休会を睨んでコスト以上に物理的な数量確保をやや優先した動きとなっている。こうしたメーカー勢の委託買付は今週のセール落札数量全体の約5割前後を占めている。トレーダー勢は目下のところ物理的にも原料商売はまだ限定されてはいるものの、メーカー勢の動きに引っ張られる形で、相場なりのコストでのポジション構築を淡々と受け入れつつある様子。セールの内容としては、細番手のベタータイプや、RWS等のサステナ認証系羊毛に関しては、既にかかなりのプレミアムが乗った状態で取引されている事もあり、上値の伸びは限られているものの所謂高止まりの状態となっている。一方でこれまで敬遠されていた格落ちタイプ羊毛も、長期休会前でメーカー勢中心に数量確保の動きが活発化しつつある事を受け、中国タイプ中心に今週はやや値を戻す動きを見せている。また中番手メリノ、及び太番手の雑種羊毛は物理的な出市量の少なさにより刹那の需給バランスがひっ迫している影響でジリ高基調となっている。特に雑種羊毛は単価的にも現在のメリノの相場観と比べてかなり割安感があるとの事で、今の羊毛市場で最も買いやすいタイプになっているとの指摘もある。

来週は3週間の長期休会前の最終セール。セールボリュームは直前になっての駆け込み出市も重なり、週4万に近い規模まで増加している。尤も今シーズンの新毛が出市され始めるのは基本的に休会明け以降となるので、出市内容的にはこれまでのセールと大差のない品質構成となりそう。従って来週の相場もここ最近のセールと同様にベタータイプ羊毛の競合が牽引する形での堅調展開を見込む。但し出市量の分母が拡大する分、番手毎の需給バランスや品質の良し悪し、更に認証の有る無しによる値差が大きくバラつく可能性はある。

MICRON INDEX

		EMI on USD
~18.5mic	強含み。USDベース:△~1%	US\$10.11
19.5mic	強含み。USDベース:△~1%	US\$9.62
20.5mic	強含み。USDベース:△~1%	US\$9.48
22.0-23mic	堅調。USDベース:△1~2%	US\$9.39
24.5mic	品薄堅調。USDベース:△1~2%	US\$6.58
XBD's	続伸。USDベース:△2~3%	US\$3.24
CARDINGS	マチマチ。USDベース:△~1%	US\$4.60

MAIN BUYERS/BALES

TYN-	3,322	TECH-	2,951	EWE-	2,600
FOX-	2,172	PJM-	1,954	SQA-	1,791
UNT-	1,536	AME-	1,480	PLC-	724
MOD-	611	MLW-	379	GSA-	173

NEXT SALES

WEEK 04 (22-23/Jul)

SYDNEY	13,086	BALES
MELBOURNE	18,986	BALES
FREMANTLE	5,972	BALES
TOTAL	38,044	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

