

Motohiro Weekly Market Report

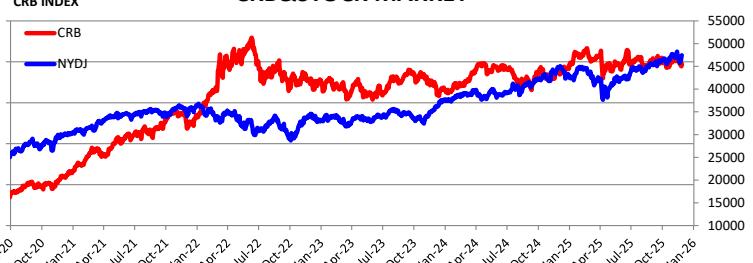
28-Nov-25

SALE WEEK

22



CRB&STOCK MARKET



FEC



COMMENTS

The Australian wool market settled this week following successive weeks of price gains. Prices have consolidated slightly below the levels achieved after last week's very positive sentiment. Most expected a weaker market, but it performed better than most expectations. Traders are still concerned about limited demand at these levels but the volatility will create more opportunities.

This week saw offerings increase 32.2% as recent favorable pricing combined with seasonal shearing patterns pushed more wool through the auction rooms. Despite the surge in volume, the market held firm—a positive sign for growers heading into the new year.

The Australian Dollar strengthened this week, reclaiming 0.650 as gradually improving signals from China and a softer USD backdrop provided support.

China's 4.0% GDP growth through Q3 and 2.9% retail sales gain in October point to a slow but increasing recovery, supporting demand fundamentals for Australian wool exports.

It's worth reflecting on where the market stands compared to this time last year. Fine wools have climbed 25% since November 2024, medium wools 35%, and crossbreds have jumped an impressive 46%. These gains reflect the wider market picture of reduced Australian wool supply combined with improving global demand signals.

Looking ahead to next week's sales, 37,581 bales of Australian wool will move through all three selling centres. As indicated in last week's commentary, the volatility seen in week 21 was unsustainable. It was good to see this relatively stable market at the higher basis and good wool being rewarded over the more inferior clips.

今週の羊毛市場は上昇が頭打ちとなり、全般にやや調整モードとなった。過去2週の相場回復を受けて今週のセール出市量が先週から3割以上増加した事で、買い手サイドの数量確保に対する切迫感が気持ち緩んだ格好。ただし大幅な数量増加にも拘らず、実際のセールでの値動きは事前予想以上に底堅く推移しており、市場センチメント的にも総じてポジティブモードが持続している。また為替市場では豪ドルが主張通貨に対し堅調展開となっているお陰で、外貨ベースの羊毛価格は先週から概ね横ばいレベル以上を維持しており、今週の羊毛市場は価格調整というよりは、底値固め（Consolidation）という表現がしっくりくる相場展開だったと言えそう。

マーケットはこれまで同様に中国大手メーカーの委託貿易（機械需要）が主導し、中国系の原料トレーダー勢が追随する展開。また今週はシドニーがスーパーファインセールだった影響で、イタリア勢の動きも比較的活発だった模様。タイプ別には19ミクロン以上の細番手に関してはスペックや認証の有る無しによる値動きのバラつきが目立った。一方で20ミクロン以降の中番手メリノは貧弱な供給量の影響で全般に底堅く推移しており、結果的にジリジリと細番手の価格水準に近付きつつある。時期的に出市量ピークを迎えてる種羊毛は頭の重い値動きが続いており、また紡毛タイプは比較的堅調展開となっている。

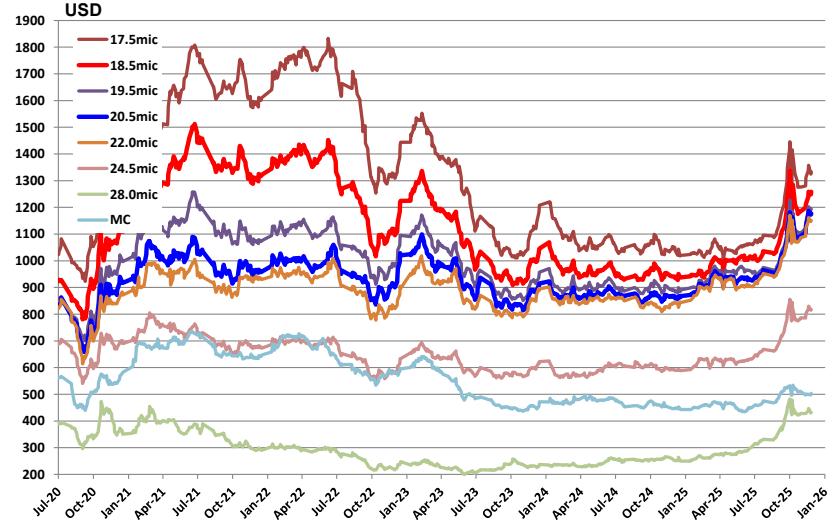
特徴的であったのは今週はピーセス/ベリーズといった梳毛用途の裾モノタイプの価格が大きく上昇している事で、作り手が更なる原料コストの上昇を警戒して、フリースと比べまだ価格の抑えられている裾モノタイプの使用を増やしている様子が見てとれる。こうした動きは過ぎた10月の相場高騰時にはあまりみられなかった現象で、川下の実勢価格が実際の相場水準に大分近付いてきている事を物語っているともいえそう。ここ数週間の羊毛相場は、かつての様な一方的な展開にはなっていない事で、逆に現実感が増しているという見方も出来るだろう。

年内の羊毛セールは残り3週。出市量は今週からは大きく減少し3万俵台半ばに留まる見通し。既に高い安いを斟酌している時間的余裕は無く、買い付け各社がとりあえず数量確保を優先せざるを得ないタイミングに差し掛かっていると言えそう。要警戒。

MICRON INDEX

		USDベース:横ばい	EMI on USD
~18.5mic	頭打ち。USDベース:横ばい	US\$12.58	
19.5mic	マチマチ。USDベース: ~▼1%	US\$11.95	
20.5mic	マチマチ。USDベース: ~▼1%	US\$11.77	
22.0-23mic	マチマチ。USDベース: ~▼1%	US\$11.51	
24.5mic	軟調。USDベース: ▼1~2%	US\$8.18	
XBD's	反落。USDベース: ▼2~3%	US\$4.32	
CARDINGS	マチマチ。USDベース:横ばい	US\$5.04	

MICRON INDEX 2020-2025



MAIN BUYERS/BALES

TECH-	5,406	EWE-	4,682	PJM-	4,138
SQA-	3,289	TYN-	3,088	PLC-	2,069
UNT-	2,050	AME-	1,981	FOX-	1,557
MOD-	1,209	MLW-	509	GSA-	533

NEXT SALES

WEEK 23 (2-3/Dec)

SYDNEY	7,831	BALES	
MELBOURNE	23,737	BALES	(2,200bs Ex.NZM)
FREMANTLE	6,013	BALES	
TOTAL	37,581	BALES TO BE OFFERED	

< Motohiro Sydney Office >