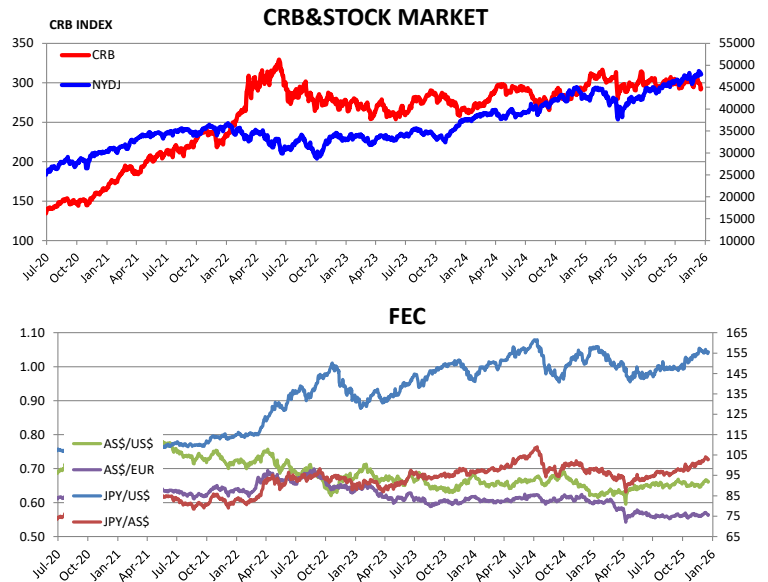
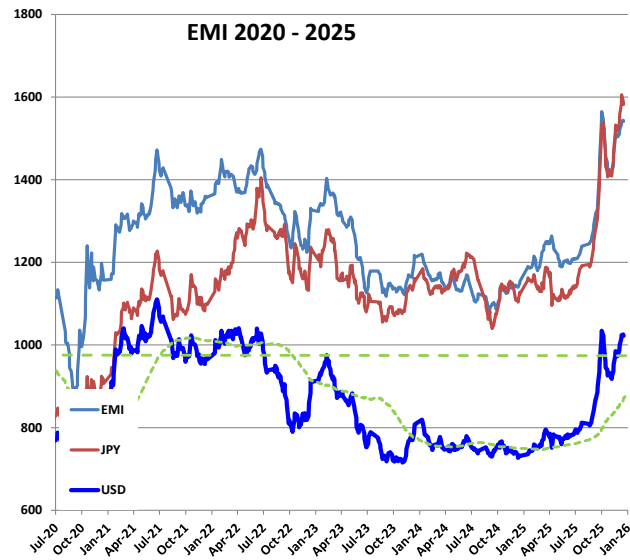


Motohiro Weekly Market Report

19-Dec-25

SALE WEEK 25 (2025 Final)



COMMENTS

The final selling week of the year finished with a positive tone without any real advancement. The EMI has finished approx. the same as last week, whilst all sectors were active which feels like a great starting point for improvement in the new year.

The national offering totalled 38,265 bales, lower week-on-week, with the clearance rate easing marginally to 92.9%. Certified wool still remains the shining light of encouragement to those that are accredited, that all the hard work is paying off in a small but significant way. We still need a larger volume of certified wool here in Australia to satisfy demand.

The Australian dollar eased against the US dollar during the week, providing some ongoing support to wool prices in export markets. While the currency remains under pressure from broader USD strength, expectations of tighter Australian monetary policy may limit further depreciation.

The Australian Wool Production Forecasting Committee (AWPFC) released their December forecast for the 2025/26 season.

- The AWPFC estimate of shorn wool production for 2025/26 is 244.7Mkg greasy, 12.6% lower than the 2024/25 season estimate
- The number of sheep expected to be shorn in 2025/26 is 56.5 million, down 10.3%.
- Average cut per head is expected to be 4.33 kg greasy, down 2.7%.

This forecast continues to highlight the overriding market driver within the industry, being the reduced availability of Australian wool. With any recovery in sheep numbers expected to take 18-24 months, supply-side constraints are likely to persist into the new year. As a result, the market is expected to maintain a level of underlying price support while availability remains limited.

The next wool sale will be held in the week commencing 12th January 2026.

We wish all of you and your family and friends a very Merry Christmas and New Year Festive season.

2025年最後の羊毛セールは、全般的に小幅な値動きに終始した。来週から3週間の長期休会となりその間の新規の羊毛買付けと国内物流が止まる事に伴うロジスティックコストの負担を避ける為に、買付各社がコンテナサイズ毎のキリのよい物量で買付けを切り上げるケースが多く、長期休会直前のセール展開としてはお馴染みの値動きと言える。セール内容的には、絶対的な物量不足からRWSやNMといったサステナ認証系羊毛や、メリノ中番手に関しては最後まで堅調地合いとなる一方で、時期的に物量の多いアパレージな細番手や雑種羊毛等は若干値を下げた。マーケット全体としては概ね横ばい見当と言ったところ。

AWIの産毛予測委員会 (AWPC) の最新の産毛量予測によると、今シーズンは昨対約13%減との事。シーズン当初の予測では約14%減だったので若干回復した格好だが、このあたりは7月以降の羊毛相場急激な回復がある程度影響している様にも思われる。最終的な生産量に関しては、年明け以降のシーズン後半の羊毛相場や天候要因によって多少左右される事になるが、牧羊業の性質上、気候要因や業種転換等によって短期間に減る事はあっても、数量の回復には相応の時間がかかる為、いずれにせよ今シーズンの減産傾向というトレンドに大きな変動はなさそう。

為替市場においては今週に入っては豪ドルが幾分軟調となつてはいるものの、金融緩和方向にあるUSドルと、利上げ観測の煽る豪ドルとの対比から、中長期的にみて豪ドルが大きく崩れる展開は予想し辛い情勢。豪ドル絡みの為替レートに関しては地政学要因等の不測の事態により資産市場のリスク許容度が急激に下がる状況にならない限りは、年明け以降も外貨ベースの羊毛価格のフォロー要因として機能すると思われる。

羊毛セールは3週間の休会を経て1月12日の週から再開予定。歴史的に見ても年明けの羊毛相場が大きく下落した事はほぼなく、大体中国の旧正月休みまでは堅調展開が続くパターンが多い。潮目が変わるとすれば旧正月休み明けの3月から4月にかけてという事になるが、その当たりの塩梅は目先数カ月の冬物の消化状況次第という事になるだろう。

MICRON INDEX

~18.5mic	USDベース;横ばい	US\$13.08
19.5mic	USDベース;横ばい	US\$12.43
20.5mic	USDベース;横ばい	US\$12.32
22.0-23mic	USDベース;横ばい	US\$12.17
24.5mic	USDベース;横ばい	US\$8.54
XBD's	頭重い。USDベース: ▼1~2%	US\$4.38
CARDINGS	マチマチ。USDベース;横ばい	US\$5.20

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	7,961	EWE-	4,213	TYN-	3,837
UNT-	3,068	SQA-	2,722	PJM-	2,123
PLC-	2,062	AME-	1,790	FOX-	1,789
MOD-	1,168	GSA-	206	MLW-	84

NEXT SALES

WEEK 29 (13-14/Jan)

SYDNEY	BALES
MELBOURNE	BALES
FREEMANTLE	BALES
TOTAL	0
	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2020-2025

