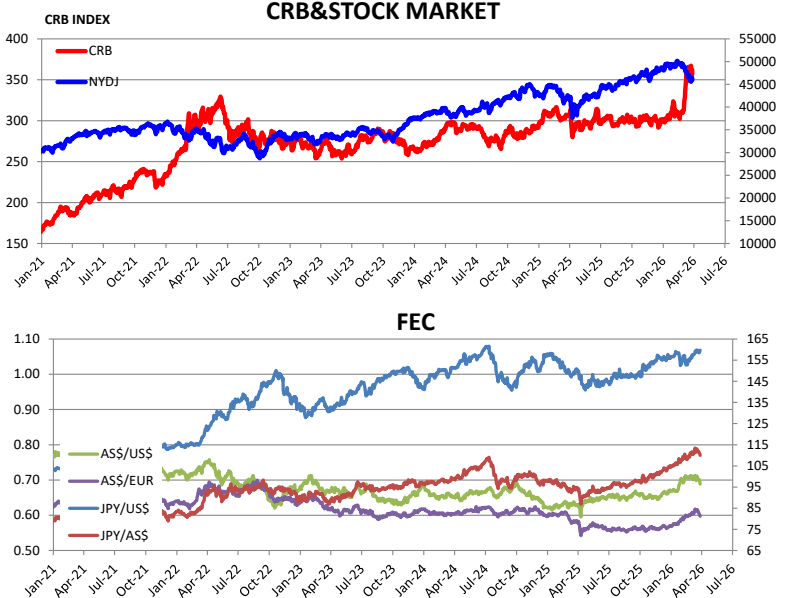
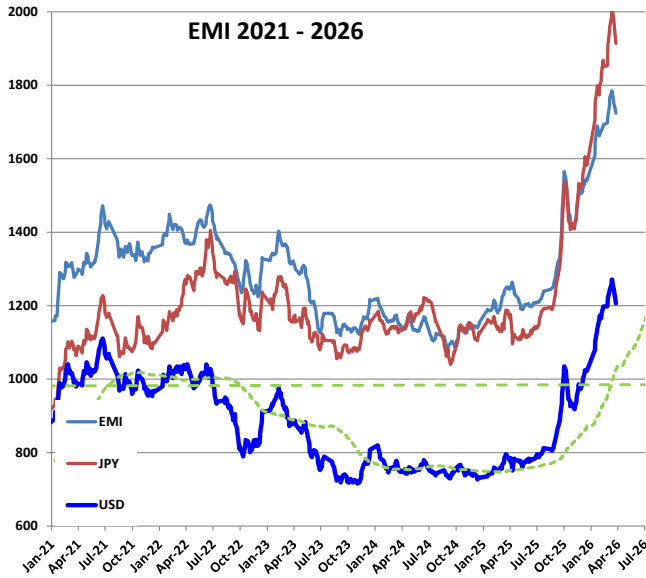


# Motohiro Weekly Market Report

27-Mar-26

SALE WEEK 39



## COMMENTS

The Australian wool market this week recorded a decline. The softer AUD this week resulted in more extensive losses in USD terms. With the current global volatility around currency exchange rates, it's not surprising that the wool market might be subjected to similar volatility with our market heavily influenced by the AUD/USD exchange rates. Rising shipping and logistics costs driven by the Middle East conflict, increased supply in the auction rooms easing competitive pressure, and a sustained period of price increases have all contributed to some modest retracements in the market in recent weeks. As the selection deteriorates, typical for this time of the season, it's also important to report on the market across consistent types. Anyone trying to buy good wool, similar to what we expect to see August through the February, is still having to compete strongly for such wools. This small offering is much less impacted by the week-to-week volatility.

This week saw another strong offering of near 40,000 bales, the continued strong offerings this year is notable in the backdrop of a reduced national production. Offerings year on year are sitting 4.2% lower while per the February AWTA update testing is sitting 9.4% behind the previous season. This gap is notable and is presumably being filled by broker or farm held stocks, as sellers respond to stronger pricing.

Next week sees 37,815 bales being offered on the Tuesday -Wednesday schedule. The coming weeks will reveal how well the market can absorb these headwinds.

今週の羊毛市場は先週に続き軟調展開。イラン情勢を巡る世界的な（というか主に中国方面の）先行き不透明感の高まりが羊毛市場を圧迫している構図。原油価格急騰を受けた物流費や石油由来の材料費の高騰、更に世界的に金利上昇圧力が高まる一方で、諸々の社会不安の中で買い手サイドもこれ以上の価格上昇に対する耐性はまだ出来ておらず、結果的にサプライチェーン全般の採算が悪化している状況と言えるだろう。またセール価格の下落に加え、資産市場のリスク許容度の低下を受けた為替市場での豪ドル売りにより外貨ベースの価格下落は更に下押しされている。こうした動きも原料市場のセンチメントを大きく棄損する要因の一つとなっている。加えて3月前半までの相場高騰を好感したセール出市量の増加も、買い手サイドの原料逼迫感をやや後退させている部分もある。尤も実際のところはここ最近の増加分に関しては主に数シーズン前のキャリー在庫（品質難アリの売れ残り）が中心で品質的な内容が伴っておらず、結局のところ物理的な供給量が増えていないサステナ系や高品質&スベックなベタータイプ羊毛が依然として高値で取引されている一方で、こうした大量の格落ちタイプが買い手から嫌悪され相場全体の足を引っ張っているというのが実情。

羊毛セールは来週開催した後、1週間のイースター休会を挟んで再来週から再開。休会直前のセールにも拘わらず出市量は今週から1割前後減少する見込み。休会明けもこのまま軟調展開が続く様であれば、この先も大きく増える事はなさそう。それ以上にここまでの羊毛セールは相場高騰を背景にほぼ根こそぎペースで出市量を維持していたが、いよいよ無い袖は振れない在庫環境となってきた可能性も警戒しておくべきだろう。中国国内マーケット向けの原料手当ては4月終盤から本格化するパターンが多いので、休会明けの羊毛相場はそれまでに中東情勢に一定の進展が見られるようであれば、順当にシーズン終盤にかけて再び強勢となる可能性が高いとみる。2週間後の世界情勢がどうなるかを予測するのは難しく、差し当たってはこの先の貧弱な出市状況を勘案しながら、相場状況に拘らず必要とされるタイプを地道に買って行くのが無難。

## MICRON INDEX

~18.5mic 続落。USDベース: ▼3~4%  
 19.5mic 続落。USDベース: ▼3~4%  
 20.5mic 続落。USDベース: ▼3~4%  
 22.0-23mic 続落。USDベース: ▼3~4%  
 24.5mic 続落。USDベース: ▼3~4%  
 XBD's 続落。USDベース: ▼4~5%  
 CARDINGS 軟調。USDベース: ▼2~3%

## EMI on USD

US\$15.50  
 US\$14.41  
 US\$14.04  
 US\$13.79  
 US\$9.40  
 US\$4.44  
 US\$7.25

## MAIN BUYERS/BALES

TECH-	6,344	PJM-	4,639	TYN-	4,176
EWE-	4,082	SQA-	3,537	UNT-	2,672
AME-	2,020	PLC-	1,521	FOX-	1,244
MOD-	701	MLW-	687	GSA-	667

## NEXT SALES

WEEK 40 (31/Mar - 1/Apr)

SYDNEY	9,948	BALES
MELBOURNE	20,165	BALES
FREMANTLE	7,702	BALES
TOTAL	37,815	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

## MICRON INDEX 2021-2026

