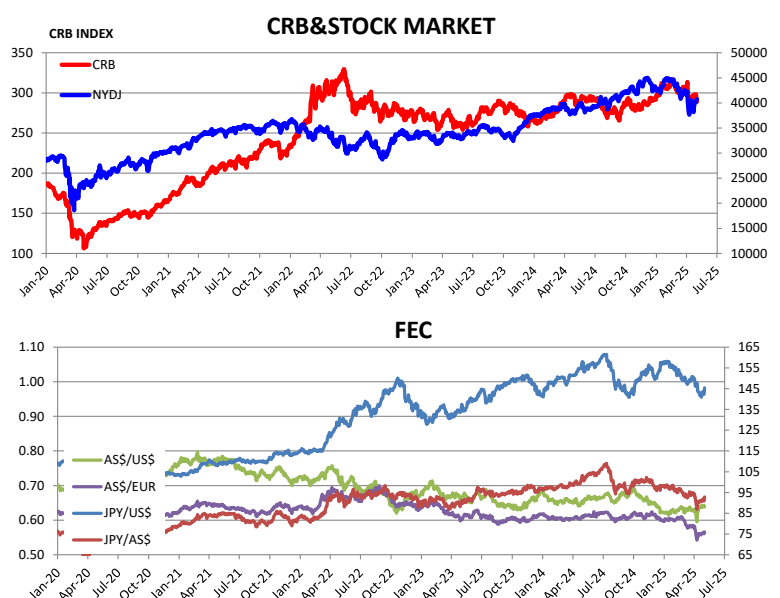
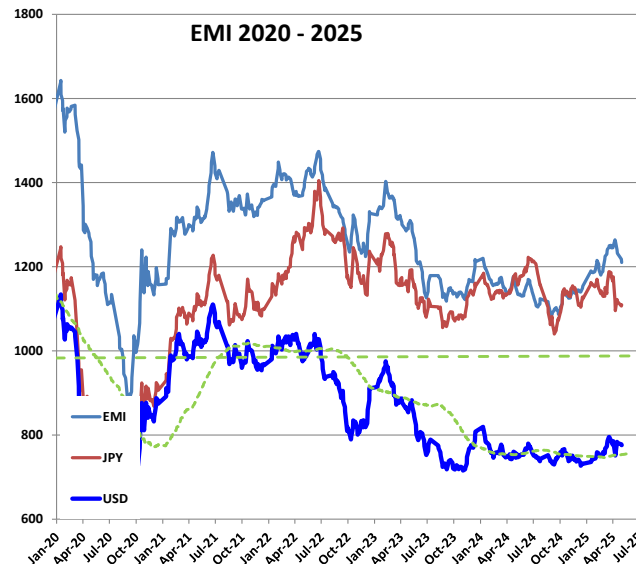


Motohiro Weekly Market Report

2-May-25

SALE WEEK

44



COMMENTS

Australian wool auctions resumed from the one-week recess under an extremely cautious sale room environment. Buyer activity was somewhat apprehensive. Sellers were wanting to meet the market but were not prepared to sacrifice too much of the current values. Just 34,000 bales were eventually sold with almost 16% of the bales on offer failing to meet the grower price expectation. Markets are no doubt cautious, and the wool industry is no different to any other commodity while international trade terms remain disrupted, to say the least. In USD terms, there was little change, and some types were in keener demand than others.

As drought conditions continue in the southern half of Australia, the average yield and staple strength is reducing the average quality of the current selection. For this reason, the better yielding wools in particular, are attracting stronger buyer interest. The lower quality lots finer than 19micron and being drought affected were 30 to 50ac lower as current orders are finding it hard to accommodate these wools. These types are growing in volume and finding better spec wools going forward is going to get tougher, particularly considering the ever-reducing total supply volumes from Australia.

It's a much smaller national offering again next week with around 31,000 bales in total to be offered. The southern half of Australia is still waiting for much needed rainfall. Lamb and mutton prices continue to rise, and this will likely see an increased rate of the reduction in sheep numbers while wool prices remain in this current low range. Growers are more likely to sell sheep for slaughter, rather than to hold and carry through another winter season of hand feeding stock.

Buyers are reporting their clients are not just being circumspect but positively planning for the future under what is expected to be vastly different global supply chain operations amid rising costs. Time is needed to strategize and assess the ever-changing situation and to calculate manufacturing and delivery to meet retail offering.

羊毛セールの1週間のイースター休会を挟んで再開。米中の関税戦争を筆頭に外部環境の逆風を受けて羊毛市場も全般に警戒ムードとなっており、豪ドル建ての羊毛セールも終始頭の重い値動きとなった。但し市場全体が為替市場の動きに非常に神経質となっており、結果的に外貨ベースの羊毛価格はイースター休会前からほぼ横ばいレベルに留まっている。内容的には、オーストラリア南部の旱魃の影響を受けた大量な格落ちの難有りタイプが休会以前から更に値を下げる一方で、数量の限定されているグッドスタイル&スベックな適品羊毛に関しては活発な競合が続いており、RWS等の認証系羊毛も堅調展開となっている。また太番手の雑種羊毛は産毛シーズンが終わり出市量&品質低下が顕著となっている影響でここにきて値を落とし気味。紡毛タイプは品質によってマチマチな値動きが続いている。こうした品質や認証による値段格差の拡大と、海外情勢を背景とした最近の為替市場の乱高下により、目下のところ適正品質の羊毛価格の居所が非常に分り辛くなっている点も、羊毛セールにおいて買い手に二の足を踏ませる要因となっており、引いては市場センチメント全体を圧迫している部分は否定できない。

一方で、最新の豪州の産毛量予測（Wool Production Forecast）及びAWTAの原毛試験統計では、今シーズン（2024/2025）の総生産量は昨対で11.8%減となっている。併せて来シーズン（2025/2026）に関しては、今のところ今シーズンから更に8.4%減少すると予想されている。豪州羊毛の生産量減少に歯止めがかからない背景は、単純に牧場コストの上昇（旱魃により更に上昇中）と現状の羊毛価格が見合っていない事が最大の要因であるのは異論のないところ。また加えて豪州の他の農産物価格（主に食料関係）が上昇している事も、農場の経営効率の観点から豪州における羊毛生産のモチベーションが低下している事も否定できない事実。更に付け加えるとすれば、他の商品作物や食肉用途に比べ羊毛は増産に時間と手間がかかるといった部分も、短期的な相場上昇のみでは生産量が中々増えない理由の1つと言える。例えばイタリアの老舗ラグジュアリーブランド等は、彼らの求める高品質羊毛の供給確保の為に諸々の牧場サポート策を継続して講じている（一番は買値）が、目下羊毛買付シェアの9割近くを占める中国勢にそれらを期待できるかと言うと、現状まず難しいと言わざるを得ない。

来週のセールは出市量が週3万俵前後まで落ち込む見込み。数量が減っても貧弱な品質構成は変わらないので、世界情勢や羊毛市況の急激な回復は期待薄な一方で、目先の物理的な需給バランスの逼迫に伴う突発的な相場高騰リスクも警戒が必要だろう。

MICRON INDEX

~18.5mic	USDベース: 横ばい
19.5mic	USDベース: 横ばい
20.5mic	USDベース: 横ばい
22.0-23mic	USDベース: 横ばい
24.5mic	USDベース: 横ばい
XBD's	出市内容悪い。USDベース: ▼1~2%
CARDINGS	USDベース: 横ばい

EMI on USD

US\$10.00
US\$9.60
US\$9.35
US\$9.23
US\$6.28
US\$2.79
US\$4.64

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	4,850	EWE-	3,947	TYN-	2,974
SQA-	2,884	UNT-	2,741	FOX-	2,605
PJM-	2,448	PLC-	2,039	AME-	1,594
MLW-	1,375	MOD-	669	GSA-	411

NEXT SALES

WEEK 45 (6-7/May)

SYDNEY	7,105	BALES
MELBOURNE	19,712	BALES
FREMANTLE	4,729	BALES
TOTAL	31,546	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2020-2025

