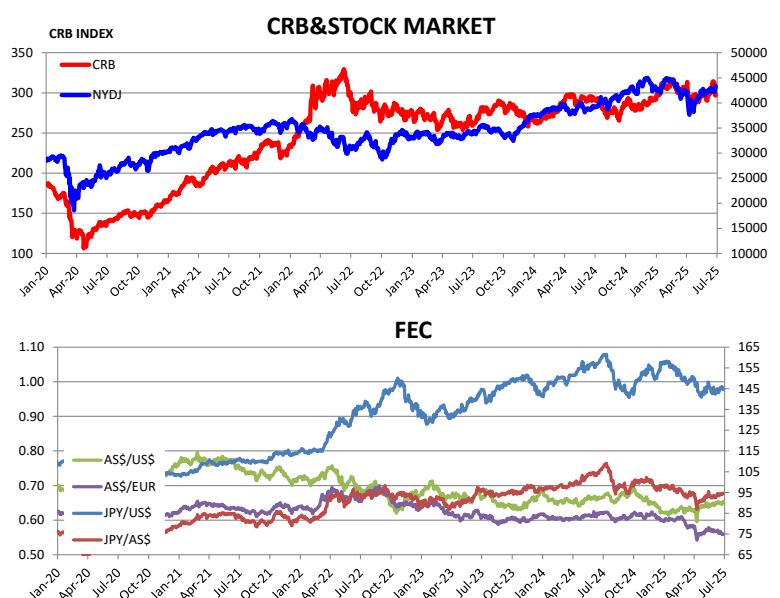
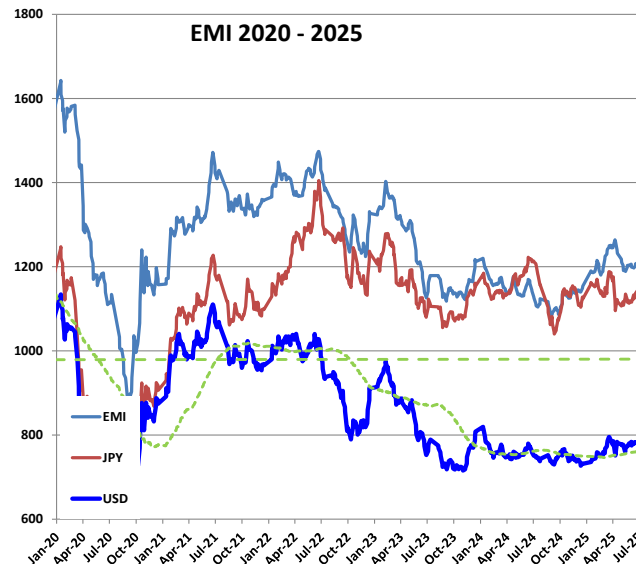


Motohiro Weekly Market Report

27-Jun-25

SALE WEEK 52 (2024/25 Season Final)



COMMENTS

Australian wool auctions this week saw the conclusion of the 2024/25 wool selling season. The final sale of the 2024 wool selling season has ended unchanged. According to the AWEX auction data, 14.6% less firsthand wool (in net kg's) was offered for the full season and nearly M\$300 less in value when compared to the season before.

The Eastern Market Indicator (EMI) in both US dollar (USD) terms and Australian dollar (AUD) terms didn't budge off the established levels and closed the season off with the seldom seen week to week movement of zero in both currencies. On the surface, that lack of change in the general indicators hid the fact that most crossbred and carding types put on some handy gains. The better types with certification of at least NM, are still gaining more competition. This is obvious from 15.0 micron through to the crossbred types and cardings. Of particular note this week was the larger discounts the market has now applied to the very low yields from drought affected growing regions. The offshore top makers are soaking those lots up, with traders only able to absorb the odd lot or two, thus the reduction in competition.

The largest China top makers were again the main buyers this week and quite noticeably, as prices slowly reduced within the Merino fleece sector, their buying intensity appeared to lift further. Australia's largest exporter was also very active by acquiring around 15% of the entire offering.

Around 30,000 bales will be offer at all centres to start the new season and selling Tuesday and Wednesday in the East, but Fremantle just on Tuesday.

The first sale of the new selling season would normally have an increased volume of wool on offer. This year is, however, very different. Just 30,000 bales will be offered so we expect little change in the market sentiment, pending currency exchange rates.

2024/25シーズン最後の羊毛セールは、結局のところ過去数カ月の相場トレンドから大きく逸脱する事もなく、概ね小幅な値動きに終始した。内容的にはこれまでと同様に早魃の影響を受けた格落ちタイプが値を下げる一方で、ベタースベック&スタイル、及びRWSやNM等のサステナ系羊毛は、まだ品薄感も強く堅調展開となっている。

買い手は中国系の大手メーカー勢の委託オーダーが買付シェアを伸ばす一方で、トレーダー勢はそれぞれのポジションや資金状況によって動きに温度差が見られる。メーカー勢は自社の設備的な対応力と販売タイプに応じて買付する羊毛にある程度品質的な融通が効く一方で、コンテナ毎の契約スペックが規定されているトレーダー勢は現在の出市状況においては買い付けロットの選択肢が狭められ、その為コストメリットも出し辛い状況に置かれている。それでも資金力のある大手トレーダーであれば、安い格落ちタイプをある程度プールできるのでコスト的なやり繰りもそれなりに可能だが、自転車操業的な資金繰りに追われている中堅以下のトレーダーにとっては、現状相場が膠着している事もあり、非常に凄まじい市場環境になっていると言える。

AWEXのオークションデータでは、今シーズンの最終的な羊毛落札量は昨対15%減という結果となっている。来週から始まる2025/26シーズンも、このまま相場展開が大きく変わらない限り、今シーズン以上の減産となる可能性が警戒されている。需給バランス的にはこれ以上供給が細れば、いずれ羊毛相場に反映されると考えるのが自然だが、目下のところ外部環境の不確実性がありに大きいため、メーカー勢、トレーダー勢共にここで大きくポジションを傾けるのはいずれにしてもリスクが高いと判断している模様。

羊毛セールは来週から新シーズンがスタートする。そのまま7月中は羊毛セールが4週開催され、その後3週間のセール休会入りとなる。新年度に入るものの出市量は特に増えず、品質内容的にもこれまでと殆ど変わらない状況が続く見通し。従って羊毛相場も今しばらくはあまり変わり映えのない展開が続きそう。

MICRON INDEX

~18.5mic マチマチ。USDベース:▼~1%

19.5mic マチマチ。USDベース:▼~1%

20.5mic マチマチ。USDベース:横ばい

22.0-23mic マチマチ。USDベース:横ばい

24.5mic マチマチ。USDベース:横ばい

XBD's 続伸。USDベース:△2~3%

CARDINGS 堅調。USDベース:△1~2%

EMI on USD

US\$10.08

US\$9.53

US\$9.26

US\$9.03

US\$6.34

US\$3.06

US\$4.53

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	4,195	SQA-	3,613	TYN-	3,508
FOX-	2,536	EWE-	2,474	PJM-	1,888
AME-	1,723	UNT-	1,279	MOD-	612
GSA-	541	PLC-	446	MLW-	304

NEXT SALES

WEEK 01 (1-2/Jul)

SYDNEY	10,079	BALES
MELBOURNE	14,610	BALES
FREMANTLE	5,662	BALES
TOTAL	30,351	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2020-2025

