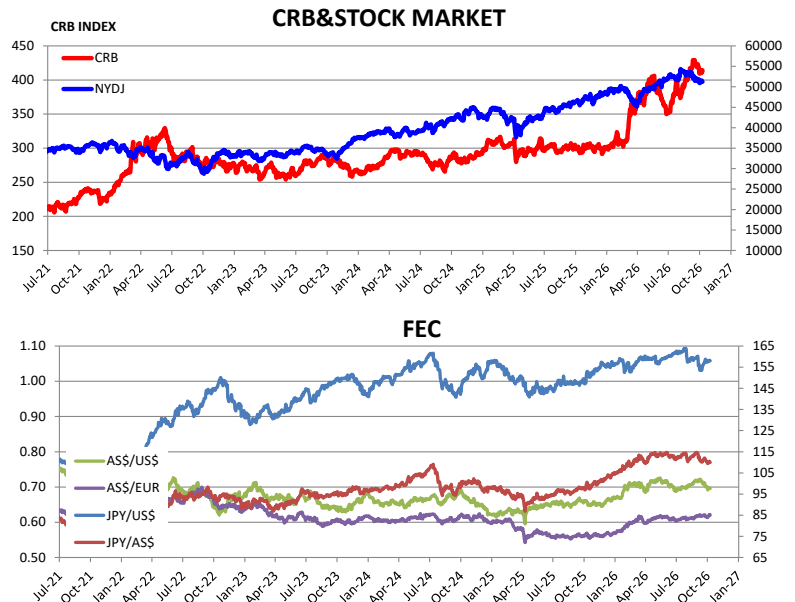
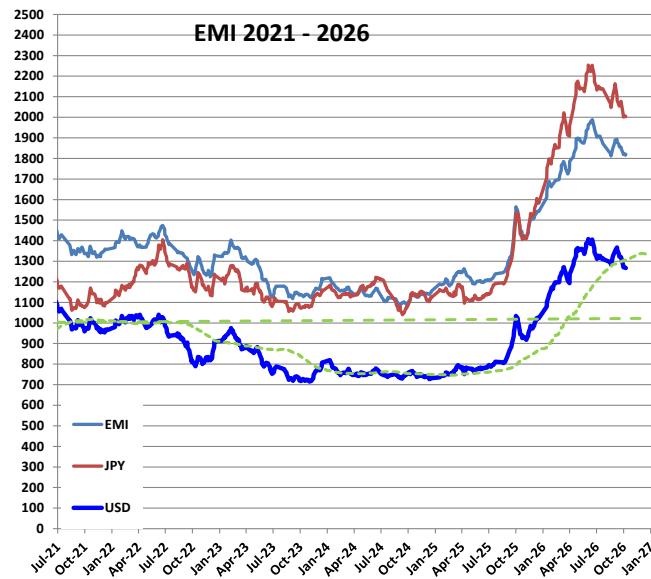


Motohiro Weekly Market Report

9-Oct-26

SALE WEEK 15



COMMENTS

Australian wool markets found some stability this week, bringing an end to four consecutive weekly declines. The unusual three-day selling pattern produced a mixed result. The focus this week might well be the way that it finished with the Sydney sale operating in isolation. Following a positive lead from South Africa on Wednesday evening, the Sydney sale started positively on Thursday without any major movement. The currency movements had little influence on price discovery, with the Australian dollar and Chinese yuan largely unchanged.

One of the more notable signals is the widening price gap between finer and broader Merino types. AWEX reported that the difference between the Southern 18-micron and 21-micron MPGs has now reached 651ac/kg, compared with just 199ac/kg at the first sale of the calendar year. Crossbred wool remained under pressure. Chinese processor participation increased progressively across the selling period, with some buyers reporting them needing wool to ship to fulfil current top orders, and not stock. This helped narrow the competitive gap with traders and provided additional support to the market. Traders are reporting larger enquiries and conversion to forward contracts for the standard or straight China types and that seems to be reflected in the strength at the close of selling.

Around 35,096 bales are forecast for Week 16, including a designated Sydney superfine sale. Underlying supply remains tight. Australian-sourced offerings are 12.2% below last season, while first-hand offerings are down 13.5%.

The larger offering will provide an important test of whether the late-week improvement in demand can be sustained, particularly in the finer Merino categories. We expect selected clips 17.0 to 19.0 micron with the best performing wools to remain keenly sought after as well as all certified wool, especially RWS. The premiums for RWS certified wool clips continues to increase with demand outstripping supply.

今週の羊毛市場は総じて小康状態といった雰囲気、小幅な値動きに終始した。国慶節休暇明けの中国方面では、原料トレーダーに対する問い合わせが徐々に増えてきているとの事。また一部の大手メーカーが細番手中心に買付数量を伸ばし、主にベタースタイル&スベックタイプや認証系羊毛の値段を少し押し上げた。一方で、20ミクロン以上の中〜太番手羊毛は引き続き頭の重い値動きが目についた。こうした流れを受けて市場では、細番手と中番手の価格差が徐々に拡大しており、伝統的な番手毎の価格ヒエラルキーが回復しつつある模様。ただしRWS関連羊毛だけは、番手が太くなる程供給量が絞られる傾向にある為、需給バランスがそのまま価格に反映され、太番手でも細番手並み、あるいはそれ以上の水準で落札されるロットも多く見受けられる。

これから来年の中国旧正月休みまで、中国市場における原料手当てのピークシーズンとなる。背景には、大手SPAを中心とした海外需要筋の先行発注が開始するタイミングである事に加え、中国の輸入クォータの消化やその期限、旧正月の長期休暇に向けたメーカー勢の備蓄需要など、様々な要因がある。いずれにせよ、例年この期間中の羊毛相場が堅調傾向となるのはほぼお約束のパターンとなっている。ただ、今シーズンに関しては昨シーズン同時期の相場上昇があまりに急激だった事もあり、今シーズンの上昇カーブは比較的緩やかになるとの見方もある。

来週の羊毛セールの出市量は、中国勢の原料手当てが本格化するとの期待込みで、3万俵台半ばまで増加する見込み。その後も相場展開次第ではあるが、順当にいけば3万俵台の出市ボリュームが続くと見られている。ただし今シーズントータルの羊毛出市量に関しては、依然として前シーズン比二桁減の水準で推移している。このところの軟調相場の影響もあると思われるが、それ以上に、羊毛生産量自体がマクロ的にまだまだ減少傾向にある点に留意しておくべきだろう。また来週はシドニーセンターで、今シーズン最初のスーパーファインセールが開催予定。最近では以前のような極端な細番手偏重の出市傾向は見られなくなったが、来週以降はメルボルンで出市されるNZ羊毛も含め、出市構成は全般に細番手寄りとなる見込み。一方で、出市が相対的に少なくなる中〜太番手羊毛は、品薄感から値動きが変わる可能性もあり、数量確保の難易度込みで注意が必要と言えるだろう。

MICRON INDEX

~18.5mic	ベタータイプ堅調。USDベース:横ばい
19.5mic	ベタータイプ堅調。USDベース:横ばい
20.5mic	ベタータイプ堅調。USDベース:横ばい
22.0-23mic	頭重い。USDベース:▼2~3%
24.5mic	動意薄。USDベース:▼1~2%
XBD's	頭重い。USDベース:▼2~3%
CARDINGS	ベタータイプ堅調。USDベース:横ばい

EMI on USD

US\$16.64
US\$14.91
US\$13.40
US\$12.71
US\$9.91
US\$5.47
US\$8.00

MAIN BUYERS/BALES

EWE-	3,662	TECH-	3,557	PJM-	2,796
TYN-	2,445	FOX-	2,335	SQA-	1,897
AME-	1,205	UNT-	879	PLC-	723
MLW-	651	GSA-	498	MOD-	246

NEXT SALES

WEEK 16 (13-14/OCT)			
SYDNEY	11,552	BALES	(Super Fine Sale)
MELBOURNE	19,332	BALES	
FREMANTLE	4,212	BALES	
TOTAL	35,096	BALES TO BE OFFERED	

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2021-2026

