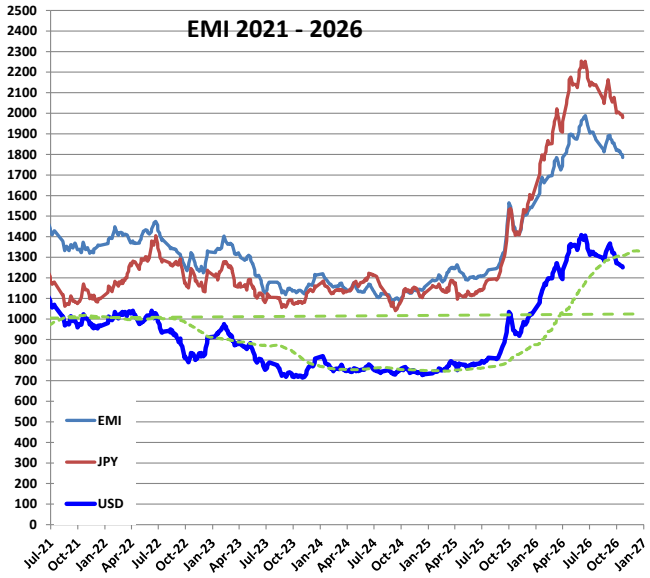
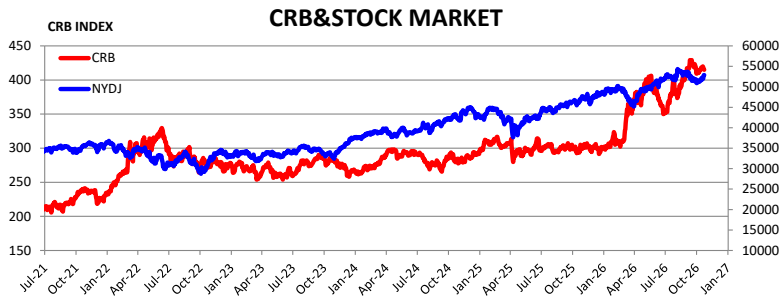
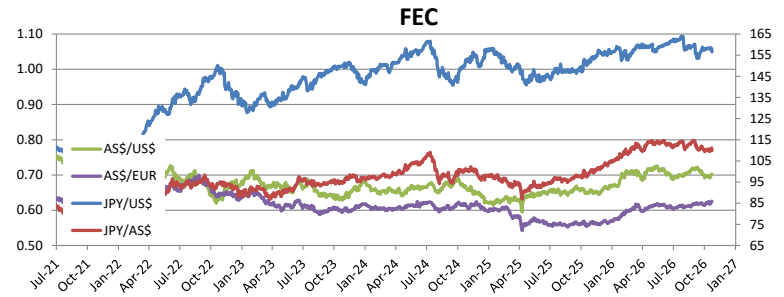
Motohiro Weekly Market Report

23-Oct-26

SALE WEEK 17







COMMENTS

The Australian wool market continued to ease this week despite a substantially smaller national offering, suggesting global markets are still seeking a price level at which normal trade can resume. Buyer selectivity and increasing grower seller resistance were the key factors shaping the market.

With the New Zealand offering in Melbourne, the volume of superfine wool available was significantly up this week and this impacted on the market trend. 15.0 and 16.0 micron average types were certainly lower due to the volume available. The pressure remains on certified wools 16 to 19 micron, but it's also important that they be good quality. It's not sufficient enough just to be certified.

Grower resistance became a more prominent feature as prices weakened. The national pass-in rate rose from 7.5% on Tuesday to 19.2% on Wednesday, while Southern Merino fleece recorded a 26.5% pass-in rate on the final day.

Low inventories across the supply chain, constrained raw wool supply and wool's compelling natural fibre story provide underlying support for the market. However, macroeconomic uncertainty and cost of living pressures continue to drive resistance to higher prices, while the potential for rising interest rates in key markets remains a concern.

31,398 bales are forecast for next week, with the auction series again a test of whether current trading and processor demand can absorb a slightly higher supply without further downward price pressure. All eyes will be on the next few weeks where we do hope for better trading conditions.

今週の羊毛市場は引き続き軟調な展開。出市ボリュームがかなり抑えられている中、メルボルンのNZセールを含めて出市羊毛の番手構成が細番手に偏っていることもあり、その中でも量の多い低スペックや格落ちタイプが値を落とし、相場全体の足を引っ張った格好。もっとも全体の値動きの幅は限定的で、為替要素を加味した外貨ベースの羊毛価格は１%内外の動きにとどまっている。中国市場を中心に原料市況が低迷する中、買い手のスタンスも全般的に品質セレクティブな傾向が強まっており、一部のハイスペックタイプや、RWS等のサステナ系羊毛は引き続き高値で落札されている。買い手としては欧州市場向けの生産を担う中国の大手メーカー勢の委託買付けが中心。トレーダー勢は出市状況を睨みつつ安値拾いに徹している印象。

一方で、軟調相場に対抗して生産者サイドの価格抵抗も徐々に強まりつつあり、出市取止め及び落札拒否の比率は二桁台まで上昇し、相場の下支え要因の一つとして機能した模様。また出市サイドにおいては、ベタータイプやサステナ系羊毛を手掛ける意識の高い生産者ほど価格下落に対する抵抗感が強く、結果的にそれが出市羊毛の品質やスペックによる値差をさらに拡大させる要因の一つとなっている。

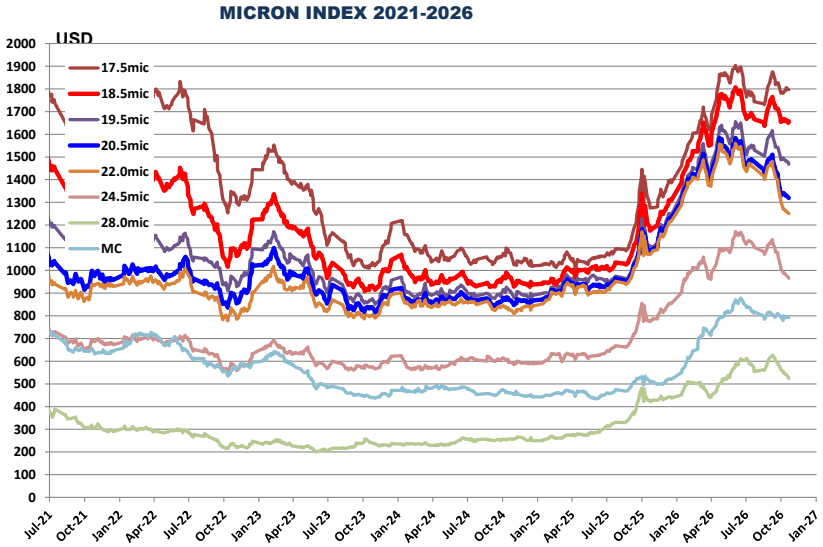
外部環境面においては、泥沼化しつつある中東やウクライナ情勢、原油高及びインフレ進行による金利上昇圧力、さらにはAI絡みの世界的な株価下落等々、資産市場のセンチメントはリスク回避ムードに傾いており、そうした状況も羊毛を含めた原料市況の動きの足枷となっている雰囲気。

一方で、羊毛市場特有の中国方面のカレンダー的な制約は例年通り存在しており、このまま中国勢の原料手当てが後ろ倒しになればなるほど、タイムリミット間近となった際にマーケットに与えるインパクトも大きくなる可能性があることは留意しておきたいところ。

来週のセールは、週の出市量が再び３万俵台に乗せるものの、買い手サイドのモチベーションは依然として低めで、値動きは引き続き売り手サイドの相場下落耐性次第といったところ。但しタイミング的には、メーカー勢を中心にそろそろ年末進行を考えなければならない時期に差し掛かっているのも事実。これから２～３週の値動きがポイントになるとの見方が多い。

MICRON INDEX

		EMI on USD
～18.5mic	ベタータイプ堅調。USDベース：横ばい	US$16.57
19.5mic	頭重い。USDベース：▼～1%	US$14.68
20.5mic	頭重い。USDベース：▼～1%	US$13.19
22.0-23mic	頭重い。USDベース：▼～1%	US$12.50
24.5mic	出市少なく動意薄。USDベース：▼1～2%	US$9.65
XBD's	軟調。USDベース：▼2～3%	US$5.24
CARDINGS	頭重い。USDベース：▼～1%	US$7.92



MAIN BUYERS/BALES

TECH-	4,426	EWE-	2,903	SQA-	2,518
TYN-	2,225	PJM-	1,476	FOX-	1,376
AME-	1,190	PLC-	1,174	GSA-	896
UNT-	726	MOD-	94	MLW-	47

NEXT SALES

WEEK 18 (27-28/OCT)

SYDNEY	7,061	BALES
MELBOURNE	18,696	BALES
FREMANTLE	5,641	BALES
TOTAL	31,398	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>