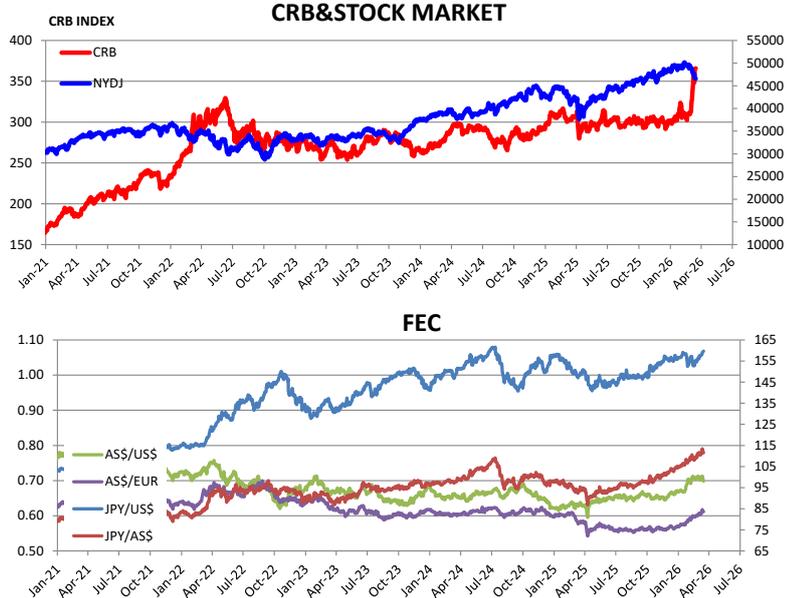


Motohiro Weekly Market Report

13-Mar-26

SALE WEEK 37



COMMENTS

The Australian wool market continued its positive run this week. The Sydney and Fremantle sales which sold in isolation on Tuesday were probably a little stronger than what was expected and this resulted in prices finding a level on Wednesday with all centres leveling out. The final result on Thursday, with generally unchanged levels in Melbourne, was another positive result for the wool market, despite the firmer currency and ongoing global trade uncertainty. Despite the firmer currency creating some pressure for exporters, underlying demand remained solid, as reflected in the stronger USD returns.

Performance across the selling centres varied through the Merino fleece categories. Finer Merino types in the eastern markets gained, while Fremantle recorded a modest easing. Medium Merino fleece in Sydney and Melbourne rose, while the west saw reductions. Merino cardings led the gains across all three centres. In contrast, crossbred types continued to ease. Premiums continued to favour high strength, well-styled fleece with low vegetable matter. Next week's national offering is expected to total 42,953 bales as sellers responded to the continued strength of the market. All eyes will remain on the supply in the coming weeks. The volume for sale is expected to drop, indicating that much of the wool that was held in store has been sold and we are relying only on the fresh wools coming onto the floor for sale. There is certainly a fair amount of wool in the catalogue for next week that has been held in store by wool growers. Some bales for more than 5 years.

今週の羊毛市場は先週に続き堅調展開となった。中東情勢を中心とした地政学リスクの高まりと、それに伴う原油高や物流の混乱等により、株価や為替市場は不安定な値動きを見せる一方で、羊毛セールは引き続き中国勢による旺盛な買い意欲により上昇基調を維持している。もっともセール後半にかけては、為替市場で豪ドル高が進んだ事と、買い手サイドにもこれ以上の高値追いにやや慎重な見方が増えた模様で、相場上昇も徐々に緩みを見せ始めた。

各社の購買動向に関しても徐々に品質的にセレクトティブな買付スタンスが増えており、高スタイルや細番手羊毛や、RWS等のサステナ系の羊毛の競合が激しくなる一方で、低スタイルや高VMといった格落ちタイプや、太番手の雑種羊毛等は先週からやや値を崩し気味となっている。昨シーズン終盤以降の羊毛相場上昇の大きな要因の1つとして、産毛量減少を背景とする将来的な羊毛の需給逼迫懸念がある事に異論はないだろう。それに伴い羊毛市場の8割以上を独占している中国勢が機械需要を購うべくまずは数量確保を優先した影響で、このところ市場では番手や品質による価値と価格差が急速に縮小する傾向にあった。これは羊毛需要のボリュームゾーンである中番手羊毛の価格が需給の論理で細番手以上に押し上げられた結果とみられるが、最近では中番手羊毛の割高感が際立つ一方で、対照的に細番手や高品質羊毛の相対的な割高感が徐々に意識されるようになってきた部分もありそう。羊毛相場全般への高値警戒感が強まる中、ここにきて買い手サイドも数量確保優先のスタンスから、やや番手価値や品質重視寄りの買付スタンスに切り替わりつつあるという事かもしれない。

来週の羊毛セールは再び出市量が4万俵越えまで増加している。文字通り生産者サイドが手持ちの在庫を根こそぎ攫っている状況で、4~5年前から抱えていた在庫も多く出市される模様。従って品質的な厚みはあまり期待できず、今後は品質による値段格差の広がりや、こうした格落ち羊毛が相場全体の足を引っ張る局面も出てくるかもしれない。

MICRON INDEX

~18.5mic 続伸。USDベース: Δ2~3%
 19.5mic 続伸。USDベース: Δ1~2%
 20.5mic 続伸。USDベース: Δ1~2%
 22.0-23mic 続伸。USDベース: Δ1~2%
 24.5mic 堅調。USDベース: Δ~1%
 XBD's 反落。USDベース: ▼1~2%
 CARDINGS 続騰。USDベース: Δ4~5%

EMI on USD

US\$16.38
 US\$15.38
 US\$14.96
 US\$14.70
 US\$10.04
 US\$4.80
 US\$7.47

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	8,926	PJM-	5,207	EWE-	3,732
SQA-	3,706	FOX-	3,395	UNT-	3,245
TYN-	2,431	AME-	2,388	PLC-	2,365
MLW-	1,795	MOD-	381	GSA-	319

NEXT SALES

WEEK 38 (17-18/MAR)

SYDNEY	10,732	BALES
MELBOURNE	22,609	BALES
FREMANTLE	10,005	BALES
TOTAL	43,346	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2021-2026

