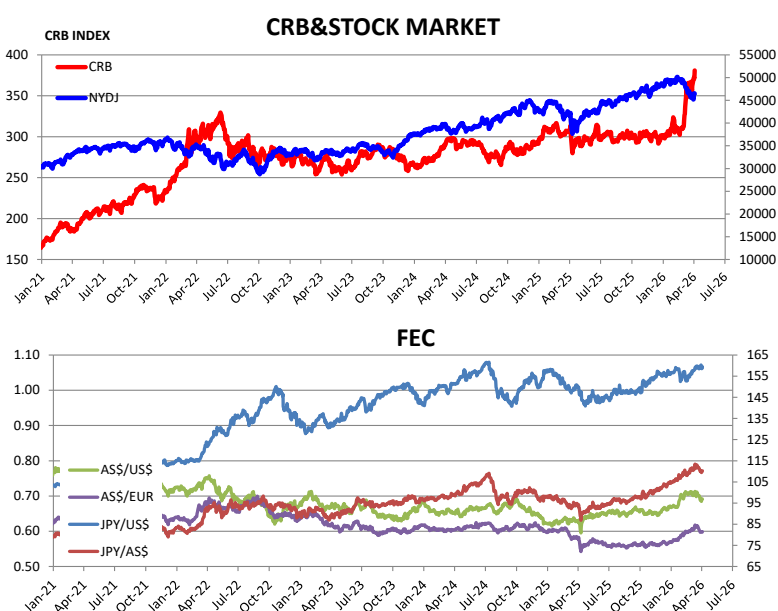
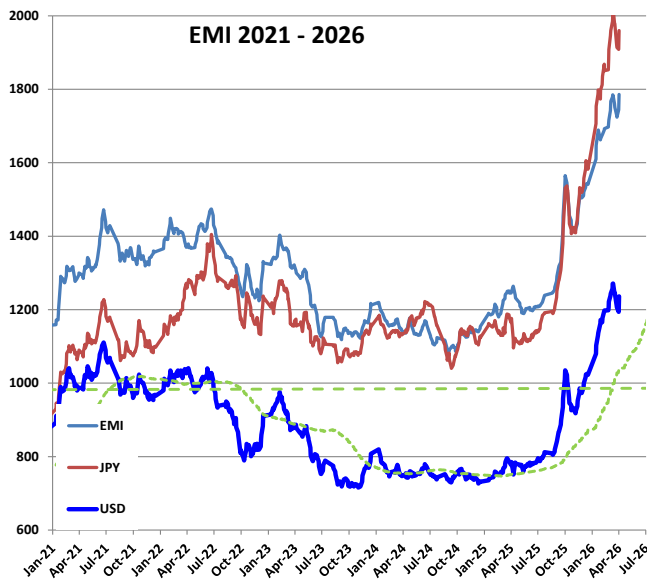


Motohiro Weekly Market Report

3-Apr-26

SALE WEEK 40



COMMENTS

Australian wool auctions delivered a very positive market this week, with outcomes shaped by currency movements, measured demand, and continued constraints on supply. Buyer activity returned to the auction rooms, with those who had held off purchasing in recent weeks moving to secure volume ahead of the Easter recess. While a softer Australian dollar provided some assistance, it was the heightened competition within the sale rooms that primarily drove the price lift. A reduced offering, combined with growing awareness that available stocks of stored wool are diminishing, continues to shape the broader market outlook. As a result, the market is expected to become increasingly reliant on freshly shorn wool in the months ahead.

Demand was once again quality-driven rather than volume-led, with buyers selective across all three selling centres. Certified and traceable clips attracted consistent competition. RWS-certified wool performed well where style, preparation, and strength aligned. Supply remains structurally tight. Reduced flock numbers and seasonal interruptions continue to cap offering volumes, particularly of higher-quality fleece wool. While total bales offered met expectations, the availability of well-classed, certified wool remained limited, intensifying competition when such lots appeared. Australian auction results increasingly show clear differentiation for certified wool, both in competition and price resilience, compared with non-certified offerings of similar micron.

No market next week, due to the Easter Recess. The market will resume week commencing Monday 13th April, 2026. The near-term outlook suggests a continuation of selective auction results, heavily influenced by currency and quality. Supply constraints should continue to provide underlying support, particularly for fine to medium Merino wools and certified lots. However, broader market confidence is likely to remain measured until greater clarity emerges in downstream retail demand. 今週の羊毛市場は急反発。過去2週に渡っては中東情勢を背景とした原油高騰やインフレ懸念の台頭による資産市場の動揺（株安、金利高）が中国市場にも波及し、羊毛市場も少なからず調整を余儀なくされていた。然しながら今週のセールでは翌週にイースター休会を控え、中国勢を中心にとりあえずセール1週分の供給の穴をカバーする動きが顕在化したと言えそう。また潜在的な羊毛生産量の減少予測に加え、相場上昇により生産者サイド（豪州国内）でホールドされていたキャリア在庫の放出が進んだ事も改めて材料視される様になってきており、買付各社が再び先々の供給懸念を警戒し始めたと言えそう。並行して資産市場のリスク回避モードにより、為替市場で豪ドル安が進んだ事（有事のドル買い?）も、買い手の背中を押した格好となっている。

セール内容としては引き続き品質的にセレクトティブな買付スタンスが優勢となっており、供給の細いグッドスタイル&スベックな細番手羊毛がスクイーズ気味に上値を伸ばす一方で、高VMなFaultyタイプや、干ばつの影響を受けスタイル落ちのInferiaタイプの上昇は比較的限定されている模様。特に最近の出市増はこの手の格落ちキャリア在庫が中心である為、先週までは相場全体の足枷となっていたが、今週のセールでは適品羊毛の上昇圧力がそれらを大きく上回った形と言えるだろう。また同じく数量の限定されているRWSやNM等のサステナ認証系羊毛も高品質タイプ中心に大きく上昇した。こうした現象は細番手のベタータイプ羊毛の相対的な割安感の高まりに加え、今のところ買い手が同じ中国系でもヨーロッパ等の海外市場向けの大手メーカーが中心となっている影響も感じられる。

来週の羊毛セールはイースターホリデーに伴い休会となる。休会後の羊毛市場は、それまでのヨーロッパ等の海外市場向けから中国国内市場向けの原料手当てが増えてくるタイミングとなる。中国ローカル向けは原料手当てのタイムリミットが6月中と明確に区切られている事もあり、この先中国市場に大きな問題が無い限りはタイムリミットに向けて羊毛相場も強勢を強める可能性が高い。

一方で中東情勢の巡る物流費の高騰や株価や為替市場の振幅は、世の中の消費マインドの冷え込みと共に引き続き羊毛市場にとってもOut of Controlな波乱要因として煽っている。現在の羊毛相場の上昇トレンドはマクロな需給観測に負うところも大きいと言われているが、その需要の大きな部分を占めているのが末端消費ではなく、中国メーカーの機械需要である点はよくよく留意しておくべきであろう。

MICRON INDEX

Micron	Market Status	USD Basis	Price
~18.5mic	急反発	USDベース: Δ3~4%	US\$16.07
19.5mic	急反発	USDベース: Δ3~4%	US\$14.73
20.5mic	反発	USDベース: Δ2~3%	US\$14.34
22.0-23mic	反発	USDベース: Δ2~3%	US\$14.09
24.5mic	堅調	USDベース: Δ1~2%	US\$9.57
XBD's	堅調	USDベース: Δ1~2%	US\$4.50
CARDINGS	堅調	USDベース: Δ1~2%	US\$7.32

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	6,361	PJM-	5,365	EWE-	3,920
AME-	3,245	TYN-	2,831	SQA-	2,407
UNT-	2,317	FOX-	2,291	PLC-	1,709
MLW-	1,045	GSA-	312	MOD-	192

NEXT SALES

WEEK 42 (14-15/APR)

SYDNEY	BALES
MELBOURNE	BALES
FREMANTLE	BALES
TOTAL	40,635
	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2021-2026

