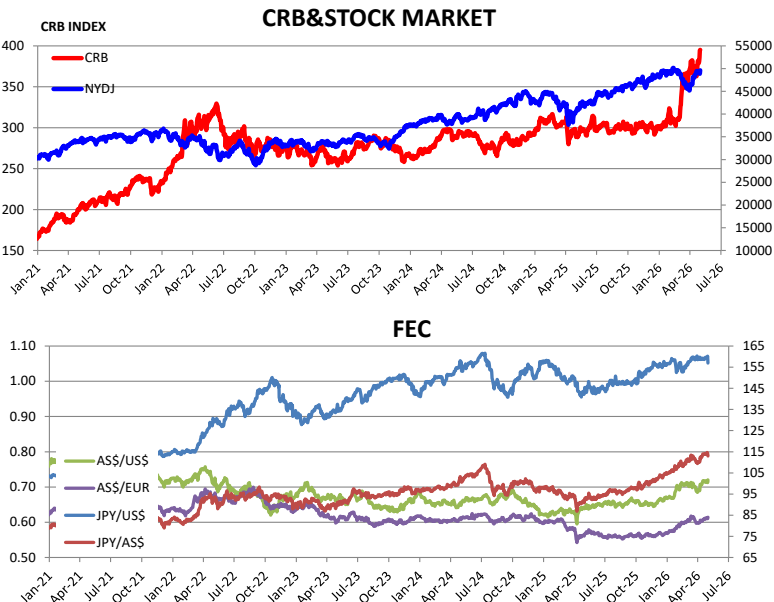
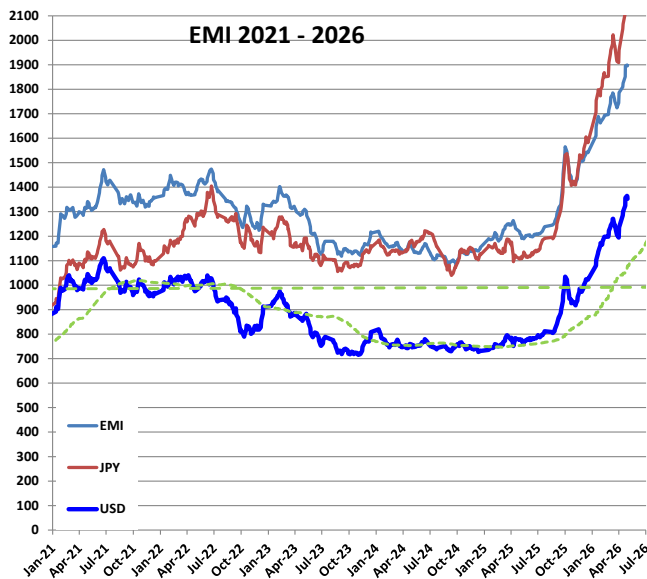


Motohiro Weekly Market Report

30-Apr-26

SALE WEEK 44



COMMENTS

This week, the Australian wool market finished slightly higher, following successive weeks of strong gains. The market has stabilised around last week's strong basis. This itself is a significant factor in determining the overall strength of the market, again driven by Chinese interests.

A slightly softer USD provided some support to returns this week, however the Australian dollar remains relatively firm at around 0.71-0.72 USD, continuing to limit gains in USD terms.

The fine wool selection was small this week. However, the small offering was heavily influenced by high quality certified clips, and these are still attracting very strong interest from Europe. What was also noticeable this week was the premiums that buyers were willing to pay for the better wools. Whilst still being dominated by Chinese topmakers, the final customer could well be European based.

This week's increased offering of 37,744 bales (+4,078) brought a broader mix of wool to market, leading to heavier discounting on lower-quality lots and a softer underlying tone. While better types continued to attract solid support, the gap between modest premiums and larger discounts saw weaker lines weigh on the market. The market appears to be consolidating at current levels, with demand holding for better types but increasingly sensitive to quality.

The upcoming sales will see 34,290 bales being offered. The selection from the largest wool growing state, NSW, is more notably drought affected as conditions continue to deteriorate as we head towards winter. Farmers are reducing stock numbers in these areas, and this will further impact on wool supply in the next season.

今週の羊毛市場はこれまでの急激な上昇がようやく一服し、先週から概ね横ばいの価格レベルに留まっている。直前に出市量が大幅に増えた事と、また中国方面も来週は大型連休（労働節）となる為、買い手サイドの切迫感が幾分緩んだようにも見受けられた。

セール内容としては、これまでと同様に最終的にはヨーロッパ市場向けと思われる細番手のバタータイプや認証系羊毛の競合が引き続き活発となっている。出市増の大半が中太番手の格落ちタイプ（土砂&V M）だったこともあり、値動きは品質次第でかなり温度差が出ている模様。また太番手の雑種羊毛は、オフシーズンの数量減と、高騰しているメリノタイプとのブレンド需要（主に中国ローカル需要向け）により、メリノ以上の上昇率となっている。

買いの主役は基本的に中国勢という事になるが、その買付動向は海外市場をターゲットとする大手メーカー勢と、これからピークを迎える中国ローカルマーケット主体の中堅メーカーとで大きく異なっている。特に欧州市場向けは羊毛のスタイルやスペックがより重視され、加えてトレースの担保やRWS、NMといったサステナ認証といった各種ハードルもあり、シーズン終盤の出市羊毛の全般的な品質低下による過剰不足の中、ショートスクイーズが頻発している状況。対照的に昔ながらの中国タイプ中心に原料手当てを進めるところは、品質以上に数量確保を優先する買付スタンスとなっており、最終的にはこうした中堅メーカー以下の原料需要が、羊毛相場全体の底上げを担っていると言って良いだろう。来週の羊毛セールは出市量が今週から10%前後減少する予定。その翌週以降は更に減り週3万俵を割り込むモールセールが増えていく見通し。今シーズンに関しては、相場のピーキングが例年より早まっているのではないかと指摘も聞かせる一方で、5月から8月にかけては事実上世界の羊毛供給をほぼ豪州一国で担う事になるので、豪州含めて他の産毛国の新毛の出市が始まる8月あたりまでは、このまま逼迫した需給バランスが続くとの見方もある。特に通常ある程度のボリュームを抱えている筈の豪州国内の羊毛ブローカー在庫が現時点でもほぼ枯渇状態にあるという点は由々しき事態と言えそう。

一方で羊毛価格の高騰により新シーズンに向けてはワールの使用比率が確実に下がると言われてはいるが、こうした羊毛需要後退観測が、実際の羊毛供給量の減少とどこでどう折り合いをつける事になるかはまだ誰にも分からない。

MICRON INDEX

MICRON INDEX	EMI on USD
~18.5mic 堅調。USDベース:横ばい	US\$17.64
19.5mic 堅調。USDベース:横ばい	US\$16.20
20.5mic マチマチ。USDベース:△1~2%。	US\$15.50
22.0-23mic マチマチ。USDベース:△1~2%。	US\$15.24
24.5mic 堅調。USDベース:横ばい	US\$10.52
XBD's 続伸。USDベース:△1~2%	US\$5.22
CARDINGS 堅調。USDベース:横ばい	US\$7.96

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	7,063	EWE-	4,747	PJM-	3,004
TYN-	2,910	SQA-	2,874	AME-	2,340
PLC-	2,232	FOX-	2,191	UNT-	1,928
MLW-	1,050	MOD-	768	GSA-	254

NEXT SALES

WEEK 45 (5-6/May)

SYDNEY	9,152	BALES
MELBOURNE	19,895	BALES
FREMANTLE	5,243	BALES
TOTAL	34,290	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

