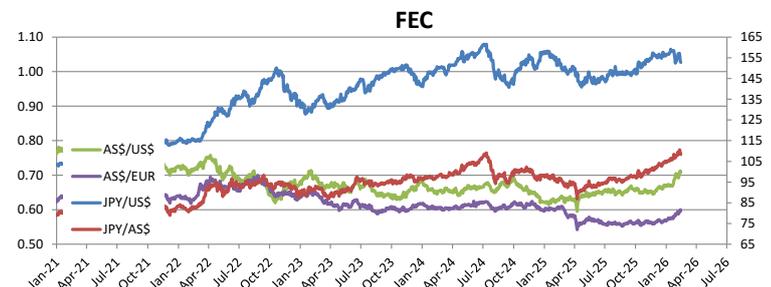
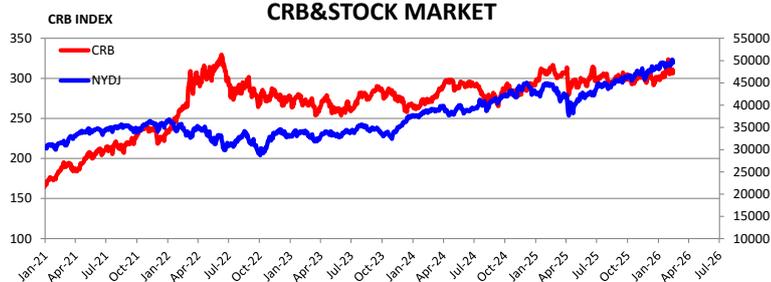


Motohiro Weekly Market Report

13-Feb-26

SALE WEEK 33



COMMENTS

The wool market tracked in a generally positive trend this week, with the carding segment showing the most significant gains. Prices for most descriptions on offer were dearer with the standout this week being the carding sector. Once again, the stronger Australian dollar (AUD) against the major trading currencies was a major factor, but the local market defied even that normally depressive market pricing influence and spot prices headed higher.

The big improvement this week were the weaker more variable Chinese topmaking types which underpinned the market positivity. Certified wools still continue to operate in positive territory, with keen interest from European and Chinese interests. Demand remains spasmodic at best, with the main demand coming from Chinese topmakers, and European interests trying capture the last of the superfine selection before a large void between now and September 2026. India are slow to react with mainly price sensitivity being the main concern, whilst Japan and Korea which mainly trade in processed types are steady but slow.

One of the major market determining factors remains the supply situation ex Australia. To put the loss of Australian wool production in perspective, over the past two years the volume of wool grown in Australia has fallen by the magnitude of the entire South African wool clip.

Next week sees the market go into hibernation for a week as Australian industry has respected our largest customers' request for a week off to celebrate their Spring festival and New Year period. We will have to wait until Week 35 to see what reaction a week off has on the market taking into account currency movements, demand and supply.

中国旧正月休み前の今週の羊毛市場はこれまで同様に堅調展開となった。来週がセール休会という事もあり、大手メーカー勢やトレーダー勢の動きは引き続き活発。また為替市場では豪ドルが主要通貨に対して上昇基調となっており、結果的に外貨ベースの羊毛価格も更に上積みを重ねた。尤も既にEMIベースでもコロナ禍以前の高値を大きく更新している事もあり、買い手サイドも高値追いには徐々に慎重な姿勢を見せ始めている。今週上昇が目立ったのはメリノフリースでは格落ちの中国タイプや、メリノの紡毛タイプが中心だったが、相場全体の値動きとしてはまだ比較的小幅な範囲に留まっていると言えそう。一方でこれまで梳毛原料の相場高騰に置いて行かれていた紡毛原料の上昇がここきて顕著となってきている。過去数シーズンにわたって諸々の理由から紡毛市場の低迷が続いていたが、ここきて価格的に値ごろ感が出てきた事もあり、紡毛系のトレーダー勢やメーカー勢が買い意欲を強めている模様。ただ実際に紡毛製品が店頭で飛ぶように売れているといった話は今のところ殆ど聞こえていない。

現在のマーケットの特徴としては、まず上昇相場でありながら特にメリノウールにおいて番手間の価格格差が急激に縮小している事が挙げられる。こうした傾向は通常市場低迷期のマーケットで良く見られる光景で、良くも悪くも合理的な中国勢の買い付け動向に追う部分が大いと思われる。今回の相場上昇局面においても同様の傾向が見られる背景としては、セール出市羊毛の細番手偏重傾向の高まりが挙げられるだろう。その結果、単純に中番手羊毛の需給バランスがひっ迫し、価格も本来の番手格差を凌駕する水準まで押し上げられている状況と言える。もう一つは、現在の羊毛相場が必ずしも川下の市況好転によりもたらされたものではないという見方。要はかつての相場上昇時に見られた様な細番手使いの高級ゾーンの製品需要は未だに回復していないという現実を反映した結果と捉える事もできそう。実際問題として今マーケットを牽引しているのは専ら中国メーカーを中心とした機械需要であり、結局のところ各社の買付オーダーは消去法的に最も量の動き易い中番手のボリュームゾーンに集中しがちという事情が透けて見える。

来週の羊毛セールは中国旧正月に合わせて休会となり、再開は1週間後の2月の最終週からとなる。良くも悪くも羊毛買付シェアの9割近くを占める中国に配慮した格好といえるだろうが、このイレギュラーなセール休会に伴うロジスティック面、及び休会明けの相場への影響は初めての現象でもありまだなんともいえず。中国方面では過去2年の豪州羊毛の減産量が南羊羊毛の1年分の生産量に匹敵するといったトピック等もあり、羊毛相場は中長期的にもこのまま堅調展開を持続するという見方優勢。一方で為替や株価を含め、外部環境面の情勢は必ずしもポジティブと言えないのもまた事実。

MICRON INDEX

	EMI on USD
~18.5mic 続伸。USDベース:△2~3%	US\$15.26
19.5mic 堅調。USDベース:△1~2%	US\$14.54
20.5mic 堅調。USDベース:△1~2%	US\$14.26
22.0-23mic 堅調。USDベース:△1~2%	US\$14.10
24.5mic 堅調。USDベース:△1~2%	US\$9.87
XBD's USDベース:横ばい	US\$5.06
CARDINGS 続伸。USDベース:△3~5%	US\$6.44

MAIN BUYERS/BALES

TECH-	6,756	EWE-	4,348	UNT-	3,909
TYN-	2,655	SQA-	2,654	PJM-	2,533
FOX-	2,383	AME-	1,796	PLC-	1,774
MLW-	1,475	MOD-	669	GSA-	371

NEXT SALES

WEEK35 (24-25/FEB)

SYDNEY	8,704	BALES
MELBOURNE	22,702	BALES
FREMANTLE	6,691	BALES
TOTAL	38,097	BALES TO BE OFFERED

<Motohiro Sydney Office>

MICRON INDEX 2020-2025

