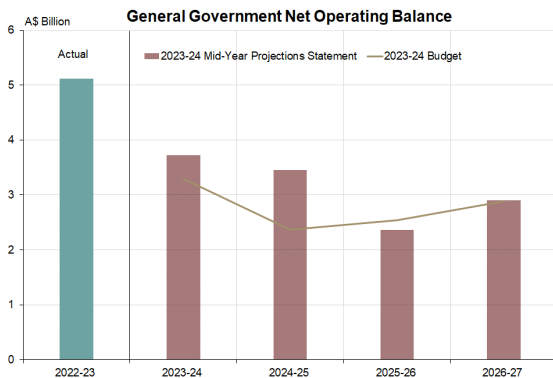


● 西オーストラリア州今月のデータハイライト

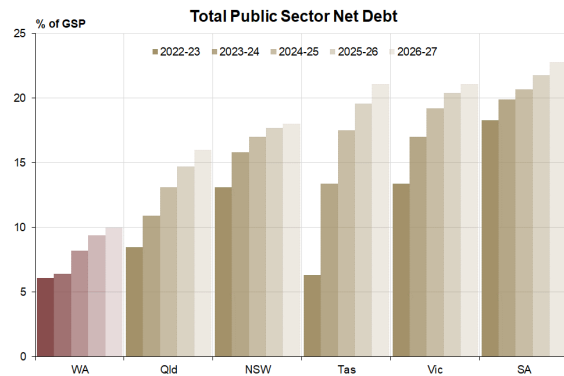
- 第3四半期の西オーストラリア州最終需要は2.4%増、通年では5.5%増となった。
- 2023-24年度中間財政予測では、2023-24年度の西オーストラリア州一般政府純営業収支は37億豪ドルと予測される。
- 11月の西オーストラリア州雇用者数は12.7万人増加し、失業率は3.7%に低下した。
- 12月のパース住宅価格指数は前年比1.5%上昇し、15.2%となった。

西オーストラリア州 2023-24年度中間財務予測

- 西オーストラリア州経済は、厳しい世界情勢にもかかわらず好調を維持しており、2022-23年の実質州総生産(GSP)は3.5%増と過去9年間で最も高い伸びを示す。
- 成長是好調な国内経済に牽引され、2022-23年の実質州内最終需要(SFD)は3.8%増加した。2023-24年の実質SFD成長率は4.5%に加速すると予想され、予算案の3%成長率から上方修正される。
- 国内活動の増加は広範に及ぶと予想される。家計支出は、力強い人口増加、堅調な雇用、所得の増加、住宅価格の上昇に支えられ、引き続き堅調に推移すると予想される。企業投資は、資源プロジェクトへの支出に牽引されて伸びが加速すると予想され、住宅建設は、大規模な新築住宅のパイプラインが完成し、人口増加がさらなる需要を牽引するにつれて、回復すると予想される。インフラへの政府支出は引き続き経済活動を支えると予測される。
- 労働力予測も予算案から上方修正され、平均失業率は4.0%から3.75%に下方修正され2022-23年の3.5%から上昇したのに対し、雇用予測は2022-23年には2.5%伸びた。
- 2022-23年の商品輸出は、主に鉄鉱石、LNG、リチウム、小麦の輸出増加により4.7%増加し、過去最高を記録する。しかし、2023-24年の商品輸出は、主に天候による穀物生産の落ち込みとLNG出荷のわずかな減少により、0.5%減少すると予想される。
- 国内経済の好調と鉄鉱石価格の高騰により、歳入見通しが予算比で強化され、2023-24年の純営業黒字は予算時の33億豪ドルから37億豪ドルに上方修正された。今後3年間も営業黒字が見込まれている。
- 公的部門の純債務総額は、予算案の294億豪ドル(対GDP比7.7%)から、2024年6月30日時点で272億豪ドル(対GDP比6.4%)に減少すると予想される。純債務は、2027年6月30日までに381億豪ドル(GSPの10%)に増加すると予測されるが、これはインフラへの支出によるものである。これは他州に比べ低水準である。



Source: WA Treasury.



New South Wales, Queensland and South Australia only publish estimates for the non-financial public sector.

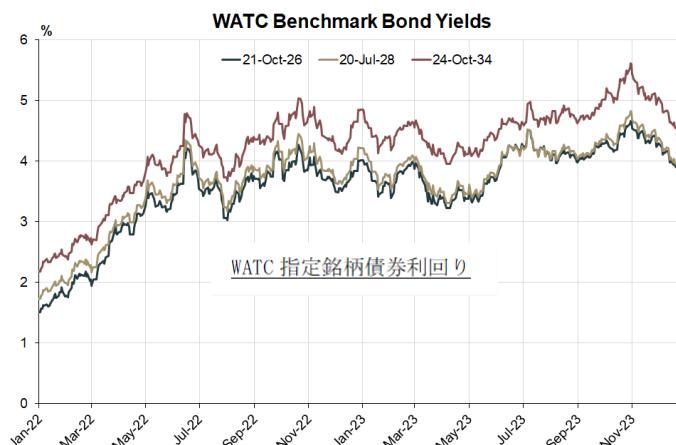
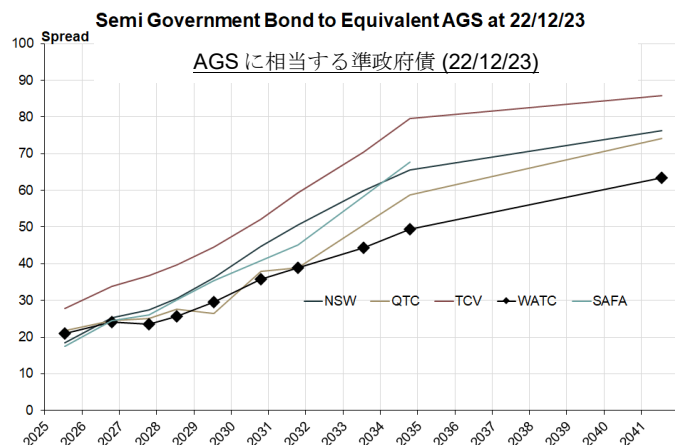
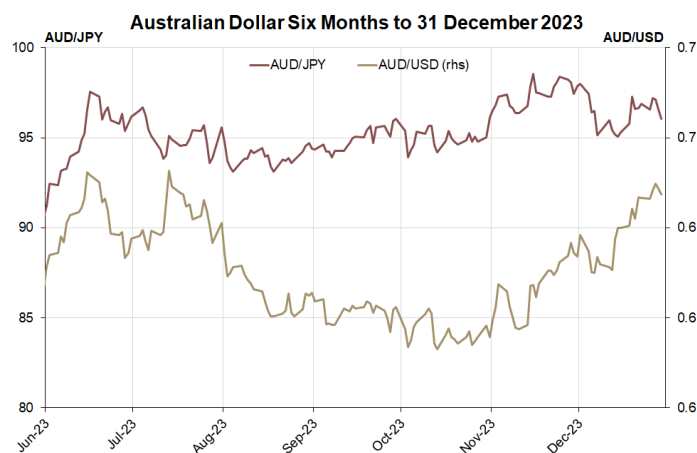
オーストラリア金利(%)			為替と株価	
RBA 政策金利目標	4.35	(0 pt)	AUD/USD	0.6812 (↑3.1%)
90 日銀行手形	4.36	(↓1 pt)	AUD/JPY	96.06 (↓1.9%)
連邦政府 3 年国債	3.61	(↓41 pt)		
連邦政府 10 年国債	3.96	(↓46 pt)	ASX200	7591 (↑503 pt)

市場状況

- 予想通り、RBA は 12 月のキャッシュレート目標を 4.35% に据え置いた。
- オーストラリア国債利回りは、中央銀行による 2024 年の利下げ観測が強まるなか、世界の国債利回りとともに 2 ヶ月連続で急低下した。国内では、RBA の 2024 年の追加利上げ観測から、トレーダーは年前半に 25 ベーシスポイントの利下げを実施するとの観測に変わった。
- 12 月の豪ドルは円高に対して軟調に推移し、月間では 4 ヶ月ぶりの下落となった。しかし、豪ドルは対米ドルで上昇し、7 月以来初めて 0.68 米ドルを上回った。
- オーストラリアの株式市場は世界市場をアウトパフォームし、ASX200 は月間で 7% 超の上昇となり、2020 年 11 月以来の大幅上昇となった。すべての主要産業セクターが堅調な上昇を示し、中でも資源セクターが最も好調だった。

WATC 指定銘柄債券株利回り			
満期	利回り 31/12/2023		AGS スプレッド 31/12/2023
23 July 2024	4.20	(↓17 pt)	+13 pt (↑5 pt)
23 July 2025	4.01	(↓34 pt)	+21 pt (↑4 pt)
21 October 2026	3.86	(↓39 pt)	+24 pt (0 pt)
21 October 2027	3.85	(↓43 pt)	+24 pt (↓1 pt)
20 July 2028	3.88	(↓45 pt)	+26 pt (↓1 pt)
24 July 2029	3.99	(↓45 pt)	+30 pt (↓1 pt)
22 October 2030	4.14	(↓46 pt)	+36 pt (↓1 pt)
22 October 2031	4.24	(↓48 pt)	+39 pt (↓2 pt)
20 July 2033*	4.34	(↓49 pt)	+44 pt (↓3 pt)
24 October 2034	4.49	(↓48 pt)	+49 pt (↓3 pt)
23 July 2041	4.96	(↓42 pt)	+63 pt (↓4 pt)

Spreads are to nearest Commonwealth Bond. * Green bond.



ここに記載された全ての見解・判断・結論・予想・予測または評価は、弊社が信頼に足るものと判断した情報から構成されております。しかしながら、弊社は、情報の正確性を保証するものではありません。したがって、弊社としましては、誠意をもってこれらの提案をいたしておりますが、全ての決定権は貴方であり、慎重にご検討されるようお願い致します。また、これらの提案は、特定の事項に関する専門的助言に代わるものではありません。これらの提案を受諾または拒絶する際には、事前に具体的な要望や状況に関し、必ず弊社にご相談ください