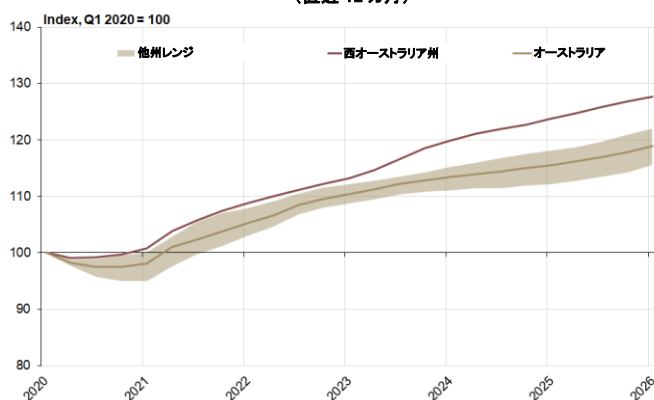


西オーストラリア州関連データハイライト

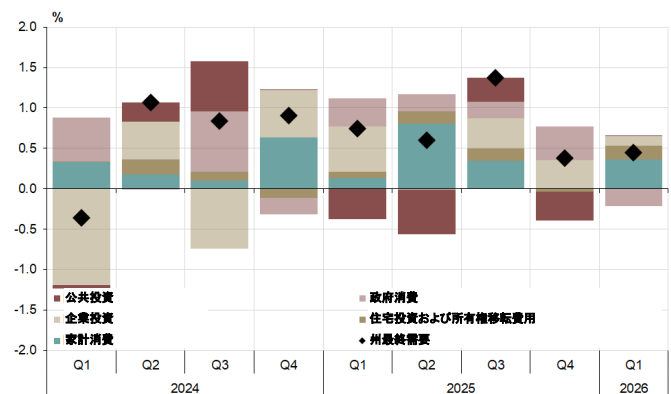
- RBA 金融政策会合は、6 月度会合で政策金利目標を 4.35%に据え置いた。
- 西オーストラリア州の州最終需要は第 1 四半期に 0.5%増加し、前年同期比 2.8%増となった。
- パース CPI 年間インフレ率は 5 月に全国と同レベルの 4.0%に上昇した。
- 西オーストラリア州の雇用者数は 5 月に前年同月比 0.8%増となった一方、失業率は 4.6%であった。
- Cotality パース住宅価格指数は 6 月に 0.7%上昇し、前年同月比 23.9%上昇となった。

2026 年第 1 四半期州最終需要

- 西オーストラリア州の州最終需要は第 1 四半期に 0.5%増、前年同期比 2.8%増となり、これはオーストラリアの国内需要成長率(前年同期比 2.9%)とほぼ同レベルであった。
- 第 1 四半期の家計消費、住宅投資、企業投資はいずれも四半期成長率にプラスの貢献をした一方、政府消費は成長を押し下げ、公共投資は中立的であった。
- 0.4 パーセンテージポイント増という最大の貢献を見せたのが家計消費で、第 1 四半期に 0.7%増となった。しかし、州最終需要増の大半を占めたのは家計の自己負担額増を背景に 24.8%の急増となった電力料金で、過去数四半期で連邦および州政府による電力料金救済措置は使い尽くされた。電力料金以外では家計支出は生活必需品に集中し、裁量的支出は全体的に横ばいであった。
- 西オーストラリア州の第 1 四半期州最終需要成長で 2 番目に大きな貢献をしたのが住宅投資(+4.9%、+0.2 パーセンテージポイント)で、これは RBA の金融引き締め再開にもかかわらず引き続き堅調な動きを見せる住宅市場を反映したものであった。西オーストラリア州の住宅投資は 2024 年後半から増加し続けている。
- 企業投資は第 1 四半期に過去数四半期をわずかに下回る 0.6%増となり、2.4%増となった非居住用建築物は同レベルの減少を見せた機械設備に部分的に相殺された。
- 0.2%増となった公共部門投資の背景にあったのが 7.7%増の政府投資で、前年は高レベルにありながら 8.1%減となった公共企業体によってほぼ完全に相殺された。政府消費は 4 四半期連続して増加したのち 1.0%減となった。
- 直近 2 四半期にみられた成長鈍化にもかかわらず、ここ数年の成長という点では西オーストラリア州は引き続き他州および全国を総じて上回っている。西オーストラリア州の州最終需要は 2020 年第 1 四半期以来 27.7%増加した一方、オーストラリアの国内需要は同期間に 18.9%増であった。

実質州最終需要
(直近 12 カ月)

西オーストラリア州実質最終需要の四半期推移



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	0.6919	(↓3.7%)
90 日銀行手形	4.46	(↑1 pt)	AUD/JPY	112.48	(↓1.7%)
連邦政府 3 年国債	4.37	(↓11 pt)			
連邦政府 10 年国債	4.72	(↓11 pt)	ASX200	8779	(↑47 pt)

市場概況

- RBA 金融政策会合は 6 月度会合で政策金利目標を 4.35%に据え置いたが、引き続きインフレに留意すると共に必要であればさらなる利上げを行うとしている。
- オーストラリア国債利回りは低下したが、これは RBA の金融引き締めに対する期待のさらなる減少、および先進経済諸国の大半における利回り低下を反映したものであった。6 月末時点で、トレーダーは RBA によるさらなる利上げの可能性を 50%未満と織り込んでいた。オーストラリア国債利回りは 3 月初旬以来最低レベルに低下したが、その一因であった米国債利回りは 8 週間ぶりの低レベルを記録したのち月末に反発した。
- 6 月の豪ドルはすべての主要通貨に対して下落し、米ドルに対して最大の損失を記録したほか、AUD/USD は 2024 年 12 月以来最大の下落を見せて 4 月初旬以来最低レベルとなった。この下落を主導したのがオーストラリアと米国の金利スプレッド縮小およびコモディティ価格の下落であった。豪ドルは日本円に対しても下落し、2025 年 4 月以来最大の下落を記録した為替レートは 8 週ぶりの安値を付けたのち 6 月最終日に反発した。
- オーストラリア株式市場は 6 月に 3 カ月連続の上昇となり、ASX200 は前月比 0.5%上昇となったが、米国株式市場や欧州およびアジア太平洋地域の主要市場の大半をアンダーパフォームした。

WATC 指標銘柄債券の利回り				
満期	利回り 2026 年 6 月 30 日		AGS スプレッド 2026 年 6 月 30 日	
2027 年 10 月 21 日	4.58	(↓8 pt)	+9 pt	(↓1 pt)
2028 年 7 月 20 日	4.57	(↓10 pt)	+13 pt	(↓2 pt)
2029 年 7 月 24 日	4.57	(↓13 pt)	+20 pt	(↓2 pt)
2030 年 10 月 22 日	4.65	(↓12 pt)	+27 pt	(↓1 pt)
2031 年 10 月 22 日	4.73	(↓13 pt)	+30 pt	(↓2 pt)
2032 年 7 月 21 日	4.80	(↓13 pt)	+32 pt	(↓0 pt)
2033 年 7 月 20 日*	4.89	(↓12 pt)	+36 pt	(↑1 pt)
2034 年 10 月 24 日	5.08	(↓12 pt)	+42 pt	(↓1 pt)
2035 年 10 月 24 日*	5.14	(↓12 pt)	+42 pt	(↓2 pt)
2037 年 10 月 21 日	5.36	(↓11 pt)	+58 pt	(↑1 pt)
2039 年 10 月 24 日*	5.51	(0 pt)	+62 pt	(-)
2041 年 7 月 23 日	5.65	(↓8 pt)	+66 pt	(↓1 pt)

*グリーンボンド

