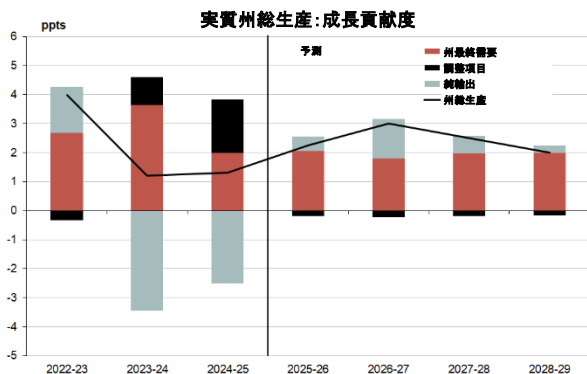


## 西オーストラリア州関連データハイライト

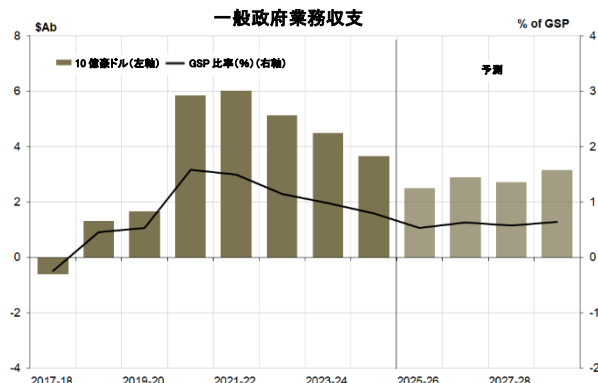
- 実質州最終需要は 2025 年第 3 四半期に 1.0%増加し、前年同期比 3.1%増となった。
- 西オーストラリア州の雇用者数は 11 月に 3,600 人減少した一方、失業率は 4.4%で安定傾向にあった。
- 西オーストラリア州の家計消費は 10 月に 1.1%増加し、年度末で 8.2%増であった。
- 西オーストラリア州は 10 月までの 3 か月で 587 億豪ドル相当の商品を輸出し、同期間のオーストラリアの総輸出の 45%を占めた。

## 2025-26 年の西オーストラリア州政府中間財務予測

- 西オーストラリア州内経済(州最終需要で測定)は引き続き堅調で、2025 年 9 月までの 1 年間で 3%成長と依然として全国の成長率を上回っている。この成長を支えているのが、全州の中で最も高い家計消費、過去 7 年間で最高レベルの住宅投資、引き続き高レベルにある企業投資である。
- 過去 5 年間で、西オーストラリア州内経済は国内の全州・準州の中で最も高い 26.7%成長を遂げている。
- 州総生産(GSP)は 2024-25 年に 1.3%増となり、鉄鉱石およびリチウム輸出に関する天候関連の混乱およびその他のコモディティに特有の要因を受け、2025-26 年には 2.25%増に上昇すると予測されている。予測期間の後続年度における GSP 成長率は年平均 2.5%と予測されている。
- 綿密な財務管理により西オーストラリア州の財政は引き続き堅調な状態を維持しており、2025-26 年の一般政府業務収支は 8 年連続の余剰となる 25 億ドルと予測されている。後続年度の業務余剰は 27~31 億ドルと予測されている。
- 西オーストラリア州政府は急増中の人口に対応するためのインフラ投資を進めており、資産投資プログラムの規模は今後 4 年間で総額 418 億ドル(2025-26 年予算から 38 億ドル増)となっている。
- 2026 年 6 月 30 日時点での公共分野の純債務合計は 357 億ドルと予測されており、これは予算策定時より 33 億ドル減となっている。GSP のわずか 7.6%というこの純債務は依然として全国で最低レベルにある。
- 西オーストラリア州は引き続きムーディーズ・レーティングスと S&P グローバル両方からトリプル A 格付けを取得しているオーストラリアで唯一の州または準州である。



出典:DTF



オーストラリア金利(%)			為替と株価		
RBA 政策金利目標	3.60	(0 pt)	AUD/USD	0.6673	(↑1.9%)
90 日銀行手形	3.74	(↑7 pt)	AUD/JPY	104.55	(↑2.2%)
連邦政府 3 年国債	4.14	(↑26 pt)			
連邦政府 10 年国債	4.74	(↑23 pt)	ASX200	8714	(↑100 pt)

## 市場概況

- RBA 金融政策会合は 12 月の会合後も政策金利目標を 3.60%に据え置いたが、政策金利に関する次なる動きは利上げとなる可能性が最も高いことを示唆している。トレーダーによる現状のプライシングでは、2 月初旬の次回会合での政策金利引き上げの確率は 40%とされている。
- オーストラリア国債利回りは 12 月にさらに上昇し、RBA は 2026 年に政策金利引き上げに踏み切ると引き続き予想される中でイールドカーブはわずかに平坦化した。3 年物国債利回りは、RBA 会合後に過去 1 年間の最高レベルを記録したのち月末に下落した。10 年物利回りも 2 年ぶりの高さに上昇したのちわずかに下落した。
- 豪ドルは 12 月にすべての主要通貨に対して上昇し、トレーダーが 2026 年にはさらなる FF 金利引き下げとのプライシングを続ける中で下落する米ドルに対しては 1 年ぶりの上昇を見せた。豪ドルは日本円に対しても急騰し、2024 年 7 月以来の最高レベルに達した。
- ASX200 は 12 月に反発し、11 月の 3.0%下落から 1.2%上昇となった。この上昇を主導したのが鉱業及び金融分野で、残る産業カテゴリの大半にみられた下落を補って余りあるものだった。

WATC 指標銘柄債券の利回り				
満期	利回り 2025 年 12 月 31 日		AGS スプレッド 2025 年 12 月 31 日	
2026 年 10 月 21 日	3.92	(↑20 pt)	(0 pt)	(↓2 pt)
2027 年 10 月 21 日	4.13	(↑24 pt)	+8 pt	(0 pt)
2028 年 7 月 20 日	4.24	(↑24 pt)	+16 pt	(0 pt)
2029 年 7 月 24 日	4.38	(↑23 pt)	+21 pt	(↓3 pt)
2030 年 10 月 22 日	4.54	(↑22 pt)	+25 pt	(↓1 pt)
2031 年 10 月 22 日	4.67	(↑22 pt)	+27 pt	(↓2 pt)
2032 年 7 月 21 日	4.76	(↑20 pt)	+31 pt	(↓2 pt)
2033 年 7 月 20 日	4.90	(↑19 pt)	+36 pt	(↓4 pt)
2034 年 10 月 24 日	5.12	(↑19 pt)	+44 pt	(↓3 pt)
2035 年 10 月 24 日	5.18	(↑19 pt)	+43 pt	(↓5 pt)
2037 年 10 月 21 日	5.42	(↑19 pt)	+60 pt	(↓1 pt)
2041 年 7 月 23 日	5.65	(↑19 pt)	+63 pt	(↓1 pt)

