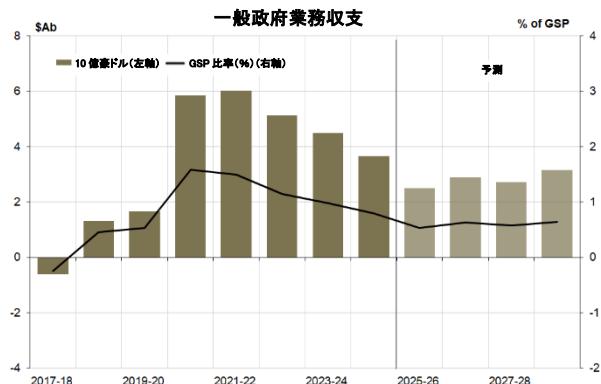
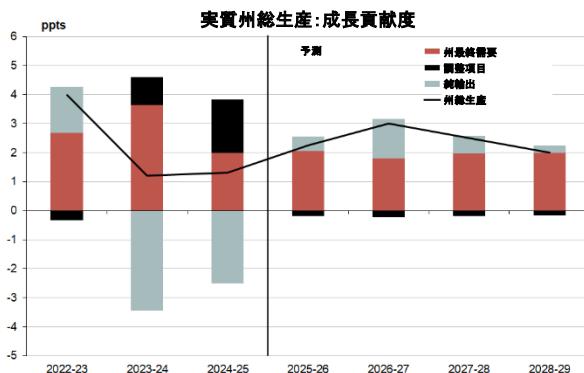


西オーストラリア州関連データハイライト

- 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

マーケットハイライト

2025年12月

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)	

