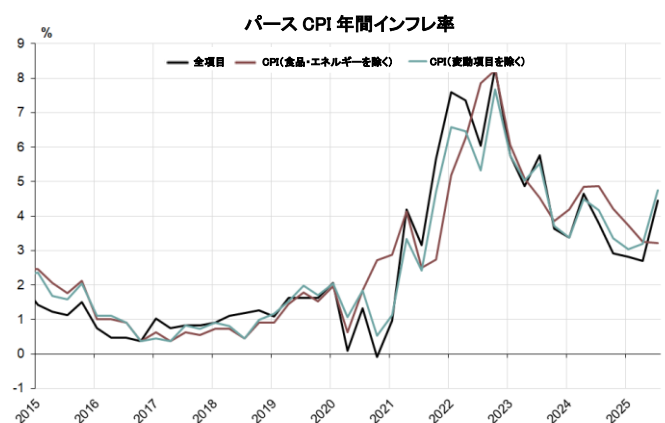
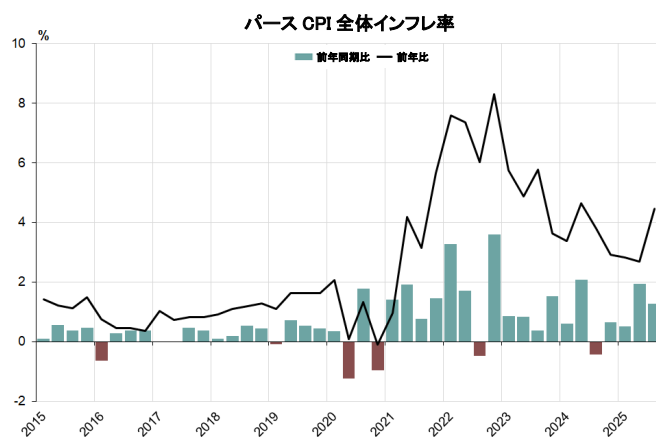


西オーストラリア州関連データハイライト

- RBA 金融政策会合は11月、政策金利目標を3.60%に据え置いた。
- パース CPIは第3四半期に1.3%上昇し、通年で4.5%上昇となった。
- 西オーストラリア州の雇用者数は9月に6,600人増加した一方、失業率は4.3%であった。
- Cotality(旧 CoreLogic)のパース住宅価格指数は10月に1.9%上昇し、前年比9.4%上昇となった。

2025年第3四半期のパース CPI

- パース CPI は2025年第3四半期に1.3%上昇した。年間の CPI インフレ率は1.8パーセンテージポイント上昇して4.5%となり、これは2024年中盤以降最高レベルであった。
- 四半期レベルでの CPI 上昇をもたらした最大の要因は、新規住宅(前年同期比+1.2%)、家賃(同+1.6%)、不動産賃料・使用料(同+5.0%)、タバコ製品(同+4.3%)、自動車燃料(同+5.3%)の増加であった。
- 他の州都と同様に年間レベルでの CPI 上昇の主因となったのが、2024年9月に実施され電力料金低減につながった州および連邦の家庭向け電力料金補助からのベース効果による前年比140.5%となった電力料金であった。
- 年間インフレ率上昇につながるその他の主因としては、前年比6.4%上昇となった家賃、同5.5%上昇となった医療および病院サービス費用があった。
- コアインフレ指標に関しては、食品およびエネルギーを除く CPI インフレ率は3.2%で安定していた一方、変動項目(電力料金を含む)を除く CPI インフレ率は0.5パーセンテージポイント増で2年ぶりに4.7%を記録した。
- 物品(電力料金を含む)の年間 CPI インフレ率は2023年第1四半期以来最高レベルの5.0%に上昇した一方、第2四半期に3年半ぶりの低レベルとなっていたサービスの年間 CPI インフレ率は0.1パーセンテージポイント増の3.9%となった。非貿易財インフレ率は第3四半期に1年ぶりとなる6.2%となった一方、貿易財インフレ率は1.4%であった。



出典: Australian Bureau of Statistics

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	0.6545	(↓1%)
90日銀行手形	3.64	(↑6 pt)	AUD/JPY	100.80	(↑3%)
連邦政府3年国債	3.60	(↑5 pt)			
連邦政府10年国債	4.30	(↓2 pt)	ASX200	8882	(↑33 pt)

市場概況

- RBA 金融政策会合は11月、第3四半期CPIの上昇というサプライズを受け、予想どおり政策金利目標を3.60%に据え置いた。RBAはインフレ予測を上方修正し、目下の基調的インフレは2026年後半までインフレ目標バンド2~3%を上回り続けると予測している。
- オーストラリア国債利回りは10月、穏やかなスタートを切ったのち後半に急落した。この急落の主因となったのが米中貿易摩擦の悪化、次いで予想外の上昇を見せたオーストラリアの失業率であった。オーストラリア全体のインフレ率が第3四半期に急上昇との報道を受けて国債利回りは月後半に反発し、トレーダーはRBAによる政策金利引下げに関するプライシングを縮小した。政策金利引下げ期待の縮小からイールドカーブはフロントエンドで月初より上昇したが、バックエンドはわずかに下落して月を終えた。
- 豪ドルは10月に大半のG10通貨に対して上昇し、日本円に対しては昨年11月以来の上昇を見せた。しかし、米ドルに対しては月次レベルで3カ月ぶりに下落した。
- オーストラリア株式市場は10月に過去7カ月中6回目の上昇を見せ、ASX200は10月21日に過去最高となる9,094ポイントを記録した。しかし、月末に向かって下落し、損失の大半は第3四半期CPIの発表後に発生した。

WATC 指標銘柄債券の利回り				
満期	利回り		AGS スプレッド	
	2025年10月31日		2025年10月31日	
2026年10月21日	3.55	(↑3 pt)	-1 pt	(↑2 pt)
2027年10月21日	3.63	(↑5 pt)	+8 pt	(↓1 pt)
2028年7月20日	3.72	(↑3 pt)	+15 pt	(↓1 pt)
2029年7月24日	3.85	(↑1 pt)	+22 pt	(↓1 pt)
2030年10月22日	4.03	(↑1 pt)	+25 pt	(↓3 pt)
2031年10月22日	4.17	(-)	+28 pt	(↓2 pt)
2032年7月21日	4.30	(-)	+34 pt	(↑2 pt)
2033年7月20日	4.45	(↓1 pt)	+36 pt	(-)
2034年10月24日	4.69	(↓1 pt)	+46 pt	(↓1 pt)
2035年10月24日	4.74	(↓3 pt)	+44 pt	(↓1 pt)
2037年10月21日	5.00	(↓3 pt)	+58 pt	(↑1 pt)
2041年7月23日	5.25	(↓2 pt)	+62 pt	(↑1 pt)

