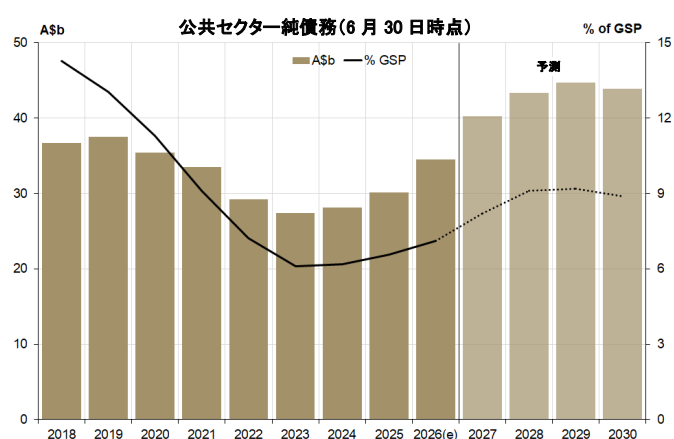
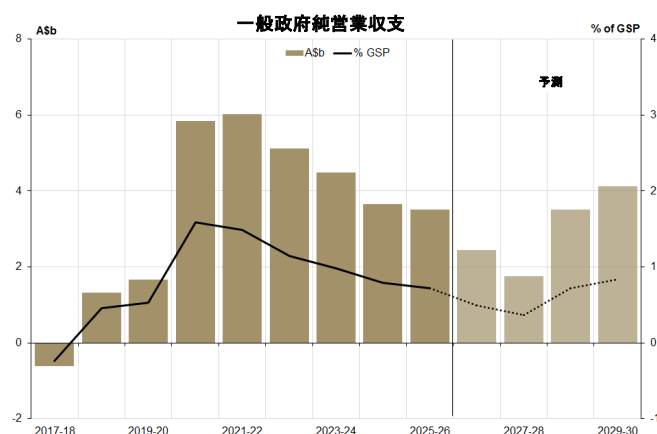


西オーストラリア州関連データハイライト

- RBAは5月に政策金利目標を25ベーシスポイント引き上げて4.35%とした。
- 西オーストラリア州の2026-27年度州政府予算は同州の健全な財政状態を示している。
- パースCPI年間インフレ率は4月に0.7パーセンテージポイント低下して3.9%となった。
- 西オーストラリア州の雇用者数は4月に13,000人増加した一方、失業率は4.1%に低下した。
- 西オーストラリア州の年間賃金上昇率は第1四半期に3.6%に低下した。
- パースの住宅価格は5月に1.6%上昇した一方、住宅用建物建設許可件数は4月に7.4%減少していた。

西オーストラリア州の2026-27年度州政府予算

- 西オーストラリア州の2026-27年度州政府予算は、中東紛争に起因する地政学リスクの急上昇を反映した不確実性が高い環境を踏まえて策定された。
- そうした困難な状況下でも、西オーストラリア州経済は堅調な実績を維持している。2025-26年の州総生産(GSP)成長率は、堅調な州内経済および輸出増に主導されて3.25%と予測されている。州内経済の持続的成長および資源セクターにおける高生産率維持の継続から、予測期間中のGSP成長率は2.00-2.25%と予測されている。
- 州最終需要(SFD)によって測られる国内経済は、企業投資の大幅増や2013-14年以来最大レベルの住宅投資増、堅調な家計消費などを含む民間需要に支えられて2025-26年に3.5%増と予測されている。2030年代中盤を期末とする予測期間中のSFD成長率は2.25-2.75%と予測されている。
- 西オーストラリア州政府の財政は引き続き堅調で、2025-26年度の一般政府営業余剰は、2025年12月の中間レビューでは25億豪ドル(GSPの0.5%)の予測であったのに対し、35億豪ドル(GSPの0.7%)と予測されている。2026-27年度は9期連続の財政黒字となる24億豪ドル(GSPの0.5%)、それ以降の予測期間中でも継続的な余剰発生がそれぞれ予測されている。
- 公共セクターの純債務合計は2026年6月30日時点で345億豪ドル(GSPの7.1%)と予測され、これは2025年12月の中間レビューでの予測値を12億豪ドル下回っている。2027年6月30日時点での同数値は403億豪ドル(GSPの8.2%)で、予測期間中はGSPの10%未満を維持すると予測されている。



出典: Department of Treasury and Finance

オーストラリア金利(%)			為替と株価		
RBA 政策金利目標	4.35	(↑25 pt)	AUD/USD	0.7185	(↓0.2%)
90日銀行手形	4.46	(↑8 pt)	AUD/JPY	114.44	(↑1.5%)
連邦政府3年国債	4.48	(↓29 pt)			
連邦政府10年国債	4.83	(↓23 pt)	ASX200	8732	(↑66 pt)

市場概況

- RBA 金融政策会合は5月に政策金利目標を25ベーシスポイント引き上げ、以前の引き締めサイクル時に並ぶ4.35%とした。
- しかし、オーストラリア連邦政府国債利回りは5月に低下した。これはインフレ数値に関するダウンサイドサプライズ、そして予想に反して低調だった4月度労働力調査の結果を踏まえた政策金利に対する期待の減少を反映したものであった。米国とイランの紛争が世界の原油価格やインフレ、金融政策見通しに及ぼす影響に関する継続的懸念を反映し、利回り低下の幅はイールドカーブのバックエンドではわずかに小さかった。
- WATC 利回りは連邦政府国債利回りを追隨して低下し、大半の満期でスプレッドはほとんど変わらなかった。
- 5月の豪ドルは米ドルに対して0.2%下落したが、日本円に対しては1.5%上昇した。同月の豪ドルは特に米ドルに対して変動が激しかった。AUD/USDは、今後のさらなる金融政策引き締め予想、そして原油およびガス価格の再上昇に支えられて同月中旬に4年ぶりの水準に上昇した。しかし、これらの要素が収束すると豪ドルは同月後半に対米ドルで再び下落した。
- オーストラリア株式市場は2か月連続で上昇したが、5月は変動が激しく、3月上旬に記録した過去最高値を5.1%下回った。

WATC 指標銘柄債券の利回り				
満期	利回り		AGS スプレッド	
	2026年5月29日		2026年5月29日	
2027年10月21日	4.66	(↓19 pt)	+10 pt	(↑2 pt)
2028年7月20日	4.67	(↓26 pt)	+15 pt	(↓1 pt)
2029年7月24日	4.69	(↓29 pt)	+22 pt	(↓1 pt)
2030年10月22日	4.77	(↓30 pt)	+28 pt	(0 pt)
2031年10月22日	4.86	(↓27 pt)	+32 pt	(↑3 pt)
2032年7月21日	4.92	(↓27 pt)	+33 pt	(0 pt)
2033年7月20日	5.01	(↓26 pt)	+35 pt	(↓1 pt)
2034年10月24日	5.19	(↓26 pt)	+43 pt	(↓3 pt)
2035年10月24日	5.26	(↓23 pt)	+44 pt	(↓2 pt)
2037年10月21日	5.47	(↓22 pt)	+56 pt	(↓1 pt)
2039年10月24日	5.80	(0 pt)	+62 pt	(0 pt)
2041年7月23日	5.73	(↓19 pt)	+66 pt	(↑5 pt)

