

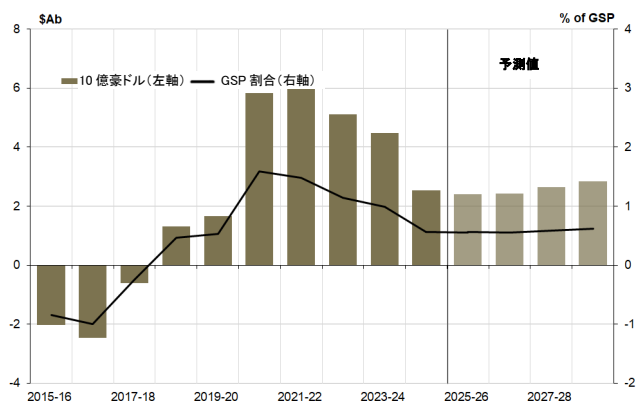
西オーストラリア州関連データハイライト

- 5月のオーストラリアの CPI 指数 は予想を下回るレベルとなり、7月8日にRBAが政策金利を引下げる可能性が高まった。
- 西オーストラリア州の 雇用者数 は5月に16,500人増加し、失業率は3.9%に低下した。
- 西オーストラリア州の 実質州最終需要 は2025年第1四半期に0.2%増加し、前年同期比3.6%増となった。
- パースの住宅価格は6月に0.8%上昇し、前年同月比7.0%上昇となった。

西オーストラリア州の 2025-26 年州予算

- 6月19日に発表された 2025-26 年州予算 によれば、2024-25 年の一般政府営業余剰は推定で25億豪ドルであった。これは7年連続の営業余剰となり、さらに2025-26年の営業余剰は24億豪ドルと予測されている。また、2026年度以降の将来見通しでも営業余剰が予測されている。
- 西オーストラリア州の純負債予測は引き続き妥当なレベルにある。公共分野の純負債合計は2028-29年州総生産のわずか9.2%と予測されており、これはその他の州および国全体と比較して遥かに小さな割合である。
- 西オーストラリア州政府の良好な財政状態は、底堅い州経済およびコモディティ価格上昇の結果である。
- 西オーストラリア州の経済見通しは引き続き良好で、貿易および地政学に関する世界的緊張にもかかわらず、州内経済(州最終需要で測定)は2024-25年にかけて3.25%成長が予測されている。成長は2025-26年にかけて2.5%に緩和し、それ以降の将来見通しも比較的堅調であり続けると予測されている。
- 輸出量は減少しながら過去最高に近いレベルを維持したため、実質州総生産は2024-25年に0.5%増と予測されている。成長率は鉄鉱石およびリチウムの新規プロジェクトの開始に伴い2025-26年に2.5%まで上昇したのち、将来見通し期間に年間2-3%を維持すると予測されている。

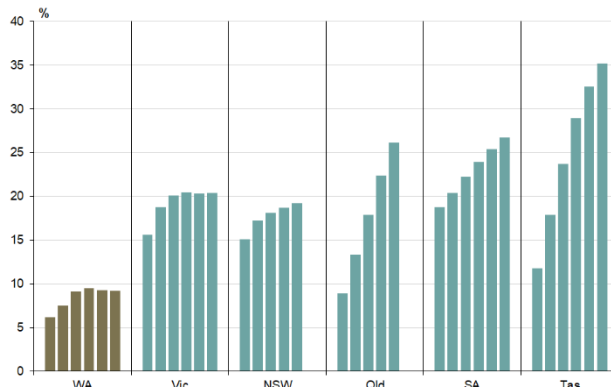
一般政府営業収支



出典：Treasury WA

公共分野純負債の GSP 割合

2024-25 年～2028-29 年



オーストラリア金利(%)			為替と株価		
RBA 政策金利目標	3.85	(0 pt)	AUD/USD	0.6581	(↑2.3%)
90 日銀行手形	3.60	(↓12 pt)	AUD/JPY	94.79	(↑2.3%)
連邦政府 3 年国債	3.26	(↓7 pt)			
連邦政府 10 年国債	4.16	(↓10 pt)	ASX200	8542	(↑108 pt)

市場概況

- 6 月は RBA 金融政策会合が行われなかったが、予想を下回る 5 月の CPI 指数により 7 月の政策金利引下げに関するマーケット・プライシングは増加した。
- 債券利回りは 6 月に低下し、トランプ米大統領が米国の貿易パートナーに対する包括的関税を発表するとトレーダーは安全資産に殺到し、債券利回りは 4 月初旬以来の最低レベルに達した。イールドカーブの短期ゾーン利回り低下を主導したのが、予想を下回る第 1 四半期 GDP 報告および軟調な月次 CPI 指標の発表を受けての RBA による利下げ期待の増加であった。イールドカーブの長期ゾーン利回りは、中東紛争が激化する中での世界的な利回り低下という新たなプレッシャーにさらされることとなった。
- 豪ドルは G10 通貨バスケットで最も強い通貨の 1 つとなり、日本円に対しては月次レベルで 2024 年 6 月以来となる最大の上昇を見せた。豪ドルは米ドルに対しても急騰し、米ドル指数は 6 カ月連続で下落して過去 3 年間の最低レベルで 6 月を終えた。
- オーストラリア株式市場は 3 カ月連続で上昇した。ASX200 は 6 月 11 日に終値ベースで過去最高値を記録したが、開戦も見据えたイスラエルとイランの緊張激化を受けて世界の大半の株式市場と同様に低下した。だが、停戦報道により月末に向けて市場が安定すると損失をある程度取り戻し、ASX 200 は過去最高値をわずかに 0.6% 下回る形で 6 月を終えた。

WATC 指標銘柄債券の利回り				
満期	利回り 2025 年 6 月 30 日 (%)		AGS スプレッド 2025 年 6 月 30 日	
2026 年 10 月 21 日	3.26	(↓9 pt)	0 pt	(↓4 pt)
2027 年 10 月 21 日	3.33	(↓5 pt)	+10 pt	(↑1 pt)
2028 年 7 月 20 日	3.45	(↓5 pt)	+18 pt	(↑2 pt)
2029 年 7 月 24 日	3.64	(↓6 pt)	+27 pt	(↑2 pt)
2030 年 10 月 22 日	3.86	(↓7 pt)	+30 pt	(-)
2031 年 10 月 22 日	4.05	(↓7 pt)	+33 pt	(↓1 pt)
2032 年 7 月 21 日	4.22	(↓8 pt)	+42 pt	(↑4 pt)
2033 年 7 月 20 日*	4.39	(↓7 pt)	+47 pt	(↑4 pt)
2034 年 10 月 24 日	4.66	(↓7 pt)	+55 pt	(↓3 pt)
2035 年 10 月 24 日*	4.76	(↓6 pt)	+56 pt	(↑2 pt)
2041 年 7 月 23 日	5.19	(↓2 pt)	+74 pt	(↑11 pt)

* グリーンボンド

