

西オーストラリア州今月のデータハイライト

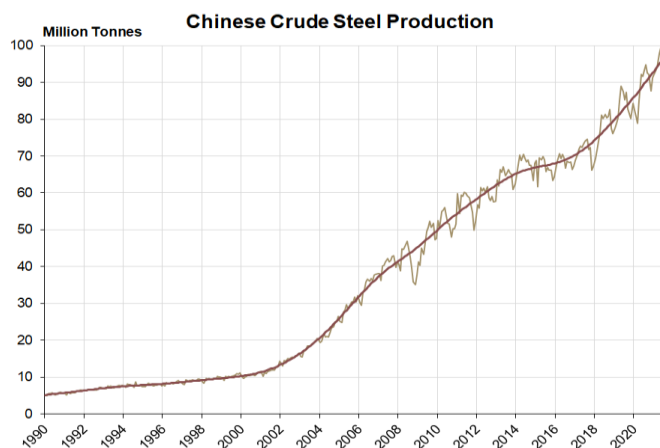
- 2021年5月、[西オーストラリア州失業率](#)は4.7%へ減少し、オーストラリア全州で最低の失業率を維持した。
- 5月、[州小売業](#)は1.3%増加した。
- 同月、[州住宅ローン](#)は6.1%増加した。
- 5月までの3カ月間に、州は631億豪ドルの[製品輸出](#)を行った。

2021年鉄鉱石市場の発展

- オーストラリア産鉄鉱石需要は引き続き堅調で、5月には鉄鉱石輸出が過去最高を更新し166億豪ドルとなった。中国は依然として上昇を続ける鉄鉱石需要の背景となる原動力だ。
- 2019年初頭に起きたブルマジーニョ尾鉱ダム決壊事故によるブラジルからの継続した供給不足とコロナウィルス感染症の大流行が相まって、増大する中国の鉄鉱石需要は鉄鉱石価格の高騰をもたらし5月には過去最高値に到達した。
- 中国当局はコモディティ価格、特に鉄鉱石価格の上昇を抑えるための措置を実行する意向を示している。5月中旬、上海および唐山の規制当局は、中国での鉄鉱石需要の季節的な一時休止と同時に起こった、地元の鉄鋼企業の投機的行動に対し警告を行った。6月中旬には、中国国家発展改革委員会(CDRC)と国家市場管理局(SAMR)が共同で、鉄鉱石の買いだめおよび市場での投機的行動についての調査を行うと発表した。
- 中国当局による口先介入により鉄鉱石価格はわずかに下落したが、依然として5月の高値に非常に近く、西オーストラリア州政府財務省が発表した2月の選挙前財政見通しと比べ大幅に高値となっている。2020-21年会計年度平均はA\$149.54/トンで、選挙前予測ではA\$134.3/トンとなっていた。
- 世界経済はパンデミックから脱しつつあり、大規模インフラ支出プログラムが中国だけでなく、その他の主要経済大国（アメリカやユーロ圏）でも計画されており、鉄鉱石の需要見通しは引き続き良好だ。しかし、供給側の制約が緩和されるとともに今後数年間で、鉄鉱石価格がこれまで長期の平均水準にまで戻ると予想される。

中国粗鋼生産

オーストラリア鉄鉱石輸出



出典: ABS

オーストラリア金利(%)			為替と株価	
RBA 政策金利目標	0.10	(-)	AUD/USD	0.7498 (↓236 pt)
90日銀行手形	0.03	(↓1 pt)	AUD/JPY	83.32 (↓1.4 pt)
連邦政府3年国債	0.43	(↑14 pt)		
連邦政府10年国債	1.51	(↓14 pt)	ASX200	7313 (↑151 pt)

*数値は月末時点。()内は、先月との比較。

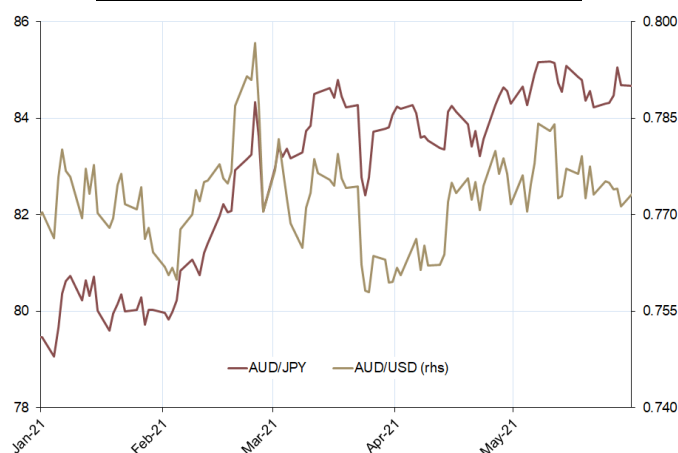
市場状況

- 5月の堅調な労働力レポートを受け、最初の政策金利引き上げに対する市場の期待は2022年後半に移行し、オーストラリアのソブリン利回り曲線の前部の利回りを押し上げた。アメリカのインフレ率上昇が一時的であるという予想を反映して長期連邦政府債利回りはアメリカのそれとほぼ一致して同様に低下した。
- WATC 利回りは短期および中期債では上向いたが、利回り曲線の長い終盤にて低下した。連邦政府債との利回りの差は利回り曲線全体で広がった。
- 豪ドルは最近のオーストラリアの一部の州都でのコロナ大流行およびそれに伴う制限に関する懸念に引きずられ、米ドルおよび日本円に対し下落した。
- ASX 200は9カ月連続で上昇した。6月16日に過去最高を記録した後、コロナ再拡大の懸念から月末に向けやや下落した。

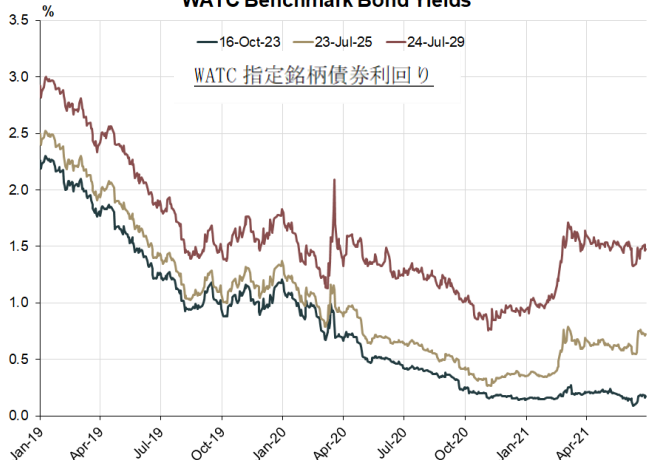
WATC 指定銘柄債券株利回り		
満期	利回り 30/06/2021	AGS スプレッド 30/06/2021
20 October 2022	0.03 (↑1 pt)	+1 pt (↑2 pt)
16 October 2023	0.18 (↑3 pt)	+11 pt (↑2 pt)
23 July 2024	0.46 (↑14 pt)	+24 pt (↑10 pt)
23 July 2025	0.72 (↑12 pt)	+18 pt (↑2 pt)
21 October 2026	0.98 (↑5 pt)	+13 pt (↑3 pt)
21 October 2027	1.19 (↑3 pt)	+16 pt (↑4 pt)
20 July 2028	1.32 (↑1 pt)	+19 pt (↑3 pt)
24 July 2029	1.48 (↓4 pt)	+23 pt (↑2 pt)
22 October 2030	1.66 (↑4 pt)	+18 pt (↑3 pt)
22 October 2031	1.77 (↓12 pt)	+25 pt (↑2 pt)
24 October 2034	2.18 (↓9 pt)	+37 pt (↑11 pt)
23 July 2041	2.52 (↓24 pt)	+35 pt (↑1 pt)

*Spread to AGS is between WATC benchmark stock and nearest Commonwealth stock line.

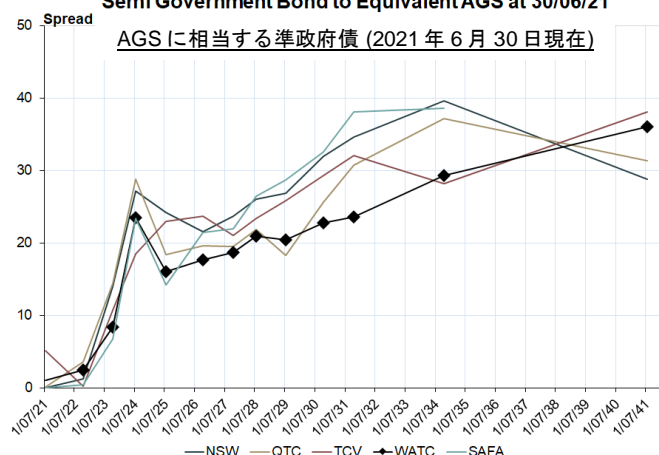
2021年6月30日までの過去6ヶ月間の豪ドル推移



WATC Benchmark Bond Yields



Semi Government Bond to Equivalent AGS at 30/06/21



ここに記載された全ての見解・判断・結論・予想・予測または評価は、弊社が信頼に足るものと判断した情報から構成されております。しかしながら、弊社は、情報の正確性を保証するものではありません。したがって、弊社としましては、誠意をもってこれらの提案をいたしておりますが、全ての決定権は貴方にあり、慎重にご検討されるようお願い致します。また、これらの提案は、特定の事項に関する専門的助言に代わるものではありません。これらの提案を受諾または拒絶する際には、事前に具体的な要望や状況に関し、必ず弊社にご相談ください。