

オーストラリア経済・金融概況

Main Economic & Financial Indicator (Australia)



三菱東京UFJ銀行

経済調査室

Economic Research Office

概況

豪州経済は減速している。2013年1-3月期の実質GDP成長率は前年比+2.5%と、前期(同+3.2%)から減速した。需要項目別にみると、純輸出のプラス寄与は拡大したものの、従来成長の牽引役であった設備投資や個人消費の伸びが大幅に鈍化した。

足元の指標をみると、これまでの利下げ効果により消費や住宅投資が緩やかに持ち直している一方、豪ドル高の影響で雇用は依然軟調である。輸出は底打ちしたとみられるが、最大の輸出相手国である中国の景気回復の足取りの重さが企業マインドを下押ししている。

先行きを展望すると、2014年にかけて3%近傍とされる潜在成長力をやや下回るペースが予想される。利下げ効果の浸透により個人消費や住宅部門の回復が引き続き景気を底支えるものの、①資源関連投資のピークアウト、②豪ドル高、③財政健全化、が景気の抑制要因となろう。

5月に発表された2013年度予算案では、財政黒字化は2015年度へ3年先送りされた。もっとも、2つの新税(資源税・炭素税)による歳入見込みは下方修正されたが、歳出計画に大きな変更はなく、公共投資を中心とした歳出抑制が継続する見込みである。

雇用・物価

・**雇用**：雇用は豪ドル高の影響で依然軟調である。5月の雇用者数は前年比+1.1%となった。また、失業率は5.5%と高止まりが続いている。雇用者数を業種別にみると、鉱業部門の増加が顕著である一方、製造業や小売業など非資源部門は低迷から脱していない。

・**物価**：物価は概ね安定している。豪ドル高を背景に貿易財の価格は低水準にあり、2013年1-3月期の消費者物価上昇率は前年比+2.5%と中銀の目標圏内(2-3%)に収まっている。

貿易

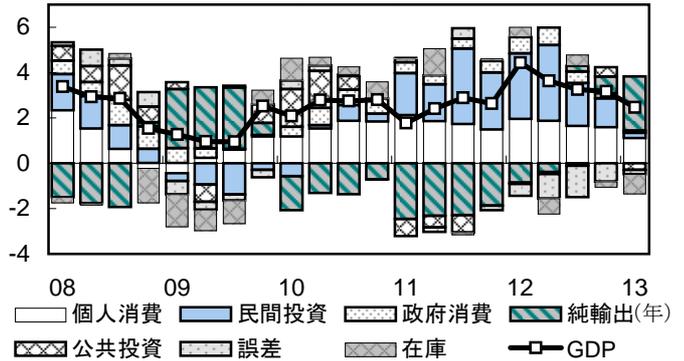
1-3月期の輸出は前年比+1.8%と、中国向けが牽引し、3期ぶりにプラスに転じた。財別にみると、鉄鉱石はプラスに回帰したものの、石炭の不振が引き続き重石となった。一方で輸入は同▲3.6%減少した。この結果、貿易収支は26.2億豪ドルと、3期ぶりの黒字となった。

金融・為替

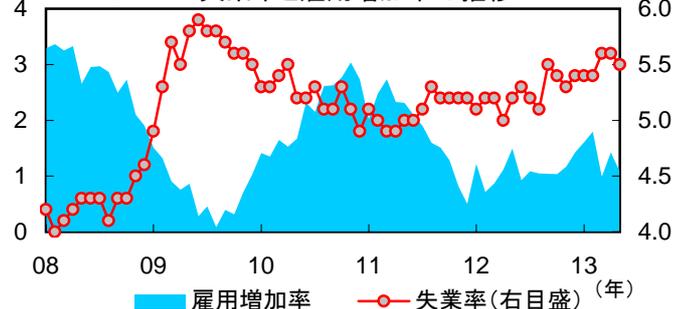
・**為替**：豪ドルは5月の利下げ後、米ドル高の進行や軟調な中国の経済指標と相俟って、大幅に下落した。一時は1豪ドル=0.93米ドルと、約2年半ぶりの低水準をつけた。この先追加利下げが見込まれるため、豪ドルはパリティを下回る水準がしばらく継続するとみられる。もっとも、日米欧の主要先進国が金融緩和姿勢を維持することから、豪ドルの相対的な高金利は変わらず、一段の下落圧力ははかりにくい。歴史的にみた豪ドル高水準が継続すると予想する(1豪ドル=0.954ドル、6/17)。

・**金利**：中銀RBAは5月、豪ドル高を強く懸念して5ヵ月ぶりの追加利下げを決定し、政策金利は現行制度で最低の2.75%となった。6月の理事会では政策金利を据え置いたが、RBAは物価見通しを下方修正しており、追加利下げ余地が拡大している。豪州経済が当面、潜在成長率を下回る成長ペースが続くとみられるなか、RBAは追加利下げに踏み切る公算が大きい(6/17：90日物BA金利：2.78%、10年物金利：3.94%)。

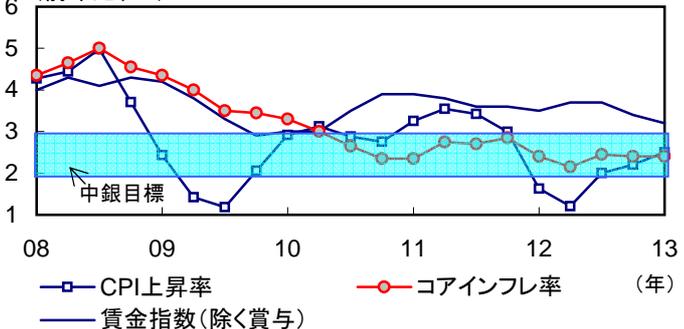
(前年比、%) 実質GDP成長率



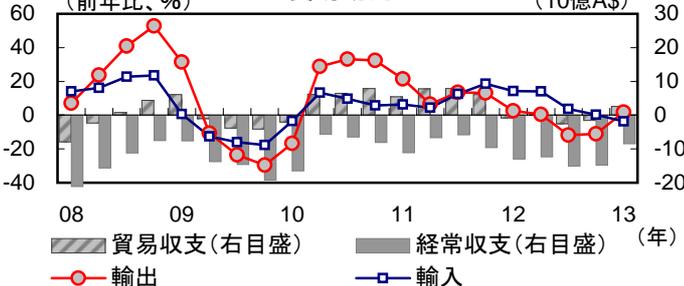
(前年比、%) 失業率と雇用増加率の推移



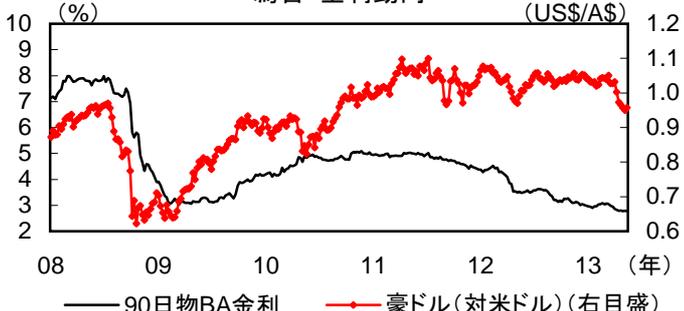
(前年比、%) 物価の推移



(前年比、%) 貿易動向 (10億A\$)



(%) 為替・金利動向 (US\$/A\$)



オーストラリア経済・金融概況

1. 年・四半期

	2010	2011	2012	12/4-6	12/7-9	12/10-12	13/1-3
* 実質GDP成長率 (%) (上:前期比,下:前年同期比)	2.6	2.4	3.6	0.6 3.6	0.8 3.3	0.6 3.2	0.6 2.5
* 小売売上高 (10億A\$)	242,508 (2.5)	248,318 (2.4)	256,252 (3.2)	64,091 (3.7)	64,353 (3.3)	64,607 (3.0)	65,273 (3.3)
* 乗用車販売台数 (千台)	592.61 (9.6)	560.64 (▲5.4)	575.98 (2.7)	142.45 (5.3)	141.63 (▲0.3)	149.59 (6.9)	140.26 (▲1.4)
* 住宅建設許可件数 (千件)	181.74 (21.5)	154.63 (▲14.9)	152.30 (▲1.5)	39.1 (▲0.2)	37.8 (▲4.9)	40.1 (14.8)	38.9 (10.2)
* 失業率 (%)	5.2	5.1	5.2	5.2	5.3	5.4	5.5
賃金指数 (除く賞与)、前年比 (%)	3.4	3.7	3.6	3.7	3.7	3.4	3.2
消費者物価指数 (1989/90=100, #)	96.1 (2.9)	99.3 (3.3)	101.0 (1.8)	100.4 (1.2)	101.8 (2.0)	102.0 (2.2)	102.4 (2.5)
◎RBA商品価格指数 (米ドル建)	127.8	137.6	83.2	129.6	84.5	83.2	86.8
* 輸 出 (百万A\$) ※	231,828 (16.9)	262,665 (13.3)	249,094 (▲5.2)	65,247 (0.6)	60,476 (▲11.9)	61,133 (▲10.7)	63,148 (1.5)
* 輸 入 (百万A\$) ※	213,293 (6.0)	235,185 (10.3)	252,631 (7.4)	64,321 (13.0)	62,782 (3.7)	62,735 (0.2)	60,531 (▲3.6)
* 貿易収支 (百万A\$) ※	18,535	27,480	▲3,537	926	▲2,306	▲1,602	2,617
* ◎経常収支 (百万A\$) ※	▲40,225	▲32,782	▲55,662	▲12,369	▲15,048	▲14,760	▲8,500
◎外貨準備 (百万US\$)	42,268	46,804	49,123	48,133	46,998	49,123	50,813
* ◎マネー・サプライ (M3) (10億A\$)	1303.2 (10.4)	1407.9 (8.0)	1508.3 (7.1)	1470.2 (9.2)	1490.0 (7.6)	1508.3 (7.1)	1531.9 (6.9)
◎政策金利 (%)	4.75	4.25	3.00	3.50	3.50	3.00	3.00
◎90日物BA利回り (%)	4.975	4.470	3.040	3.53	3.36	3.04	3.04
◎10年物国債利回り (%)	5.545	3.668	3.273	3.04	2.99	3.27	3.41
◎株価指数 (79/12/31=500)	4,847	4111.04	4664.59	4,135	4,406	4,665	4,980
○為替相場 (US\$/A\$)	0.9196	1.0437	1.0375	1.0134	1.0401	1.0399	1.0353

(注) *印: 季節調整済、 ※印: 国際収支ベース、 ◎印: 期末値、 ○印: 期中平均値、 #印: 基準年は年度

カッコ内は前年同期比増減率 (%)、対外準備のうち金は市場価格で評価

(出所) Reserve Bank of Australia, Australian Bureau of Statistics, 等

オーストラリア経済・金融概況

2. 月次

	12/9	12/10	12/11	12/12	13/1	13/2	13/3	13/4	13/5
* 実質GDP成長率 (%)	0.8			0.6			0.6		
(上:前期比,下:前年同期比)	3.3			3.2			2.5		
* 小売売上高	21,488	21,494	21,525	21,588	21,670	21,758	21,845	21,931	
(10億A\$)	(3.3)	(3.0)	(2.9)	(3.1)	(3.2)	(3.3)	(3.3)	(3.2)	
* 乗用車販売台数	50.1	48.8	50.1	50.7	46.6	46.0	47.7	47.0	46.4
(千台)	(7.2)	(0.5)	(9.0)	(11.6)	(▲1.5)	(▲1.8)	(▲0.2)	(0.7)	(▲4.5)
* 住宅建設許可件数	13.8	13.4	13.5	13.3	12.9	13.4	12.6	13.8	
(千件)	(14.8)	(19.7)	(12.6)	(11.1)	(9.9)	(12.7)	(4.4)	(27.3)	
* 失業率 (%)	5.5	5.4	5.3	5.4	5.4	5.4	5.6	5.6	5.5
賃金指数 (除く賞与)	3.7			3.4			3.2		
消費者物価指数	101.8			102.0			102.4		
(2011/12=100, #)	(2.0)			(2.2)			(2.5)		
RBA商品価格指数 (米ドル建)	84.5	82.2	82.9	83.2	86.8	87.8	86.8	86.0	83.6
* 輸 出 (百万A\$) ※	19,556	20,033	20,360	20,740	20,492	21,293	21,363	21,095	
	(▲15.2)	(▲12.2)	(▲11.1)	(▲9.7)	(▲1.5)	(3.7)	(3.3)	(▲2.0)	
* 輸 入 (百万A\$) ※	20,582	20,799	21,589	20,347	20,461	20,171	19,899	20,017	
	(0.3)	(0.1)	(2.9)	(▲2.3)	(▲5.5)	(1.5)	(▲6.6)	(▲6.9)	
* 貿易収支 (百万A\$) ※	▲1,026	▲766	▲1,229	393	31	1,122	1,464	1,078	
* 経常収支 (百万A\$) ※	▲15,048			▲14,760			▲8,500		
◎外貨準備 (百万US\$)	46,998	51,241	48,169	49,123	48,285	44,940	50,813	51,681	
* ◎マネー・サプライ (M3)	1490.0	1494.5	1498.4	1508.3	1518.9	1523.0	1531.9	1546.5	
(10億A\$)	(7.6)	(7.4)	(7.2)	(7.1)	(7.1)	(6.9)	(6.9)	(7.4)	
◎政策金利 (%)	3.50	3.25	3.25	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	2.75
◎90日物BA利回り (%)	3.360	3.120	3.170	3.040	2.930	2.940	3.040	2.900	2.780
◎10年物国債利回り (%)	2.986	3.126	3.157	3.273	3.448	3.348	3.410	3.093	3.358
◎株価指数 (79/12/31=500)	4,406	4,535	4,518	4,665	4,901	5,120	4,980	5,169	4,914
◎為替相場 (US/A\$)	1.0378	1.0376	1.0428	1.0394	1.0425	1.0215	1.0419	1.0371	0.9571

(注) *印: 季節調整済、 ※印: 国際収支ベース、 ◎印: 期末値、 ○印: 期中平均値、

#印: 基準年は年度(7~6月)ベース

カッコ内は前年同期比増減率(%)、対外準備のうち金は市場価格で評価

(出所) Reserve Bank of Australia, Australian Bureau of Statistics, 等

(照会先: 経済調査室 大幸 雅代 masayo_taiko@mufg.jp)

当資料は情報提供のみを目的として作成されたものであり、金融商品お売買や投資など何らかの行動を勧誘するものではありません。ご利用に関しては、すべてお客様自身でご判断下さいませよう、宜しくお願い申し上げます。当資料は信頼できると思われる情報に基づいて作成されていますが、当室はその正確性を保証するものではありません。内容は予告なしに変更することがありますので、予めご了承下さい。また、当資料は著作物であり、著作権法により保護されています。全文または一部を転載する場合は出所を明記してください。