

概況

豪州経済は、緩やかに回復している。2014年1-3月期の実質GDP成長率は前年比+3.5%と、前期(同+2.7%)から加速した。需要項目別にみると、輸出の増加が成長に大きく寄与し、また住宅価格や株価の上昇による資産効果を背景に、個人消費も好調だった。一方で、資源投資ブームの終焉を受けて、設備・機械投資や建設投資等の民間投資は減少した。

豪州経済は、今後も緩やかな回復を続けるとみられる。低金利や政府の住宅購入支援策(初回購入者への補助金など)を背景に住宅投資の拡大が予想されるほか、住宅価格の上昇を受けた資産効果により、消費が景気の牽引役となる見込みである。加えて、海外経済の持ち直しを背景にした輸出の回復も景気を支えよう。

ただし、5月13日に公表された2014-15年度(14年7月-15年6月)の予算案において、公務員の削減、医療保険制度の縮小、年金の支給開始年齢の引き上げ等、幅広い分野での緊縮案が盛り込まれた。消費マインドへの影響等が投資の鈍化と相俟って、今後の成長ペースは、2011-12年の資源投資ブーム時の平均成長率(3%程度)には届かないとみられる。

雇用・物価

・**雇用**：雇用環境は依然軟調である。5月の失業率は5.8%と3ヵ月連続で横ばいとなった。失業率の変動要因をみると、労働参加率の減少が失業率を押し下げたが、就業者数は減少しており、自動車業界や公務員の雇用削減を控える中、労働市場の本格的な回復は当面想定しにくい。

・**物価**：2014年1-3月期の消費者物価上昇率は前年比+2.9%と、前期(同+2.7%)から加速した。昨年来の豪ドル安の影響を受けた貿易財価格の上昇が大きく影響した一方、非貿易財価格は賃金の伸び悩み等を反映して上昇率が鈍化した。

貿易

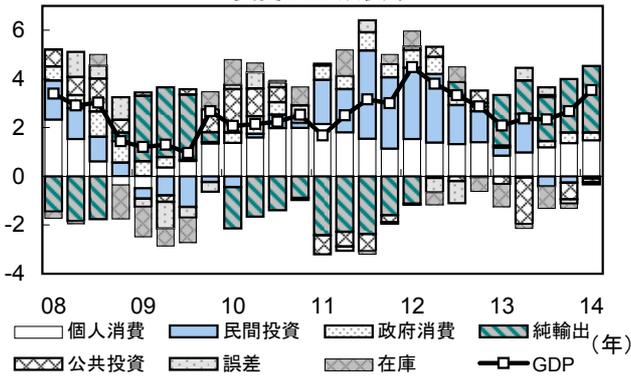
1-3月期の輸出は、米国向けが大幅に増加するとともに、最大の相手先である中国向けが堅調を維持し、前年比+18.1%と3期連続で2桁の伸びを記録した。財別にみると、石油や天然ガス、鉄鉱石等が好調を維持した。他方、豪ドル安に伴い輸入価格が上昇する中、輸入は同+6.4%の伸びに止まり、貿易収支は黒字幅が拡大した。

金融・為替

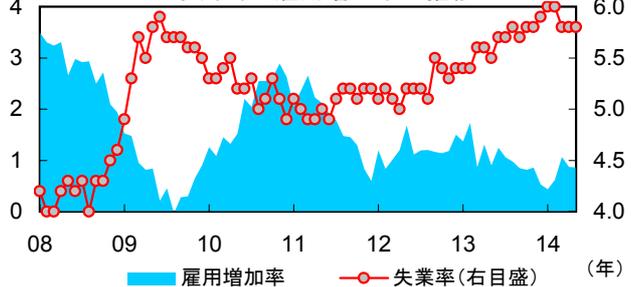
・**為替**：豪ドルは、3月末のステーブンス中銀総裁による国内経済の成長が続くとの発言や、4月初めに発表された堅調な経済指標を受けて、一時1豪ドル=0.94米ドル台まで上昇した。その後は、主要輸出品である鉄鉱石価格の下落等を受けて、5月半ばには同0.92米ドル台に下落した。6月入り後は、ECBの追加金融緩和を受けて同0.93米ドル台まで上昇。さらに12日のNZ中銀の利上げを受けたNZドルの上昇につれて、足元では同0.94米ドル台で推移している。(1豪ドル=0.9408米ドル、6/18)

・**金利**：中銀RBAは、6月の会合で政策金利を9会合連続で過去最低の2.5%に据え置いた。先行きの金融政策については「金利の安定期間を設けることが最も妥当」と、2月以降中立姿勢を維持している。インフレ率が目標レンジ内に収まっていること、また中銀・政府ともに今後も成長ペースは3%程度とみられるトレンドを下回るとみていることから、当面は政策金利が据え置かれると考えられる。(6/18：90日物BA金利：2.71%、10年物金利：3.74%)

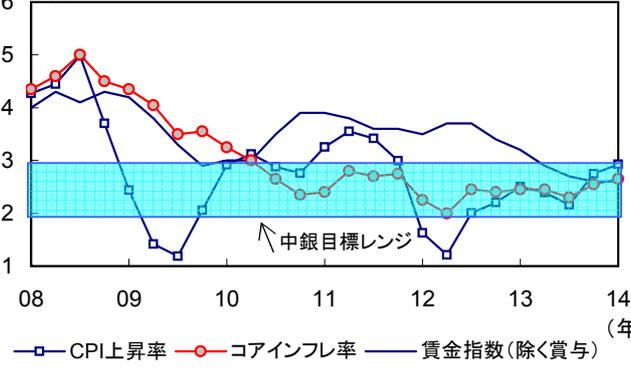
(前年比、%) 実質GDP成長率



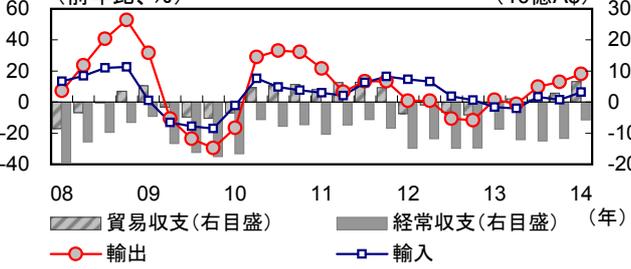
(前年比、%) 失業率と雇用増加率の推移



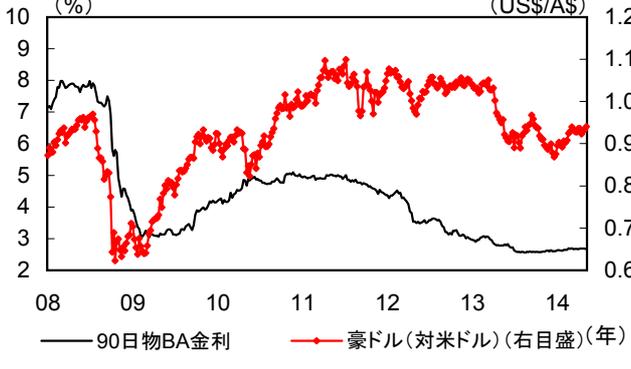
(前年比、%) 物価の推移



(前年比、%) 貿易動向 (10億\$)



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

	2011	2012	2013	13/4-6	13/7-9	13/10-12	14/1-3
* 実質GDP成長率 (%) (上:前期比,下:前年同期比)	2.6	3.6	2.4	0.9	0.7	0.8	1.1
				2.4	2.3	2.7	3.5
* 小売売上高 (10億A\$)	248,944	257,516	265,947	65,888	66,582	67,992	69,187
	(2.5)	(3.4)	(3.3)	(2.4)	(2.6)	(4.7)	(5.7)
* 乗用車販売台数 (千台)	560.41	575.96	567.13	143.30	142.03	141.62	136.98
	(▲5.4)	(2.8)	(▲1.5)	(0.2)	(0.3)	(▲5.1)	(▲2.3)
* 住宅建設許可件数 (千件)	154.94	153.65	177.93	42.4	46.3	49.6	49.9
	(▲14.7)	(▲0.8)	(15.8)	(6.5)	(21.5)	(23.3)	(26.3)
* 失業率 (%)	5.1	5.2	5.7	5.6	5.7	5.8	5.9
賃金指数 (除く賞与)、前年比 (%)	3.7	3.6	2.9	2.9	2.7	2.6	2.6
消費者物価指数 (1989/90=100,#)	99.3	101.0	103.5	102.8	104.0	104.8	105.4
	(3.3)	(1.8)	(2.4)	(2.4)	(2.2)	(2.7)	(2.9)
◎RBA商品価格指数 (米ドル建)	112.6	97.5	94.2	93.8	94.5	94.2	90
* 輸 出 (百万A\$) ※	262,803	248,738	262,982	64,909	67,244	68,697	73,377
	(13.3)	(▲5.4)	(5.7)	(▲1.1)	(10.0)	(13.1)	(18.1)
* 輸 入 (百万A\$) ※	241,470	260,591	258,924	63,821	66,529	65,818	66,780
	(9.8)	(7.9)	(▲0.6)	(▲4.1)	(3.3)	(1.5)	(6.4)
* 貿易収支 (百万A\$) ※	21,333	▲11,853	4,058	1,088	715	2,879	6,597
* ◎経常収支 (百万A\$) ※	▲40,100	▲62,807	▲50,221	▲12,875	▲13,255	▲11,706	▲5,672
◎外貨準備 (百万US\$)	46,804	49,123	53,227	48,099	49,310	53,227	57,360
* ◎マネー・サプライ (M3) (10億A\$)	1408.6	1508.5	1609.5	1561.3	1579.6	1609.5	1635.0
	(8.0)	(7.1)	(6.7)	(6.4)	(6.1)	(6.7)	(6.7)
◎政策金利 (%)	4.25	3.00	2.50	2.75	2.50	2.50	2.50
◎90日物BA利回り (%)	4.470	3.040	2.600	2.79	2.56	2.60	2.65
◎10年物国債利回り (%)	3.668	3.273	4.235	3.76	3.81	4.24	4.08
◎株価指数 (79/12/31=500)	4,111	4664.59	5353.08	4,775	5,218	5,353	5,403
○為替相場 (US\$/A\$)	1.0437	1.0375	0.9568	0.9693	0.9067	0.9160	0.8981

(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

オーストラリア経済・金融概況

2. 月次

	13/9	13/10	13/11	13/12	14/1	14/2	14/3	14/4	14/5
* 実質GDP成長率 (%) (上:前期比,下:前年同期比)	0.7 2.3			0.8 2.7			1.1 3.5		
* 小売売上高 (10億A\$)	22,331 (3.3)	22,499 (4.0)	22,670 (4.7)	22,824 (5.2)	22,955 (5.5)	23,068 (5.7)	23,164 (5.8)	23,247 (6.0)	
* 乗用車販売台数 (千台)	47.1 (▲5.4)	47.1 (▲3.6)	47.3 (▲5.7)	47.1 (▲5.9)	46.0 (▲0.4)	46.3 (0.9)	44.7 (▲7.1)	45.0 (▲5.0)	44.1 (▲7.1)
* 住宅建設許可件数 (千件)	16.9 (22.0)	16.8 (23.5)	16.5 (23.4)	16.3 (22.9)	17.5 (34.4)	16.6 (23.8)	15.8 (20.9)	14.9 (1.1)	
* 失業率 (%)	5.7	5.8	5.8	5.9	6.0	6.0	5.8	5.8	5.8
賃金指数 (除く賞与)	2.7			2.6			2.6		
消費者物価指数 (2011/12=100, #)	104.0 (2.2)			104.8 (2.7)			105.4 (2.9)		
RBA商品価格指数 (米ドル建)	94.5	94.3	93.3	94.2	93.2	93.0	90.0	89.3	88.4
* 輸 出 (百万A\$) ※	22,552 (14.0)	22,569 (12.0)	22,581 (11.5)	23,547 (15.7)	24,632 (21.7)	24,723 (19.2)	24,022 (13.5)	23,584 (11.7)	
* 輸 入 (百万A\$) ※	22,023 (4.3)	21,910 (1.9)	21,653 (▲3.0)	22,255 (6.0)	22,628 (7.7)	21,979 (4.7)	22,173 (6.8)	22,680 (7.4)	
* 貿易収支 (百万A\$) ※	529	659	928	1,292	2,004	2,744	1,849	904	
* 経常収支 (百万A\$) ※	▲13,255			▲11,706			▲5,672		
◎外貨準備 (百万US\$)	49,310	54,261	54,416	53,227	46,667	46,351	57,360	57,695	
* ◎マネー・サプライ (M3) (10億A\$)	1579.6 (6.1)	1589.6 (6.4)	1599.4 (6.7)	1609.5 (6.7)	1618.2 (6.6)	1630.1 (7.1)	1635.0 (6.7)	1648.6 (6.7)	
◎政策金利 (%)	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
◎90日物BA利回り (%)	2.56	2.58	2.58	2.60	2.61	2.62	2.65	2.67	2.69
◎10年物国債利回り (%)	3.81	4.02	4.22	4.24	4.00	4.02	4.08	3.95	3.66
◎株価指数 (79/12/31=500)	5,218	5,420	5,314	5,353	5,205	5,415	5,403	5,471	5,474
◎為替相場 (US/A\$)	0.9317	0.9456	0.9108	0.8917	0.8756	0.8924	0.9264	0.9287	0.9310

(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

鷹巢 里奈 rina_takasu@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、すべてお客様御自身でご判断下さいますよう、宜しくお願ひ申し上げます。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おります。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。