

◎注意事項をよくお読み下さい



りそな 経済フラッシュ

(日米欧 Market View : 8月豪州概況)

2024/8/15

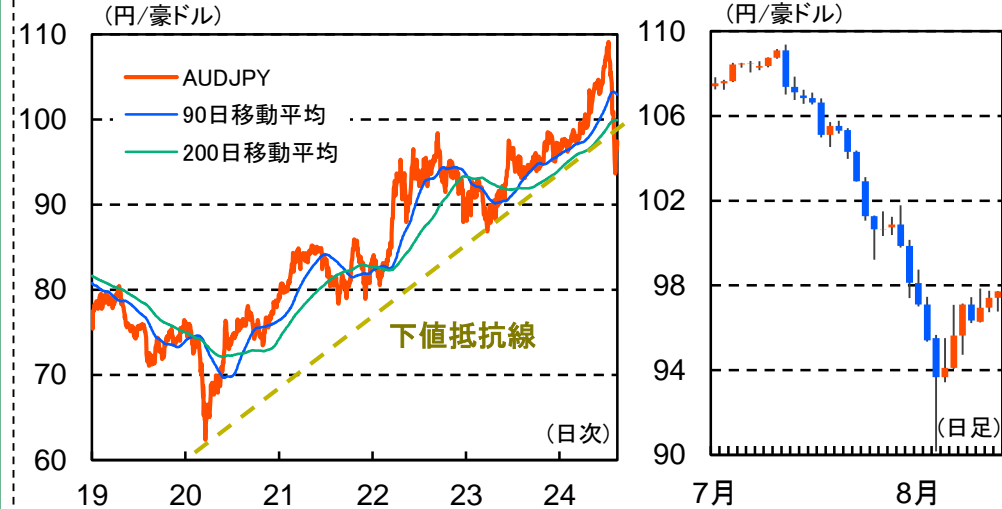
りそなホールディングス 市場企画部

担当: 渋谷 和樹

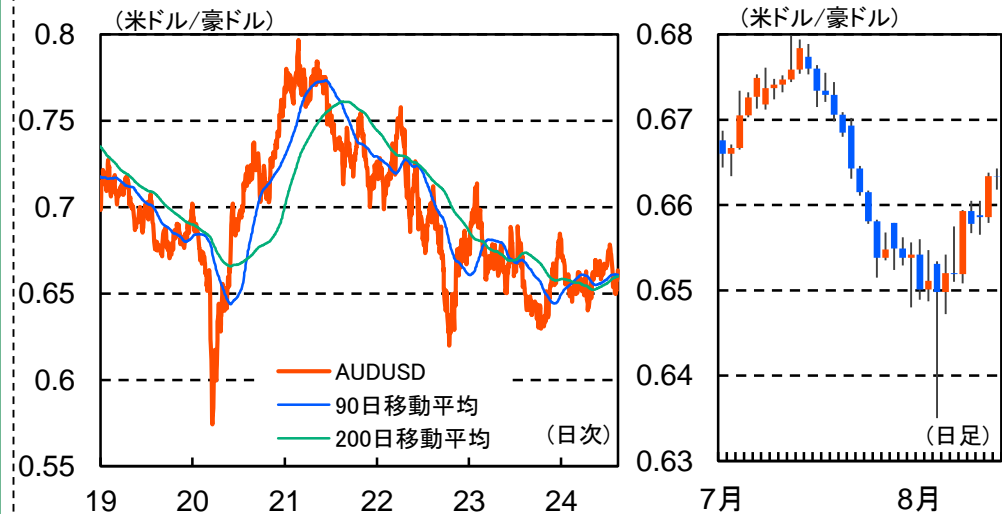
◎豪ドルは大きく下落、底打ちした後はレンジ内の推移か

- 7月の豪ドルは大きく下落した。特に対円では下値抵抗線を突き抜けて円高が進んだことから、2020年頃から継続していた円安豪ドル高のトレンドが終焉した可能性が高い(図表1)。対米ドルについても、中国景気不安の台頭や米ハイテク株の調整局面入りなど、リスクオフムードの高まった7月半ば頃から下落に転じた(図表2)。
- 8月以降、年内の豪ドルは、対米ドルはほぼレンジ内での推移を見込む(図表7,8)。豪中銀がタカ派姿勢を維持する一方で米利下げ時期が近づいているとみられることから、金利差の縮小観測から豪ドル買い米ドル売りとなりやすい面はある。しかし、石炭や鉄鉱石といった主要原料の最大輸出相手国である中国経済が不調から抜け出せない間は豪ドルの上値は重くなりやすい。豪ドルが明確な上昇トレンドに回帰するためには、中国の景気不安が払しょくされ、グローバルの製造業についても景況感が上向いてくる必要があるとみられる。
- 対円は米ドル円の下落に伴って軟調な推移を見込む。「金融市場が不安定な間は追加利上げを行わない」という内田日銀副総裁の発言はあったが、裏を返せば、市場の混乱が落ち着きさえすれば日銀は追加利上げに前向きと解釈でき、中長期的に円が強いだらう。
- **金融政策**：豪中銀は8月6日の政策決定会合で、政策金利を4.35%に据え置くこととした(図表3)。据え置き自体は市場予想通りであったが、ブロック総裁は記者会見で「委員会は利上げを検討し、据え置きを決定した。今年12月の利下げ織り込みは中央銀行の考えとは一致しない」などと発言し、年内1回の利下げを織り込む市場を牽制するタカ派姿勢をみせた。
- **物価・消費**：7月31日に公表された6月CPI総合指数は前年比3.8%、コア指標として豪中銀が重視するトリム平均値は前年比4.1%と、依然としてインフレ率の高止まりが示唆される(図表4)。同日公表の小売売上高は前月比0.5%と市場予想(同0.2%)は上回ったものの、金融引き締めの影響で家計消費は比較的低調とみられる(図表5)。
- **雇用**：8月15日に公表された7月の雇用統計は、前月からの雇用者数変化が+5.8万人、失業率が4.2%と、失業率の上昇傾向はみられるがその水準は引き続き歴史的な低水準で、労働市場は非常にタイトな状態が継続している(図表6)。

【図表1:円/豪ドルの推移(左:直近5年間、右:直近1か月)】



【図表2:米ドル/豪ドルの推移(左:直近5年間、右:直近1か月)】



注：最新は、24年8月13日。出所：Bloomberg

◎注意事項

当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願い致します。

お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。

◎注意事項をよくお読み下さい



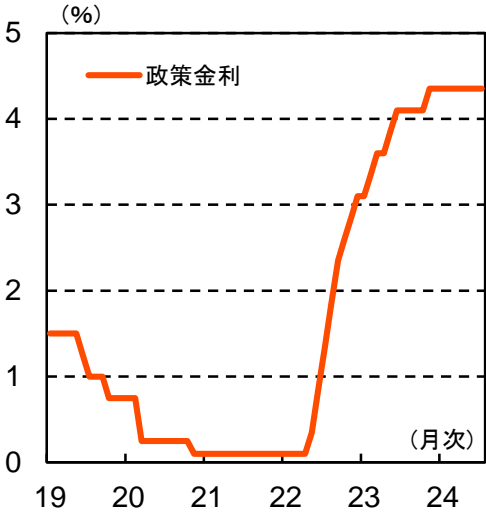
りそな 経済フラッシュ

(日米欧 Market View : 8月豪州概況)

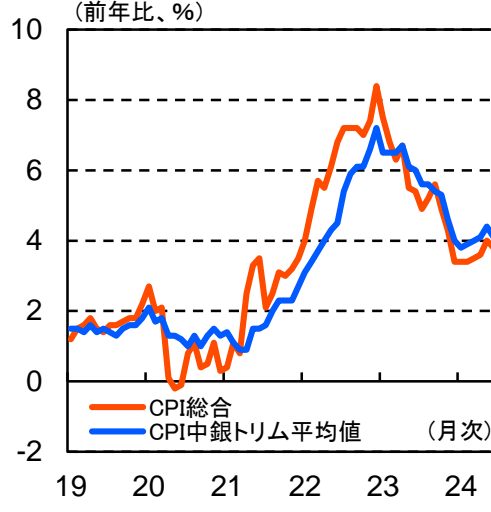
2024/8/15

りそなホールディングス 市場企画部
担当: 渋谷 和樹

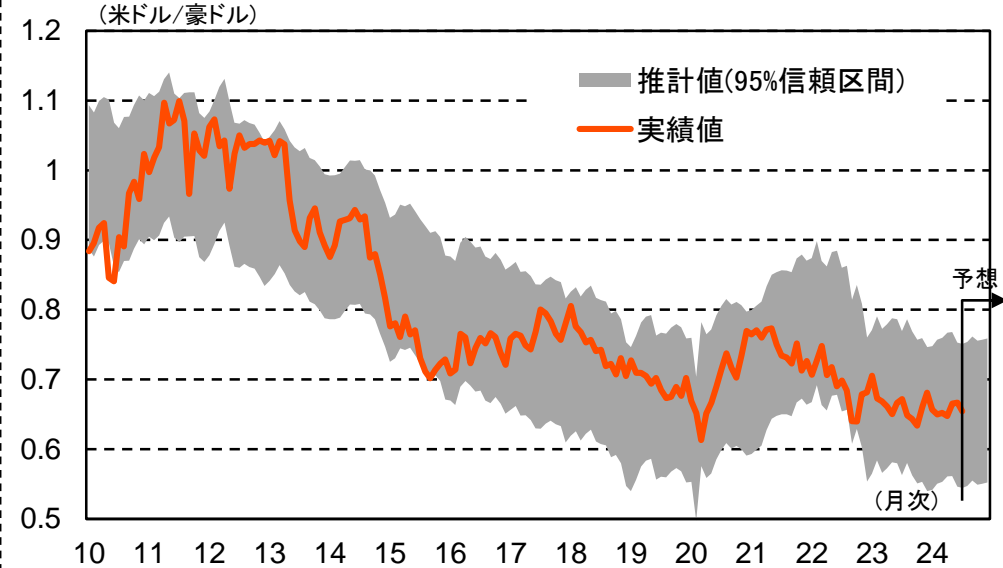
【図表3: 豪中銀政策金利】



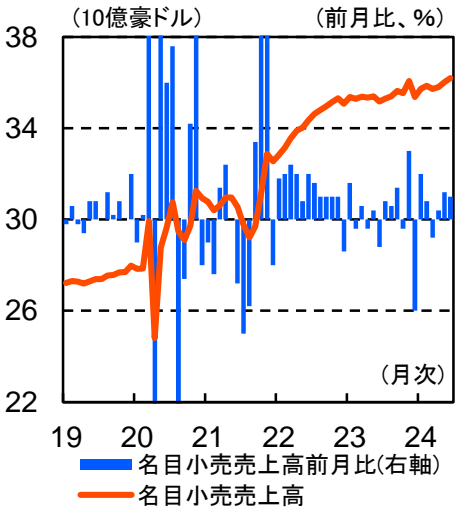
【図表4: 豪CPI】



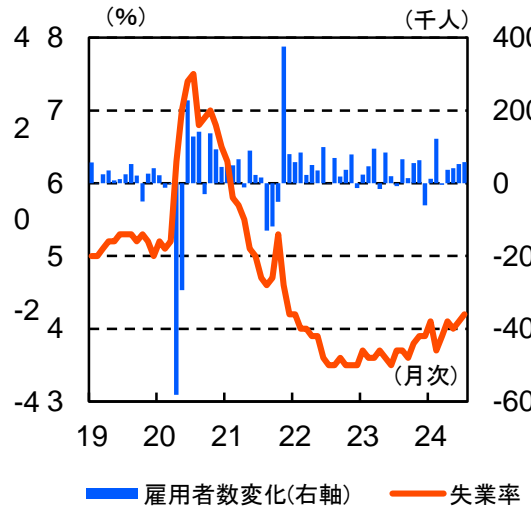
【図表7: 米ドル/豪ドルの推計】



【図表5: 豪小売売上高】



【図表6: 豪雇用統計】



【図表8: 豪ドルの為替見通し】

		7-9月	10-12月
豪ドル 米ドル	レンジ	0.62-0.70	0.63-0.71
	期末値	0.66	0.66
豪ドル 円	レンジ	90-110	88-103
	期末値	99	96

注: 図表7の実績値最新は24年7月、予測期間は24年12月まで。豪米政策金利差、財CPIを利用し算出したPPP、中国製造業PMIにより推計。
出所: Bloomberg、Haver Analytics

注: 最新は、図表3,6が24年7月、それ以外が24年6月。

◎注意事項
当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願い致します。

お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。

◎注意事項をよくお読み下さい



りそな 経済フラッシュ

(日米欧 Market View : 8月豪州概況)

■バックナンバー(直近発行レポート30本)

No	発行日	テーマ	タイトル
27	2024/6/13	米国経済	日米欧 Market View : 6月FOMC
28	2024/6/14	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給
29	2024/6/19	米国経済	日米欧 Market View : 5月小売売上高
30	2024/6/20	コモディティ	日米欧 Market View : 銅価格
31	2024/6/21	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給 (6月10日~6月14日)
32	2024/6/25	日本経済	日米欧 Market View : 5月賃金オルタナティブデータ~HRog賃金Now
33	2024/6/25	米国株	日米欧 Market View : SP500は楽観シナリオの下で6,200ptへ
34	2024/6/27	日本経済	日米欧 Market View : 5月物価オルタナティブデータ~日経CPINow
35	2024/6/27	日本株, 米国株	日米欧 Market View : 7月日米株バリュエーション~日本: 中立、米国: 強気
36	2024/6/27	日本株	日米欧 Market View : 日本株6月セクター動向と7月見通し
37	2024/7/5	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給(6月24日~6月28日)
38	2024/7/8	日本株	日米欧 Market View : 6月雇用統計
39	2024/7/12	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給(7月1日~7月5日)
40	2024/7/16	米国経済, 米金利	日米欧 Market View : 6月CPI
41	2024/7/16	半導体, 日本株	日米欧Market View : 半導体市場 Monthly (2024年7月)
42	2024/7/19	欧州経済	日米欧Market View : ECB<欧州中央銀行>理事会
43	2024/7/22	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給(7月8日~7月12日)
44	2024/7/26	日本経済	日米欧 Market View : 6月賃金オルタナティブデータ~HRog賃金Now
45	2024/7/26	日本経済	日米欧 Market View : 6月物価オルタナティブデータ~日経CPINow
46	2024/7/26	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給(7月16日~7月19日)
47	2024/8/1	日本株	日米欧 Market View : 日本株7月セクター動向と8月見通し
48	2024/8/1	欧州経済	日米欧 Market View : ユーロ圏GDP統計
49	2024/8/1	米国経済	日米欧 Market View : 7月FOMC
50	2024/8/2	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給(7月22日~7月26日)
51	2024/8/2	米国経済	日米欧 Market View : 7月ISM製造業景況感指数
52	2024/8/2	日本株, 米国株	日米欧 Market View : 8月日米株バリュエーション~日本: 中立、米国: 強気
53	2024/8/5	米国経済	日米欧 Market View : 7月雇用統計
54	2024/8/5	欧州経済	日米欧 Market View : 7月ユーロ圏物価動向
55	2024/8/9	半導体, 日本株	日米欧 Market View : 半導体市場 Monthly (2024年8月)
56	2024/8/9	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給(7月29日~8月2日)

◎注意事項

当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願い致します。

お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。