

◎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 : 10月豪州概況)

2024/10/18

りそなホールディングス 市場企画部

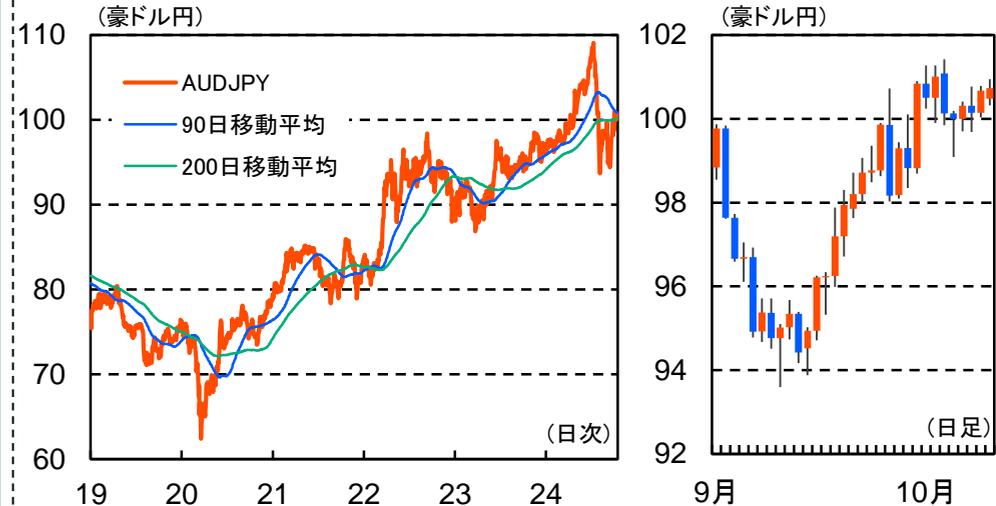
担当: 渋谷 和樹



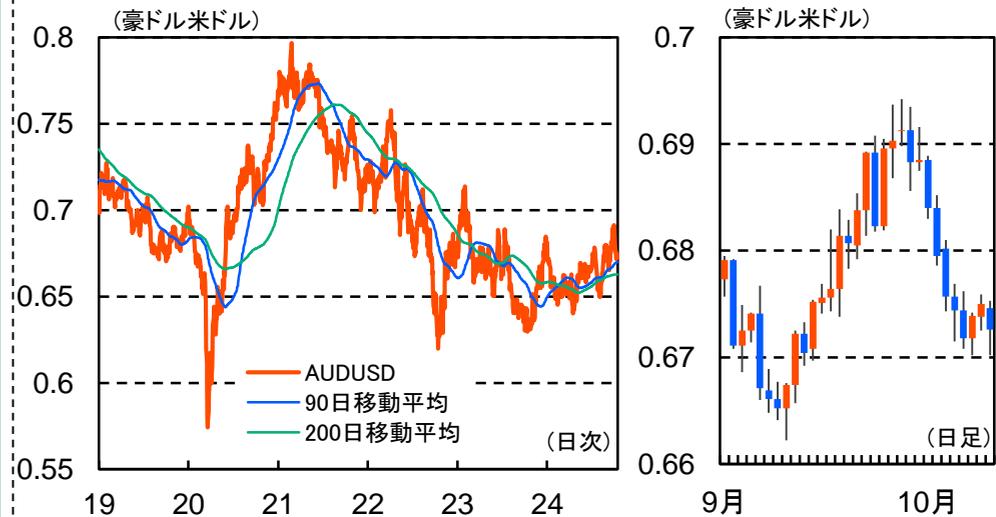
### ○中国の景気対策が功を奏せば豪ドルは上昇トレンド継続か

- 9月の豪ドルは、前月に引き続き弱い米雇用統計の結果を受けたリスクオフの動きから月初は対ドル対円ともに下落した(図表1,2)。その後は米FRBによる大幅利下げが行われて米国のソフトランディング期待が高まる中で豪ドルも上昇。足元で対円は石破新首相のハト派変節などから日銀による足元の追加利上げ観測が後退して1豪ドル100円前後で堅調に推移する一方、対ドルはFRBによる年内の大幅利下げ観測が剥落したほか中東情勢の不透明感などから豪ドルが売られやすい地合いとなった。
- 10月以降の豪ドルは、対米ドルは米国のソフトランディング期待を背景としたリスクオンムードの高まりや中国の景気回復を要因として、振れを伴いながらも次第に上昇を見込む(図表7,8)。中国の金融・財政面での景気対策が功を奏してグローバルの製造業が回復してくれば、23年初頭につけた1豪ドル0.7ドルへの回帰も見えてこよう。一方、豪ドルの下振れ要因としては、中国の景気回復が遅れる、中東情勢をはじめとする地政学リスクの上昇、豪州国内の景気下振れによる豪中銀のハト派転換などがあげられる。
- 対円は米ドル円が足元で1ドル150円に近接する円安水準となっているが、ここから7月上旬につけた水準に向かって一段と円安豪ドル高が進行する展開は想定しにくい。日本のマクロ経済環境は整ってきていることから、日銀は中長期的には淡々と利上げを行うとみられ、円金利の先高観から豪ドル円は徐々に上値が重くなろう。
- **金融政策**：豪中銀は11月5日の政策決定会合で、政策金利を4.35%に据え置くだらう。タカ派を堅持する豪中銀の姿勢を受けて市場の年内利下げ開始観測は後退してきている。
- **物価・消費**：9月25日に公表された8月CPI総合指数は前年比2.7%、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3.4%と、電気代抑制政策の影響で前月から伸び率が低下した(図表4)。10月1日公表の小売売上高は前月比0.7%と大規模減税や平年より高温の冬などが影響し市場予想(同0.4%)を上回った(図表5)。
- **雇用**：10月17日に公表された9月の雇用統計は、前月からの雇用者数変化が+6.4万人、失業率が4.1%と、失業率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: 豪ドル円の推移(左: 直近5年間、右: 直近1か月)】



【図表2: 豪ドル米ドルの推移(左: 直近5年間、右: 直近1か月)】



注：最新は、24年10月14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 : 10月豪州概況)

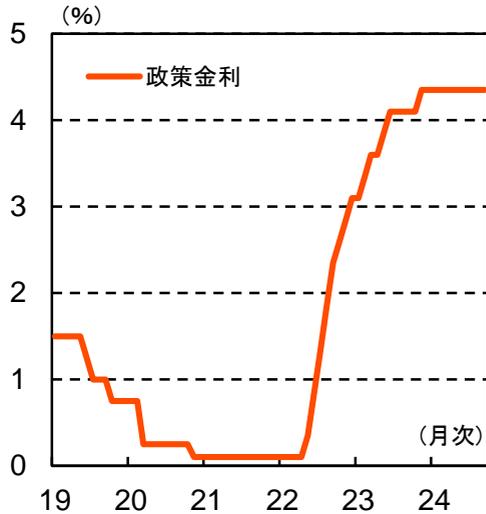
2024/10/18

りそなホールディングス 市場企画部

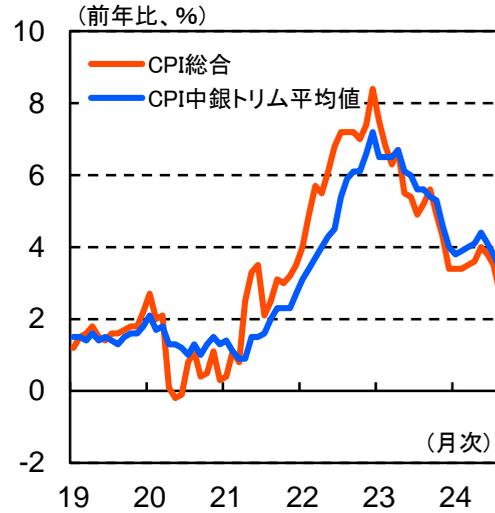
担当: 渋谷 和樹



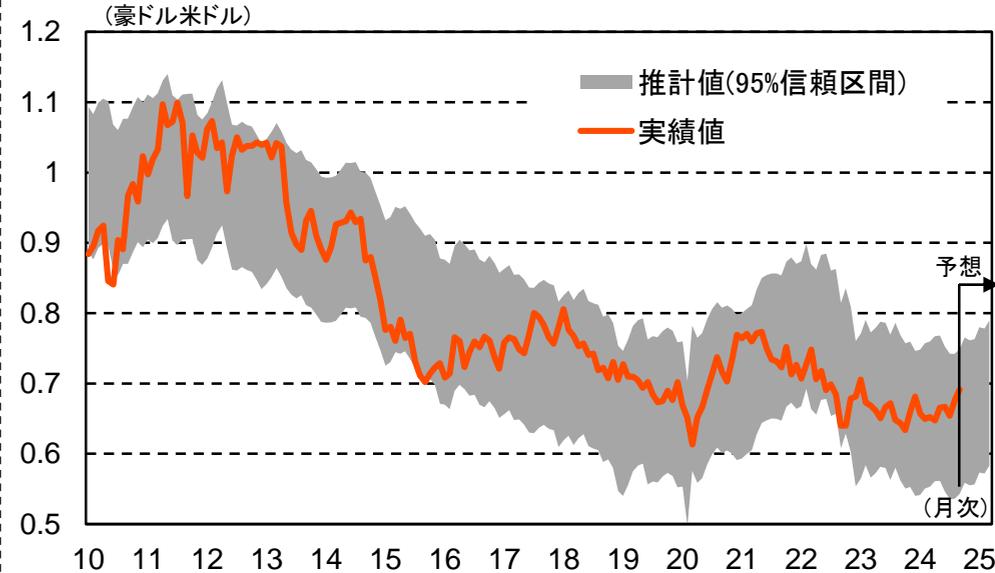
【図表3: 豪中銀政策金利】



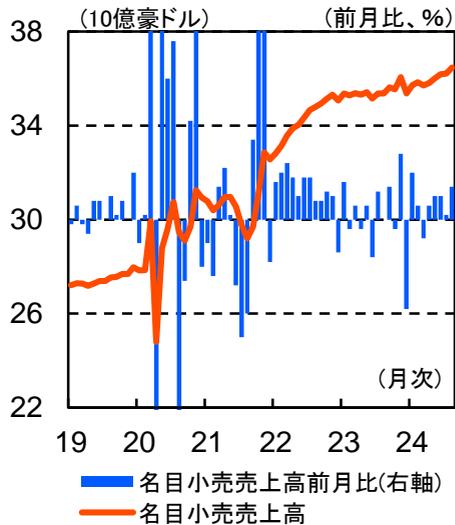
【図表4: 豪CPI】



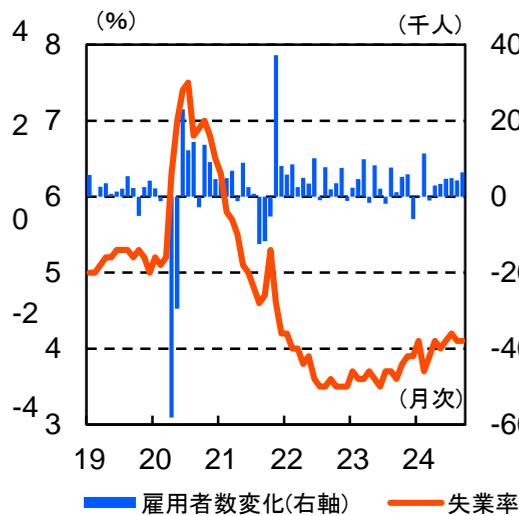
【図表7: 豪ドル米ドルの推計】



【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】

		10-12月	1-3月
豪ドル 米ドル	レンジ	0.64-0.72	0.66-0.74
	期末値	0.68	0.71
豪ドル 円	レンジ	90-106	91-107
	期末値	98	99

注: 図表7の実績値最新は24年9月、予測期間は25年3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9月、それ以外が24年8月。

◎注意事項  
 本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 : 10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
68	2024/8/30	日本株	<a href="#">日米欧 Market View : 日本株需給(8月19日~8月23日)</a>
69	2024/9/3	日本株	<a href="#">日米欧 Market View : 日本株8月セクター動向と9月見通し</a>
70	2024/9/3	日本株, 米国株	<a href="#">日米欧 Market View : 9月日米株バリュエーション~日本: 中立、米国: 中立</a>
71	2024/9/3	欧州経済	<a href="#">日米欧 Market View : 8月ユーロ圏物価動向</a>
72	2024/9/4	米国政治	<a href="#">徹底分析: 米大統領選のマーケットへの影響</a>
73	2024/9/4	米国経済	<a href="#">日米欧 Market View : 8月ISM製造業景況感指数</a>
74	2024/9/6	日本株	<a href="#">日米欧 Market View : 日本株需給(8月26日~8月30日)</a>
75	2024/9/9	米国経済	<a href="#">日米欧 Market View : 8月雇用統計</a>
76	2024/9/12	米国経済	<a href="#">日米欧 Market View : 8月CPI</a>
77	2024/9/12	半導体, 日本株	<a href="#">日米欧 Market View : 半導体市場 Monthly (2024年9月)</a>
78	2024/9/13	欧州経済	<a href="#">ECB&lt;欧州中央銀行&gt;理事会</a>
79	2024/9/13	日本株	<a href="#">日米欧 Market View : 日本株需給(9月2日~9月6日)</a>
80	2024/9/19	米国経済	<a href="#">日米欧 Market View : 9月FOMC</a>
81	2024/9/20	豪州概況	<a href="#">日米欧 Market View : 9月豪州概況</a>
82	2024/9/24	日本株	<a href="#">日米欧 Market View : 日本株需給(9月9日~9月13日)</a>
83	2024/9/24	日本株, 米国株	<a href="#">日米欧 Market View : シン・ブラックマンデーを巡る論点整理</a>
84	2024/9/27	日本経済	<a href="#">日米欧 Market View : 8月物価オルタナティブデータ~日経CPINow</a>
85	2024/9/27	日本経済	<a href="#">日米欧 Market View : 8月賃金オルタナティブデータ~HRog賃金Now</a>
86	2024/9/30	日本株	<a href="#">日米欧 Market View : 日本株需給(9月17日~9月20日)</a>
87	2024/10/2	米国経済	<a href="#">日米欧 Market View : 9月ISM製造業景況感指数</a>
88	2024/10/2	日本株, 米国株	<a href="#">日米欧 Market View : 10月日米株バリュエーション~日本: 弱気、米国: 中立</a>
89	2024/10/2	日本株	<a href="#">日米欧 Market View : 日本株 9月セクター動向と10月見通し</a>
90	2024/10/2	日本株, 日本政治	<a href="#">日米欧 Market View : 自民党総裁選ショックを巡る論点整理</a>
91	2024/10/3	欧州経済	<a href="#">日米欧 Market View : 9月ユーロ圏物価動向</a>
92	2024/10/4	日本株	<a href="#">日米欧 Market View : 日本株需給 (9月24日~9月27日)</a>
93	2024/10/7	米国経済	<a href="#">日米欧 Market View : 9月雇用統計</a>
94	2024/10/11	半導体, 日本株	<a href="#">日米欧 Market View : 半導体市場 Monthly (2024年10月)</a>
95	2024/10/11	米国経済	<a href="#">日米欧 Market View : 9月CPI</a>
96	2024/10/11	コモディティ	<a href="#">日米欧 Market View : 9月WTI原油先物価格</a>
97	2024/10/11	日本株	<a href="#">日米欧 Market View : 日本株需給(9月30日~10月4日)</a>

◎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。