

◎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 : 11月豪州概況)

2024/11/14

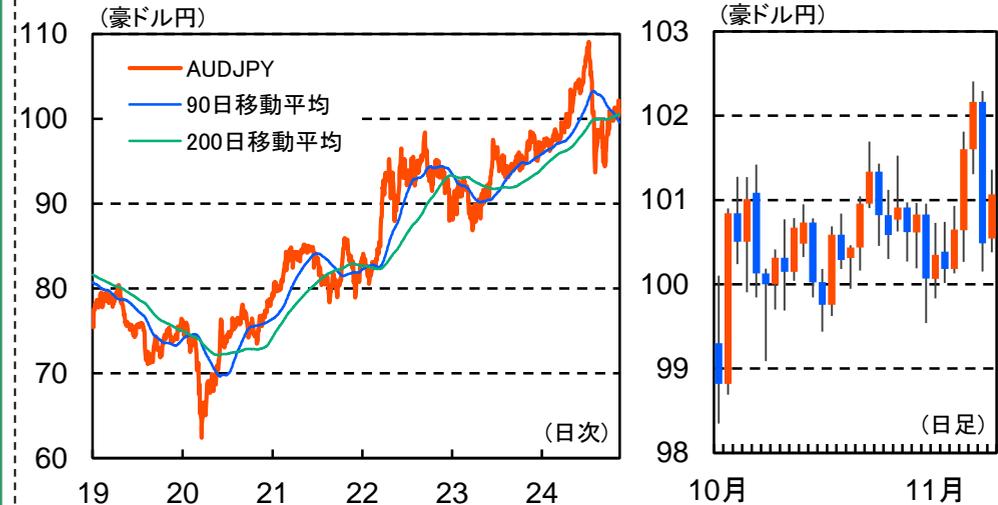
りそなホールディングス 市場企画部

担当: 渋谷 和樹

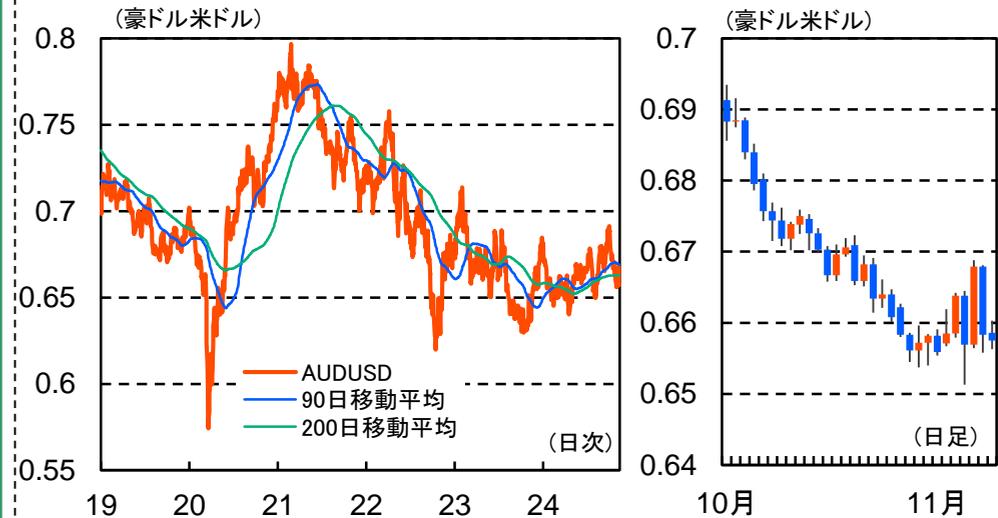
○米大統領選トランプ氏勝利が豪ドルを下押し

- 10月の豪ドルは対ドルで下落した(図表2)。米経済指標が軒並み堅調でFRBによる利下げ観測が後退したことや、トランプ氏が米大統領選で勝利する可能性を織り込んだことで米金利が大幅に上昇し、米ドル買いの地合いが強まった。一方、対円では堅調に推移した(図表1)。豪中銀が9月末の会合でタカ派姿勢を維持したことから年内の利下げ観測が後退し、日豪金利差が拡大したことなどが背景にある。
- 11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きよう。ただし、足元ではいわゆるトランプ・トレードによる米金利上昇が豪ドルの水準を引き下げており、今後についてももしばらくは豪ドルの重しとなる可能性が高い。
- 対円は米大統領選でのトランプ氏勝利を受けて円安が進行しており、豪ドル円も短期的には堅調に推移しそうだ。しかし、日本のマクロ経済環境は整ってきていることから、日銀は遅くとも来年1月には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%に据え置いた。「基調的インフレはなお高すぎる。インフレ率が目標範囲に向かって持続的に推移していると確信するまで、政策は十分に制限的である必要がある」とタカ派姿勢を崩していない。
- **物価・消費**：10月30日に公表された9月CPI総合指数は前年比2.1%、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3.2%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31日公表の小売売上高は前月比0.1%と大規模減税の効果は長続きせず市場予想(同0.3%)を下回った(図表5)。
- **雇用**：11月14日に公表された10月の雇用統計は、前月からの雇用者数変化が+1.6万人、失業率が4.1%と、雇用者数の伸びは市場予想を下回ったものの、失業率の水準は引き続き歴史的低水準で、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11月11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 : 11月豪州概況)

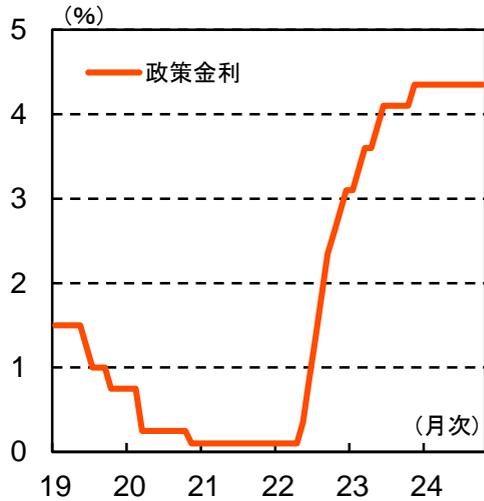
2024/11/14

りそなホールディングス 市場企画部

担当: 渋谷 和樹



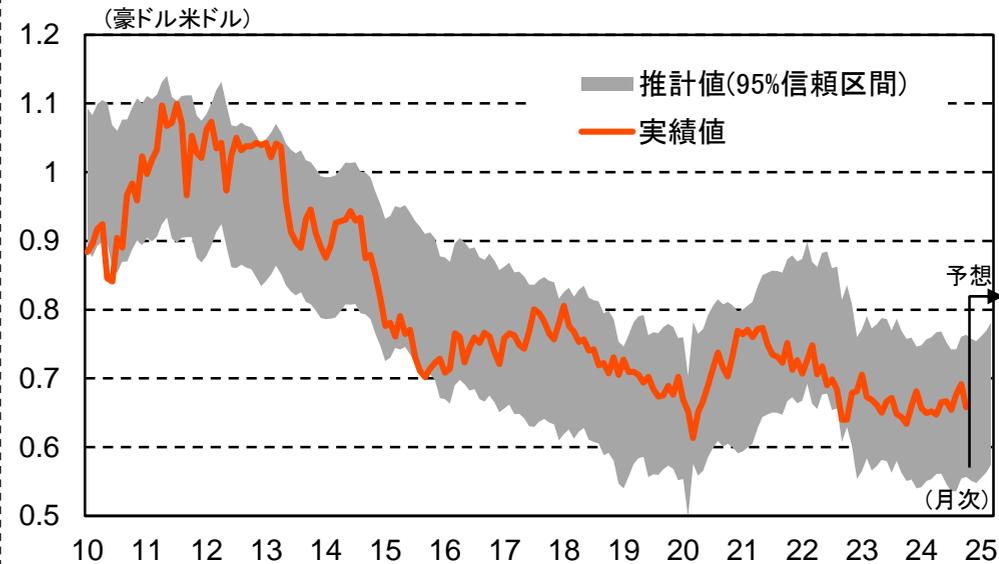
【図表3: 豪中銀政策金利】



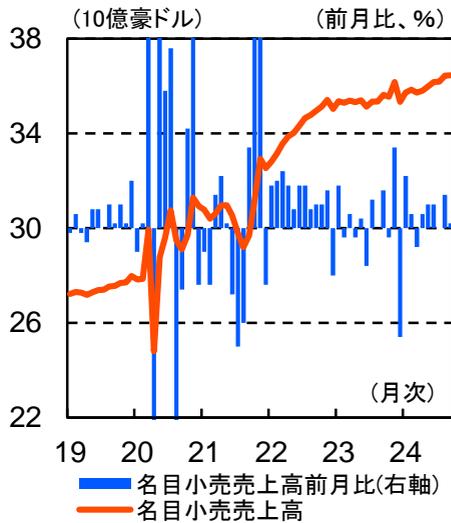
【図表4: 豪CPI】



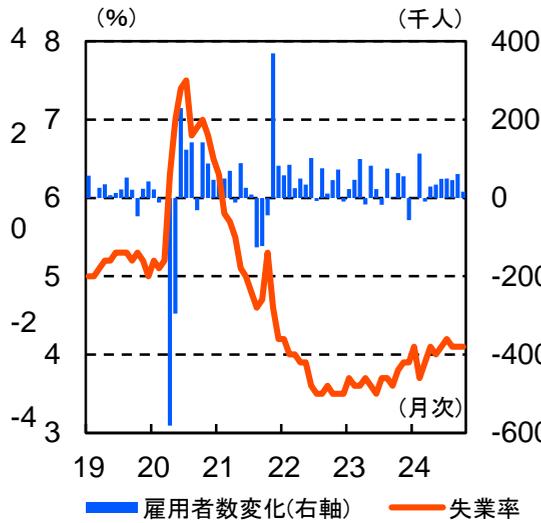
【図表7: 豪ドル米ドルの推計】



【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	0.62-0.70	0.64-0.73
	期末値	0.66	0.69
豪ドル 円	レンジ	94-108	92-106
	期末値	101	99

注: 図表7の実績値最新は24年10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10月、それ以外が24年9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 : 11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
84	2024/9/27	日本経済	日米欧 Market View : 8月物価オルタナティブデータ～日経CPINow
85	2024/9/27	日本経済	日米欧 Market View : 8月賃金オルタナティブデータ～HRog賃金Now
86	2024/9/30	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給(9月17日～9月20日)
87	2024/10/2	米国経済	日米欧 Market View : 9月ISM製造業景況感指数
88	2024/10/2	日本株, 米国株	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
89	2024/10/2	日本株	日米欧 Market View : 日本株 9月セクター動向と10月見通し
90	2024/10/2	日本株, 日本政治	日米欧 Market View : 自民党総裁選ショックを巡る論点整理
91	2024/10/3	欧州経済	日米欧 Market View : 9月ユーロ圏物価動向
92	2024/10/4	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給 (9月24日～9月27日)
93	2024/10/7	米国経済	日米欧 Market View : 9月雇用統計
94	2024/10/11	半導体, 日本株, 米国株	日米欧 Market View : 半導体市場 Monthly (2024年10月)
95	2024/10/11	米国経済	日米欧 Market View : 9月CPI
96	2024/10/11	コモディティ	日米欧 Market View : 9月WTI原油先物価格
97	2024/10/11	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給(9月30日～10月4日)
98	2024/10/18	豪州経済	日米欧 Market View : 10月豪州概況
99	2024/10/18	欧州経済	ECB < 欧州中央銀行 > 理事会
100	2024/10/23	欧州経済	日米欧 Market View : 10月ユーロ概況
101	2024/10/30	日本経済	日米欧 Market View : 9月物価オルタナティブデータ～日経CPINow
102	2024/10/30	日本経済	日米欧 Market View : 9月賃金オルタナティブデータ～HRog賃金Now
103	2024/11/1	欧州経済	日米欧 Market View : ユーロ圏GDP統計
104	2024/11/1	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給 (10月21日～10月25日)
105	2024/11/5	日本株	日米欧 Market View : 日本株 10月セクター動向と11月見通し
106	2024/11/5	米国経済	日米欧 Market View : 10月ISM製造業景況感指数
107	2024/11/5	米国経済	日米欧 Market View : 10月雇用統計
108	2024/11/5	日本株, 米国株	日米欧 Market View : 11月日米株バリュエーション～日本：中立、米国：強気
109	2024/11/5	欧州経済	日米欧 Market View : 10月ユーロ圏物価動向
110	2024/11/8	米国経済	日米欧 Market View : 11月FOMC
111	2024/11/8	米国政治, 米国株	2024年米大統領選挙結果のマーケットへの影響
112	2024/11/11	日本株	日本株需給(10月28日～11月1日)
113	2024/11/11	半導体, 日本株, 米国株	半導体市場 Monthly (2024年11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。