

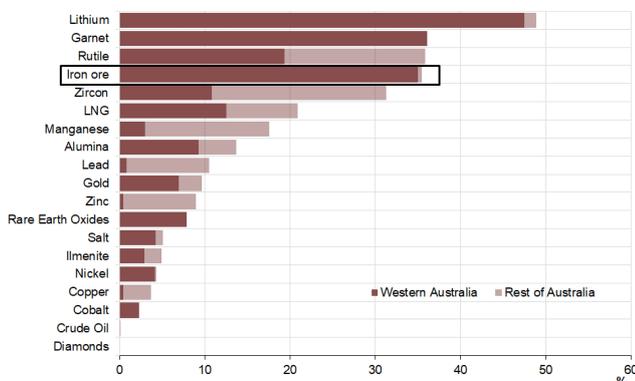
### 今月の西オーストラリア州関連データハイライト

- **RBA** は 9 月に各種金利を据え置いた。
- 西オーストラリア州の**失業率**は 8 月に 3.9%となり、雇用者数は対前年度比で 3.1%上昇した。
- 西オーストラリア州の**小売業**は 8 月に 0.4%上昇し、通年で 4.5%上昇となった。
- 西オーストラリア州理財公社は、9 月に「西オーストラリア州と貿易相手国の脱炭素化 ([Decarbonising Western Australia and Our Trading Partners](#))」を発表した。

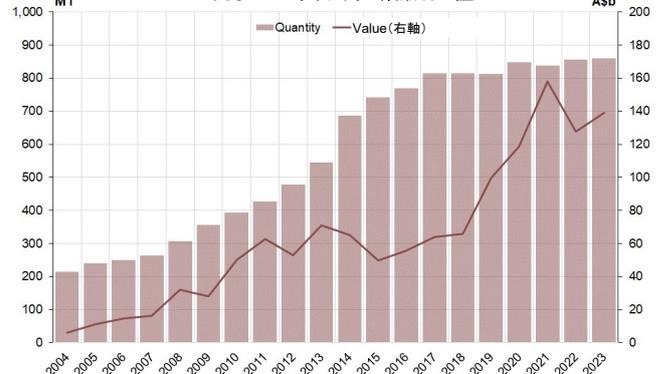
### 2024年8月 西オーストラリア州鉄鉱石プロフィール

- 西オーストラリア州は世界最大の鉄鉱石供給国で、2023年の世界供給量の38%を占め、ブラジルの18%が2番目である。
- 西オーストラリア州の鉄鉱石埋蔵量は膨大で、推定で全世界埋蔵量の28%を占める。経済性を有する517億トンの鉄鉱石資源は、2022-2023年時点の生産率で62年間生産を維持できる。
- 西オーストラリア州の鉄鉱石供給は2023年に2%増の9億4,900万トンとなり、1%増のブラジルの4億4,000万トンが2番目である。
- 西オーストラリア州の鉄鉱石産業は、アジア全域で長期的な貿易関係を確立している。2023年には、中国(65%)、日本(50%)、韓国(69%)が輸入する鉄鉱石のかなりの割合を西オーストラリア州が占めた。
- 中国は引き続き西オーストラリア州の主な鉄鉱石輸出先であり、2024年6月までの12か月の鉄鉱石輸出額の84%を占め、日本の6%が2番目である。
- 西オーストラリア州の鉄鉱石採掘業者は、世界で最も低コストの海上鉄鉱石輸出業者である。2023年には、西オーストラリア州の鉄鉱石輸出の平均総キャッシュコストは40米ドル/トンで、平均金額では世界生産(52米ドル/トン)および主な競合相手であるブラジルの生産(49.7米ドル/トン)を大きく下回っている。
- さらに、西オーストラリア州の主要な鉄鉱石港はアジア最大の鉄鉱石市場に近く、複数の競合相手と比較して輸送コストを削減している。2023年の西オーストラリア州から中国へのケープサイズ船使用鉄鉱石運賃は8.0米ドル/ウェットトンだったのに対し、ブラジルから中国への運賃は24.0米ドル/ウェットトンである。
- 生産コストおよび輸送コストの低さから考えると、西オーストラリア州の鉄鉱石輸出は中国の成長鈍化にもかかわらず引き続き底堅いと思われる。西オーストラリア州政府が発表した2024-25年度州政府予算では、西オーストラリア州の鉄鉱石販売量は2023-2024年の8億6,200万トンから、アイアン・ブリッジ鉱山やオンズロー鉱山の新規生産分が反映される2024-2025年には8億8,600万トンに増加すると予測している。

2022年および2023年の世界生産シェア



西オーストラリア州の鉄鉱石生産



全鉱物の世界生産シェア数値は2023年のデータ。原油およびLNGは、2023年の他国生産量が本文書発表時点で不明なため2022年のデータを使用。

出典：WA Department of Energy, Mines, Industry Regulation and Safety

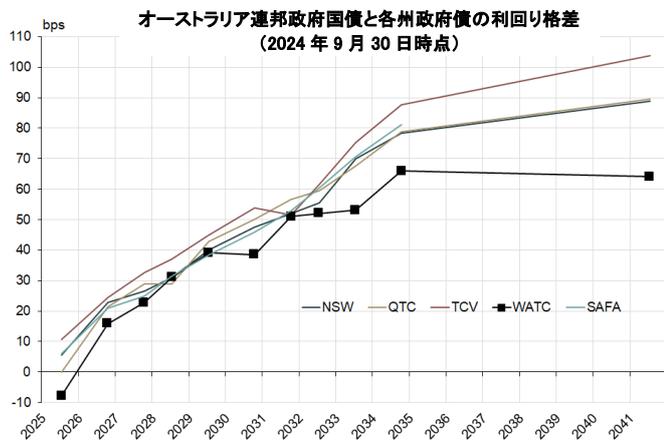
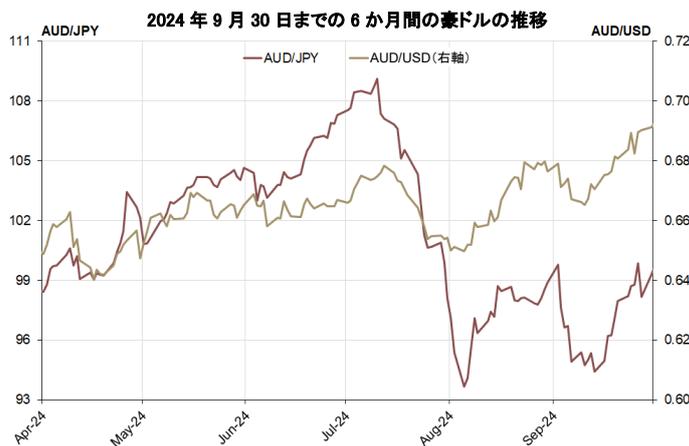
オーストラリア金利 (%)			FX and Equities	
RBA 政策金利目標	4.35	(0 pt)	AUD/USD	0.6913 (↑2.2%)
90 日銀行手形	4.43	(↑4 pt)	AUD/JPY	99.30 (↑0.4%)
連邦政府 3 年国債	3.54	(↓1 pt)		
連邦政府 10 年国債	3.97	(↑1 pt)	ASX200	8270 (↑178 pt)

### 市場概況

- RBA 理事会は 9 月の金融政策会合で、政策金利目標 4.35% を含め金利を据え置いた。
- 9 月前半のオーストラリア国債利回りは、米国債利回りに追随する形で低下し、過去 1 年間の最低レベルまで下落したが、これは、米連邦制度準備理事会 (FRB) による金融緩和が、まずは FF 金利の 50 ベースポイント利下げから開始されるとの楽観的観測の広がり起因するものだった。しかし、FRB がこれらの予想どおりの動きを見せてもオーストラリア国債利回りは月後半に再び上昇し、ほぼ同水準まで戻して 9 月を終えた。
- 豪ドルは 9 月に米ドルに対して 2.2% 上昇し、過去 1 年半で最高レベルとなった。しかし、日銀によるさらなる金融政策引き締めに対する期待から、日本円に対する上昇は穏当だった。
- オーストラリア株式市場は 9 月に 2.2% 上昇し、過去最高を記録した。

WATC 指標銘柄債券の利回り			
満期	利回り	AGS スプレッド	
	2024 年 9 月 30 日	2024 年 9 月 30 日	
2025 年 7 月 23 日	4.11 (↓4 pt)	-8 pt	(↓3 pt)
2026 年 10 月 21 日	3.79 (↓5 pt)	+16 pt	(0 pt)
2027 年 10 月 21 日	3.75 (↓4 pt)	+23 pt	(↓3 pt)
2028 年 7 月 20 日	3.83 (↓2 pt)	+31 pt	(↑1 pt)
2029 年 7 月 24 日	3.96 (↑1 pt)	+39 pt	(↑3 pt)
2030 年 10 月 22 日	4.12 (↑1 pt)	+39 pt	(↑1 pt)
2031 年 10 月 22 日	4.29 (↑2 pt)	+51 pt	(↑3 pt)
2032 年 7 月 21 日	4.36 (0 pt)	+52 pt	(↑1 pt)
2033 年 7 月 20 日*	4.45 (0 pt)	+53 pt	(↓2 pt)
2034 年 10 月 24 日	4.63 (↑2 pt)	+66 pt	(↑1 pt)
2041 年 7 月 23 日	5.04 (↑8 pt)	+64 pt	(↓2 pt)

スプレッドは最も近いオーストラリア連邦政府債に対するもの。\*グリーンボンド



この資料に含まれるいかなる見解、判断、結論、予測、予想、見積りも、西オーストラリア州理財公社に提供され、同公社が信頼できると確信している情報に依拠して作成されたものです。しかし、同公社はそうした情報の正確性を保証するものではありません。したがって、すべての推奨事項は誠実に行われますが、お客様の決定を支援するためだけに提供されます。これらの推奨事項は、特定事案に対する専門的な助言に代わるものとするを意図したものではありません。推奨事項の採否を判断する前に、各々の特定のニーズや状況について西オーストラリア州理財公社とご検討いただくことを強くお勧めします。