

# オーストラリア金融政策（2023年3月）

## 複数回の追加利上げを示唆せず

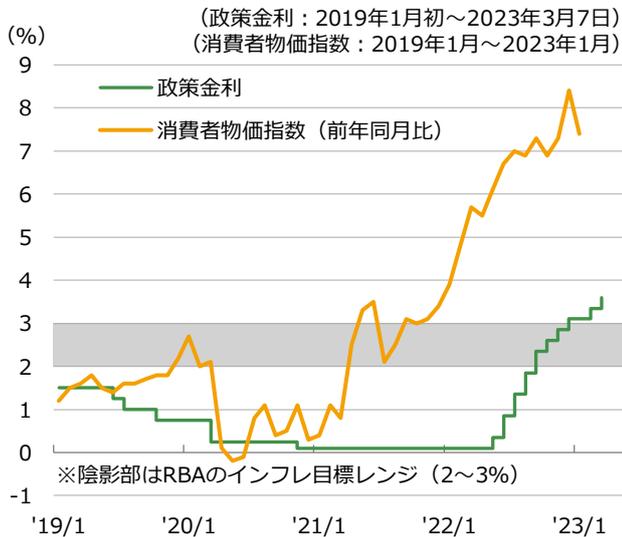
2023年3月7日

### 10会合連続の利上げで政策金利は3.6%に

RBA（豪州準備銀行）は3月7日（現地）の理事会で、政策金利を3.35%から3.6%に引き上げることを決定しました。声明文では、「月次の消費者物価指数はピークを打ったことを示唆している」、「賃金の伸びは依然としてインフレ目標と整合的であり、最近のデータは物価と賃金が互いに影響を及ぼし合って上昇し続けるリスクが低下したことを示唆している」などと述べられており、賃金インフレへの懸念は幾分和らいだ様子です。そうした中、今後の方針は前回の「今後数カ月（over the months ahead）で更なる利上げ（increases in interest rates）が必要になると予想する」と複数回の追加利上げを示唆していた文言から、今回は「更なる金融引き締め（tightening of monetary policy）が必要になると予想する」に変化しました。「今後数カ月」の「利上げ（複数形）」が単なる「金融引き締め」に変わったことで、利上げは残り1回で終わるとの見方が強まりました。発表前の市場参加者の予想はおおむね、今回を除いて残り1回と2回の利上げで割れていたため、金融市場は金利低下・豪ドル安の反応となりました。

インフレ率がピークを打った可能性が高いことや、利上げの効果が時間差で顕在化することに鑑みて、当社は次回で利上げが打ち止めになると予想しています。コロナ禍以降に積み上がった家計の過剰貯蓄が個人消費を下支えすることで、深刻な景気後退は免れる反面、インフレ沈静化には時間を要すると考えられます。そのため、利上げ打ち止め後は1年超にわたって政策金利が据え置かれるとみています。

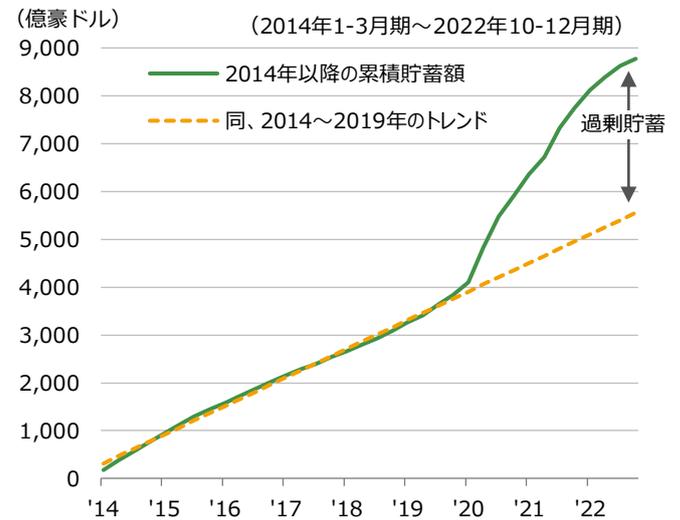
#### 豪州：政策金利と消費者物価指数



※政策金利は決定日ベース

（出所）ブルームバーグ、豪州統計局

#### 豪州：家計の過剰貯蓄



（出所）豪州統計局より大和アセット作成

#### 当資料のお取扱いにおけるご注意

- 当資料は投資判断の参考となる情報提供を目的として大和アセットマネジメント株式会社が作成したものであり、勧誘を目的としたものではありません。投資信託のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする「投資信託説明書(交付目論見書)」の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 当資料は信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。また、記載する指数・統計資料等の知的所有権、その他一切の権利はその発行者および許諾者に帰属します。
- 当資料の中で個別企業名が記載されている場合、それらはあくまでも参考のために掲載したものであり、各企業の推奨を目的とするものではありません。また、ファンドに今後組み入れることを、示唆・保証するものではありません。