

本資料は個人的な助言ではなく、読者の個人的な目的や個別の状況を考慮していません。本レポート最後の重要なお知らせを参照願います。

目次

1 週間の振り返り	2
最近のインサイト記事	3
データレビュー	4
予測	6
データと	7
イベントカレンダー	
この先の 5 週間	9

Contributors

Adam Boyton

Head of Australian Economics
Adam.Boyton@anz.com
 +61 466 564 893

Catherine Birch

Senior Economist
Catherine.Birch@anz.com
 +61 439 627 968

Blair Chapman

Senior Economist
Blair.Chapman@anz.com
 +61 491 344 235

Adelaide Timbrell

Senior Economist
Adelaide.Timbrell@anz.com
 +61 466 850 588

Madeline Dunk

Economist
Madeline.Dunk@anz.com
 +61 2 8037 0078

Contact

research@anz.com

X (Twitter)

[@ANZ_Research](https://twitter.com/ANZ_Research)

米国の利下げが 2024 年終盤の RBA の利下げの道を開く

当社は RBA が 12 月理事会で政策金利を据え置くと予想しており、10 月月次 CPI (前年比+4.9%) および小売売上高 (前月比-0.2%) のネガティブサプライズが来週の RBA の据え置きの可能性を高めている。

2024 年を展望すると、Fed が 2024 年第 3 四半期に緩和サイクルを開始するという当社の予想は、RBA が同年終盤に緩和する可能性を高めている。Fed の緩和が RBA にとって自動的な引き金となるわけではなく、国内の条件もそれを支持する必要がある。とは言え、Fed が緩和できるほど米国の成長率とインフレ率が十分に鈍化しているということは、特に現在の世界経済サイクルの同時性を踏まえれば、RBA も利下げする環境を整える助けとなる。

当社は、10 月 CPI の結果が、第 4 四半期のインフレ率が 11 月金融政策声明における RBA の予測を大きく下回ることを意味するとは必ずしも考えていない。インフレ鈍化は広範なものではなく、四半期の最初の月は RBA がインフレに関して最も懸念しているサービスのインフレに関する情報が少ない。しかし、10 月の CPI 結果は RBA が忍耐強く追加情報入手を待つという見解を支持することにはなる。

GDP の部分統計の最初の幾つかは、当社の GDP 予測に対する影響がほとんどなかった。当社は第 3 四半期 GDP 成長率につき前期比 0.2% を予想しているが、12 月 4 日の週の全ての GDP 部分統計公表後に予測を見直す予定である。

注目材料

第 3 四半期企業利益・在庫 (12 月 4 日月曜) : 企業利益は前期比 2.5% 減少、在庫は前期比 1.2% 減少を予想。

10 月住宅向け貸出 (12 月 4 日月曜) : 前期比 1.7% 増加を予想。

11 月 ANZ インディード豪州求人広告 (12 月 4 日月曜) : 10 月は前月比 3.0% 減少。

第 3 四半期経常収支・純輸出 (12 月 5 日火曜) : 純輸出は成長を 0.2%pt 押下げへ。

12 月 RBA 政策金利決定 (12 月 5 日火曜) : 当社は 4.35% で据え置きを予想。

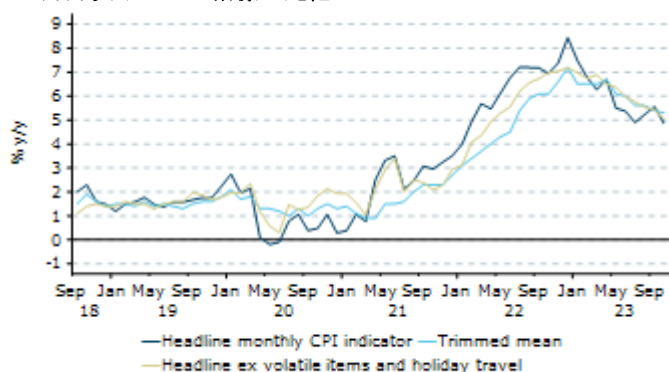
第 3 四半期 GDP (12 月 6 日水曜) : 当社は前期比 0.2% 増を予想。

10 月貿易収支 (12 月 7 日木曜) : 当社は 75 億豪ドルを予想。

アンドレア・ブリシェット RBA 金融安定局長講演 (12 月 6 日金曜) : シドニー銀行・金融安定カンファレンスで講演。

今週のチャート

10 月月次インフレ指標は鈍化

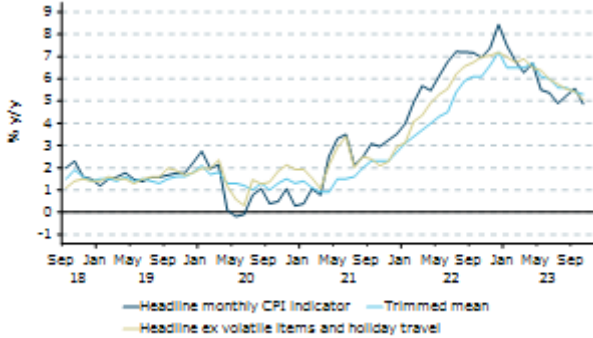


1 週間の振り返り

今週は月次 CPI、小売売上高、建設工事完工、民間資本支出、ANZ が観測している支出そして直近の一連の豪州エミッション見通しを以下にまとめた。

10 月月次 CPI は前年比 4.9%へ鈍化

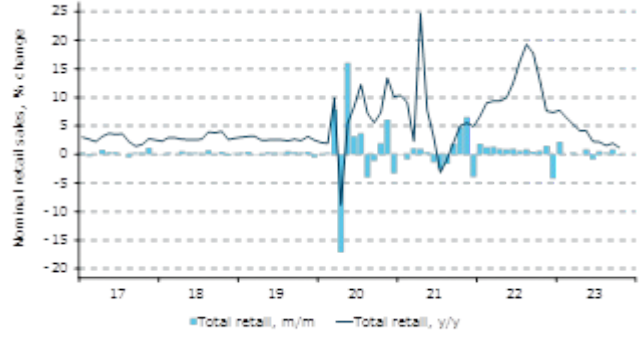
前月比 0.3%低下は心強い結果だが、10 月データは CPI バスケットのうちサービスの 46%、非貿易財の 56%の物価変動しか捕捉していない。このため RBA は慎重に解釈するだろう。



Source: ABS, Macrobond, ANZ Research

10 月小売売上高は前月比 0.2%減少

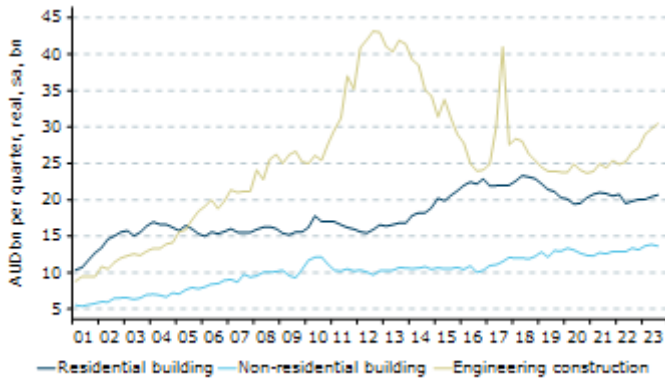
名目小売売上高は前年比 1.2%増加し、2021 年 8 月以降で最も弱い結果だった。非常に高い人口増加率やインフレ率を考慮すれば、結果はなおさら弱く見える。



Source: ABS, Macrobond, ANZ Research

第 3 四半期建設工事完工は上方サプライズ

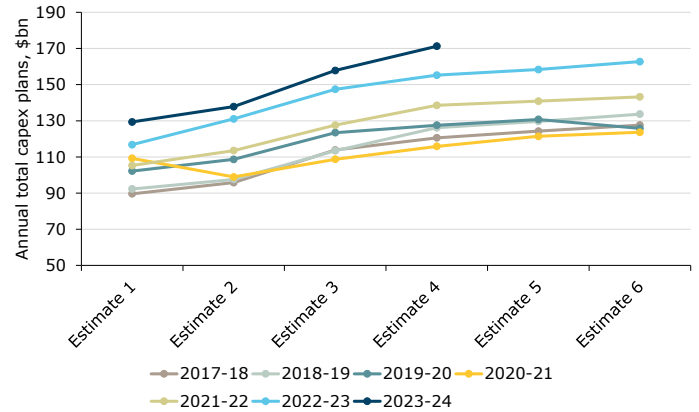
建設工事完工は前期比 1.3%増加した。土木活動（前期比 +2.6%）と住宅建設活動（+1.3%）が牽引役だった。



Source: ABS, Macrobond, ANZ Research

民間資本支出計画が強まる

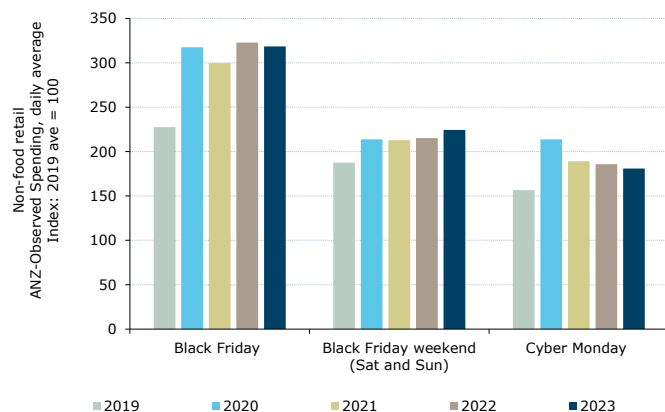
民間資本支出計画は前回推計比で 8.5%増加し、例年比で大幅な増加となった。



Source: ABS, ANZ Research

ANZ が観測している支出はブラックフライデー前後で堅調

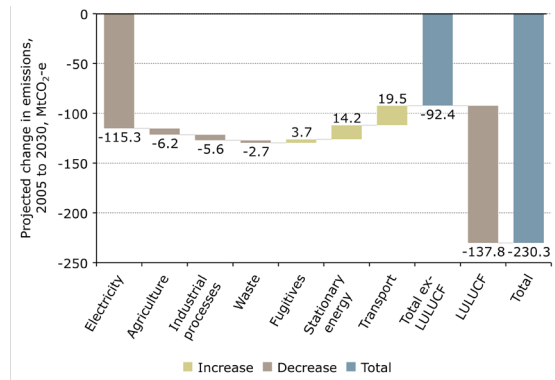
長期化したブラックフライデーの週末中、ANZ が観測している支出の非食料小売支出は 2022 年対比で 1.0%増加した。2022 年対比で電化製品支出は 6%増、百貨店支出は 5%増だった。



Source: ANZ Research

豪州の最新エミッション計画が公表された

基本シナリオの下では、豪州は温室効果ガスエミッションを 2030 年までに 37%削減する見込みとなっている（2005 年水準比）。LULUCF*および電力が大半の計画された削減の責任を負う。



*土地利用・土地利用変化および林業。

出所：気候変動・エネルギー・環境・水資源省、ANZ リサーチ

最近のインサイト記事

レポートをダウンロードするにはタイトルをクリックして下さい。



- 12月1日発行、豪州エミッション計画は2030年目標に近づく
- 12月1日発行、ANZが観測している豪州支出：派手なブラックフライデー支出
- 11月24日発行、豪州：インフラ支出削減は主要プロジェクトパイプラインに殆ど影響せず
- 11月22日発行、豪州完全雇用のより安定的な指標
- 10月31日発行、豪州主要プロジェクト：仕掛案件は2025-26年度にピークをつける見込み
- 10月26日発行、豪州のNAIRUが低下
- 10月24日発行、豪州労働市場の転換点を模索
- 10月23日発行、2023年第3四半期：持続的な債務市場アップデート
- 9月26日発行、ANZリサーチ四季報：中国以外では利下げはまだ遠い
- 9月21日発行、2023年第2四半期ANZステイトメーター：軟調が広まり始める
- 9月19日発行、2023-24年度ニューサウスウェールズ州予算案
- 9月8日発行、豪第2四半期GDP：前期比0.4%、前年比2.1%増加
- 8月24日発行、ANZが観測している豪州支出：中心ビジネス地区（CBD）の回復が弱まる
- 8月16日発行、豪州住宅市場：住宅供給不足が価格を支援
- 7月14日発行、RBA金融政策予想の変更 - 4.1%で長期間据え置きへ
- 7月6日発行、ANZ不動産評議会サーベイ：住宅価格が住宅部門の信頼感を押し上げ

毎週、当社チーフエコノミストの リチャード・イエッツェンガ が前週の ANZ グローバルリサーチの中からテーマと洞察をまとめた **The Shortlist** をご提供しております。登録をご希望の方は当社まで E メールをお送り下さい

データレビュー

第3四半期企業指標



Source: ABS, Macrobond, ANZ Research

12月4日月曜

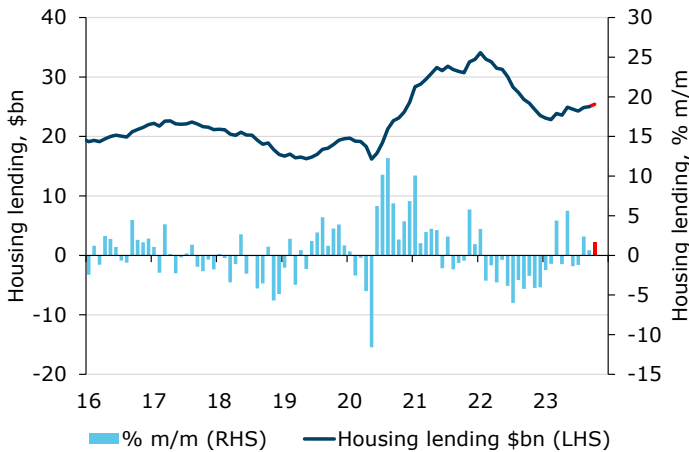
	ANZ 予想	市場予想	前回
在庫 (前期比、%)	-1.2	0.0	-1.9
企業利益 (前期比、%)	-2.5	4.0	-13.1
賃金・報酬 (前期比、%)	1.7	n/a	1.8

当社は、需要鈍化環境により企業が在庫維持に慎重化していることから、第3四半期在庫が再び減少すると予想している。

賃金・報酬は労働時間減少にもかかわらず堅調な前期比上昇が続き、WPIの結果を踏まえれば第3四半期の時間当たり報酬は堅調な伸びが見込まれる一方、コモディティ価格下落により、利益は小幅減が予想される。

Adam Boyton

10月住宅向け貸出



Source: ABS, ANZ Research

12月4日月曜

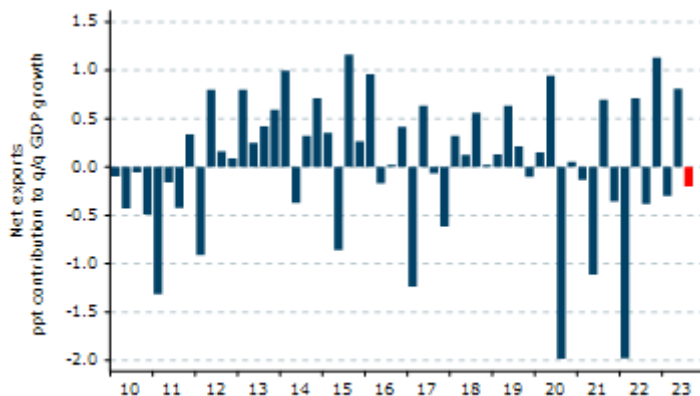
	ANZ 予想	市場予想	前回
総住宅向け貸出・除く借換 (前月比、%)	+1.7	+1.1	+0.6

当社は自己居住向け貸出の9月の前月比0.1%減少後の小幅な反動増のほか、投資家向け貸出の高い伸びが継続することから、10月住宅向け貸出の加速を予想している。

投資家は住宅向け貸出の大半を牽引してきており、タイトな貸貸市場が後押ししているとみられる。

Adelaide Timbrell

第3四半期国際収支



Source: ABS, Macrobond, ANZ Research

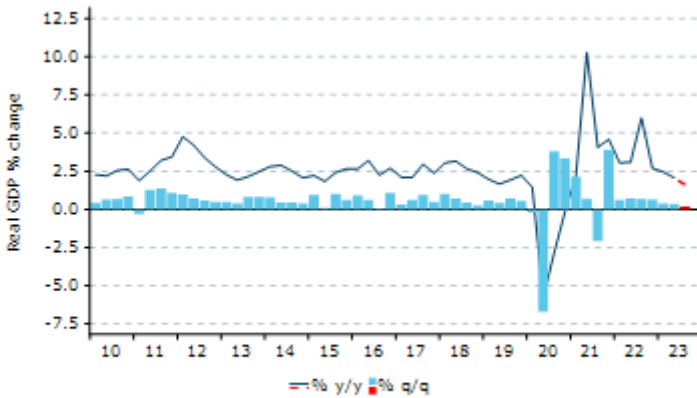
12月5日火曜

	ANZ 予想	市場予想	前回
純輸出 (寄与度、%ポイント)	-0.2	-0.1	0.8
経常収支 (10億豪ドル)	3.3	4.1	7.7

第2四半期GDP増加に大きく寄与した後、純輸出は第3四半期GDPに対し0.2%のマイナス寄与となろう。経常黒字は、小規模な貿易黒字により第3四半期に縮小が見込まれるが、所得収支赤字の縮小により相殺されるだろう。

Adam Boyton

第3四半期 GDP



Source: ABS, Macrobond, ANZ Research

12月6日水曜

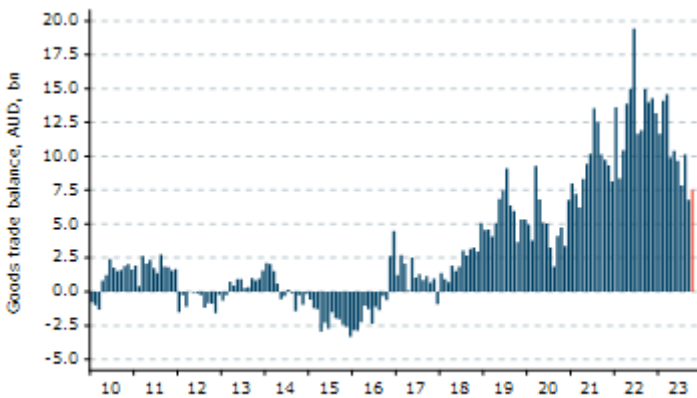
	ANZ 予想	市場予想	前回
前期比、%	0.2	0.4	0.4
前年比、%	1.6	1.8	1.8

GDP の部分統計の最初の幾つかは当社の GDP 予測に殆ど影響がなかった。

当社は第3四半期 GDP の前期比 0.2%増を予想しているが、12月4日の週の全ての GDP 部分統計公表後に予測を見直す予定である。

Adam Boyton

10月貿易収支



Source: ABS, Macrobond, ANZ Research

12月7日木曜

	ANZ 予想	市場予想	前回
財貿易収支 (10億豪ドル)	7.5	7.0	6.8

当社は10月貿易収支につき概ね横ばいの75億豪ドルを予想している。前月は102億豪ドルから68億豪ドルへ減少していた。

当月のコモディティ価格上昇が財輸出の下支えとなろう。

Madeline Dunk

予測

豪州経済活動*

	% q/q						% y/y		
	Jun-23	Sep-23	Dec-23	Mar-24	Jun-24	Sep-24	2022	2023	2024
GDP	0.4	0.2	0.2	0.2	0.4	0.6	2.7	1.1	1.5
Unemployment rate	3.6	3.7	3.8	4.1	4.4	4.4	3.5	3.8	4.5
Wage price index	0.9	1.3	0.9	0.9	0.9	1.2	3.3	4.1	4.0
Headline inflation	0.8	1.2	1.0	0.9	0.8	0.7	7.8	4.4	3.2
Trimmed mean inflation	1.0	1.2	1.0	0.9	0.8	0.7	6.8	4.4	3.2

*Forecasts in bold. Annual data and forecasts are through-the-year growth, except the unemployment rate which is the Q4 average.

金融市場

	Dec 23	Mar 24	Jun 24	Sep 24	Dec 24	Mar 25
Interest Rates (%)						
RBA cash rate	4.35	4.35	4.35	4.35	4.10	3.85
90-day bank bill	4.56	4.56	4.56	4.48	4.23	4.01
3-year bond	4.00	4.00	3.75	3.75	3.50	3.25
10-year bond	4.25	4.20	4.20	4.20	4.10	4.10
Curve - 3s10s (bps)	25	20	45	45	60	85
3y swap	4.20	4.20	3.95	3.95	3.70	3.45
10y swap	4.55	4.50	4.50	4.50	4.40	4.40
RBNZ cash rate	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.25
US fed funds	5.50	5.50	5.50	5.00	4.50	4.00
US 2-year note	5.00	4.75	4.50	4.25	4.00	3.75
US 10-year note	4.25	4.10	4.00	4.00	4.00	4.00
BoE Bank Rate	5.50	5.50	5.50	5.25	5.00	4.50
Foreign Exchange						
AUD/USD	0.65	0.68	0.68	0.70	0.72	0.72
AUD/EUR	0.60	0.61	0.60	0.61	0.62	0.62
AUD/GBP	0.51	0.53	0.52	0.52	0.53	0.53
AUD/JPY	94.3	95.2	92.5	92.4	92.2	92.2
AUD/CNY	4.65	4.86	4.83	4.94	5.04	5.04
AUD/NZD	1.10	1.11	1.11	1.13	1.14	1.14
AUD/CHF	0.57	0.59	0.59	0.60	0.62	0.62
AUD/IDR	10075	10438	10336	10570	10800	10800
AUD/INR	54.15	56.58	56.44	57.96	59.40	59.40
AUD/KRW	839	864	850	865	878	878
USD/JPY	145	140	136	132	128	128
EUR/USD	1.09	1.11	1.13	1.14	1.16	1.16
USD/CNY	7.15	7.15	7.10	7.05	7.00	7.00
AUD TWI	60.18	62.32	61.64	62.81	63.90	63.90

Bond yields are on government-issued securities at constant maturity.

Forecasts are for quarter-end.

データとイベントカレンダー

DATE	REGION	DATA/EVENT	PERIOD	MARKET	ANZ	LAST	GMT	AEST
Monday	NZ	Terms of Trade Index q/q	Q3	--	--	0.4%	21:45	08:45
4-Dec	AU	ANZ-Indeed Job Advertisements m/m	Nov	--	--	-3.0%	00:30	11:30
		Company Operating Profit q/q	Q3	--	-2.5%	-13.1%	00:30	11:30
		Home Loans Value m/m	Oct	--	1.7%	0.6%	00:30	11:30
		Inventories sa q/q	Q3	--	-1.2%	-1.9%	00:30	11:30
		Investor Loan Value m/m	Oct	--	--	2.0%	00:30	11:30
		Owner-Occupier Loan Value m/m	Oct	--	--	-0.1%	00:30	11:30
	GE	Exports sa m/m	Oct	--	--	-2.3%	07:00	18:00
		Imports sa m/m	Oct	--	--	-1.8%	07:00	18:00
		Trade Balance sa	Oct	--	--	16.7b	07:00	18:00
	US	Durable Goods Orders	Oct F	--	--	-5.4%	15:00	02:00
		Factory Orders	Oct	-3.1%	--	2.8%	15:00	02:00
Tuesday	NZ	Volume of All Buildings sa q/q	Q3	--	--	-0.1%	21:45	08:45
5-Dec	AU	ANZ Commodity Price m/m	Nov	--	--	2.9%	00:00	11:00
		Judo Bank Australia PMI Composite	Nov F	--	--	46.4	22:00	09:00
		Judo Bank Australia PMI Services	Nov F	--	--	46.3	22:00	09:00
		BoP Current Account Balance	Q3	--	A\$3.3bn	A\$7.7b	00:30	11:30
		Net Exports of GDP	Q3	--	-0.2	0.8	00:30	11:30
		RBA Cash Rate Target	Dec-23	--	4.35%	4.35%	03:30	14:30
	JN	Tokyo CPI Ex-Fresh Food y/y	Nov	--	--	2.7%	23:30	10:30
		Tokyo CPI Ex-Fresh Food, Energy y/y	Nov	--	--	3.8%	23:30	10:30
		Tokyo CPI y/y	Nov	--	--	3.2%	23:30	10:30
		Jibun Bank Japan PMI Composite	Nov F	--	--	50	00:30	11:30
		Jibun Bank Japan PMI Services	Nov F	--	--	51.7	00:30	11:30
	CH	Caixin China PMI Composite	Nov	--	--	50	01:45	12:45
		Caixin China PMI Services	Nov	50.7	--	50.4	01:45	12:45
	EA	HCOB Eurozone Composite PMI	Nov F	--	--	47.1	09:00	20:00
		HCOB Eurozone Services PMI	Nov F	--	--	48.2	09:00	20:00
		PPI m/m	Oct	--	--	0.5%	10:00	21:00
	GE	HCOB Germany Composite PMI	Nov F	--	--	47.1	08:55	19:55
		HCOB Germany Services PMI	Nov F	--	--	48.7	08:55	19:55
	UK	S&P Global/CIPS UK Composite PMI	Nov F	--	--	50.1	09:30	20:30
		S&P Global/CIPS UK Services PMI	Nov F	--	--	50.5	09:30	20:30
	US	S&P Global US Composite PMI	Nov F	--	--	50.7	14:45	01:45
		S&P Global US Services PMI	Nov F	--	--	50.8	14:45	01:45
		ISM Services Index	Nov	52	--	51.8	15:00	02:00
		JOLTS Job Openings	Oct	--	--	9553k	15:00	02:00
	CA	S&P Global Canada Composite PMI	Nov	--	--	46.7	14:30	01:30
		S&P Global Canada Services PMI	Nov	--	--	46.6	14:30	01:30
Wednesday	AU	GDP sa q/q	Q3	--	0.2%	0.4%	00:30	11:30
6-Dec		GDP y/y	Q3	--	1.6%	2.1%	00:30	11:30
	EA	Retail Sales m/m	Oct	--	--	-0.3%	10:00	21:00
	GE	Factory Orders m/m	Oct	--	--	0.2%	07:00	18:00
	US	MBA Mortgage Applications	Dec-23	--	--	--	12:00	23:00
		ADP Employment Change	Nov	--	--	113k	13:15	00:15
		Nonfarm Productivity	Q3 F	4.7%	--	4.7%	13:30	00:30
		Trade Balance	Oct	-\$59.5b	--	-\$61.5b	13:30	00:30
		Unit Labor Costs	Q3 F	-0.8%	--	-0.8%	13:30	00:30
	CA	Int'l Merchandise Trade	Oct	--	--	2.04b	13:30	00:30
		Labor Productivity q/q	Q3	--	--	-0.6%	13:30	00:30
		Bank of Canada Rate Decision	Dec-23	5.0%	--	5.0%	15:00	02:00
		Ivey Purchasing Managers Index sa	Nov	--	--	53.4	15:00	02:00
Thursday	AU	Exports m/m	Oct	--	--	-1.4%	00:30	11:30
7-Dec		Imports m/m	Oct	--	--	7.5%	00:30	11:30
		Trade Balance	Oct	--	A\$7.5bn	A\$6786m	00:30	11:30
	CH	Exports y/y	Nov	--	--	-6.4%	13:00	00:00
		Imports y/y	Nov	--	--	3.0%	13:00	00:00
		Trade Balance	Nov	--	--	\$56.53b	13:00	00:00
	EA	Employment q/q	Q3 F	--	--	0.3%	10:00	21:00
		GDP sa q/q	Q3 F	--	--	-0.1%	10:00	21:00
		Govt Expend q/q	Q3	--	--	0.4%	10:00	21:00
		Gross Fix Cap q/q	Q3	--	--	0.1%	10:00	21:00
		Household Cons q/q	Q3	--	--	0.0%	10:00	21:00

次頁に続く。

DATE	REGION	DATA/EVENT	PERIOD	MARKET	ANZ	LAST	GMT	AEST
Thursday	GE	Industrial Production sa m/m	Oct	--	--	-1.4%	07:00	18:00
7-Dec	US	Challenger Job Cuts y/y	Nov	--	--	8.8%	12:30	23:30
		Continuing Claims	Nov-23	--	--	--	13:30	00:30
		Initial Jobless Claims	Dec-23	--	--	--	13:30	00:30
		Household Change in Net Worth	Q3	--	--	\$5494b	17:00	04:00
		Consumer Credit	Oct	--	--	\$9.057b	20:00	07:00
	CA	Building Permits m/m	Oct	--	--	-6.5%	13:30	00:30
Friday	NZ	Mfg Activity sa q/q	Q3	--	--	0.2%	21:45	08:45
8-Dec		Mfg Activity Volume q/q	Q3	--	--	2.9%	21:45	08:45
	AU	RBA's Brischetto-Speech					02:20	13:20
	JN	BoP Current Account Balance	Oct	--	--	¥2723.6b	23:50	10:50
		GDP Annualized sa q/q	Q3 F	--	--	-2.1%	23:50	10:50
		GDP Business Spending q/q	Q3 F	--	--	-0.6%	23:50	10:50
		GDP Deflator y/y	Q3 F	--	--	5.1%	23:50	10:50
		GDP Nominal sa q/q	Q3 F	--	--	0.0%	23:50	10:50
		GDP Private Consumption q/q	Q3 F	--	--	0.0%	23:50	10:50
		GDP sa q/q	Q3 F	--	--	-0.5%	23:50	10:50
		Inventory Contribution % GDP	Q3 F	--	--	-0.3%	23:50	10:50
		Net Exports Contribution % GDP	Q3 F	--	--	-0.1%	23:50	10:50
		Trade Balance BoP Basis	Oct	--	--	¥341.2b	23:50	10:50
	GE	CPI m/m	Nov F	--	--	--	07:00	18:00
		CPI y/y	Nov F	--	--	--	07:00	18:00
	US	Average Hourly Earnings m/m	Nov	0.3%	--	0.2%	13:30	00:30
		Average Hourly Earnings y/y	Nov	--	--	4.1%	13:30	00:30
		Change in Nonfarm Payrolls	Nov	175k	--	150k	13:30	00:30
		Labor Force Participation Rate	Nov	--	--	62.7%	13:30	00:30
		Unemployment Rate	Nov	3.9%	--	3.9%	13:30	00:30
		U. of Mich. 1 Yr Inflation	Dec P	--	--	4.5%	15:00	02:00
		U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	Dec P	--	--	3.2%	15:00	02:00
		U. of Mich. Sentiment	Dec P	61.3	--	61.3	15:00	02:00
Saturday	CH	CPI y/y	Nov	--	--	-0.2%	01:30	12:30
9-Dec		PPI y/y	Nov	--	--	-2.6%	01:30	12:30

この先の 5 週間

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
4 Dec NZ: Terms of trade (3Q) AU: ANZ job ads (Nov) US: Factory order (Oct)	5 Dec AU: BoP CA bal (3Q), RBA cash rate JN: Tokyo CPI (Nov) US: JOLTS (Oct)	6 Dec AU: GDP (3Q) GE: Factory order (Oct) EA: Retail sl (Oct) US: Trade bal (Oct), ULC (3Q F)	7 Dec AU: Trade bal (Oct) CH: Trade bal (Nov) GE: IP (Oct) EA: GDP, Emp (3Q F)	8 Dec NZ: Mfg activity (3Q) JN: GDP (3Q F), BoP CA bal (Oct) GE: CPI (Nov F) US: Unemp rate (Nov), U of Mich sent (3Q P)
11 Dec	12 Dec AU: NAB bus conf (Nov) UK: Unemp rate (Oct) GE: ZEW survey (Dec) EA: ZEW survey (Dec) US: CPI (Nov), NFIB (Nov)	13 Dec NZ: BoP CA bal (3Q) JN: Tankan survey (4Q) UK: IP, Trade bal (Oct) GE: CA balance (Oct) EA: IP (Oct) US: FOMC policy rate	14 Dec NZ: GDP (3Q) AU: Unemp rate (Nov) JN: Mach order (Oct), IP (Oct F) UK: BoE policy rate EA: ECB policy rate US: Retail sl (Nov)	15 Dec NZ: PMI (Nov) CH: IP, retail sl (Nov) US: Empire manf (Dec), IP (Nov), PMI (Dec)
18 Dec GE: IFO (Dec)	19 Dec NZ: Trade bal (Nov), ANZ bus conf (Dec) AU: RBA minutes (Dec) JN: BOJ policy rate EA: CPI (Nov F) US: Housing st (Nov) CA: CPI (Nov)	20 Dec NZ: ANZ con conf (Dec) JN: Trade bal (Nov) UK: CPI (Nov) US: CA bal (3Q), Exist home sl (Nov), CB cons conf (Nov)	21 Dec US: GDP (3Q T), LEI (Nov)	22 Dec JN: Natl CPI (Nov) UK: Retail sale (Nov), GDP (3Q F) US: PCE (Nov), Durable gds (Nov), New home sl (Nov) CA: GDP (Oct)
25 Dec Public Holiday: NZ, AU, UK, GE, US, CA	26 Dec US: Chicago Fed NAI (Nov) Public Holiday: NZ, AU, UK, GE, CA	27 Dec CH: IP (Nov)	28 Dec JN: Retail sl (Nov), IP (Nov P)	29 Dec AU: Pvt sec credit (Nov)
1 Jan Public Holiday: NZ, AU, JN, CH, UK, GE, US, CA	2 Jan UK: PMI (Dec F) GE: PMI (Dec F) EA: PMI (Dec F) US: PMI (Dec F) Public Holiday: NZ, AU, JN	3 Jan GE: Unemp ch (Dec) US: ISM (Dec), FOMC mins (Dec) Public Holiday: JN	4 Jan GE: CPI (Dec P)	5 Jan EA: CPI (Dec P) US: Unemp rate (Dec), Trade bal (Nov) CA: Unemp rate (Dec)

重要なお知らせ

本文書は、ANZ の法人部門およびマーケット部門の顧客を対象としたものです。本文書を、転送、複製または配布することはできません。本文書に含まれるリサーチ及び意見は一般的な性質のものであり、個人的な金融商品に関する助言を構成せず、お客様の目的、財務状態またはニーズを考慮するものでもありません。

本文書は、特定の法域において法律により制限を受ける場合があります。本文書を受領したお客様は、すべての関連する制限について理解し、遵守する必要があります。

本文書は、オーストラリア・ニュージーランド銀行（ABN 11 005 357 522）（以下、「ANZBGL」といいます。）により準備され、ANZBGL の東京支店または ANZBGL の子会社である ANZ 証券株式会社（以下、ANZBGL と総称して「ANZ」といいます。）により配布されるものです。ANZ 証券株式会社は、日本の金融庁により規制される金融商品取引業者であり（登録番号：関東財務局長（金商）第 3055 号）、日本証券業協会に加入しています（〒100-6333 東京都千代田区丸の内 2 丁目 4-1 丸の内ビルディング 31 階）。本文書は、特定の受領者または関連するウェブサイトの許可されたユーザー（総称して、「受領者」といいます。）に対して、情報提供のみを目的として配布されるものです。

本文書は日本語参考訳であり、英語原文との間に齟齬がある場合には、原文の内容が優先します。本文書は情報提供のみを目的として配布されるものであり、本文書のいかなる記述も、商品またはサービスの売却、購入、受領もしくは提供または特定の取引戦略への参加に対する ANZ による招待、勧誘または提案を意図するものではありません。

本文書は、お客様の法域の法律により認められる場合にのみお客様に対して配布されるものであり、本文書の使用または配布が法令に反する法域、または ANZ が追加的な認可の取得もしくは登録を行うことが必要となる法域に居住または所在する受領者に対して配布されまたは使用されることを目的としたものではなく、または意図されたものでもありません。さらに、本文書に記載の商品およびサービスは、すべての国において入手可能ではない場合があります。

ANZ は、本文書に記載された商品またはサービスについて、お客様に財務、法務、税務または投資の助言を行うものではありません。投資判断を行う前に、本文書を受領者は、ご自身の状況に応じて、独立した財務、法務、税務その他関連する助言を取得してください。

ANZ は、本文書の作成にあたって一定の配慮を行っており、本文書に含まれる情報は正確であると考えていますが、情報の正確性または完全性に関し、表明または保証を行いません。さらに、ANZ は、本文書に記載された情報の正確性に影響を与える恐れのある事項を後に知った場合でも、かかる事項をお客様に通知する責任を一切負いません。

本文書の作成にあたって本文書で述べられている意見は、重要な部分において主観的な判断や分析を含む場合があります。特段の記載のない限り、これらの意見は、本文書の作成日時点のものであり、予告なく変更されるものです。また、全ての価格情報は、一例を示しているにすぎません。本文書で述べられている意見は、いつでも予告なく変更されることがあります。

ANZ は、本文書に記載される商品の実績を保証するものではありません。あらゆる投資には危険が伴い、収益が生じる場合もあれば損失を生じる場合もあります。過去の実績は、将来の実績の指標となるものではありません。本文書に記載の商品やサービスが、必ずしも全ての投資家に適しているものとは言いえない場合があります。これらの商品やサービスに関する取引が危険であると考えられる場合があります。

ANZ は、関連する法律により認められる限りにおいて、あらゆる責任を明示的に免除し、本文書に起因もしくは関連して、直接的または間接的に、また不法行為（過失を含みます。）、契約、衡平法により、またはその他により生じるあらゆる損失、損害、請求、負担、訴訟手続き、支出または諸費用（以下、「負担」といいます。）について責任を負いません。本文書は、いかなる法域の規制機関または規制当局によっても審査されたものではないことに留意ください。

ANZ および ANZ の関係当事者は、本文書で言及されている対象について利害関係を有している場合があります。ANZ および ANZ の関係当事者は、本文書に記載の商品またはサービスを取引するために顧客から手数料を受領する場合があります。またそれらの社員および取引の紹介者は、当該手数料の分配または総売上高に応じた報酬を受領する場合があります。これらは常に現地の規制に基づいて受領され、または分配されます。ANZ および ANZ の関係当事者またはその顧客はさらに、本文書に記載の商品またはサービスについて、利害関係を有しまたは買い持ちもしくは売り持ちポジションを取る場合があります。また、随時、本人または代理人としてこれらの購入および/または販売を行う場合があります。これらの商品のマーケットメーカーを務め、または務めていた場合があります。本文書は、ANZ の利益相反に関するポリシーに従って公表され、ANZ は、ANZ および ANZ の関係当事者内において情報が他の営業部門へ流出することを防ぐため、適切な情報隔壁を設定・維持しています。

上記の開示に関する詳細をご希望の場合を含め、本文書に関するご質問は、お客様の ANZ 担当者にご連絡ください。