

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](mailto:Adam.Boyton@anz.com)  
 +61 466 564 893

**Catherine Birch**

Senior Economist  
[Catherine.Birch@anz.com](mailto:Catherine.Birch@anz.com)  
 +61 439 627 968

**Blair Chapman**

Senior Economist  
[Blair.Chapman@anz.com](mailto:Blair.Chapman@anz.com)  
 +61 491 344 235

**Adelaide Timbrell**

Senior Economist  
[Adelaide.Timbrell@anz.com](mailto:Adelaide.Timbrell@anz.com)  
 +61 466 850 588

**Madeline Dunk**

Economist  
[Madeline.Dunk@anz.com](mailto:Madeline.Dunk@anz.com)  
 +61 2 8037 0078

## Contact

[research@anz.com](mailto:research@anz.com)

## X (Twitter)

@ANZ\_Research

## 財政政策が今年のポリシーミックスの主役

当社は減税第 3 弾による 2025 年 4-6 月期までの 1 年間の GDP 成長率押し上げ効果は 0.4%ポイント、12 ヶ月の期間であればインフレへの影響は無視できるとみている。

1 月 22 日の週に発表された減税に対する変更により経済への影響は大きくなるが、当社は既に追加的な財政緩和を期待していたことから、現時点で経済や金利見通しに関する当社の見解を変更しない。

財政政策はポリシーミックスにおいて積極的な役割を果し続ける見込みで、予算案の中でさらなる追加緩和が発表される可能性がある。1 月 22 日週の展開は豪州における政策緩和は財政が先で金融政策が後という政策順序に関する当社の見解を強めるものだった。

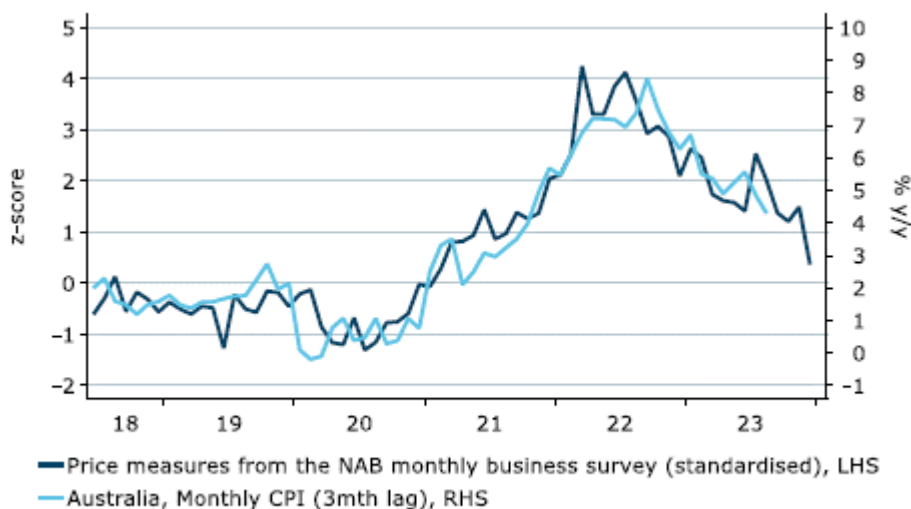
経済指標面では、NAB 月次企業サーベイにおける企業景況感は悪化した。サーベイにおける価格・コスト指標は一段と低下し RBA のインフレ目標と概ね整合的な水準となった（下図をご参照）。とは言えインフレとの闘いに勝利したと確信するにはまだ早過ぎる。

インフレ関連では、1 月 29 日の週の最大の焦点は 1 月 31 日水曜発表の第 4 四半期 CPI だ。当社は総合 CPI につき前期比 0.8%、前年比 4.3%を予想している。当社の刈込平均 CPI の予想は前期比 0.9%、前年比 4.4%となっている。当社予想に沿った結果は、総合、刈込平均いずれも前年比 4.5%となっている RBA の直近の予測を下回ることであり、2 月理事会での政策金利据え置きと整合的となる。

1 月 29 日の週の他の経済指標は CPI の二の次となろう。火曜には 12 月小売売上高が、水曜には民間部門信用が発表される。前者は 11 月に 2.0%増加した後、前月比約 3.5%の大幅減少となろう。こうしたデータのノイズは、季節調整過程で十分に捕捉されていない買い物パターンの変化を反映している。当社は民間部門信用につき前月比 0.4%増を予想している。木曜は建設許可件数（12 月分は前月比 0.4%の緩やかな増加が予想される）および第 4 四半期 NAB 企業サーベイも発表される。金曜には第 4 四半期 PPI と住宅向け貸出が発表される（前月比 2.5%増となる見込み）。

## 今週のチャート

12 月企業サーベイにおける価格・コスト指標は RBA のインフレ目標バンドと整合的な水準

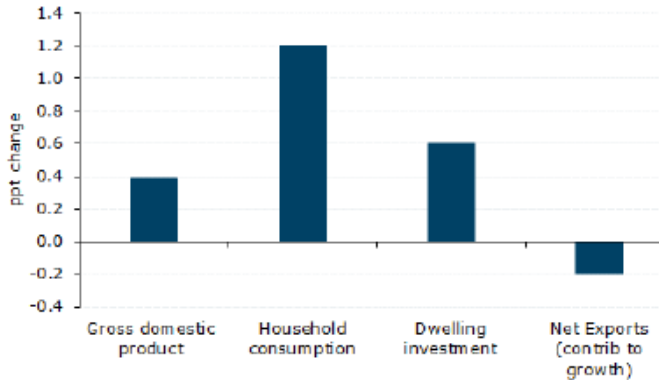


Source: NAB, ABS, Macrobond, ANZ Research

## 1 週間の振り返り

### 減税第 3 弾が実質 GDP 成長率を押し上げへ

当社は成立した減税第 3 弾は 2025 年第 2 四半期にかけての 1 年間に GDP 成長率を 0.4%ポイント押し上げる可能性があると考えている。政府が提案した、低中所得層の家計に焦点を当てた減税案の修正により成長率は若干高くなるだろう。



Source: ANZ Research

### 企業景況感は長期平均へ低下

NAB による 12 月サーベイによれば企業景況感は 7 ポイント低下し、長期平均水準となった。



Source: NAB, Macrobond, ANZ Research

### 時給の男女格差は 8.9%へ縮小

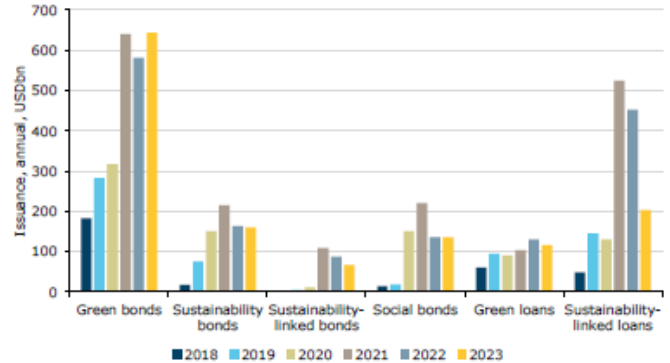
2023 年 5 月の平均時給は、男性が 46.1 ドル、女性が 42.0 ドルだった。時給の男女格差は 2021 年 5 月の 9.7%から 8.9%へ縮小した。職業別では経営者の格差が最も大きい。



Source: ABS, ANZ Research

### 2023 年のグリーンボンド発行額は史上最高

これは 2023 年にソブリンネームによるグリーンボンド発行が 50%増加したことが一因で、政府によるエネルギー移行イニシアチブの資金調達モメンタムの高まりを反映しているとみられる。



Source: BloombergNEF, ANZ Research

### インフレ指標が鈍化

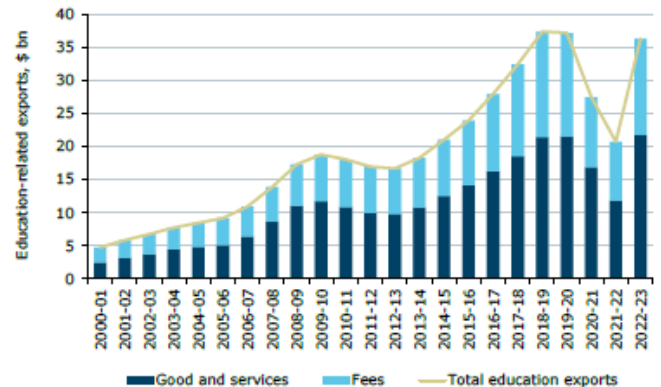
NAB サーベイにおける価格・コスト増指標は 12 月に鈍化し、小売価格の伸びが特に大きく鈍化した（前期比 1.8%から 0.6%へ低下）。



Source: NAB, Macrobond, ANZ Research

### 教育輸出が 2022-23 年度に持ち直し

教育関連輸出は昨年度に 364 億ドルへ増加し、2018-19 年度の 376 億ドルを僅かに下回る水準に迫った。対中教育関連輸出は 87 億ドルで、前年度の 45 億ドルから増加した。



Source: ABS, ANZ Research

## 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。

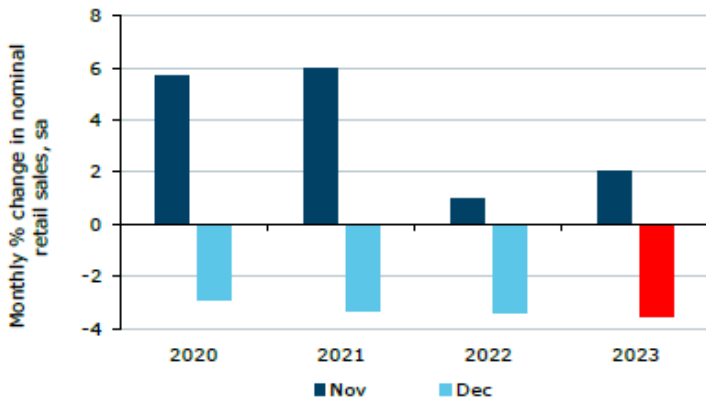


- 1月25日発行、サステナブル債券市場アップデート：2023年第4四半期
- 1月23日発行、減税第3弾：豪州経済への影響
- 1月19日発行、ANZが観測している豪州支出：第4四半期の伸びは堅調も、水準は低いまま
- 1月18日発行、豪州第4四半期CPIプレビュー：急鈍化も局地的圧力は依然として懸念材料
- 1月11日発行、豪州の労働市場：2024年の見通し
- 1月11日発行、豪州の商業用不動産：循環的および構造的逆風
- 1月10日発行、豪州の民間部門信用：2024年は鈍化も堅調 (slower but solid)
- 12月13日発行、2024年と2025年の豪州経済
- 12月13日発行、ANZが観測している豪州支出：12月は弱い
- 12月5日発行、豪州住宅市場チャートパック：供給不均衡が価格を下支え
- 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
- 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
- 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

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

### 12月小売売上高



Source: ABS, ANZ Research

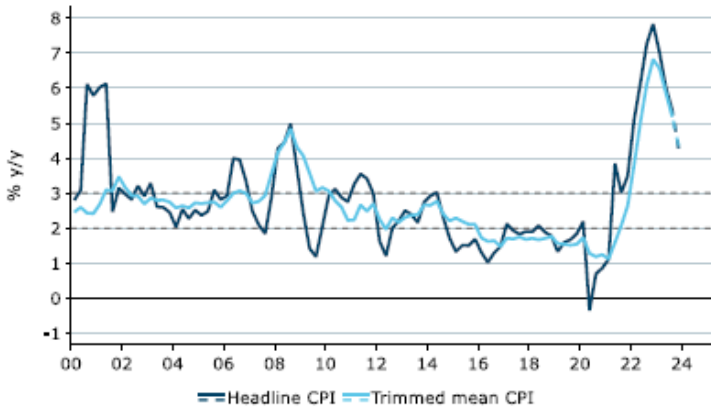
### 1月30日火曜

	ANZ 予想	市場予想	前回
名目小売売上高 (前月比、%)	-3.5	0.0	2.0

当社は12月の月次小売売上高の急減を予想している。過去数年間、家計が年末の支出のより大部分を12月から11月にシフトしたことから、12月の小売売上高は大きく下落する傾向があった。ANZが観測している支出データでは、非食品小売の支出の23年12月の前月比の伸びは22年12月より弱かった。

Madeline Dunk

### 第4四半期CPI



Source: ABS, Macrobond, ANZ Research

### 1月31日水曜

当社は総合、刈込平均インフレ率がRBAの直近の予測である前年比4.5%を下回ると予想しており、RBAは2月にキャッシュレートを据え置くこととなろう。詳細なレビューはこちらをご覧ください。

Catherine Birch

### 12月月次CPI指標



Source: ABS, Macrobond, ANZ Research

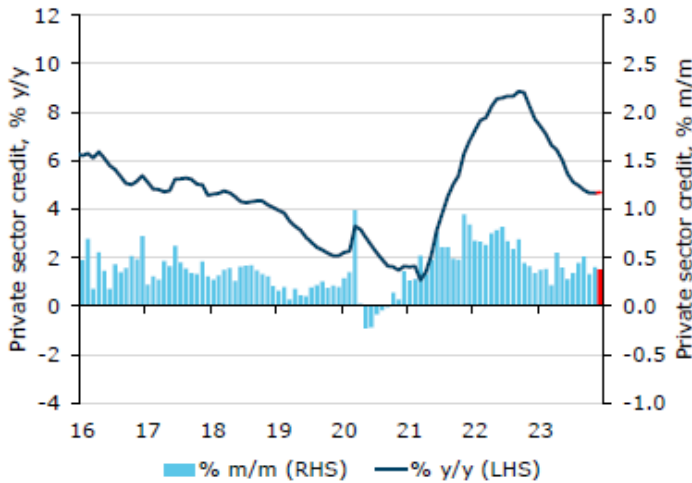
### 1月31日水曜

	ANZ 予想	市場予想	前回
前年比、%	3.7	3.7	4.3
前月比、%	1.0	n/a	0.3

月次CPI指標は12月に2年振りの低水準となる前年比3.7%へ鈍化するとみられる。

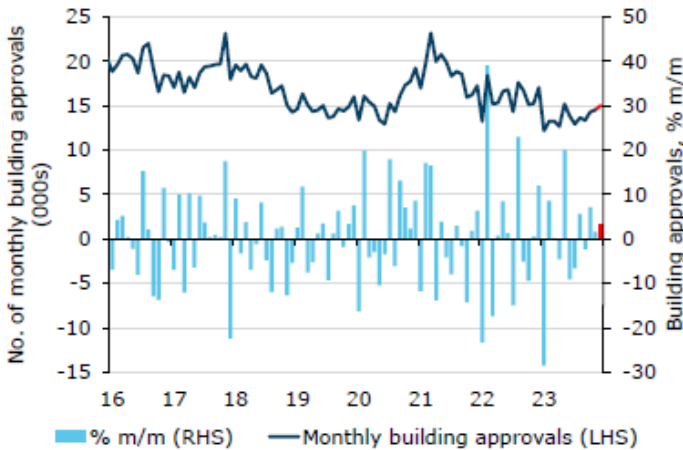
Catherine Birch

## 12月民間部門信用



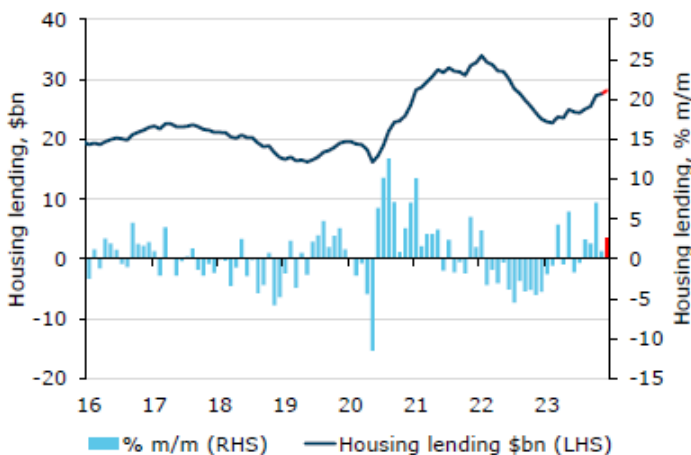
Source: RBA, ANZ Research

## 12月建設許可件数



Source: ABS, ANZ Research

## 12月住宅向け貸出



Source: ABS, ANZ Research

## 1月31日水曜

	ANZ 予想	市場予想	前回
前月比、%	0.4	0.4	0.4
前年比、%	4.7	n/a	4.7

当社は民間部門信用が12月に前月比0.4%、前年比4.7%増加すると予想している。

当社は総民間部門信用が2024年末までに前年比4.0%へ鈍化すると予想している。部門別の詳細な分析は[当社の予想](#)を参照されたい。

**Adelaide Timbrell**

## 2月1日木曜

	ANZ 予想	市場予想	前回
前月比、%	3.0	-2.0	1.6

当社は2023年の大半で非常に弱かった建設許可件数が、過去10年の平均を上回る水準への上昇が続いたとみている。

2024年中のキャッシュレートの安定化と労働市場の若干の緩和化により、不動産開発業者にとっての一部の障害が取り除かれるだろう。住宅価格の上昇、家賃の上昇および賃貸市場におけるしつこく低い空室率も支援材料となる。

当社は2024年を通じて州都において住宅価格が6%前後上昇すると予想している。

**Adelaide Timbrell**

## 2月2日金曜

	ANZ 予想	市場予想	前回
前月比、%	2.5	1.2	1.0

当社は自己居住目的よりも投資家向けが牽引し12月に住宅向け貸出がさらに増加したと予想している。

住宅価格の上昇により12月の平均住宅ローン額を押し上げたとみられるほか、10月と11月の販売増加により、12月により多くの決済が実行されることを示唆している。

実質賃金上昇、減税および追加利上げなしによる家計の可処分所得の増加が2024年中の借入能力と貸出を支援する見込みである一方、しつこく低い空室率が投資家からの需要を喚起するだろう。

**Adelaide Timbrell**

## 予測

### 豪州経済活動\*

	% q/q						% y/y		
	Sep-23	Dec-23	Mar-24	Jun-24	Sep-24	Dec-24	2022	2023	2024
GDP	0.2	<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>0.4</b>	2.3	<b>1.4</b>	<b>1.2</b>
Unemployment rate	3.7	3.8	<b>3.9</b>	<b>4.0</b>	<b>4.1</b>	<b>4.2</b>	3.5	3.8	<b>4.2</b>
Wage price index	1.3	<b>0.9</b>	<b>0.9</b>	<b>0.9</b>	<b>1.1</b>	<b>0.8</b>	3.3	<b>4.1</b>	<b>3.8</b>
Headline inflation	1.2	<b>0.8</b>	<b>1.0</b>	<b>0.8</b>	<b>0.7</b>	<b>0.7</b>	7.8	<b>4.3</b>	<b>3.2</b>
Trimmed mean inflation	1.2	<b>0.9</b>	<b>0.9</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>0.7</b>	6.8	<b>4.4</b>	<b>3.3</b>

\*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
<b>Interest Rates (%)</b>						
RBA cash rate	4.35	4.35	4.35	4.35	4.10	3.85
90-day bank bill	4.36	4.56	4.56	4.48	4.23	3.98
3-year bond	3.61	3.75	3.75	3.50	3.50	3.50
10-year bond	3.96	4.10	4.10	3.95	3.95	3.95
Curve - 3s10s (bps)	35	35	35	45	45	45
3y swap	3.78	4.00	4.00	3.70	3.65	3.65
10y swap	4.18	4.45	4.45	4.25	4.20	4.20
RBNZ cash rate	5.50	5.50	5.50	5.25	4.75	4.50
US fed funds	5.50	5.50	5.50	5.00	4.50	4.00
US 2-year note	4.25	4.40	4.25	3.75	3.50	3.25
US 10-year note	3.88	4.00	4.00	3.75	3.75	3.75
BoE Bank Rate	5.25	5.25	5.25	5.00	4.50	4.00
<b>Foreign Exchange</b>						
AUD/USD	0.68	0.68	0.69	0.70	0.70	0.71
AUD/EUR	0.62	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
AUD/GBP	0.54	0.52	0.52	0.53	0.52	0.53
AUD/JPY	96.1	95.2	95.2	95.9	95.2	95.1
AUD/CNY	4.84	4.86	4.90	4.94	4.90	4.96
AUD/NZD	1.08	1.10	1.11	1.11	1.11	1.11
AUD/CHF	0.57	0.59	0.60	0.60	0.60	0.61
AUD/IDR	10488	10438	10488	10570	10500	10615
AUD/INR	56.68	56.58	57.27	57.96	57.75	58.22
AUD/KRW	877	864	863	865	854	859
USD/JPY	141	140	138	137	136	136
EUR/USD	1.10	1.11	1.13	1.14	1.15	1.15
USD/CNY	7.10	7.15	7.10	7.05	7.00	7.00
AUD TWI	62.60	62.53	62.88	63.34	62.92	62.92

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	Trade Balance 12 Mth YTD NZD	Dec	--	--	-13874m	21:45	08:45	
29-Jan		Trade Balance NZD	Dec	--	--	-1234m	21:45	08:45	
	US	Dallas Fed Manf. Activity	Jan	--	--	-9.3	14:30	01:30	
Tuesday	NZ	<b>RBNZ Chief Economist Speaks on Policy Challenges, recent data</b>						<b>20:00</b>	<b>07:00</b>
30-Jan	AU	Retail Sales m/m	Dec	--	-3.5%	2.0%	00:30	11:30	
	EA	GDP sa q/q	Q4 A	--	--	-0.1%	10:00	21:00	
		GDP sa y/y	Q4 A	--	--	0.0%	10:00	21:00	
	GE	GDPnsa y/y	Q4 P	--	--	-0.8%	09:00	20:00	
		GDP sa q/q	Q4 P	--	--	-0.1%	09:00	20:00	
	US	S&P CoreLogic CS 20-City m/m sa	Nov	--	--	0.6%	14:00	01:00	
		Conf. Board Consumer Confidence	Jan	111.1	--	110.7	15:00	02:00	
		JOLTS Job Openings	Dec	--	--	8790k	15:00	02:00	
		Dallas Fed Services Activity	Jan	--	--	-8.7	15:30	02:30	
Wednesday	NZ	ANZ Activity Outlook	Jan	--	--	29.3	00:00	11:00	
31-Jan		ANZ Business Confidence	Jan	--	--	33.2	00:00	11:00	
	AU	CPI q/q	Q4	--	0.8%	1.2%	00:30	11:30	
		CPI Trimmed Mean q/q	Q4	--	0.9%	1.2%	00:30	11:30	
		<b>CPI Trimmed Mean y/y</b>	<b>Q4</b>	--	<b>4.4%</b>	<b>5.2%</b>	<b>00:30</b>	<b>11:30</b>	
		<b>CPI y/y</b>	<b>Q4</b>	--	<b>4.3%</b>	<b>5.4%</b>	<b>00:30</b>	<b>11:30</b>	
		CPI y/y	Dec	--	3.7%	4.3%	00:30	11:30	
		Private Sector Credit m/m	Dec	0.4%	0.4%	0.4%	00:30	11:30	
		Private Sector Credit y/y	Dec	--	4.7%	4.7%	00:30	11:30	
	JN	Industrial Production m/m	Dec P	--	--	-0.9%	23:50	10:50	
		Retail Sales m/m	Dec	--	--	1.1%	23:50	10:50	
	CH	Composite PMI	Jan	--	--	50.3	01:30	12:30	
		Manufacturing PMI	Jan	--	--	49	01:30	12:30	
		Non-manufacturing PMI	Jan	--	--	50.4	01:30	12:30	
	GE	Unemployment Change (000's)	Jan	--	--	5.0k	08:55	19:55	
		CPI m/m	Jan P	--	--	0.1%	13:00	00:00	
		CPI y/y	Jan P	--	--	3.7%	13:00	00:00	
	US	MBA Mortgage Applications	Jan-24	--	--	--	12:00	23:00	
		ADP Employment Change	Jan	130k	--	164k	13:15	00:15	
		Employment Cost Index	Q4	1.0%	--	1.1%	13:30	00:30	
		MNI Chicago PMI	Jan	48.2	--	47.2	14:45	01:45	
		<b>FOMC Rate Decision (Lower Bound)</b>	<b>Jan-24</b>	<b>5.3%</b>	<b>--</b>	<b>5.3%</b>	<b>19:00</b>	<b>06:00</b>	
		<b>FOMC Rate Decision (Upper Bound)</b>	<b>Jan-24</b>	<b>5.5%</b>	<b>--</b>	<b>5.5%</b>	<b>19:00</b>	<b>06:00</b>	
		<b>Fed Chair Holds Press Conference Following FOMC Meeting</b>						<b>19:30</b>	<b>06:30</b>
	CA	GDP m/m	Nov	--	--	0.0%	13:30	00:30	
		GDP y/y	Nov	--	--	0.9%	13:30	00:30	
Thursday	AU	Building Approvals m/m	Dec	--	3.0%	1.6%	00:30	11:30	
1-Feb		Export Price Index q/q	Q4	--	--	-3.1%	00:30	11:30	
		Import Price Index q/q	Q4	--	--	0.8%	00:30	11:30	
		NAB Business Confidence	Q4	--	--	-1	00:30	11:30	
		Private Sector Houses m/m	Dec	--	--	-1.7%	00:30	11:30	
	CH	Caixin China PMI Mfg	Jan	--	--	50.8	01:45	12:45	
	EA	CPI Core y/y	Jan P	--	--	3.4%	10:00	21:00	
		CPI m/m	Jan P	--	--	0.2%	10:00	21:00	
		Unemployment Rate	Dec	--	--	6.4%	10:00	21:00	
	UK	Output Per Hour y/y	Q3 F	--	--	-0.3%	09:30	20:30	
		Bank of England Bank Rate	Feb-24	--	--	5.3%	12:00	23:00	
	US	Continuing Claims	Jan-24	--	--	--	13:30	00:30	
		Initial Jobless Claims	Jan-24	--	--	--	13:30	00:30	
		Nonfarm Productivity	Q4 P	1.1%	--	5.2%	13:30	00:30	
		Unit Labor Costs	Q4 P	3.1%	--	-1.2%	13:30	00:30	
		ISM Manufacturing	Jan	47.5	--	47.4	15:00	02:00	
	CA	S&P Global Canada Manufacturing PMI	Jan	--	--	45.4	14:30	01:30	
Friday	NZ	ANZ Consumer Confidence Index	Jan	--	--	93.1	21:00	08:00	
2-Feb		ANZ Consumer Confidence m/m	Jan	--	--	1.3%	21:00	08:00	
		Building Permits m/m	Dec	--	--	-10.6%	21:45	08:45	

次頁に続く。

DATE	REGION	DATA/EVENT	PERIOD	MARKET	ANZ	LAST	GMT	AEST
Friday	AU	Home Loans Value m/m	Dec	--	2.5%	1.0%	00:30	11:30
2-Feb		Investor Loan Value m/m	Dec	--	--	1.9%	00:30	11:30
		Owner-Occupier Loan Value m/m	Dec	--	--	0.5%	00:30	11:30
		PPI q/q	Q4	--	--	1.8%	00:30	11:30
		PPI y/y	Q4	--	--	3.8%	00:30	11:30
	<b>UK</b>	<b>BOE's Huw Pill speaks</b>					<b>12:15</b>	<b>23:15</b>
	US	Average Hourly Earnings m/m	Jan	0.3%	--	0.4%	13:30	00:30
		Average Hourly Earnings y/y	Jan	--	--	4.1%	13:30	00:30
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	155k	--	216k	13:30	00:30
		Labor Force Participation Rate	Jan	--	--	62.5%	13:30	00:30
		Two-Month Payroll Net Revision	Jan	--	--	-71k	13:30	00:30
		Underemployment Rate	Jan	--	--	7.1%	13:30	00:30
		Unemployment Rate	Jan	3.7%	--	3.7%	13:30	00:30
		Durable Goods Orders	Dec F	--	--	--	15:00	02:00
		Durables Ex Transportation	Dec F	--	--	--	15:00	02:00
		Factory Orders	Dec	0.5%	--	2.6%	15:00	02:00
		U. of Mich. 1 Yr Inflation	Jan F	--	--	2.9%	15:00	02:00
		U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	Jan F	--	--	2.8%	15:00	02:00
		U. of Mich. Sentiment	Jan F	--	--	78.8	15:00	02:00



この先の 5 週間

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
<b>29 Jan</b> NZ: Trade bal (Dec)	<b>30 Jan</b> AU: Retail sl (Dec) EA: GDP (4Q A) US: CB cons conf (Jan), JOLTS (Dec)	<b>31 Jan</b> NZ: ANZ bus conf (Jan) AU: Pvt sec credit (Dec), CPI (4Q) JN: Retail sl (Dec), IP (Dec P) CH: PMI (Jan) GE: Unemp rate (Jan), CPI (Jan P) US: ECI (4Q), FOMC policy rate	<b>1 Feb</b> UK: BoE bank rate EA: CPI (Jan P), Unemp rate (Dec) US: ISM (Jan) CA: PMI (Jan) AU: NAB bus conf (4Q), Build approv (Dec)	<b>2 Feb</b> NZ: Cons conf (Jan), Build permits (Dec) AU: Housing lend (Dec), PPI (4Q) US: Unemp rate (Jan), Factory order (Dec)
<b>5 Feb</b> AU: Trade bal (Dec), ANZ-Indeed job ads (Jan)	<b>6 Feb</b> AU: RBA cash rate, RBA SoMP, retail volumes (4Q) EA: Retail sl (Dec) GE: Factory order (Dec)  <b>Public Holiday: NZ</b>	<b>7 Feb</b> NZ: Unemp rate (4Q) GE: IP (Dec) US: Trade bal (Dec)	<b>8 Feb</b> JN: BoP CA bal (Dec), Trade bal (Dec) CH: CPI (Jan)	<b>9 Feb</b> CA: Unemp rate (Jan)   <b>Public Holiday: CH</b>
<b>12 Feb</b>   <b>Public Holiday: JN, CH</b>	<b>13 Feb</b> AU: NAB bus conf (Jan) UK: Unemp rate (Dec) EA: ZEW survey (Feb) GE: ZEW survey (Feb) US: CPI (Jan)	<b>14 Feb</b> UK: CPI (Jan) EA: GDP (4Q P), IP (Dec)	<b>15 Feb</b> AU: Unemp rate (Jan) JN: GDP (4Q P) UK: IP (Dec), Trade bal (Dec), GDP (4Q P) US: Empire manf (Feb), Retail sl, IP (Jan)	<b>16 Feb</b> NZ: PMI (Jan) UK: Retail sl (Jan) US: Build permits (Jan), U of Mich (Feb P)
<b>Public Holiday: JN, CH</b>	<b>Public Holiday: CH</b>	<b>Public Holiday: CH</b>	<b>Public Holiday: US, CH</b>	<b>Public Holiday: CH</b>
<b>19 Feb</b> JN: Core mach orders (Dec)	<b>20 Feb</b> AU: RBA minutes (Feb) US: Leading index (Jan) CA: CPI (Jan)	<b>21 Feb</b> AU: WPI (4Q) JN: Trade bal (Jan) US: FOMC minutes (Jan)	<b>22 Feb</b> NZ: Trade bal (Jan) JN: PMI (Feb P) UK: PMI (Feb P) GE: PMI (Feb P) EA: PMI (Feb P), CPI (Jan F) US: CFNAI (Jan), PMI (Feb P), Exist home sl (Jan) CA: Retail sl (Dec)	<b>23 Feb</b> NZ: Retail sl (4Q) GE: GDP (4Q F), IFO (Feb)
<b>Public Holiday: US, CA</b>				<b>Public Holiday: JN</b>
<b>26 Feb</b> US: Dallas Fed Mnf Act (Feb), New home sl (Jan)	<b>27 Feb</b> JN: Natl CPI (Jan) US: Durable gds (Jan P), Richmnd Fed Mnf Index (Feb), CB cons conf (Feb)	<b>28 Feb</b> NZ: RBNZ cash rate AU: Constrctn WD (4Q), CPI (Jan) US: GDP (4Q S), Wholesl inv (Jan P)	<b>29 Feb</b> NZ: ANZ Bus conf (Feb) AU: Retail sl (Jan), Pvt capex (4Q), Pvt sec credit (Jan) JN: Retail sl, IP (Jan) CH: PMI (Feb) GE: Unemp ch, CPI (Feb) US: PCE deflator (Jan) CA: GDP (4Q/ Dec)	<b>1 Mar</b> NZ: Build permits (Jan) EA: CPI (Feb), Unemp rate (Jan) US: ISM manf (Feb) CA: PMI (Feb)

# 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ご留意ください。

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。