

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

概観	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	
イベントカレンダー	7
この先の5週間	8
重要なお知らせ	9

Contributors

David Plank
Head of Australian Economics
+61 481 917 043
David.Plank@anz.com

Felicity Emmett
Senior Economist
+61 2 8037 0571
Felicity.Emmett@anz.com

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

Adelaide Timbrell
Senior Economist
+61 3 9095 0331
Adelaide.Timbrell@anz.com

Hayden Dimes
Market Economist
+61 2 8037 0009
Hayden.Dimes@anz.com

Contact
research@anz.com

Follow us on Twitter
@ANZ_Research

労働需要が景気回復の震源地に

経済活動は2022年に力強く反発する見込みだが、パンデミックが見通しに対する主要なリスクであり続けよう。新規感染者数、入院者数およびワクチン接種率の軌道が回復にとって重要となる。

経済指標は豪州経済が回復に向けた好位置にいることを示している。消費者信頼感、経済活動再開の可能性が高まる中で持ち直している。そして、ANZ求人広告件数は過去2か月間に4%近く減少したが、昨年のロックダウン後の64%減と比べれば非常に小幅だ。ヴィクトリア地方の支出はロックダウン緩和に伴い急反発しており、ひとたび行動制限が緩和された後のメルボルンやシドニーにおける消費の急回復を示す強力なサインとなっている。

インフレと賃金の上昇圧力は依然として低調だが、想定よりも加速する可能性がある。ロックダウン前に見られた労働力確保の困難を踏まえれば、労働コストは当社の想定よりも速く加速する可能性がある。当社の中心シナリオは依然として、賃金上昇率は前年比で2023年遅くまで3%に達せず、基調インフレ率は2023年末に2%を若干上回る程度というものだ。当社は引き続き、金融政策は拡張的な状態が続き、キャッシュレートは2024年まで据え置かれると予想している。

住宅向け貸出はよりリスクとなりつつある。ブロック RBA 総裁補は今週、「住宅価格上昇と家計債務増大により、金融安定へのリスクが積み上がりつつある可能性がある」と述べた。ここ数カ月の非常に強い住宅向け貸出が住宅向け与信拡大につながり始めており、今後数年間に家計所得の伸びを大きく上回ると当社は予想している。これは、デルタ株感染拡大による景気回復阻害にもかかわらずマクロブルーデンス規制が間もなく強化されるとの当社の見解を下支えするものだ。

注目材料

8月小売売上高（9月28日）：ロックダウンにより売上が前月比3%減少する見込み。

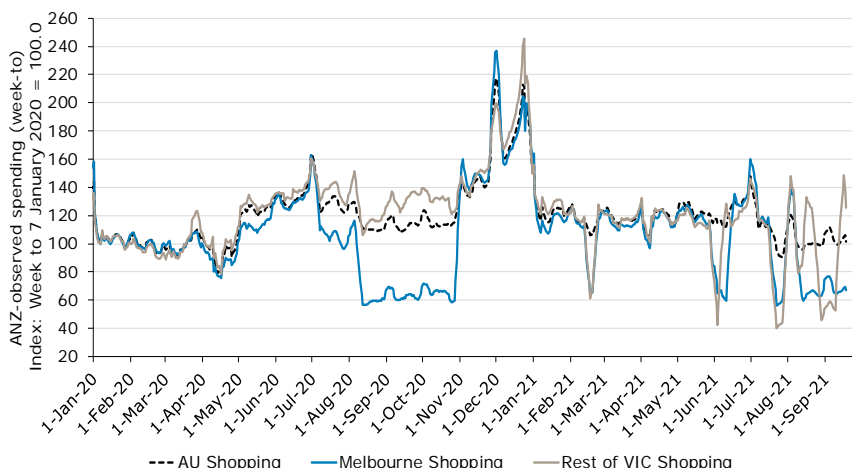
8月求人件数（9月30日）：ロックダウンにより高水準の求人件数が減少する見込み。

8月建設許可件数（9月30日）：ホームビルダー制度終了後の減少が続くとみられる。

8月民間部門信用（9月30日）：最近の高水準から鈍化するとみられる。

8月住宅金融（10月1日）：投資家向けの堅調が自己居住向け貸出の減少を相殺する見込み。

今週のチャート：ヴィクトリア地方の支出が急増



Source: ANZ Research



経済活動制限が緩和されれば雇用は持ち直しへ

フェリシティ・エメットとキャサリン・バーチの見解

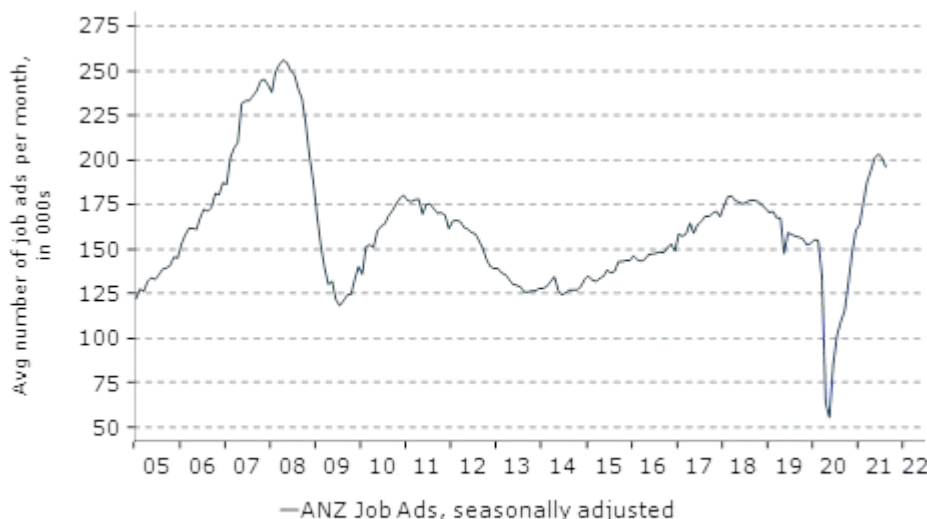
ロックダウンが始まってから8月までにニューサウスウェールズ州で21万人の労働者が職を失っており、9月にはヴィクトリア州でロックダウンにより雇用者数が大幅に減少するだろう。

しかし最近の指標はロックダウンにもかかわらず経済の抵抗力の強さが示されており、景気回復にとってのポジティブなサインとなっている。消費者信頼感 は現在のロックダウンの最初の数週間は悪化した が、経済活動再開が近づくにつれ改善している。企業景況感 は7月の低水準から持ち直し、ロックダウン中のニューサウスウェールズ州やヴィクトリア州でも長期平均を上回っている。さらに、ANZ 求人広告件数は過去2ヵ月間に4%弱減少したが、昨年の最初のロックダウン時の64%減と比べて小幅だ。

これら全ては、企業と家計が見通し改善を確信しており、ひとたび行動制限が解除されれば支出を再開する可能性が高いことを示唆している。

ロックダウンによる雇用純減は最終的に当社の想定よりも大きくなるとみられるが、当社のポジティブな見通しが軌道を外れることを意味しない。雇用維持補助金による直接的な支援がなくとも、多くの雇用者・被用者間のつながりは維持されている。

図表 1. ANZ 求人広告件数の減少は前回と比べてかなり小幅



Source: SEEK, Dept of Education Skills and Employment, Macrobond, ANZ Research

第4四半期にニューサウスウェールズ州とヴィクトリア州で経済活動制限が緩和されれば、雇用は急速に回復しよう。当初は人々が職探しを始めることから労働参加率が上昇し、失業率も上昇しよう。当社は第4四半期の失業率を平均5.2%と、第3四半期の4.6%からの上昇を予想している。ただし当社は2022年末に失業率が、4.3%へ低下すると予想している。2021年8月をわずかに下回る水準だが、労働参加率は上昇することから、労働市場はより良好な状態となることを示している。

経済は、企業が望ましい労働者を十分に確保するのが困難だったロックダウン前の水準へ急速に回復しよう。失業率はロックダウン前の水準へ低下し、2022年にはさらに低下しよう。これは究極的に賃金上昇率の加速を支援しよう。当社は賃金上昇率が2023年遅くに3%に達すると予想しており、こうした賃金加速が2023年遅くにインフレ率が2%に達する主な牽引役となるだろう。

当社の見通しに対するリスクは著しく大きく、予測を巡る不確実性バンドは通常より広い。下振れリスクは主にパンデミックとさらなるロックダウンをもたらすより毒性の強いコロナウイルスの可能性に起因する。しかし上振れリスクもあり、ペントアップ需要と信頼感改善により支出が当社の大幅増見通しをさらに上回る可能性が挙げられる。そしてインフレ圧力が当社の現在の想定よりも早く強まるリスクもある。



最近のインサイト記事

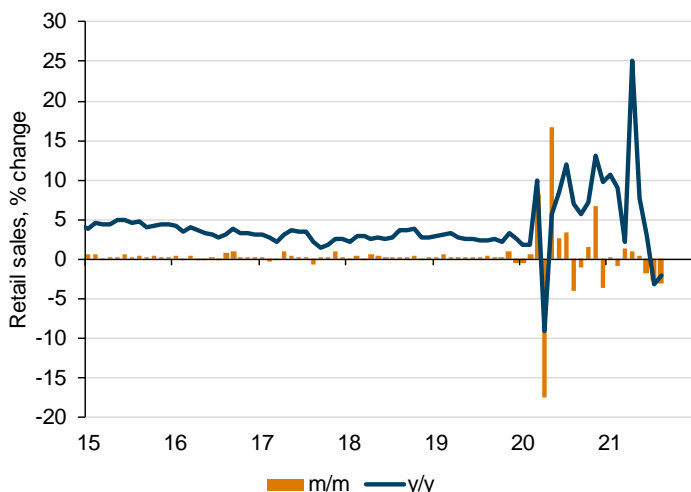
レポートをダウンロードするにはタイトルをクリックして下さい。

- 9月23日発行、代替データスナップショット：持ち直す経済活動
- 9月21日発行、ANZ データ：ヴィクトリア地方で支出が急増
- 9月16日発行、2021年9月版豪州主要プロジェクト
- 9月14日発行、ラグビーだけではない：賃金上昇率でNZが豪州に勝つ
- 9月14日発行、ANZ データ：経済活動再開前のヴィクトリア州とニューサウスウェールズ州の支出は弱い
- 9月9日発行、西オーストラリア州予算：鉄鉱石ロイヤルティの棚ぼたにより黒字が拡大
- 9月6日発行、ANZ 豪州求人広告件数：緩やかな減少
- 9月2日発行、RBA は債券買い入れテーパリングを延期へ
- 9月1日発行、豪州 GDP の前期比 0.7%増は第3四半期に向けた堅調なモメンタムを示唆
- 8月31日発行、ANZ データ：ロックダウン拡大の下でヴィクトリア地域の人々の支出が減少
- 8月26日発行、ANZ2021年 第2四半期ステイトメータ：ロックダウンで減少も終わりではない
- 8月26日発行、代替データスナップショット：移動統計とセンチメント指標が乖離
- 8月26日発行、デルタ株が豪州財政赤字に打撃
- 8月25日発行、豪州住宅市場：デルタ株により成長軌道を外れる可能性は低い
- 8月24日発行、ANZ データ：東海岸の不調を小規模の州が補う
- 8月19日発行、代替データスナップショット：豪州全土の経済活動は昨年6月の水準に
- 8月17日発行、ANZ データ：シドニーの経済活動水準は依然低いがロックダウン後の反発が希望の光

毎週、当社チーフエコノミストの Richard Yetsenga が前週の調査テーマと見通しをまとめた 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。



8月小売売上高



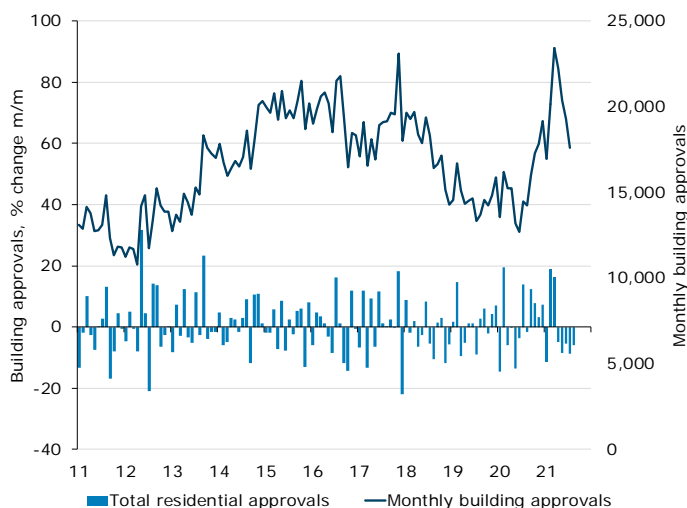
9月28日火曜

	ANZ 予想	市場予想	前回
小売売上高 (前月比、%)	-3.0	N/A	-2.7

8月中のニューサウスウェールズ州とヴィクトリア州における広範なロックダウンにより小売売上高はさらに減少しよう。ANZ データによれば食品以外の小売売上や外食が8月にさらに減少した。当社はひとたびシドニーとメルボルンの行動制限が緩和されれば小売売上高が急回復すると予想しており、ヴィクトリア地方でロックダウンが緩和された後に支出が力強く反発する初期のポジティブなサインがある。

Adelaide Timbrell

8月建設許可件数



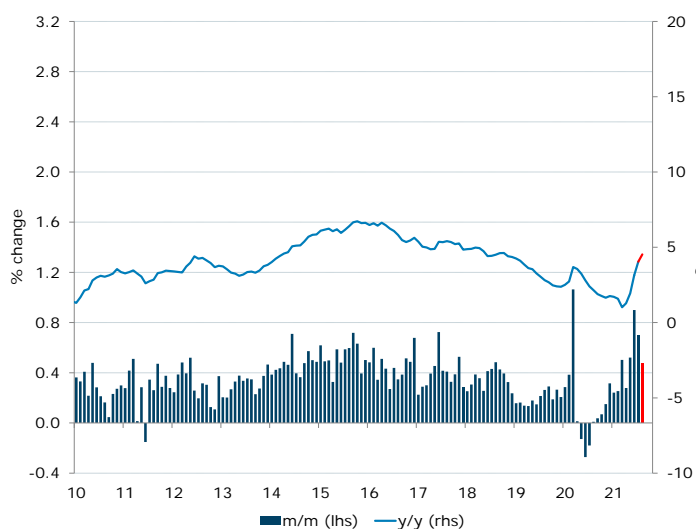
9月30日木曜

	ANZ 予想	市場予想	前回
建設許可 (戸数、前月比、%)	-6.0	N/A	-8.6

当社は、建設への政府支援の巻き戻しにより建設許可件数が8月にさらに減少すると予想している。労働市場の抵抗力の強さや住宅向け貸出の堅調により、建設許可件数は2017-19年の水準をより長期間維持するだろう。

Adelaide Timbrell

8月民間部門信用



9月30日木曜

	ANZ 予想	市場予想	前回
前月比、%	+0.5	N/A	+0.7
前年比、%	+4.5	N/A	+4.0

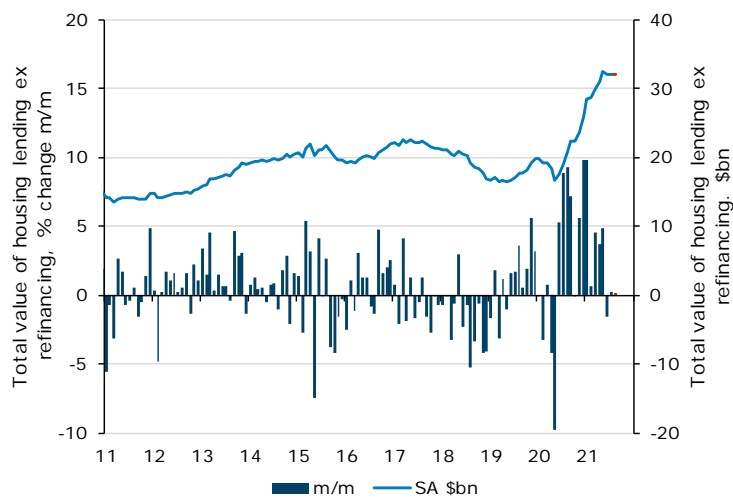
当社は、過去2ヵ月間の企業向け与信の急増後の鈍化を主に反映して、民間部門信用が8月に鈍化したと予想している。ただし、メルボルンで8月初めにロックダウンが延長され、一部企業がクレジットラインを利用したとみられるため、企業向け与信は若干高め水準に留まると考えている。一方、当社は住宅向け与信の伸びは最近の高水準の伸びが続くと予想している。

Hayden Dimes

Source: RBA, ANZ Research



8月住宅金融



10月1日金曜

	ANZ 予想	市場予想	前回
総住宅向け貸出、除く借換 (前月比、%)	0.0	N/A	+0.2

強い投資家向け貸出のモメンタムが、自己居住向け貸出の減少基調を十分に相殺したとみられるが、リスクは下方向に傾いている。超低金利と、特にロックダウンの終了が視野に入らる中での消費者センチメントの抵抗力の強さにより、今後数ヶ月間は貸出が高水準に維持されるとみられる。

Adelaide Timbrell



豪州經濟活動*

	% q/q						% y/y			
	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dec-21	Mar-22	Jun-22	2020	2021	2022	2023
GDP	1.8	0.7	-3.3	2.2	1.8	1.3	-0.9	1.4	4.8	3.0
Employment growth	1.2	1.0	-0.6	0.2	1.8	0.8	-1.0	1.9	3.4	1.8
Unemployment rate	6.0	5.2	4.6	5.2	4.8	4.5	6.8	5.2	4.3	4.0
Wage price index	0.6	0.4	0.4	0.6	0.6	0.6	1.4	2.0	2.6	3.1
Headline inflation	0.6	0.8	0.4	0.4	0.5	0.5	0.9	2.1	2.0	2.3
Trimmed mean inflation	0.4	0.5	0.3	0.4	0.5	0.5	1.2	1.5	2.0	2.3

*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

	Current	Sep 21	Dec 21	Mar 22	Jun 22
Interest Rates (%)					
RBA cash rate	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
90-day bank bill	0.02	0.06	0.10	0.13	0.13
3-year bond	0.23	0.40	0.40	0.50	0.75
10-year bond	1.24	1.50	1.75	2.00	2.25
Curve - 3s10s (bps)	101	110	135	150	150
3y swap	0.43	0.43	0.43	0.53	0.78
10y swap	1.41	1.62	1.90	2.15	2.40
RBNZ cash rate	0.25	0.25	0.75	1.00	1.25
US fed funds	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
US 2-year note	0.24	0.30	0.50	0.50	0.75
US 10-year note	1.30	1.50	1.75	2.00	2.25
ECB refi rate	-0.50	-0.50	-0.50	-0.50	-0.50
BoE Bank Rate	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
Foreign Exchange					
AUD/USD	0.72	0.74	0.75	0.75	0.75
AUD/EUR	0.62	0.62	0.63	0.61	0.60
AUD/GBP	0.53	0.53	0.53	0.51	0.50
AUD/JPY	79.5	82.1	84.0	84.0	84.0
AUD/CNY	4.67	4.81	4.80	4.76	4.73
AUD/NZD	1.03	1.04	1.04	1.04	1.04
AUD/CHF	0.67	0.67	0.68	0.67	0.67
AUD/IDR	10332	10767	10800	10650	10500
AUD/INR	53.55	55.50	55.88	55.50	55.88
AUD/KRW	857	851	848	825	810
USD/JPY	110	111	112	112	112
EUR/USD	1.17	1.19	1.20	1.23	1.25
USD/CNY	6.46	6.50	6.40	6.35	6.30
AUD TWI	60.70	62.19	62.48	61.92	61.47

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	JN	PPI Services y/y	Aug	--	--	1.1%	22:50	09:50
27-Sep	EA	M3 Money Supply y/y	Aug	--	--	7.6%	08:00	19:00
		ECB's Lagarde in EU Parliament Hearing					11:45	22:45
	UK	BOE Governor Bailey speak to economists					18:00	05:00
	US	Fed's Evans Speaks at Annual NABE Conference					12:00	23:00
		Durable Goods Orders	Aug P	0.6%	--	-0.1%	12:30	23:30
		Fed's Williams Makes Opening Remarks at Conference on...					13:00	00:00
		Dallas Fed Manf. Activity	Sep	11	--	9	14:30	01:30
		Fed's Williams Discusses the Economic Outlook					16:00	03:00
		Fed's Brainard Speaks at Annual NABE Conference					16:15	03:15
Tuesday	AU	ANZ Roy Morgan Weekly Consumer Confidence Index	Sep-21	--	--	103.3	22:30	09:30
28-Sep		Retail Sales m/m	Aug	--	--	-2.7%	00:30	11:30
	CH	Industrial Profits y/y	Aug	--	--	16.4%	00:30	11:30
	EA	Lagarde Opens ECB Forum on Central Banking					12:00	23:00
	UK	BOE's Catherine L Mann speaks on panel					12:50	23:50
	US	Advance Goods Trade Balance	Aug	-\$87.0b	--	-\$86.4b	12:30	23:30
		Wholesale Inventories m/m	Aug P	--	--	0.6%	12:30	23:30
		Fed's Evans Makes Welcome Remarks at Payments Conference					13:00	00:00
		Conf. Board Consumer Confidence	Sep	115	--	113.8	14:00	01:00
		Richmond Fed Manufact. Index	Sep	--	--	9	14:00	01:00
		Fed's Bostic Discusses the Economic Outlook					19:00	06:00
		Fed's Bullard Discusses U.S. Economy and Monetary Policy					23:00	10:00
Wednesday	EA	Bailey, Kuroda, Lagarde, Powell on ECB Forum Panel					15:45	02:45
29-Sep	UK	BOE's Bailey speaks on ECB panel					15:45	02:45
	US	MBA Mortgage Applications	Sep-21	--	--	4.9%	11:00	22:00
		Fed's Bostic Gives Remarks at Chicago Fed Payments...					18:00	05:00
Thursday	NZ	Building Permits m/m	Aug	--	--	2.1%	21:45	08:45
30-Sep		ANZ Business Confidence	Sep F	--	--	-6.8	23:00	10:00
	AU	Building Approvals m/m	Aug	--	--	-8.6%	00:30	11:30
		Job vacancies	Aug	--	--	23.4%	00:30	11:30
		Private Sector Credit m/m	Aug	0.5%	--	0.7%	00:30	11:30
	JN	Industrial Production m/m	Aug P	-0.5%	--	-1.5%	22:50	09:50
		Retail Sales m/m	Aug	--	--	1.0%	22:50	09:50
	CH	Manufacturing PMI	Sep	--	--	50.1	00:00	11:00
		Caixin China PMI Mfg	Sep	--	--	49.2	00:45	11:45
	EA	Unemployment Rate	Aug	--	--	7.6%	09:00	20:00
	GE	Unemployment Change (000's)	Sep	--	--	-53.0k	07:55	18:55
		CPI m/m	Sep P	--	--	0.0%	12:00	23:00
	UK	Current Account Balance	Q2	--	--	-12.8b	06:00	17:00
		GDP q/q	Q2 F	--	--	4.8%	06:00	17:00
	US	Continuing Claims	Sep-21	--	--	--	12:30	23:30
		Core PCE q/q	Q2 T	--	--	6.1%	12:30	23:30
		GDP Annualized q/q	Q2 T	6.8%	--	6.6%	12:30	23:30
		Initial Jobless Claims	Sep-21	--	--	--	12:30	23:30
		MNI Chicago PMI	Sep	65.2	--	66.8	13:45	00:45
		Fed's Williams Discusses the Fed's Pandemic Response					14:00	01:00
		House Panel Holds Hearing on Fed and Treasury's Covid Reponse					14:00	01:00
		Fed's Bostic Discusses Economic Mobility					15:00	02:00
		Fed's Evans Discusses Economic Outlook					16:30	03:30
		Fed's Bullard Makes Opening Remarks at Book Launch					17:05	04:05
		Fed's Harker Discusses Sustainable Assets and Financial...					19:30	06:30
Friday	NZ	ANZ Consumer Confidence Index	Sep	--	--	109.6	20:00	07:00
1-Oct	AU	Markit Australia PMI Mfg	Sep F	--	--	--	22:00	09:00
	JN	Tankan Large All Industry Capex	Q3	9.3%	--	9.6%	22:50	09:50
		Jibun Bank Japan PMI Mfg	Sep F	--	--	--	23:30	10:30
	EA	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Sep F	--	--	--	08:00	19:00
		CPI m/m	Sep P	--	--	0.4%	09:00	20:00
		ECB's Schnabel Speaks at Fed Conference					15:30	02:30
	GE	Markit/BME Germany Manufacturing PMI	Sep F	--	--	--	07:55	18:55
	UK	Markit UK PMI Manufacturing sa	Sep F	--	--	--	08:30	19:30
	US	PCE Core Deflator m/m	Aug	0.2%	--	0.3%	12:30	23:30
		PCE Deflator m/m	Aug	0.3%	--	0.4%	12:30	23:30
		Personal Income	Aug	0.2%	--	1.1%	12:30	23:30
		Personal Spending	Aug	0.6%	--	0.3%	12:30	23:30
		Markit US Manufacturing PMI	Sep F	--	--	--	13:45	00:45
		ISM Manufacturing	Sep	59.7	--	59.9	14:00	01:00
		U. of Mich. Sentiment	Sep F	71	--	71	14:00	01:00
		Fed's Harker Discusses the Economic Outlook					15:00	02:00
		Fed's Mester Discusses Inflation and Employment					17:00	04:00
	CA	GDP m/m	Jul	--	--	0.7%	12:30	23:30
		Markit Canada Manufacturing PMI	Sep	--	--	57.2	13:30	00:30



この先の 5 週間

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
27 Sep EA: M3 money (Aug) US: Durable good (Aug), Dallas Fed (Sep)	28 Sep AU: Retail sales (Aug P) CH: IP (Aug) US: Wholesale inv. (Aug), Cons. Conf. (Sep), Richmond Fed (Sep)	29 Sep	30 Sep NZ: Build permit (Aug), ANZ Business conf (Sep) AU: Build approv. (Aug) JN: IP (Aug P), Retail sales (Aug) CH: PMI (Sep) UK: GDP (2Q F) GE: Unemp, CPI (Sep) US: GDP (2Q T)	1 Oct JN: Tankan survey (3Q), PMI (Sep F) UK: PMI (Sep F) EA: PMI (Sep F), CPI (Sep) US: Personal inc/spend (Aug), PCE (Aug), PMI (Sep F), U. of Mich. sent. (Sep F)
4 Oct US: Factory orders (Aug), Durable goods (Aug F) CA: Build permits (Aug)	5 Oct AU: ANZ Job Ads (Sep), Trade balance (Aug), Retail sales (Aug), RBA cash rate JN: CPI (Sep) EA: PPI (Aug) US: Trade balance (Aug)	6 Oct NZ: RBNZ cash rate UK: PMI (Sep) GE: Factory orders (Aug) EA: Retail sales (Aug) US: ADP emp. (Sep)	7 Oct GE: IP (Aug)	8 Oct GE: Trade balance (Aug) US: Nonfarm payroll (Sep), Unemp. rate (Sep), Wholesale inv. (Aug F) CA: Unemp. rate (Sep)
Public Holiday: AU				
11 Oct UK: IP (Aug)	12 Oct NZ: Truckometer (Sep) AU: Bus. cond. (Sep) JN: PPI (Sep) UK: Unemp. rate (Aug) GE: ZEW survey (Oct) EA: ZEW survey (Oct) US: NFIB survey (Sep)	13 Oct JN: Machine order (Aug) CH: Trade bal. (Sep) GE: CPI (Sep F) EA: IP (Aug) US: CPI (Sep), FOMC minutes	14 Oct AU: Unemp. rate (Sep) JN: IP (Aug F) CH: CPI (Sep), PPI (Sep) US: PPI (Sep)	15 Oct NZ: PMI (Sep) EA: Trade bal. (Aug) US: Retail sales (Sep), Empire Fed (Oct), U. of Mich. Sent. (Oct P)
Public Holiday: US, CA				
18 Oct NZ: CPI (3Q) CH: GDP (3Q), Retail sales (Sep), IP (Sep) US: IP (Sep), NAHB index (Oct) CA: Housing start (Sep)	19 Oct AU: RBA minutes (Oct) US: Housing start (Sep), Building permit (Sep)	20 Oct JN: Trade balance (Sep) UK: CPI, PPI (Sep) GE: PPI (Sep) EA: CPI (Sep F) US: Beige book CA: CPI (Sep)	21 Oct AU: NAB bus. conf. (3Q) US: Philadelphia Fed (Oct), Existing home sale (Sep)	22 Oct AU: PMI (Oct P) JN: CPI (Sep), PMI (Oct P) UK: Retail sls (Sep), PMI (Oct P) GE: PMI (Oct P) EA: PMI (Oct P) US: PMI (Oct P) CA: Retail sales (Aug)
25 Oct GE: IFO (Oct) US: Chicago Fed (Sep), Dallas Fed (Oct)	26 Oct JN: PPI (Sep) US: New home sls (Sep), Cons. Conf. (Oct), Richmond Fed (Oct)	27 Oct NZ: Trade bal. (Sep), Bus conf. (Oct F) AU: CPI (3Q) CH: IP (Sep) GE: M3 money (Sep) US: Wholesl inv (Sep P), Drble goods (Sep P)	28 Oct JN: Retail sales (Sep) GE: CPI (Oct), Unemp. change (Oct) US: GDP (3Q A)	29 Oct AU: Retail sales (Sep), PPI (3Q) JN: CPI (Oct), IP (Sep P) GE: GDP (3Q P) EA: CPI (Oct P), GDP (3Q A) US: U of Mich sent (Oct) CA: GDP (Aug)
Public Holiday: NZ				



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いえませんが、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。