

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	5
データとイベントカレンダー	6
この先の 5 週間	8

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

Adelaide Timbrell

Senior Economist

(extended leave)

Madeline Dunk

Economist

Madeline.Dunk@anz.com

+61 403 697 180

Sophia Angala

Economist

Sophia.Angala@anz.com

+61 461 529 232

Contact

research@anz.com

Update subscription preferences

www.research.anz.comListen to our [daily podcast](#)

不安定な週とタカ派的な RBA

市場は不安定な 1 週間を終え、落ち着きを取り戻したように見える。RBA 理事会が今週（8月5日の週）開催された際も、当社のファンダメンタルズに関する概ねの見方は、この不安定な状況を受けてもほとんど変わっていない。RBA 理事会はキャッシュレートを据え置き、理事会後の声明でもタカ派的なトーンを維持した。RBA の発信に深読みする恐れはあるが、今回の声明はどちらかといえば 6 月や 5 月よりもタカ派的な内容であったと当社は見ている。木曜日（8月8日）の総裁講演もタカ派的なトーンに拍車をかけた。当社は RBA が利上げに踏み切るとは考えておらず、2025 年 2 月に金融緩和サイクルが始まるという当社の予想に変更はないが、市場が織り込む以上に理事会は利上げの決定を慎重に検討しているようだ。

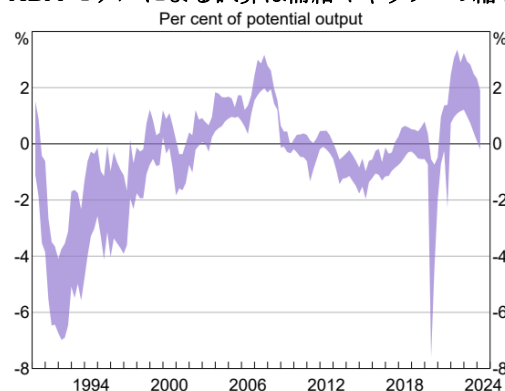
金融政策報告（SMP）における予測は、トリム平均インフレの目標中間点への回帰ペースが 5 月と比べやや鈍化し、失業率のピークもわずかに上昇する。RBA 予測は公的最終需要の予測を大幅に上方修正した。2025 年 6 月までの 1 年間の公的最終需要の伸びは 4.1%と予測された（5 月 SMP では 2.1%）。

当社が数週間前に公表した記事で指摘したように公的需要とそれに伴う雇用の伸びの強さは今に始まったことではない。実際、2015 年以降、オーストラリアの公的需要の伸びは平均で前年比 5.0%と、GDP（前年比 2.4%）の 2 倍、民間需要（同 1.7%）の 3 倍となっている。パンデミック後のインフレ急進は公的需要の増加が原因ではないが、公的最終需要の現在の伸びは 2015 年以降の平均をやや下回っている。2025 年のオーストラリアの緩和サイクルは、2024 年の政策の行方によるものではなく、公共需要が大幅に減速する（つまり 3%を大きく下回る）場合でない限り、キャッシュレートは 3.60%と浅いものになるだろうと当社は引き続き見ている。

今週は一連の主要指標が公表される。火曜日（8月13日）に第 2 四半期の賃金価格指数（前年比 4.0%に鈍化すると当社は予想）が発表され、木曜日（8月15日）に 7 月の雇用統計（季節パターンは弱い結果を示唆；雇用者数が 5 千人減、失業率が 4.2%に上昇すると当社は予想）が発表される。また火曜日（8月13日）に 7 月の NAB 企業景況感調査が発表される。

今週のチャート

RBA モデルによる試算は需給ギャップ*の縮小していることを示す



* Violet-shaded region shows illustrative range of central gap estimates from a selection of models encompassing different measures and definitions of the output gap; estimates are subject to substantial uncertainty, as well as revision due to data and model refinements.

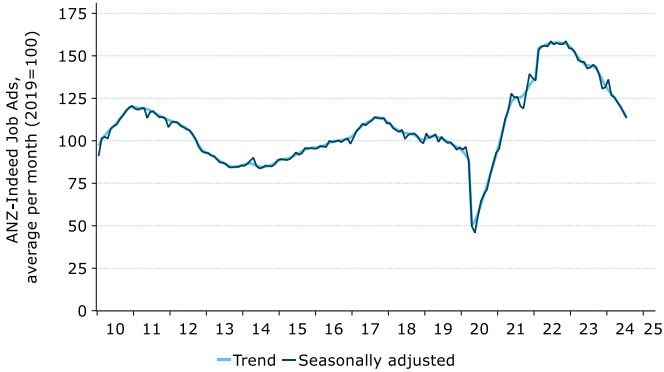
Sources: ABS; OECD; RBA.

1 週間の振り返り

今週は ANZ インディード求人広告件数、ANZ ロイモーガン豪消費者信頼感指数、生活費指数、労働参加の障壁に関するデータに関する当社のインサイトを以下にまとめた。

ANZ インディード求人広告件数は 7 月に減少...

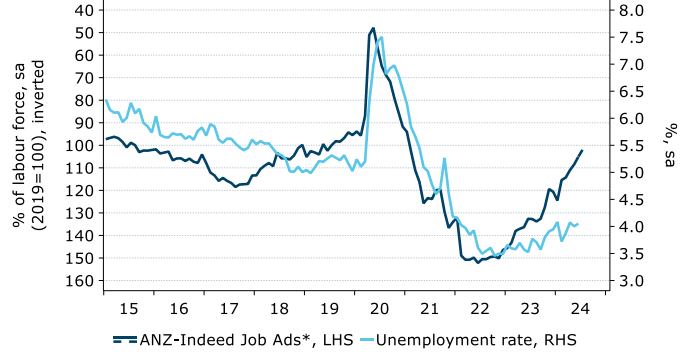
7 月の求人広告件数は前月比 3.0% 減と 6 カ月連続で減少。



Source: ANZ-Indeed Australian Job Ads, Macrobond

...労働市場の冷え込みの継続を示す。

求人広告のトレンドは失業率のさらなる上昇と一致。



*Last observation uses previous month's labour force as a proxy.
Source: ANZ-Indeed Australian Job Ads, ABS, Macrobond

雇用者の生活費の伸びが最高

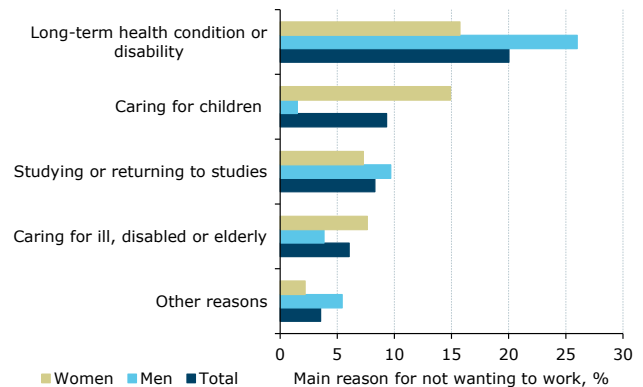
雇用者世帯の生活費指数は住宅ローン利払い (CPI に含まれない) が牽引し CPI を上回る伸びを継続。



Source: ABS, Macrobond, ANZ Research

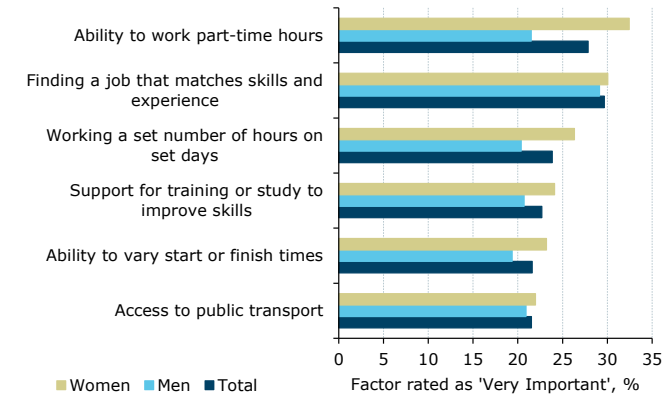
育児は依然として女性にとって就労の障壁

非労働力人口の女性の 14.9% が働きたくない主な理由として「子供の世話」と回答。一方、男性は 1.5%。



出所: ABS, ANZ リサーチ

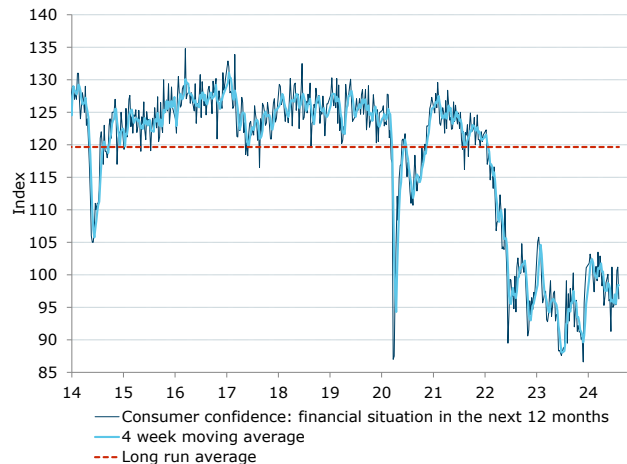
パートタイムで働けることは女性が労働力に加わる大きな動機。職に就いていない女性の 32.4% が仕事を始めるのに最も重要な要素は「パートタイムで働けること」と回答。



出所: ABS, ANZ リサーチ

家計は自身の財務状態に対して信頼感を失っている

ANZ ロイモーガン豪消費者信頼感サブ指数によると、今後 1 年間の自身の財務状態に対する家計の信頼感は 4.9 ポイント低下と週次では今年最大の低下となった。第 3 弾の減税の効果は弱まっている可能性。



出所: ANZ ロイモーガン, 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。

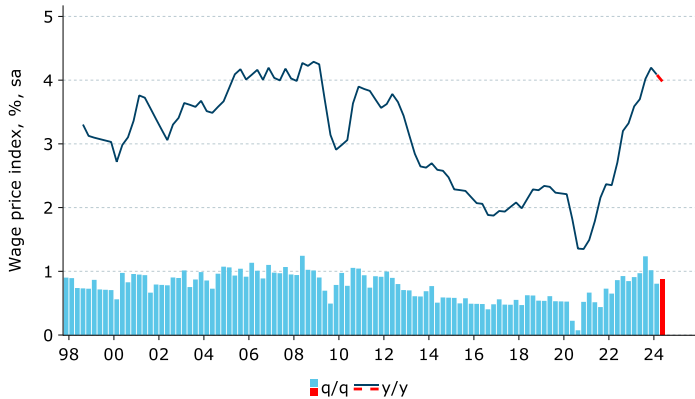


- 8月6日発行、オーストラリア RBA 理事会と SMP
- 7月29日発行、オーストラリア：非管理品目のインフレはほぼそこまで来ている
- 7月31日発行、8月 RBA 理事会&金融政策報告
- 7月24日発行、オーストラリア：完全雇用経済における政府需要
- 7月23日発行、サステナブル債券市場アップデート：2024年第2四半期
- 7月22日発行、減速するオーストラリア労働市場が加速する可能性
- 7月16日発行、オーストラリアの家計は皆さんが思っている以上に節約している
- 7月4日発行、2024年第1四半期 ANZ ステイトメーター：トレンドを下回る
- 6月27日発行、RBA は生計費支援からくるインフレへの影響を看過へ
- 6月25日発行、ANZ リサーチ四半期報：新常态（化）への移行に苦心
- 6月24日発行、豪州の時間ベースの未活用労働率は RBA の見通しと整合的
- 6月20日発行、豪州経済見通し
- 6月12日発行、豪州住宅市場チャートパック：価格上昇率が乖離
- 6月11日発行、RBA 金融政策見通しの変更—最初の利下げは 2025年2月
- 6月5日発行、豪州第1四半期 GDP は前期比 0.1%、前年比 1.1%増加
- 5月15日発行、チャートで見る 2024-25 年度豪州連邦予算案：歳出増、赤字拡大
- 5月14日発行、2024-25 年度豪州連邦予算案
- 4月29日発行、賃金上昇率の鈍化は RBA にとり嬉しいサプライズに
- 4月24日発行、豪州の弱い信頼感の背景は？いつ反発するのか？

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 メールをお送りください。

データレビュー

第2四半期 賃金価格指数 (WPI)



Source: ABS, Macrobond, ANZ Research

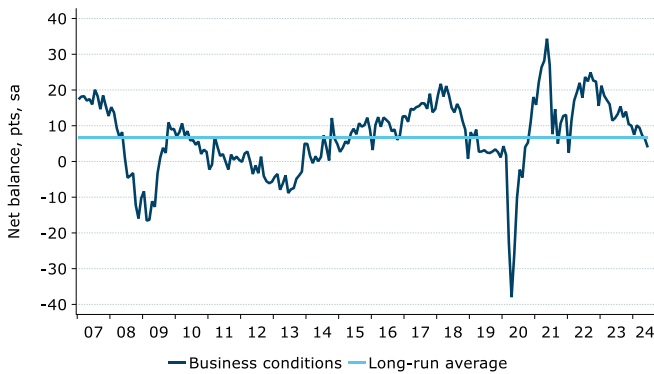
8月13日火曜

	ANZ 予想	市場予想	前回
WPI、%前期比	0.9	0.9	0.8
WPI、%前年比	4.0	4.0	4.1

第2四半期の賃金上昇率は前期比0.9%と、第1四半期の同0.8%をやや上回ると当社は予想する。第2四半期への季節要因による押し上げ効果が高まっており、新たに承認された労使間協約の賃上げ規模は第2四半期に再び拡大した。しかし賃金の伸び（前年比）は4.0%へと軟化する可能性が高い。

Catherine Birch

6月 NAB 企業景況感調査



Source: NAB, Macrobond, ANZ Research

8月13日火曜

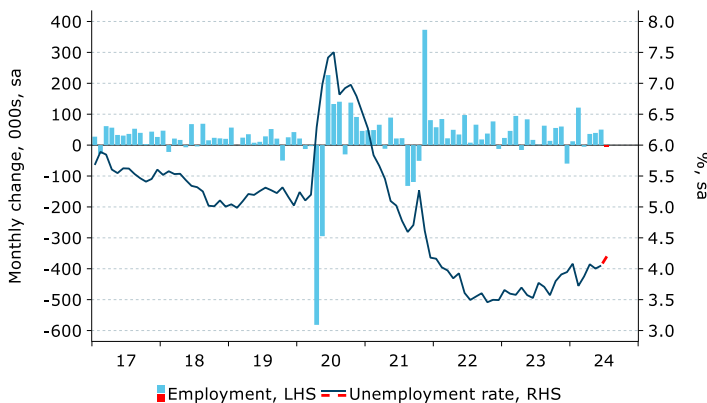
	ANZ 予想	市場予想	前回
企業景況感、ポイント	n/a	n/a	4
企業信頼感、ポイント	n/a	n/a	4

NAB 企業景況感は過去2ヵ月で長期平均を下回り、S&P PMI と AIG 製造業指数は低迷が続いていることを示している。

NAB 調査におけるコスト・販売価格指標は不安定だが、7月1日から適用される今年の労使裁定賃金が反映されるため今月は特に人件費が上昇する可能性がある。

Catherine Birch

7月 雇用統計



Source: ABS, Macrobond, ANZ Research

8月15日木曜

	ANZ 予想	市場予想	前回
失業率、%	4.2	4.1	4.1
雇用者数、千人	-5.0	25.0	50.2

過去2年間、7月の雇用者数の伸びは非常に低調であったが、これは季節調整プロセスではまだ十分に捉えられていないパンデミック後の季節パターンの変化を反映しているためと思われる。雇用増加の基調は2023年、2022年よりも緩やかである可能性が高いため、雇用者数は5千人減となり失業率は上昇すると当社は予想する。当社の予想が正しければ8月に力強く回復すると当社は見込んでいる。

Adam Boyton

予測

豪州経済活動*

	% q/q						% y/y		
	Mar-24	Jun-24	Sep-24	Dec-24	Mar-25	Jun-25	2023	2024	2025
GDP*	0.1	0.2	0.3	0.4	0.5	0.6	1.6	1.1	2.2
Unemployment rate	3.9	4.0	4.1	4.2	4.2	4.3	3.9	4.2	4.2
Wage price index	0.8	0.9	1.0	0.8	0.9	0.8	4.2	3.6	3.4
Headline inflation	1.0	1.0	0.0	0.7	0.9	0.8	4.1	2.7	3.4
Trimmed mean inflation	1.0	0.8	0.8	0.6	0.8	0.7	4.1	3.4	2.8

*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 24	Dec 24	Mar 25	Jun 25	Sep 25	Dec 25
Interest Rates (%)							
RBA cash rate	4.35	4.35	4.35	4.10	3.85	3.85	3.60
90-day bank bill	4.39	4.42	4.36	4.04	3.96	3.88	3.71
3-year bond	3.65	3.90	3.75	3.50	3.50	3.50	3.50
10-year bond	4.07	4.15	4.10	4.10	4.10	4.10	4.60
Curve - 3s10s (bps)	42	25	35	60	60	60	110
3y swap	3.76	4.00	3.80	3.55	3.55	3.55	3.55
10y swap	4.23	4.20	4.10	4.10	4.10	4.10	4.60
RBNZ cash rate	5.50	5.50	5.25	4.75	4.25	3.75	3.75
US fed funds	5.50	5.25	5.00	4.50	4.00	3.50	3.50
US 2-year note	4.04	4.50	4.00	3.75	3.50	3.50	3.75
US 10-year note	3.99	4.25	4.00	4.00	4.00	4.00	4.50
BoE Bank Rate	5.00	5.00	4.75	4.25	3.75	3.50	3.50
Foreign Exchange							
AUD/USD	0.66	0.67	0.69	0.70	0.70	0.71	0.71
AUD/EUR	0.60	0.61	0.63	0.63	0.61	0.61	0.60
AUD/GBP	0.52	0.52	0.53	0.53	0.52	0.52	0.52
AUD/JPY	97.1	100.5	102.1	100.8	99.4	99.4	96.6
AUD/CNY	4.73	4.82	4.97	5.01	4.98	5.04	5.03
AUD/NZD	1.10	1.10	1.11	1.13	1.13	1.13	1.13
AUD/CHF	0.57	0.61	0.63	0.64	0.64	0.64	0.64
AUD/IDR	10420	10720	10902	10955	10850	10934	10863
AUD/INR	54.99	56.28	57.82	58.45	58.31	58.93	58.93
AUD/KRW	908	905	918	921	910	916	909
USD/JPY	147	150	148	144	142	140	136
EUR/USD	1.09	1.09	1.10	1.12	1.14	1.16	1.18
USD/CNY	7.18	7.20	7.20	7.15	7.12	7.10	7.08
AUD TWI	61.10	63.38	64.84	65.12	64.61	65.08	64.59

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	AU	Speech by Andrew Hauser, Deputy Governor					02:00	12:00
12-Aug	GE	Current Account Balance	Jun	--	--	18.5b	00:00	10:00
	US	NY Fed 1-Yr Inflation Expectations	Jul	--	--	3.0%	15:00	01:00
		Monthly Budget Statement	Jul	--	--	-\$66.0b	18:00	04:00
	CA	Building Permits m/m	Jun	--	--	-12.2%	12:30	22:30
Tuesday	NZ	Net Migration sa	Jun	--	--	1410	22:45	08:45
13-Aug	AU	NAB Business Conditions	Jul	--	--	4	01:30	11:30
		NAB Business Confidence	Jul	--	--	4	01:30	11:30
		Wage Price Index q/q	Q2	0.9%	0.9%	0.8%	01:30	11:30
		Wage Price Index y/y	Q2	4.1%	4.0%	4.1%	01:30	11:30
	JN	PPI m/m	Jul	0.4%	--	0.2%	23:50	09:50
		PPI y/y	Jul	3.1%	--	2.9%	23:50	09:50
		Machine Tool Orders y/y	Jul P	--	--	9.7%	06:00	16:00
	EA	ZEW Survey Expectations	Aug	--	--	43.7	09:00	19:00
	GE	ZEW Survey Current Situation	Aug	--	--	-68.9	09:00	19:00
		ZEW Survey Expectations	Aug	--	--	41.8	09:00	19:00
	UK	Average Weekly Earnings 3M/y/y	Jun	--	--	5.7%	06:00	16:00
		Claimant Count Rate	Jul	--	--	4.4%	06:00	16:00
		Employment Change 3M/3M	Jun	--	--	19k	06:00	16:00
		ILO Unemployment Rate 3Mths	Jun	--	--	4.4%	06:00	16:00
	US	NFIB Small Business Optimism	Jul	91.7	--	91.5	10:00	20:00
		PPI Final Demand m/m	Jul	0.2%	--	0.2%	12:30	22:30
		PPI Final Demand y/y	Jul	--	--	2.6%	12:30	22:30
		Fed's Bostic Speaks on Economy in Moderated Conversation					17:15	03:15
Wednesday	NZ	RBNZ Monetary Policy Statement					02:00	12:00
14-Aug		RBNZ Official Cash Rate	Aug-24	--	5.5%	5.5%	02:00	12:00
	EA	Employment q/q	Q2 P	--	--	0.3%	09:00	19:00
		Employment y/y	Q2 P	--	--	1.0%	09:00	19:00
		GDP sa q/q	Q2 P	--	--	0.3%	09:00	19:00
		GDP sa y/y	Q2 P	--	--	0.6%	09:00	19:00
		Industrial Production sa m/m	Jun	--	--	-0.6%	09:00	19:00
		Industrial Production WDA y/y	Jun	--	--	-2.9%	09:00	19:00
	UK	CPI Core y/y	Jul	--	--	3.5%	06:00	16:00
		CPI m/m	Jul	--	--	0.1%	06:00	16:00
		CPI Services y/y	Jul	--	--	5.7%	06:00	16:00
		CPI y/y	Jul	--	--	2.0%	06:00	16:00
	US	MBA Mortgage Applications	Aug-24	--	--	--	11:00	21:00
		CPI Core Index sa	Jul	--	--	318.346	12:30	22:30
		CPI Ex Food and Energy m/m	Jul	0.2%	--	0.1%	12:30	22:30
		CPI Ex Food and Energy y/y	Jul	3.2%	--	3.3%	12:30	22:30
		CPI m/m	Jul	0.2%	--	-0.1%	12:30	22:30
		CPI y/y	Jul	2.9%	--	3.0%	12:30	22:30
		Real Avg Hourly Earning y/y	Jul	--	--	0.8%	12:30	22:30
Thursday	AU	Consumer Inflation Expectation	Aug	--	--	4.3%	01:00	11:00
15-Aug		Employment Change	Jul	35.0k	-5.0k	50.2k	01:30	11:30
		Participation Rate	Jul	--	--	66.9%	01:30	11:30
		Unemployment Rate	Jul	4.1%	4.2%	4.1%	01:30	11:30
	JN	GDP Annualized sa q/q	Q2 P	2.3%	--	-2.9%	23:50	09:50
		GDP Business Spending q/q	Q2 P	0.8%	--	-0.4%	23:50	09:50
		GDP Deflator y/y	Q2 P	2.5%	--	3.4%	23:50	09:50
		GDP Nominal sa q/q	Q2 P	1.2%	--	-0.2%	23:50	09:50
		GDP Private Consumption q/q	Q2 P	0.6%	--	-0.7%	23:50	09:50
		GDP sa q/q	Q2 P	0.6%	--	-0.7%	23:50	09:50
		Inventory Contribution % GDP	Q2 P	-0.1%	--	0.3%	23:50	09:50
		Net Exports Contribution % GDP	Q2 P	-0.1%	--	-0.4%	23:50	09:50
		Industrial Production m/m	Jun F	--	--	-3.6%	04:30	14:30
		Industrial Production y/y	Jun F	--	--	-7.3%	04:30	14:30
	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facilities Volume	Aug-24	275.0b	--	200.0b	01:20	11:20
		1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Aug-24	2.3%	--	2.3%	01:20	11:20
		Industrial Production y/y	Jul	5.5%	--	5.3%	02:00	12:00
		Industrial Production YTD y/y	Jul	5.9%	--	6.0%	02:00	12:00
		Retail Sales y/y	Jul	2.7%	--	2.0%	02:00	12:00
		Retail Sales YTD y/y	Jul	3.5%	--	3.7%	02:00	12:00
	UK	Exports q/q	Q2 P	--	--	-1.0%	06:00	16:00
		GDP q/q	Q2 P	--	--	0.7%	06:00	16:00
		GDP y/y	Q2 P	--	--	0.3%	06:00	16:00
		Government Spending q/q	Q2 P	--	--	0.0%	06:00	16:00
		Gross Fixed Capital Formation q/q	Q2 P	--	--	0.9%	06:00	16:00
		Imports q/q	Q2 P	--	--	-2.7%	06:00	16:00
		Industrial Production m/m	Jun	--	--	0.2%	06:00	16:00
		Monthly GDP m/m	Jun	--	--	0.4%	06:00	16:00
		Private Consumption q/q	Q2 P	--	--	0.4%	06:00	16:00
		Total Business Investment q/q	Q2 P	--	--	0.5%	06:00	16:00
		Trade Balance Ex Precious Metals	Jun	--	--	-£3187m	06:00	16:00
		Trade Balance GBP/Mn	Jun	--	--	-£4894m	06:00	16:00
		Visible Trade Balance GBP/Mn	Jun	--	--	-£17917m	06:00	16:00
		Output Per Hour y/y	Q2 P	--	--	0.1%	08:30	18:30

次頁に続く。

DATE	REGION	DATA/EVENT	PERIOD	MARKET	ANZ	LAST	GMT	AEST
Thursday	US	Continuing Claims	Aug-24	--	--	--	12:30	22:30
15-Aug		Empire Manufacturing	Aug	-5.5	--	-6.6	12:30	22:30
		Initial Jobless Claims	Aug-24	--	--	--	12:30	22:30
		Philadelphia Fed Business Outlook	Aug	7.5	--	13.9	12:30	22:30
		Retail Sales Advance m/m	Jul	0.3%	--	0.0%	12:30	22:30
		Retail Sales Control Group	Jul	0.1%	--	0.9%	12:30	22:30
		Retail Sales Ex Auto and Gas	Jul	0.2%	--	0.8%	12:30	22:30
		Retail Sales Ex Auto m/m	Jul	0.1%	--	0.4%	12:30	22:30
		Fed's Musalem Speaks on Economy, Policy					13:10	23:10
		Industrial Production m/m	Jul	0.0%	--	0.6%	13:15	23:15
		Business Inventories	Jun	0.3%	--	0.5%	14:00	00:00
		NAHB Housing Market Index	Aug	42	--	42	14:00	00:00
		Fed's Harker Gives Speech on Center at Philadelphia Fed					17:10	03:10
Friday	NZ	BusinessNZ Manufacturing PMI	Jul	--	--	41.1	22:30	08:30
16-Aug		PPI Input q/q	Q2	--	--	0.7%	22:45	08:45
		PPI Output q/q	Q2	--	--	0.9%	22:45	08:45
	EA	Trade Balance sa	Jun	--	--	12.3b	09:00	19:00
	UK	Retail Sales Ex Auto Fuel m/m	Jul	--	--	-1.5%	06:00	16:00
		Retail Sales Ex Auto Fuel y/y	Jul	--	--	-0.8%	06:00	16:00
		Retail Sales Inc Auto Fuel m/m	Jul	--	--	-1.2%	06:00	16:00
		Retail Sales Inc Auto Fuel y/y	Jul	--	--	-0.2%	06:00	16:00
	US	Building Permits	Jul	1440k	--	1446k	12:30	22:30
		Building Permits m/m	Jul	-0.5%	--	3.9%	12:30	22:30
		Housing Starts	Jul	1353k	--	1353k	12:30	22:30
		Housing Starts m/m	Jul	0.0%	--	3.0%	12:30	22:30
		New York Fed Services Business Activity	Aug	--	--	-4.5	12:30	22:30
		U. of Mich. 1 Yr Inflation	Aug P	--	--	2.9%	14:00	00:00
		U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	Aug P	--	--	3.0%	14:00	00:00
		U. of Mich. Sentiment	Aug P	66.4	--	66.4	14:00	00:00
		Fed's Goolsbee Speaks in Fireside Chat					17:25	03:25
	CH	Aggregate Financing CNY YTD	Jul	19099.2b	--	18099.2b		

この先の 5 週間

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
<p>12 Aug</p> <p>Public Holiday: JN</p>	<p>13 Aug AU: WPI (2Q), NAB bus conf (Jul) JN: PPI (Jul) UK: Unemp rate (Jun) GE: ZEW survey (Aug) EA: ZEW survey (Aug) US: NFIB (Jul), PPI (Jul)</p>	<p>14 Aug NZ: RBNZ cash rate UK: CPI (Jul) EA: GDP (2Q P) US: CPI (Jul)</p>	<p>15 Aug AU: Unemp rate (Jul) JN: GDP (2Q P), IP (Jun F) CH: IP, Retail sl (Jul) UK: GDP (2Q P), IP, Trade bal (Jun) US: Retail sl, IP (Jul)</p>	<p>16 Aug NZ: PMI (Jul), PPI (2Q) UK: Retail sl (Jul) US: Housing st (Jul), U of Mich sent (Aug P)</p>
<p>19 Aug JN: Core mach ord (Jun) US: LEI (Jul)</p>	<p>20 Aug NZ: Trade bal (Jul) AU: RBA minutes (Aug) GE: PPI (Jul) EA: CPI (Jul F) CA: CPI (Jul)</p>	<p>21 Aug JN: Trade bal (Jul) US: FOMC mins (Jul)</p>	<p>22 Aug UK: PMI (Aug P) GE: PMI (Aug P) EA: PMI (Aug P) US: PMI (Aug P), Exist home sl (Jul)</p>	<p>23 Aug NZ: Retail sl (2Q) JN: Natl CPI (Jul) US: New home sl (Jul) CA: Retail sl (Jun)</p>
<p>26 Aug GE: IFO survey (Aug) US: Durable gds (Jul P)</p> <p>Public Holiday: UK</p>	<p>27 Aug GE: GDP (2Q F) US: CB con conf (Aug)</p>	<p>28 Aug AU: Const WD (2Q), CPI (Jul)</p>	<p>29 Aug NZ: ANZ bus conf (Aug) AU: Pvt Capex (2Q) GE: CPI (Aug P) US: GDP (2Q S)</p>	<p>30 Aug NZ: ANZ con conf (Aug), Build permits (Jul) AU: Retail sl (Jul), Pvt sec credit (Jul) JN: Tokyo CPI (Aug), Retail sl, IP (Jul) GE: Unemp rate (Aug) EA: CPI (Aug) US: PCE deflator (Jul) CA: GDP (2Q)</p>
<p>2 Sep AU: Inventories (2Q), Com op profit (2Q), ANZ job ads (Aug), Build approv (Jul)</p> <p>Public Holiday: US, CA</p>	<p>3 Sep NZ: Terms of trade (2Q) AU: Net exports (2Q) CA: PMI (Aug) US: ISM manf (Aug)</p>	<p>4 Sep NZ: ANZ com pric (Aug) AU: GDP (2Q) US: Trade bal (Jul), factory order (Jul) CA: BoC policy rate</p>	<p>5 Sep AU: Trade bal (Jul) GE: Factory order (Jul)</p>	<p>6 Sep GE: IP (Jul) EA: GDP (2Q F) US: NFP/ unemp (Aug) CA: Unemp (Aug)</p>
<p>9 Sep JN: GDP (2Q F) CH: CPI/ PPI (Aug)</p>	<p>10 Sep NZ: Mfg activity (2Q) AU: NAB bus conf (Aug) CH: Trade bal (Aug) UK: Unemp rate (Jul) GE: CPI (Aug F) US: NFIB (Aug)</p>	<p>11 Sep UK: IP, trade bal (Jul) US: CPI (Aug)</p>	<p>12 Sep EA: ECB policy rate</p>	<p>13 Sep NZ: PMI (Aug) JN: IP (Jul F) US: U of Mich sent (Sep)</p>

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はありません。

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。