

アムンディ・マーケットレポート

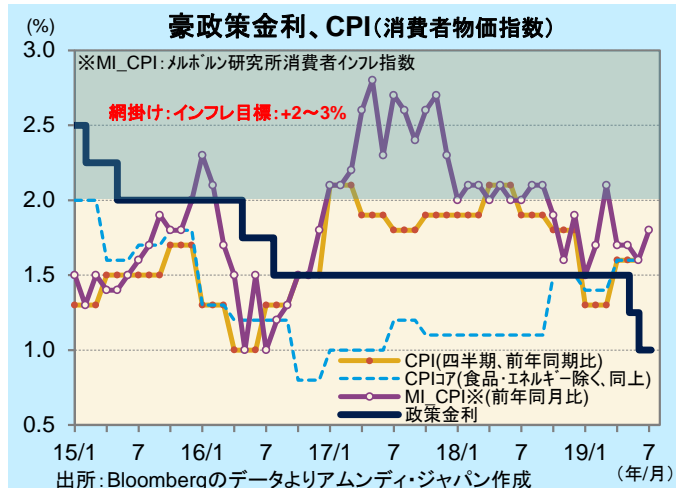
豪金融政策(2019年8月)～豪ドル相場をどう見るか？

- ① 政策金利は 1.0%で据え置きでした。足元の経済指標が落ち着き、ひとまず様子見となりました。
- ② RBA は、米中貿易摩擦の再燃や、個人消費の先行き不透明感など景気下押しリスクを警戒しています。
- ③ 当面、波乱含みの展開ですが、米国では追加利下げも予想され、持ち直す局面もあると考えます。

景気下押し圧力警戒し低金利継続

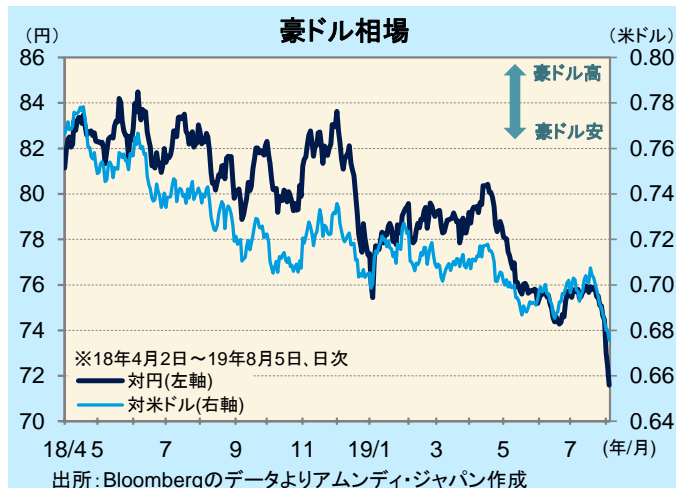
本日、オーストラリア[豪]準備銀行(以下、RBA)は、定例理事会で政策金利であるキャッシュレートを 1.0%に据え置きました。2 会合連続で 0.25 ポイントずつ引き下げた後、3 カ月ぶりの据え置きです。

これまでの利下げは、景気減速が RBA の想定より速かったこと、CPI が下振れしたこと(1-3 月期は前年同期比+1.3%)、住宅市場不振による家計の景況感悪化で個人消費の減速リスクが高まること、などを背景に実施されました。足元では、企業、家計の景況感に下げ止まりが見られ、4-6 月期の CPI が前年同期比+1.6%とやや回復したことなどから、ひとまず様子見する姿勢になりました。しかし、景気下押し圧力は依然として根強く、現行の低金利を相当期間継続する必要があるとしています。



米追加利下げ、リスク選好回帰による持ち直し局面も

豪ドル相場は、長短金利の低下傾向が強まり、7 月下旬頃から弱い展開でしたが、8 月に入って急落しました。トランプ米大統領が対中輸入に対する関税強化を表明し、リスク回避の投資行動が一気に強まったためです。一時 1 豪ドル 0.675 米ドル、71.2 円まで下落しましたが、その後切り返し、6 日夕刻時点では 0.68 米ドル、72.2 円近辺で推移しています。



米中貿易摩擦の再燃が波乱要因となり、当面は不安定な相場展開を余儀なくされ

そうです。しかし、米国では年内に追加利下げも予想され、米豪金利差拡大傾向が一巡することが期待されます。また、利下げによって景気失速リスクが後退し、投資資金のリスク選好が現在よりも高まることも期待されます。その場合、投資先多様化の一環として豪ドル資産へ資金が回帰し、豪ドルが持ち直す局面があると考えられます。また、中長期的には、7 月に成立した減税政策が、豪ドルに対するプラス要因に挙げられます。中・低所得層中心に所得が押し上げられ、利下げとの相乗効果で豪経済が押し上げられ、これが豪ドルの見直しにつながることも考えられます。

本資料のご利用に当たっての注意事項等

本資料は、アムンディ・ジャパン株式会社が投資家の皆さまに情報提供を行う目的で作成したものです。

本資料は、本資料に含まれるいかなる金融商品の販売や媒介を意図、または購入あるいは売却を勧誘する目的で作成されたものではありません。

本資料は法令に基づく開示資料ではありません。

投資信託に係る費用について

投資信託では、一般的に次の手数料・費用をご負担いただきます。その料率は投資信託によって異なります。さらに、下記以外の手数料・費用をご負担いただく場合、一部の手数料・費用をご負担いただかない場合もあります。詳細は、投資信託説明書(交付目論見書)・契約締結前交付書面をご覧ください。または、販売会社へお問い合わせください(カッコ内には、アムンディ・ジャパン株式会社が設定・運用する公募投資信託のうち、最も高い料率を記載しています。)

投資信託の購入時: 購入時手数料[最高料率3.78%(税込)]

投資信託の換金時: 信託財産留保額[最高料率0.3%]

投資信託の保有時: 運用管理費用(信託報酬)[実質最高料率2.2312%(税込)]、監査費用

運用管理費用(信託報酬)、監査費用は、信託財産の中から日々控除され、間接的に投資者の負担となります。その他に有価証券売買時の売買委託手数料、外貨建資産の保管費用、信託財産における租税費用等を間接的にご負担いただきます。また、他の投資信託へ投資する投資信託の場合には、当該投資信託において上記の手数料・費用が掛かることがあります。

※上記の費用の合計額については保有期間等に応じて異なりますので、表示することはできません。

本資料は、特定のお客様の特定の投資目的および財務状況または要望を考慮して作成されたものではありません。

本資料に記載した弊社の見通し、予測、意見等(以下、見通し等)は、本資料作成日現在のものであり、今後予告なしに変更されることがあります。また、見通し等や過去の運用実績を含むいかなる内容も、将来の投資収益等を示唆または保証するものではありません。

本資料は、信頼できると考えられる情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性、完全性について保証するものではありません。

本資料に記載されている内容は、全て本資料作成日以前のものであり、今後予告なしに変更される可能性があります。

弊社は、本資料に含まれる情報から生じるいかなる責務(直接的、間接的を問わず)を負うものではありません。

弊社の許可なく、本資料を複製または再配布することはできません。

リスクについて

・金融商品等の投資にあたっては、市場動向等、また投資信託等へ投資する場合にはその裏づけとなっている金融商品等の価格が変動することによって損失が生じるおそれがあります。

・金融商品等の発行者または保証会社等の業務や財産の状況に変化が生じた場合や、裏付け資産の発行者または保証会社の業務や財産の状況に変化が生じた場合、金融商品等の価格が変動することによって損失が生じるおそれがあります。

・デリバティブ取引においては、預託した証拠金を担保として、証拠金を上回る多額の取引を行うことがありますので、相場の変動の要因等により生じた損失の額が証拠金の額を上回る(元本超過損が生じる)ことがあります。

投資した資産価値の減少を含むリスクは、投資信託を購入のお客様が負うこととなります。

投資信託は預金、保険ではなく、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関を通じて購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の保護の対象とはなりません。

お申込みの際は、投資信託説明書(交付目論見書)・目論見書補完書面等をお渡しますので、必ず内容をご確認のうえご自身でご判断ください。

販売会社店頭へ投資信託説明書(交付目論見書)をご用意してあります。

投資信託のお取引に関しては、クーリング・オフの適用はありません。

アムンディ・ジャパン株式会社

金融商品取引業者: 関東財務局長(金商)第350号

加入協会: 一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、日本証券業協会、

一般社団法人 第二種金融商品取引業協会

<R1908025>