

## ニュージーランドドルについて

### <ニュージーランドドルは年明け以降、堅調>

為替市場は年明け以降、各国中央銀行の金融緩和や米国の景気回復期待等を背景にリスク選好の動きを強め、ニュージーランドドル(以下、NZドル)も上昇しています。

8日の海外終値では、1NZドル=0.8243米ドル(前年末比6.1%のNZドル高)、1NZドル=67円23銭(同+12.5%のNZドル高)程度となっています。

### <政策金利は8会合連続据え置き>

3月8日、ニュージーランド準備銀行(RBNZ)は市場予想通り、政策金利を過去最低水準の2.5%に据え置くことを決定しました。据え置きはこれで8会合連続となります。

発表された声明文では、国内経済に回復の兆しが見られる中、中期的なインフレ(物価上昇)見通しは同中銀の目標範囲内に落ち着くと予想されることなどから据え置きが賢明と判断したと述べられています。また、NZドル高が続けば利上げの必要性は減るだろうとの見方も示されました。

### <経済環境は相対的に良好>

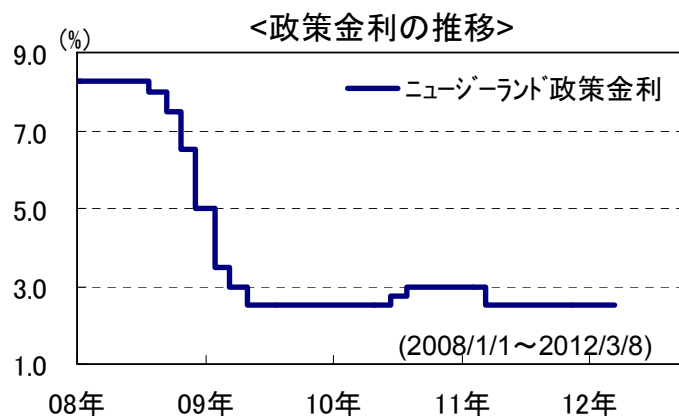
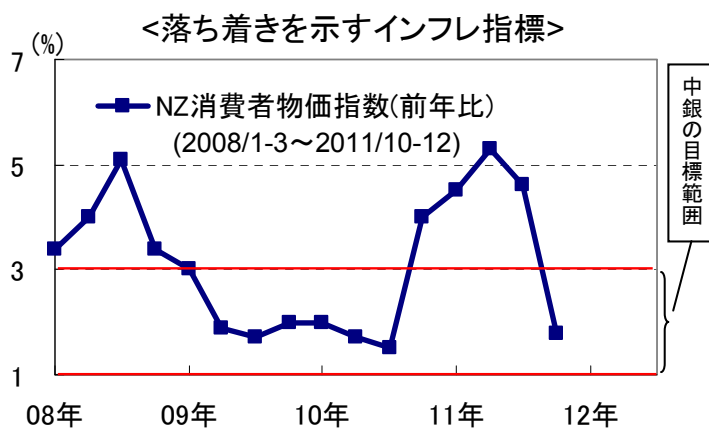
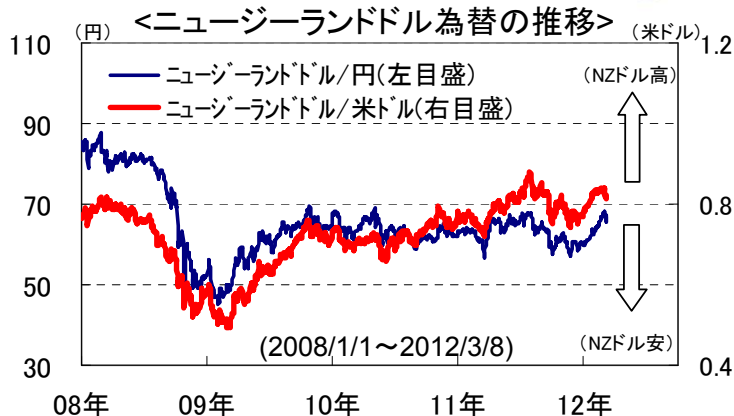
2010年、2011年と2度の大規模な震災を乗り越え、ニュージーランド経済は底固い成長を続けています。年後半には復興需要が景気回復を更に押し上げると見られ、2012年の政府の経済見通しでは、11年度~15年度の平均成長率を2.9%と予想しています。

インフレも落ち着いています。2011年10-12月期の消費者物価指数は前年比1.8%と前期から大きく低下しましたが、これは2010年10月に実施された物品・サービス税の引き上げの影響が剥落したためで、物価は中央銀行の目標範囲内の動きになっていると見られます。

### <金融政策及び為替の見通し>

RBNZは、金融市場や世界景気の見通しは引き続き脆弱であると見ており、インフレの落ち着きから当面政策金利を据え置くと思われます。

信用力が高いこと(2012年3月時点、ムーディーズ:AAA、S&P:AA+)や、主な貿易相手国がオーストラリアやアジア新興国など相対的に景気が堅調な国であるため、同国景気が下支えられると期待されることなどから、今後も基調としてはNZドル高の動きが継続すると思われます。



出所: Bloomberg

■当資料は情報提供を目的として大和住銀投信投資顧問が作成したものであり、特定の投資信託・生命保険・株式・債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。  
 ■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■当資料に記載されている今後の見通し・コメントは、作成日現在のものであり、事前の予告なしに将来変更される場合があります。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。



## 大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

大和住銀投信投資顧問株式会社  
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第353号  
 加入協会 社団法人投資信託協会、  
 社団法人日本証券投資顧問業協会

## お取引にあたっての手数料等およびリスクについて

### 手数料等およびリスクについて

- 株式等の売買等にあたっては、「ダイワ・コンサルティング」コースの店舗（支店担当者）経由で国内委託取引を行う場合、約定代金に対して最大 1.20750%（但し、最低 2,625 円）の委託手数料（税込）が必要となります。また、外国株式等の外国取引にあたっては、現地諸費用等を別途いただくことがあります。
- 株式等の売買等にあたっては、価格等の変動による損失が生じるおそれがあります。また、外国株式等の売買等にあたっては価格変動のほかに為替相場の変動等による損失が生じるおそれがあります。
- 信用取引を行うにあたっては、売買代金の 30%以上で、かつ 30 万円以上の委託保証金が事前に必要です。信用取引は、少額の委託保証金で多額の取引を行うことができることから、損失の額が差し入れた委託保証金の額を上回るおそれがあります。
- 債券を当社との相対取引によりお買付けいただく場合は、購入対価のみお支払いいただきます。円貨建て債券は、金利水準の変動等により価格が上下し、損失を生じるおそれがあります。外貨建て債券は、金利水準の変動に加え、為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。また、債券の発行者または元利金の支払いを保証する者の財務状況等の変化、およびそれらに関する外部評価の変化等により、損失を生じるおそれがあります。
- 投資信託をお取引していただく際に、銘柄ごとに設定された販売手数料および信託報酬等の諸経費、等をご負担いただきます。また、各商品等には価格の変動等による損失を生じるおそれがあります。

### ご投資にあたっての留意点

- 取引コースや商品毎に手数料等およびリスクは異なりますので、上場有価証券等書面、契約締結前交付書面、目論見書、等をよくお読みください。
- 外国株式、外国債券の銘柄には、我が国の金融商品取引法に基づく企業内容の開示が行われていないものもあります。

商号等 : 大和証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第108号

加入協会：日本証券業協会、社団法人日本証券投資顧問業協会、社団法人金融先物取引業協会、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会