



QUEENSLAND
TREASURY
CORPORATION

資金調達アップデート

2020年6月30日時点



クィーンズランド州財務公社 (QTC) はクィーンズランド州政府の中央資金調達機関であり、同州政府の財務業務を遂行します。QTCはオーストラリア内外の金融市場で種々の債券を発行し資金を借り入れており、オーストラリア州政府中最大の豪ドル建債券発行体です。

米国内での一般配布や公表を禁じます。米国ではRule 144Aに基づく適格機関投資家以外の方に配布されてはなりません。

Chief Executiveからのメッセージ



新型コロナウイルスが世界各国で人々や経済、金融市場に甚大な影響を及ぼし続ける中、投資家の皆様には変わらぬご支援をいただき感謝申し上げます。

QTCはオーストラリア内外の投資家の皆様とのリレーションシップに尽力しており、本年も例外ではありません。投資家の皆様やQTC債券販売グループメンバーとのリレーションシップはQTCにとり非常に貴重であり、フィードバックやご質問はいかなる時でも承っております。

フィリップ・ノーブル
CHIEF EXECUTIVE

資金調達プログラムのアップデート

2019/20年度における期限付き中・長期債の発行

期限付き中・長期債の
2019/20年度発行計画



期限付き中・長期債の発行合計額
(グロスベース)



注: 数値は2019/20年度資金調達計画発表時(2019年6月11日)から2020年6月30日までの期間。

- QTCは2019/20年度の資金調達計画を2020年2月19日付で完了しました。
- 新型コロナウイルス(以下「COVID-19」)による州政府予算への影響に備えて資金調達状況を強化するため、QTCは追加的に約106億豪ドルの起債を行い、2020年6月30日時点での期限付き中・長期債発行合計額(グロスベース)は約205億豪ドルとなりました。
- 2019/20年度にQTCが行った、ベンチマーク債・非ベンチマーク債の買い入れ消却額は約13億豪ドルで、この結果、同年度の期限付き中・長期債発行額(正味)は約192億豪ドルとなりました。
- キーンズランド州政府は「COVID-19財政・経済レビュー」(C19-FER)を2020年9月に公表する予定です。C19-FERでは、COVID-19が2019/20年度の州財政・経済に及ぼした影響の報告を行うとともに、2020/21年度以降の予測値を見直します。
- C19-FERの公表後、QTCは2020/21年度資金調達計画を発表する予定です。

2019/20年度資金調達ハイライト

- 99億豪ドルの期限付き中・長期債発行プログラムを2020年2月に完了しました。
- 期限付き中・長期債の発行総額(グロスベース)は約205億豪ドルで、以下の新発債6銘柄を含みます。
 - 2031年償還のベンチマーク債30.5億豪ドル
 - 2034年償還のベンチマーク債12.5億豪ドル
 - 2040年償還の非ベンチマーク債9.03億豪ドル
 - 2041年償還の非ベンチマーク債11.67億豪ドル
 - 2024年償還の変動利付債23億豪ドル
 - 2050年償還のEMTN5,500万ユーロ
- 買い入れ消却額は13億2,800万豪ドルで、以下のベンチマーク債・非ベンチマーク債を含みます。
 - 2021年償還ベンチマーク債: 7.72億豪ドル
 - 2022年償還ベンチマーク債: 4.25億豪ドル
 - 2030年償還物価連動債: 1.31億豪ドル
- 流通市場におけるQTC債券の取引高: 約1,160億豪ドル*

注: 数値は2019/20年度資金調達計画発表時(2019年6月11日)から2020年6月30日までの期間。

*2019年4月1日から2020年3月31日までの取引量。

2020/21年度の資金調達方針

2020/21年度におけるQTCの資金調達は以下を含む可能性が高く、起債環境やQTC顧客の資金需要に左右されます。

- QTCの主要資金調達手段である豪ドル建てベンチマーク債を発行します。
- 年限が比較的長い豪ドル建てベンチマーク債の新規銘柄を発行する可能性があります。
- 豪ドル建てベンチマーク債の発行を補完する目的で中・長期債を発行します。起債の可能性がある債券には、グリーン・ボンドや超長期債、変動利付債、非豪ドル建て債券が含まれます。
- 短期債務の残高は最低約50億豪ドルで維持される見通しです。

COVID-19関連の経済刺激策

新型コロナウイルス(以下「COVID-19」)に対するクィーンズランド州の強力な対応措置が奏功し、同州は感染拡大に対処する上で有利な状況にあります。

クィーンズランド政府によるCOVID-19関連支援措置の規模は今や70億ドル超に達しており、上記措置には、COVID-19によって影響を受けた事業者や労働者、一般世帯、コミュニティ、医療セクターを対象とする以下の対策が含まれます。

- 医療・保健サービスの拡大:12億豪ドル
- 事業者向け貸付制度(当初12ヶ月間無利子)「Jobs Support Loans」:10億豪ドル
- 大企業や地方経済に重要な役割を果たす事業者を対象とする産業支援措置:10億豪ドル
- 給与税の減免:上限9億5,000万ドル

- COVID-19により職を失うか収入が減少した雇用者や雇用主を対象とする支援(求職者向けポータル「Jobs Finder」を含む):5億豪ドル
- 一般世帯・事業主を対象とした公共料金の定額給付・還付(クィーンズランド州内210万の各世帯に対する200豪ドルの一律給付を含む):5億豪ドル
- 道路・橋の建設や歩道舗装等の公共事業の前倒し実施:4億豪ドル
- 小売業や商業施設のテナントを対象とする支援(土地税減免や支払期限延長等):4億豪ドル
- 地方経済支援プロジェクト「Works for Queensland」の2020/21年度支出予定額への追加拠出:2億豪ドル

詳細は www.covid19.qld.gov.au/government-actions/our-economic-recovery-strategy をご覧ください(英文)。

新発債スポットライト: 2034年7月償還ベンチマーク債

2034年7月償還のベンチマーク債(新規銘柄)が2020年2月25日付でローンチされました。

- 発行詳細:2034年7月20日償還ベンチマーク債(利率1.75%、発行額12.5億豪ドル、発行日2020年2月26日。米Rule 144A対応)
- COVID-19関連の報道を受け不透明感が高まっていたにもかかわらず、投資家の強いサポートにより流動性の高いベンチマーク債の新規発行が実現しました。
- 応募額は27億豪ドルを上回り、大幅な需要超過となりました。
- 資産運用会社や保険会社、銀行、公的機関による購入は最終割当額の88%に達しました。
- オーストラリア国外投資家による購入は25%と高く、米Rule 144A適合債券であることから米国投資家による購入が際立っていました。

QTCのグリーン・ボンド

QTCのグリーン・ボンド・プログラムは、クィーンズランド州政府による、低炭素で気候変動に強く環境の持続が可能なQLD州経済への移行努力を支えています。

- QTCは豪ドル建のグリーン・ボンドを積極的かつ大規模に発行しています。
- QTCのグリーン・ボンド発行残高は24億8,000万豪ドルで、Climate Bonds Initiative (CBI)による認証を受けています。適格プロジェクト資産の合計額は約63億豪ドル*で将来的なグリーン・ボンドの発行を支えています。
- 同プログラムは2017年に開始され、QTC初のグリーン・ボンドは業界賞を受賞しました。2019年には、2銘柄目のグリーン・ボンド発行に先駆けてClimate Bonds Initiative (CBI)による認証を取得しました。
- オーストラリア州・特別地域政府の中でグリーン・ボンドのトップ発行を最初に行ったのはQTCで、発行プログラムの認証を通じて流動性と柔軟性を投資家に提供しています。

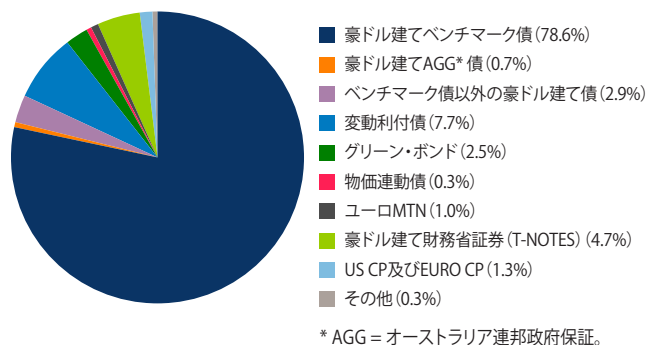
詳細は、2020年版QTCグリーン・ボンド・アニュアルレポート(英文)を www.qtc.qld.gov.au からご覧ください。

*2019年12月31日時点。

資金調達アクセス

分散化された資金調達手段

QTCは2019/20年度も引き続き、グローバルな分散化を重視した資金調達を行いました。2020年6月30日時点の発行残高は995億豪ドルでした。



分散化された投資家基盤

QTCは分散化された投資家基盤の維持を重視しています。オーストラリア州政府債の約25%が非居住者により保有されています*。

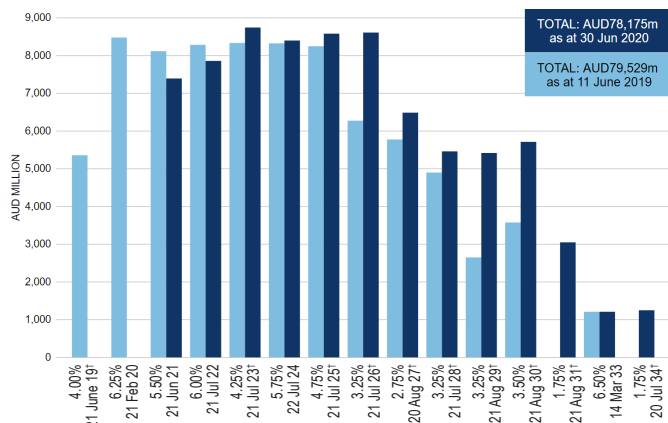


* オーストラリア統計局 (ABS)。2020年3月31日時点。

QTC債券の償還期日別残高

- 流動性の高いベンチマーク債13銘柄
- 9銘柄が米Rule 144Aに適合

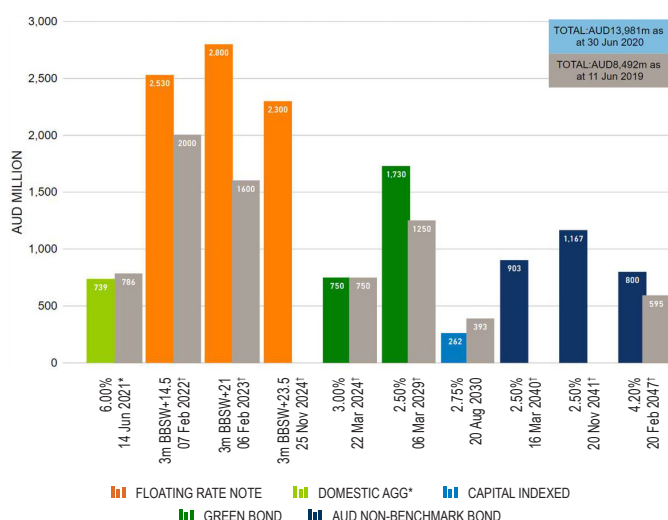
豪ドル建ベンチマーク債



†米Rule 144Aに適合。

QTCは金融市場でQTCの債券を取引しており、かかる債券はQTCの判断により保有・再販あるいは買い入れ消却の対象となります。

ベンチマーク債以外の豪ドル建債



†米Rule 144Aに適合。

QTCは金融市場でQTCの債券を取引しており、かかる債券はQTCの判断により保有・再販あるいは買い入れ消却の対象となります。

* AGG=オーストラリア連邦政府保証。

注: 2030年8月20日償還 (利率2.75%) の物価連動債の残高は指数連動分の1億320万豪ドルを含みません。

信用格付け

	長期格付け	短期格付け	見通し
自国通貨・外貨建て			
ムーディーズ	Aa1	P-1	見通し
S&Pグローバル	AA+	A-1+	見通し
フィッチ	AA	F1+	見通し

政府保証

QTCが発行する全ての債券はクィーンズランド州政府による明示的保証を付与されています。

QTCの債券販売グループ

QTCの債券販売グループは12の金融機関で構成され、流通市場において投資家に売値・買値を提示するほか、起債活動のサポートを行います。



qtc.qld.gov.au
BLOOMBERG TICKER: QTC

QUEENSLAND
TREASURY
CORPORATION

ご注意

本文書に記載された情報は、クィーンズランド州財務公社(以下「QTC」)が情報提供のみを目的として配布するものです。QTCは、本文書の内容の最新性、正確性、完全性、有用性、適合性に関して一切保証しないことをここに明示します。本文書は投資家の皆様、または投資をお考えの方々に対する助言として依拠されることを意図しておらず、いかなる特定の投資家の投資目的や財務状況、投資ニーズをも考慮していません。本文書は(i)いかなる証券の売却の募集もしくは購入の勧誘を構成するものではなく、(ii)本文書の送付・配信が違法である法域においては直接・間接的を問わず送付・配信されてはならず、(iii)本文書の送付・提供が違法である対象者に送付・提供してはなりません。特に、米国内または「米国人 (US Persons, 1933年制定米証券法 (以下「米証券法」) Regulation S の定義による)」に対する証券の募集または販売に関しては、米証券法に基づき登録されているか、米証券法及び該当する他のいかなる米州政府証券法規に基づき登録の免除事由に該当する場合を除き、これを行ってはなりません。本文書の内容の利用に関する責任ならびにリスクは全て、かかる内容を利用する目的の如何にかかわらず、利用者が負います。法律で認められる範囲内において、QTCは、本文書の内容を使用またはこれに依拠した結果生じるいかなる費用、損害、損失もしくはコストに関する責任ならびに義務 (過失責任を含むがこれに限定されない) を一切否認します。QTCは、いかなる場合においても、本文書の内容を使用またはこれに依拠した結果生じるいかなる特別・必然的もしくは間接的な損失または損害の責任を、たとえQTCがかかる損失の可能性を認識している場合でも負いません。本文書は、将来の出来事や予想にかかわる、将来に関する記述を含む可能性があります。本文書に含まれている、将来に関するいかなる予測や予想、推計或いは見通しも、予見や約束と解釈されてはならず、また、かかる将来の予測や予想、推計或いは見通しの元となる仮定・前提が正確で全てを網羅したものであるか、同仮定・前提が本文書の中で十分に記述されているかについて、いかなる表明・確認・保証をも間接的に行っていないと解釈されてはなりません。