

＜先週の指標の動き＞

指標名	数値	コメント
9月日銀短観 (10/3) 業況判断D I (「良い」－「悪い」、%ポイント) 全規模 全産業 製造業 非製造業 大企業 全産業 製造業 非製造業 中小企業 全産業 製造業 非製造業	6月→9月→(12月見通し) +4→+5→+2 0→+1→0 +8→+7→+4 +12→+12→+11 +6→+6→+6 +19→+18→+16 ▲1→0→▲3 ▲5→▲3→▲5 0→+1→▲2	9月の業況判断D Iは、総じて横ばい圏での推移。大企業製造業では、国際的な供給過多や円高進行による輸出環境の悪化を受け造船・重機等は大幅に低下した一方、熊本地震の影響一巡から自動車が増加し、全体では横ばい。大企業非製造業は、小幅ながら3四半期連続の悪化。公共事業や再開発事業を背景に建設や不動産は引き続き高水準で推移したものの、内需の低迷長期化やインバウンド需要の増勢鈍化を受けて、小売、情報サービスなどが悪化。 先行き(全規模合計)は、政府の経済対策への期待感が下支えとなる一方、円高基調に加え、世界経済の先行き不透明感が重石となり、製造業、非製造業ともに総じて慎重。
経常利益(2015度→2016度計画、前年度比) 全規模 全産業	+4.8%→▲8.1%	2016年度の経常利益計画(全規模・全産業ベース)は、前回調査から下方修正。年明け以降の円高や内外経済の先行き不透明感から、上期が前年比▲13.9%と前回調査から変わらなかったものの、下期は同▲1.7%の減益と赤字に転じる見通し。
設備投資額(2015度→2016度計画、前年度比、土地を含みソフトウェアを除く) 全規模 全産業 大企業 製造業 非製造業 中小企業 製造業 非製造業	+5.0%→+1.7% +8.4%→+12.7% +1.0%→+2.9% +11.5%→▲15.3% +5.2%→▲6.0%	2016年度の設備投資計画(土地を含みソフトウェアを除く、全規模)は、製造業、非製造業ともに、前回調査対比、上方修正。中小企業は例年の修正パターン同様、上方修正となったものの、依然前年割れの見通し。一方、大企業では製造業で、若干の下方修正となり、やや慎重な姿勢。
9月乗用自動車新車販売台数 (日本自動車販売協会連合会、 全国軽自動車協会連合会、10/3)	前年比▲0.7% (軽自動車含む)	9月の乗用自動車新車販売台数(軽自動車含む)は、2ヵ月ぶりの前年比減少。普通車は、6ヵ月連続で増加し増勢が加速。一方、小型車や軽自動車は、引き続き減少。
8月毎月勤労統計 (速報、10/7) 現金給与総額 所定内給与 所定外給与 特別給与 常用雇用	前年比▲0.1% 前年比+0.5% 前年比▲1.9% 前年比▲7.7% 前年比+2.2%	8月の現金給与総額は、3ヵ月ぶりに前年比減少。内訳をみると所定内給与はプラスが続いたものの、残業代などを含む所定外給与が減少したほか、特別給与も大きくマイナスに寄与。物価の影響を考慮した実質賃金は、消費者物価指数の低下が押し上げに寄与し、7ヵ月連続でプラス。 常用雇用は、一般労働者およびパートタイム労働者ともに増加基調が持続。産業別にみると、前月同様、飲食サービス業や教育・学習支援業などの非製造業で高い伸び。
8月景気動向指数 (速報、10/7) C I先行指数 一致指数 遅行指数	101.2 前月差+1.2ポイント 112.0 前月差▲0.1ポイント 113.4 前月差+0.3ポイント	8月のC I先行指数は、2ヵ月ぶりの前月比上昇。中小企業の売上見通しや消費者マインドが改善したほか、在庫調整の進展もあり、大幅にプラス。 C I一致指数は小幅ながら3ヵ月ぶりに低下。卸売業の販売額などが押し上げたものの、消費財や投資財の出荷が減少し、全体ではマイナス。内閣府は基調判断を「足踏みをしている」に据え置き。

<国内景気の現状判断と当面の見通し>

(1) 国内景気の現状判断

わが国景気は、一部で弱い動きがみられるものの、緩やかに持ち直し。家計部門では、個人消費が天候不順の影響もあり弱含んだものの、人手不足などを背景に雇用所得環境は引き続き良好。企業部門では、円高により輸出が力強さを欠くものの、企業収益がおおむね高水準で推移するなか設備投資は底堅く、生産も持ち直すなど、堅調な動き。

(2) 当面の見通し

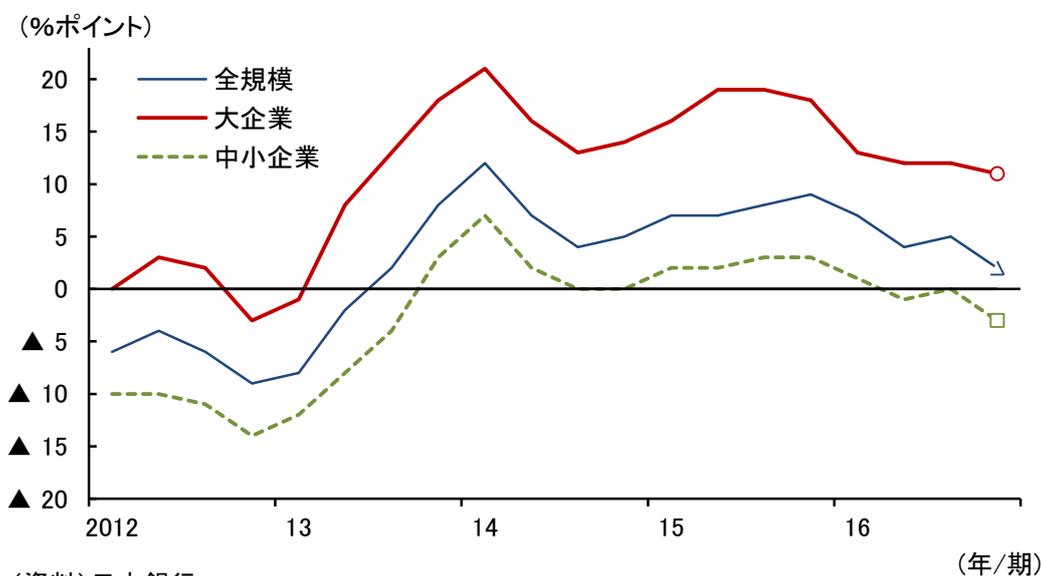
当面は、円高による企業収益の下振れや在庫調整が下押しに作用。もっとも、雇用所得環境の改善や企業の底堅い更新投資需要のほか、経済対策の実施に伴う公共投資や個人消費の下支えもあり、景気は緩やかな持ち直しが続く見通し。

<当面の国内主要経済指標等のスケジュール>

月日	指標名等	発表機関
10/11 (火)	9月 景気ウォッチャー調査 8月 国際収支	内閣府 財務省・日本銀行
10/12 (水)	8月 機械受注	内閣府
10/13 (木)	9月 貸出・預金動向 8月 第3次産業活動指数	日本銀行 経済産業省
10/14 (金)	9月 マネーストック 9月 企業物価指数	日本銀行 日本銀行

<図表で見る経済指標>

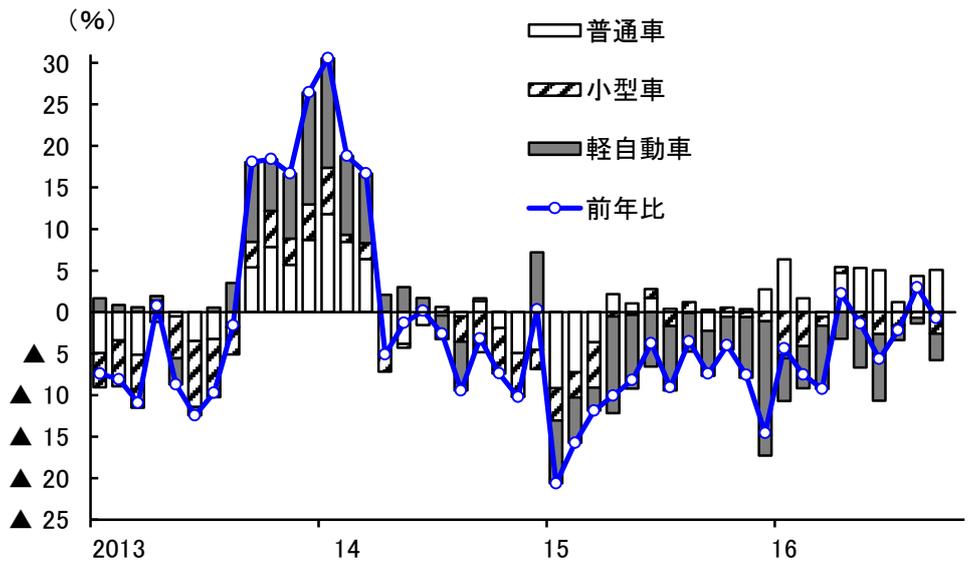
(図表1) 日銀短観業況判断DI(全産業)



(資料) 日本銀行

(注) 2016年12月(白抜き)は、9月調査の「先行き」。

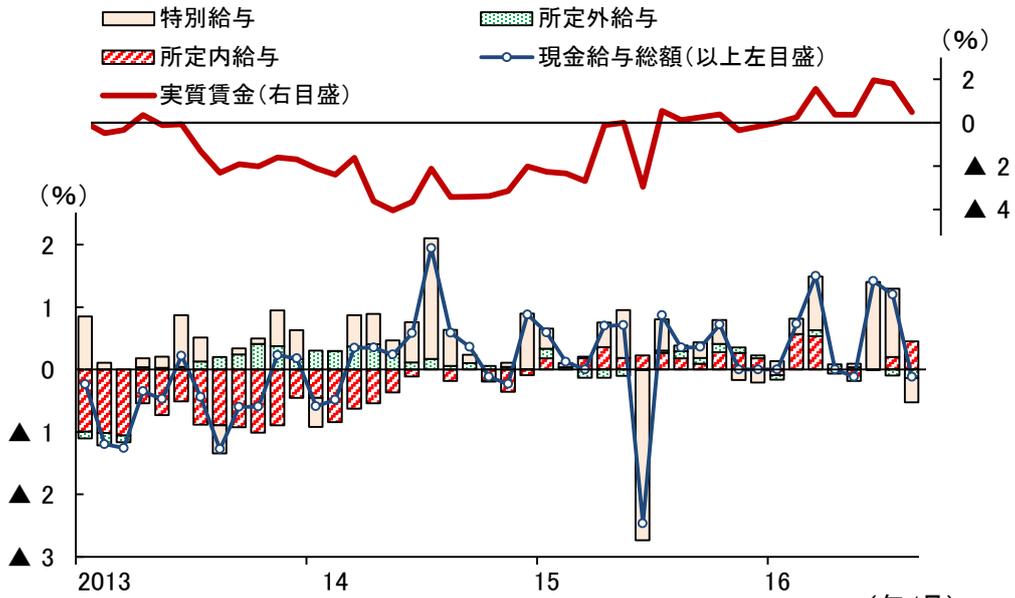
(図表2) 乗用自動車新車販売台数(軽自動車含む、前年比)



(資料) 日本自動車販売協会連合会、全国軽自動車協会連合会

(年/月)

(図表3) 実質賃金および現金給与総額(前年比)



(資料) 厚生労働省

(年/月)

わが国の主要景気指標

2016/10/11

	2015年度	2016年					
		4~6		7~9			
		6月	7月	8月	9月		
鉱工業生産指数	(▲ 1.0)	< 0.2> (▲ 1.8)	< 2.3> (▲ 1.5)	<▲ 0.4> (▲ 4.2)	< 1.5> (4.6)		
鉱工業出荷指数	(▲ 1.2)	< 0.2> (▲ 2.0)	< 1.7> (▲ 1.7)	< 0.7> (▲ 4.0)	<▲ 1.3> (1.5)		
鉱工業在庫指数(末)	(1.8)	<▲ 1.3> (0.0)	< 0.0> (0.0)	<▲ 2.4> (▲ 1.8)	< 0.1> (▲ 1.8)		
生産者製品在庫率指数	(2.7)	< 0.2> (2.4)	<▲ 1.5> (2.8)	< 1.1> (4.0)	<▲ 3.5> (▲ 2.7)		
稼働率指数(2010年=100)	97.7	95.4 <▲ 2.0>	95.6 < 1.5>	96.2 < 0.6>			
第3次産業活動指数	(1.4)	< 0.2> (0.5)	< 0.7> (0.5)	< 0.3> (0.1)			
全産業活動指数	(0.9)	< 0.4> (0.1)	< 1.0> (0.1)	< 0.3> (▲ 0.7)			
機械受注 (船舶・電力を除く民需)	(4.1)	<▲ 9.2> (▲ 6.5)	< 8.3> (▲ 0.9)	< 4.9> (5.2)			
建設工事受注(民間)	(7.9)	(3.9)	(1.9)	(▲ 5.8)	(9.7)		
公共工事請負金額	(▲ 3.8)	(4.0)	(▲ 1.8)	(▲ 6.9)	(12.0)		
新設住宅着工戸数 (年率、万戸)	(4.6)	92.2 (4.9)	100.5 (▲ 2.5)	100.5 (8.9)	95.6 (2.5)		
消費支出 (全世帯、名目) (実質)	(▲ 0.9)	(▲ 1.6) (▲ 1.2)	(▲ 2.7) (▲ 2.3)	(▲ 0.9) (▲ 0.5)	(▲ 5.1) (▲ 4.6)		
(勤労者世帯、名目) (実質)	(▲ 0.5)	(▲ 2.5) (▲ 2.1)	(▲ 5.6) (▲ 5.2)	(▲ 3.9) (▲ 3.5)	(▲ 5.0) (▲ 4.5)		
百貨店売上高	(2.1)	(▲ 4.1)	(▲ 3.5)	(▲ 0.1)	(▲ 6.0)		
チェーンストア売上高	(2.2)	(▲ 0.8)	(▲ 0.5)	(0.2)	(▲ 2.9)		
乗用車登録・販売台数	(▲ 7.6)	(▲ 2.1)	(▲ 5.6)	(▲ 2.2)	(2.9)	(▲ 0.7)	
完全失業率	3.30	3.17	3.12	3.01	3.15		
有効求人倍率	1.24	1.36	1.37	1.37	1.37		
現金給与総額 (5人以上)	(0.2)	(0.6)	(1.4)	(1.2)	(▲ 0.1)		
所定外労働時間 (〃)	(▲ 1.3)	(▲ 1.2)	(▲ 1.0)	(▲ 1.9)	(▲ 2.0)		
常用雇用 (〃)	(2.1)	(2.0)	(2.0)	(2.0)	(2.2)		
企業倒産件数	8,684	2,129	763	712	726		
前年差	▲859	▲167	▲61	▲75	94		
M2 (平残)	(3.6)	(3.4)	(3.5)	(3.4)	(3.3)		
広義流動性 (平残)	(4.0)	(2.4)	(2.1)	(1.9)	(1.7)		
経常収支 (兆円)	18.00	4.66	0.97	1.94			
前年差	9.28	0.94	0.43	0.14			
通関貿易収支 (兆円)	▲1.09	1.47	0.69	0.51	▲0.02		
前年差	8.04	1.80	0.75	0.77	0.55		
通関輸出 (兆円)	74.12	17.01	6.03	5.73	5.32		
(▲ 0.7)	(▲ 9.5)	(▲ 7.4)	(▲ 14.0)	(▲ 9.6)			
輸出数量	(▲ 2.7)	(▲ 1.3)	(3.1)	(▲ 2.4)	(0.9)		
輸出価格	(2.0)	(▲ 8.3)	(▲ 10.1)	(▲ 11.9)	(▲ 10.3)		
通関輸入 (兆円)	75.20	15.54	5.34	5.22	5.34		
(▲ 10.3)	(▲ 18.8)	(▲ 18.7)	(▲ 24.6)	(▲ 17.2)			
輸入数量	(▲ 1.8)	(▲ 1.3)	(0.4)	(▲ 4.0)	(3.8)		
輸入価格	(▲ 8.5)	(▲ 17.6)	(▲ 19.1)	(▲ 21.5)	(▲ 20.3)		
金融収支 (兆円)	23.81	7.03	1.45	3.67			
前年差	10.05	2.60	1.31	2.94			
企業向けサービス価格指数 (2010年=100)	(0.4)	< 0.2> (0.1)	< 0.0> (0.1)	< 0.4> (0.3)	<▲ 0.3> (0.2)		

	企業物価			
	国内		輸出	輸入
	前月比	前年比	前年比	前年比
2014年度		2.7	2.9	0.2
2015年度		▲3.2	▲1.5	▲13.8
2015/7~9	▲1.0	▲3.6	▲2.5	▲10.9
10~12	▲1.4	▲3.7	▲4.7	▲17.3
2016/1~3	▲1.4	▲3.5	▲8.0	▲18.9
4~6	▲0.5	▲4.3	▲11.7	▲21.1
2015/8	▲0.6	▲3.7	3.6	▲9.8
9	▲0.5	▲4.0	▲1.4	▲15.5
10	▲0.7	▲3.8	▲1.9	▲15.8
11	▲0.1	▲3.7	▲5.3	▲17.6
12	▲0.3	▲3.5	▲6.9	▲18.5
2016/1	▲1.0	▲3.2	▲6.8	▲18.2
2	▲0.3	▲3.4	▲7.9	▲17.9
3	▲0.1	▲3.8	▲9.1	▲20.4
4	▲0.4	▲4.2	▲9.6	▲19.8
5	0.1	▲4.3	▲11.1	▲20.1
6	▲0.1	▲4.2	▲14.4	▲23.3
7	0.0	▲3.9	▲14.0	▲21.7
8	▲0.3	▲3.6	▲14.6	▲22.0

全国	消費者物価			
	消費者物価		除く生鮮食品	
	前月比	前年比	前月比	前年比
2014年度		2.9		2.8
2015年度		0.2		0.0
2015/7~9	▲0.1	0.1	▲0.1	▲0.2
10~12	▲0.2	0.2	▲0.0	▲0.1
2016/1~3	▲0.4	0.0	▲0.6	▲0.1
4~6	0.3	▲0.3	0.4	▲0.4
2015/8	0.1	0.2	0.0	▲0.1
9	0.1	0.0	0.0	▲0.1
10	0.0	0.3	0.1	▲0.1
11	▲0.4	0.3	0.0	0.1
12	0.0	0.2	▲0.1	0.1
2016/1	▲0.3	▲0.1	▲0.6	▲0.1
2	0.1	0.2	▲0.1	0.0
3	0.1	0.0	0.1	▲0.3
4	0.2	▲0.3	0.3	▲0.4
5	0.1	▲0.5	0.0	▲0.4
6	▲0.1	▲0.4	0.0	▲0.4
7	▲0.2	▲0.4	▲0.2	▲0.5
8	0.0	▲0.5	0.0	▲0.5

東京 都区部	消費者物価			
	消費者物価		除く生鮮食品	
	前月比	前年比	前月比	前年比
2016/7	▲0.3	▲0.4	▲0.3	▲0.4
8	0.1	▲0.5	0.1	▲0.4
9	0.1	▲0.5	▲0.1	▲0.5

	2015年度	2015年					
		4~6		7~9		10~12	
		1~3	4~6	7~9			
業況判断D I 大企業・製造		15	12	12	6	6	6
非製造		23	25	25	22	19	18
中小企業・製造		0	0	0	▲4	▲5	▲3
非製造		4	3	5	4	0	1
売上高 (法人企業統計)	(▲ 1.1)	(1.1)	(0.1)	(▲ 2.7)	(▲ 3.3)	(▲ 3.5)	
経常利益	(5.6)	(23.8)	(9.0)	(▲ 1.7)	(▲ 9.3)	(▲ 10.0)	
売上高経常利益率	4.8	6.4	4.6	5.4	4.8	5.9	
実質GDP	(0.8)	<▲ 0.5> (0.7)	< 0.5> (1.8)	<▲ 0.4> (0.7)	< 0.5> (0.2)	< 0.2> (0.8)	
(2005年連鎖価格)							
名目GDP	(2.2)	<▲ 0.1> (2.2)	< 0.6> (3.6)	<▲ 0.3> (2.2)	< 0.8> (1.1)	< 0.3> (1.5)	

	景気動向指数 (2010年=100)		
	先行	一致	遅行
	2015/8	103.4	112.6
9	101.4	112.4	114.6
10	102.2	113.6	114.9
11	101.5	112.8	114.8
12	100.4	111.5	114.9
2016/1	100.3	112.3	114.2
2	99.0	110.3	113.7
3	99.1	111.1	114.1
4	100.0	112.7	114.6
5	99.7	110.3	112.7
6	100.6	112.0	113.8
7	100.0	112.1	113.1
8	101.2	112.0	113.4

(注) < >内は季節調整済前期比、
()内は前年(同期(月))比。

(出所) 内閣府、総務省、財務省、厚生労働省、経済産業省、国土交通省、日本銀行、日本自動車販売協会連合会、全国軽自動車協会連合会、日本百貨店協会、日本チェーンストア協会、株式会社東京商工リサーチ、保証事業会社3社