

## &lt;先週の指標の動き&gt;

指標名	数値	コメント
12月貿易統計 貿易収支 輸出額 輸入額 (速報、1/21)	7,510億円 前年比+2.0% 前年比▲11.6%	12月の貿易収支は7,510億円と、6ヵ月連続の黒字。 輸出は、前年比+2.0%と25ヵ月ぶりの増加。米国、EU向けの減少がつついたものの、中国向けの増加が全体を押し上げ。 輸入は、同▲11.6%と20ヵ月連続の減少。品目別にみると、原油や液化天然ガス、石炭などが減少。
12月チェーンストア売上高 店舗調整後 (1/21)	前年比+2.7% (▲1.2%)	12月のチェーンストア売上高(店舗調整後)は、前年比+2.7%と3ヵ月連続の増加。部門別にみると、外出自粛の影響で衣料品が同▲7.7%減少したものの、内食化や巣ごもり需要の拡大により食料品が同+4.0%、住関連品が同+4.3%と増加。
12月全国消費者物価指数 総合 生鮮食品を除く総合 生鮮食品及びエネルギーを除く総合 (1/22)	前年比▲1.2% (▲0.9%) 前年比▲1.0% (▲0.9%) 前年比▲0.4% (▲0.3%)	12月の全国消費者物価指数(生鮮食品を除く総合)は前年比▲1.0%と、2010年9月以来の下落幅に。「Go To トラベル」により、割引後の価格を基に計算される宿泊料の下落が続いたほか、原油価格の下落を受け電気代も下振れ。
12月全国百貨店売上高 店舗調整後 (1/22)	前年比▲13.7% (▲14.3%)	12月の全国百貨店売上高(店舗調整後)は、前年比▲13.7%と15ヵ月連続の減少。内訳をみると、国内市場は、新型コロナの感染再拡大を受けた外出自粛を背景に同▲10.0%減少。インバウンドも、観光客の入国規制の継続などにより、同▲88.6%と大幅減が持続。

※ 〈 〉は前月の前年比

## &lt;国内景気の現状判断と当面の見通し&gt;

## (1) 国内景気の現状判断

わが国経済は、新型コロナの流行第3波の拡大を背景に、回復が頭打ちに。外出の自粛に伴うサービス消費の下振れなどを背景に、非製造業の経済活動は弱含み。一方、製造業は、中国向けを中心とした輸出の回復を受けて底堅く推移。

## (2) 当面の見通し

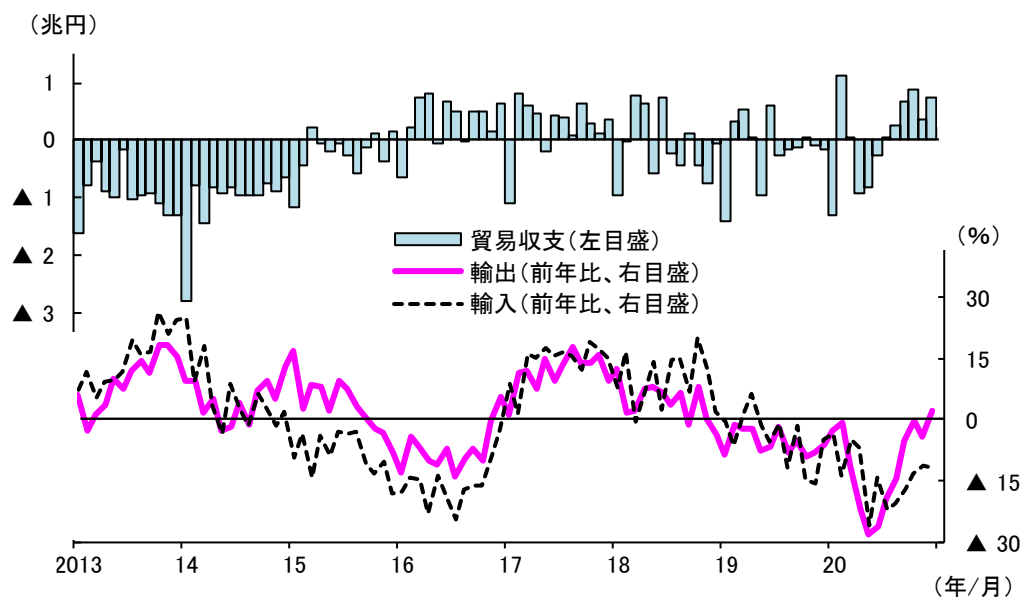
先行きを展望すると、緊急事態宣言の発令を受け、景気の下振れが避けられず。もっとも、感染者数の抑制に成功し、政府の想定通りに緊急事態宣言が解除できれば、春以降は経済活動の水準が急回復することで、一時的に高めの成長が実現する見込み。

ただし、新型コロナの流行を完全に収束させることは困難と予想。ワクチンの普及には時間を要するとみられることから、引き続き、景気は新型コロナの感染者数の動向に左右される形で、停滞感の強い状況が続く見通し。

## &lt;当面の国内主要経済指標等のスケジュール&gt;

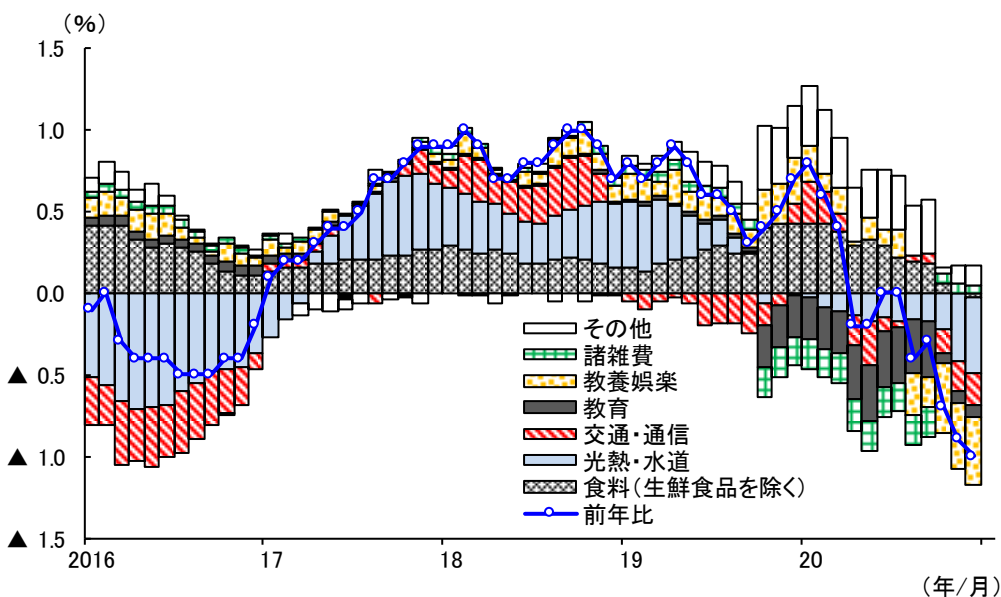
月日	指標名等	発表機関
1/28 (木)	12月 商業動態統計	経済産業省
1/29 (金)	12月 労働力調査・一般職業紹介状況	総務省・厚生労働省
	1月 消費者物価指数・東京都区部	総務省
	12月 鉱工業指数	経済産業省
	12月 住宅着工統計	国土交通省

(図表1)貿易統計



(資料)財務省

(図表2)全国消費者物価指数(生鮮食品を除く総合、前年比)



(資料)総務省

本資料は、情報提供を目的に作成されたものであり、何らかの取引を誘引することを目的としたものではありません。本資料は、作成日時時点で弊社が一般に信頼出来ると思われる資料に基づいて作成されたものですが、情報の正確性・完全性を保証するものではありません。また、情報の内容は、経済情勢等の変化により変更されることがありますので、ご了承ください。

わが国の主要景気指標

2021/1/22

	2019年度	2020年					
		7~9		10~12			
		7~9	10~12	9月	10月	11月	12月
鉱工業生産指数	(▲ 3.8)	< 8.7> (▲ 12.8)	< 3.9> (▲ 9.0)	< 4.0> (▲ 3.0)	<▲ 0.5> (▲ 3.9)		
鉱工業出荷指数	(▲ 3.6)	< 9.1> (▲ 13.5)	< 3.9> (▲ 9.8)	< 4.9> (▲ 3.0)	<▲ 1.2> (▲ 4.0)		
鉱工業在庫指数(末)	( 2.9)	<▲ 3.3> (▲ 5.7)	<▲ 0.5> (▲ 5.7)	<▲ 1.8> (▲ 8.1)	<▲ 1.5> (▲ 9.0)		
生産者製品在庫率指数	( 7.0)	<▲ 13.8> ( 12.5)	<▲ 4.4> ( 6.7)	<▲ 3.3> (▲ 0.9)	<▲ 2.2> (▲ 1.7)		
稼働率指数(2015年=100)	98.3	85.6 < 13.8>	90.0 < 6.4>	95.4 < 6.0>	92.6 <▲ 2.9>		
第3次産業活動指数	(▲ 0.7)	< 6.2> (▲ 8.6)	< 2.3> (▲ 8.6)	< 1.6> (▲ 1.4)	<▲ 0.7> (▲ 3.7)		
機械受注 (船舶・電力を除く民需)	(▲ 0.3)	<▲ 0.1> (▲ 14.1)	<▲ 4.4> (▲ 11.5)	< 17.1> ( 2.8)	< 1.5> (▲ 11.3)		
建設工事受注(民間)	(▲ 8.7)	(▲ 10.2)	(▲ 17.0)	(▲ 12.4)	( 2.0)		
公共工事請負金額	( 6.8)	( 7.5)	(▲ 3.4)	( 17.1)	(▲ 0.4)	(▲ 3.3)	(▲ 8.6)
新設住宅着工戸数 (年率、万戸)	88.4 (▲ 7.3)	82.1 (▲ 10.1)	81.5 (▲ 9.9)	80.2 (▲ 8.3)	82.0 (▲ 3.7)		
消費支出 (全世帯、名目)	( 0.2)	(▲ 8.1)	(▲ 10.2)	( 1.4)	( 0.0)		
(実質)	(▲ 0.4)	(▲ 8.3)	(▲ 10.2)	( 1.9)	( 1.1)		
(勤労者世帯、名目)	( 0.0)	(▲ 8.1)	(▲ 7.7)	( 2.3)	( 0.5)		
(実質)	(▲ 0.6)	(▲ 8.3)	(▲ 7.7)	( 2.8)	( 1.6)		
百貨店売上高	(▲ 5.2)	(▲ 25.6)	(▲ 10.8)	(▲ 33.6)	(▲ 1.7)	(▲ 14.3)	(▲ 13.7)
チェーンストア売上高	(▲ 1.2)	( 0.4)	( 2.2)	(▲ 4.6)	( 2.8)	( 1.2)	( 2.7)
乗用車登録・販売台数	(▲ 4.4)	(▲ 14.1)	( 15.4)	(▲ 14.8)	( 30.8)	( 6.7)	( 10.9)
完全失業率	2.35	2.95	3.00	3.11	2.87		
有効求人倍率	1.55	1.05	1.03	1.04	1.06		
現金給与総額 (5人以上)	( 0.0)	(▲ 1.2)	(▲ 0.9)	(▲ 0.7)	(▲ 2.2)		
所定外労働時間 (〃)	(▲ 2.5)	(▲ 14.6)	(▲ 13.4)	(▲ 11.1)	(▲ 9.3)		
常用雇用 (〃)	( 1.9)	( 0.6)	( 0.6)	( 0.7)	( 0.6)		
企業倒産件数	8,631	2,021	1,751	565	624	569	558
前年差	521	▲161	▲460	▲137	▲156	▲158	▲146
M2 (平残)	( 2.6)	( 8.5)	( 9.1)	( 9.0)	( 9.0)	( 9.1)	( 9.2)
広義流動性 (平残)	( 2.2)	( 5.1)	( 5.4)	( 5.5)	( 5.4)	( 5.3)	( 5.4)
経常収支 (兆円)	20.14	5.29		1.65	2.14	1.88	
前年差	0.55	▲0.53		0.06	0.29	0.42	
通関貿易収支 (兆円)	▲1.29	0.94	1.99	0.68	0.87	0.37	0.75
前年差	0.32	1.47	2.22	0.81	0.86	0.45	0.91
通関輸出 (兆円)	75.88	16.66	19.39	6.05	6.57	6.11	6.71
(▲ 6.0)	(▲ 13.0)	(▲ 0.7)	(▲ 4.9)	(▲ 0.2)	(▲ 4.2)	( 2.0)	
輸出数量	(▲ 4.4)	(▲ 15.0)	(▲ 1.9)	(▲ 7.7)	(▲ 1.6)	(▲ 4.0)	(▲ 0.1)
輸出価格	(▲ 1.6)	( 2.2)	( 1.1)	( 3.0)	( 1.5)	(▲ 0.2)	( 2.1)
通関輸入 (兆円)	77.17	15.72	17.40	5.37	5.70	5.75	5.96
(▲ 6.3)	(▲ 20.1)	(▲ 12.0)	(▲ 17.4)	(▲ 13.2)	(▲ 11.1)	(▲ 11.6)	
輸入数量	(▲ 2.3)	(▲ 11.4)	(▲ 3.4)	(▲ 8.5)	(▲ 5.7)	(▲ 2.4)	(▲ 2.1)
輸入価格	(▲ 3.8)	(▲ 9.9)	(▲ 8.9)	(▲ 9.7)	(▲ 8.0)	(▲ 9.0)	(▲ 9.7)
金融収支 (兆円)	22.56	4.91		2.09	0.86	1.59	
前年差	1.14	▲1.74		▲2.02	0.06	1.08	
企業向けサービス価格指数 (2015年=100)	( 1.4)	< 0.5> ( 1.2)	< 0.2> ( 1.4)	< 0.2> (▲ 0.5)	< 0.1> (▲ 0.6)		

	企業物価 (%)			
	国内		輸出	輸入
	前月比	前年比	前年比	前年比
2018年度		2.2	0.8	6.5
2019年度		0.1	▲4.1	▲6.1
2020/1~3	▲0.4	0.6	▲2.9	▲3.5
4~6	▲2.4	▲2.3	▲5.7	▲15.9
7~9	0.9	▲0.8	▲2.1	▲11.2
10~12	▲0.2	▲2.1	▲1.7	▲10.4
2019/12	0.2	0.9	▲4.4	▲6.6
2020/1	0.0	1.5	▲1.4	▲0.8
2	▲0.4	0.7	▲2.2	▲1.8
3	▲0.9	▲0.5	▲5.1	▲7.8
4	▲1.6	▲2.5	▲6.5	▲13.5
5	▲0.5	▲2.8	▲6.5	▲18.2
6	0.7	▲1.6	▲4.1	▲15.9
7	0.6	▲0.9	▲3.2	▲12.6
8	0.1	▲0.6	▲1.6	▲11.0
9	▲0.2	▲0.8	▲1.3	▲10.1
10	▲0.2	▲2.1	▲1.7	▲10.8
11	▲0.1	▲2.3	▲2.1	▲10.6
12	0.5	▲2.0	▲1.3	▲9.8

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
2018年度		0.7		0.8
2019年度		0.5		0.6
2020/1~3	▲0.2	0.5	▲0.2	0.6
4~6	▲0.2	0.1	▲0.3	▲0.1
7~9	0.2	0.2	▲0.2	▲0.2
10~12	▲0.6	▲0.8	▲0.2	▲0.9
2019/12	0.0	0.8	0.0	0.7
2020/1	▲0.1	0.7	▲0.2	0.8
2	▲0.2	0.4	▲0.1	0.6
3	0.0	0.4	0.0	0.4
4	▲0.1	0.1	▲0.3	▲0.2
5	0.0	0.1	0.0	▲0.2
6	▲0.1	0.1	0.0	0.0
7	0.1	0.3	0.0	0.0
8	0.2	0.2	▲0.2	▲0.4
9	▲0.1	0.0	0.0	▲0.3
10	▲0.1	▲0.4	0.0	▲0.7
11	▲0.5	▲0.9	▲0.1	▲0.9
12	▲0.3	▲1.2	▲0.1	▲1.0

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
2020/11	▲0.5	▲0.8	▲0.1	▲0.7
12	▲0.4	▲1.2	▲0.2	▲0.9
2020/1				

	2019年度	2020年 (%)					
		2019年		2020年			
		7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12
業況判断D I		5	0	▲8	▲34	▲27	▲10
大企業・製造							
非製造		21	20	8	▲17	▲12	▲5
中小企業・製造		▲4	▲9	▲15	▲45	▲44	▲27
非製造		10	7	▲1	▲26	▲22	▲12
売上高 (法人企業統計)	(▲ 3.5)	(▲ 2.6)	(▲ 6.4)	(▲ 7.5)	(▲ 17.7)	(▲ 11.5)	
経常利益	(▲ 14.9)	(▲ 5.3)	(▲ 4.6)	(▲ 28.4)	(▲ 46.6)	(▲ 28.4)	
売上高経常利益率	4.8	5.0	5.3	4.6	4.4	4.0	
実質GDP (2015年連鎖価格)	(▲ 0.3)	< 0.2> ( 1.3)	<▲ 1.9> (▲ 1.1)	<▲ 0.5> (▲ 2.0)	<▲ 8.3> (▲ 10.3)	< 5.3> (▲ 5.7)	
名目GDP	( 0.5)	< 0.3> ( 1.9)	<▲ 1.2> ( 0.4)	<▲ 0.5> (▲ 1.1)	<▲ 7.9> (▲ 9.0)	< 5.5> (▲ 4.6)	

	景気動向指数 (2015年=100)		
	先行	一致	遅行
	2019/11	90.7	94.9
12	91.1	94.2	102.5
2020/1	90.4	94.6	101.9
2	91.2	94.5	101.0
3	84.7	89.3	100.1
4	78.7	79.1	96.9
5	78.6	71.7	91.9
6	84.0	75.0	93.1
7	87.1	81.0	92.4
8	89.1	82.4	91.5
9	93.3	84.8	91.7
10	94.3	89.4	91.2
11	96.6	89.1	89.8

(注) < >内は季節調整前前期比、( )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、株式会社東商工リサーチ、保証事業会社3社