

＜先週の指標の動き＞

指標名	数値	コメント
9月東京都区部消費者物価指数 (10/5) 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	前年比+0.3% (▲0.4%) 前年比+0.1% (±0.0%) 前年比▲0.1% (▲0.1%)	9月の東京都区部消費者物価指数(生鮮食品を除く総合)は、前年比+0.1%と14ヵ月ぶりにプラス。携帯電話通話料が下落したものの、エネルギー価格や宿泊料など幅広い項目が上昇。
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	101.8 前月差▲2.3ポイント 91.5 前月差▲2.9ポイント 94.8 前月差▲0.5ポイント	8月のC I 先行指数は前月差▲2.3ポイントと、2ヵ月連続の低下。鉱工業用生産財在庫率の上昇などがマイナスに寄与。 C I 一致指数は前月差▲2.9ポイントと、2ヵ月連続の低下。世界的な半導体不足や東南アジアでの部品供給の滞りを背景に自動車の生産が減少し、鉱工業生産指数や耐久消費財出荷指数などが大きく下振れ。もっとも、内閣府は基調判断を「改善を示している」に据え置き。
8月国際収支 (速報、10/8) 経常収支 (季節調整値) 貿易収支 (季節調整値) サービス収支 (季節調整値) 第一次所得収支 (季節調整値) 第二次所得収支 (季節調整値)	10,426億円 (前月比▲26.2%) ▲841億円 (前月比 - %) ▲2,850億円 (前月比▲39.7%) 15,413億円 (前月比▲15.1%) ▲1,296億円 (前月比▲52.1%)	8月の経常収支は前月から黒字幅が縮小。 貿易収支は、輸出が部品不足による影響で輸送機械が下振れたことで前月比▲0.9%と減少した一方、輸入は、原油価格の上昇や新型コロナのワクチンを含む医薬品の増加により、同+5.3%と堅調な伸びとなり赤字に。 サービス収支は赤字幅が縮小。その他サービス収支の赤字幅の改善が主因。 第一次所得収支は、黒字幅が縮小。もっとも、海外経済の回復を背景に、海外子会社から受け取る配当金などの直接投資収益は堅調な推移が持続。
8月家計調査 (10/8) 実質消費支出 (二人以上の世帯) (除く住居等)	前年比▲3.0% (+0.7%) 前年比▲2.7% (▲0.5%)	8月の実質消費支出(二人以上の世帯)は前年比▲3.0%と2ヵ月ぶりに減少。品目別にみると、緊急事態宣言の対象地域の拡大や天候不順を背景とした外出自粛により、外食が大きく減少したほか、諸雑費などの下振れもマイナスに寄与。
8月毎月勤労統計 (速報、10/8) 現金給与総額 所定内給与 所定外給与 特別給与 実質賃金 常用雇用	前年比+0.7% (+0.6%) 前年比+0.2% (+0.2%) 前年比+6.5% (+11.6%) 前年比+2.0% (▲0.3%) 前年比+0.2% (+0.3%) 前年比+1.3% (+1.5%)	8月の現金給与総額は、前年比+0.7%と6ヵ月月連続の増加。内訳をみると、所定外給与は前年に新型コロナの影響で残業時間が大幅に減少した反動を受けて、同+6.5%と高い伸び。所定内給与と特別給与もともにプラス。 実質賃金は、消費者物価が上昇したことから、前年比+0.2%と小幅に増加。 常用雇用は前年比+1.3%と増勢が持続。建設業や卸売業・小売業などの業種で一般労働者が増加。
9月景気ウォッチャー調査 (10/8) 現状判断D I (季節調整値) 先行き判断D I (季節調整値)	42.1 前月差+7.4ポイント 56.6 前月差+12.9ポイント	9月の現状判断D Iは、家計動向関連、企業動向関連、雇用関連の全てのD Iが上昇したことから、前月差+7.4ポイントと2ヵ月ぶりに改善。 先行き判断D Iは、前月差+12.9ポイントと大幅に上昇し、3ヵ月ぶりに良し悪しの判断の分かれ目となる50を上回る水準に。

※〈 〉は前月の前年比

<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

わが国経済は、一進一退の状況。輸出は、中国経済のペースダウンや米国向けの自動車の下振れなどを受けて増勢が一服。個人消費は、新型コロナ感染拡大防止による活動制限が続くなかで、増加と減少を繰り返す動き。

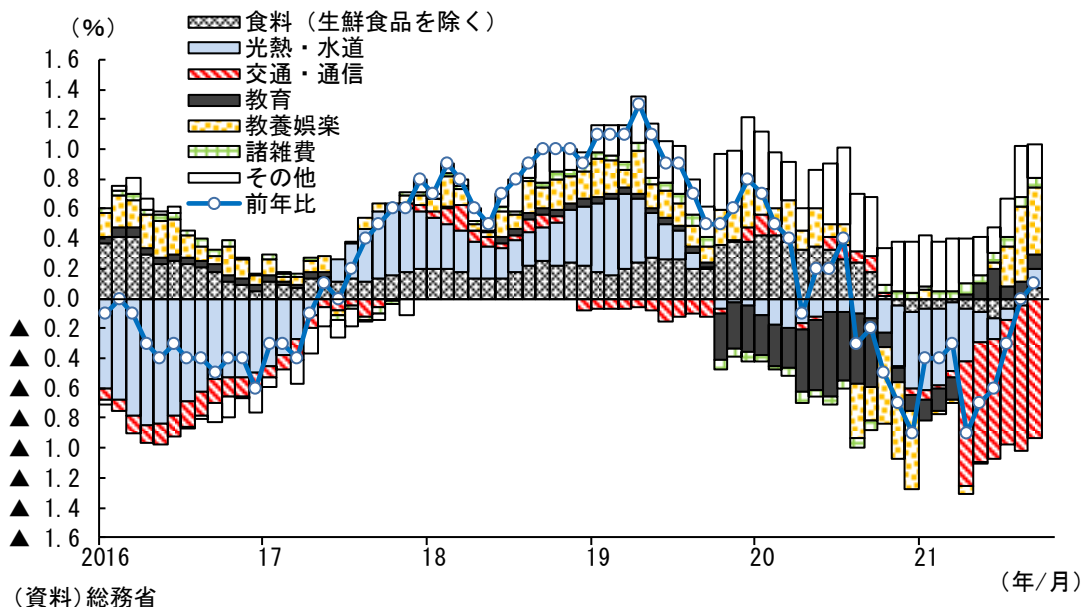
(2) 当面の見通し

先行きを展望すると、ワクチン接種が着実に進むなか、政府が緊急事態宣言を解除し、活動制限の緩和に向けた実証実験を開始したことで、個人消費は持ち直しに向かう見込み。また、海外経済の回復を背景とする輸出の増加や堅調な設備投資も景気を下支えすることから、10月～12月期以降は景気回復が明確化する見通し。

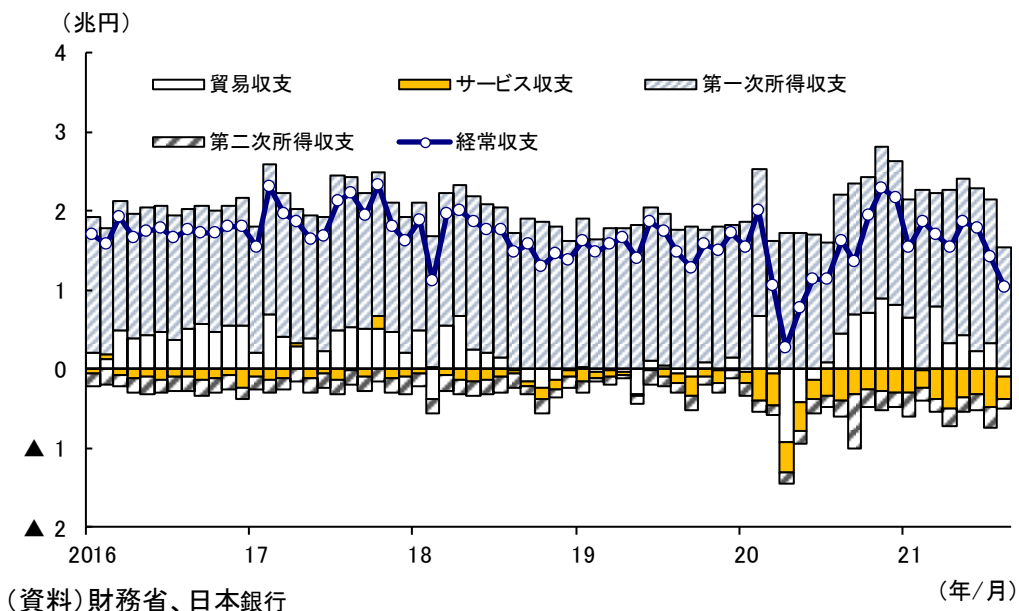
<当面の国内主要経済指標等のスケジュール>

月日	指標名等	発表機関
10/12 (火)	9月 企業物価指数	日本銀行
10/13 (水)	8月 機械受注統計	内閣府
	9月 マネーストック	日本銀行
10/15 (金)	8月 第3次産業活動指数	経済産業省

(図表1)消費者物価指数・東京都区部(生鮮食品を除く総合、前年比)



(図表2)経常収支(季節調整値)



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

2021/10/8

	2020年度	2021年					
		4～6		7～9			
		6月	7月	8月	9月		
鉱工業生産指数	< (▲ 9.5)	< 1.1> (19.9)	< 6.5> (23.0)	<▲ 1.5> (11.6)	<▲ 3.2> (9.3)		
鉱工業出荷指数	< (▲ 9.8)	< 0.7> (18.8)	< 4.8> (19.2)	<▲ 0.3> (11.2)	<▲ 3.8> (7.7)		
鉱工業在庫指数(末)	< (▲ 9.8)	< 0.9> (▲ 5.0)	< 2.1> (▲ 5.0)	<▲ 0.7> (▲ 4.5)	<▲ 0.3> (▲ 3.9)		
生産者製品在庫率指数	< (9.2)	<▲ 1.2> (▲ 24.0)	<▲ 0.3> (▲ 21.5)	< 1.0> (▲ 13.1)	< 3.4> (▲ 10.3)		
稼働率指数(2015年=100)	87.4	96.7	98.2	94.9			
第3次産業活動指数	< (▲ 6.9)	<▲ 0.5> (7.5)	< 2.2> (2.9)	<▲ 0.6> (2.0)			
機械受注 (船舶・電力を除く民需)	< (▲ 8.8)	< 4.6> (12.6)	<▲ 1.5> (18.6)	< 0.9> (11.1)			
建設工事受注(民間) 公共工事請負金額	< (▲ 4.9) (▲ 2.3)	< (16.3) (▲ 2.2)	< (34.1) (0.7)	< (6.4) (▲ 9.9)	< (▲ 4.7) (▲ 11.0)		
新設住宅着工戸数 (年率、万戸)	81.4 (▲ 8.1)	87.5 (8.1)	86.6 (7.3)	92.6 (9.9)	85.5 (7.5)		
消費支出 (全世帯、名目) (実質)	< (▲ 5.2) (▲ 4.9)	< (6.1) (7.1)	< (▲ 2.0) (▲ 0.6)	< (▲ 6.8) (▲ 6.1)	< (▲ 7.1) (▲ 6.6)		
(勤労者世帯、名目) (実質)	< (▲ 5.0) (▲ 4.7)	< (6.2) (7.2)	< (▲ 3.4) (▲ 2.0)	< (▲ 4.8) (▲ 4.1)	< (▲ 7.4) (▲ 6.9)		
百貨店売上高 チェーンストア売上高 乗用車登録・販売台数	< (▲ 23.5) (0.7) (▲ 7.5)	< (76.9) (3.5) (24.9)	< (▲ 1.6) (1.7) (4.5)	< (4.2) (4.6) (6.4)	< (▲ 11.7) (▲ 0.1) (▲ 2.5)	< (▲ 34.3)	
完全失業率	2.90	2.91	2.94	2.75	2.78		
有効求人倍率	1.10	1.10	1.13	1.15	1.14		
現金給与総額 (5人以上)	< (▲ 1.5)	< (1.0)	< (0.1)	< (0.6)	< (0.7)		
所定外労働時間 (〃)	< (▲ 13.9)	< (19.1)	< (18.8)	< (11.4)	< (7.0)		
常用雇用 (〃)	< (0.7)	< (1.5)	< (1.6)	< (1.5)	< (1.3)		
企業倒産件数 前年差	7,163 ▲1468	1,490 ▲347	1,447 ▲574	541 ▲239	476 ▲313	466 ▲201	505 ▲60
M2 (平残)	< (8.1)	< (7.7)	< (5.9)	< (5.3)	< (4.7)		
広義流動性 (平残)	< (4.9)	< (6.6)	< (5.9)	< (5.5)	< (5.2)		
経常収支 (兆円) 前年差	18.25 ▲0.67	4.22 2.79	0.91 0.76	1.91 0.38	1.67 ▲0.42		
通関貿易収支 (兆円) 前年差	1.30 2.58	0.43 2.52	0.38 0.67	0.44 0.45	▲0.64 ▲0.87		
通関輸出 (兆円) 輸出数量 輸出価格	69.49 (▲ 8.4) (▲ 9.5)	20.66 (45.0) (34.4)	7.22 (48.6) (37.2)	7.36 (37.0) (25.2)	6.61 (26.2) (13.7)		
通関輸入 (兆円) 輸入数量 輸入価格	68.19 (▲ 11.6) (▲ 3.5)	20.23 (23.8) (5.3)	6.84 (32.8) (8.2)	6.92 (28.6) (2.1)	7.24 (44.7) (14.5)		
金融収支 (兆円) 前年差	15.51 ▲5.29	1.66 0.08	▲0.62 ▲0.96	0.96 ▲1.23	2.47 1.68		
企業向けサービス価格指数 (2015年=100)	< (0.5)	< 0.1> (1.2)	< 0.0> (1.2)	< 0.3> (1.1)	<▲ 0.1> (1.0)		

	企業物価 (%)			
	国内		輸出	輸入
	前月比	前年比	前年比	前年比
2019年度		0.1	▲4.1	▲6.1
2020年度		▲1.4	▲1.9	▲9.9
2020/7～9	0.8	▲0.8	▲2.2	▲11.3
10～12	▲0.3	▲2.2	▲1.8	▲10.5
2021/1～3	1.6	▲0.3	1.7	▲1.6
4～6	2.4	4.6	10.4	23.2
2020/8	0.1	▲0.6	▲1.8	▲11.0
9	▲0.2	▲0.8	▲1.5	▲10.3
10	▲0.3	▲2.2	▲2.0	▲10.9
11	▲0.1	▲2.4	▲2.1	▲10.6
12	0.5	▲2.1	▲1.4	▲9.8
2021/1	0.6	▲1.5	▲0.7	▲7.2
2	0.5	▲0.6	0.3	▲3.1
3	1.0	1.2	5.5	5.8
4	0.9	3.7	8.5	15.4
5	0.7	4.9	11.3	26.0
6	0.7	5.0	11.5	28.6
7	1.1	5.6	11.5	28.5
8	0.0	5.5	10.9	29.2

	全国 (%)			
	消費者物価		除く生鮮食品	
	前月比	前年比	前月比	前年比
2019年度		0.5		0.6
2020年度		▲0.3		▲0.4
2020/7～9	▲0.1	0.0	▲0.2	▲0.3
10～12	▲0.5	▲0.9	▲0.2	▲0.9
2021/1～3	0.3	▲0.5	0.3	▲0.5
4～6	▲0.5	▲0.7	▲0.5	▲0.6
2020/9	▲0.2	0.0	▲0.1	▲0.3
10	▲0.1	▲0.4	0.0	▲0.7
11	▲0.3	▲0.9	▲0.1	▲0.9
12	▲0.2	▲1.2	▲0.1	▲1.0
2021/1	0.5	▲0.7	0.3	▲0.7
2	▲0.1	▲0.5	0.0	▲0.5
3	0.1	▲0.4	0.2	▲0.3
4	▲0.8	▲1.1	▲0.9	▲0.9
5	0.3	▲0.8	0.3	▲0.6
6	0.1	▲0.5	0.0	▲0.5
7	0.2	▲0.3	0.3	▲0.2
8	0.0	▲0.4	▲0.1	0.0
9				

	東京都区部 (%)			
	消費者物価		除く生鮮食品	
	前月比	前年比	前月比	前年比
2021/7	0.2	▲0.4	0.3	▲0.3
8	0.0	▲0.4	0.0	0.0
9	0.3	0.3	0.0	0.1

	2020年度	2021年 (%)					
		2020年		2021年			
		4～6	7～9	10～12	1～3	4～6	7～9
業況判断D I 大企業・製造 非製造		▲34 ▲17	▲27 ▲12	▲10 ▲5	5 ▲1	14 1	18 2
中小企業・製造 非製造		▲45 ▲26	▲44 ▲22	▲27 ▲12	▲13 ▲11	▲7 ▲9	▲3 ▲10
売上高 (法人企業統計)	< (▲ 8.1)	< (▲ 17.7)	< (▲ 11.5)	< (▲ 4.5)	< (▲ 3.0)	< (10.4)	
経常利益	< (▲ 12.0)	< (▲ 46.6)	< (▲ 28.4)	< (▲ 0.7)	< (26.0)	< (93.9)	
売上高経常利益率	< (▲ 4.6)	< 4.4	< 4.0	< 5.6	< 6.0	< 7.7	
実質GDP (2015年連鎖価格)	< (▲ 4.5)	<▲ 7.9> (▲ 10.1)	< 5.4> (▲ 5.5)	< 2.8> (▲ 0.9)	<▲ 1.1> (▲ 1.3)	< 0.5> (7.6)	
名目GDP	< (▲ 3.9)	<▲ 7.6> (▲ 8.9)	< 5.4> (▲ 4.5)	< 2.3> (▲ 0.8)	<▲ 1.1> (▲ 1.5)	<▲ 0.1> (6.4)	

	(2015年=100) 景気動向指数		
	先行	一致	遅行
	2020/8	88.8	82.1
9	92.5	84.7	91.6
10	94.6	88.5	91.5
11	96.7	88.6	91.1
12	97.3	89.1	90.9
2021/1	97.9	91.4	91.2
2	98.9	90.1	91.0
3	102.2	93.1	93.8
4	103.5	95.1	94.0
5	102.6	92.5	93.0
6	104.2	94.6	94.2
7	104.1	94.4	95.3
8	101.8	91.5	94.8

(注) < >内は季節調整前期比、()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