

<先週の指標の動き>

指標名	数値	コメント
11月貿易統計 (速報、12/19) 貿易収支 輸出数量指数 (季節調整値) 輸入数量指数 (季節調整値)	▲7,372 億円 前月比▲2.4% 前月比▲2.2%	11月の貿易収支は、2ヵ月連続の赤字。輸入の減少幅よりも輸出の減少幅の方が大きかったことが要因。 輸出数量指数 (季節調整値) は、2ヵ月ぶりの減少。アジア向けの一般機械や、米国向けの自動車などが減少。 輸入数量指数 (季節調整値) は、2ヵ月ぶりの減少。鉱物性燃料は増加したものの、化学製品や一般機械などが減少。
11月全国消費者物価指数 (12/21) 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+0.8% <+1.4%> 前年比+0.9% <+1.0%> 前年比+0.3% <+0.4%>	11月の全国消費者物価指数をみると、生鮮食品及びエネルギーを除く総合の前年比はプラス幅を縮小。トレーニングパンツやペットフードの値下げのほか、新聞の昨年値上げの一巡などが要因。生鮮食品を除く総合の前年比もプラス幅縮小。上記の要因に加え、原油価格下落を受けたガソリンのプラス幅縮小も影響。総合の前年比はプラス幅を大幅に縮小。天候回復を背景に、生鮮野菜の値下げが影響。
11月チェーンストア売上高 (12/21)	前年比▲2.5% <▲0.7%> (店舗調整後)	11月のチェーンストア売上高 (店舗調整後) の前年比は、マイナス幅が拡大。前年の相場高の反動もあって食料品がマイナスに転化。加えて、暖冬を背景に冬物衣料の販売が低調。
11月全国百貨店売上高 (12/21)	前年比▲0.6% <+1.6%> (店舗調整後)	11月の全国百貨店売上高 (店舗調整後) の前年比は、2ヵ月ぶりのマイナス。引き続き好調なインバウンド需要を受けて、宝飾品などの高額商材やラグジュアリーブランドを中心とした身の回り品がプラス幅を拡大したものの、暖冬を背景に衣料品がマイナス幅を拡大。

※〈 〉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

わが国経済は一時的な落ち込みから持ち直す動き。企業部門では、鉱工業生産は、7～9月期の自然災害の影響から脱し、再び緩やかに回復。家計部門では、雇用所得環境が改善するなか、個人消費も持ち直し傾向。

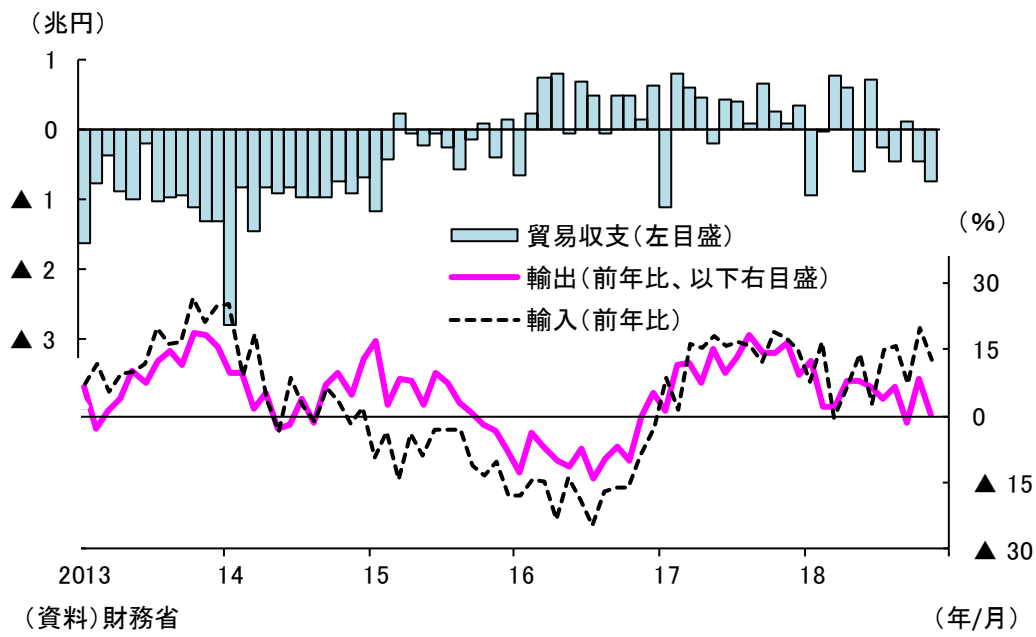
(2) 当面の見通し

先行きを展望すると、自然災害による下押し要因が剥落するにしたがい、景気は再び回復軌道に復帰する見通し。企業部門では、良好な収益環境を背景に、製造業・非製造業ともに設備投資が持ち直し。研究開発の実用化に向けた能力増強投資や、再開発プロジェクトやインバウンド需要を背景とした建設投資、災害復旧に向けた公共投資などが増加する見込み。家計部門では、雇用環境の改善が続くほか、所定内給与の増勢も強まるため、所得環境が着実に改善。個人消費にも徐々に明るさが出てくる見通し。もっとも、貿易戦争による景気下振れが引き続き不安材料。とりわけ、中国向けの資本財輸出に弱い動きが出始めたため、中国景気の失速リスクに注意が必要。

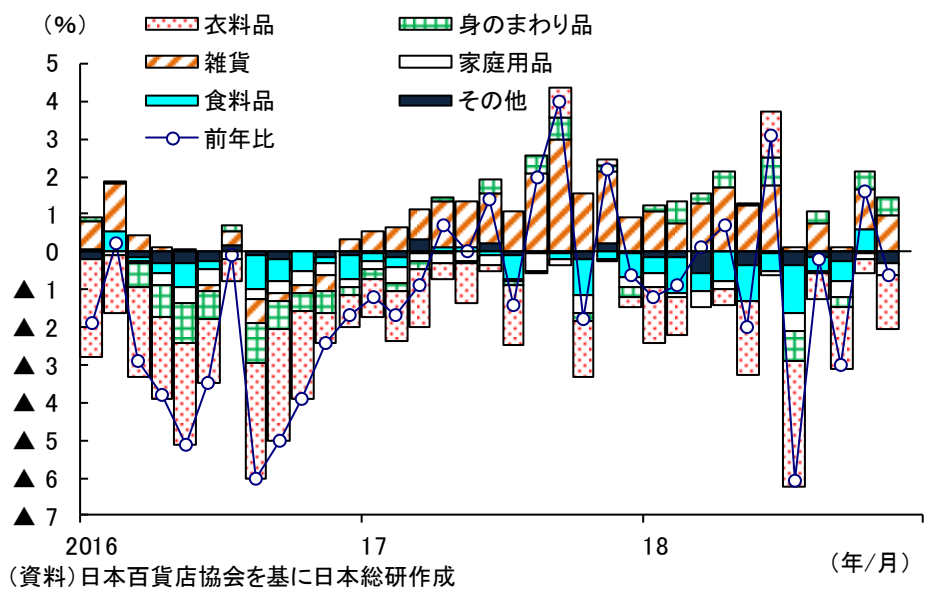
<当面の国内主要経済指標等のスケジュール>

月日	指標名等	発表機関
12/27 (木)	11月 住宅着工統計・建築着工・建設工事受注	国土交通省
12/28 (金)	12月 消費者物価指数・東京都区部 11月 労働力調査・一般職業紹介状況 11月 商業動態統計 11月 鉱工業生産 (速報)	総務省 総務省・厚生労働省・ 経済産業省 経済産業省

(図表1)貿易収支



(図表2)百貨店売上高



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

2018/12/25

	2017年度	(%)					
		2018年		2018年			
		4～6	7～9	8月	9月	10月	11月
鉱工業生産指数	(2.9)	< 1.2> (1.2)	<▲ 1.3> (▲ 0.1)	< 0.3> (0.2)	<▲ 0.4> (▲ 2.5)	< 2.9> (4.2)	
鉱工業出荷指数	(2.2)	< 2.1> (1.6)	<▲ 1.9> (▲ 0.5)	< 1.8> (0.6)	<▲ 2.0> (▲ 2.9)	< 3.5> (5.7)	
鉱工業在庫指数(末)	(5.2)	<▲ 2.6> (2.4)	< 1.2> (3.5)	<▲ 0.2> (2.8)	< 1.2> (3.5)	<▲ 1.3> (▲ 0.7)	
生産者製品在庫率指数	(1.5)	<▲ 2.3> (3.7)	< 0.5> (4.9)	<▲ 2.9> (3.4)	< 2.4> (7.1)	<▲ 0.5> (▲ 1.4)	
稼働率指数(2010年=100)	102.7	103.2 < 1.3>	101.4 <▲ 1.7>	102.7 < 2.4>	101.2 <▲ 1.5>	105.2 < 4.0>	
第3次産業活動指数	(1.1)	< 0.8> (1.1)	<▲ 0.5> (0.5)	< 0.4> (1.2)	<▲ 1.2> (▲ 0.7)	< 1.9> (2.2)	
全産業活動指数	(1.8)	< 0.9> (1.1)	<▲ 0.8> (0.2)	< 0.4> (0.8)	<▲ 1.0> (▲ 1.2)	< 1.9> (2.3)	
機械受注 (船舶・電力を除く民需)	(▲ 0.8)	< 2.2> (8.0)	< 0.9> (4.8)	< 6.8> (12.6)	<▲ 18.3> (▲ 7.0)	< 7.6> (4.5)	
建設工事受注(民間)	(0.6)	(1.3)	(1.1)	(▲ 0.1)	(9.4)	(▲ 10.1)	
公共工事請負金額	(▲ 4.3)	(1.5)	(▲ 4.3)	(▲ 2.2)	(▲ 7.6)	(9.5)	(▲ 5.2)
新設住宅着工戸数 (年率、万戸)	94.5 (▲ 2.8)	96.8 (▲ 2.0)	95.3 (▲ 0.2)	95.7 (1.6)	94.3 (▲ 1.5)	95.0 (0.3)	
消費支出 (全世帯、名目)	(1.3)	(▲ 0.5)	(2.3)	(4.3)	(0.9)	(2.7)	
(実質)	(0.4)	(▲ 1.3)	(1.0)	(2.8)	(▲ 0.5)	(1.0)	
(勤労者世帯、名目)	(1.2)	(▲ 0.3)	(3.0)	(6.1)	(2.5)	(0.5)	
(実質)	(0.3)	(▲ 1.1)	(1.7)	(4.5)	(1.1)	(▲ 1.1)	
百貨店売上高	(0.4)	(0.6)	(▲ 3.1)	(▲ 0.2)	(▲ 3.0)	(1.6)	(▲ 0.6)
チェーンストア売上高	(▲ 0.2)	(▲ 1.1)	(1.2)	(0.1)	(1.9)	(▲ 0.7)	(▲ 2.5)
乗用車登録・販売台数	(2.5)	(▲ 1.8)	(0.9)	(4.0)	(▲ 3.3)	(11.6)	(7.4)
完全失業率	2.71	2.39	2.43	2.45	2.34	2.45	
有効求人倍率	1.54	1.60	1.63	1.63	1.64	1.62	
現金給与総額 (5人以上)	(0.7)	(2.2)	(1.1)	(0.8)	(0.8)	(1.5)	
所定外労働時間 (〃)	(0.4)	(0.6)	(▲ 2.5)	(▲ 1.9)	(▲ 3.6)	(▲ 0.9)	
常用雇用 (〃)	(2.5)	(1.6)	(1.3)	(1.4)	(1.1)	(1.1)	
企業倒産件数	8,367	2,107	2,017	694	621	730	718
前年差	▲14	▲81	▲15	55	▲58	▲3	41
M2 (平残)	(3.8)	(3.2)	(2.9)	(2.9)	(2.8)	(2.7)	(2.3)
広義流動性 (平残)	(3.1)	(2.5)	(2.2)	(2.2)	(2.2)	(2.1)	(1.8)
経常収支 (兆円)	21.81	4.98	5.67	1.84	1.82	1.31	
前年差	0.79	0.38	▲1.34	▲0.56	▲0.44	▲0.88	
通関貿易収支 (兆円)	2.45	0.76	▲0.56	▲0.45	0.13	▲0.45	▲0.74
前年差	▲1.52	0.05	▲1.71	▲0.55	▲0.53	▲0.73	▲0.84
通関輸出 (兆円)	79.22	20.20	20.16	6.69	6.72	7.24	6.93
(10.8)	(7.5)	(2.9)	(6.6)	(▲ 1.3)	(8.2)	(0.1)	
輸出数量	(5.0)	(5.6)	(▲ 1.1)	(1.1)	(▲ 4.9)	(3.8)	(▲ 2.0)
輸出価格	(5.6)	(1.8)	(4.1)	(5.4)	(3.7)	(4.3)	(2.0)
通関輸入 (兆円)	76.77	19.44	20.72	7.14	6.59	7.69	7.66
(13.7)	(7.5)	(12.4)	(15.5)	(7.1)	(19.9)	(12.5)	
輸入数量	(4.4)	(1.4)	(2.0)	(4.5)	(▲ 2.7)	(10.3)	(4.3)
輸入価格	(8.8)	(6.1)	(10.3)	(10.5)	(10.1)	(8.7)	(7.9)
金融収支 (兆円)	19.62	5.31	4.27	1.91	3.18	1.55	
前年差	▲5.12	0.91	▲0.32	0.18	1.34	2.09	
企業向けサービス価格指数		< 0.6>	< 0.2>	< 0.0>	< 0.0>	< 0.4>	< 0.2>
(2010年=100)	(0.7)	(1.0)	(1.2)	(1.3)	(1.1)	(1.3)	(1.2)

	(%)			
	企業物価			
	国内	輸出	輸入	
	前月比	前年比	前年比	前年比
2016年度		▲2.4	▲6.9	▲10.6
2017年度		2.7	4.7	9.6
2017/10～12	0.9	3.4	6.2	11.0
2018/1～3	0.5	2.4	0.6	3.7
4～6	0.7	2.5	2.6	7.6
7～9	0.9	3.0	2.5	11.5
2017/11	0.4	3.5	6.8	10.4
12	0.2	3.0	2.3	7.3
2018/1	0.3	2.7	1.6	5.0
2	0.0	2.5	0.8	4.4
3	▲0.1	2.0	▲0.5	1.7
4	0.3	2.0	1.9	5.1
5	0.5	2.6	2.4	6.8
6	0.3	2.8	3.3	10.8
7	0.4	3.0	2.6	11.5
8	0.0	3.0	2.8	12.2
9	0.3	3.0	2.1	10.8
10	0.4	3.0	0.8	9.8
11	▲0.3	2.3	0.5	9.5

	(%)			
	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
2016年度		▲0.1		▲0.3
2017年度		0.7		0.7
2017/10～12	0.6	0.6	0.4	0.9
2018/1～3	0.3	1.3	▲0.1	0.9
4～6	▲0.3	0.6	0.4	0.8
7～9	0.5	1.1	0.2	0.9
2017/10	0.0	0.2	0.3	0.8
11	0.4	0.6	0.1	0.9
12	0.3	1.0	0.0	0.9
2018/1	0.1	1.4	▲0.2	0.9
2	0.0	1.5	0.1	1.0
3	▲0.3	1.1	0.1	0.9
4	▲0.1	0.6	0.2	0.7
5	0.1	0.7	0.1	0.7
6	▲0.1	0.7	0.0	0.8
7	0.1	0.9	▲0.1	0.8
8	0.5	1.3	0.3	0.9
9	0.1	1.2	0.0	1.0
10	0.3	1.4	0.3	1.0

	(%)			
	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
2018/9	0.1	1.2	0.0	1.0
10	0.3	1.5	0.3	1.0
11	▲0.3	0.8	0.0	1.0

	(2010年=100)		
	景気動向指数		
	先行	一致	遅行
2017/10	101.3	102.9	104.1
11	102.7	103.9	104.4
12	101.9	105.1	104.6
2018/1	100.4	101.9	104.6
2	101.3	102.6	104.8
3	100.2	102.9	104.8
4	101.8	104.2	104.3
5	101.8	103.4	105.2
6	100.6	103.3	104.6
7	99.7	102.5	104.0
8	100.0	102.7	104.6
9	99.6	101.6	103.7
10	100.5	104.5	103.2

(注) < >内は季節調整済前期比、
()内は前年(同期(月))比。

	2017年度	(%)					
		2017年		2018年			
		7～9	10～12	1～3	4～6	7～9	10～12
業況判断D I		22	25	24	21	19	19
大企業・製造		23	23	23	24	22	24
非製造		10	15	15	14	14	14
中小企業・製造		8	9	10	8	10	11
非製造							
売上高 (法人企業統計)		(4.8)	(5.9)	(3.2)	(5.1)	(6.0)	
経常利益		(5.5)	(0.9)	(0.2)	(17.9)	(2.2)	
売上高経常利益率		5.3	5.8	5.6	7.7	5.1	
実質GDP		< 0.7>	< 0.4>	<▲ 0.3>	< 0.7>	<▲ 0.6>	
(2011年連鎖価格)	(1.9)	(2.1)	(2.4)	(1.2)	(1.4)	(0.0)	
名目GDP		< 1.0>	< 0.5>	<▲ 0.6>	< 0.5>	<▲ 0.7>	
	(2.0)	(2.3)	(2.4)	(1.7)	(1.4)	(▲ 0.3)	

(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