

<先週の指標の動き>

| 指標名 | 数値 | コメント |
|--|--|--|
| 7～9月期法人企業統計季報 (12/2) 売上高(金融・保険業を除く全産業) うち製造業 うち非製造業 経常利益(金融・保険業を除く全産業) うち製造業 うち非製造業 設備投資(金融・保険業を除く全産業、 ソフトウェアを含む) うち製造業 うち非製造業 | 前期比▲1.5% 前期比▲1.1% 前期比▲1.6% 前期比▲1.1% 前期比▲0.8% 前期比▲1.3% 前期比▲0.8% 前期比+1.6% 前期比▲2.0% | 7～9月期の売上高は前期比▲1.5%と、3四半期連続の減収。業種別にみると、製造業は、世界的な設備投資の減速を受けて、同▲1.1%の減収。一方、非製造業も同▲1.6%の減収。消費増税に伴う駆け込み需要により、小売業で増収となったものの、資源価格の低迷などを受けて卸売業が大幅な減収。 経常利益は同▲1.1%と2四半期連続の減益。売上減少を受けて、製造業、非製造業ともに下振れ。 設備投資は同▲0.8%と4四半期ぶりの減少。製造業は、前期に大きく落ち込んだ反動もあり、3四半期ぶりの増加。一方、非製造業は、同▲2.0%と4四半期ぶりの減少。人手不足を背景とした省力化投資のニーズは依然として強いものの、収益の悪化が重石に。 |
| 11月乗用自動車新車販売台数 (日本自動車販売連合会、 全国軽自動車協会連合会、12/2) | 前年比▲11.6% <▲25.1%> (軽自動車含む) | 11月の乗用自動車新車販売台数(軽自動車含む)は、前年比▲11.6%と2ヵ月連続の大幅減。消費増税に伴う駆け込み需要の反動に加え、台風による納車の遅れや、一部メーカーでの部品供給の不具合による生産停止も販売を下押し。内訳をみると、普通車が同▲14.9%、小型車が同▲14.1%、軽自動車が同▲5.6%の減少。 |
| 10月毎月勤労統計 (速報、12/6) 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+0.5% <+0.5%> 前年比+0.6% <+0.3%> 前年比+0.0% <▲0.2%> 前年比▲4.4% <+9.1%> 前年比+0.1% <+0.2%> 前年比+2.1% <+2.2%> | 10月の現金給与総額は、前年比+0.5%と2ヵ月連続の増加。特別給与が同▲4.4%と減少したものの、一般労働者の所定内給与が同+0.6%増加。 消費増税後も消費者物価指数(持家の帰属家賃を除く総合)の伸びが限定的だったため、実質賃金も同+0.1%と2ヵ月連続の増加。 常用雇用は同+2.1%の増加。人手不足感の強い建設業や飲食サービス業で一般労働者の増加が続いたほか、教育・学習支援業や飲食サービス業などでパートタイム労働者が増加。 |
| 10月家計調査 (12/6) 実質消費支出(変動調整値) (二人以上の世帯) (除く住居等) | 前年比▲5.1% <+9.5%> 前年比▲6.5% <+10.1%> | 10月の実質消費支出(二人以上の世帯)は、前年比▲5.1%と11ヵ月ぶりの減少。品目別にみると、駆け込み需要の反動減や大型台風などの影響で、家具・家電や一般外食、衣類が大きく減少。 |
| 10月景気動向指数 (速報、12/6) C I先行指数 一致指数 遅行指数 | 91.8 前月差▲0.1ポイント 94.8 前月差▲5.6ポイント 104.4 前月差+0.2ポイント | 10月のC I先行指数は、前月差▲0.1ポイントと3ヵ月連続の低下。新規求人数や日経商品指数(42種総合)などが上昇したものの、鉱工業用生産財や最終需要財の在庫率悪化が指数を押し下げ。 C I一致指数も2ヵ月ぶりの低下。小売業や卸売業の販売額など指数を構成する10系列中9系列がマイナスに寄与。内閣府は基調判断を「悪化を示している」に据え置き。 |
| 10月消費活動指数(季節調整値) (12/6) 旅行収支調整済(季節調整値) | 前月比▲7.4% 前月比▲7.4% | 10月の消費活動指数(季節調整値)は、前月比▲7.4%と3ヵ月ぶりの低下。駆け込み需要の反動減や自然災害の影響で、耐久財消費が大幅に下振れ。 |

※ < > 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

わが国経済は足踏み感。中国向けを中心とした輸出の低迷を背景に、製造業の生産活動は伸び悩み。もともと、外需に弱さが残るなかでも、内需は底堅く推移。良好な雇用情勢と賃金上昇により、個人消費は緩やかな回復が持続。また、高水準の企業収益を背景に、設備投資も増加基調。

(2) 当面の見通し

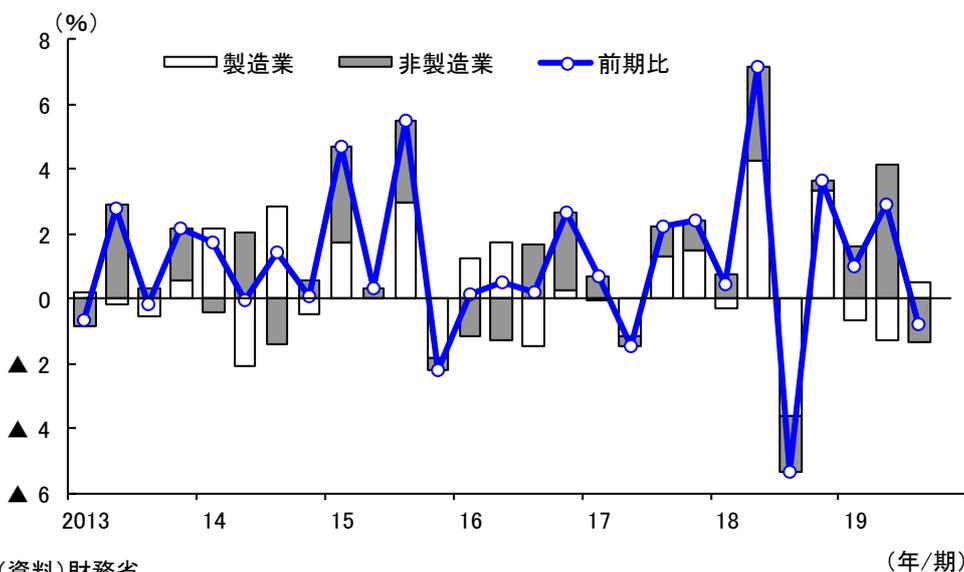
先行きを展望すると、世界景気が全般的に勢いを欠くなか、輸出の力強い回復は期待しにくいものの、内需に牽引される形で、景気は再び緩やかな回復軌道に復帰する見込み。企業の設備投資は、高めの伸びの反動から短期的には一服感が強まる可能性があるものの、人手不足や働き方改革を背景とした省力化投資や、老朽化した設備の更新など、構造的要因がもたらす需要の強さに支えられ、増加基調が続く見込み。個人消費も、良好な所得環境に支えられ、緩やかに増加する見通し。消費税率の引き上げが実施されたものの、軽減税率の導入や教育・保育の無償化などの消費増税対策により家計の負担増が緩和されるほか、増税前の駆け込み需要も限定的だったことから、消費の大幅な落ち込みは回避される見込み。

<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 |
|-----------|---|-------------------|
| 12/9 (月) | 7～9月期 GDP (2次速報値) 10月 国際収支 11月 景気ウォッチャー調査 | 内閣府 財務省 内閣府 |
| 12/10 (火) | 11月 マネーストック | 日本銀行 |
| 12/11 (水) | 11月 企業物価指数 | 日本銀行 |
| 12/12 (木) | 10月 機械受注 | 内閣府 |
| 12/13 (金) | 12月 日銀短観 | 日本銀行 |

<図表で見る経済指標>

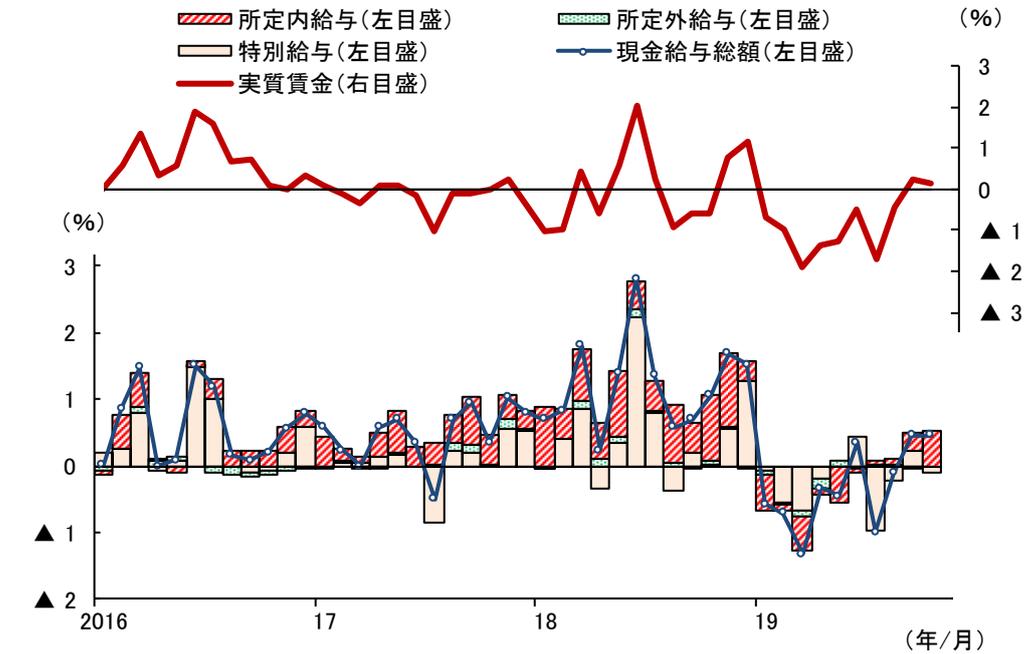
(図表1)設備投資(法人企業統計、季節調整値、前年比)



(資料)財務省
 (注1)金融業、保険業を除く。
 (注2)ソフトウェアを含む。

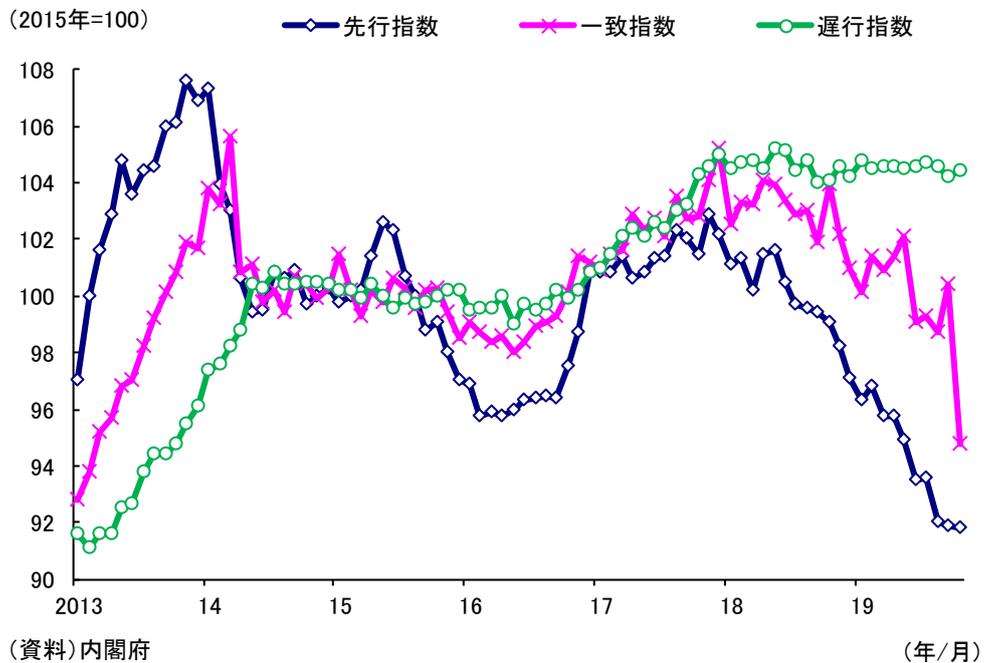
(年/期)

(図表2)現金給与総額(前年比)



(資料)厚生労働省

(図表3)景気動向指数



(資料)内閣府

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

2019/12/6

(%)

| | 2018年度 | 2019年 | | 2019年 | | | |
|-----------------------------|----------------|-------------------|--------------------|---------------------|-------------------|--------------------|----------|
| | | 4~6 | 7~9 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 |
| 鉱工業生産指数 | (0.3) | < 0.6> (▲ 2.3) | <▲ 0.5> (▲ 0.8) | <▲ 1.2> (▲ 4.7) | < 1.7> (1.3) | <▲ 4.2> (▲ 7.4) | |
| 鉱工業出荷指数 | (0.2) | < 1.0> (▲ 2.7) | <▲ 0.1> (▲ 0.1) | <▲ 1.3> (▲ 4.5) | < 1.5> (2.2) | <▲ 4.3> (▲ 7.1) | |
| 鉱工業在庫指数(末) | (0.2) | < 0.9> (3.0) | <▲ 1.7> (0.9) | <▲ 0.1> (2.6) | <▲ 1.4> (0.9) | < 1.2> (2.5) | |
| 生産者製品在庫率指数 | (3.0) | < 0.9> (4.4) | < 1.8> (3.8) | < 2.8> (8.7) | <▲ 1.9> (1.9) | < 4.7> (9.6) | |
| 稼働率指数(2010年=100) | 102.6 | 102.4 < 1.9> | 100.6 <▲ 1.8> | 99.3 <▲ 2.9> | 100.3 < 1.0> | | |
| 第3次産業活動指数 | (1.1) | < 0.2> (0.8) | < 0.7> (1.9) | < 0.3> (0.5) | < 1.8> (3.8) | | |
| 全産業活動指数 | (0.9) | < 0.5> (0.2) | < 0.3> (1.2) | < 0.0> (▲ 0.6) | < 1.5> (2.9) | | |
| 機械受注 (船舶・電力を除く民需) | (2.8) | < 7.5> (4.1) | <▲ 3.5> (▲ 2.7) | <▲ 2.4> (▲ 14.5) | <▲ 2.9> (5.1) | | |
| 建設工事受注(民間) | (14.5) | (▲ 10.5) | (▲ 3.9) | (▲ 28.4) | (▲ 9.3) | (17.3) | |
| 公共工事請負金額 | (1.1) | (4.2) | (12.2) | (2.2) | (4.6) | (5.1) | |
| 新設住宅着工戸数 (年率、万戸) | 95.3 (0.7) | 91.8 (▲ 4.7) | 89.9 (▲ 5.4) | 89.1 (▲ 7.1) | 89.7 (▲ 4.9) | 87.9 (▲ 7.4) | |
| 消費支出 (全世帯、名目) | (1.6) | (4.2) | (4.5) | (1.3) | (10.8) | (▲ 3.7) | |
| (実質) | (0.7) | (3.3) | (4.1) | (1.0) | (10.6) | (▲ 4.0) | |
| (勤労者世帯、名目) | (1.7) | (4.1) | (4.7) | (1.7) | (8.9) | (▲ 3.2) | |
| (実質) | (0.8) | (3.2) | (4.3) | (1.4) | (8.7) | (▲ 3.5) | |
| 百貨店売上高 | (▲ 0.8) | (▲ 0.9) | (7.5) | (2.3) | (23.1) | (▲ 17.5) | |
| チェーンストア売上高 | (▲ 0.8) | (▲ 0.7) | (▲ 1.5) | (▲ 0.3) | (2.8) | (▲ 4.1) | |
| 乗用車登録・販売台数 | (0.3) | (2.1) | (7.5) | (4.9) | (13.6) | (▲ 25.1) | (▲ 11.6) |
| 完全失業率 | 2.42 | 2.39 | 2.29 | 2.24 | 2.42 | 2.40 | |
| 有効求人倍率 | 1.62 | 1.62 | 1.58 | 1.59 | 1.57 | 1.57 | |
| 現金給与総額 (5人以上) | (0.9) | (▲ 0.1) | (▲ 0.3) | (▲ 0.1) | (0.5) | (0.5) | |
| 所定外労働時間 (〃) | (▲ 1.6) | (▲ 2.4) | (▲ 1.0) | (▲ 2.0) | (0.0) | (▲ 1.8) | |
| 常用雇用 (〃) | (1.2) | (1.7) | (2.0) | (1.9) | (2.2) | (2.1) | |
| 企業倒産件数 | 8,111 | 2,074 | 2,182 | 678 | 702 | 780 | |
| 前年差 | ▲256 | ▲33 | 165 | ▲16 | 81 | 50 | |
| M2 (平残) | (2.7) | (2.5) | (2.4) | (2.4) | (2.4) | (2.5) | |
| 広義流動性 (平残) | (1.9) | (1.8) | (1.8) | (1.8) | (1.8) | (2.1) | |
| 経常収支 (兆円) | 19.41 | 4.57 | 5.77 | 2.16 | 1.61 | | |
| 前年差 | ▲2.76 | ▲0.43 | 0.08 | 0.33 | ▲0.23 | | |
| 通関貿易収支 (兆円) | ▲1.59 | ▲0.33 | ▲0.53 | ▲0.15 | ▲0.13 | 0.02 | |
| 前年差 | ▲4.01 | ▲1.10 | 0.03 | 0.30 | ▲0.25 | 0.47 | |
| 通関輸出 (兆円) | 80.71 | 19.08 | 19.15 | 6.14 | 6.37 | 6.58 | |
| (1.9) | (▲ 5.6) | (▲ 5.0) | (▲ 8.2) | (▲ 5.2) | (▲ 9.2) | | |
| 輸出数量 | (▲ 0.6) | (▲ 6.2) | (▲ 2.2) | (▲ 5.9) | (▲ 2.3) | (▲ 4.4) | |
| 輸出価格 | (2.4) | (0.7) | (▲ 2.8) | (▲ 2.4) | (▲ 2.9) | (▲ 5.0) | |
| 通関輸入 (兆円) | 82.30 | 19.41 | 19.68 | 6.29 | 6.50 | 6.56 | |
| (7.2) | (▲ 0.1) | (▲ 4.9) | (▲ 11.9) | (▲ 1.5) | (▲ 14.8) | | |
| 輸入数量 | (1.4) | (▲ 0.1) | (2.3) | (▲ 6.1) | (6.8) | (▲ 6.1) | |
| 輸入価格 | (5.7) | (▲ 0.0) | (▲ 7.1) | (▲ 6.2) | (▲ 7.7) | (▲ 9.2) | |
| 金融収支 (兆円) | 21.50 | 6.52 | 7.03 | 1.63 | 4.49 | | |
| 前年差 | 0.82 | 1.30 | 2.55 | ▲0.41 | 1.28 | | |
| 企業向けサービス価格指数 (2015年=100) | (1.2) | < 0.2> (0.9) | <▲ 0.1> (0.5) | <▲ 0.1> (0.5) | < 0.0> (0.5) | < 1.9> (2.1) | |

| | 企業物価 | | | |
|------------|------|------|------|-------|
| | 国内 | | 輸出 | 輸入 |
| | 前月比 | 前年比 | 前年比 | 前年比 |
| 2017年度 | | 2.7 | 4.7 | 9.6 |
| 2018年度 | | 2.2 | 0.8 | 6.5 |
| 2018/10~12 | 0.1 | 2.2 | ▲0.1 | 7.4 |
| 2019/1~3 | ▲0.8 | 0.9 | ▲1.7 | ▲0.1 |
| 4~6 | 0.5 | 0.6 | ▲2.2 | ▲2.1 |
| 7~9 | ▲0.6 | ▲0.9 | ▲5.6 | ▲8.8 |
| 2018/10 | 0.4 | 3.0 | 0.8 | 9.8 |
| 11 | ▲0.3 | 2.3 | 0.5 | 9.3 |
| 12 | ▲0.7 | 1.4 | ▲1.5 | 3.1 |
| 2019/1 | ▲0.6 | 0.5 | ▲3.5 | ▲2.0 |
| 2 | 0.4 | 0.9 | ▲1.6 | ▲0.7 |
| 3 | 0.3 | 1.3 | 0.1 | 2.4 |
| 4 | 0.4 | 1.3 | 0.2 | 1.6 |
| 5 | ▲0.1 | 0.7 | ▲2.6 | ▲1.9 |
| 6 | ▲0.6 | ▲0.2 | ▲4.1 | ▲5.8 |
| 7 | 0.0 | ▲0.6 | ▲4.9 | ▲8.4 |
| 8 | ▲0.3 | ▲0.9 | ▲5.7 | ▲8.4 |
| 9 | 0.0 | ▲1.1 | ▲6.1 | ▲9.6 |
| 10 | 1.1 | ▲0.4 | ▲6.3 | ▲10.5 |

(%)

| 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 |
| 2017年度 | | 0.7 | | 0.7 |
| 2018年度 | | 0.7 | | 0.8 |
| 2018/10~12 | 0.3 | 0.9 | 0.4 | 0.9 |
| 2019/1~3 | ▲0.3 | 0.3 | ▲0.2 | 0.8 |
| 4~6 | 0.2 | 0.8 | 0.4 | 0.8 |
| 7~9 | 0.0 | 0.3 | ▲0.1 | 0.5 |
| 2018/10 | 0.3 | 1.4 | 0.3 | 1.0 |
| 11 | ▲0.3 | 0.8 | 0.0 | 0.9 |
| 12 | ▲0.3 | 0.3 | ▲0.2 | 0.7 |
| 2019/1 | 0.1 | 0.2 | ▲0.2 | 0.8 |
| 2 | 0.0 | 0.2 | 0.1 | 0.7 |
| 3 | 0.0 | 0.5 | 0.1 | 0.8 |
| 4 | 0.3 | 0.9 | 0.3 | 0.9 |
| 5 | 0.0 | 0.7 | 0.0 | 0.8 |
| 6 | ▲0.1 | 0.7 | ▲0.2 | 0.6 |
| 7 | ▲0.1 | 0.5 | ▲0.1 | 0.6 |
| 8 | 0.3 | 0.3 | 0.2 | 0.5 |
| 9 | 0.1 | 0.2 | ▲0.1 | 0.3 |
| 10 | 0.3 | 0.2 | 0.4 | 0.4 |

(%)

| 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 |
| 2019/9 | ▲0.1 | 0.4 | ▲0.3 | 0.5 |
| 10 | 0.3 | 0.4 | 0.4 | 0.5 |
| 11 | 0.1 | 0.8 | 0.1 | 0.6 |

(2015年=100)

| | 景気動向指数 | | |
|---------|--------|-------|-------|
| | 先行 | 一致 | 遅行 |
| 2018/10 | 99.1 | 103.9 | 104.1 |
| 11 | 98.2 | 102.2 | 104.6 |
| 12 | 97.1 | 101.0 | 104.2 |
| 2019/1 | 96.3 | 100.1 | 104.8 |
| 2 | 96.8 | 101.4 | 104.5 |
| 3 | 95.8 | 100.9 | 104.6 |
| 4 | 95.8 | 101.4 | 104.6 |
| 5 | 94.9 | 102.1 | 104.5 |
| 6 | 93.5 | 99.1 | 104.6 |
| 7 | 93.6 | 99.3 | 104.7 |
| 8 | 92.0 | 98.7 | 104.6 |
| 9 | 91.9 | 100.4 | 104.2 |
| 10 | 91.8 | 94.8 | 104.4 |

(注) < >内は季節調整済前期比、
()内は前年(同期(月))比。

(%)

| | 2018年度 | 2018年 | | | 2019年 | | |
|----------------------|---------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 4~6 | 7~9 | 10~12 | 1~3 | 4~6 | 7~9 |
| 業況判断DI 大企業・製造 | | 21 | 19 | 19 | 12 | 7 | 5 |
| 非製造 | | 24 | 22 | 24 | 21 | 23 | 21 |
| 中小企業・製造 | | 14 | 14 | 14 | 6 | ▲1 | ▲4 |
| 非製造 | | 8 | 10 | 11 | 12 | 10 | 10 |
| 売上高 (法人企業統計) | (▲ 0.6) | (5.1) | (6.0) | (3.7) | (3.0) | (0.4) | (▲ 2.6) |
| 経常利益 | (0.4) | (17.9) | (2.2) | (▲ 7.0) | (10.3) | (▲ 12.0) | (▲ 5.3) |
| 売上高経常利益率 | 5.5 | 7.7 | 5.1 | 5.2 | 6.0 | 6.7 | 5.0 |
| 実質GDP (2011年連鎖価格) | (0.7) | < 0.5> (1.5) | <▲ 0.5> (0.1) | < 0.4> (0.3) | < 0.5> (0.9) | < 0.4> (0.9) | < 0.1> (1.3) |
| 名目GDP | (0.5) | < 0.2> (1.4) | <▲ 0.4> (▲ 0.3) | < 0.4> (▲ 0.0) | < 0.9> (1.1) | < 0.4> (1.3) | < 0.3> (1.9) |

(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