

<先週の指標の動き>

指標名	数値	コメント
10月第3次産業活動指数 (12/16)	前月比▲4.6% (前年比▲2.3%)	10月の第3次産業活動指数は、前月比▲4.6%と4ヵ月ぶりの低下。増税前の駆け込み需要の反動や、台風の影響により、小売業が同▲16.0%と大きく悪化したほか、卸売業や生活娯楽関連サービスなど幅広い業種が低下。経済産業省は、基調判断を「足踏みがみられる」に下方修正。
11月貿易統計 (速報、12/18) 貿易収支 輸出額 輸入額	▲821億円 前年比▲7.9% 前年比▲15.7%	11月の貿易収支は、▲821億円と2ヵ月ぶりの赤字。 輸出は、前年比▲7.9%と12ヵ月連続の減少。中国向けは減少幅が縮小したものの、一般機械などの資本財を中心に欧米向けの減少傾向が持続。 輸入も、同▲15.7%と7ヵ月連続の減少。原油価格の下落に加え、携帯電話など通信機の減少が輸入額を下押し。
11月全国消費者物価指数 (12/20) 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+0.5% (<+0.2%) 前年比+0.5% (<+0.4%) 前年比+0.8% (<+0.7%)	11月の全国消費者物価指数(生鮮食品を除く総合)は、前年比+0.5%と35ヶ月連続の上昇。消費税法上の経過措置の適用対象である電気代や上下水道料の消費税率が11月から引き上げられたことで、前月から上昇幅が小幅拡大。
11月全国百貨店売上高 (12/20) 店舗調整後	前年比▲6.0% (<▲17.5%)	11月の全国百貨店売上高(店舗調整後)は、前年比▲6.0%と2ヵ月連続の減少となったものの、駆け込み需要の反動減で大幅な落ち込みとなった前月に比べ、減少幅は縮小。商品別にみると、前月の売上の落ち込みが大きかった貴金属や衣料品などを含め、ほとんどの品目で売上が持ち直し。

※〈 〉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。一方、内需は、高水準の企業収益を背景に設備投資の増加基調が続いているものの、個人消費は消費増税に伴う駆け込み需要の反動減などを背景に大きく減少。

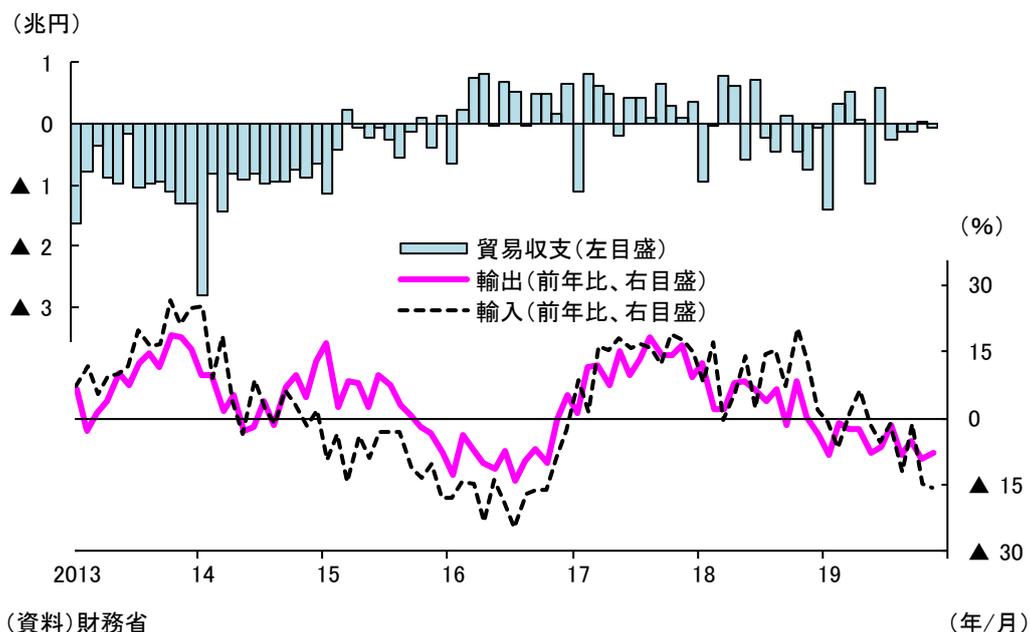
(2) 当面の見通し

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への対応、新たなIT技術の活用などを背景に、情報化投資や研究開発費への積極姿勢が続く見込み。個人消費も、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たほか、増税前の駆け込み需要も限定的だったことから、前回2014年のような長期低迷は避けられる見込み。

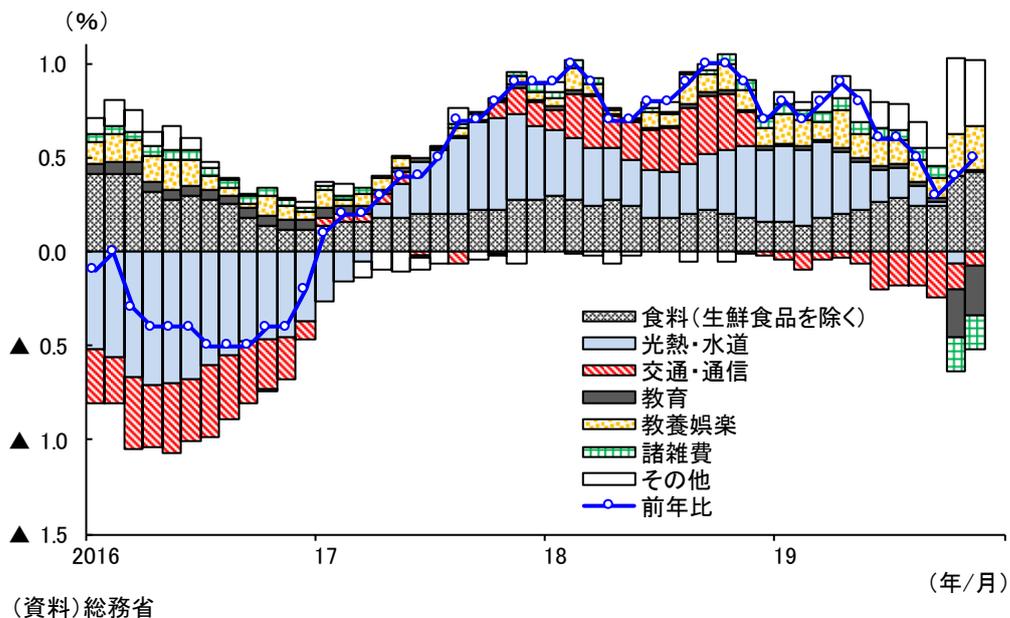
<当面の国内主要経済指標等のスケジュール>

月日	指標名等	発表機関
12/24 (火)	11月 チェーンストア販売統計	日本チェーンストア協会
12/26 (木)	11月 住宅着工統計・建築着工統計・建設工事受注	国土交通省
12/27 (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 鉱工業指数	総務省 総務省・厚生労働省 経済産業省 経済産業省

(図表1) 貿易統計



(図表2) 全国消費者物価指数(生鮮食品を除く総合、前年比)



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

2019/12/20

(%)

	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)	<▲ 4.5> (▲ 7.7)	
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)	<▲ 4.5> (▲ 7.3)	
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)	< 1.3> (2.6)	
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)	< 4.6> (9.5)	
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>	95.8 <▲ 4.5>	
第3次産業活動指数	(1.1)	< 0.2> (0.8)	< 0.9> (2.1)	< 0.3> (0.5)	< 2.3> (4.5)	<▲ 4.6> (▲ 2.3)	
全産業活動指数	(0.8)	< 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)	<▲ 6.0> (▲ 6.1)	
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)	(11.3)
新設住宅着工戸数 (年率、万戸)	(0.7)	(▲ 4.7)	(▲ 5.4)	(▲ 7.1)	(▲ 4.9)	(▲ 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	(▲ 0.9)	(▲ 0.9)	(6.8)	(2.3)	(23.1)	(▲ 17.5)	(▲ 6.0)
チェーンストア売上高	(▲ 0.8)	(▲ 0.7)	(▲ 1.7)	(▲ 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)	(0.0)	
所定外労働時間 (〃)	(▲ 1.7)	(▲ 2.4)	(▲ 1.0)	(▲ 2.0)	(0.0)	(▲ 1.8)	
常用雇用 (〃)	(1.2)	(1.7)	(2.0)	(1.9)	(2.2)	(2.2)	
企業倒産件数	8,110	2,074	2,182	678	702	780	727
前年差	▲257	▲33	165	▲16	81	50	9
M2 (平残)	(2.7)	(2.5)	(2.4)	(2.4)	(2.4)	(2.4)	(2.8)
広義流動性 (平残)	(1.9)	(1.8)	(1.8)	(1.8)	(1.7)	(2.0)	(2.5)
経常収支 (兆円)	19.24	4.57	5.77	2.16	1.61	1.82	
前年差	▲2.93	▲0.43	0.08	0.33	▲0.23	0.50	
通関貿易収支 (兆円)	▲1.59	▲0.33	▲0.53	▲0.15	▲0.13	0.02	▲0.08
前年差	▲4.01	▲1.10	0.03	0.30	▲0.25	0.47	0.66
通関輸出 (兆円)	80.71	19.08	19.15	6.14	6.37	6.58	6.38
(前年差)	(1.9)	(▲ 5.6)	(▲ 5.0)	(▲ 8.2)	(▲ 5.2)	(▲ 9.2)	(▲ 7.9)
輸出数量	(▲ 0.6)	(▲ 6.2)	(▲ 2.2)	(▲ 5.9)	(▲ 2.3)	(▲ 4.4)	(▲ 4.9)
輸出価格	(2.4)	(0.7)	(▲ 2.8)	(▲ 2.4)	(▲ 2.9)	(▲ 5.0)	(▲ 3.1)
通関輸入 (兆円)	82.30	19.41	19.68	6.29	6.50	6.56	6.46
(前年差)	(7.2)	(▲ 0.1)	(▲ 4.9)	(▲ 11.9)	(▲ 1.5)	(▲ 14.8)	(▲ 15.7)
輸入数量	(1.4)	(▲ 0.1)	(2.3)	(▲ 6.1)	(6.8)	(▲ 6.1)	(▲ 8.1)
輸入価格	(5.7)	(▲ 0.0)	(▲ 7.1)	(▲ 6.2)	(▲ 7.7)	(▲ 9.2)	(▲ 8.2)
金融収支 (兆円)	21.23	6.52	7.03	1.63	4.49	0.88	
前年差	0.55	1.30	2.55	▲0.41	1.28	▲0.63	
企業向けサービス価格指数 (2015年=100)	(1.1)	< 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
2018/11	▲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	▲6.2	▲10.7
11	0.2	0.1	▲5.9	▲11.2

(%)

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
2017年度		0.7		0.7
2018年度		0.7		0.8
2018/10~12	0.3	0.8	0.4	0.9
2019/1~3	▲0.2	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
2018/11	▲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
11	0.1	0.5	0.2	0.5

(%)

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
2019/10	0.3	0.4	0.4	0.5
11	0.0	0.8	0.1	0.6
12				

(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			
		7~9	10~12	1~3	4~6	7~9	10~12
業況判断DI 大企業・製造		19	19	12	7	5	0
非製造		22	24	21	23	21	20
中小企業・製造		14	14	6	▲1	▲4	▲9
非製造		10	11	12	10	10	7
売上高 (法人企業統計)	(▲ 0.6)	(6.0)	(3.7)	(3.0)	(0.4)	(▲ 2.6)	
経常利益	(0.4)	(2.2)	(▲ 7.0)	(10.3)	(▲ 12.0)	(▲ 5.3)	
売上高経常利益率	5.5	5.1	5.2	6.0	6.7	5.0	
実質GDP (2011年連鎖価格)	(0.3)	<▲ 0.6> (▲ 0.3)	< 0.3> (▲ 0.2)	< 0.6> (0.8)	< 0.5> (0.9)	< 0.4> (1.7)	
名目GDP	(0.1)	<▲ 0.6> (▲ 0.6)	<▲ 0.0> (▲ 0.9)	< 1.3> (0.9)	< 0.6> (1.3)	< 0.6> (2.3)	

(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