

<先週の指標の動き>

| 指標名 | 数値 | コメント |
|------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 8月全国百貨店売上高 店舗調整後 (9/24) | 前年比▲22.0%<▲20.3%> | 8月の全国百貨店売上高(店舗調整後)は、前年比▲22.0%と11ヵ月連続の減少。インバウンドは、入国制限の継続により、同▲86.1%と大幅減が持続。一方、国内市場も、新型コロナの感染再拡大を受けた外出の自粛や大型催事の中止、縮小などにより同▲17.8%と減少。 |
| 8月チェーンストア売上高 店舗調整後 (9/25) | 前年比+3.3%<+2.6%> | 8月のチェーンストア売上高(店舗調整後)は、前年比+3.3%と4ヵ月連続の増加。部門別に見ると、衣料品は、外出自粛などの影響で同▲16.3%と減少が続いた一方、食料品は、内食需要や農産品価格の上昇により同+6.8%増加。住関連品も、巣ごもり需要により同+2.0%増加。 |

※〈 〉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、新型コロナの影響で大幅な落ち込みに。インバウンド需要の減少や世界経済の下振れを背景に、輸出が大幅に減少したほか、国内家計の消費活動も大幅に低下。もっとも、緊急事態宣言の解除後は、外出自粛の緩和などを背景に、景気持ち直しに向けた動き。

(2) 当面の見通し

先行きを展望すると、個人消費の持ち直しなどを背景に、7~9月期にプラス成長に転じるとみられるものの、景気回復ペースは緩やかにとどまる見通し。

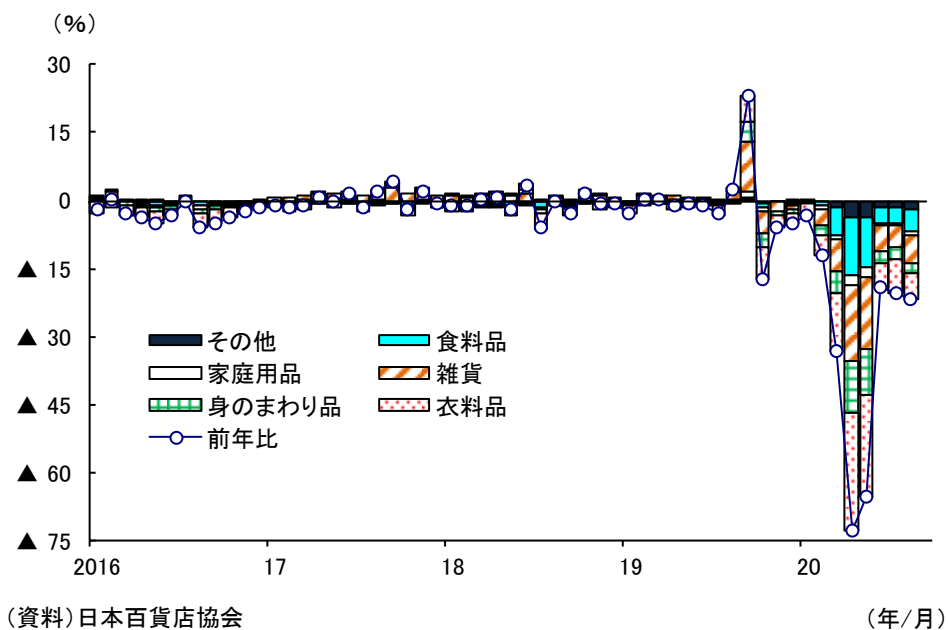
輸出は、諸外国の経済活動再開の足取りが鈍いなか、貿易活動の回復に時間を要するほか、インバウンド需要も、感染再拡大を防止するための入国規制の継続により、当面ゼロの状態が持続。

一方、内需についても、新型コロナが終息しないなか、個人消費は、当面、自粛ムードの残存が下押しに作用。雇用所得環境の悪化も重石となり、新型コロナ流行前の水準を下回る状態が長期化する見通し。

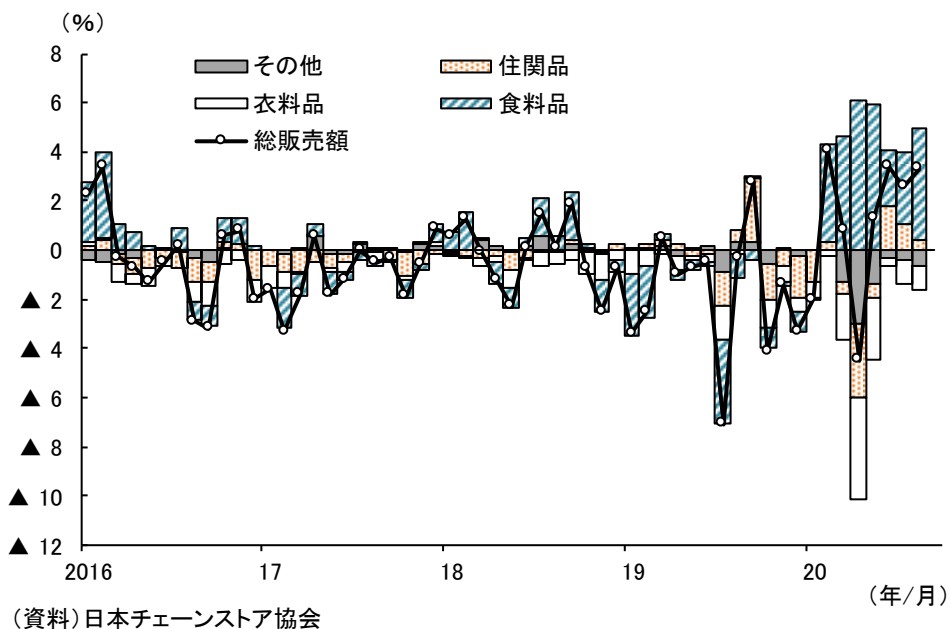
<当面の国内主要経済指標等のスケジュール>

| 月日 | 指標名等 | 発表機関 |
|----------|-------------------|-----------------------------|
| 9/29 (火) | 9月 消費者物価指数・東京都区部 | 総務省 |
| 9/30 (水) | 8月 商業動態統計 | 経済産業省 |
| | 8月 鉱工業指数 | 経済産業省 |
| | 8月 住宅着工統計 | 国土交通省 |
| 10/1 (木) | 9月 日銀短観 | 日本銀行 |
| | 9月 新車販売台数 | 日本自動車販売協会連合会 全国軽自動車協会連合会 |
| 10/2 (金) | 8月 労働力調査・一般職業紹介状況 | 総務省・厚生労働省 |

(図表1) 全国百貨店売上高(前年比)



(図表2) チェーンストア売上高(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

2020/9/25

| | 2019年度 | 2020年 | | | | | |
|----------------------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | | 1~3 | | 4~6 | | 7月 | |
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 鉱工業生産指数 | (▲ 3.8) | < 0.4> | <▲ 16.9> | <▲ 8.9> | < 1.9> | < 8.7> | |
| 鉱工業出荷指数 | (▲ 3.6) | <▲ 0.6> | <▲ 16.8> | <▲ 8.9> | < 4.8> | < 6.6> | |
| 鉱工業在庫指数(末) | (2.9) | < 2.3> | <▲ 5.3> | <▲ 2.6> | <▲ 2.4> | <▲ 1.5> | |
| 生産者製品在庫率指数 | (7.0) | < 1.7> | < 21.6> | < 7.3> | <▲ 7.1> | <▲ 8.9> | |
| 稼働率指数(2015年=100) | 98.3 | 95.1 | 75.2 | 70.6 | 75.0 | 82.2 | |
| 第3次産業活動指数 | (▲ 0.7) | <▲ 1.1> | <▲ 10.1> | <▲ 3.5> | < 9.0> | <▲ 0.5> | |
| 全産業活動指数 | (▲ 1.2) | <▲ 0.8> | <▲ 10.8> | <▲ 4.5> | < 6.8> | < 1.3> | |
| 機械受注 (船舶・電力を除く民需) | (▲ 0.3) | <▲ 0.7> | <▲ 12.9> | < 1.7> | <▲ 7.6> | < 6.3> | |
| 建設工事受注(民間) | (▲ 8.7) | <▲ 18.2> | <▲ 20.6> | <▲ 4.5> | <▲ 22.5> | <▲ 31.6> | |
| 公共工事請負金額 | (6.8) | (7.1) | (3.4) | (▲ 6.4) | (13.2) | (▲ 4.1) | (13.2) |
| 新設住宅着工戸数 (年率、万戸) | 88.4 | 86.3 | 80.0 | 80.9 | 79.0 | 82.8 | |
| 消費支出(全世界帯、名目) | (0.2) | <▲ 2.9> | <▲ 9.7> | <▲ 16.2> | <▲ 1.1> | <▲ 7.3> | |
| (実質) | (▲ 0.4) | <▲ 3.5> | <▲ 9.8> | <▲ 16.2> | <▲ 1.2> | <▲ 7.6> | |
| (勤労者世帯、名目) | (0.0) | <▲ 4.0> | <▲ 9.7> | <▲ 15.5> | <▲ 3.3> | <▲ 10.1> | |
| (実質) | (▲ 0.6) | <▲ 4.6> | <▲ 9.8> | <▲ 15.5> | <▲ 3.4> | <▲ 10.4> | |
| 百貨店売上高 | (▲ 5.2) | <▲ 16.8> | <▲ 51.7> | <▲ 65.6> | <▲ 19.1> | <▲ 20.3> | <▲ 22.0> |
| チェーンストア売上高 | (▲ 1.2) | (0.8) | (0.1) | (1.3) | (3.4) | (2.6) | (3.3) |
| 乗用車登録・販売台数 | (▲ 4.4) | <▲ 10.0> | <▲ 32.9> | <▲ 46.7> | <▲ 22.6> | <▲ 12.8> | <▲ 14.8> |
| 完全失業率 | 2.35 | 2.42 | 2.79 | 2.89 | 2.84 | 2.86 | |
| 有効求人倍率 | 1.55 | 1.44 | 1.21 | 1.20 | 1.11 | 1.08 | |
| 現金給与総額(5人以上) | (0.0) | (0.6) | <▲ 1.7> | <▲ 2.3> | <▲ 2.0> | <▲ 1.5> | |
| 所定外労働時間(μ) | (▲ 2.5) | <▲ 4.1> | <▲ 24.4> | <▲ 30.7> | <▲ 23.9> | <▲ 16.2> | |
| 常用雇用(μ) | (1.9) | (1.9) | (0.9) | (0.6) | (0.6) | (0.6) | |
| 企業倒産件数 | 8,631 | 2,164 | 1,837 | 314 | 780 | 789 | 667 |
| 前年差 | 521 | 248 | ▲237 | ▲381 | 46 | ▲13 | ▲11 |
| M2(平残) | (2.6) | (3.0) | (5.3) | (5.1) | (7.2) | (7.9) | (8.6) |
| 広義流動性(平残) | (2.2) | (2.8) | (3.3) | (3.0) | (4.4) | (4.8) | (5.3) |
| 経常収支(兆円) | 19.71 | 5.70 | 1.61 | 1.18 | 0.17 | 1.47 | |
| 前年差 | 0.22 | ▲0.41 | ▲2.94 | ▲0.45 | ▲1.09 | ▲0.56 | |
| 通関貿易収支(兆円) | ▲1.29 | ▲0.20 | ▲2.05 | ▲0.84 | ▲0.27 | 0.01 | 0.25 |
| 前年差 | 0.32 | 0.38 | ▲1.73 | 0.12 | ▲0.86 | 0.26 | 0.40 |
| 通関輸出(兆円) | 75.88 | 18.11 | 14.25 | 4.19 | 4.86 | 5.37 | 5.23 |
| 輸出数量 | <▲ 6.0> | <▲ 5.5> | <▲ 25.3> | <▲ 28.3> | <▲ 26.2> | <▲ 19.2> | <▲ 14.8> |
| 輸出価格 | <▲ 4.4> | <▲ 5.5> | <▲ 25.1> | <▲ 27.3> | <▲ 26.9> | <▲ 21.9> | <▲ 14.9> |
| 通関輸入(兆円) | 77.17 | 18.31 | 16.30 | 5.03 | 5.14 | 5.36 | 4.98 |
| 輸入数量 | <▲ 6.3> | <▲ 7.2> | <▲ 16.0> | <▲ 26.1> | <▲ 14.4> | <▲ 22.3> | <▲ 20.8> |
| 輸入価格 | <▲ 2.3> | <▲ 6.8> | <▲ 4.8> | <▲ 14.6> | <▲ 0.8> | <▲ 14.0> | <▲ 11.6> |
| 金融収支(兆円) | 22.13 | 6.70 | 0.96 | 0.99 | 0.93 | 2.11 | |
| 前年差 | 0.81 | ▲2.18 | ▲5.69 | ▲2.34 | ▲3.03 | 1.26 | |
| 企業向けサービス価格指数 | <▲ 0.3> | <▲ 1.1> | <▲ 0.6> | < 0.3> | < 0.4> | <▲ 0.1> | |
| (2015年=100) | (1.4) | (1.9) | (0.7) | (0.4) | (0.8) | (1.1) | (1.0) |

| | 企業物価 | | | |
|----------|------|------|------|-------|
| | 国内 | | 輸出 | 輸入 |
| | 前月比 | 前年比 | 前年比 | 前年比 |
| 2018年度 | | 2.2 | 0.8 | 6.5 |
| 2019年度 | | 0.1 | ▲4.1 | ▲6.1 |
| 2019/7~9 | ▲0.6 | ▲0.9 | ▲5.6 | ▲8.9 |
| 10~12 | 1.2 | 0.2 | ▲5.6 | ▲9.6 |
| 2020/1~3 | ▲0.4 | 0.6 | ▲2.9 | ▲3.5 |
| 4~6 | ▲2.4 | ▲2.3 | ▲5.7 | ▲15.9 |
| 2019/8 | ▲0.2 | ▲0.9 | ▲5.8 | ▲8.5 |
| 9 | 0.0 | ▲1.1 | ▲6.2 | ▲9.7 |
| 10 | 1.1 | ▲0.4 | ▲6.3 | ▲10.8 |
| 11 | 0.1 | 0.1 | ▲6.0 | ▲11.3 |
| 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 | 0.2 | ▲0.5 | ▲1.5 | ▲10.9 |

| 全国 | 消費者物価 | | | |
|----------|-------|-----|------|------|
| | 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 |
| 2019/7~9 | 0.0 | 0.3 | ▲0.1 | 0.5 |
| 10~12 | 0.5 | 0.5 | 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 |
| 2019/8 | 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 |
| 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 |

| 東京 都区部 | 消費者物価 | | | |
|-----------|-------|-----|------|------|
| | 前月比 | 前年比 | 前月比 | 前年比 |
| 2020/7 | 0.2 | 0.6 | 0.1 | 0.4 |
| 8 | 0.0 | 0.3 | ▲0.3 | ▲0.3 |
| 9 | | | | |

| | 景気動向指数 | | |
|--------|--------|------|-------|
| | 先行 | 一致 | 遅行 |
| 2019/7 | 93.7 | 99.7 | 104.3 |
| 8 | 92.4 | 98.4 | 103.9 |
| 9 | 92.1 | 99.7 | 103.8 |
| 10 | 91.6 | 95.9 | 102.7 |
| 11 | 90.7 | 94.8 | 102.7 |
| 12 | 91.1 | 94.1 | 102.7 |
| 2020/1 | 90.4 | 94.5 | 102.0 |
| 2 | 91.2 | 94.1 | 100.9 |
| 3 | 84.8 | 89.0 | 100.1 |
| 4 | 78.6 | 78.5 | 97.0 |
| 5 | 78.5 | 71.2 | 92.0 |
| 6 | 83.8 | 74.4 | 93.2 |
| 7 | 86.9 | 76.2 | 91.9 |

| | 2019年度 | 2019年 | | | | 2020年 | |
|-------------|---------|----------|---------|---------|----------|----------|-----|
| | | 1~3 | | 4~6 | | 1~3 | 4~6 |
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 |
| 業況判断D I | | 12 | 7 | 5 | 0 | ▲8 | ▲34 |
| 大企業・製造 | | 21 | 23 | 21 | 20 | 8 | ▲17 |
| 非製造 | | 6 | ▲1 | ▲4 | ▲9 | ▲15 | ▲45 |
| 中小企業・製造 | | 12 | 10 | 10 | 7 | ▲1 | ▲26 |
| 非製造 | | | | | | | |
| 売上高(法人企業統計) | (3.0) | (0.4) | <▲ 2.6> | <▲ 6.4> | <▲ 7.5> | <▲ 17.7> | |
| 経常利益 | (10.3) | <▲ 12.0> | <▲ 5.3> | <▲ 4.6> | <▲ 28.4> | <▲ 46.6> | |
| 売上高経常利益率 | 6.0 | 6.7 | 5.0 | 5.3 | 4.6 | 4.4 | |
| 実質GDP | < 0.7> | < 0.4> | < 0.0> | <▲ 1.8> | <▲ 0.6> | <▲ 7.9> | |
| (2011年連鎖価格) | (0.0) | (0.8) | (0.9) | (1.7) | (▲ 0.7) | (▲ 9.9) | |
| 名目GDP | < 1.2> | < 0.5> | < 0.4> | <▲ 1.5> | <▲ 0.5> | <▲ 7.6> | |
| | (0.8) | (0.9) | (1.3) | (2.3) | (0.5) | (▲ 8.7) | |

(注) < >内は季節調整済前期比、
()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