

<先週の指標の動き>

指標名	数値	コメント
10月全国百貨店売上高 (11/24) 店舗調整後	前年比▲1.7% (▲33.6%)	10月の全国百貨店売上高(店舗調整後)は、前年比▲1.7%と13ヵ月連続の減少。内訳をみると、国内市場は、消費増税の反動減や台風の襲来で、昨年実績が低水準だったことに加え、物産展の再開などを受け同+4.8%とプラスに転化。一方、インバウンドは、入国規制の継続により同▲91.8%と大幅減が持続。
10月チェーンストア売上高 (11/26) 店舗調整後	前年比+2.8% (▲4.6%)	10月のチェーンストア売上高(店舗調整後)は、前年比+2.8%と2ヵ月ぶりの増加。部門別にみると、内食化需要により食料品の増加が続いたほか、気温の低下により衣料品が同+4.0%のプラスに転化。住関連も、消費増税の反動減で昨年実績が低水準だったことにより同+3.8%増加。
11月東京都区部消費者物価指数(11/27) 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▲0.7% (▲0.3%) 前年比▲0.7% (▲0.5%) 前年比▲0.2% (▲0.2%)	11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▲0.7%と下落幅が拡大。「Go To トラベル」により、割引後の料金を基に算出される宿泊料の低下が続いたほか、原油価格の下落を受け電気代が下振れ。

※ 〈 〉 は前月の前年比

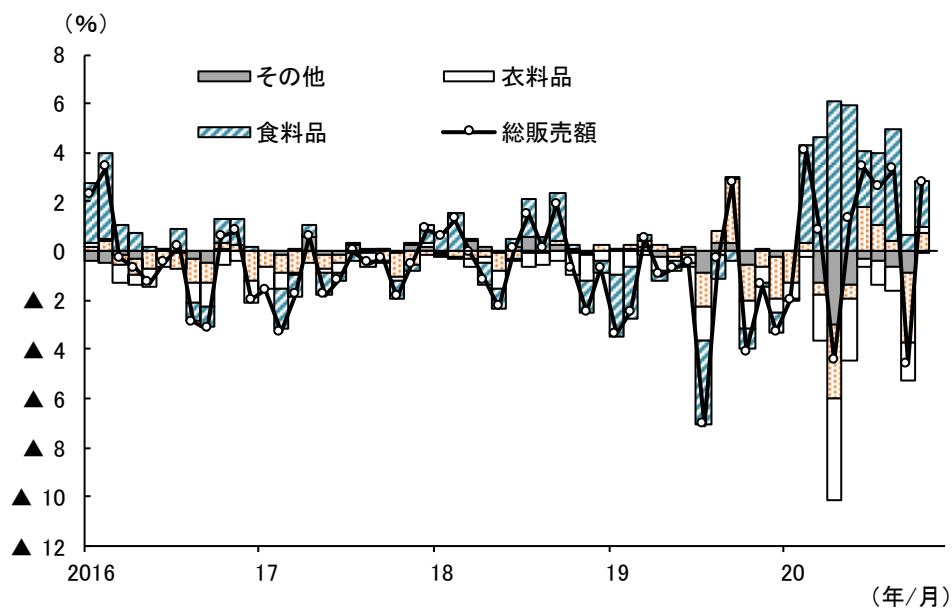
<国内景気の現状判断と当面の見通し>

(1) 国内景気の現状判断
わが国経済は、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、新型コロナが収束しないなか、経済活動の回復ペースは大幅に鈍化する見通し。
輸出は、リーマンショック後の中国のような世界経済の力強いけん引役が見当たらない状況。先進国を中心とした新型コロナの流行再拡大も重石となるため、回復ペースは次第に鈍化する見通し。
一方、内需についても、個人消費は、当面、自粛ムードの残存が下押しに作用。失業率の上昇や賞与の下振れなど雇用・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。

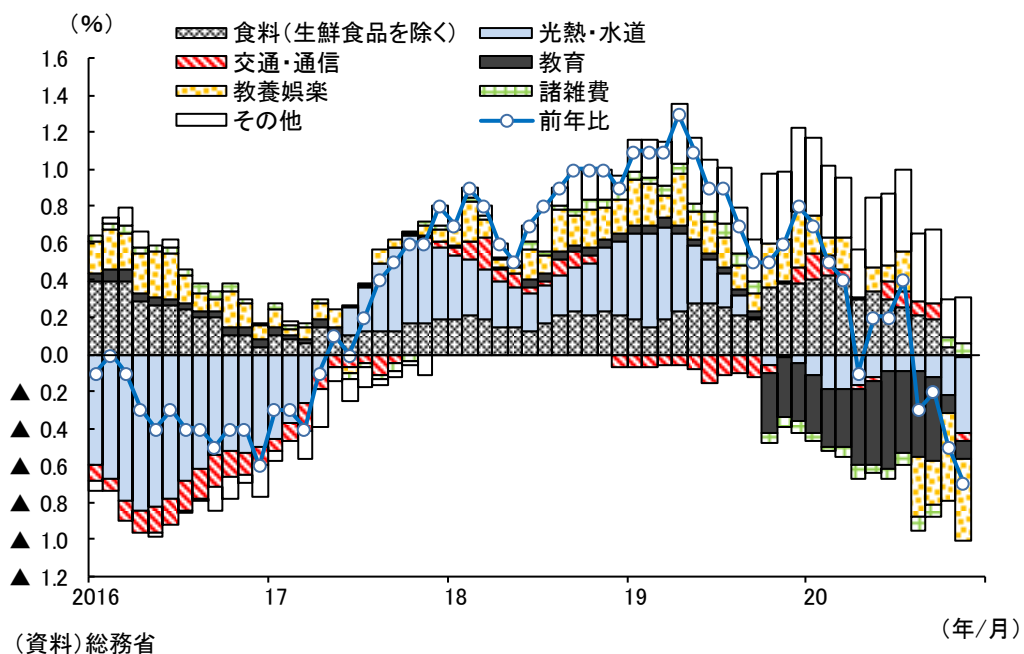
<当面の国内主要経済指標等のスケジュール>

月日	指標名等	発表機関
11/30 (月)	10月 商業動態統計 10月 鉱工業指数 10月 住宅着工統計	経済産業省 経済産業省 国土交通省
12/1 (木)	10月 労働力調査・一般職業紹介状況 7～9月期 法人企業統計 11月 新車販売台数	総務省・厚生労働省 経済産業省 日本自動車販売協会連合会 全国軽自動車協会連合会

(図表1)チェーンストア売上高(前年比)



(図表2)消費者物価指数・東京都区部(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

2020/11/27

	2019年度	2020年		2020年			
		4～6	7～9	7月	8月	9月	10月
鉱工業生産指数	(▲ 3.8)	<▲ 16.9> (▲ 19.8)	< 8.7> (▲ 12.8)	< 8.7> (▲ 15.5)	< 1.0> (▲ 13.8)	< 3.9> (▲ 9.0)	
鉱工業出荷指数	(▲ 3.6)	<▲ 16.8> (▲ 19.9)	< 9.1> (▲ 13.5)	< 6.6> (▲ 16.6)	< 1.5> (▲ 14.2)	< 3.9> (▲ 9.8)	
鉱工業在庫指数(末)	(2.9)	<▲ 5.3> (▲ 3.4)	<▲ 3.3> (▲ 5.7)	<▲ 1.5> (▲ 4.8)	<▲ 1.3> (▲ 5.9)	<▲ 0.5> (▲ 5.7)	
生産者製品在庫率指数	(7.0)	< 21.6> (30.9)	<▲ 13.8> (12.5)	<▲ 8.9> (17.6)	<▲ 2.0> (13.0)	<▲ 4.4> (6.7)	
稼働率指数(2015年=100)	98.3	75.2 <▲ 20.9>	85.6 < 13.8>	82.2 < 9.6>	84.6 < 2.9>	90.0 < 6.4>	
第3次産業活動指数	(▲ 0.7)	<▲ 10.1> (▲ 13.0)	< 6.0> (▲ 8.8)	< 0.1> (▲ 8.9)	< 0.8> (▲ 8.5)	< 1.8> (▲ 9.0)	
全産業活動指数	(▲ 1.2)	<▲ 10.8> (▲ 14.0)		< 1.3> (▲ 10.6)			
機械受注 (船舶・電力を除く民需)	(▲ 0.3)	<▲ 12.9> (▲ 19.1)	<▲ 0.1> (▲ 14.1)	< 6.3> (▲ 16.2)	< 0.2> (▲ 15.2)	<▲ 4.4> (▲ 11.5)	
建設工事受注(民間) 公共工事請負金額	(▲ 8.7) (6.8)	(▲ 20.6) (3.4)	(▲ 10.2) (7.5)	(▲ 31.6) (▲ 4.1)	(45.9) (13.2)	(▲ 17.0) (17.1)	(▲ 0.4)
新設住宅着工戸数 (年率、万戸)	(▲ 7.3)	88.4 (▲ 12.4)	80.0 (▲ 10.1)	82.1 (▲ 11.3)	81.9 (▲ 9.1)	81.5 (▲ 9.9)	
消費支出 (全世帯、名目) (実質)	(0.2) (▲ 0.4)	(▲ 9.7) (▲ 9.8)	(▲ 8.1) (▲ 8.1)	(▲ 7.3) (▲ 7.6)	(▲ 6.7) (▲ 6.9)	(▲ 10.2) (▲ 10.2)	
(勤労者世帯、名目) (実質)	(0.0) (▲ 0.6)	(▲ 9.7) (▲ 9.8)	(▲ 8.1) (▲ 8.3)	(▲ 10.1) (▲ 10.4)	(▲ 6.5) (▲ 6.7)	(▲ 7.7) (▲ 7.7)	
百貨店売上高 チェーンストア売上高	(▲ 5.2) (▲ 1.2)	(▲ 51.7) (0.1)	(▲ 25.6) (0.4)	(▲ 20.3) (2.6)	(▲ 22.0) (3.3)	(▲ 33.6) (▲ 4.6)	(▲ 1.7) (2.8)
乗用車登録・販売台数	(▲ 4.4)	(▲ 32.9)	(▲ 14.1)	(▲ 12.8)	(▲ 14.8)	(▲ 14.8)	(30.8)
完全失業率	2.35	2.79	2.95	2.86	2.99	3.00	
有効求人倍率	1.55	1.21	1.05	1.08	1.04	1.03	
現金給与総額 (5人以上) 所定外労働時間 (〃) 常用雇用 (〃)	(0.0) (▲ 2.5) (1.9)	(▲ 1.7) (▲ 24.4) (0.9)	(▲ 1.2) (▲ 14.6) (0.6)	(▲ 1.5) (▲ 16.2) (0.6)	(▲ 1.3) (▲ 14.1) (0.8)	(▲ 0.9) (▲ 13.4) (0.6)	
企業倒産件数 前年差	8,631 521	1,837 ▲237	2,021 ▲161	789 ▲13	667 ▲11	565 ▲137	624 ▲156
M2 (平残) 広義流動性 (平残)	(2.6) (2.2)	(5.3) (3.3)	(8.5) (5.2)	(7.9) (4.7)	(8.6) (5.3)	(9.0) (5.6)	(9.0) (5.4)
経常収支 (兆円) 前年差	20.14 0.55	1.42 ▲3.25	5.27 ▲0.55	1.50 ▲0.56	2.11 ▲0.05	1.66 0.07	
通関貿易収支 (兆円) 前年差	▲1.29 0.32	▲2.05 ▲1.73	0.94 1.47	0.01 0.26	0.24 0.40	0.68 0.81	0.87 0.86
通関輸出 (兆円) 輸出数量 輸出価格	75.88 (▲ 6.0) (▲ 4.4) (▲ 1.6)	14.25 (▲ 25.3) (▲ 25.1) (▲ 0.4)	16.66 (▲ 13.0) (▲ 15.0) (2.2)	5.37 (▲ 19.2) (▲ 21.9) (3.5)	5.23 (▲ 14.8) (▲ 14.9) (0.1)	6.05 (▲ 4.9) (▲ 7.7) (3.0)	6.57 (▲ 0.2) (▲ 1.6) (1.5)
通関輸入 (兆円) 輸入数量 輸入価格	77.17 (▲ 6.3) (▲ 2.3) (▲ 3.8)	16.30 (▲ 16.0) (▲ 4.8) (▲ 11.9)	15.72 (▲ 20.1) (▲ 11.4) (▲ 9.9)	5.36 (▲ 22.3) (▲ 14.0) (▲ 9.6)	4.99 (▲ 20.7) (▲ 11.6) (▲ 10.3)	5.37 (▲ 17.4) (▲ 8.5) (▲ 9.7)	5.69 (▲ 13.3) (▲ 5.7) (▲ 8.0)
金融収支 (兆円) 前年差	22.56 1.14	2.04 ▲4.73	4.62 ▲2.02	2.14 1.26	0.57 ▲1.09	1.91 ▲2.19	
企業向けサービス価格指数 (2015年=100)	(1.4)	<▲ 1.1> (0.7)	< 0.5> (1.2)	< 0.4> (1.1)	< 0.0> (1.1)	< 0.2> (1.4)	< 0.1> (▲ 0.6)

	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
2019/10～12	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
7～9	0.9	▲0.8	▲2.1	▲11.2
2019/10	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	0.1	▲0.6	▲1.6	▲11.0
9	▲0.2	▲0.8	▲1.3	▲10.1
10	▲0.2	▲2.1	▲1.7	▲10.6

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
2018年度		0.7		0.8
2019年度		0.5		0.6
2019/10～12	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
7～9	0.2	0.2	▲0.2	▲0.2
2019/10	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
9	▲0.1	0.0	0.0	▲0.3
10	▲0.1	▲0.4	0.0	▲0.7

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
2020/9	▲0.2	0.2	▲0.2	▲0.2
10	▲0.1	▲0.3	0.1	▲0.5
11	▲0.4	▲0.7	▲0.1	▲0.7

	景気動向指数		
	先行	一致	遅行
2019/9	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	94.3	101.0
3	84.8	89.2	100.1
4	78.6	78.6	97.0
5	78.5	71.3	91.9
6	83.9	74.6	93.2
7	86.7	78.4	92.4
8	88.5	79.4	91.5
9	92.5	81.1	91.7

	2019年度	2019年			2020年		
		4～6	7～9	10～12	1～3	4～6	7～9
業況判断D I 大企業・製造		7	5	0	▲8	▲34	▲27
非製造		23	21	20	8	▲17	▲12
中小企業・製造		▲1	▲4	▲9	▲15	▲45	▲44
非製造		10	10	7	▲1	▲26	▲22
売上高 (法人企業統計)	(▲ 3.5)	(0.4)	(▲ 2.6)	(▲ 6.4)	(▲ 7.5)	(▲ 17.7)	
経常利益	(▲ 14.9)	(▲ 12.0)	(▲ 5.3)	(▲ 4.6)	(▲ 28.4)	(▲ 46.6)	
売上高経常利益率	4.8	6.7	5.0	5.3	4.6	4.4	
実質GDP (2011年連鎖価格)	(0.0)	< 0.4> (0.9)	< 0.0> (1.7)	<▲ 1.8> (▲ 0.7)	<▲ 0.6> (▲ 1.8)	<▲ 8.2> (▲ 10.2)	< 5.0> (▲ 5.8)
名目GDP	(0.8)	< 0.5> (1.3)	< 0.4> (2.3)	<▲ 1.5> (0.5)	<▲ 0.4> (▲ 0.9)	<▲ 7.8> (▲ 8.9)	< 5.2> (▲ 4.8)

(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