

## &lt;先週の指標の動き&gt;

| 指標名  | 数値  | コメント  |
|--|---|---|
| 11月鉱工業指数 (速報、12/28)<br>生産<br>出荷<br>在庫<br>在庫率<br>製造工業生産予測調査<br>12月見込み<br>1月見込み<br>経済産業省先行き試算値<br>12月見込み | 前月比±0.0%<br>前月比▲0.9%<br>前月比▲1.1%<br>前月比▲1.8%<br><br>前月比▲1.1%<br>前月比+7.1%<br><br>前月比▲2.3%  | 11月の鉱工業生産指数は、前月から横ばい。業種別にみると、生産用機械やはん用・業務用機械が増産となった一方、自動車は、一部メーカーがモデルチェンジのため生産調整を実施したことで減産。<br>生産予測調査では、12月に前月比▲1.1%、2021年1月に同+7.1%の生産見込み。予測指数の傾向的な誤りを修正した経済産業省先行き試算値では、12月は同▲2.3%の減産となる見通し。<br>経済産業省は生産の基調判断を「持ち直している」に据え置き。 |
| 12月乗用自動車新車販売台数<br>(日本自動車販売連合会、<br>全国軽自動車協会連合会、1/5)   | 前年比+10.9% (▲6.7%)<br>(軽自動車含む)   | 12月の乗用自動車新車販売台数(軽自動車含む)は、前年比+10.9%と3ヵ月連続の増加。各社の新型車投入が販売台数を押し上げ。内訳をみると、普通車が同+13.9%、小型車が同+0.4%、軽自動車(除く貨物車)が同+16.7%といずれも増加。  |
| 11月毎月勤労統計 (速報、1/7)<br>現金給与総額<br>所定内給与<br>所定外給与<br>特別給与<br><br>実質賃金<br><br>常用雇用                         | 前年比▲2.2% (▲0.7%)<br>前年比+0.1% (+0.5%)<br>前年比▲10.3% (▲12.0%)<br>前年比▲22.9% (▲9.0%)<br><br>前年比▲1.1% (▲0.1%)<br><br>前年比+0.6% (+0.7%) | 11月の現金給与総額は、前年比▲2.2%と8ヵ月連続の減少。所定外給与の減少が持っていたほか、特別給与も大幅に減少。<br>実質賃金も、同▲1.1%と9ヵ月連続の減少。消費者物価指数(持家の帰属家賃を除く総合)の低下以上に名目賃金が減少。<br>常用雇用は前年比+0.6%と増勢が持続。卸売業・小売業や教育・学習支援業で一般労働者の増加が続いたほか、パートタイム労働者も前年比プラスに転化。                           |
| 11月家計調査 (1/8)<br>実質消費支出<br>(二人以上の世帯)<br>(除く住居等)  | 前年比+1.1% (+1.9%)<br>前年比+0.7% (+3.8%)  | 11月の実質消費支出(二人以上の世帯)は、前年比+1.1%と2ヵ月連続の増加。品目別にみると、消費増税の反動減で昨年実績が低水準だった自動車等関係費が増加したほか、巣ごもり消費の拡大により食料品なども増加。   |
| 11月消費活動指数(季節調整値) (1/8)<br><br>旅行収支調整済(季節調整値)   | 前月比+0.9%<br><br>前月比+0.6%  | 11月の消費活動指数(季節調整値)は、前月比+0.9%と4ヵ月連続の上昇。非耐久財・サービスがおおむね横ばいだった一方、耐久財が上昇。   |
| 11月景気動向指数 (速報、1/8)<br>C I先行指数<br><br>一致指数<br><br>遅行指数  | 96.6<br>前月差+2.3ポイント<br>89.1<br>前月差▲0.3ポイント<br>89.8<br>前月差▲1.4ポイント   | 11月のC I先行指数は、前月差+2.3ポイントと6ヵ月連続の上昇。新規求人数の増加や中小企業売上げ見通しD Iの上昇などが指数を押し上げ。<br>C I一致指数は、同▲0.3ポイントと6ヵ月ぶりに低下。商業販売額の減少や耐久消費財出荷指数の低下などがマイナスに寄与。内閣府は基調判断を「下げ止まりを示している」に据え置き。  |

※ 〈 〉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、新型コロナ流行後の大幅な落ち込みから持ち直しの動き。各国の経済活動の再開を受け輸出が増加に転じたほか、国内家計の消費活動も、緊急事態宣言の解除後に一定程度水準を回復。もともと、夏場以降は、新型コロナの再流行などを背景に、景気回復ペースは鈍化。

(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緩やかにとどまる見通し。

外需では、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。

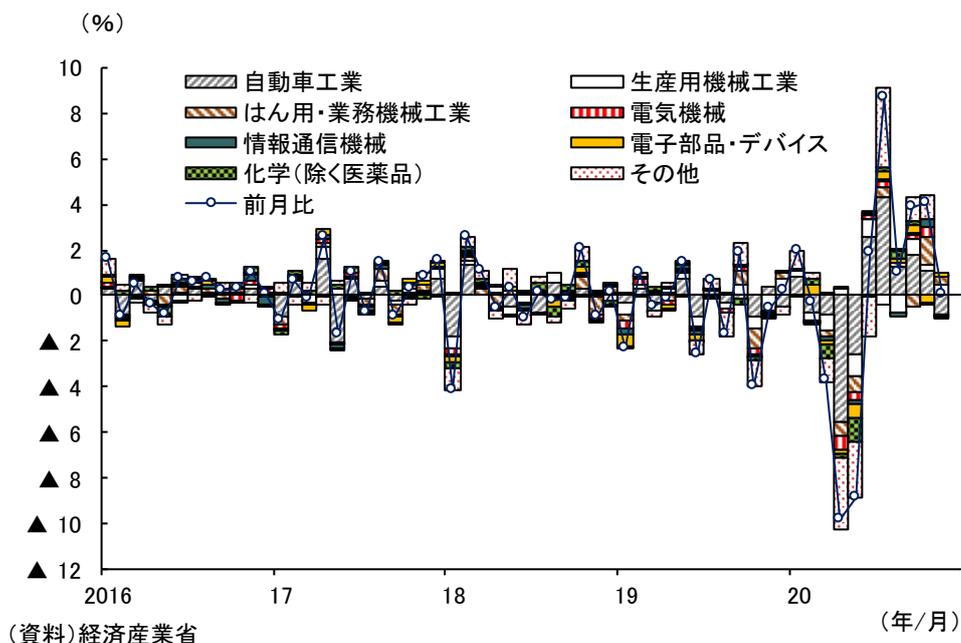
一方、内需についても、個人消費は、当面、自粛ムードの残存が下押しに作用。失業率の上昇や賞与の下振れなど雇用・所得環境の悪化も重石となり、新型コロナ流行前の水準を下回る状態が長期化する見通し。

<当面の国内主要経済指標等のスケジュール>

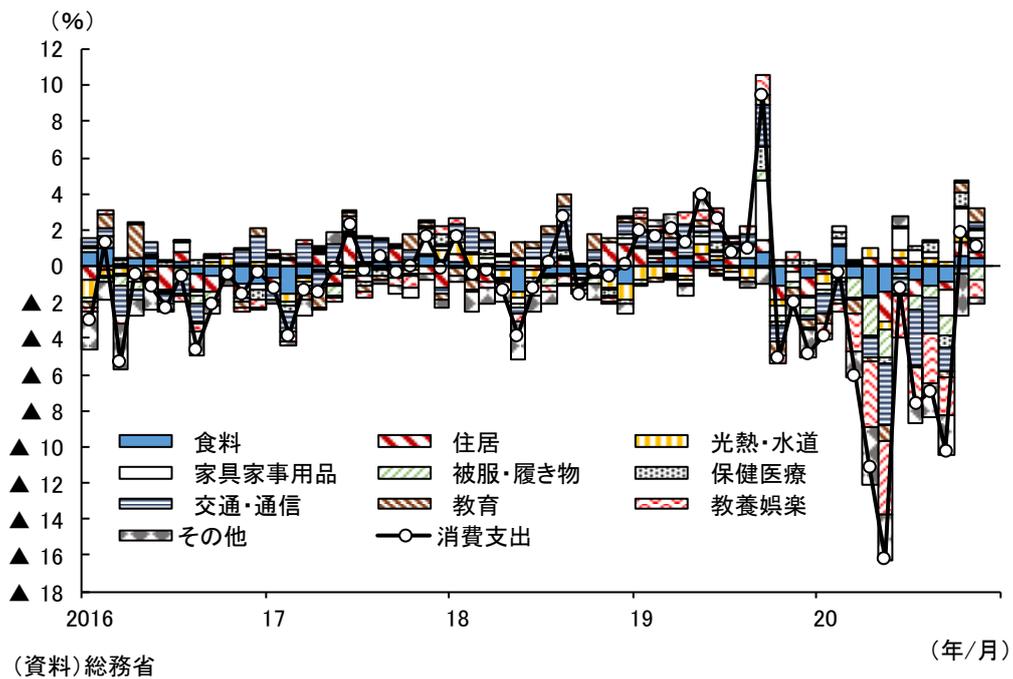
| 月日       | 指標名等                       | 発表機関        |
|----------|----------------------------|-------------|
| 1/12 (火) | 11月 国際収支<br>12月 景気ウォッチャー調査 | 財務省<br>内閣府  |
| 1/13 (水) | 12月 マネーストック                | 日本銀行        |
| 1/14 (木) | 12月 企業物価指数<br>11月 機械受注     | 日本銀行<br>内閣府 |
| 1/15 (金) | 11月 第三次産業活動指数              | 経済産業省       |

<図表で見る経済指標>

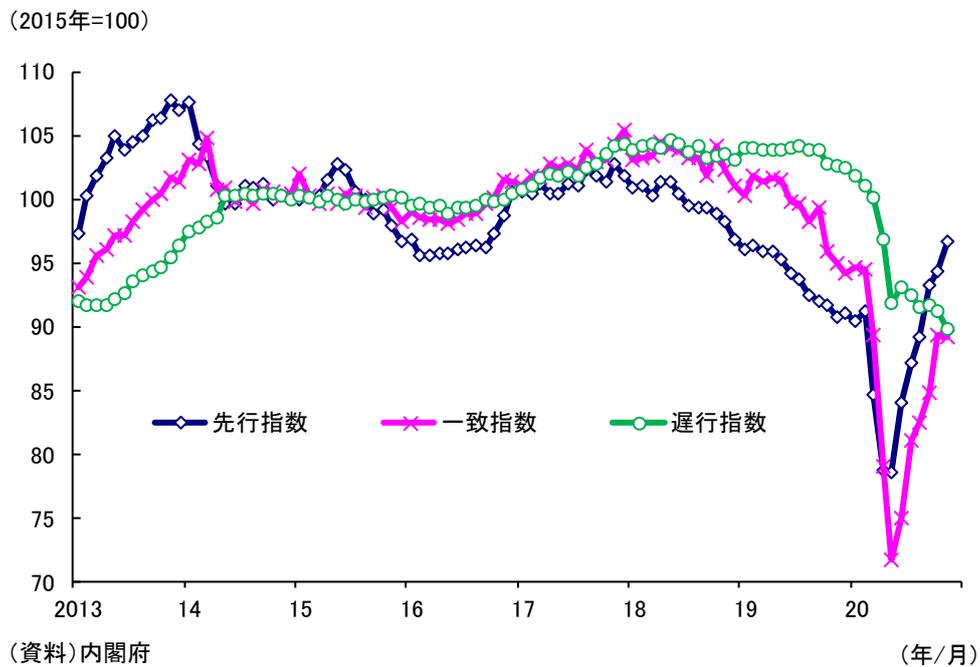
(図表1) 鉱工業生産(季節調整値、前月比)



(図表2) 家計調査(前年比)



(図表3) 新設住宅着工(季節調整値)



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

2021/1/8

|                             | 2019年度          | 2020年               |          | 2020年               |                    |                    |         |
|-----------------------------|-----------------|---------------------|----------|---------------------|--------------------|--------------------|---------|
|                             |                 | 7~9                 | 10~12    | 9月                  | 10月                | 11月                | 12月     |
|                             |                 |                     |          |                     |                    |                    |         |
| 鉱工業生産指数                     | (▲ 3.8)         | < 8.7><br>(▲ 12.8)  |          | < 3.9><br>(▲ 9.0)   | < 4.0><br>(▲ 3.0)  | < 0.0><br>(▲ 3.4)  |         |
| 鉱工業出荷指数                     | (▲ 3.6)         | < 9.1><br>(▲ 13.5)  |          | < 3.9><br>(▲ 9.8)   | < 4.9><br>(▲ 3.0)  | < 0.9><br>(▲ 3.8)  |         |
| 鉱工業在庫指数(未)                  | ( 2.9)          | <▲ 3.3><br>(▲ 5.7)  |          | <▲ 0.5><br>(▲ 5.7)  | <▲ 1.8><br>(▲ 8.1) | <▲ 1.1><br>(▲ 8.7) |         |
| 生産者製品在庫率指数                  | ( 7.0)          | <▲ 13.8><br>( 12.5) |          | <▲ 4.4><br>( 6.7)   | <▲ 3.3><br>(▲ 0.9) | <▲ 1.8><br>(▲ 1.2) |         |
| 稼働率指数(2015年=100)            | 98.3            | 85.6                |          | 90.0                | 95.4               |                    |         |
| 第3次産業活動指数                   | (▲ 0.7)         | < 6.2><br>(▲ 8.6)   |          | < 2.3><br>(▲ 8.6)   | < 1.0><br>(▲ 1.9)  |                    |         |
| 機械受注<br>(船舶・電力を除く民需)        | (▲ 0.3)         | <▲ 0.1><br>(▲ 14.1) |          | <▲ 4.4><br>(▲ 11.5) | < 17.1><br>( 2.8)  |                    |         |
| 建設工事受注(民間)                  | (▲ 8.7)         | (▲ 10.2)            |          | (▲ 17.0)            | (▲ 12.4)           | ( 2.0)             |         |
| 公共工事請負金額                    | ( 6.8)          | ( 7.5)              |          | ( 17.1)             | (▲ 0.4)            | (▲ 3.3)            |         |
| 新設住宅着工戸数<br>(年率、万戸)         | 88.4<br>(▲ 7.3) | 82.1<br>(▲ 10.1)    |          | 81.5<br>(▲ 9.9)     | 80.2<br>(▲ 8.3)    | 82.0<br>(▲ 3.7)    |         |
| 消費支出<br>(全世帯、名目)            | ( 0.2)          | (▲ 8.1)             |          | (▲ 10.2)            | ( 1.4)             | ( 0.0)             |         |
| (実質)                        | (▲ 0.4)         | (▲ 8.3)             |          | (▲ 10.2)            | ( 1.9)             | ( 1.1)             |         |
| (勤労者世帯、名目)                  | ( 0.0)          | (▲ 8.1)             |          | (▲ 7.7)             | ( 2.3)             | ( 0.5)             |         |
| (実質)                        | (▲ 0.6)         | (▲ 8.3)             |          | (▲ 7.7)             | ( 2.8)             | ( 1.6)             |         |
| 百貨店売上高                      | (▲ 5.2)         | (▲ 25.6)            |          | (▲ 33.6)            | (▲ 1.7)            | (▲ 14.3)           |         |
| チェーンストア売上高                  | (▲ 1.2)         | ( 0.4)              |          | (▲ 4.6)             | ( 2.8)             | ( 1.2)             |         |
| 乗用車登録・販売台数                  | (▲ 4.4)         | (▲ 14.1)            | ( 15.4)  | (▲ 14.8)            | ( 30.8)            | ( 6.7)             | ( 10.9) |
| 完全失業率                       | 2.35            | 2.95                |          | 3.00                | 3.11               | 2.87               |         |
| 有効求人倍率                      | 1.55            | 1.05                |          | 1.03                | 1.04               | 1.06               |         |
| 現金給与総額 (5人以上)               | ( 0.0)          | (▲ 1.2)             |          | (▲ 0.9)             | (▲ 0.7)            | (▲ 2.2)            |         |
| 所定外労働時間 (〃)                 | (▲ 2.5)         | (▲ 14.6)            |          | (▲ 13.4)            | (▲ 11.1)           | (▲ 9.3)            |         |
| 常用雇用 (〃)                    | ( 1.9)          | ( 0.6)              |          | ( 0.6)              | ( 0.7)             | ( 0.6)             |         |
| 企業倒産件数                      | 8,631           | 2,021               |          | 565                 | 624                | 569                |         |
| 前年差                         | 521             | ▲161                |          | ▲137                | ▲156               | ▲158               |         |
| M2 (平残)                     | ( 2.6)          | ( 8.5)              |          | ( 9.0)              | ( 9.0)             | ( 9.1)             |         |
| 広義流動性 (平残)                  | ( 2.2)          | ( 5.2)              |          | ( 5.6)              | ( 5.5)             | ( 5.4)             |         |
| 経常収支 (兆円)                   | 20.14           | 5.27                |          | 1.66                | 2.14               |                    |         |
| 前年差                         | 0.55            | ▲0.55               |          | 0.07                | 0.29               |                    |         |
| 通関貿易収支 (兆円)                 | ▲1.29           | 0.94                |          | 0.68                | 0.87               | 0.37               |         |
| 前年差                         | 0.32            | 1.47                |          | 0.81                | 0.86               | 0.45               |         |
| 通関輸出 (兆円)                   | 75.88           | 16.66               |          | 6.05                | 6.57               | 6.11               |         |
| (▲ 6.0)                     | (▲ 13.0)        |                     | (▲ 4.9)  | (▲ 0.2)             | (▲ 4.2)            |                    |         |
| 輸出数量                        | (▲ 4.4)         | (▲ 15.0)            |          | (▲ 7.7)             | (▲ 1.6)            | (▲ 4.0)            |         |
| 輸出価格                        | (▲ 1.6)         | ( 2.2)              |          | ( 3.0)              | ( 1.5)             | (▲ 0.2)            |         |
| 通関輸入 (兆円)                   | 77.17           | 15.72               |          | 5.37                | 5.70               | 5.75               |         |
| (▲ 6.3)                     | (▲ 20.1)        |                     | (▲ 17.4) | (▲ 13.2)            | (▲ 11.1)           |                    |         |
| 輸入数量                        | (▲ 2.3)         | (▲ 11.4)            |          | (▲ 8.5)             | (▲ 5.7)            | (▲ 2.4)            |         |
| 輸入価格                        | (▲ 3.8)         | (▲ 9.9)             |          | (▲ 9.7)             | (▲ 8.0)            | (▲ 9.0)            |         |
| 金融収支 (兆円)                   | 22.56           | 4.62                |          | 1.91                | 0.86               |                    |         |
| 前年差                         | 1.14            | ▲2.02               |          | ▲2.19               | 0.06               |                    |         |
| 企業向けサービス価格指数<br>(2015年=100) | ( 1.4)          | < 0.5><br>( 1.2)    |          | < 0.2><br>( 1.4)    | < 0.2><br>(▲ 0.5)  | < 0.1><br>(▲ 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 |
| 2019/11    | 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 | ▲10.8 |
| 11         | 0.0      | ▲2.2 | ▲2.1 | ▲10.6 |

| 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  |
| 2019/10~12 | 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 |
| 2019/11    | 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 |
| 11         | ▲0.5      | ▲0.9 | ▲0.1 | ▲0.9 |

| 東京<br>都区部 | 消費者物価 (%) |      |      |      |
|-----------|-----------|------|------|------|
|           | 前月比       | 前年比  | 前月比  | 前年比  |
| 2020/10   | ▲0.1      | ▲0.3 | 0.1  | ▲0.5 |
| 11        | ▲0.5      | ▲0.8 | ▲0.1 | ▲0.7 |
| 12        | ▲0.5      | ▲1.3 | ▲0.2 | ▲0.9 |

|                      | 2019年度   | 2019年            |                    | 2020年              |                     |                   |       |
|----------------------|----------|------------------|--------------------|--------------------|---------------------|-------------------|-------|
|                      |          | 7~9              | 10~12              | 1~3                | 4~6                 | 7~9               | 10~12 |
|                      |          |                  |                    |                    |                     |                   |       |
| 業況判断D I              |          | 5                | 0                  | ▲8                 | ▲34                 | ▲27               | ▲10   |
| 大企業・製造               |          | 21               | 20                 | 8                  | ▲17                 | ▲12               | ▲5    |
| 非製造                  |          | ▲4               | ▲9                 | ▲15                | ▲45                 | ▲44               | ▲27   |
| 中小企業・製造              |          | 10               | 7                  | ▲1                 | ▲26                 | ▲22               | ▲12   |
| 非製造                  |          |                  |                    |                    |                     |                   |       |
| 売上高 (法人企業統計)         | (▲ 3.5)  | (▲ 2.6)          | (▲ 6.4)            | (▲ 7.5)            | (▲ 17.7)            | (▲ 11.5)          |       |
| 経常利益                 | (▲ 14.9) | (▲ 5.3)          | (▲ 4.6)            | (▲ 28.4)           | (▲ 46.6)            | (▲ 28.4)          |       |
| 売上高経常利益率             | 4.8      | 5.0              | 5.3                | 4.6                | 4.4                 | 4.0               |       |
| 実質GDP<br>(2015年連鎖価格) | (▲ 0.3)  | < 0.2><br>( 1.3) | <▲ 1.9><br>(▲ 1.1) | <▲ 0.5><br>(▲ 2.0) | <▲ 8.3><br>(▲ 10.3) | < 5.3><br>(▲ 5.7) |       |
| 名目GDP                | ( 0.5)   | < 0.3><br>( 1.9) | <▲ 1.2><br>( 0.4)  | <▲ 0.5><br>(▲ 1.1) | <▲ 7.9><br>(▲ 9.0)  | < 5.5><br>(▲ 4.6) |       |

|         | 景気動向指数 (2015年=100) |      |       |
|---------|--------------------|------|-------|
|         | 先行                 | 一致   | 遅行    |
|         |                    |      |       |
| 2019/11 | 90.7               | 94.9 | 102.6 |
| 12      | 91.1               | 94.2 | 102.5 |
| 2020/1  | 90.4               | 94.6 | 101.9 |
| 2       | 91.2               | 94.5 | 101.0 |
| 3       | 84.7               | 89.3 | 100.1 |
| 4       | 78.7               | 79.1 | 96.9  |
| 5       | 78.6               | 71.7 | 91.9  |
| 6       | 84.0               | 75.0 | 93.1  |
| 7       | 87.1               | 81.0 | 92.4  |
| 8       | 89.1               | 82.4 | 91.5  |
| 9       | 93.3               | 84.8 | 91.7  |
| 10      | 94.3               | 89.4 | 91.2  |
| 11      | 96.6               | 89.1 | 89.8  |

(注) < >内は季節調整前前期比、( )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、株式会社東商工リサーチ、保証事業会社3社