

<先週の指標の動き>

指標名	数値	コメント
10月機械受注 (速報、12/13) 民需 (船舶・電力を除く) 製造業 非製造業 (船舶・電力を除く)	前月比+3.8% (前年比+2.9%) 前月比▲15.4% (前年比+13.0%) 前月比+16.5% (前年比▲5.4%)	10月の機械受注(船舶・電力を除く民需)は、製造業が前月比▲15.4%と2ヵ月ぶりの減少。食品製造業や業務用機械などが増加したものの、化学工業や非鉄金属の大幅なマイナスが全体を押し下げ。非製造業は同+16.5%の増加。通信業、建設業などが減少した一方、運輸業・郵便業、不動産業などの幅広い業種で増加。 内閣府は基調判断を「持ち直しの動きに足踏みが見られる」に据え置き。
12月日銀短観 (12/13) 業況判断DI (「良い」-「悪い」、%ポイント) 全規模 全産業 製造業 非製造業 大企業 全産業 製造業 非製造業 中小企業 全産業 製造業 非製造業 経常利益 (2020年度→2021年度計画、前年度比) 全規模 全産業 設備投資額 (2020年度→2021年度計画、前年度比、 土地を含みソフトウェア、研究開発 を除く) 全規模 全産業 大企業 製造業 非製造業 中小企業 製造業 非製造業	9月→12月→(3月見通し) ▲2 → +2 → ±0 +5 → +6 → +4 ▲7 → ±0 → ▲2 ▲2 → +2 → ±0 +18 → +18 → +13 +2 → +9 → +8 ▲8 → ▲3 → ▲4 ▲3 → ▲1 → ▲1 ▲10 → ▲4 → ▲6 ▲20.1% → +28.0% ▲8.5% → ▲7.9% ▲8.8% → ▲12.4% ▲8.1% → +7.5% ▲12.4% → +10.3% ▲6.3% → +2.3%	12月の業況判断DIは、大企業・製造業が前回調査対比±0%ポイントと、前回調査対比で横這い。内訳をみると、鉄金属や鉄鋼、自動車で業況が悪化した一方、石油・石炭製品、繊維などは改善。 大企業・非製造業も前回調査対比+7%ポイントと、6四半期連続の改善。活動制限の緩和により、対個人サービス、宿泊・飲食サービスが大きく改善したほか、小売りや不動産など多くの業種がDIの上昇に寄与。 先行き判断DIは、全規模・全産業で±0%ポイントと現状から悪化を予想。製造業を中心に、資源価格の高止まりによる企業収益悪化への懸念が下押し要因に。 2021年度の経常利益計画は、前年度比+28.0%増益を見込み、前回調査(同+15.0)から上方修正。活動制限の緩和に伴う国内経済の回復期待や円安の進行がプラスに作用。 2021年度の設備投資計画は、前年度比▲7.9%と、前回調査(同▲8.5%)から上方修正。中小企業が、下期の投資計画が徐々に固まったことで、非製造業を中心に上方修正。大企業の製造業は、収益の悪化や景気の先行き不透明感の高まりを受け下振れ。
10月第3次産業活動指数 (12/15)	前月比+1.5% (前年比▲1.1%)	10月の第3次産業活動指数は、前月比+1.5%と2ヵ月連続の上昇。業種別にみると、生活娯楽関連サービスや小売業など11業種中8業種がプラスに寄与。 経済産業省は、基調判断を「一部に足踏みが見られるものの、持ち直しの動き」へ上方修正。

11月貿易統計 貿易収支 輸出額 輸入額	(12/16)	▲955億円 前年比+20.5% 前年比+43.8%	11月の貿易収支は▲955億円と、4ヵ月連続の赤字。 輸出は、前年比+20.5%と9ヵ月連続の増加。部品不足の緩和を背景とした自動車の増加が全体を押し上げ。 輸入は、前年比+43.8%と10ヵ月連続の増加。原油など資源価格の上昇を背景に、金額ベースで過去最大に。
-------------------------------	---------	----------------------------------	---

※〈 〉は前月の前年比

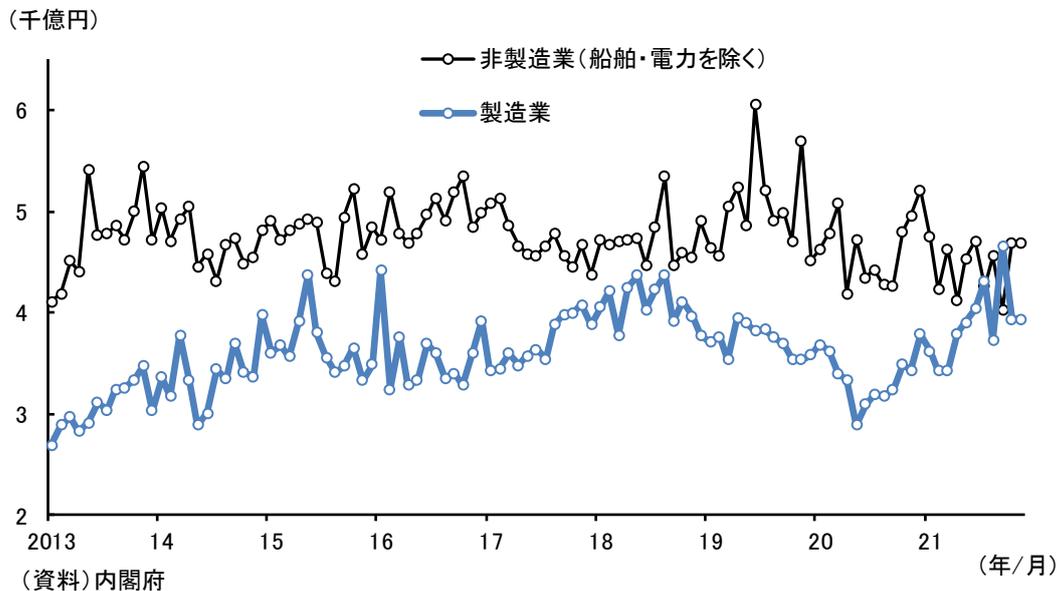
<国内景気の現状判断と当面の見通し>

<p>(1) 国内景気の現状判断</p> <p>わが国経済は、一進一退。輸出は、部品の供給不足による自動車の下振れなどを受けて低迷が持続。一方、個人消費は、緊急事態宣言の解除後、人出やマインドに持ち直しの動きがみられるなど回復の兆し。</p> <p>(2) 当面の見通し</p> <p>先行きを展望すると、新たな変異株の動向や資源高によるコスト増が懸念されるものの、自動車生産の持ち直しと、サービス消費を中心とする個人消費の回復が景気を押し上げ。当面は、高めの成長が実現する見通し。</p>

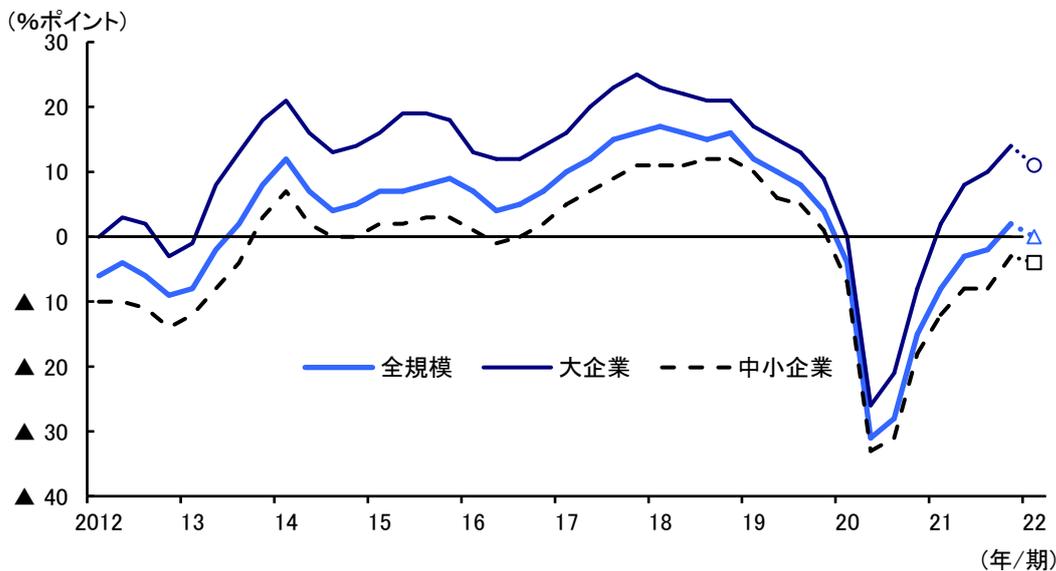
<当面の国内主要経済指標等のスケジュール>

月日	指標名等	発表機関
12/21 (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
12/23 (水)	11月 全国百貨店売上高	日本百貨店協会
12/24 (金)	11月 消費者物価指数・東京都区部 11月 住宅着工統計	総務省 国土交通省

(図表1)機械受注(季節調整値)



(図表2)日銀短観・業況判断DI(全産業)



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

2021/12/17

	2020年度	2021年							
		4～6		7～9		8月	9月	10月	11月
		<	<	<	<	<	<	<	
鉱工業生産指数	(▲ 9.5)	< 1.1> (19.9)	<▲ 3.7> (5.8)	<▲ 3.6> (8.8)	<▲ 5.4> (▲ 2.3)	< 1.8> (▲ 4.1)			
鉱工業出荷指数	(▲ 9.8)	< 0.7> (18.8)	<▲ 4.1> (4.2)	<▲ 4.4> (7.2)	<▲ 6.1> (▲ 4.5)	< 2.4> (▲ 5.6)			
鉱工業在庫指数(末)	(▲ 9.8)	< 0.9> (▲ 5.0)	< 2.5> (0.5)	<▲ 0.1> (▲ 3.7)	< 3.4> (0.5)	< 0.6> (2.2)			
生産者製品在庫率指数	(9.2)	<▲ 1.2> (▲ 24.0)	< 5.7> (▲ 7.9)	< 3.7> (▲ 10.0)	< 5.5> (0.4)	<▲ 0.6> (4.7)			
稼働率指数(2015年=100)	87.4	96.7 < 1.2>	90.2 <▲ 6.7>	91.2 <▲ 3.9>	84.5 <▲ 7.3>	89.7 < 6.2>			
第3次産業活動指数	(▲ 6.9)	<▲ 0.5> (7.5)	<▲ 0.8> (0.3)	<▲ 1.1> (0.0)	< 0.5> (▲ 0.9)	< 1.5> (▲ 1.1)			
機械受注 (船舶・電力を除く民需)	(▲ 8.8)	< 4.6> (12.6)	< 0.7> (13.3)	<▲ 2.4> (17.0)	<▲ 0.0> (12.5)	< 3.8> (2.9)			
建設工事受注(民間)	(▲ 4.9)	(16.3)	(18.1)	(▲ 4.7)	(43.4)	(11.3)			
公共工事請負金額	(2.3)	(▲ 2.2)	(▲ 12.0)	(▲ 11.0)	(▲ 15.1)	(▲ 19.8)	(▲ 14.5)		
新設住宅着工戸数 (年率、万戸)	81.4 (▲ 8.1)	87.5 (8.1)	87.6 (7.2)	85.5 (7.5)	84.5 (4.3)	89.2 (10.4)			
消費支出 (全世帯、名目)	(▲ 5.2)	(6.1)	(▲ 1.7)	(▲ 2.0)	(▲ 6.8)	(▲ 7.1)			
(実質)	(▲ 4.9)	(6.4)	(▲ 2.2)	(▲ 0.6)	(▲ 6.1)	(▲ 6.6)			
(勤労者世帯、名目)	(▲ 5.0)	(6.2)	(▲ 0.5)	(▲ 3.4)	(▲ 4.8)	(▲ 7.4)			
(実質)	(▲ 4.7)	(6.4)	(▲ 1.1)	(▲ 2.0)	(▲ 4.1)	(▲ 6.9)			
百貨店売上高	(▲ 23.5)	(76.9)	(▲ 3.9)	(▲ 11.7)	(▲ 4.3)	(2.9)			
チェーンストア売上高	(0.7)	(3.5)	(2.6)	(▲ 0.1)	(3.2)	(3.7)			
乗用車登録・販売台数	(▲ 7.5)	(24.9)	(▲ 16.3)	(▲ 2.5)	(▲ 34.3)	(▲ 32.2)	(▲ 13.4)		
完全失業率	2.90	2.91	2.77	2.78	2.77	2.68			
有効求人倍率	1.10	1.10	1.15	1.14	1.16	1.15			
現金給与総額 (5人以上)	(▲ 1.5)	(1.0)	(0.5)	(0.6)	(0.2)	(0.2)			
所定外労働時間 (〃)	(▲ 13.9)	(19.1)	(7.3)	(7.0)	(3.4)	(2.1)			
常用雇用 (〃)	(0.7)	(1.5)	(1.4)	(1.3)	(1.2)	(1.2)			
企業倒産件数	7,163	1,490	1,447	466	505	525	510		
前年差	▲1468	▲347	▲574	▲201	▲60	▲99	▲59		
M2 (平残)	(8.1)	(7.7)	(4.7)	(4.7)	(4.2)	(4.2)	(4.0)		
広義流動性 (平残)	(4.9)	(6.6)	(5.2)	(5.2)	(5.0)	(5.0)	(4.8)		
経常収支 (兆円)	18.25	3.73	4.28	1.50	1.03	1.18			
前年差	▲0.67	2.79	▲0.51	▲0.42	▲0.47	▲0.77			
通関貿易収支 (兆円)	1.30	0.43	▲0.84	▲0.64	▲0.63	▲0.07	▲0.95		
前年差	2.58	2.55	▲1.67	▲0.86	▲1.28	▲0.91	▲1.28		
通関輸出 (兆円)	69.49	20.66	20.80	6.61	6.84	7.18	7.37		
(▲ 8.4)	(45.0)	(24.9)	(26.2)	(13.0)	(9.4)	(20.5)			
輸出数量	(▲ 9.5)	(34.4)	(13.6)	(13.7)	(3.2)	(▲ 2.6)	(4.6)		
輸出価格	(1.0)	(7.9)	(10.0)	(11.0)	(9.5)	(12.3)	(15.2)		
通関輸入 (兆円)	68.19	20.23	21.64	7.25	7.47	7.25	8.32		
(▲ 11.6)	(23.6)	(36.8)	(44.5)	(38.3)	(26.7)	(43.8)			
輸入数量	(▲ 3.5)	(5.2)	(7.9)	(14.5)	(7.5)	(▲ 3.0)	(6.1)		
輸入価格	(▲ 8.7)	(17.7)	(26.8)	(26.2)	(28.7)	(30.7)	(35.5)		
金融収支 (兆円)	15.51	1.18	5.86	2.30	2.76	▲0.88			
前年差	▲5.29	0.08	1.22	1.68	0.76	▲1.44			
企業向けサービス価格指数 (2015年=100)	(0.5)	< 0.1> (1.2)	< 0.2> (1.0)	<▲ 0.1> (1.0)	< 0.0> (0.9)	< 0.4> (1.0)			

	企業物価 (%)			
	国内		輸出	輸入
	前月比	前年比	前年比	前年比
2019年度		0.1	▲4.1	▲6.1
2020年度		▲1.4	▲1.9	▲9.9
2020/10～12	▲0.3	▲2.2	▲1.8	▲10.5
2021/1～3	1.6	▲0.3	1.7	▲1.6
4～6	2.5	4.6	10.4	23.2
7～9	2.2	6.1	11.3	30.3
2020/11	▲0.1	▲2.4	▲2.1	▲10.6
12	0.5	▲2.1	▲1.4	▲9.8
2021/1	0.6	▲1.5	▲0.7	▲7.2
2	0.5	▲0.6	0.3	▲3.1
3	1.0	1.2	5.5	5.8
4	0.9	3.7	8.5	15.4
5	0.7	4.9	11.3	26.0
6	0.9	5.2	11.3	28.6
7	1.1	5.8	11.6	28.6
8	0.2	5.9	11.0	30.1
9	0.4	6.5	11.2	32.2
10	1.4	8.3	14.1	38.3
11	0.6	9.0	15.0	44.3

	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
2019年度		0.5		0.6
2020年度		▲0.3		▲0.4
2020/10～12	▲0.5	▲0.9	▲0.2	▲0.9
2021/1～3	0.3	▲0.5	0.3	▲0.5
4～6	▲0.5	▲0.7	▲0.5	▲0.6
7～9	0.5	▲0.2	0.4	▲0.0
2020/11	▲0.3	▲0.9	▲0.1	▲0.9
12	▲0.2	▲1.2	▲0.1	▲1.0
2021/1	0.5	▲0.7	0.3	▲0.7
2	▲0.1	▲0.5	0.0	▲0.5
3	0.1	▲0.4	0.2	▲0.3
4	▲0.8	▲1.1	▲0.9	▲0.9
5	0.3	▲0.8	0.3	▲0.6
6	0.1	▲0.5	0.0	▲0.5
7	0.2	▲0.3	0.3	▲0.2
8	0.0	▲0.4	▲0.1	0.0
9	0.4	0.2	0.1	0.1
10	▲0.2	0.1	0.1	0.1
11				

	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
2021/9	0.3	0.3	0.0	0.1
10	▲0.2	0.1	0.0	0.1
11	0.1	0.5	0.1	0.3

	2020年度	2021年 (%)					
		2020年		2021年			
		7～9	10～12	1～3	4～6	7～9	10～12
業況判断DI 大企業・製造		▲27	▲10	5	14	18	18
非製造		▲12	▲5	▲1	1	2	9
中小企業・製造		▲44	▲27	▲13	▲7	▲3	▲1
非製造		▲22	▲12	▲11	▲9	▲10	▲4
売上高 (法人企業統計)	(▲ 8.1)	(▲ 11.5)	(▲ 4.5)	(▲ 3.0)	(10.4)	(4.6)	
経常利益	(▲ 12.0)	(▲ 28.4)	(▲ 0.7)	(26.0)	(93.9)	(35.1)	
売上高経常利益率	(▲ 4.6)	4.0	5.6	6.0	7.7	5.2	
実質GDP	< 5.1>	< 2.3>	<▲ 0.7>	< 0.5>	<▲ 0.9>		
(2015年連鎖価格)	(▲ 4.5)	(▲ 5.4)	(▲ 0.9)	(▲ 1.8)	(7.3)	(1.2)	
名目GDP	< 5.1>	< 1.8>	<▲ 0.7>	< 0.1>	<▲ 1.0>		
	(▲ 3.9)	(▲ 4.3)	(▲ 0.6)	(▲ 1.9)	(6.1)	(▲ 0.0)	

	(2015年=100) 景気動向指数		
	先行	一致	遅行
	2020/10	94.6	88.5
11	96.8	88.6	91.1
12	97.3	89.1	90.9
2021/1	98.0	91.4	91.2
2	98.9	90.0	91.0
3	102.2	93.0	93.8
4	103.5	95.0	94.0
5	102.5	92.4	93.0
6	104.1	94.4	94.2
7	103.8	94.0	94.7
8	101.2	91.0	93.6
9	100.2	88.7	93.4
10	102.1	89.9	93.2

(注) < >内は季節調整前期比、()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