

## &lt;先週の指標の動き&gt;

| 指標名                                                                                                      | 数値                                                                                                                                 | コメント                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5月国際収支 (速報、7/10)<br>経常収支 (季節調整値)<br>貿易収支 (季節調整値)<br>サービス収支 (季節調整値)<br>第一次所得収支 (季節調整値)<br>第二次所得収支 (季節調整値) | +17,027 億円<br>(前月比▲10.4%)<br>▲4,787 億円<br>(前月比+25.8%)<br>▲4,645 億円<br>(－)<br>+29,478 億円<br>(前月比+10.2%)<br>▲3,019 億円<br>(前月比▲28.5%) | 5月の経常収支は+17,027 億円と、7ヵ月連続の黒字。<br>貿易収支は▲4,787 億円と前月から赤字幅が拡大。輸出は海外経済の減速を受けて前月比▲6.1%、輸入は資源高の一服を受けて同▲4.7%と減少。<br>サービス収支は▲4,645 億円とマイナス。訪日外客数の増加を受けて旅行収支は黒字が続いているものの、その他サービスが全体を押し下げ。<br>第一次所得収支は、海外子会社からの配当金を含む直接投資収益などが増加したことで、黒字幅は拡大。 |
| 6月景気ウォッチャー調査 (7/10)<br>現状判断D I (季節調整値)<br>先行き判断D I (季節調整値)                                               | 53.6<br>前月差▲1.4 ポイント<br>52.8<br>前月差▲1.6 ポイント                                                                                       | 6月の現状判断D Iは前月差▲1.4 ポイントと、5ヵ月ぶりの低下。経済活動正常化の影響が一巡しつつあることなどから、家計動向関連、企業動向関連、雇用関連すべてのD Iが低下。家計動向関連は住宅関連やサービス関連が上昇したものの、飲食関連や小売関連が低下。内閣府は基調判断を「緩やかに回復している」に据え置き。<br>先行き判断D Iは同▲1.6 ポイントと、2ヵ月連続の低下。現状判断と同様にすべてのD Iが低下。                    |
| 6月マネーストック (7/11)<br>M2 (平残)<br>M3 (平残)<br>広義流動性 (平残)                                                     | 前年比+2.6% (+2.6%)<br>前年比+2.1% (+2.1%)<br>前年比+2.6% (+2.4%)                                                                           | 6月のM3は前年比+2.1%と、伸び率は前月から横ばい。<br>広義流動性は前年比+2.6%と前月から伸びが加速。預金通貨が増加したほか、株高による投資信託への資金流入や、円安の影響による外債の増加がプラスに寄与。                                                                                                                         |
| 5月機械受注 (速報、7/12)<br>民需 (船舶・電力を除く)<br>製造業<br>非製造業 (船舶・電力を除く)                                              | 前月比▲7.6%<br>(前年比▲8.7%)<br>前月比+3.2%<br>(前年比▲7.0%)<br>前月比▲19.4%<br>(前年比▲10.5%)                                                       | 5月の機械受注 (船舶・電力を除く民需) は前月比▲7.6%と、2ヵ月ぶりの減少。<br>製造業は同+3.2%と、3ヵ月ぶりの増加。業種別にみると、繊維工業や非鉄金属が減少したものの、造船業が大幅に増加したほか、石油製品・石炭製品などが増加。<br>非製造業 (船舶・電力を除く) は同▲19.4%と、2ヵ月ぶりの減少。不動産業や建設業が増加したものの、金融業・保険業など11業種のうち9業種で減少。内閣府は基調判断を「足踏みがみられる」に据え置き。   |
| 6月企業物価指数 (速報、7/12)<br>国内企業物価指数<br>輸出物価指数 (円ベース)<br>輸入物価指数 (円ベース)                                         | 前月比▲0.2%<br>(前年比+4.1%)<br>前月比+1.1%<br>(前年比+0.4%)<br>前月比▲1.2%<br>(前年比▲11.3%)                                                        | 6月の企業物価指数は前年比+4.1%と、28ヵ月連続で上昇。価格転嫁の動きは落ち着きつつあるものの、高い伸びが持続。一方、電力・都市ガス・水道は前月から伸びが大幅に鈍化しており、全体の伸び率は6ヵ月連続で縮小。<br>輸出物価指数 (円ベース) は前月比+1.1%と、5ヵ月連続の上昇。輸送用機器や繊維品などが上昇。<br>輸入物価指数 (円ベース) は前月比▲1.2%と、2ヵ月ぶりの低下。石油・石炭・天然ガスが大きく下押し。              |

※ 〈 〉 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

国内需要を中心に景気は緩やかに回復。

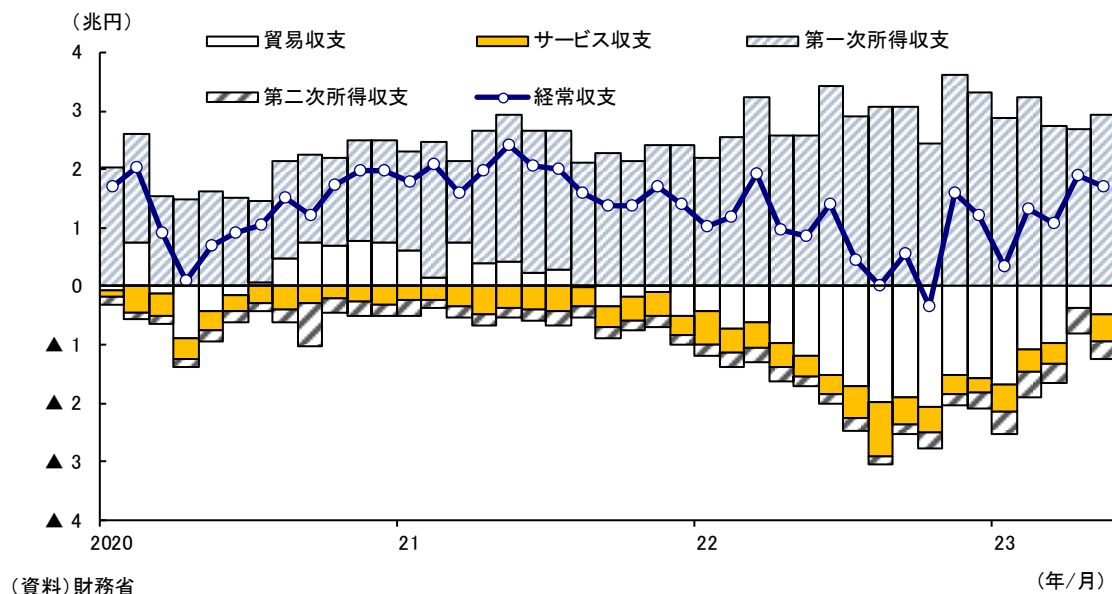
(2) 当面の見通し

先行きを展望すると、経済活動の正常化が進むことで景気は緩やかな回復が続く見込み。サービス関連を中心とした個人消費が増加することに加え、水際対策の撤廃でインバウンド需要も回復が続く見込み。また、高水準の企業収益を背景に、設備投資が増加する見通し。一方、海外経済の減速に伴い、輸出は弱い動きが続く見通し。

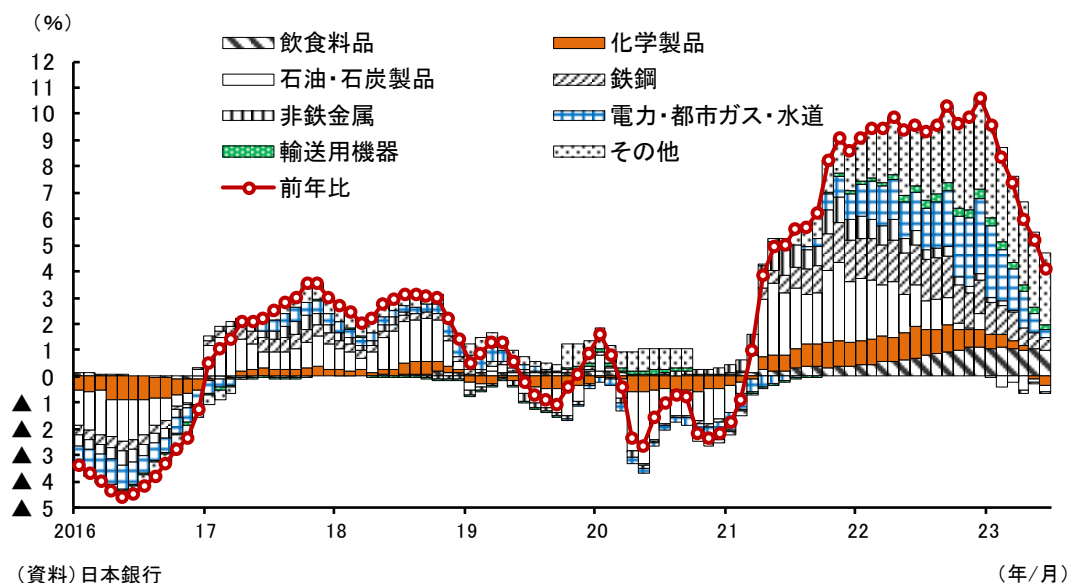
<当面の国内主要経済指標等のスケジュール>

| 月日       | 指標名等          | 発表機関  |
|----------|---------------|-------|
| 7/18 (火) | 5月 第3次産業活動指数  | 経済産業省 |
| 7/20 (木) | 6月 貿易統計       | 財務省   |
| 7/21 (金) | 6月 消費者物価指数・全国 | 総務省   |

(図表1) 経常収支(季節調整値)



(図表2) 国内企業物価指数(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さ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

2023/7/14

|                             | 2022年度          | 2022年              |         | 2023年              |                    |                    |         |
|-----------------------------|-----------------|--------------------|---------|--------------------|--------------------|--------------------|---------|
|                             |                 | 1～3                | 4～6     | 3月                 | 4月                 | 5月                 | 6月      |
| 鉱工業生産指数                     | (▲ 0.3)         | <▲ 1.8><br>(▲ 1.3) |         | < 0.3><br>(▲ 0.8)  | < 0.7><br>(▲ 0.7)  | <▲ 2.2><br>( 4.2)  |         |
| 鉱工業出荷指数                     | (▲ 0.1)         | <▲ 1.0><br>(▲ 0.7) |         | < 0.9><br>( 0.0)   | <▲ 0.2><br>(▲ 1.3) | <▲ 1.1><br>( 4.0)  |         |
| 鉱工業在庫指数(末)                  | ( 2.3)          | < 0.7><br>( 2.3)   |         | < 0.4><br>( 2.3)   | <▲ 0.1><br>( 6.0)  | < 1.8><br>( 7.3)   |         |
| 生産者製品在庫率指数                  | ( 7.4)          | < 3.2><br>( 8.1)   |         | < 1.3><br>( 8.8)   | < 1.8><br>( 12.5)  | < 1.5><br>( 8.8)   |         |
| 稼働率指数(2020年=100)            | 107.9           | 106.6<br><▲ 4.1>   |         | 107.9<br><▲ 0.1>   | 111.1<br>< 3.0>    | 104.1<br><▲ 6.3>   |         |
| 第3次産業活動指数                   | ( 2.2)          | < 1.0><br>( 2.3)   |         | <▲ 1.5><br>( 1.6)  | < 1.2><br>( 2.0)   |                    |         |
| 機械受注<br>(船舶・電力を除く民需)        | ( 4.1)          | < 2.6><br>( 1.8)   |         | <▲ 3.9><br>(▲ 3.5) | < 5.5><br>(▲ 5.9)  | <▲ 7.6><br>(▲ 8.7) |         |
| 建設工事受注(民間)                  | ( 6.5)          | (▲ 9.2)            |         | (▲ 11.4)           | ( 26.1)            | ( 2.4)             |         |
| 公共工事請負金額                    | (▲ 0.4)         | ( 14.7)            | ( 7.1)  | ( 5.5)             | ( 1.9)             | ( 11.8)            | ( 9.9)  |
| 新設住宅着工戸数<br>(年率、万戸)         | 86.1<br>(▲ 0.6) | 87.6<br>( 0.6)     |         | 87.7<br>(▲ 3.2)    | 77.1<br>(▲ 11.9)   | 86.2<br>( 3.5)     |         |
| 消費支出 (全世帯、名目)               | ( 4.5)          | ( 3.9)             |         | ( 3.6)             | ( 1.9)             | ( 2.2)             |         |
| (実質)                        | ( 0.7)          | (▲ 0.4)            |         | (▲ 0.2)            | (▲ 2.1)            | (▲ 1.5)            |         |
| (勤労者世帯、名目)                  | ( 3.7)          | ( 2.8)             |         | (▲ 1.1)            | (▲ 2.9)            | (▲ 1.0)            |         |
| (実質)                        | (▲ 0.1)         | (▲ 1.4)            |         | (▲ 4.7)            | (▲ 6.7)            | (▲ 4.6)            |         |
| 百貨店売上高                      | ( 17.5)         | ( 15.1)            |         | ( 9.8)             | ( 8.6)             | ( 6.3)             |         |
| チェーンストア売上高                  | ( 1.0)          | ( 0.3)             |         | ( 1.5)             | ( 3.4)             | ( 1.3)             |         |
| 乗用車登録・販売台数                  | ( 4.2)          | ( 16.7)            | ( 23.4) | ( 12.1)            | ( 18.5)            | ( 28.4)            | ( 23.9) |
| 完全失業率                       | 2.58            | 2.62               |         | 2.81               | 2.60               | 2.56               |         |
| 有効求人倍率                      | 1.31            | 1.34               |         | 1.32               | 1.32               | 1.31               |         |
| 現金給与総額 (5人以上)               | ( 1.9)          | ( 0.9)             |         | ( 1.3)             | ( 0.8)             | ( 2.5)             |         |
| 所定外労働時間 (〃)                 | ( 3.9)          | ( 1.4)             |         | ( 1.0)             | (▲ 1.9)            | ( 0.0)             |         |
| 常用雇用 (〃)                    | ( 1.2)          | ( 1.7)             |         | ( 1.7)             | ( 1.8)             | ( 1.8)             |         |
| 企業倒産件数                      | 6,880           | 1,956              | 2,086   | 809                | 610                | 706                | 770     |
| 前年差                         | 900             | 452                | 530     | 216                | 124                | 182                | 224     |
| M2 (平残)                     | ( 3.1)          | ( 2.6)             | ( 2.6)  | ( 2.5)             | ( 2.6)             | ( 2.6)             | ( 2.6)  |
| 広義流動性 (平残)                  | ( 3.6)          | ( 3.4)             | ( 2.6)  | ( 3.5)             | ( 2.8)             | ( 2.4)             | ( 2.6)  |
| 経常収支 (兆円)                   | 9.43            | 2.75               |         | 2.36               | 1.90               | 1.86               |         |
| 前年差                         | ▲10.72          | ▲2.12              |         | ▲0.88              | 0.82               | 1.09               |         |
| 通関貿易収支 (兆円)                 | ▲21.75          | ▲5.19              |         | ▲0.76              | ▲0.44              | ▲1.38              |         |
| 前年差                         | ▲16.17          | ▲1.79              |         | ▲0.29              | 0.42               | 0.98               |         |
| 通関輸出 (兆円)                   | 99.23           | 23.03              |         | 8.82               | 8.29               | 7.29               |         |
| ( 15.5)                     | ( 4.8)          |                    | ( 4.3)  | ( 2.6)             | ( 0.6)             |                    |         |
| 輸出数量                        | (▲ 3.9)         | (▲ 8.8)            |         | (▲ 8.1)            | (▲ 6.0)            | (▲ 6.4)            |         |
| 輸出価格                        | ( 20.2)         | ( 15.1)            |         | ( 13.6)            | ( 9.2)             | ( 7.4)             |         |
| 通関輸入 (兆円)                   | 120.98          | 28.21              |         | 9.58               | 8.73               | 8.67               |         |
| ( 32.3)                     | ( 11.2)         |                    | ( 7.4)  | (▲ 2.3)            | (▲ 9.8)            |                    |         |
| 輸入数量                        | (▲ 1.6)         | (▲ 4.1)            |         | (▲ 2.6)            | (▲ 0.4)            | (▲ 5.1)            |         |
| 輸入価格                        | ( 34.4)         | ( 16.0)            |         | ( 10.2)            | (▲ 2.0)            | (▲ 4.9)            |         |
| 金融収支 (兆円)                   | 9.07            | 7.65               |         | 2.12               | 3.00               | 0.81               |         |
| 前年差                         | ▲9.01           | 2.58               |         | 0.71               | 2.97               | 0.72               |         |
| 企業向けサービス価格指数<br>(2015年=100) | ( 1.8)          | < 0.3><br>( 1.8)   |         | < 0.7><br>( 1.8)   | < 0.1><br>( 1.6)   | <▲ 0.1><br>( 1.6)  |         |

|          | 企業物価 (%) |      |      |       |
|----------|----------|------|------|-------|
|          | 国内       |      | 輸出   | 輸入    |
|          | 前月比      | 前年比  | 前年比  | 前年比   |
| 2021年度   |          | 7.1  | 11.3 | 31.3  |
| 2022年度   |          | 9.4  | 15.1 | 33.2  |
| 2022/7～9 | 2.1      | 9.7  | 19.0 | 46.9  |
| 10～12    | 2.7      | 10.0 | 15.3 | 30.6  |
| 2023/1～3 | 0.5      | 8.4  | 8.6  | 13.7  |
| 4～6      | ▲0.2     | 5.1  | 1.4  | ▲7.0  |
| 2022/6   | 0.9      | 9.6  | 19.2 | 48.3  |
| 7        | 0.8      | 9.3  | 19.6 | 49.2  |
| 8        | 0.4      | 9.6  | 17.1 | 42.8  |
| 9        | 1.0      | 10.3 | 20.1 | 48.5  |
| 10       | 1.0      | 9.7  | 18.7 | 42.3  |
| 11       | 0.8      | 9.9  | 15.1 | 28.0  |
| 12       | 0.7      | 10.6 | 12.1 | 22.2  |
| 2023/1   | 0.0      | 9.6  | 9.1  | 17.0  |
| 2        | ▲0.3     | 8.3  | 9.5  | 15.0  |
| 3        | 0.1      | 7.4  | 7.2  | 9.4   |
| 4        | 0.3      | 6.0  | 1.8  | ▲3.7  |
| 5        | ▲0.7     | 5.2  | 2.0  | ▲5.6  |
| 6        | ▲0.2     | 4.1  | 0.4  | ▲11.3 |

| 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 |
| 2021年度   |           | 0.1 |            | 0.1 |
| 2022年度   |           | 3.2 |            | 3.0 |
| 2022/4～6 | 1.0       | 2.4 | 1.1        | 2.1 |
| 7～9      | 1.0       | 2.9 | 1.0        | 2.7 |
| 10～12    | 1.2       | 3.9 | 1.2        | 3.8 |
| 2023/1～3 | 0.4       | 3.6 | 0.2        | 3.5 |
| 2022/6   | 0.0       | 2.4 | 0.1        | 2.2 |
| 7        | 0.5       | 2.6 | 0.5        | 2.4 |
| 8        | 0.4       | 3.0 | 0.3        | 2.8 |
| 9        | 0.4       | 3.0 | 0.3        | 3.0 |
| 10       | 0.6       | 3.7 | 0.6        | 3.6 |
| 11       | 0.2       | 3.8 | 0.4        | 3.7 |
| 12       | 0.2       | 4.0 | 0.2        | 4.0 |
| 2023/1   | 0.5       | 4.3 | 0.2        | 4.2 |
| 2        | ▲0.6      | 3.3 | ▲0.6       | 3.1 |
| 3        | 0.4       | 3.2 | 0.5        | 3.1 |
| 4        | 0.6       | 3.5 | 0.7        | 3.4 |
| 5        | 0.1       | 3.2 | 0.0        | 3.2 |
| 6        |           |     |            |     |

| 東京<br>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 |
| 2023/4    | 0.7       | 3.5 | 0.7        | 3.5 |
| 5         | 0.0       | 3.2 | 0.0        | 3.1 |
| 6         | 0.0       | 3.1 | 0.1        | 3.2 |

|                      | 2022年度  | 2022年             |                  |                   |                  | 2023年            |     |
|----------------------|---------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-----|
|                      |         | 1～3               | 4～6              | 7～9               | 10～12            | 1～3              | 4～6 |
| 業況判断D I 大企業・製造       |         | 14                | 9                | 8                 | 7                | 1                | 5   |
| 非製造                  |         | 9                 | 13               | 14                | 19               | 20               | 23  |
| 中小企業・製造              | ▲4      | ▲4                | ▲4               | ▲2                | ▲6               | ▲5               |     |
| 非製造                  | ▲6      | ▲1                | 2                | 6                 | 8                | 11               |     |
| 売上高 (法人企業統計)         | ( 7.9)  | ( 7.2)            | ( 8.3)           | ( 6.1)            | ( 5.0)           |                  |     |
| 経常利益                 | ( 13.7) | ( 17.6)           | ( 18.3)          | (▲ 2.8)           | ( 4.3)           |                  |     |
| 売上高経常利益率             | 6.3     | 8.4               | 5.7              | 6.0               | 6.3              |                  |     |
| 実質GDP<br>(2015年連鎖価格) | ( 1.4)  | <▲ 0.7><br>( 0.5) | < 1.4><br>( 1.8) | <▲ 0.4><br>( 1.5) | < 0.1><br>( 0.4) | < 0.7><br>( 1.9) |     |
| 名目GDP                | ( 2.0)  | < 0.1><br>( 0.9)  | < 1.2><br>( 1.5) | <▲ 0.9><br>( 1.2) | < 1.2><br>( 1.6) | < 2.0><br>( 3.9) |     |

|        | 景気動向指数 (2020年=100) |       |       |
|--------|--------------------|-------|-------|
|        | 先行                 | 一致    | 遅行    |
| 2022/5 | 112.7              | 111.3 | 101.2 |
| 6      | 112.3              | 113.8 | 102.7 |
| 7      | 111.4              | 114.0 | 102.5 |
| 8      | 112.9              | 115.2 | 103.7 |
| 9      | 110.8              | 114.6 | 104.0 |
| 10     | 110.7              | 114.2 | 104.1 |
| 11     | 109.6              | 113.8 | 104.6 |
| 12     | 108.9              | 113.5 | 104.5 |
| 2023/1 | 108.0              | 111.5 | 105.2 |
| 2      | 108.9              | 114.2 | 104.8 |
| 3      | 108.0              | 114.1 | 105.0 |
| 4      | 108.1              | 114.2 | 105.5 |
| 5      | 109.5              | 113.8 | 106.1 |

(注) &lt; &gt;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