

## &lt;先週の指標の動き&gt;

| 指標名                                                          | 数値                                                       | コメント                                                                                                                                               |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 7月チェーンストア売上高 (8/24)<br>店舗調整後                                 | 前年比+4.9% (+2.1%)                                         | 7月のチェーンストア売上高（店舗調整後）は前年比+4.9%と、5ヵ月連続の増加。部門別にみると、店頭価格が上昇している食料品が同+4.8%のプラスとなったほか、季節商品の販売が好調な衣料品なども増加。                                               |
| 8月東京都区部消費者物価指数 (8/25)<br>総合<br>生鮮食品を除く総合<br>生鮮食品及びエネルギーを除く総合 | 前年比+2.9% (+3.2%)<br>前年比+2.8% (+3.0%)<br>前年比+4.0% (+4.0%) | 8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+2.9%と24ヵ月連続で上昇したものの、伸びは縮小。食品価格の高い伸びが続いているほか、宿泊料も上昇幅が拡大した一方、エネルギー価格の下落率が拡大。<br>生鮮食品及びエネルギーを除く総合は同+4.0%と前月から伸び率は横ばい。 |
| 7月全国百貨店売上高 (8/25)<br>店舗調整後                                   | 前年比+8.6% (+7.0%)                                         | 7月の全国百貨店売上高（店舗調整後）は前年比+8.6%と、17ヵ月連続の増加。商品別にみると、衣料品が同+10.7%、ラグジュアリーブランドなどを含む身のまわり品が同+16.0%など、主要5品目すべてで増加。                                           |

※〈 〉は前月の前年比

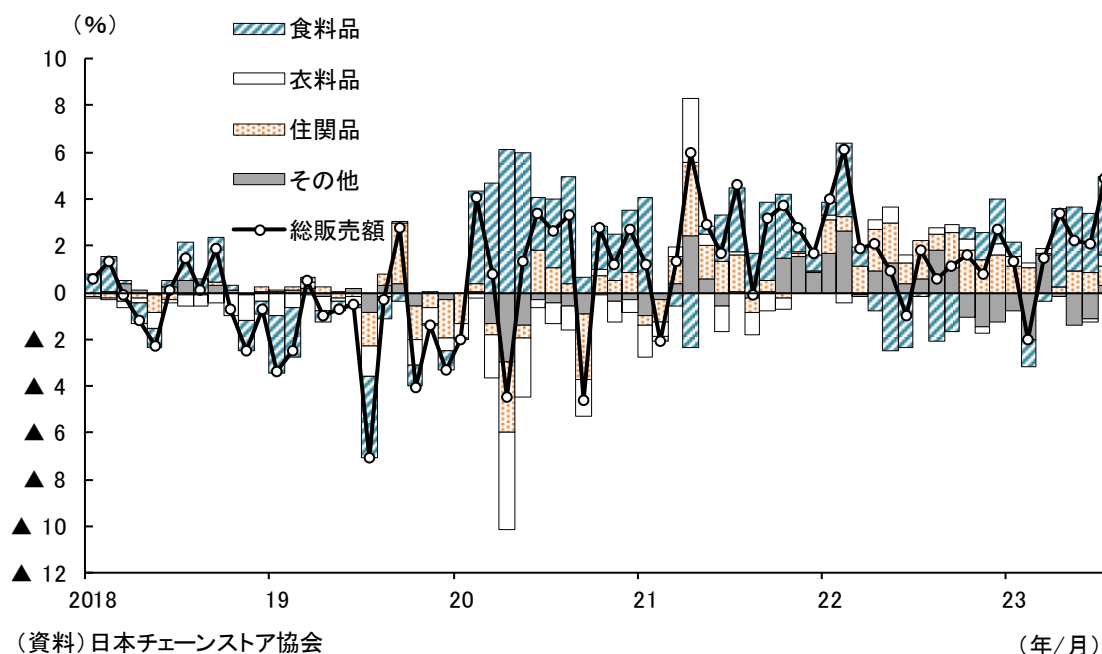
## &lt;国内景気の現状判断と当面の見通し&gt;

|                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (1) 国内景気の現状判断                                                                                                                        |
| 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、高水準の企業収益を背景に設備投資も増加する見込み。さらに、供給制約が緩和した自動車やインバウンド需要を中心に輸出も持ち直す見通し。 |

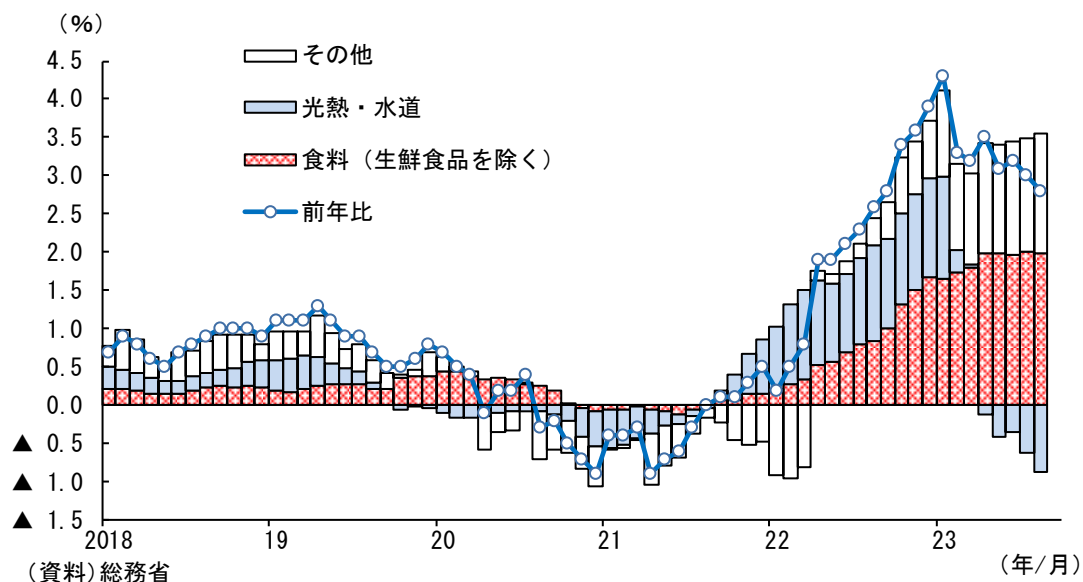
## &lt;当面の国内主要経済指標等のスケジュール&gt;

| 月日       | 指標名等                               | 発表機関                               |
|----------|------------------------------------|------------------------------------|
| 8/29 (火) | 7月 労働力調査・一般職業紹介状況                  | 総務省・厚生労働省                          |
| 8/31 (木) | 7月 商業動態統計<br>7月 鉱工業生産<br>7月 住宅着工統計 | 経済産業省<br>経済産業省<br>国土交通省            |
| 9/1 (金)  | 4～6月期 法人企業統計<br>8月 新車販売台数          | 財務省<br>日本自動車販売協会連合会<br>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)



わが国の主要景気指標

2023/8/25

|                             | 2022年度          | 2022年              |                    | 2023年              |                    |                    |                  |
|-----------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|
|                             |                 | 1～3                | 4～6                | 4月                 | 5月                 | 6月                 | 7月               |
| 鉱工業生産指数                     | (▲ 0.3)         | <▲ 1.8><br>(▲ 1.3) | < 1.4><br>( 1.0)   | < 0.7><br>(▲ 0.7)  | <▲ 2.2><br>( 4.2)  | < 2.4><br>( 0.0)   |                  |
| 鉱工業出荷指数                     | (▲ 0.1)         | <▲ 1.0><br>(▲ 0.7) | < 1.6><br>( 1.0)   | <▲ 0.2><br>(▲ 1.3) | <▲ 1.1><br>( 4.0)  | < 1.6><br>( 0.8)   |                  |
| 鉱工業在庫指数(末)                  | ( 2.3)          | < 0.7><br>( 2.3)   | < 1.9><br>( 5.9)   | <▲ 0.1><br>( 6.0)  | < 1.8><br>( 7.3)   | < 0.2><br>( 5.9)   |                  |
| 生産者製品在庫率指数                  | ( 7.4)          | < 3.2><br>( 8.1)   | < 2.8><br>( 10.5)  | < 1.8><br>( 12.5)  | < 1.5><br>( 8.8)   | <▲ 0.8><br>( 10.3) |                  |
| 稼働率指数(2020年=100)            | 107.9           | 106.6<br><▲ 4.1>   | 107.8<br>< 1.1>    | 111.1<br>< 3.0>    | 104.1<br><▲ 6.3>   | 108.1<br>< 3.8>    |                  |
| 第3次産業活動指数                   | ( 2.2)          | < 1.0><br>( 2.5)   | < 0.8><br>( 1.9)   | < 0.8><br>( 1.6)   | < 1.0><br>( 2.1)   | <▲ 0.4><br>( 1.8)  |                  |
| 機械受注<br>(船舶・電力を除く民需)        | ( 4.1)          | < 2.6><br>( 1.8)   | <▲ 3.2><br>(▲ 6.7) | < 5.5><br>(▲ 5.9)  | <▲ 7.6><br>(▲ 8.7) | < 2.7><br>(▲ 5.8)  |                  |
| 建設工事受注(民間)                  | ( 6.5)          | (▲ 9.2)            | ( 10.8)            | ( 26.1)            | ( 2.4)             | ( 6.8)             |                  |
| 公共工事請負金額                    | (▲ 0.4)         | ( 14.7)            | ( 7.1)             | ( 1.9)             | ( 11.8)            | ( 9.9)             | ( 6.8)           |
| 新設住宅着工戸数<br>(年率、万戸)         | 86.1<br>(▲ 0.6) | 87.6<br>( 0.6)     | 81.5<br>(▲ 4.7)    | 77.1<br>(▲ 11.9)   | 86.2<br>( 3.5)     | 81.1<br>(▲ 4.8)    |                  |
| 消費支出 (全世帯、名目)               | ( 4.5)          | ( 3.9)             | (▲ 0.5)            | (▲ 0.5)            | (▲ 0.4)            | (▲ 0.5)            |                  |
| (実質)                        | ( 0.7)          | (▲ 0.4)            | (▲ 4.2)            | (▲ 4.4)            | (▲ 4.0)            | (▲ 4.2)            |                  |
| (勤労者世帯、名目)                  | ( 3.7)          | ( 2.8)             | (▲ 1.6)            | (▲ 2.9)            | (▲ 1.0)            | (▲ 0.7)            |                  |
| (実質)                        | (▲ 0.1)         | (▲ 1.4)            | (▲ 5.3)            | (▲ 6.7)            | (▲ 4.6)            | (▲ 4.4)            |                  |
| 百貨店売上高                      | ( 17.5)         | ( 15.1)            | ( 7.3)             | ( 8.6)             | ( 6.3)             | ( 7.0)             | ( 8.6)           |
| チェーンストア売上高                  | ( 1.0)          | ( 0.3)             | ( 2.6)             | ( 3.4)             | ( 2.2)             | ( 2.1)             | ( 4.9)           |
| 乗用車登録・販売台数                  | ( 4.2)          | ( 16.7)            | ( 23.4)            | ( 18.5)            | ( 28.4)            | ( 23.9)            | ( 11.4)          |
| 完全失業率                       | 2.58            | 2.62               | 2.56               | 2.60               | 2.56               | 2.50               |                  |
| 有効求人倍率                      | 1.31            | 1.34               | 1.31               | 1.32               | 1.31               | 1.30               |                  |
| 現金給与総額 (5人以上)               | ( 1.9)          | ( 0.9)             | ( 2.0)             | ( 0.8)             | ( 2.9)             | ( 2.3)             |                  |
| 所定外労働時間 (〃)                 | ( 3.9)          | ( 1.4)             | (▲ 0.6)            | (▲ 1.9)            | ( 0.0)             | ( 0.0)             |                  |
| 常用雇用 (〃)                    | ( 1.2)          | ( 1.7)             | ( 1.8)             | ( 1.8)             | ( 1.8)             | ( 1.8)             |                  |
| 企業倒産件数                      | 6,880           | 1,956              | 2,086              | 610                | 706                | 770                | 758              |
| 前年差                         | 900             | 452                | 530                | 124                | 182                | 224                | 264              |
| M2 (平残)                     | ( 3.1)          | ( 2.6)             | ( 2.6)             | ( 2.6)             | ( 2.6)             | ( 2.6)             | ( 2.4)           |
| 広義流動性 (平残)                  | ( 3.6)          | ( 3.4)             | ( 2.6)             | ( 2.8)             | ( 2.4)             | ( 2.6)             | ( 2.4)           |
| 経常収支 (兆円)                   | 9.43            | 2.75               | 5.27               | 1.90               | 1.86               | 1.51               |                  |
| 前年差                         | ▲10.72          | ▲2.12              | 2.92               | 0.82               | 1.09               | 1.01               |                  |
| 通関貿易収支 (兆円)                 | ▲21.75          | ▲5.19              | ▲1.78              | ▲0.44              | ▲1.38              | 0.04               | ▲0.08            |
| 前年差                         | ▲16.17          | ▲1.79              | 2.82               | 0.42               | 0.98               | 1.42               | 1.34             |
| 通関輸出 (兆円)                   | 99.23           | 23.03              | 24.32              | 8.29               | 7.29               | 8.74               | 8.72             |
| ( 15.5)                     | ( 4.8)          | ( 1.6)             | ( 2.6)             | ( 0.6)             | ( 1.5)             | (▲ 0.3)            |                  |
| 輸出数量                        | (▲ 3.9)         | (▲ 8.8)            | (▲ 5.7)            | (▲ 6.0)            | (▲ 6.4)            | (▲ 4.8)            | (▲ 3.2)          |
| 輸出価格                        | ( 20.2)         | ( 15.1)            | ( 7.7)             | ( 9.2)             | ( 7.4)             | ( 6.6)             | ( 3.0)           |
| 通関輸入 (兆円)                   | 120.98          | 28.21              | 26.10              | 8.73               | 8.67               | 8.70               | 8.80             |
| ( 32.3)                     | ( 11.2)         | (▲ 8.5)            | (▲ 2.3)            | (▲ 9.8)            | (▲ 12.9)           | (▲ 13.5)           |                  |
| 輸入数量                        | (▲ 1.6)         | (▲ 4.1)            | (▲ 3.9)            | (▲ 0.4)            | (▲ 5.2)            | (▲ 6.0)            | (▲ 4.3)          |
| 輸入価格                        | ( 34.4)         | ( 16.0)            | (▲ 4.8)            | (▲ 2.0)            | (▲ 4.9)            | (▲ 7.4)            | (▲ 9.6)          |
| 金融収支 (兆円)                   | 9.07            | 7.65               | 4.36               | 3.00               | 0.81               | 0.55               |                  |
| 前年差                         | ▲9.01           | 2.58               | 4.26               | 2.97               | 0.72               | 0.56               |                  |
| 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>( 1.7)   | < 0.3><br>( 1.8)   | < 0.0><br>( 1.9)   | <▲ 0.2><br>( 1.4)  | < 0.5><br>( 1.7) |

|          | 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      | ▲0.1 | 5.2  | 1.6  | ▲6.9  |
| 2022/7   | 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        | 0.4  | 6.1  | 1.9  | ▲3.7  |
| 5        | ▲0.7 | 5.3  | 2.2  | ▲5.4  |
| 6        | ▲0.1 | 4.3  | 0.8  | ▲11.4 |
| 7        | 0.1  | 3.6  | ▲0.2 | ▲14.1 |

| 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 |
| 2022/7～9 | 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 |
| 4～6      | 0.7   | 3.4 | 0.8    | 3.2 |
| 2022/8   | 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        | 0.1   | 3.3 | 0.2    | 3.3 |
| 7        | 0.5   | 3.3 | 0.4    | 3.1 |
| 8        |       |     |        |     |

| 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 |
| 2023/6    | 0.0   | 3.2 | 0.1    | 3.2 |
| 7         | 0.4   | 3.2 | 0.4    | 3.0 |
| 8         | 0.1   | 2.9 | 0.2    | 2.8 |

|                | 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          | <▲ 0.5> | < 1.3>  | <▲ 0.3> | < 0.0>  | < 0.9> | < 1.5> |        |
| (2015年連鎖価格)    | ( 1.4)  | ( 0.6)  | ( 1.7)  | ( 1.5)  | ( 0.4) | ( 2.0) | ( 2.0) |
| 名目GDP          | < 0.3>  | < 1.0>  | <▲ 0.8> | < 1.2>  | < 2.3> | < 2.9> |        |
|                | ( 2.0)  | ( 1.0)  | ( 1.4)  | ( 1.1)  | ( 1.6) | ( 4.0) | ( 5.4) |

|        | 景気動向指数<br>(2020年=100) |       |       |
|--------|-----------------------|-------|-------|
|        | 先行                    | 一致    | 遅行    |
| 2022/6 | 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 | 105.6 |
| 5      | 109.1                 | 114.3 | 106.9 |
| 6      | 108.9                 | 115.2 | 107.3 |

(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