

<先週の指標の動き>

指標名	数値	コメント
2016年基準地価 (9/20) 全国 全用途平均 住宅地 商業地 (調査時点：7月1日)	前年比▲0.6% 前年比▲0.8% 前年比+0.0%	2016年の基準地価（全国、全用途平均、7月1日時点）は、下落が続いたものの、マイナス幅は7年連続で縮小。用途別にみると、住宅地は地方圏の一部で大幅に上昇したこともあり、全体では下落幅が縮小。低金利や住宅ローン減税などの政策が住宅需要を下支え。一方、商業地は小幅ながら9年ぶりに上昇。訪日外国人観光客の増加による店舗やホテルの需要の高まりや、主要都市でのオフィス空室率の低下により、三大都市圏などが上昇。
8月貿易統計 (速報、9/21) 貿易収支 輸出 輸入	▲187億円 前年比▲9.6% 前年比▲17.3%	8月の貿易収支は、3ヵ月ぶりの赤字。輸出は、11ヵ月連続で減少。地域別にみると、米国向けは自動車や一般機械など幅広い品目で減少し大幅なマイナスとなったほか、アジア向けでは鉄鋼や有機化合物などが減少。一方、輸入は20ヵ月連続で減少。原油価格の下落により、原油や液化天然ガスなどで大幅な減少が続き、全ての地域で前年比マイナス。
8月全国百貨店売上高 (9/21)	前年比▲6.0% (店舗調整後)	8月の全国百貨店売上高（店舗調整後）は、6ヵ月連続で前年比減少。インバウンド需要の増勢一服や個人消費の長引く低迷を背景に、主要5品目すべてが減少し、全体でも今年一番の落ち込み。商品別にみると、主力の衣料品は、婦人服や紳士服などで伸び悩み、前年比▲10.7%と大幅に減少。地区別では、関東が15ヵ月連続で前年割れとなるなど、北海道を除く全ての地区でマイナス。
8月チェーンストア売上高 (9/21)	前年比▲2.9% (店舗調整後)	8月のチェーンストア売上高（店舗調整後）は、2ヵ月ぶりに前年比減少。アイスクリームや日焼け止めなど夏の季節商品は堅調に推移したものの、月後半の残暑で秋物衣料の販売が伸び悩んだほか、台風などの天候不順により、食料品や住関連もマイナスに寄与。
7月全産業活動指数 (9/23)	前月比+0.3% (前年比▲0.7%)	7月の全産業活動指数は、2ヵ月連続で前月比上昇。鉱工業生産指数は低下したものの、ウエイトの大きい第3次産業活動指数が上昇したことに加え、建設業活動指数も底堅い公共工事を背景に上昇し、全体を押し上げ。

<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

わが国景気は、一部で持ち直しの動き。家計部門では、消費者マインドの改善に限られるものの、底堅い雇用所得環境を背景に、個人消費はやや持ち直し。一方、企業部門では、円高により輸出が力強さを欠くほか、在庫調整も道半ばにあり、生産・出荷は一進一退で推移。

(2) 当面の見通し

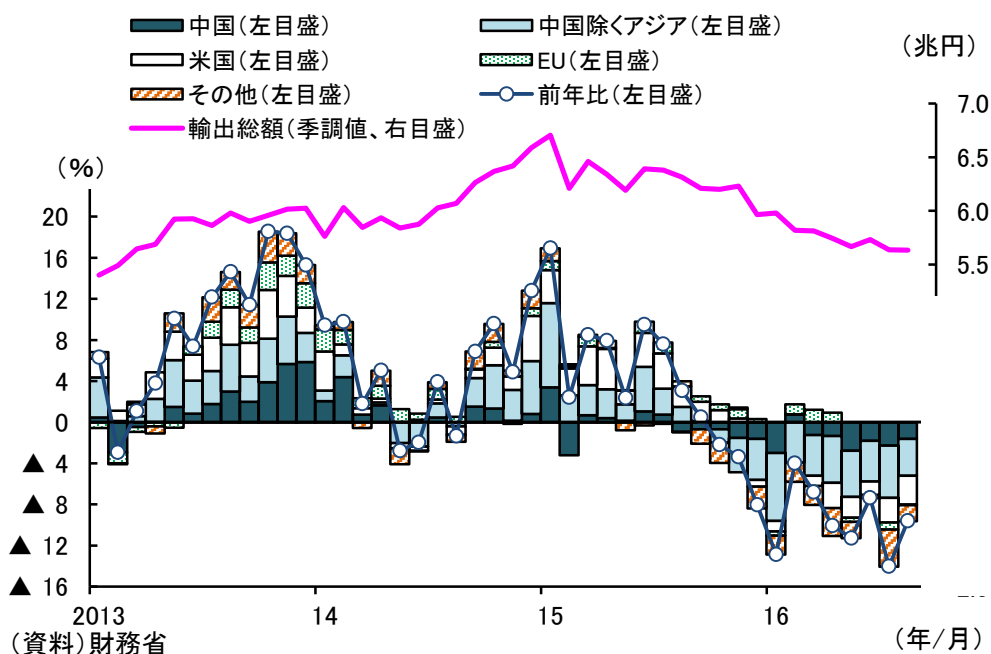
当面は、円高による企業収益の下振れや在庫調整が下押しに作用。もともと、雇用所得環境の改善や企業の底堅い更新投資需要のほか、経済対策の実施に伴う公共投資や個人消費の下支えもあり、景気は緩やかに持ち直していく見通し。

<当面の国内主要経済指標等のスケジュール>

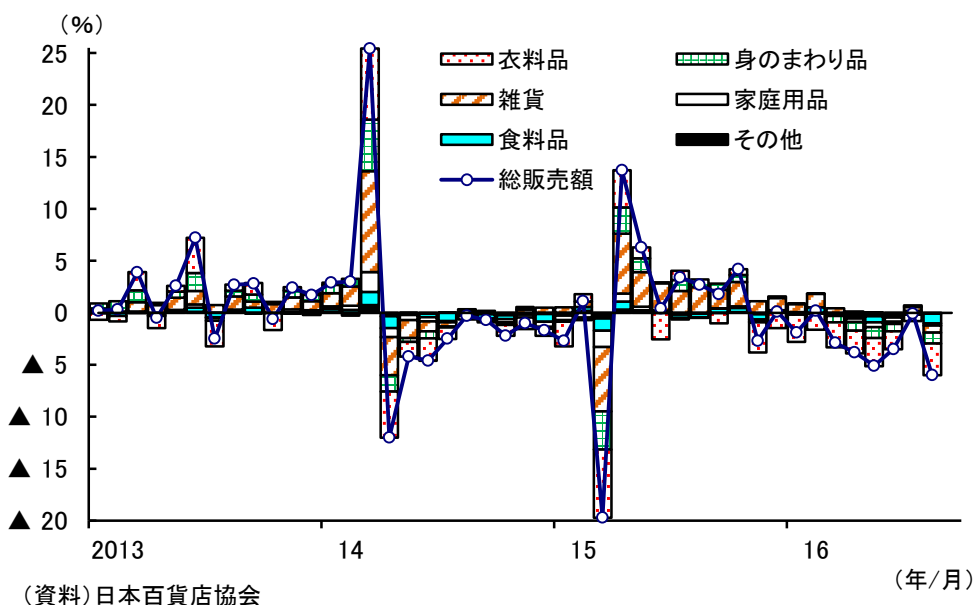
月日	指標名等	発表機関
9/26 (月)	4～6月期 資金循環統計	日本銀行
9/27 (火)	8月 企業向けサービス価格指数	日本銀行
	金融政策決定会合議事要旨 (7月28,29日分)	日本銀行
9/29 (木)	8月 商業動態統計	経済産業省
9/30 (金)	8月 鉱工業生産 (速報)	経済産業省
	消費者物価指数 (全国8月、東京都都区部9月)	総務省
	8月 家計調査	総務省
	8月 労働力調査・一般職業紹介状況	総務省・厚生労働省
	8月 住宅着工・建築着工・建設工事受注	国土交通省

<図表で見る経済指標>

(図表1)通関統計における輸出額及び地域別寄与度



(図表2)全国百貨店売上高(前年比)



わが国の主要景気指標

2016/9/26

	2015年度	(%)					
		2016年		2016年			
		1～3	4～6	5月	6月	7月	8月
鉱工業生産指数	(▲ 1.0)	<▲ 1.0> (▲ 1.6)	< 0.2> (▲ 1.8)	<▲ 2.6> (▲ 0.4)	< 2.3> (▲ 1.5)	<▲ 0.4> (▲ 4.2)	
鉱工業出荷指数	(▲ 1.2)	<▲ 2.0> (▲ 2.4)	< 0.2> (▲ 2.0)	<▲ 2.6> (▲ 1.0)	< 1.7> (▲ 1.7)	< 0.7> (▲ 4.0)	
鉱工業在庫指数(末)	(1.8)	< 2.4> (1.8)	<▲ 1.3> (0.0)	< 0.4> (0.8)	< 0.0> (0.0)	<▲ 2.4> (▲ 1.8)	
生産者製品在庫率指数	(2.7)	< 1.2> (2.9)	< 0.2> (2.4)	< 1.8> (2.6)	<▲ 1.5> (2.8)	< 1.1> (4.0)	
稼働率指数(2010年=100)	97.7	97.3 <▲ 0.6>	95.4 <▲ 2.0>	94.2 <▲ 2.4>	95.6 < 1.5>	96.2 < 0.6>	
第3次産業活動指数	(1.4)	< 0.3> (1.0)	< 0.2> (0.5)	<▲ 1.1> (0.4)	< 0.7> (0.5)	< 0.3> (0.1)	
全産業活動指数	(0.9)	< 0.0> (0.4)	< 0.4> (0.1)	<▲ 1.3> (0.3)	< 1.0> (0.1)	< 0.3> (▲ 0.7)	
機械受注 (船舶・電力を除く民需)	(4.1)	< 6.7> (3.4)	<▲ 9.2> (▲ 6.5)	<▲ 1.4> (▲ 11.7)	< 8.3> (▲ 0.9)	< 4.9> (5.2)	
建設工事受注(民間)	(7.9)	(▲ 0.4)	(3.9)	(51.9)	(1.9)	(▲ 5.8)	
公共工事請負金額	(▲ 3.8)	(1.2)	(4.0)	(1.4)	(▲ 1.8)	(▲ 6.9)	(12.0)
新設住宅着工戸数 (年率、万戸)	92.2 (4.6)	94.7 (5.5)	100.5 (4.9)	101.7 (9.8)	100.4 (▲ 2.5)	100.5 (8.9)	
消費支出 (全世帯、名目) (実質)	(▲ 0.9) (▲ 1.2)	(▲ 2.5) (▲ 2.6)	(▲ 1.6) (▲ 1.2)	(▲ 1.6) (▲ 1.1)	(▲ 2.7) (▲ 2.3)	(▲ 0.9) (▲ 0.5)	
(勤労者世帯、名目) (実質)	(▲ 0.5) (▲ 0.8)	(▲ 2.0) (▲ 2.1)	(▲ 2.5) (▲ 2.1)	(▲ 3.3) (▲ 2.9)	(▲ 5.6) (▲ 5.2)	(▲ 3.9) (▲ 3.5)	
百貨店売上高	(2.1)	(▲ 1.5)	(▲ 4.1)	(▲ 5.1)	(▲ 3.5)	(▲ 0.1)	(▲ 6.0)
チェーンストア売上高	(2.2)	(1.8)	(▲ 0.8)	(▲ 1.3)	(▲ 0.5)	(0.2)	(▲ 2.9)
乗用車登録・販売台数	(▲ 7.6)	(▲ 7.5)	(▲ 2.1)	(▲ 1.4)	(▲ 5.6)	(▲ 2.2)	(2.9)
完全失業率	3.30	3.21	3.17	3.20	3.12	3.01	
有効求人倍率	1.24	1.29	1.36	1.36	1.37	1.37	
現金給与総額 (5人以上)	(0.2)	(0.7)	(0.6)	(▲ 0.1)	(1.4)	(1.2)	
所定外労働時間 (人)	(▲ 1.3)	(▲ 2.1)	(▲ 1.2)	(▲ 1.8)	(▲ 1.0)	(▲ 1.9)	
常用雇用 (人)	(2.1)	(2.1)	(2.0)	(2.0)	(2.0)	(2.0)	
企業倒産件数	8,684	2,144	2,129	671	763	712	726
前年差	▲859	▲128	▲167	▲53	▲61	▲75	94
M2 (平残)	(3.6)	(3.2)	(3.4)	(3.4)	(3.5)	(3.4)	(3.3)
広義流動性 (平残)	(4.0)	(3.4)	(2.4)	(2.3)	(2.1)	(1.9)	(1.7)
経常収支 (兆円)	18.00	5.96	4.66	1.81	0.97	1.94	
前年差	9.28	1.59	0.94	▲0.04	0.43	0.14	
通関貿易収支 (兆円)	▲1.09	0.34	1.47	▲0.04	0.69	0.51	▲0.02
前年差	8.04	1.70	1.80	0.17	0.75	0.78	0.55
通関輸出 (兆円)	74.12	17.51	17.01	5.09	6.03	5.73	5.32
	(▲ 0.7)	(▲ 7.9)	(▲ 9.5)	(▲ 11.3)	(▲ 7.4)	(▲ 14.0)	(▲ 9.6)
輸出数量	(▲ 2.7)	(▲ 3.2)	(▲ 1.3)	(▲ 2.4)	(3.1)	(▲ 2.4)	(0.9)
輸出価格	(2.0)	(▲ 4.7)	(▲ 8.3)	(▲ 9.1)	(▲ 10.1)	(▲ 11.9)	(▲ 10.4)
通関輸入 (兆円)	75.20	17.17	15.54	5.13	5.34	5.22	5.34
	(▲ 10.3)	(▲ 15.7)	(▲ 18.8)	(▲ 13.7)	(▲ 18.7)	(▲ 24.7)	(▲ 17.3)
輸入数量	(▲ 1.8)	(▲ 0.8)	(▲ 1.3)	(3.6)	(0.4)	(▲ 4.0)	(3.7)
輸入価格	(▲ 8.5)	(▲ 14.9)	(▲ 17.6)	(▲ 16.7)	(▲ 19.1)	(▲ 21.5)	(▲ 20.2)
金融収支 (兆円)	23.81	9.01	7.03	4.10	1.45	3.67	
前年差	10.05	2.66	2.60	0.71	1.31	2.94	
企業向けサービス価格指数 (2010年=100)	(0.4)	<▲ 0.2> (0.2)	< 0.3> (0.2)	< 0.0> (0.2)	< 0.0> (0.2)	< 0.4> (0.4)	

	(%)			
	企業物価			
	国内	輸出	輸入	
	前月比	前年比	前年比	前年比
2014年度		2.7	2.9	0.2
2015年度		▲3.2	▲1.5	▲13.8
2015/7～9	▲1.0	▲3.6	2.5	▲10.9
10～12	▲1.4	▲3.7	▲4.7	▲17.3
2016/1～3	▲1.4	▲3.5	▲8.0	▲18.9
4～6	▲0.5	▲4.3	▲11.7	▲21.1
2015/8	▲0.6	▲3.7	3.6	▲9.8
9	▲0.5	▲4.0	▲1.4	▲15.5
10	▲0.7	▲3.8	▲1.9	▲15.8
11	▲0.1	▲3.7	▲5.3	▲17.6
12	▲0.3	▲3.5	▲6.9	▲18.5
2016/1	▲1.0	▲3.2	▲6.8	▲18.2
2	▲0.3	▲3.4	▲7.9	▲17.9
3	▲0.1	▲3.8	▲9.1	▲20.4
4	▲0.4	▲4.2	▲9.6	▲19.8
5	0.1	▲4.3	▲11.1	▲20.1
6	▲0.1	▲4.2	▲14.4	▲23.3
7	0.0	▲3.9	▲14.0	▲21.7
8	▲0.3	▲3.6	▲14.6	▲22.0

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
2014年度		2.9		2.8
2015年度		0.2		0.0
2015/7～9	▲0.1	0.1	▲0.1	▲0.2
10～12	▲0.2	0.2	▲0.0	▲0.1
2016/1～3	▲0.4	0.0	▲0.6	▲0.1
4～6	0.3	▲0.3	0.4	▲0.4
2015/7	▲0.2	0.2	▲0.1	0.0
8	0.1	0.2	0.0	▲0.1
9	0.1	0.0	0.0	▲0.1
10	0.0	0.3	0.1	▲0.1
11	▲0.4	0.3	0.0	0.1
12	0.0	0.2	▲0.1	0.1
2016/1	▲0.3	▲0.1	▲0.6	▲0.1
2	0.1	0.2	▲0.1	0.0
3	0.1	0.0	0.1	▲0.3
4	0.2	▲0.3	0.3	▲0.4
5	0.1	▲0.5	0.0	▲0.4
6	▲0.1	▲0.4	0.0	▲0.4
7	▲0.2	▲0.4	▲0.2	▲0.5

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
2016/6	▲0.1	▲0.4	▲0.1	▲0.3
7	▲0.3	▲0.4	▲0.3	▲0.4
8	0.1	▲0.5	0.1	▲0.4

	(2010年=100)		
	景気動向指数		
	先行	一致	遅行
2015/7	104.5	113.4	115.0
8	103.5	112.7	114.6
9	101.4	112.5	114.7
10	102.2	113.7	114.9
11	101.6	112.8	114.9
12	100.4	111.5	115.0
2016/1	100.4	112.3	114.3
2	99.1	110.4	113.8
3	99.2	111.2	114.2
4	100.0	112.8	114.7
5	99.8	110.4	112.8
6	100.7	112.1	113.9
7	100.0	112.8	112.9

(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

	2015年度	(%)			
		2015年			
		1～3	4～6	7～9	10～12
業況判断D I 大企業・製造		12	15	12	12
非製造		19	23	25	25
中小企業・製造		1	0	0	▲4
非製造		3	4	3	5
売上高 (法人企業統計)	(▲ 1.1)	(▲ 0.5)	(1.1)	(0.1)	(▲ 2.7)
経常利益	(5.6)	(0.4)	(23.8)	(9.0)	(▲ 1.7)
売上高経常利益率	4.8	5.1	6.4	4.6	5.4
実質GDP		< 1.2>	<▲ 0.5>	< 0.5>	<▲ 0.4>
(2005年連鎖価格)	(0.8)	(▲ 1.0)	(0.7)	(1.8)	(0.7)
名目GDP		< 2.0>	<▲ 0.1>	< 0.6>	<▲ 0.3>
	(2.2)	(2.2)	(2.2)	(3.6)	(2.2)