

## ＜先週の指標の動き＞

| 指標名                                                                | 数値                                                                     | コメント                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4月乗用自動車新車販売台数<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、5/2)                | 前年比+2.2%<br>(軽自動車含む)                                                   | 4月の乗用自動車新車販売台数(軽自動車含む)は、2014年12月以来の前年比増加。普通車が大幅に増加したほか、軽自動車の減少幅が縮小。熊本地震の影響は、4月にはほとんど顕在化せず。                                                                                                                                |
| 3月毎月勤労統計 (速報、5/9)<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>常用雇用  | 前年比+1.4%<br>前年比+0.4%<br>前年比▲0.2%<br>前年比+19.8%<br><br>前年比+2.2%          | 3月の現金給与総額は、2ヵ月連続で前年比増加。内訳をみると、残業代などの所定外給与はマイナスとなったものの、所定内給与の増勢が続いたほか、特別給与の2ケタ増が大きくプラスに寄与。物価の影響を考慮した実質賃金は、消費者物価が伸び悩みなか、同+1.4%と2ヵ月連続でプラス。<br>一方、常用雇用は、一般労働者およびパートタイム労働者ともに増勢が持続。産業別にみると、教育・学習支援業や飲食サービス業、医療、福祉などの非製造業で高い伸び。 |
| 3月景気動向指数 (速報、5/11)<br>C I 先行指数<br><br>一致指数<br><br>遅行指数             | 98.4<br>前月差▲0.5 ポイント<br>111.2<br>前月差+0.5 ポイント<br>112.0<br>前月差▲1.8 ポイント | 3月のC I 先行指数は2ヵ月連続の前月比低下。消費者マインドの改善がプラスに作用したものの、在庫率の上昇や新規求人数の大幅な減少などが下押しし、全体ではマイナス。<br>C I 一致指数は2ヵ月ぶりの前月比上昇。商業販売額の減少がC I を押し下げたものの、鉱工業生産や、生産財、投資財などの出荷が増加に転じ、プラスに寄与。内閣府は基調判断を「足踏みをしている」に据え置き。                              |
| 4月貸出・預金動向 (速報、5/12)<br>貸出残高(平残)<br>銀行・信金計<br>銀行計                   | 前年比+2.2%<br>前年比+2.2%                                                   | 4月の銀行・信金計貸出残高(平残)は前年比増加が持続。企業のM&Aや不動産向け融資が引き続き残高増に寄与。業態別にみると、都銀は前年比+1.0%と伸びをやや高めたほか、地方銀行・信金ともに底堅く推移。                                                                                                                      |
| 3月国際収支 (5/12)<br>経常収支(原数値)<br>貿易収支<br>サービス収支<br>第一次所得収支<br>第二次所得収支 | 29,804 億円<br>9,272 億円<br>2,429 億円<br>21,317 億円<br>▲3,215 億円            | 3月の経常収支は、21ヵ月連続の黒字。内訳をみると、貿易収支は2ヵ月連続の黒字。輸出はアジア向けの減少により、前年割れが持続。一方、輸入は原油安を主因に輸出を上回る大幅な落ち込み。サービス収支は、訪日外国人旅行者数の増加により旅行収支の黒字が拡大し、比較可能な1996年以降、過去最大の黒字。第一次所得収支は、証券投資収益が減少したことから黒字幅が縮小するも高水準を維持。                                |
| 4月景気ウォッチャー調査 (5/12)<br>現状判断D I<br><br>先行き判断D I                     | 43.5<br>前月差▲1.9 ポイント<br>45.5<br>前月差▲1.2 ポイント                           | 4月の現状判断D Iは、2ヵ月ぶりに前月比低下し、1年5ヵ月ぶりの低水準。地域別にみると、熊本地震の影響により九州地域のD I が大幅に悪化。項目別では、家計動向関連、企業動向関連、雇用関連すべてのD I が低下し、とりわけ、家計動向関連ではサービス関連や飲食関連が全体を押し下げ。<br>先行き判断D I は3ヵ月連続で低下。家計動向関連、企業動向関連、雇用関連のすべてのD I が悪化し、9ヵ月連続で横ばいを示す50を下回る状況。 |

|                                            |        |                                  |                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------------------|--------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4月マネーストック<br>M2（平残）<br>M3（平残）<br>広義流動性（平残） | (5/13) | 前年比+3.3%<br>前年比+2.7%<br>前年比+2.7% | 4月のM3（平残）は前年比増加。マネタリーベースの増加に伴い、現金・預金残高の伸びが拡大。<br>広義流動性（平残）も前年比増加したものの、金銭の信託の伸び縮小を受けて増勢が鈍化し、2013年4月以来の低い伸び。                                                      |
| 3月第3次産業活動指数                                | (5/13) | 前月比▲0.7%<br>(前年比▲0.1%)           | 3月の第3次産業活動指数は、3ヵ月ぶりの前月比低下。業種別にみると、「事業者向け関連サービス」における技術サービス業や「小売業」などが上昇したものの、金融商品取引業、商品先物取引業の流通業務が大幅に低下したほか、「卸売業」などもマイナスに寄与。経済産業省は、基調判断を「一進一退ながら一部に弱さがみられる」に据え置き。 |

#### <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、足踏みが長期化。家計部門では、人手不足などを背景に雇用環境は良好な一方、賃金の伸びが限られるなか、個人消費は停滞感が強い状況。企業部門では、個人消費の停滞などを受け、生産・出荷は一進一退で推移。こうしたなか熊本地震の影響や、円高に伴う企業業績への下押し圧力の高まりなどにより、景気の下振れが懸念される状況。

##### (2) 当面の見通し

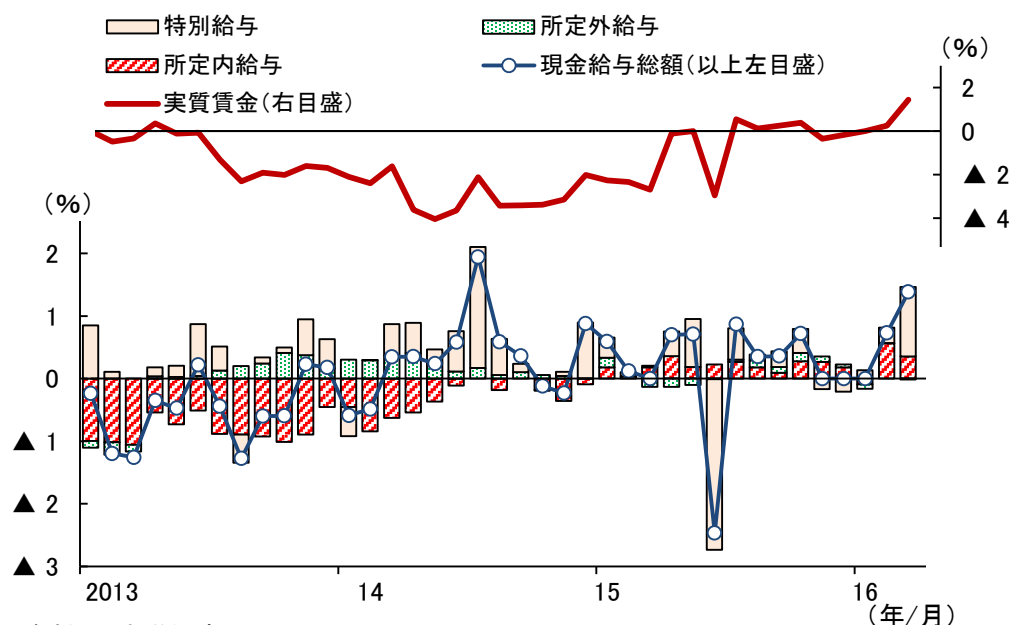
当面は、円高・株安に伴う企業や消費者のマインド下押し、在庫調整による生産抑制、熊本地震の影響による生産やインバウンド需要などの下振れから、力強さを欠く状況が続く見込み。もっとも、設備投資や所得雇用の拡大傾向持続など、景気の回復基調が大きく崩れていないなか、これらのマイナス影響が一巡すれば、景気は緩やかながらも底堅さを取り戻していく見通し。

#### <当面の国内主要経済指標等のスケジュール>

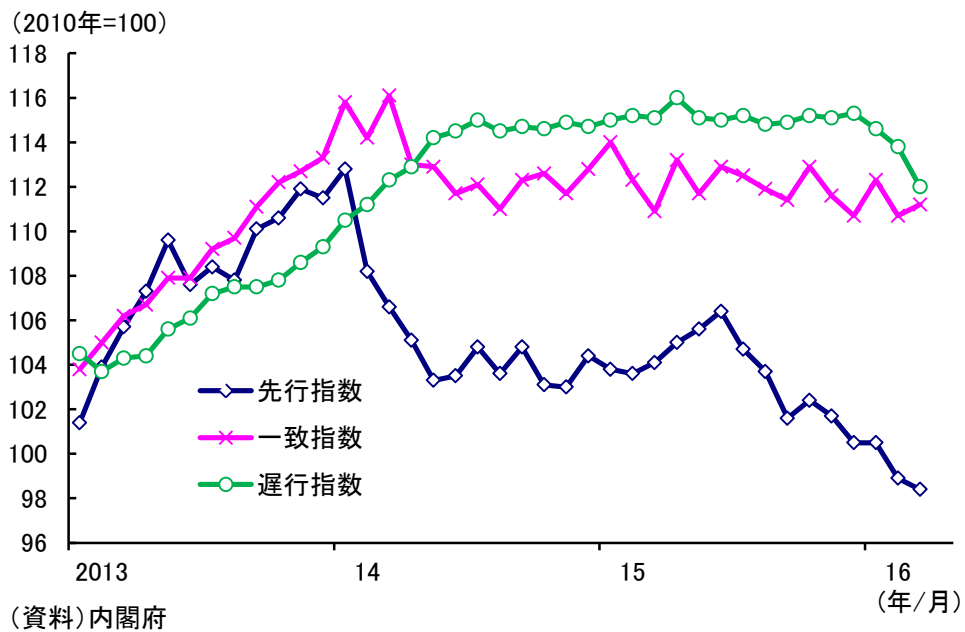
| 月日      | 指標名等             | 発表機関    |
|---------|------------------|---------|
| 5/16（月） | 4月 企業物価指数        | 日本銀行    |
| 5/18（水） | 1～3月期 GDP（1次速報値） | 内閣府     |
| 5/19（木） | 3月 機械受注          | 内閣府     |
| 5/20（金） | 4月 百貨店売上高        | 日本百貨店協会 |

#### <図表で見る経済指標>

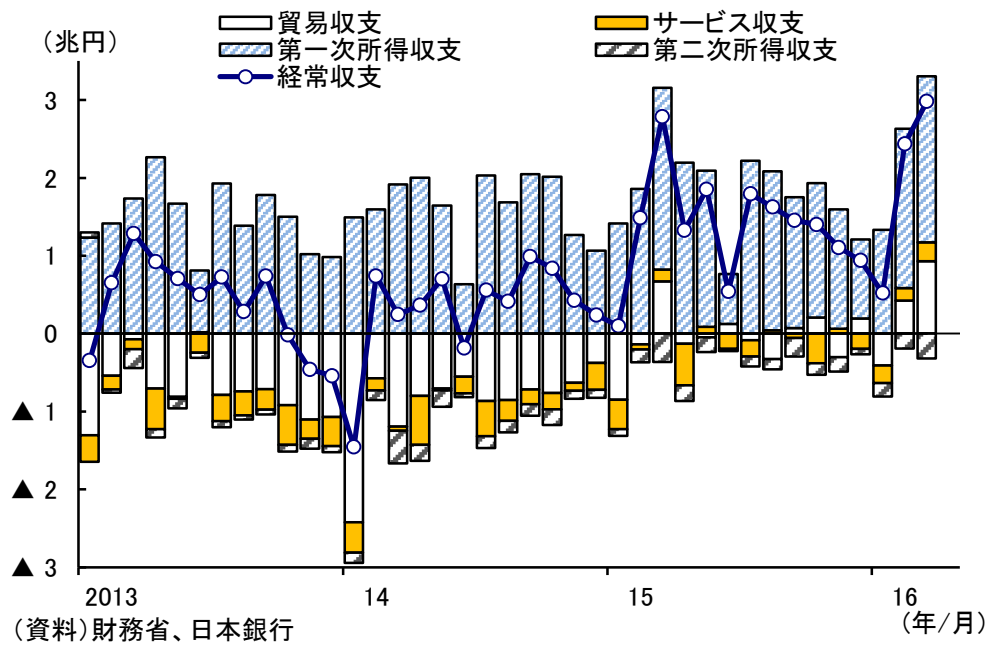
**(図表1)実質賃金および現金給与総額(前年比)**



(図表2) 景気動向指数



(図表3) 経常収支



わが国の主要景気指標

2016/5/16

|                      | 2015年度         | (%)               |                    |                   |                    |                    |         |
|----------------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|---------|
|                      |                | 2015年             | 2016年              | 2016年             |                    |                    |         |
|                      |                | 10～12             | 1～3                | 1月                | 2月                 | 3月                 | 4月      |
| 鉱工業生産指数              | (▲ 1.0)        | < 0.1><br>(▲ 0.8) | <▲ 1.1><br>(▲ 1.6) | < 2.5><br>(▲ 4.2) | <▲ 5.2><br>(▲ 1.2) | < 3.6><br>( 0.1)   |         |
| 鉱工業出荷指数              | (▲ 1.2)        | < 0.4><br>(▲ 0.8) | <▲ 2.1><br>(▲ 2.6) | < 2.0><br>(▲ 5.4) | <▲ 4.1><br>(▲ 1.6) | < 1.4><br>(▲ 1.2)  |         |
| 鉱工業在庫指数(末)           | ( 1.7)         | <▲ 0.5><br>( 0.0) | < 2.3><br>( 1.7)   | <▲ 0.3><br>( 0.2) | <▲ 0.2><br>(▲ 0.9) | < 2.8><br>( 1.7)   |         |
| 生産者製品在庫率指数           | ( 2.7)         | < 0.2><br>( 0.8)  | < 1.3><br>( 3.0)   | <▲ 0.1><br>( 4.1) | <▲ 1.5><br>( 0.9)  | < 3.5><br>( 4.0)   |         |
| 稼働率指数(2010年=100)     |                | 99.9<br>< 0.3>    |                    | 99.9<br>< 2.8>    | 94.5<br><▲ 5.4>    |                    |         |
| 第3次産業活動指数            | ( 1.3)         | <▲ 0.1><br>( 1.0) | < 0.1><br>( 0.8)   | < 0.7><br>( 0.2)  | < 0.2><br>( 2.5)   | <▲ 0.7><br>(▲ 0.1) |         |
| 全産業活動指数              |                | <▲ 0.2><br>( 0.6) |                    | < 1.2><br>( 0.6)  | <▲ 1.2><br>( 1.4)  |                    |         |
| 機械受注<br>(船舶・電力を除く民需) |                | < 2.6><br>( 2.1)  |                    | < 15.0><br>( 8.4) | <▲ 9.2><br>(▲ 0.7) |                    |         |
| 建設工事受注(民間)           | ( 7.9)         | ( 1.9)            | (▲ 0.4)            | (▲ 23.1)          | (▲ 11.8)           | ( 20.1)            |         |
| 公共工事請負金額             | (▲ 3.8)        | (▲ 4.0)           | ( 1.2)             | (▲ 2.6)           | (▲ 2.2)            | ( 5.0)             | ( 10.6) |
| 新設住宅着工戸数<br>(年率、万戸)  | 92.2<br>( 4.6) | 86.8<br>(▲ 0.7)   | 94.7<br>( 5.5)     | 87.3<br>( 0.2)    | 97.4<br>( 7.8)     | 99.3<br>( 8.4)     |         |
| 消費支出 (全世帯、名目)        | (▲ 0.9)        | (▲ 3.0)           | (▲ 2.5)            | (▲ 3.1)           | ( 1.6)             | (▲ 5.3)            |         |
| (実質)                 | (▲ 1.2)        | (▲ 3.3)           | (▲ 2.6)            | (▲ 3.1)           | ( 1.2)             | (▲ 5.3)            |         |
| (勤労者世帯、名目)           | (▲ 0.5)        | (▲ 3.6)           | (▲ 2.0)            | (▲ 2.6)           | ( 2.2)             | (▲ 4.9)            |         |
| (実質)                 | (▲ 0.8)        | (▲ 3.8)           | (▲ 2.2)            | (▲ 2.6)           | ( 1.8)             | (▲ 4.9)            |         |
| 百貨店売上高               | ( 2.1)         | ( 0.5)            | (▲ 1.5)            | (▲ 1.9)           | ( 0.2)             | (▲ 2.9)            |         |
| チェーンストア売上高           | ( 2.2)         | ( 0.6)            | ( 1.8)             | ( 2.3)            | ( 3.4)             | (▲ 0.3)            |         |
| 乗用車登録・販売台数           | (▲ 7.6)        | (▲ 8.9)           | (▲ 7.5)            | (▲ 4.4)           | (▲ 7.5)            | (▲ 9.3)            | ( 2.2)  |
| 完全失業率                | 3.30           | 3.27              | 3.21               | 3.18              | 3.26               | 3.20               |         |
| 有効求人倍率               | 1.24           | 1.26              | 1.29               | 1.28              | 1.28               | 1.30               |         |
| 現金給与総額 (5人以上)        | ( 0.1)         | ( 0.2)            | ( 0.7)             | ( 0.0)            | ( 0.7)             | ( 1.4)             |         |
| 所定外労働時間 (人)          | (▲ 1.3)        | (▲ 0.9)           | (▲ 2.1)            | (▲ 2.8)           | (▲ 1.9)            | (▲ 1.8)            |         |
| 常用雇用 (人)             | ( 2.1)         | ( 2.2)            | ( 2.1)             | ( 2.1)            | ( 1.9)             | ( 2.2)             |         |
| 企業倒産件数               | 8,684          | 2,152             | 2,144              | 675               | 723                | 746                | 695     |
| 前年差                  | ▲859           | ▲70               | ▲128               | ▲46               | 31                 | ▲113               | ▲53     |
| M2 (平残)              | ( 3.6)         | ( 3.4)            | ( 3.2)             | ( 3.2)            | ( 3.2)             | ( 3.2)             | ( 3.3)  |
| 広義流動性 (平残)           | ( 4.1)         | ( 3.9)            | ( 3.5)             | ( 3.8)            | ( 3.6)             | ( 3.2)             | ( 2.7)  |
| 経常収支 (兆円)            | 17.98          | 3.45              | 5.94               | 0.52              | 2.43               | 2.98               |         |
| 前年差                  | 9.25           | 1.94              | 1.56               | 0.42              | 0.95               | 0.19               |         |
| 通関貿易収支 (兆円)          | ▲1.08          | ▲0.14             | 0.35               | ▲0.65             | 0.24               | 0.75               |         |
| 前年差                  | 8.05           | 2.16              | 1.71               | 0.51              | 0.67               | 0.53               |         |
| 通関輸出 (兆円)            | 74.12          | 18.86             | 17.51              | 5.35              | 5.70               | 6.46               |         |
|                      | (▲ 0.7)        | (▲ 4.6)           | (▲ 7.9)            | (▲ 12.9)          | (▲ 4.0)            | (▲ 6.8)            |         |
| 輸出数量                 | (▲ 2.7)        | (▲ 4.1)           | (▲ 3.2)            | (▲ 9.1)           | ( 0.2)             | (▲ 1.0)            |         |
| 輸出価格                 | ( 2.0)         | (▲ 0.6)           | (▲ 4.7)            | (▲ 4.1)           | (▲ 4.2)            | (▲ 5.8)            |         |
| 通関輸入 (兆円)            | 75.20          | 19.00             | 17.17              | 6.00              | 5.46               | 5.70               |         |
|                      | (▲ 10.3)       | (▲ 13.9)          | (▲ 15.7)           | (▲ 17.8)          | (▲ 14.2)           | (▲ 14.9)           |         |
| 輸入数量                 | (▲ 1.8)        | (▲ 2.5)           | (▲ 0.8)            | (▲ 5.0)           | (▲ 2.4)            | ( 5.2)             |         |
| 輸入価格                 | (▲ 8.5)        | (▲ 11.8)          | (▲ 14.9)           | (▲ 13.5)          | (▲ 12.0)           | (▲ 19.1)           |         |
| 金融収支 (兆円)            | 24.53          | 4.91              | 9.74               | 1.22              | 3.17               | 5.36               |         |
| 前年差                  | 10.77          | 2.95              | 3.39               | 1.73              | 1.04               | 0.62               |         |
| 企業向けサービス価格指数         |                | < 0.1>            | <▲ 0.2>            | <▲ 0.5>           | < 0.0>             | < 0.6>             |         |
| (2010年=100)          | ( 0.4)         | ( 0.3)            | ( 0.2)             | ( 0.3)            | ( 0.2)             | ( 0.2)             |         |

|          | (%)  |      |      |       |
|----------|------|------|------|-------|
|          | 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 | ▲13.7 |
| 2015/4～6 | 0.3  | ▲2.2 | 4.7  | ▲8.3  |
| 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 | ▲18.7 |
| 2015/3   | 0.3  | 0.7  | 3.4  | ▲8.2  |
| 4        | 0.1  | ▲2.1 | 2.8  | ▲9.9  |
| 5        | 0.2  | ▲2.2 | 4.8  | ▲8.9  |
| 6        | ▲0.2 | ▲2.4 | 6.6  | ▲6.0  |
| 7        | ▲0.4 | ▲3.2 | 5.3  | ▲7.4  |
| 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 | ▲20.2 |

|          | (%)   |      |      |      |
|----------|-------|------|------|------|
|          | 消費者物価 |      |      |      |
|          | 前月比   | 前年比  | 前月比  | 前年比  |
| 全国       |       |      |      |      |
| 2014年度   |       | 2.9  |      | 2.8  |
| 2015年度   |       | 0.2  |      | 0.0  |
| 2015/4～6 | 0.7   | 0.5  | 0.6  | 0.1  |
| 7～9      | 0.0   | 0.2  | 0.0  | ▲0.1 |
| 10～12    | ▲0.2  | 0.3  | ▲0.0 | 0.0  |
| 2016/1～3 | ▲0.5  | 0.1  | ▲0.8 | ▲0.1 |
| 2015/3   | 0.4   | 2.3  | 0.4  | 2.2  |
| 4        | 0.4   | 0.6  | 0.3  | 0.3  |
| 5        | 0.3   | 0.5  | 0.2  | 0.1  |
| 6        | ▲0.2  | 0.4  | 0.0  | 0.1  |
| 7        | ▲0.1  | 0.2  | 0.0  | 0.0  |
| 8        | 0.2   | 0.2  | 0.0  | ▲0.1 |
| 9        | 0.1   | 0.0  | 0.0  | ▲0.1 |
| 10       | ▲0.1  | 0.3  | 0.1  | ▲0.1 |
| 11       | ▲0.3  | 0.3  | 0.0  | 0.1  |
| 12       | ▲0.1  | 0.2  | ▲0.2 | 0.1  |
| 2016/1   | ▲0.4  | 0.0  | ▲0.7 | 0.0  |
| 2        | 0.1   | 0.3  | 0.0  | 0.0  |
| 3        | 0.1   | ▲0.1 | 0.1  | ▲0.3 |

|        | (%)   |      |     |      |
|--------|-------|------|-----|------|
|        | 消費者物価 |      |     |      |
|        | 前月比   | 前年比  | 前月比 | 前年比  |
| 東京     |       |      |     |      |
| 都区部    |       |      |     |      |
| 2016/2 | 0.4   | 0.1  | 0.2 | ▲0.1 |
| 3      | 0.3   | ▲0.1 | 0.3 | ▲0.3 |
| 4      | 0.0   | ▲0.4 | 0.1 | ▲0.3 |

|        | (2010年=100) |       |       |
|--------|-------------|-------|-------|
|        | 景気動向指数      |       |       |
|        | 先行          | 一致    | 遅行    |
| 2015/3 | 104.1       | 110.9 | 115.1 |
| 4      | 105.0       | 113.2 | 116.0 |
| 5      | 105.6       | 111.7 | 115.1 |
| 6      | 106.4       | 112.9 | 115.0 |
| 7      | 104.7       | 112.5 | 115.2 |
| 8      | 103.7       | 111.9 | 114.8 |
| 9      | 101.6       | 111.4 | 114.9 |
| 10     | 102.4       | 112.9 | 115.2 |
| 11     | 101.7       | 111.6 | 115.1 |
| 12     | 100.5       | 110.7 | 115.3 |
| 2016/1 | 100.5       | 112.3 | 114.6 |
| 2      | 98.9        | 110.7 | 113.8 |
| 3      | 98.4        | 111.2 | 112.0 |

(注) < >内は季節調整済前期比、  
( )内は前年(同期(月))比。

|              | 2014年度  | (%)     |         |         |        |         |       |
|--------------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|-------|
|              |         | 2014年   | 2015年   |         |        |         | 2016年 |
|              |         | 10～12   | 1～3     | 4～6     | 7～9    | 10～12   | 1～3   |
| 業況判断D I      |         | 12      | 12      | 15      | 12     | 12      | 6     |
| 大企業・製造       |         | 16      | 19      | 23      | 25     | 25      | 22    |
| 非製造          |         | 1       | 1       | 0       | 0      | 0       | ▲4    |
| 中小企業・製造      |         | ▲1      | 3       | 4       | 3      | 5       | 4     |
| 非製造          |         |         |         |         |        |         |       |
| 売上高 (法人企業統計) | ( 2.7)  | ( 2.4)  | (▲ 0.5) | ( 1.1)  | ( 0.1) | (▲ 2.7) |       |
| 経常利益         | ( 8.3)  | ( 11.6) | ( 0.4)  | ( 23.8) | ( 9.0) | (▲ 1.7) |       |
| 売上高経常利益率     | 4.5     | 5.3     | 5.1     | 6.4     | 4.6    | 5.4     |       |
| 実質GDP        |         | < 0.5>  | < 1.1>  | <▲ 0.4> | < 0.3> | <▲ 0.3> |       |
| (2005年連鎖価格)  | (▲ 1.0) | (▲ 1.0) | (▲ 1.0) | ( 0.7)  | ( 1.7) | ( 0.7)  |       |
| 名目GDP        |         | < 0.9>  | < 2.0>  | <▲ 0.1> | < 0.6> | <▲ 0.2> |       |
|              | ( 1.5)  | ( 1.3)  | ( 2.2)  | ( 2.1)  | ( 3.5) | ( 2.1)  |       |

(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