

<先週の指標の動き>

指標名	数値	コメント
7月第3次産業活動指数 (9/14)	前月比+0.2% (前年比+1.9%)	7月の第3次産業活動指数は、2ヵ月連続で前月比上昇。業種別にみると、技術サービス業や広告業の低調から「事業者向け関連サービス」が低下したものの、電気機械器具や化学製品などの好調を受けて「卸売業」が指数押し上げに寄与。加えて、ガソリン販売が伸びた燃料小売業の上昇から「小売業」も上昇。経済産業省は、基調判断を「横ばい傾向」に上方修正。
8月貿易統計 (速報、9/17)		
貿易収支	▲5,697 億円	8月の貿易収支は、5ヵ月連続の赤字。輸出は、米国向け自動車や半導体等電子部品などが増加したものの、これまで牽引していた中国向け輸出が6ヵ月ぶりに減少。一方、輸入は、原油価格下落により液化天然ガスなどの減少が持続。もっとも、円安による輸出価格の上昇により、赤字幅は前年比縮小。
輸出	前年比+3.1%	
輸入	前年比▲3.1%	
2015 年 4～6 月期資金循環統計 (速報、9/17)		
金融資産残高		2015 年 4～6 月期の家計金融資産残高は、19 四半期連続で前年比増加し、過去最高を更新。内訳をみると、金融資産の過半を占める現金・預金が、4～6 月期の賞与などによって資金流入が増加したことに加え、円安・株高を背景に投資信託などの評価額が上昇したことも増加に寄与。一方、企業の金融資産残高も過去最高。内訳をみると、現金・預金が前年比増加するなど、引き続き手元資金を厚めに保有する動き。国債の保有状況を見ると、追加金融緩和で国債の大量買入れを継続している日銀の保有高が大きく増加し、預金取扱機関の保有高を逆転。
非金融法人企業	1,124 兆円 (前年比+14.9%)	
一般政府	581 兆円 (前年比+8.3%)	
家計	1,717 兆円 (前年比+4.4%)	
8月全国百貨店売上高 (9/18)	前年比+2.7% (店舗調整後)	8月の全国百貨店売上高(店舗調整後)は、5ヵ月連続でプラス。猛暑日が続いた月前半では盛夏物、気温が低下した月後半は秋冬物がリード役となり売上増加。地区別にみると、雨天日の多かった北日本および西日本の一部で伸び悩みがみられたものの、全 18 地区のうち 12 地区で前年比プラス。インバウンド需要も引き続き旺盛で、夏季休暇を日本で過ごす家族層が多く来日したことから、訪日外国人による単月の売上高は、統計開始以来単月で過去 3 番目の水準を記録。

<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、中国経済の先行き不透明感が強まるなか、輸出が伸び悩むほか、個人消費も一部でもたつき。こうした状況下、在庫調整の遅れにより生産が低迷するなど、消費増税後の景気落ち込みからの持ち直しに足踏み感。もっとも、企業の収益が良好ななか、所得雇用環境も改善が続くなど、景気の自律的な拡大メカニズムそのものは崩れておらず。

(2) 当面の見通し

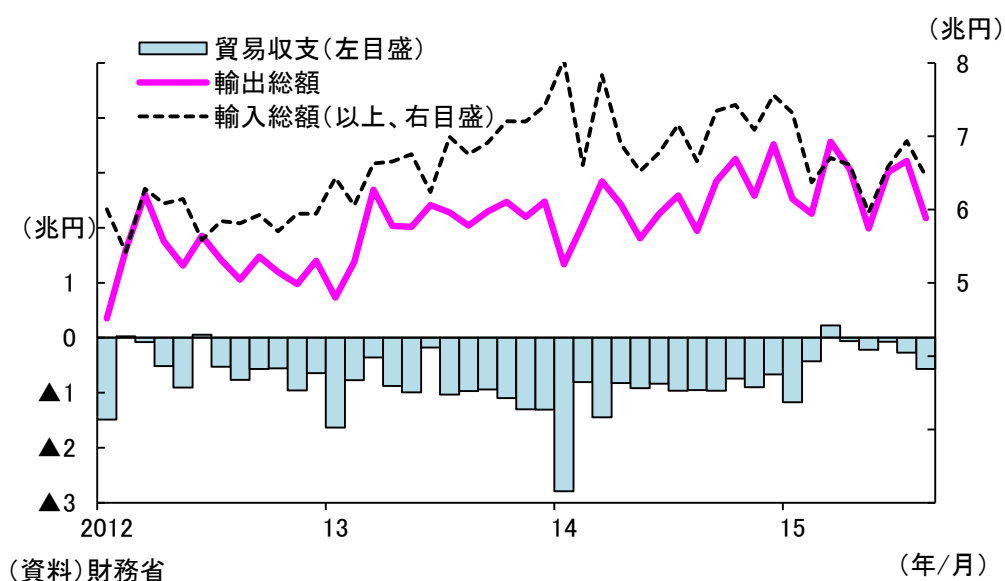
在庫調整圧力の残存が当面景気を下押し。もっとも、良好な企業収益や、所得雇用環境の改善傾向はこの先も続くともみられ、自律拡大メカニズムが作用することで、在庫調整の一巡とともに、景気は底堅さを取り戻していく見込み。

<当面の国内主要経済指標等のスケジュール>

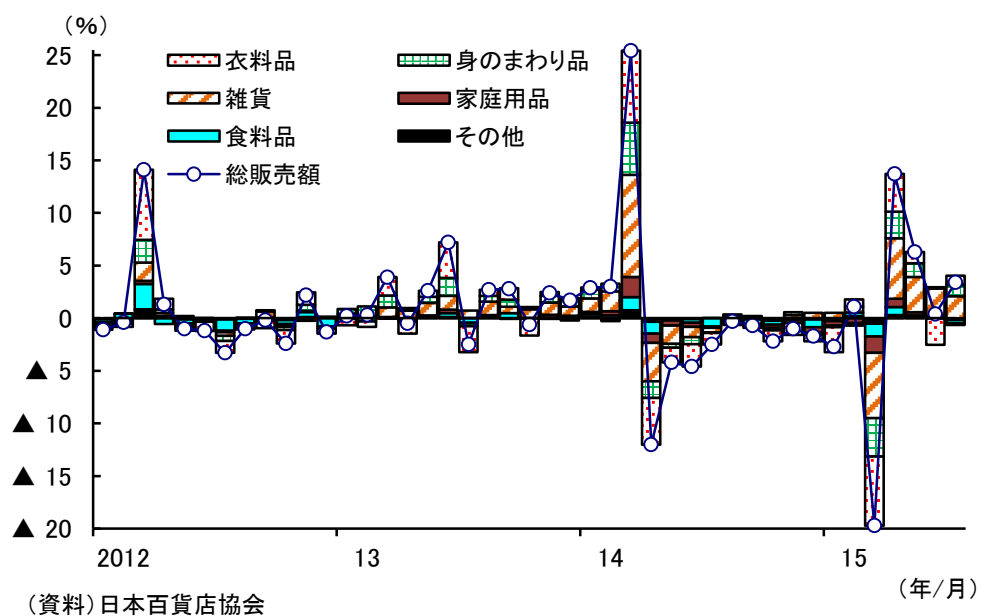
月日	指標名等	発表機関
9/24 (木)	7月 全産業活動指数 8月 チェーンストア売上高	経済産業省 日本チェーンストア協会
9/25 (金)	消費者物価指数 (8月全国・9月東京都区部) 8月 企業向けサービス価格指数	総務省 日本銀行

<図表で見る経済指標>

(図表1)貿易統計



(図表2)全国百貨店売上高(前年比)



わが国の主要景気指標

2015/9/24

	2014年度	(%)					
		2015年		2015年			
		1～3	4～6	5月	6月	7月	8月
鉱工業生産指数	(▲ 0.4)	< 1.5> (▲ 2.1)	<▲ 1.4> (▲ 0.5)	<▲ 2.1> (▲ 3.9)	< 1.1> (2.3)	<▲ 0.8> (0.0)	
鉱工業出荷指数	(▲ 1.1)	< 1.7> (▲ 2.4)	<▲ 2.4> (▲ 0.3)	<▲ 1.9> (▲ 3.2)	< 0.6> (1.8)	<▲ 0.4> (▲ 0.8)	
鉱工業在庫指数(末)	(6.2)	< 1.0> (6.2)	< 1.1> (4.0)	<▲ 0.8> (3.9)	< 1.5> (4.0)	<▲ 0.8> (2.7)	
生産者製品在庫率指数	(5.4)	<▲ 1.3> (8.8)	< 1.5> (4.8)	< 1.9> (6.4)	<▲ 1.6> (1.3)	<▲ 1.1> (1.8)	
稼働率指数(2010年=100)	100.7	101.7 < 1.0>	97.6 <▲ 4.0>	96.4 <▲ 3.0>	97.1 < 0.7>	96.9 <▲ 0.2>	
第3次産業活動指数	(▲ 1.7)	< 0.6> (▲ 1.6)	<▲ 0.9> (1.3)	<▲ 0.5> (0.7)	< 0.3> (2.3)	< 0.2> (1.9)	
全産業活動指数 (除く農林水産業)	(▲ 1.4)	< 0.3> (▲ 1.8)	<▲ 0.9> (0.7)	<▲ 0.5> (▲ 0.4)	< 0.3> (1.2)		
機械受注 (船舶・電力を除く民需)	(0.8)	< 6.3> (3.3)	< 2.9> (12.4)	< 0.6> (19.3)	<▲ 7.9> (16.6)	<▲ 3.6> (2.8)	
建設工事受注(民間)	(4.8)	(43.2)	(22.6)	(10.2)	(21.4)	(12.2)	
公共工事請負金額	(▲ 0.3)	(▲ 9.3)	(▲ 2.9)	(▲ 14.0)	(▲ 1.8)	(▲ 10.1)	(▲ 1.3)
新設住宅着工戸数 (年率、万戸)	88.1 (▲ 10.8)	89.6 (▲ 5.4)	95.3 (7.6)	91.1 (5.8)	103.3 (16.3)	91.4 (7.4)	
消費支出 (全世帯、名目) (実質)	(▲ 1.8) (▲ 5.2)	(▲ 4.0) (▲ 6.5)	(1.1) (0.4)	(5.5) (4.8)	(▲ 1.5) (▲ 2.0)	(0.1) (▲ 0.3)	
(勤労者世帯、名目) (実質)	(▲ 2.1) (▲ 5.5)	(▲ 4.1) (▲ 6.6)	(2.8) (2.1)	(8.3) (7.6)	(▲ 0.9) (▲ 1.4)	(1.0) (0.6)	
百貨店売上高 チェーンストア売上高	(▲ 4.2) (▲ 2.4)	(▲ 7.1) (▲ 3.7)	(6.8) (4.1)	(6.3) (5.7)	(0.4) (0.3)	(3.4) (1.9)	(2.7)
乗用車登録・販売台数	(▲ 7.9)	(▲ 15.5)	(▲ 7.0)	(▲ 8.2)	(▲ 3.8)	(▲ 9.1)	(▲ 3.5)
完全失業率	3.53	3.47	3.34	3.32	3.36	3.33	
有効求人倍率	1.11	1.15	1.18	1.19	1.19	1.21	
現金給与総額 (5人以上)	(0.5)	(0.2)	(▲ 0.7)	(0.7)	(▲ 2.5)	(0.6)	
所定外労働時間 (〃)	(2.0)	(▲ 0.6)	(▲ 1.6)	(▲ 1.7)	(▲ 0.8)	(▲ 0.7)	
常用雇用 (〃)	(1.7)	(2.0)	(2.0)	(2.0)	(2.1)	(2.0)	
企業倒産件数	9,543	2,272	2,296	724	824	787	632
前年差	▲993	▲188	▲317	▲110	▲41	▲95	▲95
M2 (平残)	(3.3)	(3.5)	(3.9)	(4.1)	(3.9)	(4.0)	(4.2)
広義流動性 (平残)	(3.3)	(3.5)	(4.3)	(4.5)	(4.5)	(4.6)	(4.7)
経常収支 (兆円)	7.93	4.42	3.77	1.88	0.56	1.81	
前年差	6.46	5.29	3.40	1.37	0.92	1.41	
通関貿易収支 (兆円)	▲9.14	▲1.38	▲0.35	▲0.22	▲0.07	▲0.27	▲0.57
前年差	4.61	3.67	2.22	0.70	0.76	0.70	0.38
通関輸出 (兆円)	74.67	19.01	18.80	5.74	6.51	6.66	5.88
(5.4)	(9.0)	(6.7)	(2.4)	(9.5)	(7.6)	(3.1)	
輸出数量	(1.3)	(3.8)	(▲ 0.6)	(▲ 3.8)	(0.0)	(▲ 0.7)	(▲ 4.2)
輸出価格	(3.9)	(5.0)	(7.3)	(6.4)	(9.5)	(8.4)	(7.6)
通関輸入 (兆円)	83.81	20.39	19.15	5.96	6.58	6.93	6.45
(▲ 0.9)	(▲ 9.3)	(▲ 5.1)	(▲ 8.6)	(▲ 2.9)	(▲ 3.2)	(▲ 3.1)	
輸入数量	(▲ 2.1)	(▲ 4.5)	(▲ 2.2)	(▲ 5.3)	(▲ 1.4)	(▲ 3.0)	(▲ 0.7)
輸入価格	(1.2)	(▲ 5.1)	(▲ 3.1)	(▲ 3.5)	(▲ 1.5)	(▲ 0.2)	(▲ 2.4)
金融収支 (兆円)	13.31	6.39	4.01	3.63	▲0.27	0.92	
前年差	15.06	7.81	2.15	2.64	▲1.27	0.36	
企業向けサービス価格指数 (2010年=100)	(3.4)	<▲ 0.2> (3.2)	< 0.4> (0.6)	< 0.1> (0.6)	< 0.0> (0.4)	< 0.2> (0.6)	

	2014年度	(%)					
		2014年				2015年	
		1～3	4～6	7～9	10～12	1～3	4～6
業況判断D I 大企業・製造		17	12	13	12	12	15
非製造		24	19	13	16	19	23
中小企業・製造		4	1	▲1	1	1	0
非製造		8	2	0	▲1	3	4
売上高 (法人企業統計)	(2.7)	(5.6)	(1.1)	(2.9)	(2.4)	(▲ 0.5)	(1.1)
経常利益	(8.3)	(20.2)	(4.5)	(7.6)	(11.6)	(0.4)	(23.8)
売上高経常利益率	4.5	5.1	5.2	4.3	5.3	5.1	6.4
実質GDP (2005年連鎖価格)	(▲ 0.9)	< 1.1> (2.4)	<▲ 2.0> (▲ 0.4)	<▲ 0.3> (▲ 1.4)	< 0.3> (▲ 1.0)	< 1.1> (▲ 0.8)	<▲ 0.3> (0.8)
名目GDP	(1.6)	< 1.2> (2.5)	< 0.2> (1.8)	<▲ 0.6> (0.6)	< 0.8> (1.4)	< 2.1> (2.6)	< 0.1> (2.3)

	(%)			
	企業物価			
	国内	輸出	輸入	
	前月比	前年比	前年比	前年比
2013年度		1.9	10.3	13.5
2014年度		2.8	2.9	0.2
2014/7～9	0.4	4.0	2.2	3.8
10～12	▲1.3	2.5	5.4	3.2
2015/1～3	▲1.7	0.5	2.9	▲8.3
4～6	0.3	▲2.2	4.9	▲8.2
2014/8	▲0.1	4.0	2.5	4.5
9	▲0.1	3.6	3.5	4.4
10	▲0.8	2.9	3.7	4.1
11	▲0.3	2.6	7.1	5.4
12	▲0.5	1.8	5.4	0.2
2015/1	▲1.3	0.3	2.3	▲6.7
2	▲0.1	0.4	2.7	▲10.1
3	0.3	0.7	3.6	▲8.2
4	0.1	▲2.1	3.0	▲9.8
5	0.2	▲2.2	4.9	▲8.9
6	▲0.2	▲2.4	6.7	▲5.9
7	▲0.3	▲3.1	5.3	▲7.3
8	▲0.6	▲3.6	3.4	▲9.6

	(%)			
	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
2013年度		0.9		0.8
2014年度		2.9		2.8
2014/7～9	0.3	3.4	0.2	3.2
10～12	▲0.3	2.5	▲0.1	2.7
2015/1～3	▲0.3	2.3	▲0.7	2.1
4～6	0.7	0.5	0.6	0.1
2014/7	0.0	3.4	0.1	3.3
8	0.2	3.3	0.0	3.1
9	0.2	3.2	0.0	3.0
10	▲0.3	2.9	0.1	2.9
11	▲0.4	2.4	▲0.2	2.7
12	0.1	2.4	▲0.2	2.5
2015/1	▲0.2	2.4	▲0.6	2.2
2	▲0.2	2.2	▲0.1	2.0
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

	(%)			
	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
2015/6	▲0.3	0.3	▲0.1	0.1
7	▲0.2	0.1	▲0.2	▲0.1
8	0.2	0.1	0.1	▲0.1

	(2010年=100)		
	景気動向指数		
	先行	一致	遅行
2014/7	104.8	112.2	114.8
8	103.7	111.0	114.2
9	105.0	112.3	114.6
10	103.5	112.5	114.4
11	103.6	111.8	114.6
12	104.9	112.8	114.4
2015/1	104.3	114.8	114.6
2	103.8	112.6	114.6
3	103.9	110.9	114.9
4	105.4	113.5	116.7
5	106.0	111.3	115.4
6	106.5	112.3	115.6
7	104.9	112.2	115.7

(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