国内景気週報　(8/17～8/21)

2015年8月24日

マクロ経済研究センター

＜先週の指標の動き＞

指標名	数値	コメント
四半期別GDP速報 (2015年４～６月期・１次速報、8/17) 実質GDP 名目GDP GDPデフレーター	 前期比▲0.4% 前期比年率▲1.6% (前年比+0.7%) 前期比±0.0% 前期比年率+0.1% (前年比+2.2%) 前期比+0.4% (前年比+1.6%)	2015年４～６月期の実質GDPは、３四半期ぶりのマイナス成長。需要項目別にみると、民間需要では、個人消費が前期比▲0.8%と減少。賃金の伸びが限られるなか、円安を背景に食料品などの値上げが続いたことに加え、自動車販売の低迷や天候不順も影響。設備投資は、生産活動の回復が鈍いなか、同▲0.1%と３四半期ぶりのマイナス。外需も、原油安で輸入は減少したものの、輸出が中国をはじめとする海外景気の減速の影響などから大幅に減少した結果、成長率押し下げに寄与。 GDPデフレーターは、民間需要デフレーターが伸びたことを主因に、３四半期連続で前期比プラス。
６月全産業活動指数　(8/19)	前月比+0.3% (前年比+1.2%)	６月の全産業活動指数は、２ヵ月ぶりに上昇。公務等活動指数と建設活動指数でマイナスが持続したものの、ウエイトの大きい第３次産業活動指数、鉱工業生産指数のプラス転化が指数押し上げに寄与。
７月貿易統計　(速報、8/19) 貿易収支 輸出 輸入	 ▲2,681億円 前年比+7.6% 前年比▲3.2%	７月の貿易収支は、４ヵ月連続の赤字。輸出は、円安などを背景に米国向け自動車やアジア向け半導体等電子部品などが増加。もっとも、数量ベースでは米国向け、アジア向けの輸出はいずれもマイナス。一方、輸入は、原油価格下落により液化天然ガスなどで減少が続いており、６ヵ月連続のマイナス。
７月全国百貨店売上高　(8/19)	前年比+3.4% (店舗調整後)	７月の全国百貨店売上高（店舗調整後）は、４ヵ月連続でプラス。７月中旬以降からの天候回復やクリアランスセールの開始変更により売り上げ増。月後半からの気温上昇も相俟って、主力の衣料品が盛夏物を中心に増勢が持続。地区別にみると、東京、大阪、名古屋など大都市を中心に売り上げを伸ばし、全18地区中12地区で前年比増。インバウンド需要も引き続き旺盛で、中華圏やASEANを中心に購買客数が増加するとともに、売上高も本年４月に引き続き単月で過去２番目の実績を記録。
７月チェーンストア売上高　(8/21)	前年比+1.9% (店舗調整後)	７月のチェーンストア売上高（店舗調整後）は、４ヵ月連続で前年比プラス。７月中旬以降の天候回復に伴う衣料品などの好調に加え、食料品価格の上昇が販売額増加に寄与。

＜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、在庫調整の遅れにより生産が低迷しているほか、輸出も伸び悩み、足許で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

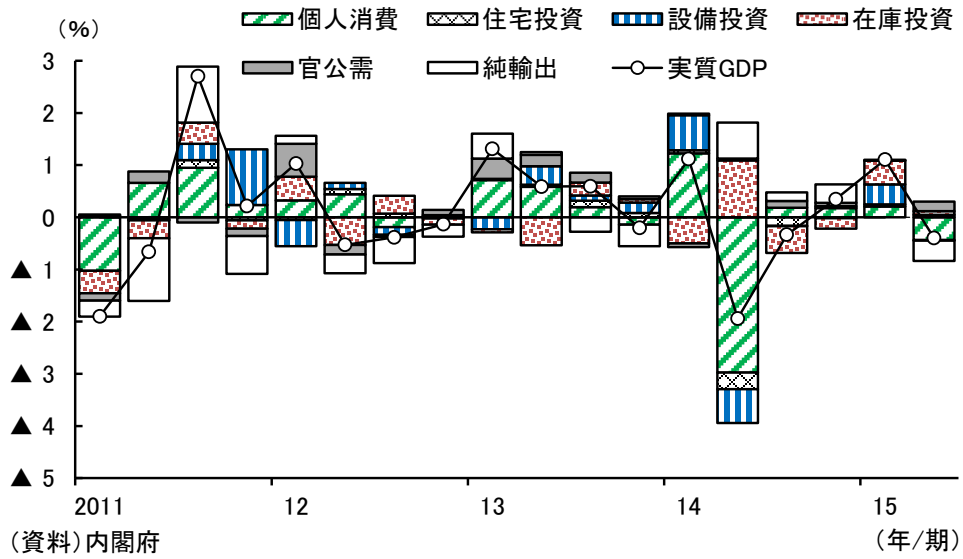
在庫調整圧力の残存が当面景気を下押し。もっとも、①堅調な企業収益や良好な投資環境を背景とした設備投資の拡大、②企業の収益増加や人手不足を背景とする所得雇用環境の改善傾向持続、などにより、自律拡大メカニズムが作用することで、在庫調整の一巡とともに、景気は底堅さを増す見込み。

＜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
8/26（水）	７月　企業向けサービス価格指数	日本銀行
8/28（金）	消費者物価指数（７月全国・８月東京都区部） ７月　家計調査 ７月　労働力調査・一般職業紹介状況 ７月　住宅着工・建築着工・建設工事受注 ７月　商業動態統計	総務省 総務省 総務省・厚生労働省 国土交通省 経済産業省

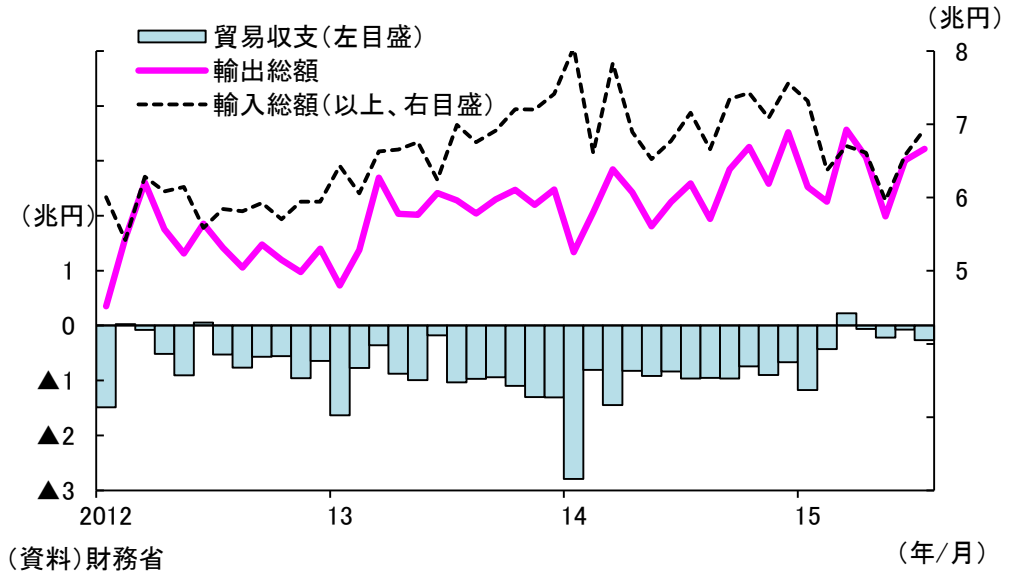
＜図表で見る経済指標＞

（図表1）実質GDP成長率（前期比）



（資料）内閣府

（図表2）貿易統計



（資料）財務省

わが国の主要景気指標

2015/8/24

(%)

	2014年度	2015年 1～3	2015年 4～6	2015年 4月	2015年 5月	2015年 6月	2015年 7月
鉱工業生産指数		< 1.5>	<▲ 1.4>	< 1.2>	<▲ 2.1>	< 1.1>	
	(▲ 0.4)	(▲ 2.1)	(▲ 0.5)	(0.1)	(▲ 3.9)	(2.3)	
鉱工業出荷指数		< 1.7>	<▲ 2.4>	< 0.6>	<▲ 1.9>	< 0.6>	
	(▲ 1.1)	(▲ 2.4)	(▲ 0.3)	(0.2)	(▲ 3.2)	(1.8)	
鉱工業在庫指数(末)		< 1.0>	< 1.1>	< 0.4>	<▲ 0.8>	< 1.5>	
	(6.2)	(6.2)	(4.0)	(6.6)	(3.9)	(4.0)	
生産者製品在庫率指数		<▲ 1.3>	< 1.5>	<▲ 1.0>	< 1.9>	<▲ 1.6>	
	(5.4)	(8.8)	(4.8)	(7.2)	(6.4)	(1.3)	
稼働率指数(2010年=100)	100.7	101.7	97.6	99.4	96.4	97.1	
		< 1.0>	<▲ 4.0>	<▲ 0.4>	<▲ 3.0>	< 0.7>	
第３次産業活動指数		< 0.6>	<▲ 0.9>	<▲ 0.1>	<▲ 0.6>	< 0.3>	
	(▲ 1.7)	(▲ 1.6)	(1.3)	(2.2)	(0.3)	(1.5)	
全産業活動指数		< 0.3>	<▲ 0.9>	< 0.1>	<▲ 0.5>	< 0.3>	
(除く農林水産業)	(▲ 1.4)	(▲ 1.8)	(0.7)	(1.4)	(▲ 0.4)	(1.2)	
機械受注		< 6.3>	< 2.9>	< 3.8>	< 0.6>	<▲ 7.9>	
(船舶･電力を除く民需)	(0.8)	(3.3)	(12.4)	(3.0)	(19.3)	(16.6)	
建設工事受注(民間)	(4.8)	(43.2)	(22.6)	(33.6)	(10.2)	(21.4)	
公共工事請負金額	(▲ 0.3)	(▲ 9.3)	(▲ 2.9)	(4.4)	(▲ 14.0)	(▲ 1.8)	(▲ 10.1)
新設住宅着工戸数	88.1	89.6	95.3	91.3	91.1	103.3	
(年率、万戸)	(▲ 10.8)	(▲ 5.4)	(7.6)	(0.4)	(5.8)	(16.3)	
消費支出 (全世帯､名目)	(▲ 1.8)	(▲ 4.0)	(1.1)	(▲ 0.5)	(5.5)	(▲ 1.5)	
(実質)	(▲ 5.2)	(▲ 6.5)	(0.4)	(▲ 1.3)	(4.8)	(▲ 2.0)	
(勤労者世帯､名目)	(▲ 2.1)	(▲ 4.1)	(2.8)	(1.3)	(8.3)	(▲ 0.9)	
(実質)	(▲ 5.5)	(▲ 6.6)	(2.1)	(0.5)	(7.6)	(▲ 1.4)	
百貨店売上高	(▲ 4.2)	(▲ 7.1)	(6.8)	(13.7)	(6.3)	(0.4)	(3.4)
ﾁｪｰﾝｽﾄｱ売上高	(▲ 2.4)	(▲ 3.7)	(4.1)	(6.4)	(5.7)	(0.3)	(1.9)
乗用車登録・販売台数	(▲ 7.9)	(▲15.5)	(▲ 7.0)	(▲ 10.1)	(▲ 8.2)	(▲ 3.8)	(▲ 9.1)
完全失業率	3.53	3.47	3.34	3.34	3.32	3.36	
有効求人倍率	1.11	1.15	1.18	1.17	1.19	1.19	
現金給与総額 (5人以上)	(0.5)	(0.2)	(▲ 0.7)	(0.7)	(0.7)	(▲ 2.5)	
所定外労働時間 (〃)	(2.0)	(▲ 0.6)	(▲ 1.9)	(▲ 2.4)	(▲ 1.7)	(▲ 0.8)	
常用雇用 (〃)	(1.7)	(2.0)	(2.0)	(2.0)	(2.0)	(2.1)	
企業倒産件数	9,543	2,272	2,296	748	724	824	787
前年差	▲993	▲188	▲317	▲166	▲110	▲41	▲95
M2 (平残)	(3.3)	(3.5)	(3.9)	(3.6)	(4.1)	(3.9)	(4.1)
広義流動性 (平残)	(3.3)	(3.5)	(4.3)	(4.0)	(4.5)	(4.4)	(4.3)
経常収支 (兆円)	7.93	4.42	3.77	1.33	1.88	0.56	
前年差	6.46	5.29	3.40	1.11	1.37	0.92	
通関貿易収支 (兆円)	▲9.14	▲1.38	▲0.35	▲0.06	▲0.22	▲0.07	▲0.27
前年差	4.61	3.67	2.23	0.77	0.70	0.76	0.70
通関輸出 (兆円)	74.67	19.01	18.80	6.55	5.74	6.51	6.66
	(5.4)	(9.0)	(6.7)	(8.0)	(2.4)	(9.5)	(7.6)
輸出数量	(1.3)	(3.8)	(▲ 0.6)	(1.8)	(▲ 3.8)	(0.0)	(▲ 0.6)
輸出価格	(3.9)	(5.0)	(7.3)	(6.0)	(6.4)	(9.5)	(8.3)
通関輸入 (兆円)	83.81	20.39	19.15	6.61	5.96	6.58	6.93
	(▲ 0.9)	(▲ 9.3)	(▲ 5.2)	(▲ 4.1)	(▲ 8.6)	(▲ 2.9)	(▲ 3.2)
輸入数量	(▲ 2.1)	(▲ 4.5)	(▲ 2.2)	(0.1)	(▲ 5.3)	(▲ 1.4)	(▲ 2.9)
輸入価格	(1.2)	(▲ 5.1)	(▲ 3.1)	(▲ 4.2)	(▲ 3.5)	(▲ 1.6)	(▲ 0.3)
金融収支 (兆円)	13.31	6.39	4.01	0.65	3.63	▲0.27	
前年差	15.06	7.81	2.15	0.78	2.64	▲1.27	
企業向けｻｰﾋﾞｽ価格指数		<▲ 0.2>	< 0.4>	<▲ 0.1>	< 0.1>	< 0.0>	
(2010年=100)	(3.4)	(3.2)	(0.6)	(0.7)	(0.6)	(0.4)	

(%)

	企業物価 国内 前月比	企業物価 国内 前年比	企業物価 輸出 前年比	企業物価 輸入 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
2014/7	0.4	4.4	0.4	2.5
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	6.8	▲5.9
7	▲0.2	▲3.0	5.7	▲7.1

(%)

全国	消費者物価 前月比	消費者物価 前年比	除く生鮮食品 前月比	除く生鮮食品 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
2014/6	▲0.1	3.6	0.0	3.3
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

(%)

東京都区部	消費者物価 前月比	消費者物価 前年比	除く生鮮食品 前月比	除く生鮮食品 前年比
2015/5	0.1	0.5	0.1	0.2
6	▲0.3	0.3	▲0.1	0.1
7	▲0.2	0.2	▲0.2	▲0.1

(%)

	2014年度	2014年 1～3	2014年 4～6	2014年 7～9	2014年 10～12	2015年 1～3	2015年 4～6
業況判断ＤＩ 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)		(5.6)	(1.1)	(2.9)	(2.4)	(▲ 0.5)	
経常利益		(20.2)	(4.5)	(7.6)	(11.6)	(0.4)	
売上高経常利益率		5.1	5.2	4.3	5.3	5.1	
実質ＧＤＰ		< 1.1>	<▲ 1.9>	<▲ 0.3>	< 0.3>	< 1.1>	<▲ 0.4>
(2005年連鎖価格)	(▲ 0.9)	(2.4)	(▲ 0.4)	(▲ 1.4)	(▲ 1.0)	(▲ 0.8)	(0.7)
名目ＧＤＰ		< 1.2>	< 0.2>	<▲ 0.7>	< 0.8>	< 2.2>	< 0.0>
	(1.6)	(2.5)	(1.8)	(0.6)	(1.4)	(2.6)	(2.2)

(2010年=100)

	景気動向指数 先行	景気動向指数 一致	景気動向指数 遅行
2014/6	103.6	111.9	114.3
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	115.3
6	107.2	112.0	115.1

(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