

## &lt;先週の指標の動き&gt;

| 指標名                                                                                      | 数値                                               | コメント                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4月貿易統計 (速報、5/25)<br>貿易収支<br><br>輸出<br><br>輸入                                             | ▲534 億円<br><br>前年比+8.0%<br><br>前年比▲4.2%          | 4月の貿易収支は、再び赤字。もっとも、輸出が底堅く推移し、輸入は減少したことから、赤字幅は前年に比べ大幅減。内訳をみると、輸出は、円安などを背景に自動車や半導体などが増加。地域別にみると、米国向けが2ヵ月連続で2割を超える大幅な伸びとなったほか、アジア向けも堅調に推移。一方、輸入は、原油安による原粗油・石油製品などの輸入金額が大幅に減少し、4ヵ月連続のマイナス。                                                       |
| 4月商業動態統計 (5/28)<br>小売業販売額<br><br>大型小売店販売額 (既存店)                                          | 前年比+5.0%<br><br>前年比+8.6%                         | 4月の小売業販売額は、前年同月に消費増税に伴う駆け込みの反動減が顕在化したことから、4ヵ月ぶりに前年比増加。業種別にみると、原油安の影響から燃料小売業では前年比マイナスが持続したものの、その他の業種では同プラスに転化。<br>大型小売店販売額 (既存店) も前年比増加。前年同月は消費増税に伴う駆け込みの反動減が出たことに加え、訪日外国人による売上高も依然好調なことなどから、百貨店の販売額が前年比2ケタの大幅増。商品別にみると、衣料品や家庭用電気機械器具などで高い伸び。 |
| 4月全国消費者物価指数 (5/29)<br>総合<br>生鮮食品を除く総合<br><br>5月東京都都区部消費者物価指数<br>総合<br>生鮮食品を除く総合          | 前年比+0.6%<br>前年比+0.3%<br><br>前年比+0.5%<br>前年比+0.2% | 4月の全国消費者物価指数 (生鮮食品を除く総合) は前年比上昇したものの、消費税率引き上げの影響の大部分はく落したことから、上昇幅は大幅縮小。電気代など公共料金の一部の増税が5月にずれ込んだ影響も除くと伸びはゼロに。品目別では、原油安などが物価押し下げに寄与し、石油製品は同▲13.4%と2ケタマイナスが持続。<br>5月の東京都都区部消費者物価指数 (生鮮食品を除く総合) も前年比上昇したものの、消費増税の影響はく落や、原油安などの影響から小幅な伸びで推移。      |
| 4月家計調査 (速報、5/29)<br>実質消費支出 (二人以上の世帯)                                                     | 前年比▲1.3%                                         | 4月の実質消費支出 (二人以上の世帯) は、13ヵ月連続で前年比減少。内訳をみると、前年同月に消費増税に伴う駆け込みの反動減が生じたことなどから、家具・家事用品や交通・通信などで高い伸び。もっとも、住居や教育などがマイナスに大きく寄与したことから、総額はプラスに至らず。                                                                                                      |
| 4月労働力調査 (速報、5/29)<br>完全失業率 (季節調整値)<br>完全失業者数 (季節調整値)                                     | 3.3%<br>219 万人<br>前月差▲2 万人                       | 4月の完全失業率 (季節調整値) は、3ヵ月連続で前月比低下。就業者数 (季節調整値) は前月差▲28 万人と2ヵ月連続で減少したものの、完全失業者数も減少傾向が持続。                                                                                                                                                         |
| 4月一般職業紹介状況 (5/29)<br>有効求人倍率 (新規学卒者を除きパートタイムを含む、季節調整値)<br>新規求人数 (新規学卒者を除きパートタイムを含む、季節調整値) | 1.17 倍<br>前月差+0.02 ポイント<br>前月比+5.4%              | 4月の有効求人倍率は1.17 倍と、1992年3月以来の高水準。求職者数 (季節調整値) が前月比小幅マイナスとなるなか、求人数 (季節調整値) はプラスに。雇用の先行指標とされる新規求人倍率も前月差+0.05 ポイント上昇し、雇用環境は引き続き良好。                                                                                                               |

|                                                                                                              |                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4月鉱工業生産 (速報、5/29)<br>生産<br>出荷<br>在庫<br>在庫率<br>製造工業生産予測調査<br>5月見込み<br>6月見込み                                   | 前月比+1.0%<br>前月比+0.4%<br>前月比±0.0%<br>前月比▲1.4%<br><br>前月比+0.5%<br>前月比▲0.5%                        | 4月の鉱工業生産指数は、3ヵ月ぶりに前月比上昇。業種別にみると、電子部品・デバイス工業や電気機械工業など幅広い業種で上昇した一方、在庫調整圧力の持続から、軽自動車をはじめとする輸送機械工業を中心にマイナスに寄与。<br>製造工業生産予測調査によると、5月は、はん用・生産用・業務用機械工業などの増産が下支えし、全体で前月比+0.5%と小幅ながらプラスが維持されるものの、6月は、同▲0.5%と再び減産に転じる見込み。経済産業省は生産の基調判断を「緩やかな持ち直しの動きがみられる」に据え置き。          |
| 4月住宅着工統計 (5/29)<br>新設住宅着工戸数<br>持家<br>貸家<br>分譲住宅<br>一戸建て<br>マンション<br>同 (季節調整済年率換算値)<br><br>4月建築着工床面積<br>民間非住宅 | 前年比+0.4%<br>前年比▲2.1%<br>前年比▲1.8%<br>前年比+7.2%<br>前年比▲7.9%<br>前年比+24.4%<br>91.3万戸<br><br>前年比+7.2% | 4月の新設住宅着工戸数は、2ヵ月連続で前年比増加。利用関係別にみると、持家や貸家は減少。分譲住宅は、一戸建住宅が減少したものの、マンションが同+24.4%と2ヵ月ぶりに大幅増となったことからプラスに。その結果、全体では+0.4%と小幅増。季節調整済年率換算値では、前月比マイナスとなったものの、依然90万戸超と底堅い水準を維持。<br>4月の建築着工床面積 (民間非居住) は、前月の大幅減から再び増加に。使途別では、事務所や店舗が減少した一方、工場が+35.0%、倉庫が+96.6%と、ともに2ケタの大幅増。 |

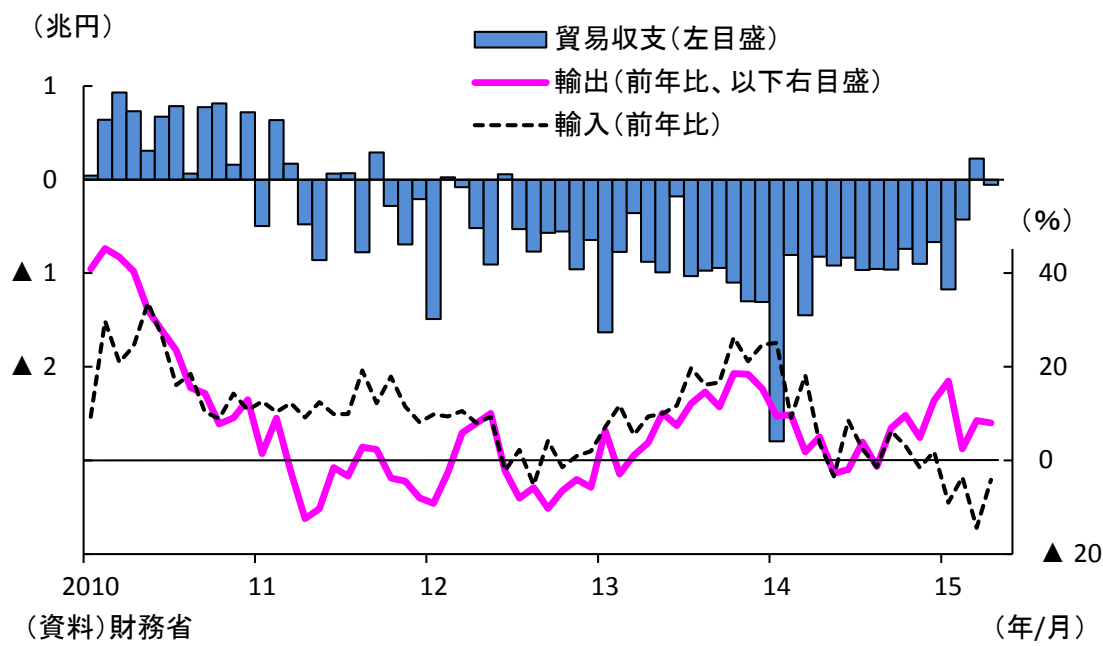
#### <国内景気の現状判断と当面の見通し>

|                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (1) 国内景気の現状判断<br>わが国景気は、家計や企業のマインド・景況感の持ち直しや、所得雇用環境の改善などを背景に、消費税率引き上げ後の落ち込みから緩やかな回復傾向が持続。もっとも、個人消費の持ち直しに加速感がみられないなど、力強さを欠く状況。一方、外需では、輸出が徐々に持ち直し。        |
| (2) 当面の見通し<br>在庫調整圧力の残存が当風景気を下押し。もっとも、①円安などを受けて堅調な企業収益をはじめとする良好な投資環境、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、などを背景に、自律拡大メカニズムは徐々に強まり、在庫調整の一巡とともに、景気は底堅さを増す見込み。 |

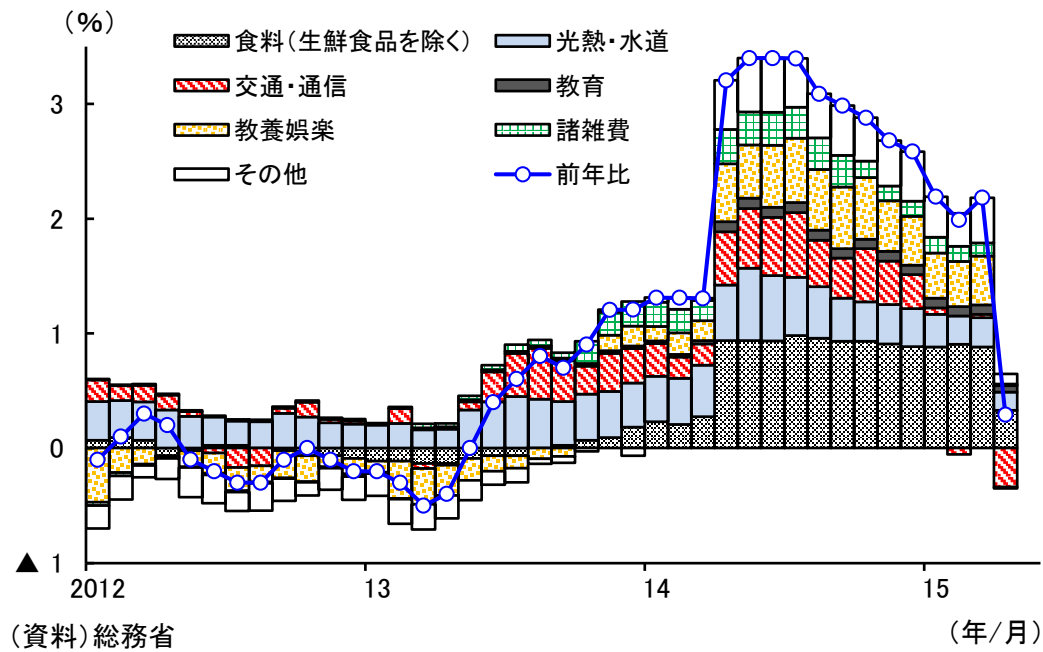
#### <当面の国内主要経済指標等のスケジュール>

| 月日      | 指標名等                             | 発表機関                               |
|---------|----------------------------------|------------------------------------|
| 6/1 (月) | 2015年1～3月期 法人企業統計季報<br>5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 |
| 6/2 (火) | 4月 毎月勤労統計                        | 厚生労働省                              |
| 6/5 (金) | 4月 景気動向指数 (速報)<br>4月 家計消費状況調査    | 内閣府<br>総務省                         |

(図表1)貿易統計



(図表2)全国消費者物価指数(生鮮食品を除く総合)



## わが国の主要景気指標

2015/6/1

|                      | 2014年度           | (%)               |                   |                   |                    |                    |                   |
|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
|                      |                  | 2014年<br>10～12    | 2015年<br>1～3      | 2015年             |                    |                    |                   |
|                      |                  |                   |                   | 1月                | 2月                 | 3月                 | 4月                |
| 鉱工業生産指数              | (▲ 0.4)          | < 0.8><br>(▲ 1.5) | < 1.5><br>(▲ 2.1) | < 4.1><br>(▲ 2.6) | <▲ 3.1><br>(▲ 2.0) | <▲ 0.8><br>(▲ 1.7) | < 1.0><br>(▲ 0.1) |
| 鉱工業出荷指数              | (▲ 1.1)          | < 0.9><br>(▲ 1.9) | < 1.7><br>(▲ 2.4) | < 5.5><br>(▲ 2.1) | <▲ 4.4><br>(▲ 2.9) | <▲ 0.6><br>(▲ 2.3) | < 0.4><br>( 0.0)  |
| 鉱工業在庫指数(末)           | ( 6.2)           | < 0.9><br>( 6.2)  | < 1.0><br>( 6.2)  | <▲ 0.4><br>( 5.6) | < 1.1><br>( 7.0)   | < 0.4><br>( 6.2)   | < 0.0><br>( 6.3)  |
| 生産者製品在庫率指数           | ( 5.4)           | < 0.5><br>( 9.1)  | <▲ 1.3><br>( 8.8) | <▲ 3.3><br>( 9.1) | < 4.0><br>( 8.8)   | < 0.9><br>( 8.6)   | <▲ 1.4><br>( 6.8) |
| 稼働率指数(2010年=100)     | 100.7            | 100.7<br>< 1.6>   | 101.7<br>< 1.0>   | 104.3<br>< 3.1>   | 101.0<br><▲ 3.2>   | 99.8<br><▲ 1.2>    |                   |
| 第3次産業活動指数            | (▲ 1.7)          | < 1.0><br>(▲ 1.1) | < 0.7><br>(▲ 1.5) | < 0.6><br>(▲ 1.2) | < 0.4><br>(▲ 0.4)  | <▲ 1.0><br>(▲ 2.7) |                   |
| 全産業活動指数<br>(除く農林水産業) | (▲ 1.4)          | < 1.0><br>(▲ 1.3) | < 0.3><br>(▲ 1.8) | < 0.4><br>(▲ 1.8) | < 0.2><br>(▲ 1.2)  | <▲ 1.3><br>(▲ 2.4) |                   |
| 機械受注<br>(船舶・電力を除く民需) | ( 0.8)           | < 0.7><br>(▲ 2.6) | < 6.3><br>( 3.3)  | < 2.5><br>( 1.9)  | <▲ 1.4><br>( 5.9)  | < 2.9><br>( 2.6)   |                   |
| 建設工事受注(民間)           | ( 4.8)           | ( 8.9)            | ( 43.2)           | ( 43.6)           | ( 49.6)            | ( 39.3)            | ( 33.6)           |
| 公共工事請負金額             | (▲ 0.3)          | (▲ 6.0)           | (▲ 9.3)           | (▲ 13.7)          | ( 2.3)             | (▲ 12.4)           | ( 4.4)            |
| 新設住宅着工戸数<br>(年率、万戸)  | 88.1<br>(▲ 10.8) | 88.0<br>(▲ 13.8)  | 89.6<br>(▲ 5.4)   | 86.4<br>(▲ 13.0)  | 90.5<br>(▲ 3.1)    | 92.0<br>( 0.7)     | 91.3<br>( 0.4)    |
| 消費支出 (全世帯、名目)        | (▲ 1.8)          | (▲ 0.4)           | (▲ 4.0)           | (▲ 2.4)           | (▲ 0.4)            | (▲ 8.1)            | (▲ 0.5)           |
| (実質)                 | (▲ 5.2)          | (▲ 3.4)           | (▲ 6.5)           | (▲ 5.2)           | (▲ 2.9)            | (▲ 10.5)           | (▲ 1.3)           |
| (勤労者世帯、名目)           | (▲ 2.1)          | ( 0.4)            | (▲ 4.1)           | (▲ 1.6)           | (▲ 1.1)            | (▲ 8.5)            | ( 1.3)            |
| (実質)                 | (▲ 5.5)          | (▲ 2.7)           | (▲ 6.6)           | (▲ 4.3)           | (▲ 3.5)            | (▲ 11.0)           | ( 0.5)            |
| 百貨店売上高               | (▲ 4.2)          | (▲ 1.6)           | (▲ 7.1)           | (▲ 2.7)           | ( 1.1)             | (▲ 19.7)           | ( 13.7)           |
| チェーンストア売上高           | (▲ 2.4)          | (▲ 1.5)           | (▲ 3.7)           | (▲ 1.7)           | (▲ 0.8)            | (▲ 8.6)            | ( 6.4)            |
| 乗用車登録・販売台数           | (▲ 7.9)          | (▲ 5.8)           | (▲ 15.5)          | (▲ 20.7)          | (▲ 15.8)           | (▲ 11.9)           | (▲ 10.1)          |
| 完全失業率                | 3.53             | 3.47              | 3.47              | 3.56              | 3.48               | 3.36               | 3.34              |
| 有効求人倍率               | 1.11             | 1.12              | 1.15              | 1.14              | 1.15               | 1.15               | 1.17              |
| 現金給与総額 (5人以上)        | ( 0.5)           | ( 0.4)            | ( 0.2)            | ( 0.6)            | ( 0.1)             | ( 0.0)             |                   |
| 所定外労働時間 (〃)          | ( 2.0)           | ( 0.9)            | (▲ 0.6)           | ( 1.3)            | (▲ 0.7)            | (▲ 2.4)            |                   |
| 常用雇用 (〃)             | ( 1.7)           | ( 1.6)            | ( 2.0)            | ( 2.0)            | ( 2.1)             | ( 1.9)             |                   |
| 企業倒産件数               | 9,543            | 2,272             | 2,272             | 721               | 692                | 859                | 748               |
| 前年差                  | ▲993             | ▲349              | ▲188              | ▲143              | ▲90                | 45                 | ▲166              |
| M2 (平残)              | ( 3.3)           | ( 3.5)            | ( 3.5)            | ( 3.4)            | ( 3.5)             | ( 3.6)             | ( 3.6)            |
| 広義流動性 (平残)           | ( 3.2)           | ( 3.4)            | ( 3.3)            | ( 3.3)            | ( 3.4)             | ( 3.3)             | ( 3.1)            |
| 経常収支 (兆円)            | 7.81             | 1.51              | 4.30              | 0.06              | 1.44               | 2.80               |                   |
| 前年差                  | 6.34             | 2.94              | 5.16              | 1.66              | 0.84               | 2.66               |                   |
| 通関貿易収支 (兆円)          | ▲9.14            | ▲2.31             | ▲1.37             | ▲1.17             | ▲0.43              | 0.22               | ▲0.06             |
| 前年差                  | 4.62             | 1.40              | 3.68              | 1.62              | 0.38               | 1.67               | 0.77              |
| 通関輸出 (兆円)            | 74.67            | 19.77             | 19.01             | 6.14              | 5.94               | 6.93               | 6.55              |
| ( 5.4)               | ( 9.1)           | ( 9.0)            | ( 17.0)           | ( 2.5)            | ( 8.5)             | ( 8.0)             |                   |
| 輸出数量                 | ( 1.3)           | ( 2.4)            | ( 3.8)            | ( 11.1)           | (▲ 2.1)            | ( 3.2)             | ( 1.8)            |
| 輸出価格                 | ( 3.9)           | ( 6.6)            | ( 5.0)            | ( 5.3)            | ( 4.7)             | ( 5.1)             | ( 6.0)            |
| 通関輸入 (兆円)            | 83.81            | 22.07             | 20.39             | 7.32              | 6.37               | 6.70               | 6.61              |
| (▲ 0.9)              | ( 1.2)           | (▲ 9.3)           | (▲ 9.1)           | (▲ 3.6)           | (▲ 14.4)           | (▲ 4.2)            |                   |
| 輸入数量                 | (▲ 2.1)          | (▲ 3.5)           | (▲ 4.6)           | (▲ 6.3)           | ( 4.5)             | (▲ 10.3)           | ( 0.1)            |
| 輸入価格                 | ( 1.2)           | ( 4.9)            | (▲ 5.1)           | (▲ 3.0)           | (▲ 7.7)            | (▲ 4.6)            | (▲ 4.3)           |
| 金融収支 (兆円)            | 13.75            | 2.25              | 6.83              | ▲0.36             | 2.34               | 4.85               |                   |
| 前年差                  | 15.50            | 5.05              | 8.25              | 0.92              | 2.61               | 4.72               |                   |
| 企業向けサービス価格指数         | ( 0.2)           | <▲ 0.1>           | <▲ 0.5>           | < 0.1>            | < 0.5>             | <▲ 0.1>            |                   |
| (2010年=100)          | ( 3.4)           | ( 3.5)            | ( 3.3)            | ( 3.4)            | ( 3.2)             | ( 3.1)             | ( 0.7)            |

|          | (%)  |      |      |       |
|----------|------|------|------|-------|
|          | 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   |
| 2014/4～6 | 3.1  | 4.4  | 0.8  | 2.3   |
| 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  |
| 2014/4   | 2.9  | 4.2  | 1.4  | 2.5   |
| 5        | 0.3  | 4.4  | ▲0.8 | 0.5   |
| 6        | 0.1  | 4.5  | 1.8  | 4.1   |
| 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 | 3.2  | ▲9.5  |

|          | (%)   |     |      |     |
|----------|-------|-----|------|-----|
|          | 消費者物価 |     |      |     |
|          | 前月比   | 前年比 | 前月比  | 前年比 |
| 全国       |       |     |      |     |
| 2013年度   |       | 0.9 |      | 0.8 |
| 2014年度   |       | 2.9 |      | 2.8 |
| 2014/4～6 | 2.5   | 3.6 | 2.7  | 3.3 |
| 7～9      | 0.3   | 3.3 | 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 |
| 2014/4   | 2.1   | 3.4 | 2.2  | 3.2 |
| 5        | 0.4   | 3.7 | 0.4  | 3.4 |
| 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 |

|        | (%)   |     |     |     |
|--------|-------|-----|-----|-----|
|        | 消費者物価 |     |     |     |
|        | 前月比   | 前年比 | 前月比 | 前年比 |
| 東京都区部  |       |     |     |     |
| 2015/3 | 0.4   | 2.3 | 0.5 | 2.2 |
| 4      | 0.4   | 0.7 | 0.2 | 0.4 |
| 5      | 0.1   | 0.5 | 0.1 | 0.2 |

|        | (2010年=100) |       |       |
|--------|-------------|-------|-------|
|        | 景気動向指数      |       |       |
|        | 先行          | 一致    | 遅行    |
| 2014/3 | 107.5       | 114.3 | 119.7 |
| 4      | 106.5       | 111.5 | 118.7 |
| 5      | 104.8       | 111.5 | 118.9 |
| 6      | 105.1       | 110.5 | 119.5 |
| 7      | 106.1       | 110.7 | 119.8 |
| 8      | 105.3       | 109.6 | 120.1 |
| 9      | 106.4       | 110.6 | 120.0 |
| 10     | 104.8       | 110.8 | 120.2 |
| 11     | 104.5       | 110.4 | 121.2 |
| 12     | 105.6       | 111.3 | 120.8 |
| 2015/1 | 105.6       | 113.3 | 121.0 |
| 2      | 105.3       | 110.7 | 121.6 |
| 3      | 106.0       | 109.2 | 118.9 |

(注) < >内は季節調整済前期比、  
( )内は前年(同期(月))比。

|              | 2014年度  | (%)            |              |              |              |                |              |
|--------------|---------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
|              |         | 2013年<br>10～12 | 2014年<br>1～3 | 2014年<br>4～6 | 2014年<br>7～9 | 2014年<br>10～12 | 2015年<br>1～3 |
| 業況判断D I      |         | 16             | 17           | 12           | 13           | 12             | 12           |
| 大企業・製造       |         | 20             | 24           | 19           | 13           | 16             | 19           |
| 非製造          |         | 1              | 4            | 1            | ▲1           | 1              | 1            |
| 中小企業・製造      |         | 4              | 8            | 2            | 0            | ▲1             | 3            |
| 非製造          |         |                |              |              |              |                |              |
| 売上高 (法人企業統計) |         | ( 3.8)         | ( 5.6)       | ( 1.1)       | ( 2.9)       | ( 2.4)         |              |
| 経常利益         |         | ( 26.6)        | ( 20.2)      | ( 4.5)       | ( 7.6)       | ( 11.6)        |              |
| 売上高経常利益率     |         | 4.9            | 5.1          | 5.2          | 4.3          | 5.3            |              |
| 実質GDP        |         | <▲ 0.3>        | < 1.2>       | <▲ 1.8>      | <▲ 0.5>      | < 0.3>         | < 0.6>       |
| (2005年連鎖価格)  | (▲ 1.0) | ( 2.3)         | ( 2.4)       | (▲ 0.4)      | (▲ 1.4)      | (▲ 0.9)        | (▲ 1.4)      |
| 名目GDP        |         | <▲ 0.2>        | < 1.5>       | <▲ 0.0>      | <▲ 0.6>      | < 0.7>         | < 1.9>       |
| ( 1.4)       | ( 2.0)  | ( 2.5)         | ( 1.8)       | ( 0.6)       | ( 1.4)       | ( 1.9)         |              |

(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