

## &lt;先週の指標の動き&gt;

| 指標名                                                                                                          | 数値                                                                                              | コメント                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3月商業動態統計 (4/28)<br>小売業販売額<br><br>大型小売店販売額 (既存店)                                                              | 前年比▲9.7%<br><br>前年比▲13.0%                                                                       | 3月の小売業販売額は、3ヵ月連続で前年比減少。前年同月は消費増税に伴う駆け込み需要がピークだったことから、マイナス幅は大きく拡大。業種別では、原油安の影響を受けた燃料小売業の低迷が続くほか、白物家電やパソコンなどの機械器具小売業で大幅なマイナス。<br>大型小売店販売額 (既存店) も、前年比減少。商品別にみると、前年の駆け込み需要の反動からすべての商品で減少し、衣料品や家具、家庭用品などでは2ケタの大幅減。                                                |
| 3月鉱工業生産 (速報、4/30)<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>4月見込み<br>5月見込み                                   | 前月比▲0.3%<br>前月比▲0.3%<br>前月比+0.3%<br>前月比+0.4%<br><br>前月比+2.1%<br>前月比▲0.3%                        | 3月の鉱工業生産指数は、2ヵ月連続で前月比低下したものの、マイナス幅は縮小。業種別にみると、在庫調整の持続などから、電気機械工業や金属製品工業をはじめ幅広い業種で低下した一方、輸送機械工業やはん用・生産用・業務用機械工業などが上昇。<br>製造工業生産予測調査によると、4月は、はん用・生産用・業務用機械工業や電気機械工業などを中心に全体で前月比+2.1%と増産となった後、5月は、同▲0.3%と小幅ながら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。 |
| 3月住宅着工統計 (4/30)<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>3月建築着工床面積<br>民間非住宅 | 前年比+0.7%<br>前年比▲1.4%<br>前年比+4.6%<br>前年比▲4.9%<br>前年比▲1.6%<br>前年比▲8.6%<br>92.0万戸<br><br>前年比▲20.7% | 3月の新設住宅着工戸数は、1年1ヵ月ぶりに前年比増加。利用関係別にみると、持家や分譲住宅は依然マイナスとなったものの、マイナス幅が縮小したほか、貸家は9ヵ月ぶりのプラス。その結果、全体では+0.7%と小幅増に。季節調整済年率換算値では、前月に続き90万戸を超え、比較的高い水準を維持。<br>3月の建築着工床面積 (民間非居住) は、前月の増加から再び減少に。用途別では、事務所や店舗で増勢が持続した一方、前月に前年比約2倍と大幅増となった倉庫はマイナスに転じたほか、店舗もマイナス幅が拡大。        |
| 3月全国消費者物価指数 (5/1)<br>総合<br>生鮮食品を除く総合<br><br>4月東京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+2.3%<br>前年比+2.2%<br><br>前年比+0.7%<br>前年比+0.4%                                                | 3月の全国消費者物価指数 (生鮮食品を除く総合) は、22ヵ月連続で前年比上昇し、上昇幅は前月から拡大。原油価格の下落に歯止めがかかると、ガソリンや灯油など石油製品は同▲10.3%と低下幅が縮小したことに加え、エアコンなどの家庭用耐久財のマイナス幅縮小も指数を押し上げ。<br>4月の東京都区部消費者物価指数 (生鮮食品を除く総合) は、24ヵ月連続で前年比上昇。消費増税の影響はよく落とし、上昇幅は前月から大幅に縮小。昨年5月に増税された公共料金の影響を除くと、前年比+0.2%程度に留まった模様。    |
| 3月家計調査 (速報、5/1)<br>実質消費支出 (二人以上の世帯)                                                                          | 前年比▲10.6%                                                                                       | 3月の実質消費支出 (二人以上の世帯) は、12ヵ月連続で前年比減少。内訳をみると、前年同月に駆け込み需要がピークを迎えたことから、幅広い項目でマイナス。とりわけ、自動車購入、ガソリンなど自動車等関係費や、エアコン、冷蔵庫など家庭用耐久財での反動減が、総額の押し下げに大きく寄与。                                                                                                                  |

|                                                                                                                                                            |                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3月労働力調査 (速報、5/1)<br>完全失業率 (季節調整値)<br>完全失業者数 (季節調整値)<br><br>3月一般職業紹介状況 (5/1)<br>有効求人倍率 (新規学卒者を除き<br>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<br>パートタイムを含む、季節調整値) | 3.4%<br>221 万人<br>前月差▲9 万人<br><br>1.15 倍<br>前月差±0.00 ポイント<br>前月比▲5.0% | 3月の完全失業率 (季節調整値) は、2ヵ月連続で前月比低下。就業者数 (季節調整値) は前月差▲10 万人と伸びなかったものの、完全失業者数 (季節調整値) が同▲9 万人と減少。性別、年齢階級別においても、幅広く改善。<br>3月の有効求人倍率は、前月から変わらず、1992年3月以来の高水準を維持。求職者数、求人数 (いずれも季節調整値) とともに前月比小幅マイナス。また、新規求職申込件数 (季節調整値) が同▲10.0%と大幅マイナスとなったことから、雇用の先行指標とされる新規求人倍率は前月差+0.09 ポイント上昇。産業別にみると、宿泊業・飲食サービス業や、教育・学習支援業、医療・福祉などの業種で雇用のひっ迫感が継続。 |
| 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、5/1)                                                                                                        | 前年比▲10.1%<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、4ヵ月連続で前年比減少。同月の軽自動車税引き上げに伴い、軽自動車が前年比大幅マイナス。もっとも、普通乗用車は、消費増税の影響のはく落などにより、7ヵ月ぶりにプラスとなり、全体のマイナス幅は4ヵ月連続で縮小。                                                                                                                                                                                             |
| 3月毎月勤労統計 (速報、5/1)<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+0.1%<br>前年比+0.3%<br>前年比▲2.3%<br>前年比+1.6%<br><br>前年比+1.9%          | 3月の現金給与総額は前年比増加。内訳をみると、所定外労働時間が同▲2.4%と減少したことから、所定外給与は24ヵ月ぶりにマイナス。一方、所定内給与及び特別給与がプラスに寄与。もっとも、物価上昇分を除いた実質賃金は同▲2.6%と依然マイナス。<br>常用雇用は、増勢が持続。一般労働者、パートタイム労働者ともに増加基調。                                                                                                                                                               |

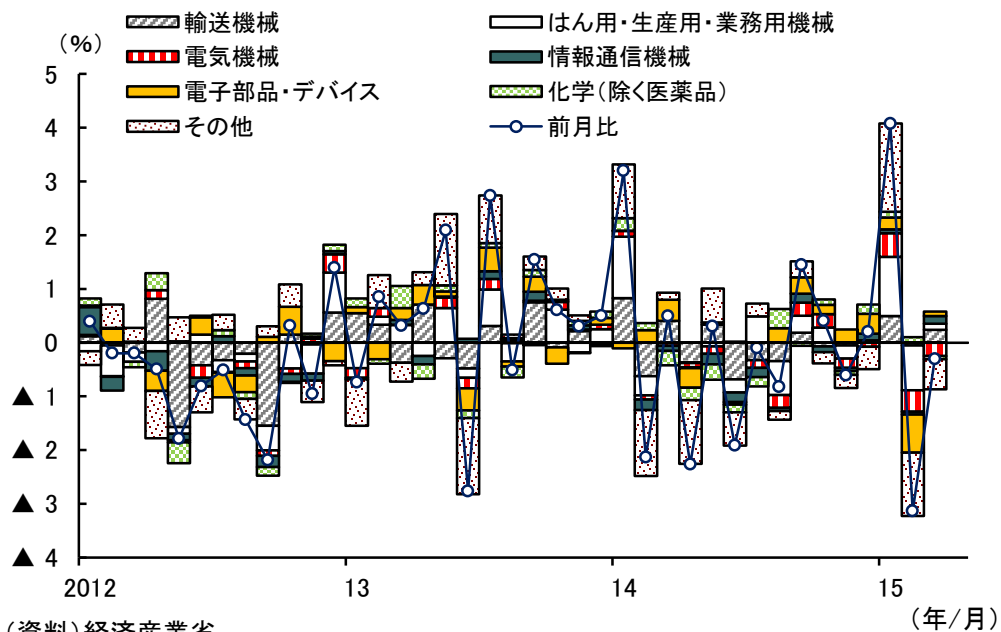
<国内景気の現状判断と当面の見通し>

|                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (1) 国内景気の現状判断<br>わが国景気は、消費税率引き上げの影響が一巡しつつあるなか、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、緩やかな回復傾向が持続。一方、外需では、底堅い海外景気や円安地合いを背景に、輸出が徐々に持ち直し。<br>(2) 当面の見通し<br>消費税率引き上げに伴う在庫調整圧力がやや残るものの、①堅調な企業収益など良好な投資環境、②所得雇用環境の改善傾向持続、③株高に伴うプラス効果、などを背景に、自律拡大メカニズムが徐々に強まるとともに、景気は堅調に推移していく見込み。 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

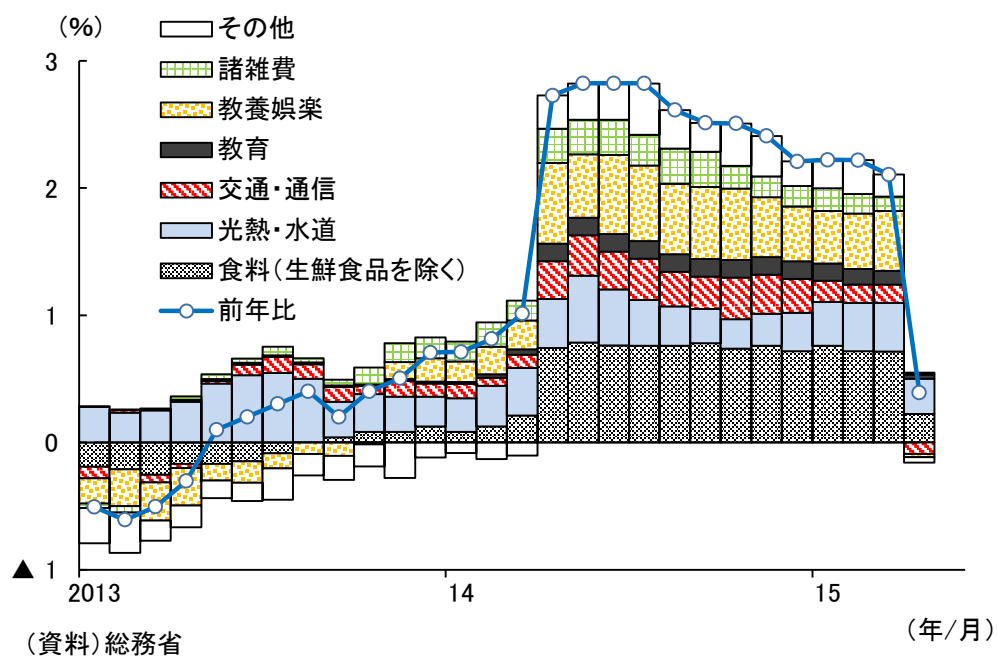
<当面の国内主要経済指標等のスケジュール>

| 月日      | 指標名等                                  | 発表機関        |
|---------|---------------------------------------|-------------|
| 5/8 (金) | 金融政策決定会合議事要旨 (4月7、8日分)<br>3月 家計消費状況調査 | 日本銀行<br>総務省 |

(図表1) 鉱工業生産指数



(図表2) 東京都都区消費者物価指数(生鮮食品を除く総合)



わが国の主要景気指標

2015/5/7

|                      | 2014年度           | (%)               |                   |                   |                    |                    |          |
|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------|
|                      |                  | 2014年             | 2015年             | 2015年             |                    |                    |          |
|                      |                  | 10～12             | 1～3               | 1月                | 2月                 | 3月                 | 4月       |
| 鉱工業生産指数              | (▲ 0.4)          | < 0.8><br>(▲ 1.5) | < 1.7><br>(▲ 1.9) | < 4.1><br>(▲ 2.6) | <▲ 3.1><br>(▲ 2.0) | <▲ 0.3><br>(▲ 1.2) |          |
| 鉱工業出荷指数              | (▲ 1.1)          | < 0.9><br>(▲ 1.9) | < 1.8><br>(▲ 2.3) | < 5.5><br>(▲ 2.1) | <▲ 4.4><br>(▲ 2.9) | <▲ 0.3><br>(▲ 1.9) |          |
| 鉱工業在庫指数(末)           | ( 6.1)           | < 0.9><br>( 6.2)  | < 0.9><br>( 6.1)  | <▲ 0.4><br>( 5.6) | < 1.1><br>( 7.0)   | < 0.3><br>( 6.1)   |          |
| 生産者製品在庫率指数           | ( 5.4)           | < 0.5><br>( 9.1)  | <▲ 1.5><br>( 8.7) | <▲ 3.3><br>( 9.1) | < 4.0><br>( 8.8)   | < 0.4><br>( 8.1)   |          |
| 稼働率指数(2010年=100)     |                  | 100.7<br>< 1.6>   |                   | 104.3<br>< 3.1>   | 101.0<br><▲ 3.2>   |                    |          |
| 第3次産業活動指数            |                  | < 1.0><br>(▲ 1.1) |                   | < 0.7><br>(▲ 1.1) | < 0.3><br>(▲ 0.4)  |                    |          |
| 全産業活動指数<br>(除く農林水産業) |                  | < 1.0><br>(▲ 1.3) |                   | < 0.5><br>(▲ 1.7) | < 0.1><br>(▲ 1.2)  |                    |          |
| 機械受注<br>(船舶・電力を除く民需) |                  | < 0.4><br>(▲ 2.6) |                   | <▲ 1.7><br>( 1.9) | <▲ 0.4><br>( 5.9)  |                    |          |
| 建設工事受注(民間)           | ( 4.8)           | ( 8.9)            | ( 43.2)           | ( 43.6)           | ( 49.6)            | ( 39.3)            |          |
| 公共工事請負金額             | (▲ 0.3)          | (▲ 6.0)           | (▲ 9.3)           | (▲ 13.7)          | ( 2.3)             | (▲ 12.4)           |          |
| 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)     |          |
| 消費支出 (全世帯、名目)        | (▲ 1.8)          | (▲ 0.4)           | (▲ 4.0)           | (▲ 2.4)           | (▲ 0.4)            | (▲ 8.1)            |          |
| (実質)                 | (▲ 5.2)          | (▲ 3.4)           | (▲ 6.5)           | (▲ 5.2)           | (▲ 2.9)            | (▲ 10.5)           |          |
| (勤労者世帯、名目)           | (▲ 2.1)          | ( 0.4)            | (▲ 4.1)           | (▲ 1.6)           | (▲ 1.1)            | (▲ 8.5)            |          |
| (実質)                 | (▲ 5.5)          | (▲ 2.7)           | (▲ 6.6)           | (▲ 4.3)           | (▲ 3.5)            | (▲ 11.0)           |          |
| 百貨店売上高               | (▲ 4.2)          | (▲ 1.6)           | (▲ 7.1)           | (▲ 2.7)           | ( 1.1)             | (▲ 19.7)           |          |
| チェーンストア売上高           | (▲ 2.4)          | (▲ 1.5)           | (▲ 3.7)           | (▲ 1.7)           | (▲ 0.8)            | (▲ 8.6)            |          |
| 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               |          |
| 有効求人倍率               | 1.11             | 1.12              | 1.15              | 1.14              | 1.15               | 1.15               |          |
| 現金給与総額 (5人以上)        | ( 0.5)           | ( 0.4)            | ( 0.2)            | ( 0.6)            | ( 0.1)             | ( 0.1)             |          |
| 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            | 2,222             | 2,272             | 721               | 692                | 859                |          |
| 前年差                  | ▲993             | ▲349              | ▲188              | ▲143              | ▲90                | 45                 |          |
| M2 (平残)              | ( 3.3)           | ( 3.5)            | ( 3.5)            | ( 3.4)            | ( 3.5)             | ( 3.6)             |          |
| 広義流動性 (平残)           | ( 3.2)           | ( 3.4)            | ( 3.3)            | ( 3.3)            | ( 3.4)             | ( 3.3)             |          |
| 経常収支 (兆円)            |                  | 1.51              |                   | 0.06              | 1.44               |                    |          |
| 前年差                  |                  | 2.94              |                   | 1.66              | 0.84               |                    |          |
| 通関貿易収支 (兆円)          | ▲9.14            | ▲2.31             | ▲1.37             | ▲1.17             | ▲0.43              | 0.23               |          |
| 前年差                  | 4.62             | 1.40              | 3.68              | 1.62              | 0.38               | 1.68               |          |
| 通関輸出 (兆円)            | 74.67            | 19.77             | 19.01             | 6.14              | 5.94               | 6.93               |          |
| ( 5.4)               | ( 9.1)           | ( 9.0)            | ( 17.0)           | ( 2.5)            | ( 8.5)             |                    |          |
| 輸出数量                 | ( 1.3)           | ( 2.4)            | ( 3.8)            | ( 11.1)           | (▲ 2.1)            | ( 3.2)             |          |
| 輸出価格                 | ( 3.9)           | ( 6.6)            | ( 5.0)            | ( 5.3)            | ( 4.7)             | ( 5.1)             |          |
| 通関輸入 (兆円)            | 83.81            | 22.07             | 20.39             | 7.32              | 6.37               | 6.70               |          |
| (▲ 0.9)              | ( 1.2)           | (▲ 9.3)           | (▲ 9.1)           | (▲ 3.6)           | (▲ 14.5)           |                    |          |
| 輸入数量                 | (▲ 2.1)          | (▲ 3.5)           | (▲ 4.6)           | (▲ 6.3)           | ( 4.5)             | (▲ 10.3)           |          |
| 輸入価格                 | ( 1.2)           | ( 4.9)            | (▲ 5.1)           | (▲ 3.0)           | (▲ 7.7)            | (▲ 4.6)            |          |
| 金融収支 (兆円)            |                  | 2.25              |                   | ▲0.36             | 2.34               |                    |          |
| 前年差                  |                  | 5.05              |                   | 0.92              | 2.61               |                    |          |
| 企業向けサービス価格指数         |                  | < 0.2>            | <▲ 0.1>           | <▲ 0.4>           | < 0.1>             | < 0.5>             |          |
| (2010年=100)          | ( 3.4)           | ( 3.5)            | ( 3.3)            | ( 3.5)            | ( 3.3)             | ( 3.2)             |          |

|          | (%)  |     |      |       |
|----------|------|-----|------|-------|
|          | 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  |
| 2014/3   | 0.0  | 1.7 | 2.3  | 4.4   |
| 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  | ▲8.1  |

| 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 |
| 2014/4～6 | 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 |
| 2014/3   | 0.3   | 1.6 | 0.3    | 1.3 |
| 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 |

| 東京<br>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 |
| 2015/2    | 0.0   | 2.3 | 0.1    | 2.2 |
| 3         | 0.4   | 2.3 | 0.5    | 2.2 |
| 4         | 0.4   | 0.7 | 0.2    | 0.4 |

|        | (2010年=100) |       |       |
|--------|-------------|-------|-------|
|        | 景気動向指数      |       |       |
|        | 先行          | 一致    | 遅行    |
| 2014/2 | 108.2       | 112.6 | 117.7 |
| 3      | 107.1       | 114.2 | 119.7 |
| 4      | 105.8       | 111.4 | 118.7 |
| 5      | 104.1       | 111.4 | 118.9 |
| 6      | 104.7       | 110.4 | 119.5 |
| 7      | 105.5       | 110.6 | 119.8 |
| 8      | 104.8       | 109.5 | 120.1 |
| 9      | 105.9       | 110.5 | 120.0 |
| 10     | 104.2       | 110.7 | 120.2 |
| 11     | 104.0       | 110.3 | 121.2 |
| 12     | 105.3       | 111.2 | 120.8 |
| 2015/1 | 105.0       | 113.2 | 121.1 |
| 2      | 104.8       | 110.7 | 121.5 |

(注) < >内は季節調整済前期比、  
( )内は前年(同期(月))比。

|                | 2013年度  | (%)     |         |         |         |         |       |
|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|
|                |         | 2013年   | 2014年   |         |         |         | 2015年 |
|                |         | 10～12   | 1～3     | 4～6     | 7～9     | 10～12   | 1～3   |
| 業況判断D I 大企業・製造 |         | 16      | 17      | 12      | 13      | 12      | 12    |
| 非製造            |         | 20      | 24      | 19      | 13      | 16      | 19    |
| 中小企業・製造        |         | 1       | 4       | 1       | ▲1      | 1       | 1     |
| 非製造            |         | 4       | 8       | 2       | 0       | ▲1      | 3     |
| 売上高 (法人企業統計)   | ( 2.5)  | ( 3.8)  | ( 5.6)  | ( 1.1)  | ( 2.9)  | ( 2.4)  |       |
| 経常利益           | ( 23.1) | ( 26.6) | ( 20.2) | ( 4.5)  | ( 7.6)  | ( 11.6) |       |
| 売上高経常利益率       | 4.2     | 4.9     | 5.1     | 5.2     | 4.3     | 5.3     |       |
| 実質GDP          |         | <▲ 0.3> | < 1.3>  | <▲ 1.6> | <▲ 0.7> | < 0.4>  |       |
| (2005年連鎖価格)    | ( 2.1)  | ( 2.3)  | ( 2.4)  | (▲ 0.3) | (▲ 1.4) | (▲ 0.8) |       |
| 名目GDP          |         | <▲ 0.1> | < 1.4>  | < 0.3>  | <▲ 0.9> | < 1.0>  |       |
|                | ( 1.8)  | ( 2.0)  | ( 2.5)  | ( 1.8)  | ( 0.6)  | ( 1.6)  |       |

(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