

<先週の指標の動き>

指標名	数値	コメント
2月第3次産業活動指数 (4/20)	前月比+0.3% (前年比▲0.4%)	2月の第3次産業活動指数は、前月比小幅に上昇し、総じて持ち直しが持続。業種別にみると、外国人観光客の増加を受けて好調な「宿泊業・飲食サービス業」や「不動産業・物品賃貸業」などで上昇。一方、自動車整備業のマイナス寄与が大きかった「その他サービス業（公務等を除く）」や「卸売業・小売業」などで低下。
3月チェーンストア売上高 (4/21)	前年比▲8.6% (店舗調整後)	3月のチェーンストア売上高（店舗調整後）は、前年同月に消費増税に伴う駆け込み需要がピークとなったことから、前年比大幅マイナスとなり、12ヵ月連続の減少。もっとも、一昨年の3月と比べると+5.1%増。部門別にみると、食料品、衣料品、住関連、サービスのすべてがマイナスに。とりわけ、フォーマル品を中心とした衣料品や、大型家具、家電製品など住関連の販売不調が減少に大きく寄与。
3月全国百貨店売上高 (4/21)	前年比▲19.7% (店舗調整後)	3月の全国百貨店売上高（店舗調整後）は、前年同月に消費増税に伴う駆け込み需要がピークとなったことから、前年比大幅マイナス。もっとも、株高や賃上げ期待による消費マインドの向上や、訪日外国人の増加による売上高の底上げにより、東京・大阪などの主要都市では一昨年の3月対比プラスとなっており、個人消費は緩やかに持ち直し。
3月貿易統計 (速報、4/22) 貿易収支 輸出 輸入	+2,293 億円 前年比+8.5% 前年比▲14.5%	3月の貿易収支は、2012年6月以来の黒字。内訳をみると、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し、7ヵ月連続のプラス。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押し下げによって大幅に減少し、3ヵ月連続のマイナスに。
2月全産業活動指数 (4/24)	前月比+0.1% (前年比▲1.2%)	2月の全産業活動指数は、2ヵ月連続のプラスとなったものの、小幅な上昇。産業別にみると、第3次産業活動指数や、公務等活動指数が押し上げに寄与。一方、鉱工業生産指数は、前月の反動から前月比▲3.1%と落ち込んだほか、建設業活動指数も、4ヵ月連続の低下。

<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、消費税率引き上げ後の落ち込みから抜け出しつつあるなか、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。

(2) 当面の見通し

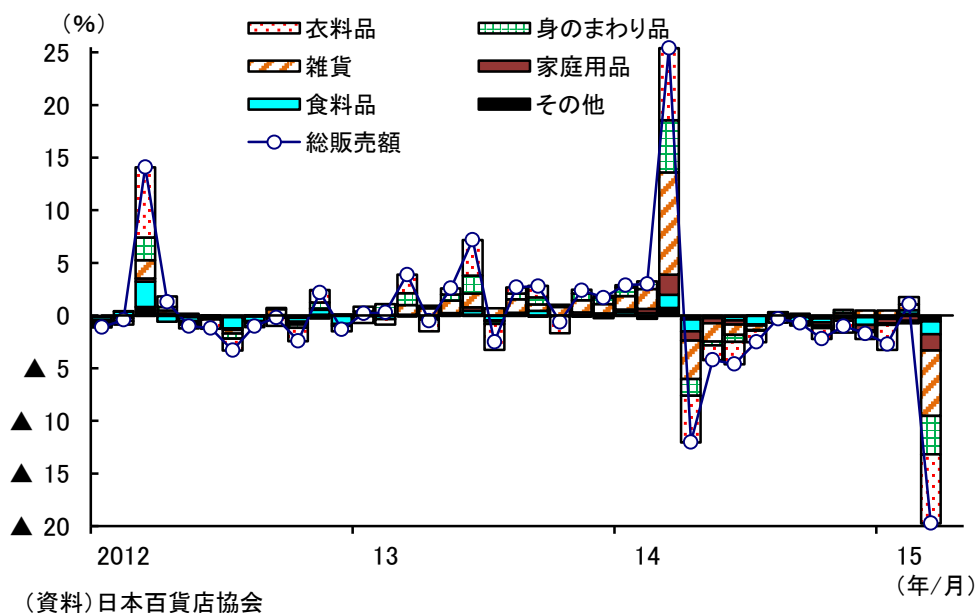
消費税率引き上げに伴う在庫調整圧力がやや残るものの、①堅調な企業収益など良好な投資環境、②所得雇用環境の改善傾向持続、③株高に伴うプラス効果、などを背景に、自律拡大メカニズムが徐々に強まるとともに、景気は緩やかに回復していく見込み。

<当面の国内主要経済指標等のスケジュール>

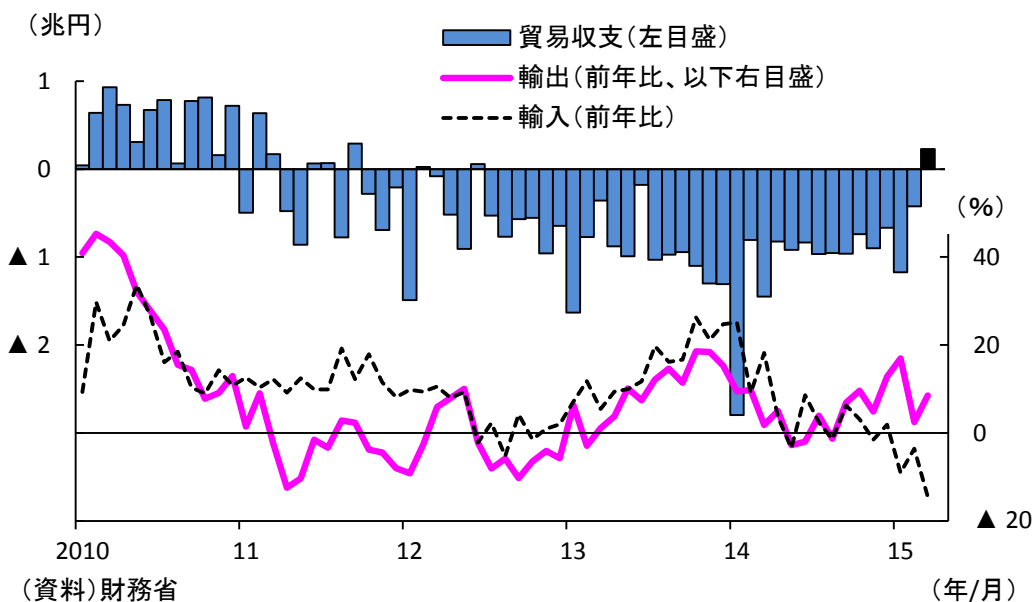
月日	指標名等	発表機関
4/28 (火)	3月 商業販売統計	経済産業省
4/30 (木)	3月 鉱工業生産 (速報) 3月 住宅着工・建築着工・建設工事受注 金融政策決定会合 経済・物価情勢の展望	経済産業省 国土交通省 日本銀行 日本銀行
5/1 (金)	消費者物価指数 (3月全国・4月東京都区部) 3月 家計調査 3月 労働力調査・一般職業紹介状況 3月 毎月勤労統計 4月 新車販売台数	総務省 総務省 総務省・厚生労働省 厚生労働省 日本自動車販売協会連合会 全国軽自動車協会連合会

<図表で見る経済指標>

(図表1)全国百貨店売上高(前年比)



(図表2)貿易収支



わが国の主要景気指標

2015/4/27

	2013年度	(%)					
		2014年		2014	2015年		
		7～9	10～12	12月	1月	2月	3月
鉱工業生産指数	(3.2)	<▲ 1.4> (▲ 0.8)	< 0.8> (▲ 1.5)	< 0.2> (▲ 0.1)	< 4.1> (▲ 2.6)	<▲ 3.1> (▲ 2.0)	
鉱工業出荷指数	(2.9)	<▲ 0.5> (▲ 0.8)	< 0.9> (▲ 1.9)	<▲ 0.2> (▲ 0.1)	< 5.5> (▲ 2.1)	<▲ 4.4> (▲ 2.9)	
鉱工業在庫指数(末)	(▲ 1.2)	< 1.1> (4.1)	< 0.9> (6.2)	<▲ 0.1> (6.2)	<▲ 0.4> (5.6)	< 1.1> (7.0)	
生産者製品在庫率指数	(▲ 7.1)	< 4.1> (3.9)	< 0.5> (9.1)	<▲ 2.9> (8.1)	<▲ 3.3> (9.1)	< 4.0> (8.8)	
稼働率指数(2010年=100)	99.8	99.1 <▲ 2.1>	100.7 < 1.6>	101.2 < 1.0>	104.3 < 3.1>	101.0 <▲ 3.2>	
第3次産業活動指数	(1.3)	< 0.7> (▲ 1.9)	< 1.0> (▲ 1.1)	< 0.2> (▲ 0.6)	< 0.7> (▲ 1.1)	< 0.3> (▲ 0.4)	
全産業活動指数 (除く農林水産業)	(1.9)	< 0.4> (▲ 1.7)	< 1.0> (▲ 1.3)	< 0.2> (▲ 0.9)	< 0.5> (▲ 1.7)	< 0.1> (▲ 1.2)	
機械受注 (船舶・電力を除く民需)	(11.5)	< 5.6> (2.4)	< 0.4> (▲ 2.6)	< 8.3> (11.4)	<▲ 1.7> (1.9)	<▲ 0.4> (5.9)	
建設工事受注(民間)	(14.2)	(▲ 26.4)	(8.9)	(4.6)	(43.6)	(49.6)	
公共工事請負金額	(17.7)	(▲ 3.9)	(▲ 6.0)	(1.0)	(▲ 13.7)	(2.3)	(▲ 12.4)
新設住宅着工戸数 (年率、万戸)	(10.6)	98.6 (▲ 13.6)	86.1 (▲ 13.8)	88.0 (▲ 14.7)	86.4 (▲ 13.0)	90.5 (▲ 3.1)	
消費支出 (全世帯、名目)	(2.0)	(▲ 1.6)	(▲ 0.4)	(▲ 0.6)	(▲ 2.4)	(▲ 0.4)	
(実質)	(0.9)	(▲ 5.4)	(▲ 3.4)	(▲ 3.5)	(▲ 5.2)	(▲ 2.9)	
(勤労者世帯、名目)	(1.6)	(▲ 1.8)	(0.4)	(▲ 0.2)	(▲ 1.6)	(▲ 1.1)	
(実質)	(0.4)	(▲ 5.6)	(▲ 2.7)	(▲ 3.1)	(▲ 4.3)	(▲ 3.5)	
百貨店売上高	(3.9)	(▲ 1.2)	(▲ 1.6)	(▲ 1.7)	(▲ 2.7)	(1.1)	(▲ 19.7)
チェーンストア売上高	(0.9)	(▲ 1.1)	(▲ 1.5)	(▲ 1.8)	(▲ 1.7)	(▲ 0.8)	(▲ 8.6)
乗用車登録・販売台数	(9.0)	(▲ 4.7)	(▲ 5.8)	(0.3)	(▲ 20.7)	(▲ 15.8)	(▲ 11.9)
完全失業率	3.88	3.59	3.47	3.45	3.56	3.48	
有効求人倍率	0.98	1.10	1.12	1.14	1.14	1.15	
現金給与総額 (5人以上)	(▲ 0.2)	(1.1)	(0.4)	(0.9)	(0.6)	(0.1)	
所定外労働時間 (〃)	(4.8)	(2.6)	(0.9)	(0.3)	(1.3)	(▲ 0.7)	
常用雇用 (〃)	(0.9)	(1.7)	(1.6)	(1.7)	(2.0)	(2.1)	
企業倒産件数	10,536	2,436	2,222	686	721	692	859
前年差	▲1183	▲228	▲349	▲64	▲143	▲90	45
M2 (平残)	(3.9)	(3.0)	(3.5)	(3.6)	(3.4)	(3.5)	(3.6)
広義流動性 (平残)	(3.7)	(3.1)	(3.4)	(3.5)	(3.3)	(3.4)	(3.3)
経常収支 (兆円)	1.47	1.63	1.51	0.23	0.06	1.44	
前年差	▲2.78	0.01	2.94	0.91	1.66	0.84	
通関貿易収支 (兆円)	▲13.76	▲2.88	▲2.31	▲0.67	▲1.17	▲0.43	0.23
前年差	▲5.60	0.07	1.40	0.64	1.62	0.38	1.68
通関輸出 (兆円)	70.86	18.28	19.77	6.89	6.14	5.94	6.93
(10.8)	(3.2)	(9.1)	(12.8)	(17.0)	(2.5)	(8.5)	
輸出数量	(0.6)	(0.3)	(2.4)	(3.9)	(11.1)	(▲ 2.1)	(3.3)
輸出価格	(10.2)	(2.9)	(6.6)	(8.6)	(5.3)	(4.7)	(5.1)
通関輸入 (兆円)	84.61	21.16	22.07	7.56	7.32	6.37	6.70
(17.4)	(2.4)	(1.2)	(1.9)	(▲ 9.1)	(▲ 3.6)	(▲ 14.5)	
輸入数量	(2.3)	(▲ 0.7)	(▲ 3.5)	(▲ 1.8)	(▲ 6.3)	(4.5)	(▲ 10.3)
輸入価格	(14.6)	(3.1)	(4.9)	(3.8)	(▲ 3.0)	(▲ 7.7)	(▲ 4.7)
金融収支 (兆円)	▲1.76	2.81	2.25	0.63	▲0.36	2.34	
前年差	▲3.23	▲0.53	5.05	2.55	0.92	2.61	
企業向けサービス価格指数	(0.2)	< 0.2> (3.6)	< 0.2> (3.5)	<▲ 0.1> (3.4)	<▲ 0.4> (3.5)	< 0.1> (3.3)	< 0.5> (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

	(%)			
	消費者物価		除く生鮮食品	
	前月比	前年比	前月比	前年比
全国				
2012年度		▲0.3		▲0.2
2013年度		0.9		0.8
2014/1～3	0.0	1.5	▲0.1	1.3
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
2014/2	0.0	1.5	0.1	1.3
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

	(%)			
	消費者物価		除く生鮮食品	
	前月比	前年比	前月比	前年比
東京				
都区部				
2015/1	▲0.2	2.3	▲0.6	2.2
2	0.0	2.3	0.1	2.2
3	0.4	2.3	0.5	2.2

	(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。

(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

	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		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)	(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> (2.3)	< 1.3> (2.4)	<▲ 1.6> (▲ 0.3)	<▲ 0.7> (▲ 1.4)	< 0.4> (▲ 0.8)	
(2005年連鎖価格)	(2.1)						
名目GDP		<▲ 0.1> (1.8)	< 1.4> (2.5)	< 0.3> (1.8)	<▲ 0.9> (0.6)	< 1.0> (1.6)	