

## &lt;先週の指標の動き&gt;

| 指標名   | 数値   | コメント   |
|---|--|--|
| 10~12月期法人企業統計季報 (3/2)<br>売上高(金融・保険業を除く全産業)<br>うち製造業<br>うち非製造業<br><br>経常利益(金融・保険業を除く全産業)<br>うち製造業<br>うち非製造業<br><br>設備投資(金融・保険業を除く全産業、<br>ソフトウェアを含む)<br>うち製造業<br>うち非製造業 | 前年比+2.4%<br>前年比+0.1%<br>前年比+3.4%<br><br>前年比+11.6%<br>前年比+16.4%<br>前年比+8.3%<br><br>前年比+2.8%<br>前年比+8.0%<br>前年比+0.3% | 2014年10~12月期の企業業績は、売上高が6四半期連続で前年比増加。業種別にみると、製造業は、食料品や化学などで3四半期連続のマイナスとなったものの、海外向けが堅調な輸送用機械、電気機械などでプラス。一方、非製造業は、前期に引き続きサービス業や建設業が堅調であるほか、運輸業・郵便業も高い伸び。<br>経常利益は、12四半期連続で前年比増加。業種別にみると、製造業は、円安に伴って輸入コストが負担となる食料品や石油・石炭でマイナスが続く一方、情報通信機械、輸送用機械などの輸外型産業は増益が持続。非製造業は、原油安で原材料コストや燃料費が低下したことから、運輸業・郵便業をはじめ、建設業などで大幅な増益。<br>設備投資は、7四半期連続で前年比増加。業種別にみると、製造業は、スマートフォン用の電子部品や自動車関連の電気機械などの生産増強投資がけん引し、同+8.0%と前期に続き大幅な増加。非製造業も、テーマパーク関連施設の増設や鉄道新型車両の導入などの投資が増え、同+0.3%と小幅ながら増加。 |
| 2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、3/2)   | 前年比▲15.8%<br>(軽自動車含む)  | 2月の乗用自動車新車販売台数(軽自動車含む)は、消費増税前の駆け込み需要が大きかったことにより2ヵ月連続で前年比減少。もっとも、消費増税後最大のマイナス幅となった前月より、減少幅は縮小。  |
| 1月毎月勤労統計 (速報、3/3)<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+1.3%<br>前年比+0.8%<br>前年比+2.6%<br>前年比+10.8%<br><br>前年比+1.8%  | 1月の現金給与総額は、11ヵ月連続で前年比増加し、前月同様高い伸び。内訳をみると、所定内給与が2ヵ月連続のプラスで伸びも拡大したほか、所定外給与は22ヵ月連続で増加。もっとも、物価上昇分を除いた実質賃金は▲1.5%と依然マイナス。<br>常用雇用は、依然高い伸びが持続。一般労働者で増勢が加速した一方、パートタイム労働者の伸びは鈍化していることから、雇用の質の面でも改善しつつある状況。  |
| 1月景気動向指数 (速報、3/6)<br>CI先行指数<br><br>一致指数<br><br>遅行指数   | 105.1<br>前月差▲0.2ポイント<br>113.0<br>前月差+2.4ポイント<br>120.3<br>前月差▲0.9ポイント   | 1月のCI先行指数は、2ヵ月ぶりに低下。鉱工業生産財や最終需要財の在庫率の改善は持続したものの、商品市況の低迷や新規求人数の伸び鈍化などがマイナスに寄与。<br>一致指数は2ヵ月連続で上昇。生産財や投資財の出荷指数の伸びが大きくなったことなど、11系列中7系列がプラスに寄与。内閣府は基調判断を「改善を示している」に据え置き。  |

<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・景況感の持ち直しを背景に、緩やかな回復傾向が持続。外需では、輸出において回復の動きがみられものの、世界景気の緩やかな回復ペースに見合った緩慢な状況。

(2) 当面の見通し

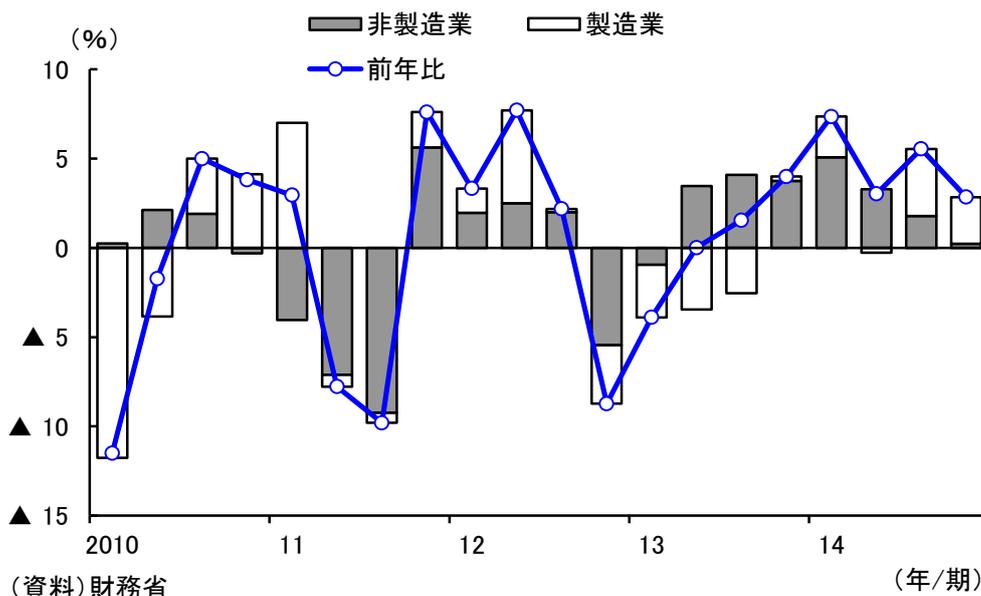
消費税率引き上げ後の反動減が一巡しつつあるなか、①企業の前向きな投資スタンスの堅持、②所得雇用環境の改善傾向持続、③原油安に伴う企業や家計の購買力向上、などを背景に、景気の自律拡大メカニズムが徐々に強まるとともに、景気は緩やかに回復していく見込み。

<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                           |
|----------|---|--------------------------------|
| 3/9 (月)  | 2014年 10～12月期 GDP (2次速報値)<br>1月 国際収支<br>2月 貸出・預金動向<br>2月 景気ウォッチャー調査 | 内閣府<br>財務省・日本銀行<br>日本銀行<br>内閣府 |
| 3/10 (火) | 2月 マネーストック  | 日本銀行                           |
| 3/11 (水) | 2月 企業物価指数<br>1月 機械受注  | 日本銀行<br>内閣府                    |
| 3/12 (木) | 1～3月期 法人企業景気予測調査<br>1月 第3次産業活動指数<br>2月 消費動向調査                       | 財務省<br>経済産業省<br>内閣府            |
| 3/13 (金) | 1月 鉱工業生産 (確報)   | 経済産業省                          |

<図表で見る経済指標>

(図表1)設備投資(金融業・保険業を除く全産業、ソフトウェアを含む)



わが国の主要景気指標

2015/3/9

|                             | 2013年度          | 2014年              |                   |                    |                    |                     |          | 2015年 |    |
|-----------------------------|-----------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------|-------|----|
|                             |                 | 7~9                |                   | 10~12              |                    | 11月                 | 12月      | 1月    | 2月 |
|                             |                 | 7                  | 8                 | 9                  | 10                 | 11                  | 12       | 1     | 2  |
| 鉱工業生産指数                     | ( 3.2)          | <▲ 1.9><br>(▲ 1.0) | < 1.7><br>(▲ 1.5) | <▲ 0.5><br>(▲ 3.7) | < 0.8><br>( 0.1)   | < 4.0><br>(▲ 2.6)   |          |       |    |
| 鉱工業出荷指数                     | ( 2.9)          | <▲ 0.8><br>(▲ 0.5) | < 2.2><br>(▲ 1.6) | <▲ 1.4><br>(▲ 4.5) | < 1.0><br>( 0.3)   | < 5.8><br>(▲ 1.9)   |          |       |    |
| 鉱工業在庫指数(末)                  | (▲ 1.4)         | < 1.1><br>( 4.0)   | <▲ 0.1><br>( 5.9) | < 1.1><br>( 6.5)   | <▲ 0.7><br>( 5.9)  | <▲ 0.6><br>( 5.7)   |          |       |    |
| 生産者製品在庫率指数                  | (▲ 7.2)         | < 4.9><br>( 3.4)   | < 0.7><br>( 8.8)  | < 4.2><br>( 12.2)  | <▲ 4.3><br>( 7.6)  | <▲ 3.5><br>( 8.8)   |          |       |    |
| 稼働率指数(2010年=100)            | 100.0           | 98.1<br><▲ 3.3>    | 100.7<br>< 2.7>   | 99.8<br><▲ 0.8>    | 101.8<br>< 2.0>    |                     |          |       |    |
| 第3次産業活動指数                   | ( 1.3)          | < 0.4><br>(▲ 1.9)  | < 0.6><br>(▲ 1.2) | < 0.2><br>(▲ 1.8)  | <▲ 0.3><br>(▲ 0.8) |                     |          |       |    |
| 全産業活動指数<br>(除く農林水産業)        | ( 1.9)          | <▲ 0.1><br>(▲ 1.6) | < 0.8><br>(▲ 1.3) | < 0.0><br>(▲ 2.0)  | <▲ 0.3><br>(▲ 0.9) |                     |          |       |    |
| 機械受注<br>(船舶・電力を除く民需)        | ( 11.5)         | < 5.6><br>( 2.4)   | < 0.4><br>(▲ 2.6) | < 1.3><br>(▲ 14.6) | < 8.3><br>( 11.4)  |                     |          |       |    |
| 建設工事受注(民間)                  | ( 14.2)         | (▲ 26.4)           | ( 8.9)            | ( 32.0)            | ( 4.6)             | ( 43.6)             |          |       |    |
| 公共工事請負金額                    | ( 17.7)         | (▲ 3.9)            | (▲ 6.0)           | (▲ 10.4)           | ( 1.0)             | (▲ 13.7)            |          |       |    |
| 新設住宅着工戸数<br>(年率、万戸)         | 98.7<br>( 10.6) | 86.1<br>(▲ 13.6)   | 88.0<br>(▲ 13.8)  | 87.3<br>(▲ 14.3)   | 88.3<br>(▲ 14.7)   | ( 86.4)<br>(▲ 13.0) |          |       |    |
| 消費支出 (全世帯、名目)               | ( 2.0)          | (▲ 1.6)            | (▲ 0.4)           | ( 0.3)             | (▲ 0.6)            | (▲ 2.4)             |          |       |    |
| (実質)                        | ( 0.8)          | (▲ 5.4)            | (▲ 3.4)           | (▲ 2.5)            | (▲ 3.4)            | (▲ 5.1)             |          |       |    |
| (勤労者世帯、名目)                  | ( 1.6)          | (▲ 1.8)            | ( 0.4)            | ( 1.7)             | (▲ 0.2)            | (▲ 1.6)             |          |       |    |
| (実質)                        | ( 0.4)          | (▲ 5.6)            | (▲ 2.6)           | (▲ 1.2)            | (▲ 3.0)            | (▲ 4.3)             |          |       |    |
| 百貨店売上高                      | ( 4.0)          | (▲ 1.3)            | (▲ 1.6)           | (▲ 1.0)            | (▲ 1.7)            | (▲ 2.8)             |          |       |    |
| チェーンストア売上高                  | ( 0.8)          | (▲ 1.0)            | (▲ 1.5)           | (▲ 0.7)            | (▲ 1.8)            | (▲ 1.7)             |          |       |    |
| 乗用車登録・販売台数                  | ( 9.0)          | (▲ 4.7)            | (▲ 5.8)           | (▲ 10.2)           | ( 0.3)             | (▲ 20.7)            | (▲ 15.8) |       |    |
| 完全失業率                       | 3.89            | 3.61               | 3.49              | 3.48               | 3.44               | 3.56                |          |       |    |
| 有効求人倍率                      | 0.97            | 1.10               | 1.12              | 1.12               | 1.14               | 1.14                |          |       |    |
| 現金給与総額 (5人以上)               | ( 0.1)          | ( 1.5)             | ( 0.7)            | ( 0.1)             | ( 1.3)             | ( 1.3)              |          |       |    |
| 所定外労働時間 (〃)                 | ( 4.4)          | ( 2.2)             | ( 0.5)            | ( 0.0)             | ( 0.0)             | ( 1.0)              |          |       |    |
| 常用雇用 (〃)                    | ( 0.9)          | ( 1.7)             | ( 1.6)            | ( 1.6)             | ( 1.7)             | ( 1.8)              |          |       |    |
| 企業倒産件数                      | 10,536          | 2,436              | 2,222             | 736                | 686                | 721                 |          |       |    |
| 前年差                         | ▲1183           | ▲228               | ▲349              | ▲126               | ▲64                | ▲143                |          |       |    |
| M2 (平残)                     | ( 3.9)          | ( 3.0)             | ( 3.4)            | ( 3.6)             | ( 3.6)             | ( 3.4)              |          |       |    |
| 広義流動性 (平残)                  | ( 3.7)          | ( 3.1)             | ( 3.4)            | ( 3.4)             | ( 3.5)             | ( 3.4)              |          |       |    |
| 経常収支 (兆円)                   | 0.83            | 1.63               | 1.45              | 0.43               | 0.19               |                     |          |       |    |
| 前年差                         | ▲3.39           | 0.28               | 2.88              | 1.30               | 0.87               |                     |          |       |    |
| 通関貿易収支 (兆円)                 | ▲13.76          | ▲2.88              | ▲2.30             | ▲0.90              | ▲0.66              | ▲1.18               |          |       |    |
| 前年差                         | ▲5.60           | 0.07               | 1.41              | 0.41               | 0.64               | 1.62                |          |       |    |
| 通関輸出 (兆円)                   | 70.86           | 18.28              | 19.77             | 6.19               | 6.90               | 6.14                |          |       |    |
| ( 10.8)                     | ( 3.2)          | ( 9.2)             | ( 4.9)            | ( 12.9)            | ( 17.0)            |                     |          |       |    |
| 輸出数量                        | ( 0.6)          | ( 0.3)             | ( 2.4)            | (▲ 1.7)            | ( 3.9)             | ( 11.2)             |          |       |    |
| 輸出価格                        | ( 10.2)         | ( 2.8)             | ( 6.6)            | ( 6.7)             | ( 8.6)             | ( 5.2)              |          |       |    |
| 通関輸入 (兆円)                   | 84.61           | 21.16              | 22.07             | 7.08               | 7.56               | 7.32                |          |       |    |
| ( 17.4)                     | ( 2.4)          | ( 1.2)             | (▲ 1.6)           | ( 1.9)             | (▲ 9.0)            |                     |          |       |    |
| 輸入数量                        | ( 2.3)          | (▲ 0.6)            | (▲ 3.5)           | (▲ 7.0)            | (▲ 1.8)            | (▲ 6.3)             |          |       |    |
| 輸入価格                        | ( 14.6)         | ( 3.1)             | ( 4.8)            | ( 5.8)             | ( 3.8)             | (▲ 2.9)             |          |       |    |
| 金融収支 (兆円)                   | ▲2.35           | 2.76               | 2.26              | 0.51               | 0.55               |                     |          |       |    |
| 前年差                         | ▲4.38           | ▲0.31              | 5.06              | 0.98               | 2.47               |                     |          |       |    |
| 企業向けサービス価格指数<br>(2010年=100) | ( 0.2)          | < 0.0><br>( 3.5)   | < 0.4><br>( 3.6)  | < 0.4><br>( 3.6)   | <▲ 0.1><br>( 3.5)  | <▲ 0.5><br>( 3.4)   |          |       |    |

|          | 企業物価 (%) |      |      |      |
|----------|----------|------|------|------|
|          | 国内       |      | 輸出   | 輸入   |
|          | 前月比      | 前年比  | 前年比  | 前年比  |
| 2012年度   |          | ▲1.1 | 0.9  | 1.7  |
| 2013年度   |          | 1.9  | 10.3 | 13.6 |
| 2014/1~3 | 0.3      | 2.0  | 4.5  | 7.8  |
| 4~6      | 3.0      | 4.3  | 1.0  | 2.4  |
| 7~9      | 0.5      | 4.0  | 2.4  | 3.8  |
| 10~12    | ▲1.2     | 2.5  | 5.7  | 3.3  |
| 2014/1   | 0.2      | 2.5  | 8.1  | 12.8 |
| 2        | ▲0.2     | 1.8  | 3.1  | 6.3  |
| 3        | 0.0      | 1.7  | 2.3  | 4.5  |
| 4        | 2.8      | 4.1  | 1.6  | 2.6  |
| 5        | 0.3      | 4.3  | ▲0.5 | 0.6  |
| 6        | 0.2      | 4.5  | 2.1  | 4.2  |
| 7        | 0.4      | 4.4  | 0.7  | 2.6  |
| 8        | ▲0.2     | 3.9  | 2.7  | 4.5  |
| 9        | 0.0      | 3.6  | 3.7  | 4.4  |
| 10       | ▲0.8     | 2.9  | 4.0  | 4.1  |
| 11       | ▲0.3     | 2.6  | 7.3  | 5.4  |
| 12       | ▲0.5     | 1.8  | 5.6  | 0.3  |
| 2015/1   | ▲1.3     | 0.3  | 2.7  | ▲6.6 |

|          | (%)   |      |        |      |
|----------|-------|------|--------|------|
|          | 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  |
| 2014/1   | ▲0.2  | 1.4  | ▲0.3   | 1.3  |
| 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  |

|         | (%)   |     |        |     |
|---------|-------|-----|--------|-----|
|         | 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   |       |     |        |     |
| 2014/12 | 0.1   | 2.2 | ▲0.2   | 2.3 |
| 2015/1  | ▲0.2  | 2.3 | ▲0.6   | 2.2 |
| 2       | 0.0   | 2.3 | 0.1    | 2.2 |

|        | (2010年=100) |       |       |
|--------|-------------|-------|-------|
|        | 景気動向指数      |       |       |
|        | 先行          | 一致    | 遅行    |
| 2014/1 | 112.3       | 114.6 | 117.1 |
| 2      | 108.4       | 113.0 | 117.8 |
| 3      | 107.3       | 114.6 | 119.9 |
| 4      | 106.0       | 111.3 | 118.8 |
| 5      | 104.3       | 111.1 | 118.8 |
| 6      | 104.8       | 109.4 | 119.7 |
| 7      | 105.8       | 109.9 | 120.0 |
| 8      | 105.1       | 108.5 | 120.1 |
| 9      | 106.2       | 109.8 | 120.1 |
| 10     | 104.3       | 110.1 | 120.3 |
| 11     | 103.7       | 109.2 | 121.5 |
| 12     | 105.3       | 110.6 | 121.2 |
| 2015/1 | 105.1       | 113.0 | 120.3 |

|                      | 2013年度  | 2013年            |                   | 2014年            |                    |                    |                   |
|----------------------|---------|------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
|                      |         | 7~9              | 10~12             | 1~3              | 4~6                | 7~9                | 10~12             |
|                      |         | 7                | 8                 | 9                | 10                 | 11                 | 12                |
| 業況判断D I              |         |                  |                   |                  |                    |                    |                   |
| 大企業・製造               |         | 12               | 16                | 17               | 12                 | 13                 | 12                |
| 非製造                  |         | 14               | 20                | 24               | 19                 | 13                 | 16                |
| 中小企業・製造              |         | ▲9               | 1                 | 4                | 1                  | ▲1                 | 1                 |
| 非製造                  |         | ▲1               | 4                 | 8                | 2                  | 0                  | ▲1                |
| 売上高 (法人企業統計)         | ( 2.5)  | ( 0.8)           | ( 3.8)            | ( 5.6)           | ( 1.1)             | ( 2.9)             | ( 2.4)            |
| 経常利益                 | ( 23.1) | ( 24.1)          | ( 26.6)           | ( 20.2)          | ( 4.5)             | ( 7.6)             | ( 11.6)           |
| 売上高経常利益率             | 4.2     | 4.1              | 4.9               | 5.1              | 5.2                | 4.3                | 5.3               |
| 実質GDP<br>(2005年連鎖価格) | ( 2.1)  | < 0.4><br>( 2.2) | <▲ 0.4><br>( 2.3) | < 1.3><br>( 2.4) | <▲ 1.7><br>(▲ 0.4) | <▲ 0.6><br>(▲ 1.4) | < 0.6><br>(▲ 0.5) |
| 名目GDP                | ( 1.8)  | < 0.3><br>( 1.9) | <▲ 0.1><br>( 2.0) | < 1.5><br>( 2.5) | < 0.2><br>( 1.8)   | <▲ 0.9><br>( 0.6)  | < 1.1><br>( 1.8)  |

(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