

米国・欧州主要国の景気概況

< 2007年2月号 >

【目次】

・ 米国経済

- ・ 景気概況：最近の指標に改善の動き ... p .1
- ・ 米国の実質GDP成長率：潜在成長率とされる3%成長に回復 ... p .2
- ・ 主要経済指標 ... p .4

・ 欧州経済

- 1 . ユーロ圏：景気は堅調、3月に追加利上げの可能性が高い ... p .5
- 2 . 英 国 ：景気は拡大、インフレ懸念が続く ... p .8



三菱UFJリサーチ&コンサルティング

調査部

【お問い合わせ先】海外経済班

細尾 (E-Mail : hosoo@murc.jp)

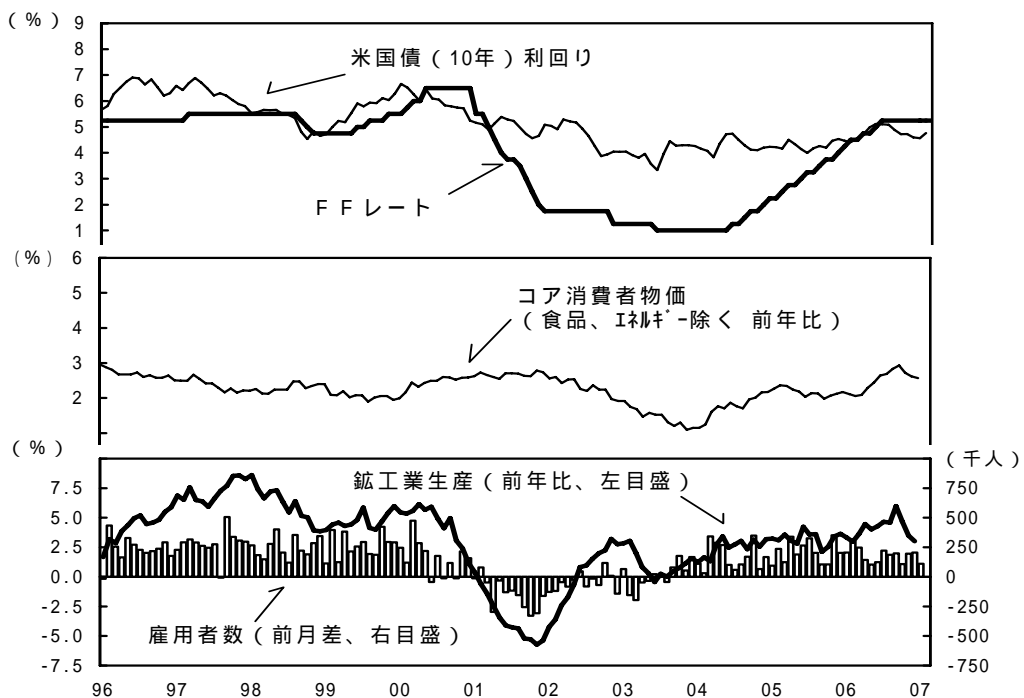
西垣 (E-Mail : hideki.nishigaki@murc.jp)

本レポートに掲載された意見・予測等は資料作成時点の判断であり、今後予告なしに変更されることがあります。

．米国経済

【景気概況】

- ・米国景気は減速が続いていたが、最近の指標には改善の動きがみられる。2006年10～12月期の実質GDP成長率は前期比年率3.5%（速報値）と、7～9月期の2.0%から加速した。3%程度とされる潜在成長率を、3四半期ぶりに上回った（後述）。
- ・家計部門についてみると、1月の非農業部門雇用者数は前月比11.1万人増となった。増加幅は昨年12月と比べると減速したものの、11、12月の値が大幅に上方改訂されており、雇用の基調は良好といえる。また、12月の実質個人消費支出は、クリスマス商戦が好調だったことを反映し、前月比0.3%増と4ヵ月連続で増加した。さらに、12月の住宅着工件数は164万戸と、2ヵ月連続で増加した。住宅着工件数は、直近のピークであった2006年1月（227万戸）と比べると水準は低いものの、一方的な落ち込みには歯止めがかかりつつある。
- ・企業部門についてみると、景況感を示すISM景況指数は製造業が49.3と、景気判断の目安となる50の水準を再び下回った。一方、非製造業は59.0と8ヵ月ぶりの水準に改善し、50の水準を46ヵ月連続で上回った。設備投資動向を反映する資本財（国防関連と航空機を除くコアベース）は、出荷が前月比0.1%と再び減少したものの、受注は同3.1%増と3ヵ月ぶりに増加した。
- ・物価については、FRB（連邦準備制度理事会）が重視する個人消費支出物価指数（食品とエネルギーを除くコアベース）の上昇率が、12月は前年比2.2%となり、物価安定の目安とされる1～2%の範囲を9ヵ月連続で上回った。
- ・1月30、31日に開催されたFOMC（米連邦公開市場委員会）では、FFレート（5.25%）の据え置きが決定された。次回3月20、21日に開催される予定のFOMCでも金利が据え置かれるとの見方が、今のところ大勢となっている。



米国の実質GDP成長率～潜在成長率とされる3%成長に回復

- 2006年10～12月期の米国の実質GDP成長率は前期比年率3.5%と、7～9月期の同2.0%から加速し、潜在成長率とされる3%を三四半期ぶりに上回った。内訳をみると、好調な個人消費と外需が、住宅投資や製造業の落ち込みをカバーしたことが分かる。
- まず、家計部門では、個人消費は同4.4%の高い伸びとなった。雇用と賃金の増加による名目所得の拡大に加え、ガソリン価格の大幅な下落により、実質ベースの所得が一段と押し上げられたことが影響している。消費関連の価格動向を示す個人消費デフレーターは、ガソリン価格下落の影響により同0.8%と、約半世紀ぶりに前期比下落に転じた。
- また、資産効果の面でも、株価が上昇基調で推移したことに加え、住宅価格も依然として上昇を続けたために、家計の資産が増加し、個人消費を押し上げたとみられる。
- 一方、住宅投資は同19.2%と5四半期連続で減少し、マイナス幅も拡大した。住宅市場の調整による落ち込みが、一段と増大したといえる。
- 次に、企業部門では、設備投資が同0.4%と、約4年ぶりに減少した。これは、前期の高い伸びの反動に加え、製造業の在庫調整が重なったことによるものとみられる。
- 設備投資の内訳は、「IT投資」(設備投資全体の約60%)、「非IT投資」(同20%)、「建設投資」(同20%)の3つに分類される。このうち、「IT投資」の鈍化は、前期の高い伸びの反動が主因とみられる(7-9月期：同10.0%、10-12月期：同1.8%)。また、「非IT投資」(7-9月期：同5.6%、10-12月期：同5.3%)のうち、「産業機械投資」は、製造業の稼働率との連動性が高く、在庫調整の影響がみられたほか、「輸送機械投資」は、前期に航空機の大量購入があったことの反動減により、いずれもマイナスに転じた。さらに、「建設投資」は、前期に22年ぶりの2期連続2ケタ増を記録しており、伸び率が一服したといえる(4-6月期：同20.3%、7-9月期：同15.7%、10-12月期：同2.8%)。
- 在庫投資は、自動車で3大メーカーの減産が一段と強化されたことに加え、自動車以外の製造業にも、在庫調整の動きが広がったことにより、GDP成長率を0.7%ポイント押し下げた。
- 政府支出は、地方政府の支出が5期連続で増加したほか、連邦政府の支出も、国防費の押し上げにより高い伸びとなった。全体では3期ぶりの高い伸びを記録した。
- 外需は、世界経済の拡大を背景に、輸出が同10.0%と好調だった。内訳では航空機をはじめとする資本財の伸びが顕著であった。一方、輸入は同0.5%と2期ぶりに減少した。原油価格の下落により石油製品の伸びが減少したのをはじめ、消費財、資本財など幅広い財で減少した。輸出から輸入を差し引いた純輸出は、GDP成長率を1.6%ポイント押し上げた。

- ・ 経済全体の物価動向を示すGDPデフレーターは同 1.5%と、ガソリン価格の低下や、4~6月期、7~9月期と、2期連続でGDP成長率が潜在成長率を下回ったことなどにより、3年半ぶりの低い上昇率にとどまった。一方、金融政策の判断材料として重視されるコア個人消費デフレーター（上述の個人消費デフレーターから、変動の大きい食品・エネルギーを除いたベース）は同 2.2%と、物価安定の目安とされる 2%を上回った。
- ・ 先行きについては、好調な個人消費と、低迷が続く住宅や在庫調整局面入りした製造業との綱引きが、しばらく続くとみられる。もっとも、住宅関連の指標を月次ベースでみると、最近の動きには改善の兆しがみられ、一方的な落ち込みには歯止めがかかりつつある。このため、良好な雇用・所得環境を背景に個人消費がけん引役となり、今後も潜在成長率並みの成長が続く可能性が高いといえる。
- ・ なお、2006年の成長率は前年比 3.4%と、2005年の同 3.2%を上回った。商務省の発表によれば、自動車生産（GDP統計ベース）は前年比 1.7%と、5年ぶりのマイナスとなり、自動車生産を除くGDP成長率は同 3.6%であった（商務省公表ベース）。また、住宅投資のマイナス寄与度が 0.3%であったため、自動車生産と住宅投資を除く成長率は同 3.9%であった。2006年の米国経済は、自動車や住宅が低迷したものの、そのマイナスの影響が経済全体に波及せず、結果的には底固い推移を示したことが分かる。

図表．米国の実質GDPの推移

(%)

	2004	2005	2006	2005				2006			
実質GDP	3.9	3.2	3.4	3.4	3.3	4.2	1.8	5.6	2.6	2.0	3.5
個人消費	3.9	3.5	3.2	2.7	4.2	3.9	0.8	4.8	2.6	2.8	4.4
住宅投資	9.9	8.6	4.2	11.1	10.9	7.1	1.0	0.3	11.1	18.6	19.2
設備投資	5.9	6.8	7.4	6.0	5.1	5.9	5.2	13.7	4.4	10.0	0.4
在庫投資	0.4	0.3	0.2	0.1	2.2	0.2	2.1	0.0	0.4	0.1	0.7
政府支出	1.9	0.9	2.1	1.6	1.1	3.4	1.1	4.9	0.8	1.7	3.7
純輸出	0.7	0.3	0.0	0.2	0.7	0.1	1.1	0.0	0.4	0.2	1.6
輸出	9.2	6.8	8.9	4.7	9.4	3.2	9.6	14.0	6.2	6.8	10.0
輸入	10.8	6.1	5.8	4.1	1.4	2.5	13.2	9.1	1.4	5.6	3.2
自動車生産	3.5	5.9	1.7	12.0	0.7	22.6	19.1	3.8	9.4	27.4	31.7
実質GDP (除.自動車生産)	3.9	3.1	3.6	3.1	3.4	3.6	2.6	5.6	3.0	1.2	4.8
GDP デフレーター	2.8	3.0	2.9	3.5	2.4	3.3	3.3	3.3	3.3	1.9	1.5

(注) 前期比年率の値。在庫投資、純輸出は寄与度の値
(出所) 米商務省

【米国経済指標】

景気		経済指標										
		2004	2005	2006	06/2Q	06/3Q	06/4Q	06/9	06/10	06/11	06/12	07/1
全般	実質GDP(前期比年率)	3.9	3.2	3.4	2.6	2.0	3.5	-	-	-	-	-
	個人消費(同)	3.9	3.5	3.2	2.6	2.8	4.4	-	-	-	-	-
	住宅投資(同)	9.9	8.6	-4.2	-11.1	-18.6	-19.2	-	-	-	-	-
	ISM製造業指数	60.5	55.5	53.9	55.2	53.8	50.9	52.7	51.5	49.9	51.4	49.3
	ISM非製造業指数	62.5	60.2	58.0	59.1	55.7	57.5	54.6	57.4	58.3	56.7	59.0
	景気先行指数(CI)	7.1	2.5	1.2	-0.3	-0.3	0.2	0.4	-0.1	0.0	0.3	
	企業収益(税引前) 同(前年比)	19.1	12.5		1.4	3.9		-	-	-	-	-
需要	個人消費											
	実質可処分所得	3.6	1.2	2.7	-0.4	1.0	1.3	0.9	0.4	0.3	0.2	
	消費者信頼感指数(1985=100)	96.1	100.3	105.9	106.6	104.4	106.8	105.9	105.1	105.3	110.0	110.3
	コア小売売上高	5.5	6.3	7.0	1.3	1.4	1.4	0.6	0.2	0.6	0.9	
	実質個人消費	3.9	3.5	3.2	0.6	0.7	1.1	0.3	0.5	0.5	0.3	
	自動車販売台数(年率、万台)	1,687	1,695	1,650	1,629	1,658	1,627	1,658	1,611	1,600	1,670	
	個人貯蓄率	2.0	-0.4	-1.0	-1.4	-1.2	-1.0	-0.7	-0.7	-1.0	-1.2	
	設備投資											
	コア資本財出荷	3.6	9.9	7.8	1.4	1.7	-0.8	-1.6	-1.5	2.1	-0.1	
	コア資本財受注	2.8	12.3	9.2	0.9	3.5	-1.4	3.1	-4.0	-1.0	3.1	
投資	ISM新規受注指数(製造業)	63.5	57.4	55.4	56.6	54.8	51.2	54.2	52.1	49.7	51.9	50.3
	同(非製造業)	61.8	60.5	57.1	59.2	55.6	55.9	57.5	55.8	56.2	55.6	
	住宅投資											
	新設住宅着工戸数(年率、万戸)	195	207	182	187	171	156	172	148	157	164	
	住宅着工許可件数(年率、万戸)	206	216	184	193	171	156	164	155	151	161	
	新築住宅販売(年率、万戸)	120	128	107	110	101	106	102	100	107	112	
	中古住宅販売(年率、万戸)	672	706	650	669	628	624	621	624	627	622	
	住宅価格指数(前年比)	10.7	13.2		10.3	7.7		-	-	-	-	-
	輸出											
	コア輸出	13.0	10.7		3.5	3.9		0.7	-0.1	1.0		
コア輸出実質	9.0	7.1		1.8	2.6		1.2	0.4	0.5			
ISM輸出向け受注指数(製造業)	57.2	55.6	55.8	54.9	54.3	56.3	55.3	57.8	56.9	54.3	52.5	
供給	生産											
	鉱工業生産	2.5	3.2	4.1	1.6	1.0	-0.1	-0.3	-0.1	-0.1	0.4	
	設備稼働率(%)	78.1	80.2	81.8	82.0	82.3	81.7	82.0	81.8	81.6	81.8	
	企業在庫率	1.30	1.28		1.26	1.28		1.30	1.30	1.30		
	非農業部門生産性	3.0	2.3		1.2	0.2		-	-	-	-	-
	雇用											
	失業率(%)	5.5	5.1	4.6	4.6	4.7	4.5	4.6	4.4	4.5	4.5	4.6
	雇用者増(非農業)(万人)	17.2	21.2	18.7	12.4	20.2	17.0	19.8	10.9	19.6	20.6	11.1
	同(製造業)(万人)	0.0	-0.7	-0.7	0.9	-1.1	-2.7	-1.2	-4.0	-2.3	-1.8	-1.6
	同(非製造業)(万人)	14.4	18.0	17.8	11.0	19.8	20.5	20.2	16.1	24.4	20.9	10.4
輸入												
コア輸入	16.9	13.9		2.4	3.7		-2.4	-3.4	0.2			
コア輸入実質	11.4	6.9		0.0	2.2		-1.0	-1.3	0.3			
国際収支	経常収支(億ドル)	-6,653	-7,915		-2,171	-2,256		-	-	-	-	-
	貿易収支(BOP、億ドル)	-6,113	-7,167		-1,931	-2,003		-643	-588	-582		
物価	生産者物価(最終コア、前年比)	1.5	2.4	1.4	1.6	1.1	1.5	1.3	0.7	1.8	2.0	
	消費者物価(総合、前年比)	2.7	3.4	3.2	4.0	3.3	1.9	2.1	1.3	2.0	2.5	
	消費者物価(コア)	1.8	2.2	2.5	0.9	0.7	0.4	0.2	0.1	0.0	0.2	
	同(前年比)				2.5	2.8	2.6	2.9	2.7	2.6	2.6	
	個人消費支出デフレーター(コア)	2.0	2.1	2.2	0.7	0.5	0.5	0.2	0.2	0.0	0.1	
	同(前年比)				2.2	2.4	2.3	2.4	2.4	2.2	2.2	
	単位労働コスト(非農業)	0.6	2.0		-2.4	2.3		-	-	-	-	-
	平均時給	2.1	2.8	3.9	1.1	1.0	1.0	0.2	0.4	0.3	0.4	0.2
同(前年比)				3.9	4.0	4.1	4.1	3.9	4.2	4.2	4.0	
ISM仕入価格指数(製造業)	79.8	66.4	65.0	75.0	70.8	49.3	61.0	47.0	53.5	47.5	53.0	
財政	財政収支(億ドル)	-4,128	-3,187	-2,482	965	-417	-804	562	-493	-756	445	
金融	M2(前期比年率)	4.7	4.3	4.8	3.0	3.8	7.2	2.9	11.0	6.7	8.4	
	国際証券投資(ネット、億ドル)	7,636	8,391		2,018	2,262		716	853	684		
	FFレート(実効レート、%)	1.35	3.21	4.96	4.90	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25	5.24	5.25
	10年物国債利回り(平均、%)	4.27	4.29	4.79	5.07	4.89	4.63	4.72	4.73	4.60	4.56	4.76
	NYダウ指数(平均)	10,317	10,548	11,409	11,189	11,274	12,175	11,534	11,963	12,185	12,378	12,513
市場データ	ドル実効レート(Broad, 97.1=100)	113.6	110.8	108.6	108.7	108.1	107.4	108.1	108.2	107.3	106.5	107.6
	ドル円レート(平均、円/ドル)	108.2	110.1	116.4	114.5	116.3	117.8	117.2	118.6	117.3	117.3	120.4
	ユーロドルレート(平均、ドル/ユーロ)	1.24	1.24	1.26	1.26	1.27	1.29	1.27	1.26	1.29	1.32	1.30
	WTI先物(期近物、平均、ドル)	41.4	56.6	66.2	70.7	70.5	60.2	63.9	59.1	59.4	62.1	54.4
	ロイヤル・ダウ・ジョージズCRB指数(1967=100)	275.2	309.8	329.9	345.4	332.4	308.9	310.3	304.4	310.8	311.6	291.7

(注1) 原則として数字は季節調整済前期比(%)。
 (注2) 雇用者増減数の年計数および四半期計数は月平均ベースに換算。
 (注3) 10年債利回りはコスト・オブ・ファイナンス(FRB)
 (注4) 財政収支の年次は会計年度(前年10月~当年9月)
 (注5) 米商務省、米労働省、FRB、コンファレンス・ボード資料などより作成。

．欧州経済

1．ユーロ圏

- ・ユーロ圏では2006年7-9月期の実質GDP成長率（確定値）が前期比0.5%と前期よりやや減速したものの、景気は堅調に推移している。2006年10-12月期以降も、景況指数の改善が続くなど、景気は安定している。
- ・家計部門では、失業率が12月に7.5%と前月から低下し、統計開始（93年）以来の最低水準を記録した。こうしたなか、個人消費は11月の小売売上高（数量）が前年比1.4%増と、前月から伸びがやや加速した。
- ・企業部門については、11月は輸出の伸びがやや減速し、鉱工業生産は前年比2.5%増と伸びが鈍化した。もっとも、10-12月期の設備稼働率は83.9%と一段と上昇した。12月のユーロ圏景況指数は110.1と前月から低下したものの、水準で見れば依然として高い。
- ・物価動向をみると、12月の消費者物価上昇率（速報値）は前年比1.9%と、前月から伸びが高まった。ECB（欧州中央銀行）が目標（参照）とする2%水準を下回ったものの、マネーサプライが過去最高の伸びを記録するなど、インフレ懸念は残っている。
- ・ECBは2月8日の定例理事会で短期レポ金利を年3.5%に据え置く可能性が高い。しかし、市場では3月8日の理事会で0.25%の追加利上げを実施するとの予想が多い。

【ユーロ圏の主要経済指標】

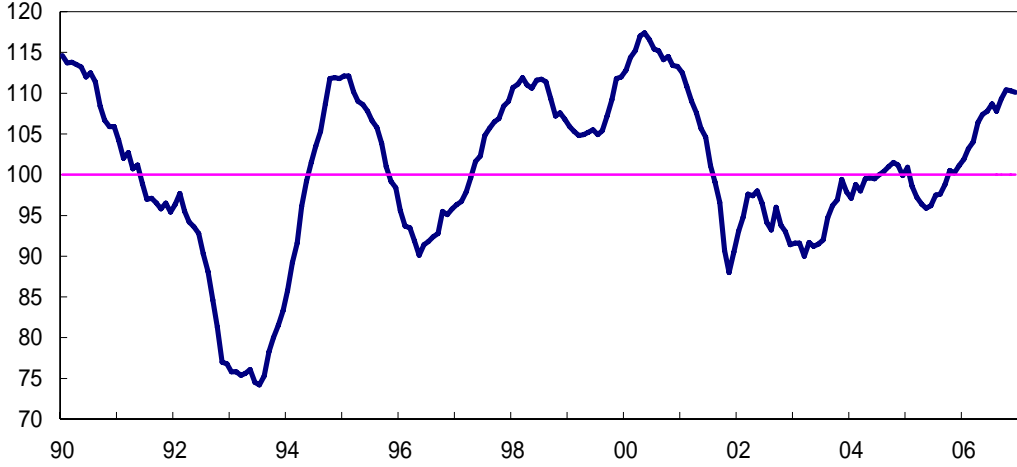
		04	05	06	06/	06/	06/	06/	06/8	06/9	06/10	06/11	06/12	07/1	
景気	全般	実質GDP* （上段：前期比）				0.8	1.0	0.5		-	-	-	-	-	
			1.7	1.5		2.2	2.9	2.7		-	-	-	-	-	
		OECD景気先行指数	4.0	0.9		3.0	4.6	3.9		3.9	3.5	3.1	2.8		
		景況指数（95=100）*	99.7	98.4	107.3	103.0	107.2	108.6	110.3	107.8	109.3	110.4	110.3	110.1	
	需要サイド	消費	消費者信頼感指数*	-14	-14	-9	-11	-10	-8	-7	-8.6	-8.0	-7.8	-7.2	-6.3
			小売売上数量* （上段：指数） （下段：前年比）	105.2	106.6		107.3	107.9	108.6		109.1	108.2	108.4	108.9	
		新車登録	2.5	0.8	1.7	5.6	0.0	-3.2	4.1	-1.0	-3.3	4.1	5.4	2.5	
		投資	建設業	-0.1	-0.1		1.8	3.8	4.4		-	-	-	-	-
			建設業信頼感指数*	-12	-7	0	-2	-1	3	3	1.9	4.1	2.5	3.0	2.2
	輸出	域外輸出金額	8.9	7.7		15.8	9.3	8.0		8.0	8.5	15.8	12.0		
		域外輸出数量*	8.4	5.3		8.3	7.3	5.5		4.1	8.6				
	供給サイド	生産	鉱工業景況*	-5	-7	2	-2	2	4	6	2.4	4.4	5.2	6.1	5.8
			鉱工業生産* （上段：指数） （下段：前年比）	102.3	103.7		106.0	107.3	108.1		109.0	108.0	107.9	108.1	
			製造業生産*	2.1	1.4		3.2	4.5	4.3		5.5	3.7	4.2	3.3	
		雇用	設備稼働率（%）*	81.4	81.1	82.9	81.9	82.4	83.6	83.9	-	-	-	-	-
雇用者数			0.7	0.8		1.0	1.4	1.5		-	-	-	-	-	
輸入		失業率（%）*	8.8	8.6	7.8	8.2	7.8	7.7	7.6	7.7	7.7	7.6	7.6	7.5	
		域外輸入金額	9.4	13.4		22.2	14.1	10.2		10.8	7.6	13.1	7.4		
域外輸入数量*	5.9	5.7		5.9	5.5	4.8		3.8	6.0						
国際収支	経常収支（10億euro）	55.5	-8.3		-12.9	-10.5	-4.5		-6.3	1.5	1.5	1.7			
	貿易収支（10億euro）	71.5	16.4		-12.3	-4.3	-1.5		-5.3	2.2	3.0	3.1			
物価	生産者物価	2.3	4.1	5.1	5.2	5.8	5.4	4.1	5.7	4.6	4.0	4.3	4.1		
	消費者物価	2.1	2.2	2.2	2.3	2.5	2.2	1.8	2.3	1.8	1.6	1.8	1.9		
	消費者物価（コア）	1.8	1.4	1.4	1.3	1.4	1.4	1.5	1.4	1.5	1.5	1.5	1.5		
金融	3ヶ月物銀行間金利（%）	5.8	7.4	8.5	7.9	8.6	8.2	9.2	8.2	8.5	8.5	9.3	9.7		
	10年物国債金利（%）	2.11	2.19	3.08	2.61	2.89	3.22	3.59	3.2	3.3	3.5	3.6	3.7		
	株価（DJ Euro Stoxx）	251.1	293.8	357.3	347.6	348.2	350.2	383.3	351.1	359.9	375.8	384.8	389.5	400.4	
	為替相場（ドル/ユーロ）	1.24	1.24	1.26	1.20	1.26	1.27	1.29	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	
	名目実効相場	4.1	-1.4	0.3	-4.8	-0.1	2.5	3.6	2.2	2.5	2.2	3.7	4.9		
	短期レポ金利（期末値）	2.00	2.25	3.50	2.50	2.75	3.00	3.50	3.00	3.00	3.25	3.25	3.50	3.50	

（出所）Datstream （注）原則として数字は前年同期比；%、*は季調値。

< グラフで見るユーロ圏景気 >

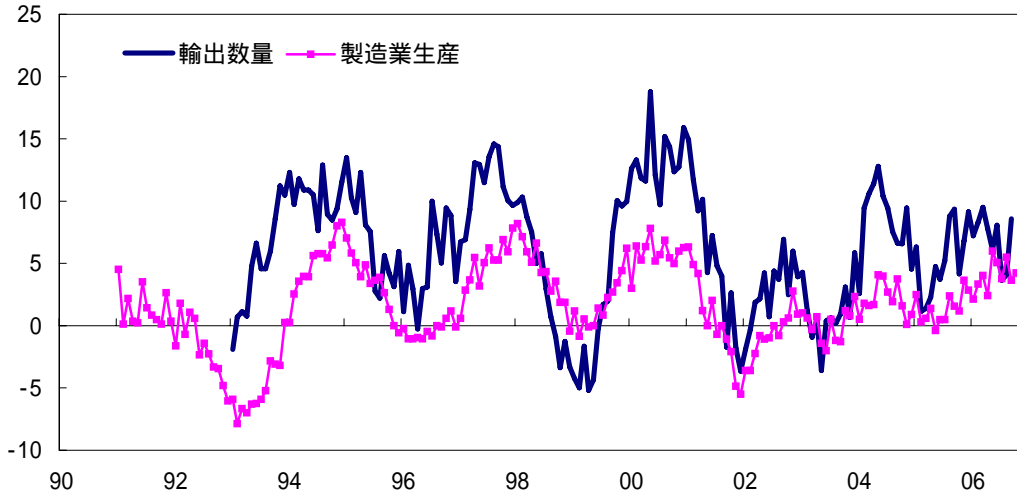
(長期間の平均 = 100)

ユーロ圏: 景況指数



(前年比, %)

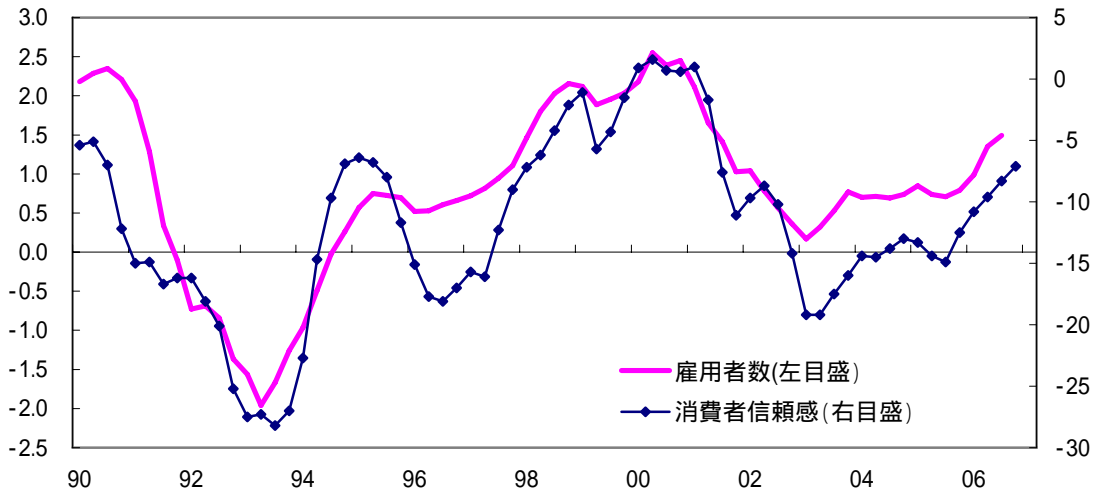
ユーロ圏: 輸出と生産



(前年比, %)

ユーロ圏: 雇用と消費者信頼感

(%)



(出所) Datastream

<ユーロ圏主要国の経済指標>
【ドイツの主要経済指標】

	04	05	06	06/	06/	06/	06/	06/8	06/9	06/10	06/11	06/12	07/1
実質GDP成長率* (上段：前期比) (下段：前年比)	0.8	1.1		0.8	1.1	0.6		-	-	-	-	-	-
OECD景気先行指数	5.2	0.9		5.4	7.5	5.9		5.9	5.4	4.8	4.6		
IFO企業景況指数	95.5	95.5	105.5	103.6	106.1	105.2	107.0	105.0	105.0	105.4	106.9	108.7	107.9
鉱工業生産* (上段：前期比) (除く建設) (下段：前年比)	102.5	106.0		0.6	2.1	1.8		1.2	-0.6	-0.8	1.5		
製造業受注*	6.1	6.4		9.8	12.4	12.3		16.9	10.5	9.0	8.2		
国内*	3.8	3.3		6.3	9.2	11.6		12.9	13.2	10.2	9.9		
海外*	8.7	9.8		13.6	15.8	13.2		21.2	7.9	7.7	6.4		
設備稼働率(%)*	83.3	83.1	86.4	85.0	86.3	86.6	87.6	-	-	-	-	-	-
建設*	-5.1	-5.6		0.0	7.2	8.7		8.0	9.9	5.6	13.4		
建設業信頼感指数*	-48	-42	-19	-29	-19	-14	-15	-14	-14	-15	-14	-14	-16
消費者信頼感指数*	-16	-14	-6	-7	-5	-6	-5	-7	-7	-7	-5	-2	-1
小売売上数量 (除く自動車)*	1.5	1.8	0.4	0.4	0.7	0.3	0.4	0.5	-0.4	0.0	-0.8	1.7	
新車登録	0.9	1.7	4.4	6.2	-0.8	0.9	12.1	-0.8	4.9	1.4	18.1	17.7	
賃金 (月給、全産業)	1.3	1.2		1.1	1.8	0.6		1.2	1.0	0.2	2.2		
就業者数*	0.4	-0.2	0.8	0.1	0.8	1.1	1.1	-	-	-	-	-	-
失業者数 (千人)*	4389	4861	4487	4720	4605	4419	4202	4432	4398	4313	4212	4082	3976
失業率(%)*	10.9	11.3	9.8	11.4	10.9	10.5	9.8	10.6	10.5	10.3	10.1	9.8	9.5
旧西(%)*	8.8	9.6	8.1	9.6	9.2	8.8	8.1	8.9	8.8	8.6	8.4	8.1	7.9
旧東(%)*	18.9	17.8	16.2	18.0	17.3	17.1	16.2	17.1	17.1	16.9	16.6	16.2	15.8
輸出金額*	9.1	7.7		13.9	12.1	13.1		9.8	16.2	20.0	19.4		
輸入金額*	6.9	9.3		21.2	16.5	16.8		14.0	19.1	15.2	13.5		
生産者物価 (鉱工業)	1.6	4.6	5.5	5.7	6.1	5.7	4.6	5.9	5.1	4.6	4.7	4.4	
消費者物価	1.6	2.0	1.7	2.0	2.0	1.6	1.3	1.7	1.0	1.1	1.5	1.4	1.6
10年物国債金利 (%)	4.05	3.38	3.78	3.49	3.96	3.89	3.77	3.88	3.76	3.79	3.72	3.79	4.02
DAX株価指数	3983.3	4678.1	5892.9	5706.7	5777.4	5748.6	6338.8	5750.3	5901.0	6161.3	6368.7	6493.6	6688.4

【フランスの主要経済指標】

	04	05	06	06/	06/	06/	06/	06/8	06/9	06/10	06/11	06/12	07/1
実質GDP成長率* (上段：前期比) (下段：前年比)	2.0	1.2		0.5	1.1	0.0		-	-	-	-	-	-
OECD景気先行指数	5.6	0.8		1.4	3.4	3.1		3.2	2.7	2.3	1.9		
INSEE企業生産見通しDI*(%)	5	-12	5	-3	0	13	11	13	18	20	13	0	-2
企業収益 (10億euro、年率)*	553							-	-	-	-	-	-
鉱工業生産* (上段：指数) (除く建設) (下段：前年比)	101.7	101.9		102.6	103.2	102.7		103.3	102.5	102.5	102.3		
製造業稼働率(%)	84.1	83.2	85.0	83.6	84.5	85.7	86.3	-	-	-	-	-	-
建設*	1.9												
建設業信頼感指数*	3	9	16	15	14	18	18	18	20	19	18	18	15
消費者信頼感指数*	-14	-16	-12	-15	-14	-10	-9	-10	-9	-8	-7	-11	-11
小売売上数量* (上段：指数) (下段：前年比)	113.2	114.7		115.9	116.4	117.6		117.6	117.4	117.9			
新車登録	0.2	2.7	-3.3	0.1	-3.1	-6.8	-3.8	0.1	-13.3	8.4	-8.0	-11.0	1.8
家計工業品消費 (除く自動車)*	3.8	2.9	4.3	3.0	4.8	4.3	5.0	6.3	2.8	4.1	4.2	6.8	
就業者数*	0.1	0.5		0.5	0.9	1.0		-	-	-	-	-	-
失業者数 (千人)*	2746	2622	2352	2583	2465	2395	2352	2445	2395	2400	2374	2352	
失業率(%)*	10.0	9.6		9.5	9.0	8.8		9.0	8.8	8.8	8.7		
輸出金額*	5.6	4.9		10.2	10.7	7.4		6.6	6.5	7.4	8.5		
輸入金額*	7.6	9.9		11.9	11.8	9.5		10.9	5.4	6.8	8.2		
生産者物価 (鉱工業中間財)	2.1	3.0	3.5	3.6	3.9	3.6	2.7	4.0	2.8	2.6	2.7	2.7	
消費者物価	2.1	1.7	1.7	1.8	1.9	1.7	1.3	1.9	1.2	1.1	1.4	1.5	
10年物国債金利 (%)	4.08	3.39	3.79	3.51	3.99	3.89	3.79	3.89	3.77	3.81	3.74	3.82	4.05
CAC40株価指数	3685.3	4269.5	5109.5	4978.1	5011.7	5048.1	5399.9	5073.3	5157.8	5338.8	5414.5	5448.7	5585.0

2. 英国

- ・景気は拡大している。2006年10-12月期の実質GDP成長率(速報値)は、サービス部門の拡大を背景に前期比0.8%と前期から加速した(前年比では3.0%)。
- ・企業部門をみると、製造業部門では活動ペースが緩やかとなっている。11月の製造業生産は前年比2.4%増と前月とほぼ同じ伸びとなった。一方、家計部門をみると、12月は失業率が3.0%と前月と同水準にとどまるなかで、新車登録は前年比マイナス幅が拡大した。もっとも、小売売上は前年比3.7%と前月よりやや加速した。
- ・物価動向をみると、12月の消費者物価上昇率は前年比3.0%と、BOE(イングランド銀行)の目標値(同2.0%)を前月に引き続き上回った。住宅価格指数上昇率は1月が前年比9.5%と前月と同様、高い伸び率を記録した。
- ・BOE(英国中央銀行)は、1月11日の金融政策委員会(MPC)で、政策金利を年5.25%に引き上げた。2月7、8日のMPCでは据え置きとなる可能性が高いが、3月以降、インフレ懸念が残るなかで、追加利上げも予想される。

【英国の主要経済指標】

経済指標		04	05	06	06/1	06/	06/	06/	06/8	06/9	06/10	06/11	06/12	07/1
全般	実質GDP*(上段:前期比) (下段:前年比)	3.3	1.9	2.7	0.7	0.7	0.7	0.8	-	-	-	-	-	-
	CBI企業先行き見通し(%)	7	-19	-8	-14	-2	-6	-10	-	-	-	-	-	-
	OECD景気先行指数	2.6	-0.4		0.5	1.4	1.0		0.8	1.0	1.1	1.5		
	企業収益(税引き前)	9.1	0.7		-1.5	4.3	12.7		-	-	-	-	-	-
景気 需要サイド	消費者信頼感指数*	-3	-2	-5	-4	-5	-6	-5	-6	-7	-4	-5	-6	-7
	小売売上*	6.0	1.9	3.1	1.7	3.4	3.7	3.6	4.3	3.0	4.0	3.1	3.7	
	新車登録	-0.5	-5.0	-3.9	-4.6	-3.7	-2.3	-5.3	-6.1	-0.7	0.9	-2.0	-14.7	
	投資 住宅着工	9.9	-0.6		15.9				-	-	-	-	-	-
	新規建設工事受注*	8.3	6.0		9.3	9.2	8.0		22.1	-0.2	10.6	-3.3		
	輸出 輸出*	1.4	10.9		29.9	29.5	3.1		5.2	-1.8	-3.8	-1.6		
供給サイド	CBI輸出受注評価	-13	-20	-7	-13	-5	-5	-4	-6	-3	-11	3	-5	-3
	生産 製造業生産*	2.0	-1.1		-0.5	1.1	1.8		1.8	2.3	2.5	2.4		
	CBI能力以下操業割合	60	58	57	62	56	50	59	-	-	-	-	-	
	CBI最終品在庫水準評価	11	15	12	16	10	11	11	15	12	20	2	11	17
	雇用 就業者数*	0.9	0.8		0.5	0.8	0.9		-	-	-	-	-	-
	失業率(%)*	2.7	2.7	3.0	2.9	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	
輸入 輸入*	6.3	11.4		30.7	30.2	5.7		6.3	1.1	1.7	1.2			
国際収支	経常収支(10億£)	-19	-30		-10	-8	-9		-	-	-	-	-	-
	貿易収支(10億£)*	-61	-69		-21	-21	-20		-7	-7	-7	-7		
物価	製造業生産者物価	2.5	2.8	2.4	2.8	3.0	2.5	1.9	2.7	1.9	1.6	1.8	2.2	
	消費者物価	1.3	2.0	2.3	1.9	2.2	2.4	2.7	2.5	2.4	2.5	2.7	3.0	
	ハリファクス住宅価格指数	18.8	5.4	8.3	6.3	9.4	8.4	9.7	8.4	8.4	8.9	9.7	9.7	9.5
	単位労働コスト*	2.1	3.3		4.0	2.6	2.1		-	-	-	-	-	-
	平均実収	4.4	4.0		4.2	4.3	4.0		3.8	4.1	4.2	3.9		
金融	マネーサプライ(M4)	8.8	12.7	12.7	12.0	13.3	14.3	12.7	13.6	14.3	13.9	13.0	12.7	
	3ヶ月物銀行間金利(%)	4.59	4.70	4.80	4.54	4.64	4.86	5.17	4.90	4.98	5.08	5.18	5.25	5.46
	10年物国債金利(%)	4.86	4.41	4.50	4.19	4.61	4.60	4.60	4.63	4.54	4.61	4.55	4.64	4.87
	株価(FT100)	4522	5159	5922	5820	5851	5869	6147	5878	5896	6101	6168	6173	6237
	為替相場(ドル/£)	1.83	1.82	1.84	1.75	1.83	0.00	0.00	1.89	1.88	1.88	1.91	1.96	1.96
	実効相場(90=100)	101.6	100.5	101.0	98.9	99.5	102.1	103.6	102.8	102.9	103.0	103.3	104.3	105.4
	実効相場(前年比)	4.9	-1.1	0.5	-1.8	-2.2	2.3	3.9	2.9	2.1	3.3	3.8	4.7	6.3

(出所) Datastream (注) 原則として数字は前年同期比; % *は季調値。