

米国・欧州主要国の景気概況

< 2007年3月号 >

【目次】

・ 米国経済

- ・ 景気概況：全体としては減速の動きが続く ... p.1
- ・ 懸念が高まるサブプライム・ローン ... p.2
- ・ 主要経済指標 ... p.4

・ 欧州経済

1. ユーロ圏：景気は拡大、マネーサプライの高い伸びが続く ... 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 (hosoo@murc.jp)

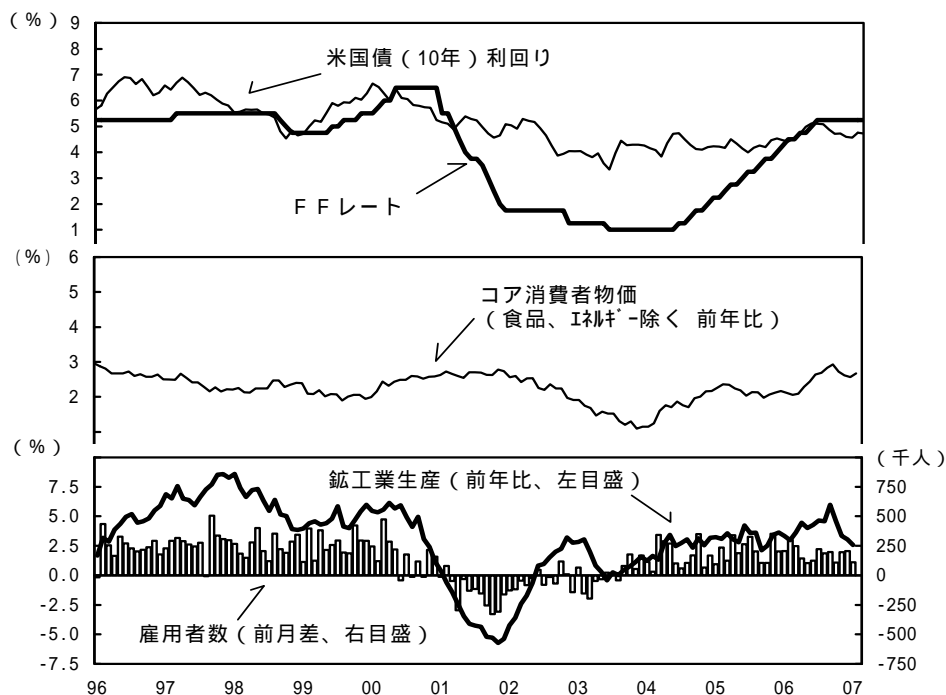
西垣 (hideki.nishigaki@murc.jp)

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、一部に改善の動きがあらわれているものの、依然として弱さを示す動きもみられ、全体としては減速の動きが続いている。2006年10～12月期の実質GDP成長率は前期比年率2.2%（改定値）と、7～9月期の2.0%とほぼ同じ伸びにとどまった。
- ・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月と比べると縮小したものの、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、1月の実質個人消費支出は前月比0.3%増と、5ヵ月連続で増加した。一方、1月の住宅着工件数は141万戸と、再び減少した。寒波の影響が指摘されているものの、1997年8月以来、約10年ぶりの低水準となり、住宅市場の低迷が続いている。
- ・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52.3と、景気判断の目安となる50の水準を再び上回った。また、非製造業は54.3と、50の水準を48ヵ月連続で上回った。一方、設備投資動向を反映する資本財出荷（国防関連と航空機を除くコアベース）は、前月比 2.8%と2ヵ月連続で減少した。
- ・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、1月は前年比2.3%となり、物価安定の目安とされる1～2%の範囲を10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大勢となっている。



懸念が高まるサブプライム・ローン

- ・ 米国の住宅ローンのうち、信用力の低い借手を対象に、上乘せ金利を付加して融資するサブプライム・ローンの破綻懸念が高まっている。英大手銀行H S B Cが、米国でのサブプライム・ローン債権の不良化により、多額の貸倒引当金を積み増すことを2月8日に発表したのがきっかけとなった。
- ・ 懸念の高まりを受けて、金融機関から住宅ローン債権を買い取り証券化しているフレディ・マック（連邦住宅貸付抵当公社）は27日、サブプライム・ローン債権の買い取り基準を厳格化する方針を発表した。また、3月2日には、F R B（連邦準備制度理事会）など金融監督当局が、サブプライム・ローン融資に関して、借手へのリスク説明の徹底や、返済能力の十分な審査を求める指針案を公表した（図表1）。

図表1．サブプライム・ローンに関する最近の動向

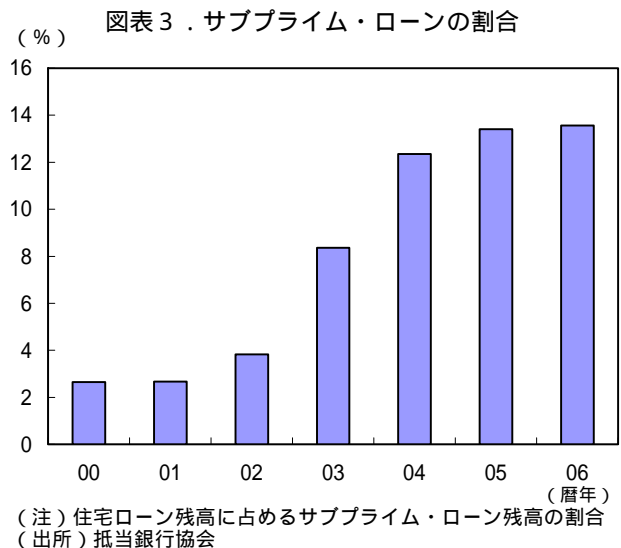
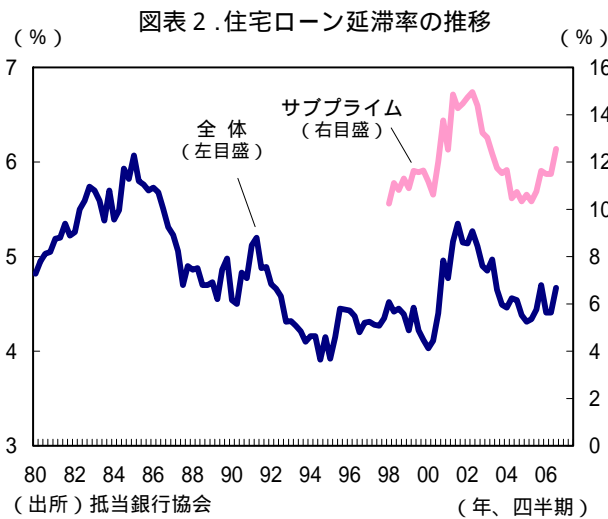
2/8	英H S B Cの米住宅ローン部門が、多額の債務引当金の計上を発表
2/27	連邦住宅貸付抵当公社が、サブプライム・ローン債権の買取り基準を厳格化
3/1	住宅ローン最大手カントリーワイド・フィナンシャルが、延滞率の上昇を発表
3/2	F R Bなど金融監督当局が、サブプライム・ローンに関する融資基準案を公表

（出所）報道等により作成

- ・ サブプライム・ローン問題に対しては、楽観的な見方と悲観的な見方がある。楽観的な見方としては、今回の住宅市場の調整局面では、住宅投資が減少したものの、従来の調整局面とは異なり、雇用、所得環境が安定し、金利の上昇も緩やかにとどまっていること、ローンの返済原資となる所得の拡大が続いていることに注目する。
- ・ バナンキF R B議長は、サブプライム・ローンは住宅ローン全体の一部にすぎず、住宅ローン市場全体に波及する兆候はないとの認識を示している。実際、米国の住宅ローンの延滞率の推移をみると、過去の最悪期と比べると、足元では、依然低位にとどまっている（次頁図表2）。
- ・ しかし、懸念が小さいとは言えない面がある。悲観的な見方は、2005年までの今回の住宅ブーム期において、住宅ローン全体に占めるサブプライム・ローンの比率が上昇し、特に、非伝統的ローンと呼ばれるハイリスク型の住宅ローンが増大したことに注目する。非伝統的ローンとは、当初の支払負担を軽減させるかわりに、途中からローン負担が急増する仕組みの住宅ローンである。
- ・ サブプライム・ローン残高が住宅ローン残高全体に占める比率をみると、2003年から04年にかけて急激に上昇し、10%超の水準に拡大した（次頁図表3）。また、連邦預金保険公社の調べによると、非プライム・ローン（サブプライムおよびサブプライムとプライムの中間層であるA 1 t - A格のローン）に占める非伝統的ローンの割合は、

2002年には3%程度であったのが、2005年には50%超にまで上昇した。

- ・ こうした非伝統的ローンは、ARMと呼ばれる金利変動型のローンが大半を占めるとみられる。一般の住宅ローン金利は長期金利に連動するが、ARMの金利は、短期金利に連動する仕組みになっている。米国の短期金利は連続利上げにより上昇しており、ローンの支払負担額が急激に増大している。
- ・ 非伝統的な住宅ローンによるサブプライム層への融資が拡大したことにより、所得が安定している状況にあっても、サブプライム・ローンの不良債権比率は、従来と比べ上昇しやすくなっていると考えられる。大手金融機関の業績が良好であることから、金融不安に至る可能性はないとみられるが、個人向け住宅ローン、特に、サブプライム・ローンの融資姿勢が厳格化する可能性は十分考えられる。その場合、住宅投資の回復の遅れにつながるおそれがないか、今後も注意が必要であろう。



【米国経済指標】

景気		経済指標		2004	2005	2006	06/2Q	06/3Q	06/4Q	06/10	06/11	06/12	07/1	07/2
全般	実質GDP(前期比年率)	全般	実質GDP(前期比年率)	3.9	3.2	3.3	2.6	2.0	2.2	-	-	-	-	-
		個人消費(同)	3.9	3.5	3.2	2.6	2.8	4.2	-	-	-	-	-	-
		住宅投資(同)	9.9	8.6	-4.2	-11.1	-18.6	-19.1	-	-	-	-	-	-
	I S M製造業指数	I S M製造業指数	60.5	55.5	53.9	55.2	53.8	50.9	51.5	49.9	51.4	49.3	52.3	
		I S M非製造業指数	62.5	60.2	58.0	59.1	55.7	57.5	57.4	58.3	56.7	59.0	54.3	
		景気先行指数(CI)	7.1	2.5	1.2	-0.3	-0.4	0.3	0.0	-0.1	0.6	0.1		
		企業収益(税引前)	19.1	12.5		1.4	3.9		-	-	-	-	-	-
同(前年比)				18.5	30.6		-	-	-	-	-	-		
需 要	個人消費	個人消費	実質可処分所得	3.6	1.2	2.6	-0.4	0.8	1.3	0.5	0.3	0.1	0.5	
		消費者信頼感指数(1985=100)	96.1	100.3	105.9	106.6	104.4	106.8	105.1	105.3	110.0	110.2	112.5	
		小売売上高	5.5	6.3	6.9	1.3	1.4	1.3	0.2	0.3	1.0	0.4		
		実質個人消費	3.9	3.5	3.2	0.6	0.7	1.0	0.5	0.4	0.4	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	1,611	1,600	1,670	1,668		
		個人貯蓄率	2.0	-0.4	-1.1	-1.4	-1.4	-1.2	-1.0	-1.1	-1.4	-1.2		
	設備投資	設備投資	資本財出荷	3.6	9.9	7.8	1.4	1.7	-1.0	-1.5	2.1	-0.6	-2.8	
		資本財受注	2.8	12.3	9.3	0.9	3.5	-1.1	-4.0	-1.0	4.0	-6.3		
		I S M新規受注指数(製造業)	63.5	57.4	55.4	56.6	54.8	51.2	52.1	49.7	51.9	50.3	54.9	
	同(非製造業)	61.8	60.5	57.1	59.2	55.6	55.9	55.8	56.2	55.6	55.4	54.8		
住 宅 投 資	住宅投資	新設住宅着工戸数(年率、万戸)	195	207	182	187	171	156	148	157	164	141		
	住宅着工許可件数(年率、万戸)	206	216	184	193	171	156	155	151	161	157			
	新築住宅販売(年率、万戸)	120	128	106	110	101	104	97	103	112	94			
	中古住宅販売(年率、万戸)	673	708	651	663	629	626	627	625	627	646			
	住宅価格指数(前年比)	10.7	13.1	9.1	10.3	7.9	5.9	-	-	-	-	-	-	
輸 出	輸出	メカニクス名目	13.0	10.7	14.5	3.5	3.9	2.3	-0.1	1.2	0.3			
	メカニクス実質	9.0	7.1	10.5	1.8	2.5	2.4	0.4	0.7	-0.3				
	I S M輸出向け受注指数(製造業)	57.2	55.6	55.8	54.9	54.3	56.3	57.8	56.9	54.3	52.5	54.0		
供 給	生産	生産	鉱工業生産	2.5	3.2	4.1	1.6	1.0	-0.2	-0.2	-0.1	0.5	-0.5	
		設備稼働率(%)	78.1	80.2	81.8	82.0	82.3	81.7	81.7	81.5	81.8	81.2		
		企業在庫率	1.30	1.28	1.27	1.26	1.28	1.29	1.30	1.30	1.28			
		非農業部門生産性	2.9	2.1	1.6	1.2	-0.5	1.6	-	-	-	-	-	
	雇用	失業率(%)	5.5	5.1	4.6	4.6	4.7	4.5	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	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	-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	16.1	24.4	20.9	10.4				
輸 入	輸入	メカニクス名目	16.9	13.9	10.9	2.4	3.7	-3.2	-3.4	0.3	2.5			
	メカニクス実質	11.4	6.9	5.9	0.0	2.1	-0.5	-1.2	0.3	1.7				
国際収支	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	-7,636	-1,934	-2,006	-1,782	-589	-581	-612				
物 価	物価	物価	生産者物価(最終財、前年比)	1.5	2.4	1.5	1.6	1.1	1.5	0.7	1.8	2.0	1.8	
		消費者物価(総合、前年比)	2.7	3.4	3.2	4.0	3.3	1.9	1.3	2.0	2.5	2.1		
		消費者物価(CPI)	1.8	2.2	2.5	0.8	0.7	0.5	0.1	0.1	0.1	0.3		
		同(前年比)				2.5	2.8	2.6	2.7	2.6	2.6	2.7		
		個人消費支出デフレーター(CPI)	2.0	2.1	2.2	0.7	0.5	0.5	0.2	0.1	0.1	0.3		
		同(前年比)				2.2	2.4	2.2	2.3	2.2	2.2	2.3		
		単位労働コスト(非農業)	0.6	2.0	3.2	-2.5	1.1	6.6	-	-	-	-	-	
		平均時給	2.1	2.8	3.9	1.1	1.0	1.0	0.4	0.3	0.4	0.2		
同(前年比)				3.9	4.0	4.1	3.9	4.2	4.2	4.0				
I S M仕入価格指数(製造業)	79.8	66.4	65.0	75.0	70.8	49.3	47.0	53.5	47.5	53.0	59.0			
財 政	財政	財政収支(億ドル)	-4,128	-3,187	-2,482	965	-417	-804	-493	-730	420	382		
	金融	M2(前期比年率)	4.7	4.4	4.7	3.3	4.3	6.9	9.0	7.3	7.8	10.8		
金 融	国際証券投資(ネット、億ドル)	7,636	8,391	8,961	2,188	2,440	1,940	935	849	156				
	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	5.24	5.25	5.27		
	10年物国債利回り(平均、%)	4.27	4.29	4.79	5.07	4.89	4.63	4.73	4.60	4.56	4.76	4.72		
	NYダウ指数(平均)	10,317	10,548	11,409	11,189	11,274	12,175	11,963	12,185	12,378	12,513	12,631		
	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	108.2	107.3	106.5	107.6	107.2	
ドル円レート(平均、円/ドル)	108.2	110.1	116.4	114.5	116.3	117.8	118.6	117.3	117.3	120.5	120.5			
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	1.26	1.29	1.32	1.30	1.31			
WTI先物(期近物、平均、ドル)	41.4	56.6	66.2	70.7	70.5	60.2	59.1	59.4	62.1	54.4	59.4			
ロケット・ジェット燃料CRB指数(1967=100)	275.2	309.8	329.9	345.4	332.4	308.9	304.4	310.8	311.6	292.2	305.6			

(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年債利回りはコスタント・マツリイ・ヘ・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

- ・ユーロ圏の景気は拡大している。2006年10-12月期の実質GDP成長率（改定値）は前期比0.9%と前期から加速した。
- ・家計部門では、1月の失業率が7.4%と前月から低下し、統計開始（93年）以来の最低水準を更新した。一方、1月の小売売上高（数量）は、ドイツが付加価値税率の引き上げで落ち込んだ（前年比5.1%減）ことから前年比0.1%減と、マイナスに転じた。
- ・企業部門についてみると、12月の鉱工業生産は前年比4.1%増と伸びが加速した。設備稼働率は10-12月期に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、水準でみれば依然として高い。
- ・物価動向をみると、2月の消費者物価上昇率（速報値）は前年比1.8%と、前月と同じ伸びだった。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、マネーサプライが高い伸びを続けており、インフレリスクが増大しているとの見方がある。
- ・ECBは3月8日の定例理事会で短期レポ金利を0.25%引き上げ、年3.75%にする可能性が高い。インフレ率の動向によっては、その先も利上げが継続する可能性がある。

【ユーロ圏の主要経済指標】

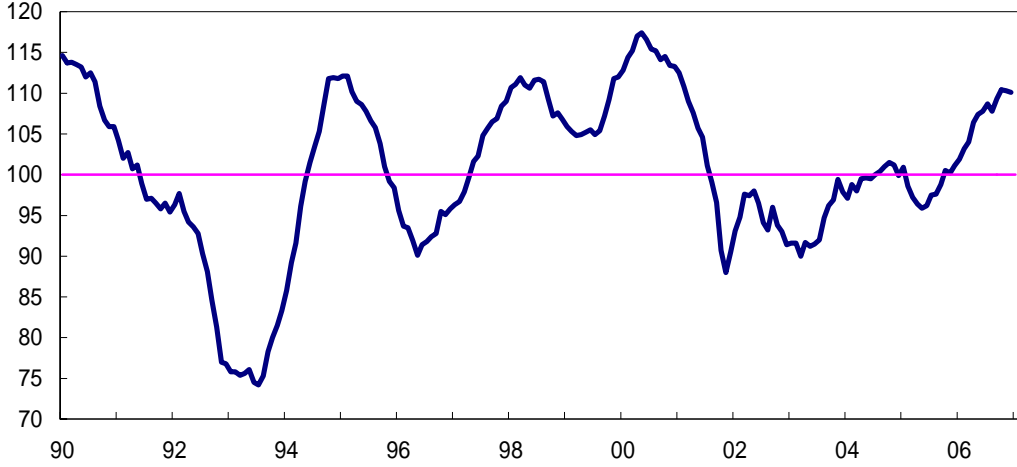
		04	05	06	06/	06/	06/	06/	06/9	06/10	06/11	06/12	07/1	07/2		
景気	全般	実質GDP* (上段：前期比)				0.8	1.0	0.6	0.9	-	-	-		-		
		(下段：前年比)	1.8	1.5	2.8	2.2	2.8	2.7	3.3	-	-	-		-		
		OECD景気先行指数	4.0	0.9	3.6	3.0	4.6	3.9	2.8	3.5	3.1	2.8	2.6			
	需要サイド	消費	景況指数(95=100)*	99.7	98.4	107.3	103.0	107.2	108.6	110.3	109.3	110.4	110.3	110.1		
			消費者信頼感指数*	-14	-14	-9	-11	-10	-8	-7	-8.0	-7.8	-7.2	-6.3		
		消費	小売売上数量* (上段：指数)	105.2	106.7	108.2	107.5	107.9	108.6	108.8	108.2	108.3	108.9	109.2	108.1	
			(下段：前年比)	1.4	1.3	1.4	0.9	1.7	1.7	1.5	1.2	0.8	1.5	2.2	-0.1	
		投資	新車登録	2.5	0.8	1.7	5.9	0.0	-3.2	4.1	-3.3	4.1	5.4	2.5	-1.0	
			建設業	-0.1	-0.2	4.4	2.7	3.8	4.6	6.4	-	-	-	-	-	
		投資	建設業信頼感指数*	-12	-7	0	-2	-1	3	3	4.1	2.5	3.0	2.2		
			輸出	域外輸出金額	8.9	7.7	11.2	15.9	9.4	7.9	12.0	8.3	16.0	12.4	7.6	
		供給サイド	輸出	域外輸出数量*	8.4	5.3		8.4	7.3	5.6		8.9				
				鉱工業景況*	-5	-7	2	-2	2	4	6	4.4	5.2	6.1	5.8	
			生産	鉱工業生産* (上段：指数)	102.3	103.7	107.6	106.0	107.3	108.3	108.8	108.3	108.3	108.6	109.7	
				(下段：前年比)	2.0	1.3	3.8	3.4	4.0	4.1	3.7	3.6	4.0	2.9	4.1	
生産	製造業生産*		2.1	1.4	4.1	3.1	4.4	4.4	4.5	3.8	4.6	3.8	5.2			
	設備稼働率(%)*		81.4	81.1	82.9	81.9	82.4	83.6	83.9	-	-	-	-	-		
雇用	雇用者数		0.7	0.8		1.0	1.4	1.5		-	-	-	-	-		
	失業率(%)*		8.8	8.6	7.8	8.2	7.8	7.7	7.5	7.7	7.6	7.5	7.5	7.4		
輸入	域外輸入金額		9.4	13.4	13.3	22.3	14.2	10.2	7.9	7.6	13.5	6.0	4.4			
	域外輸入数量*		5.9	5.7		5.9	5.5	4.9		6.1						
国際収支	経常収支(10億euro)	55.5	-8.3	-16.9	-12.9	-10.5	-4.5	11.0	1.5	1.5	4.5	5.0				
	貿易収支(10億euro)	71.5	16.2	-8.2	-12.3	-4.4	-1.8	10.4	2.0	2.8	5.1	2.5				
物価	生産者物価	2.3	4.1	5.1	5.2	5.8	5.4	4.1	4.6	4.0	4.3	4.1	2.9			
	消費者物価	2.1	2.2	2.2	2.3	2.5	2.2	1.8	1.8	1.6	1.8	1.9	1.8			
	消費者物価(コア)	1.8	1.4	1.4	1.3	1.4	1.4	1.5	1.5	1.5	1.5	1.6	1.7			
金融	M3	5.8	7.4	8.5	7.9	8.6	8.2	9.2	8.7	8.4	9.3	9.9	9.8			
	3ヶ月物銀行間金利(%)	2.11	2.19	3.08	2.61	2.89	3.22	3.59	3.3	3.5	3.6	3.7	3.8			
	10年物国債金利(%)	4.14	3.44	3.86	3.56	4.05	3.97	3.86	3.8	3.9	3.8	3.9	4.1			
	株価(DJ Euro Stoxx)	251.1	293.8	357.3	347.6	348.2	350.2	383.3	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			
	名目実効相場	4.1	-1.3	0.3	-4.9	-0.2	2.5	3.7	2.5	2.3	3.8	5.0	3.5			
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	3.25	3.25	3.50	3.50				

(出所) Datastream (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 >

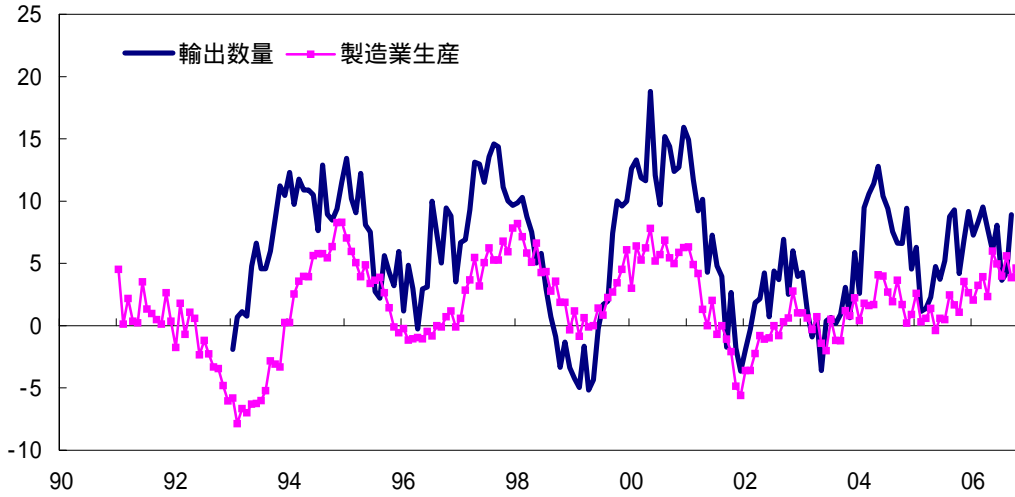
(長期間の平均 = 100)

ユーロ圏: 景況指数



(前年比, %)

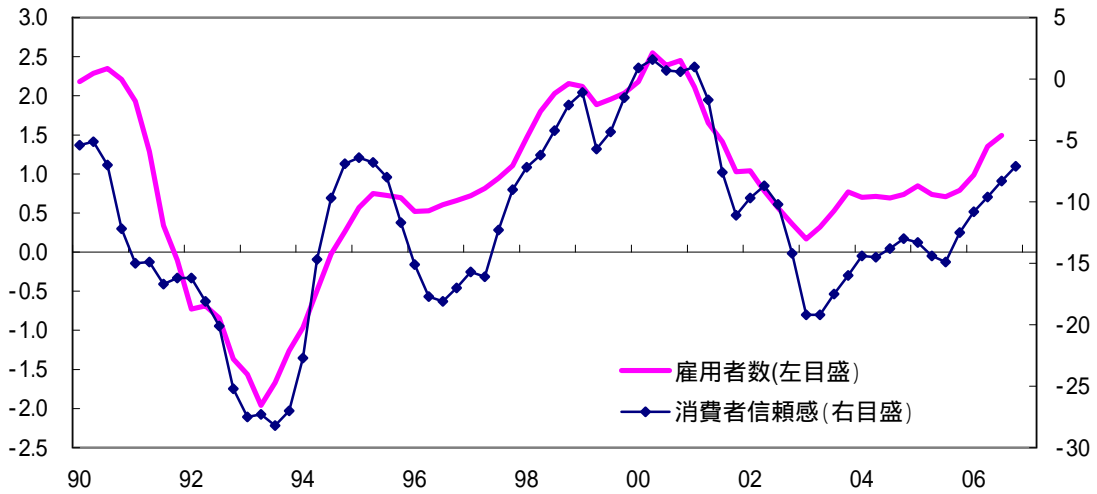
ユーロ圏: 輸出と生産



(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/	06/9	06/10	06/11	06/12	07/1	07/2
実質GDP成長率* (上段: 前期比)				0.8	1.2	0.8	0.9	-	-	-	-	-	-
(下段: 前年比)	0.8	1.1	2.9	1.9	2.8	3.1	3.7	-	-	-	-	-	-
OECD景気先行指数	5.2	0.9	5.9	5.4	7.5	5.9	4.8	5.4	5.0	4.7	4.5		
IFO企業景況指数	95.4	95.5	105.5	103.6	106.1	105.2	107.0	105.0	105.4	106.9	108.7	107.9	107.0
鉱工業生産* (上段: 前期比)	102.5	106.0	111.8	0.6	2.1	2.1	0.0	-0.5	-1.1	1.8	-0.6		
(除く建設) (下段: 前年比)	3.0	3.4	5.5	8.3	2.6	5.3	4.6	2.6	6.8	6.0	0.7		
製造業受注*	6.1	6.4	10.7	9.9	12.4	12.3	8.4	10.4	8.9	8.1	8.0		
国内*	3.8	3.3	9.2	6.3	9.2	11.6	9.9	13.2	10.2	9.9	9.6		
海外*	8.7	9.8	12.2	13.6	15.8	13.1	6.8	7.7	7.7	6.4	6.4		
設備稼働率(%)*	83.3	83.1	86.4	85.0	86.3	86.6	87.6	-	-	-	-	-	-
建設*	-5.0	-5.6	6.6	0.1	7.4	8.7	10.2	9.8	5.8	12.9	11.9		
建設業信頼感指数*	-48	-42	-19	-29	-19	-14	-15	-14	-15	-14	-14	-16	-22
消費者信頼感指数*	-16	-14	-6	-7	-5	-6	-5	-7	-7	-5	-2	-1	2
小売売上数量 (除く自動車)*	1.5	1.8	0.6	0.5	0.8	0.4	0.9	-0.3	0.2	-0.2	2.5	-4.5	
新車登録	0.9	1.7	4.4	6.2	-0.8	0.9	12.1	4.9	1.4	18.1	17.7	-10.5	-15.1
賃金 (月給、全産業)	1.3	1.2	1.3	1.1	1.8	0.6	1.8	1.0	0.2	2.2	2.8		
就業者数*	0.4	-0.2	0.8	0.1	0.8	1.1	1.1	-	-	-	-	-	-
失業者数 (千人)*	4388	4861	4487	4719	4605	4420	4204	4398	4314	4214	4083	3976	3897
失業率(%)*	10.9	11.3	9.8	11.3	10.9	10.5	9.8	10.5	10.3	10.1	9.8	9.5	9.3
旧西(%)*	8.8	9.6	8.1	9.6	9.2	8.8	8.1	8.8	8.6	8.4	8.1	7.9	7.8
旧東(%)*	18.9	17.7	16.1	18.0	17.3	17.1	16.1	17.1	16.9	16.6	16.1	15.7	15.4
輸出金額*	9.1	7.7	14.0	13.5	11.7	12.8	18.0	15.9	19.7	19.1	15.2		
輸入金額*	6.9	9.3	16.9	21.2	16.5	16.8	13.7	19.1	15.2	13.5	12.5		
生産者物価 (鉱工業)	1.6	4.6	5.5	5.7	6.1	5.7	4.6	5.1	4.6	4.7	4.4	3.2	
消費者物価	1.6	2.0	1.7	2.0	2.0	1.6	1.3	1.0	1.1	1.5	1.4	1.6	1.6
10年物国債金利 (%)	4.05	3.38	3.78	3.49	3.96	3.89	3.77	3.76	3.79	3.72	3.80	4.02	4.05
DAX株価指数	3983.3	4678.1	5892.9	5706.7	5777.4	5748.6	6338.8	5901.0	6161.3	6368.7	6493.6	6688.4	6913.1

【フランスの主要経済指標】

	04	05	06	06/	06/	06/	06/	06/9	06/10	06/11	06/12	07/1	07/2
実質GDP成長率* (上段: 前期比)				0.5	1.1	0.0	0.6	-	-	-	-	-	-
(下段: 前年比)	2.0	1.2	2.0	1.3	2.5	1.8	2.2	-	-	-	-	-	-
OECD景気先行指数	5.6	0.7	2.3	1.5	3.4	2.8	1.7	2.4	2.0	1.6	1.3		
INSEE企業生産見通しDI*(%)	5	-12	5	-3	0	13	11	18	20	13	0	-1	-1
鉱工業生産* (上段: 指数)	101.7	101.9	102.7	102.6	103.1	102.6	102.5	102.4	102.4	102.0	103.1		
(除く建設) (下段: 前年比)	2.0	0.2	0.8	0.5	1.7	0.6	0.6	-0.6	2.4	-1.4	0.7		
製造業稼働率(%)	84.1	83.2	85.0	83.6	84.5	85.7	86.3	-	-	-	-	-	-
建設業信頼感指数*	3	9	16	15	14	18	18	20	19	18	18	15	16
消費者信頼感指数*	-14	-16	-12	-15	-14	-10	-9	-9	-8	-7	-11	-11	-8
小売売上数量* (上段: 指数)	113.2	114.7	116.9	115.9	116.4	117.5	117.7	117.4	117.5	117.9	117.7		
(下段: 前年比)	3.2	1.3	1.9	1.7	2.1	2.2	1.6	1.6	1.3	1.7	2.0		
新車登録	0.2	2.7	-3.3	0.1	-3.1	-6.8	-3.8	-13.3	8.4	-8.0	-11.0	1.8	-1.8
家計工業品消費 (除く自動車)*	3.8	2.9	4.2	2.9	4.8	4.3	4.9	2.8	4.1	4.2	6.4	7.1	
就業者数*	0.1	0.5	0.9	0.5	0.9	1.0	0.9	-	-	-	-	-	-
失業者数 (千人)*	2746	2622	2352	2583	2465	2395	2352	2395	2400	2374	2352	2353	
失業率(%)*	10.0	9.6	8.6	9.5	9.0	8.8	8.6	8.8	8.8	8.7	8.6		
輸出金額*	5.6	4.9	8.5	10.2	10.6	7.3	6.0	6.4	7.2	7.9	2.9		
輸入金額*	7.6	9.8	9.7	12.1	12.0	9.5	5.5	5.3	6.5	7.5	2.5		
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	2.8	2.6	2.7	2.7	1.8	
消費者物価	2.1	1.7	1.7	1.8	1.9	1.7	1.3	1.2	1.1	1.4	1.5	1.2	
10年物国債金利 (%)	4.08	3.39	3.79	3.51	3.99	3.89	3.79	3.77	3.81	3.74	3.82	4.05	4.09
CAC40株価指数	3685.3	4269.5	5109.5	4978.1	5011.7	5048.1	5399.9	5157.8	5338.8	5414.5	5448.7	5585.0	5684.2

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

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(改定値)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。IMFは2007年の実質GDP成長率が前年比2.9%に高まると予測(3月5日に発表)している。
- ・企業部門をみると、12月の製造業生産は前年比2.4%増と拡大を続けている。一方、家計部門をみると、1月は失業率が2.9%と前月から低下した。新車登録は1月が前年比5.2%増、2月が同3.2%減と、一進一退となっているが、小売売上は1月が前年比3.2%増と拡大が続いている。
- ・物価動向をみると、1月の消費者物価上昇率は前年比2.7%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2月が前年比8.9%と前月と同様、高い伸び率を記録した。
- ・BOE(英国中央銀行)は、2月8日の金融政策委員会(MPC)で、政策金利を年5.25%に据え置いた。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】

		04	05	06	06/1	06/2	06/3	06/4	06/9	06/10	06/11	06/12	07/1	07/2		
景気	全般	実質GDP*(上段:前期比)				0.7	0.7	0.7	0.8	-	-	-			-	
		(下段:前年比)	3.3	1.9	2.7	2.4	2.7	2.9	3.0	-	-	-			-	
		CBI企業先行き見通し(%)	7	-19	-8	-14	-2	-6	-10	-	-	-			-	
		OECD景気先行指数	2.1	-0.4	1.4	1.2	2.0	1.3	1.1	1.2	1.2	1.1	0.8			
		企業収益(税引き前)	9.1	0.7	5.8	0.0	3.5	11.9	8.0	-	-	-	-	-	-	
	需要サイド	消費	消費者信頼感指数*	-3	-2	-5	-4	-5	-6	-5	-7	-4	-5	-6	-7	-6
			小売売上*	6.1	1.9	3.2	1.7	3.4	3.8	3.8	3.0	4.0	3.2	4.0	3.2	
			新車登録	-0.5	-5.0	-3.9	-4.6	-3.7	-2.3	-5.3	-0.7	0.9	-2.0	-14.7	5.2	-3.2
		投資	住宅着工	9.9	-0.7		15.8	2.6			-	-	-	-	-	-
			新規建設工事受注*	8.3	6.0	5.9	8.6	8.4	7.2	-0.3	-1.1	8.9	-3.5	-6.4		
	輸出	輸出*	1.4	10.9	15.2	31.6	28.7	5.7	-1.9	0.6	-1.7	-0.2	-3.9			
		CBI輸出受注評価	-13	-20	-7	-13	-5	-5	-4	-3	-11	3	-5	-3	1	
		製造業生産*	2.0	-1.1	1.4	-0.4	1.2	1.9	2.6	2.5	2.8	2.6	2.4			
	供給サイド	生産	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	12	20	2	11	17	9
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	2.9		
輸入	輸入*	6.3	11.4	17.0	31.5	32.2	6.7	0.9	2.1	3.2	1.0	-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	-84	-21	-23	-20	-21	-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	1.9	1.6	1.8	2.2	2.1			
	消費者物価	1.3	2.0	2.3	1.9	2.2	2.4	2.7	2.4	2.5	2.7	3.0	2.7			
	ハリファクス住宅価格指数	18.8	5.4	8.3	6.2	9.4	8.4	9.8	8.4	8.9	9.7	9.8	9.9	8.9		
	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	4.1	4.2	4.3	4.0	4.0	4.1	4.2	3.9	3.7				
金融	マネーサプライ(M4)	8.8	12.7	12.7	12.0	13.3	14.3	12.7	14.3	13.9	13.0	12.7	12.9			
	3ヶ月物銀行間金利(%)	4.59	4.70	4.80	4.54	4.64	4.86	5.17	4.98	5.08	5.18	5.25	5.46	5.53		
	10年物国債金利(%)	4.86	4.41	4.50	4.19	4.61	4.60	4.60	4.54	4.61	4.55	4.64	4.87	4.91		
	株価(FT100)	4522	5159	5922	5820	5851	5869	6147	5896	6101	6168	6173	6237	6363		
	為替相場(ドル/£)	1.83	1.82	1.84	1.75	1.83	0.00	0.00	1.88	1.88	1.91	1.96	1.96	1.96		
	実効相場(90=100)	101.6	100.5	101.0	98.9	99.5	102.1	103.6	102.9	103.0	103.3	104.3	105.4	104.9		
	実効相場(前年比)	4.9	-1.1	0.5	-1.8	-2.2	2.3	3.9	2.1	3.3	3.8	4.7	6.3	5.9		

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