

## 米国・欧州主要国の景気概況

< 2009年10月号 >

### 【目次】

#### ・ 米国経済

・ 景気概況： 改善の動きに足踏み ... p.1

・ 米国の国際収支 ... p.2

・ 主要経済指標 ... p.3

#### ・ 欧州経済

1 . ユーロ圏： 失業率は10年ぶりの高水準 ... p.4

2 . 英 国： 景気の回復テンポは弱い ... p.7



三菱UFJリサーチ&コンサルティング

## 調査部

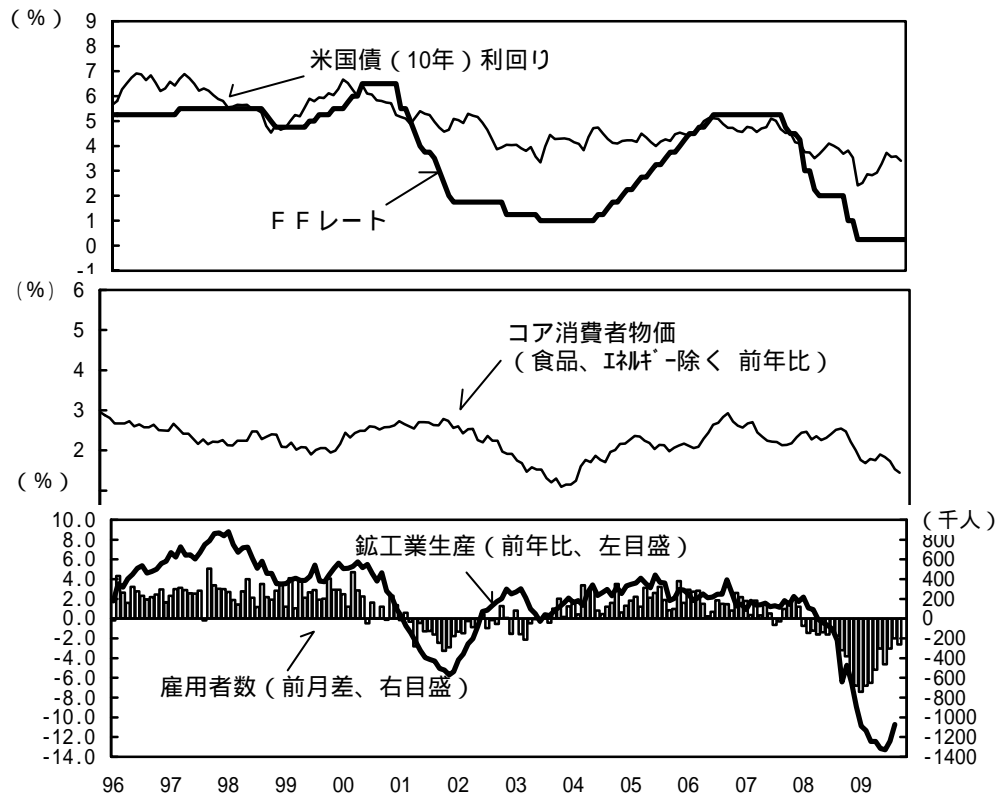
【お問い合わせ先】海外経済班

細尾 (hosoo@murc.jp)

．米国経済

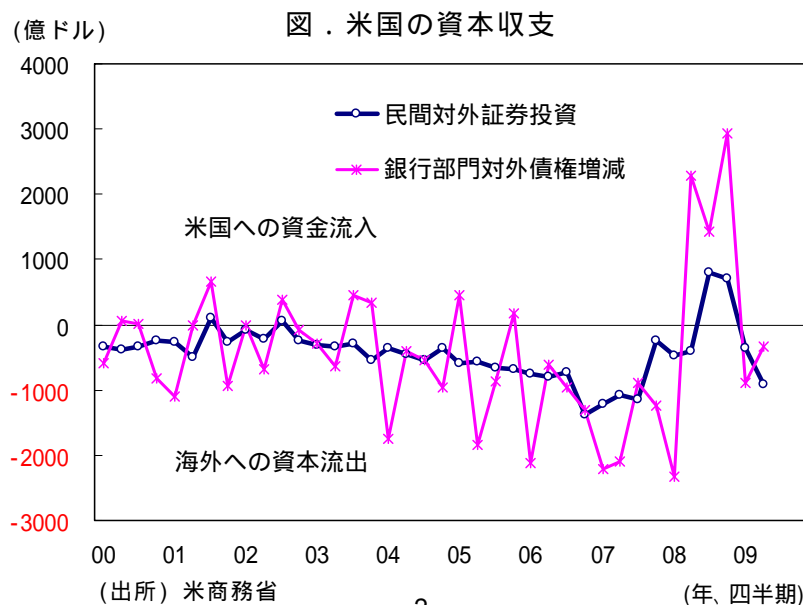
【景気概況】

- ・米国の2009年4～6月期の実質GDP成長率は前期比年率 - 0.7%と、1～3月期の - 6.0%と比べマイナス幅が縮小し経済の落ち込みが緩やかになった。個人消費が減少し住宅投資の低迷も続いたが、企業の設備投資のマイナス幅が大きく縮小した。
- ・一方、直近8、9月の経済指標には改善の動きに足踏みがみられた。家計部門では9月の非農業部門雇用者数が前月比26万人減少し、失業率は9.8%に悪化した（前月は9.7%）。8月の実質可処分所得は3ヶ月連続で減少したが、実質個人消費は自動車購入支援策の効果により前月比0.9%増と急増した。8月の住宅着工件数は60万戸と小幅増加した。
- ・企業部門では、景況感を示す9月のISM指数は製造業（52.6）は悪化し、非製造業（50.9）では改善した。製造業の悪化は8ヶ月ぶりとなり改善傾向が一服した。また、設備投資動向を示す資本財出荷（国防と航空機を除くコアベース）は、8月は前月比1.9%減と3ヶ月ぶりに減少した。
- ・FRB（連邦準備制度理事会）は9月22、23日に開催されたFOMC（米連邦公開市場委員会）で、政策金利であるFFレート（誘導目標）を0%～0.25%に据え置いた。一方、金融商品の購入を柱とする信用緩和策については、8月会合で決定した長期国債買い取り策の10月末の終了に加えて、住宅ローン担保証券の買い取りについても、来年3月で終了する方針を示した。



## 米国の国際収支

- ・ 米国の4～6月期の国際収支統計によると、経常収支の赤字幅は988億ドルであった。ピークだった2006年7～9月期に2,148億ドルの赤字を計上したのと比べ、対外不均衡は大幅に改善した。個人消費をはじめ内需の回復力は弱く輸入が低迷しており、今後も経常収支の改善傾向が続く見通しである。米国の経常収支の改善は、日本をはじめ米国向け輸出に依存してきた国々にとっては成長のけん引役を失うことにもなり、これらの国では経済構造の転換が迫られている。
- ・ 一方、国際収支を資本フロー面からみると、もう一つの特徴が読み取れる。一般に、米国は巨額の経常赤字を計上し、海外からの資金流入で埋め合わせていると思われがちだ。しかし金融危機前の2007年の統計をみると、経常赤字が7,000億ドルに対し、米国への資金流入は経常赤字を上回る2.1兆ドルだった。経常赤字以上に米国に流入する資本は、米国の金融機関などによって海外に再投資されてきた。米国は世界中から資金調達を行い、金融投資で収益を稼ぐ金融セクターとして機能していたといえる。
- ・ リーマン破綻をきっかけに、いったんは資金の本国回帰が起き、米国に向かっていった資本は自国に戻り、米国が海外に投資していた資本は米国に還流する動きが強まった。ところが春からの景気の改善により、再び米国への資金流入と海外への再投資が活発になる兆しが国際収支統計から読み取れる。
- ・ 資本収支全体については164億ドルの黒字（資本流入）だが、これは政府部門が保有する海外資産を引き揚げた一時的要因によるものである。米国の民間資本収支や金融機関の対外債権債務増減は、いずれも2期連続で流出超過となり、リーマン破綻以前のように海外への投資を拡大し始めたことが分かる。同時に海外からの資本流入も回復し始めている。資本フローのこうした変化は、米国の金融機関が海外からの資金調達により自己資本を上回るレバレッジをかけた投資行動が、経済の回復や金融市場の改善にともない少しずつ戻り始めていることを示している。



## 【米国経済指標】

景気 経済指標		2006	2007	2008	09/1Q	09/2Q	09/3Q	09/5	09/6	09/7	09/8	09/9	
全般	実質GDP(前期比年率)	2.7	2.1	0.4	-6.4	-0.7		-	-	-	-	-	
	個人消費(同)	2.9	2.6	-0.2	0.6	-0.9		-	-	-	-	-	
	住宅投資(同)	-7.3	-18.5	-22.9	-38.2	-23.2		-	-	-	-	-	
	ISM製造業指数	53.1	51.1	45.5	35.9	42.6	51.5	42.8	44.8	48.9	52.9	52.6	
	ISM非製造業指数	55.7	53.5	47.4	41.8	44.9	48.6	44.0	47.0	46.4	48.4	50.9	
	景気先行指数(CI)	1.5	-0.3	-2.8	-0.9	1.8		1.3	0.8	0.9	0.6		
	企業収益(税引前)	10.5	-4.1	-11.8	5.3	3.7		-	-	-	-	-	-
	同(前年比)				-19.0	-12.6		-	-	-	-	-	-
	個人消費	実質可処分所得	4.0	2.2	0.5	0.1	0.9		1.5	-1.6	-0.1	-0.2	
		消費者信頼感指数(1985=100)	105.9	103.3	57.9	29.9	48.3	51.6	54.8	49.3	47.4	54.5	53.1
小売売上高		5.7	4.5	2.3	0.5	-0.7		-0.3	0.1	-0.3	0.8		
実質個人消費		2.9	2.6	-0.2	0.2	-0.2		0.0	0.2	0.2	0.9		
自動車販売台数(年率、万台)		1,650	1,609	1,319	947	957	1,150	985	967	1,122	1,406	922	
個人貯蓄率		2.4	1.7	2.6	3.8	4.9		5.9	4.2	4.0	3.0		
設備投資		資本財出荷	8.6	-0.8	1.2	-10.3	-3.8		-0.4	1.4	0.3	-1.9	
		資本財受注	10.7	-2.7	-0.3	-13.6	0.9		4.3	3.8	-1.3	-0.4	
		ISM新規受注指数(製造業)	55.4	54.3	42.1	35.8	49.2	60.3	51.1	49.2	55.3	64.9	60.8
		同(非製造業)	57.1	54.8	47.0	40.4	46.7	50.7	44.4	48.6	48.1	49.9	54.2
住宅投資	新設住宅着工戸数(年率、万戸)	181	134	90	53	54		55	59	59	60		
	住宅着工許可件数(年率、万戸)	184	139	89	53	53		52	57	56	58		
	新築住宅販売(年率、万戸)	105	77	48	34	37		37	40	43	43		
	中古住宅販売(年率、万戸)	652	567	489	458	476		472	489	524	510		
	S&Pケース住宅価格指数(前年比)	7.4	-4.4	-16.7	-19.0	-16.6		-16.8	-15.1	-12.8			
輸出	対外輸出(名目)	13.2	11.9	12.1	-14.1	-1.2		2.8	2.4	3.2			
	対外輸出(実質)	10.0	7.8	6.7	-11.6	-2.3		1.9	0.9	3.9			
	ISM輸出向け受注指数(製造業)	55.8	55.8	52.3	38.0	47.2	53.7	48.0	49.5	50.5	55.5	55.0	
生産	鉱工業生産	2.3	1.5	-2.2	-5.1	-2.7		-1.1	-0.4	1.0	0.8		
	設備稼働率(%)	80.9	80.6	77.6	70.4	68.6		68.5	68.3	69.0	69.6		
	企業在庫率	1.28	1.28	1.31	1.45	1.41		1.41	1.38	1.36			
	非農業部門生産性	0.9	1.9	1.8	0.3	6.6		-	-	-	-	-	
	失業率(%)	4.6	4.6	5.8	8.1	9.3	9.6	9.4	9.5	9.4	9.7	9.8	
雇用	雇用者増(非農業)(万人)	214	115	-308	-207	-129	-77	-30	-46	-30	-20	-26	
	同(製造業)(万人)	-17	-26	-88	-61	-42	-16	-15	-12	-4	-7	-5	
	同(非製造業)(万人)	208	156	-157	-106	-59	-40	-9	-25	-19	-7	-15	
	輸入	対外輸入(名目)	10.8	5.6	7.5	-20.4	-3.1		-0.4	2.6	5.7		
対外輸入(実質)		5.8	1.9	-3.3	-11.8	-6.0		-2.1	0.2	5.3			
国際収支	経常収支(億ドル)	-8,035	-7,266	-7,061	-1,045	-988		-	-	-	-	-	
	貿易収支(BOP、億ドル)	-7,604	-7,014	-6,959	-924	-830		-264	-275	-320			
物価	生産者物価(最終財、前年比)	1.5	2.0	3.4	3.9	3.3		3.0	3.4	2.6	2.3		
	消費者物価(総合、前年比)	3.2	2.9	3.8	0.0	-1.2		-1.3	-1.4	-2.1	-1.5		
	消費者物価(コア)	2.5	2.3	2.3	0.4	0.6		0.1	0.2	0.1	0.1		
	同(前年比)				1.7	1.8		1.8	1.7	1.5	1.4		
	個人消費支出デフレーター(コア)	2.3	2.4	2.4	0.3	0.5		0.1	0.1	0.1	0.1		
	同(前年比)				1.7	1.6		1.6	1.5	1.4	1.3		
	単位労働コスト(非農業)	2.8	2.3	1.0	-5.0	-5.9		-	-	-	-	-	
	平均時給	3.9	4.0	3.8	0.7	0.3	0.6	0.2	0.1	0.3	0.4	0.1	
同(前年比)				3.5	3.0	2.6	3.0	2.8	2.7	2.6	2.5		
ISM仕入価格指数(製造業)	65.0	64.6	66.5	29.7	41.8	61.2	43.5	50.0	55.0	65.0	63.5		
財政	財政収支(億ドル)	-2,482	-1,615	-4,548	-4,489	-3,049		-1,897	-943	-1,807	-1,114		
金融	M2(前期比年率)	5.0	5.8	6.9	13.5	2.6		9.5	3.7	-3.1	-7.0		
	国際証券投資(ネット、億ドル)	8,923	7,766	5,143	438	822		-194	902	153			
	FFレート(実効レート、%)	4.96	5.02	1.93	0.19	0.18	0.15	0.17	0.21	0.16	0.16	0.15	
	10年物国債利回り(平均、%)	4.79	4.63	3.67	2.74	3.31	3.52	3.29	3.72	3.56	3.59	3.40	
	NYダウ指数(平均)	11,409	13,170	11,253	7,777	8,328	9,230	8,398	8,593	8,680	9,375	9,635	
市場データ	ドル実効レート(Broad, 97.1=100)	108.5	103.4	99.8	111.1	107.1	103.7	106.5	105.1	104.6	103.3	103.1	
	ドル円レート(平均、円/ドル)	116.3	117.8	103.4	93.6	97.4	93.6	96.6	96.6	94.4	94.9	91.5	
	ユーロドルレート(平均、ドル/ユーロ)	1.26	1.37	1.47	1.30	1.36	1.43	1.36	1.40	1.41	1.43	1.46	
	WTI先物(期近物、平均、ドル)	66.2	72.3	99.6	43.1	59.6	68.3	59.2	69.7	64.3	71.1	69.5	
	ロイヤル・ダッチ・シェルのCRB指数(1967=100)	330	320	365	217	240	253	241	256	244	261	254	

(注1) 原則として数字は季節調整済み前期比(%)。  
 (注2) 10年債利回りはコンスタント・マaturity・ベース(FRB)  
 (注3) 財政収支の年次は会計年度(前年10月~当年9月)  
 (注4) 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

- ・ ユーロ圏の景気は緩やかに改善しているものの、雇用の悪化が続き回復テンポは弱い。2009年4～6月期の実質GDP成長率は前期比年率 - 0.7%と、1～3月期の - 9.6%からマイナス幅が縮小した。また、9月の総合景況指数は82.8と6ヵ月連続で改善した。
- ・ 家計部門では、9月の消費者信頼感指数は - 19.0 と6ヵ月連続で改善した。また、8月の新車登録台数は前年比9.9%増と、各国の販売支援策の効果により4ヵ月連続で増加した。一方、8月の失業率は9.6%と10年ぶりの高水準に悪化した。企業部門では9月の鉱工業景況感が - 24.3と低水準ながら6ヵ月連続で改善した。
- ・ 物価については、9月の消費者物価上昇率は前年比 - 0.3%と食料品やエネルギー価格を中心に4ヵ月連続で下落し、マイナス幅も前月と比べ拡大した。
- ・ ECBは10月8日の定例理事会で、政策金利であるレポ金利を過去最低の1%に据え置いた。トリシェ総裁は理事会後の会見で、景気は緩やかに改善しているものの、「不透明性がなお高い」と述べ、金融緩和の継続を示唆した。

## 【ユーロ圏の主要経済指標】

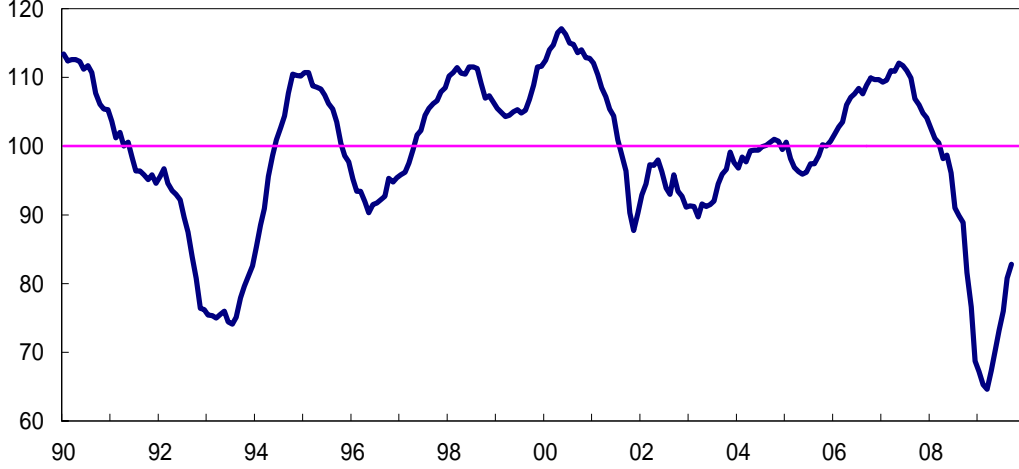
		経済指標		06	07	08	08/	09/	09/	09/	09/4	09/5	09/6	09/7	09/8	09/9		
景気	全般	実質GDP* (上段：前期比)					-7.1	-9.6	-0.7		-	-	-	-	-	-		
		(下段：前年比)	3.1	2.7	0.6	-1.8	-4.9	-4.8			-	-	-	-	-	-		
		OECD景気先行指数	3.1	0.9	-5.2	-9.6	-10.0	-5.6			-7.6	-5.7	-3.3	-0.6				
		総合景況指数(長期平均=100)*	106.9	108.9	91.1	75.6	65.7	70.2	79.9	67.3	70.2	73.2	76.0	80.8	82.8			
	需要サイド	消費	消費者信頼感指数*	-9.0	-4.9	-18.0	-27.1	-32.5	-27.9	-21.3	-30.5	-28.1	-25.1	-23.0	-22.0	-19.0		
			小売売上数量* (上段：指数)	102.2	103.7	103.0	101.9	101.1	100.8			101.1	100.6	100.6	100.4			
			(下段：前年比)	2.3	1.5	-0.7	-1.8	-2.7	-2.4			-1.9	-3.1	-2.0	-1.9			
		投資	新車登録	3.0	-0.8	-7.6	-18.1	-12.5	1.8			-7.7	2.8	10.7	6.8	9.9		
			建設業	4.1	3.2	-3.6	-8.0	-9.6	-8.1			-	-	-	-	-	-	
			建設業信頼感指数*	0.6	-0.3	-13.6	-23.4	-31.3	-33.5	-31.7	-33.6	-33.7	-33.2	-32.9	-31.6	-30.5		
			輸出	域外輸出金額	11.1	8.5	3.8	-4.9	-21.1	-23.6			-26.3	-22.9	-21.4	-19.0		
		供給サイド	生産・雇用	域外輸出数量*	7.9	6.3	1.3	-7.7	-21.3	-22.8			-25.9	-22.3	-20.1			
				鉱工業景況*	2.3	4.4	-9.3	-25.3	-35.8	-33.3	-26.4	-35.0	-33.2	-31.7	-29.6	-25.4	-24.3	
				鉱工業生産* (上段：指数)	104.3	108.1	106.2	99.0	91.6	89.2			88.8	89.4	89.3	89.0		
			(下段：前年比)	4.3	3.7	-1.8	-9.4	-17.7	-18.2			-20.6	-17.2	-16.7	-16.1			
失業率(%)*	8.3		7.5	7.6	8.0	8.8	9.3			9.2	9.3	9.4	9.5	9.6				
輸入	域外輸入金額		13.2	5.9	8.1	-1.7	-19.8	-25.9			-26.3	-26.3	-25.1	-29.1				
	域外輸入数量*		6.0	4.9	-0.2	-5.2	-14.8	-19.1			-20.5	-19.8	-16.9					
国際収支	経常収支(10億euro)	-1	19	-94	-28	-42	-20			-9	-12	1	9					
	貿易収支(10億euro)	-8	29	-33	-7	-13	9			2	2	5	13					
物価	生産者物価	5.1	2.7	6.0	3.4	-2.0	-5.7			-4.8	-5.9	-6.5	-8.4	-7.5				
	消費者物価	2.2	2.1	3.3	2.3	1.0	0.2	-0.4	0.6	0.0	-0.1	-0.6	-0.2	-0.3				
	消費者物価(コア)	1.4	1.9	1.8	1.9	1.6	1.6			1.8	1.5	1.4	1.3	1.3				
金融	マネーサプライ(M3)	10.0	11.4	7.4	7.4	5.0	3.4			4.6	4.1	3.4	2.9	2.3				
	3ヶ月物銀行間金利(%)	3.08	4.28	4.63	4.21	2.01	1.31	0.87	1.4	1.3	1.2	1.0	0.9	0.8				
	10年物国債金利(%)	3.86	4.33	4.36	4.17	4.15	4.19	3.95	4.1	4.1	4.3	4.1	3.9	3.9				
	株価(DJ Euro Stoxx)	357	416	314	229	200	220	247	209	226	227	228	251	264				
	為替相場(ドル/ユーロ)	1.26	1.37	1.47	1.32	1.30	1.36	1.43	1.32	1.37	1.40	1.41	1.43	1.46				
	名目実効相場	0.7	5.1	6.6	-0.5	-1.4	-3.6	-3.4	-4.2	-3.4	-3.0	-3.7	-1.3	1.9				
短期レポ金利(期末値)	3.50	4.00	2.50	2.50	1.50	1.00	1.00	1.25	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00				

(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 >

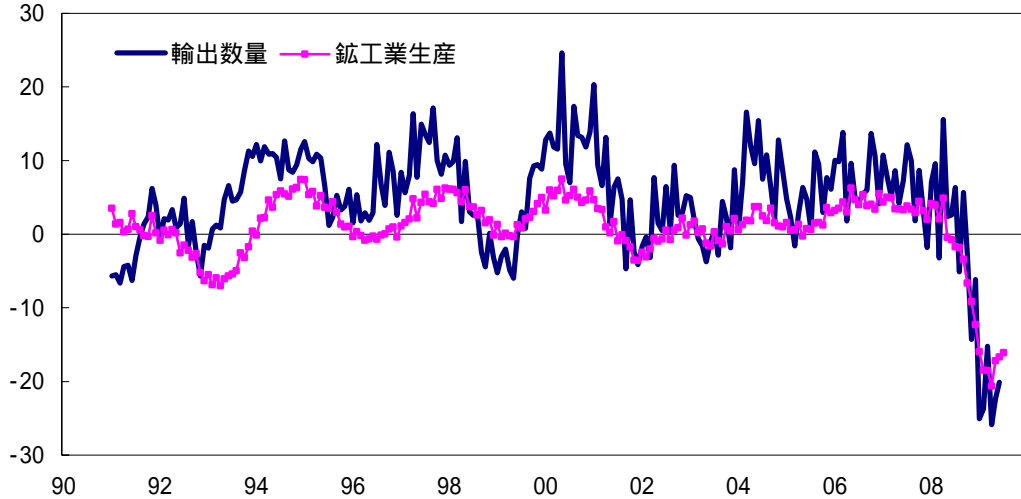
(長期平均 = 100)

ユーロ圏: 景況指数



(前年比、%)

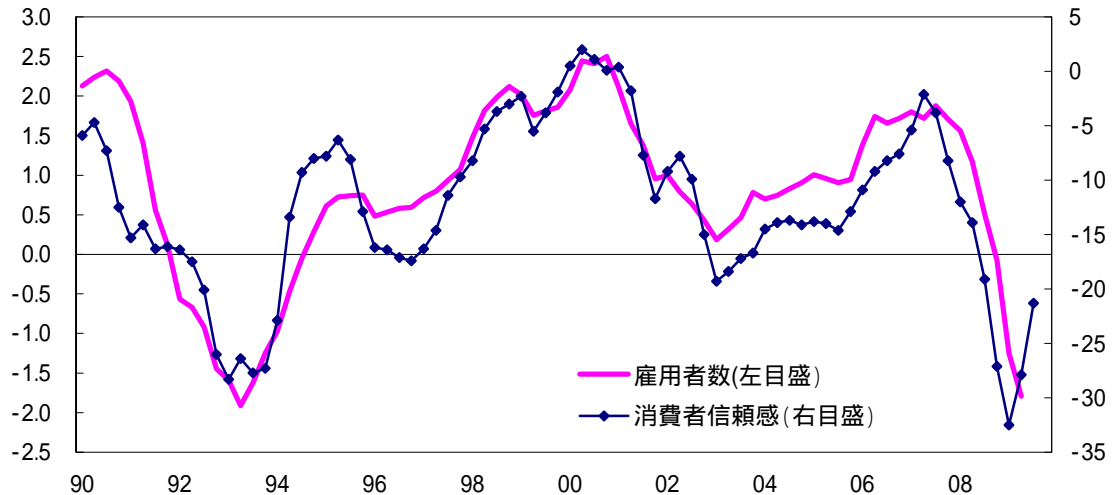
ユーロ圏: 輸出と生産



(前年比、%)

ユーロ圏: 雇用と消費者信頼感

(%)



(注) 消費者信頼感は、月次指標を四半期変換した値  
(出所) Datastream

## &lt; ユーロ圏主要国の経済指標 &gt;

## 【ドイツの主要経済指標】

	06	07	08	08/	09/	09/	09/	09/4	09/5	09/6	09/7	09/8	09/9
実質GDP成長率* (上段: 前期比)				-2.4	-13.4	1.3		-	-	-	-	-	-
(下段: 前年比)	3.4	2.6	1.0	-1.8	-6.7	-5.9		-	-	-	-	-	-
OECD景気先行指数	6.7	2.7	-4.1	-11.0	-13.3	-8.7		-11.2	-8.9	-5.9			
IFO企業景況指数	105.5	106.2	96.8	86.2	82.6	84.7	89.7	83.8	84.3	86.0	87.4	90.5	91.3
鉱工業生産* (上段: 前期比)	105.3	111.7	111.7	-7.1	-13.0	-0.7		-3.1	5.0	0.9	-0.8		
(除く建設) (下段: 前年比)	5.7	6.1	0.0	-7.7	-19.9	-23.2		-28.9	-19.7	-20.5	-18.2		
製造業受注*	11.1	11.0	-6.1	-24.4	-35.7	-31.2		-35.4	-31.5	-26.5	-24.0		
国内*	9.3	8.9	-4.8	-21.8	-30.8	-29.0		-32.3	-27.8	-26.9	-18.9		
海外*	12.6	12.8	-7.1	-26.6	-39.5	-33.0		-37.8	-34.6	-26.1	-28.2		
建設*	6.3	2.9	-0.6	-2.3	-9.7	3.3		6.0	2.0	2.1	2.4		
建設業信頼感指数*	-19	-24	-25	-27	-29	-31	-29	-31	-32	-30	-30	-28	-28
消費者信頼感指数*	-6	4	-8	-17	-30	-31	-22	-33	-32	-29	-26	-23	-19
小売売上数量 (除く自動車)*	0.2	-2.9	-0.7	0.6	-2.0	-0.8		1.0	-1.8	-1.8	-0.8	-2.7	
新車登録	4.4	-9.2	-1.8	-11.0	18.0	32.8		19.4	39.7	40.5	29.5	28.4	
賃金 (月給、全産業)	1.3	1.3	2.9	3.7	3.1	2.7		2.7	2.8	2.8	1.8		
就業者数*	0.7	1.7	1.4	1.1	0.4	0.0		-	-	-	-	-	-
失業率(%)*	10.8	9.0	7.8	7.6	8.0	8.2	8.3	8.2	8.2	8.3	8.3	8.3	8.2
旧西(%)*	8.2	6.9	6.4	6.4	6.8	7.0	7.1	7.0	7.0	7.0	7.0	7.1	7.1
旧東(%)*	16.2	14.2	12.8	12.8	13.2	13.2	12.9	13.2	13.2	13.2	13.1	13.0	12.9
輸出金額*	14.0	8.4	2.3	-6.8	-21.4	-23.8		-25.7	-23.9	-21.8	-18.8		
輸入金額*	17.2	5.2	5.4	-0.5	-14.6	-19.9		-20.7	-21.8	-17.1	-22.5		
生産者物価 (鉱工業)	5.4	1.3	5.4	5.3	0.8	-3.6		-2.7	-3.6	-4.6	-7.8	-6.9	
消費者物価	1.6	2.3	2.6	1.7	0.9	0.3	-0.3	0.7	0.0	0.1	-0.5	0.0	-0.3
10年物国債金利 (%)	3.78	4.23	3.99	3.49	3.10	3.37	3.33	3.18	3.39	3.54	3.36	3.33	3.29
DAX株価指数	5,893	7,466	6,204	4,770	4,260	4,774	5,303	4,517	4,881	4,931	4,950	5,395	5,584

## 【フランスの主要経済指標】

	06	07	08	08/	09/	09/	09/	09/4	09/5	09/6	09/7	09/8	09/9
実質GDP成長率* (上段: 前期比)				-5.7	-5.4	1.1		-	-	-	-	-	-
(下段: 前年比)	2.4	2.3	0.3	-1.7	-3.5	-2.8		-	-	-	-	-	-
OECD景気先行指数	0.3	-0.5	-5.5	-8.3	-6.9	-2.2		-4.1	-2.3	-0.3	1.8		
INSEE企業生産見通しDI*(%)	5	8	-31	-69	-72	-49	-28	-57	-50	-40	-39	-28	-16
鉱工業生産* (上段: 指数)	100.9	102.1	99.5	93.5	86.7	86.1		84.4	86.9	87.1	87.2		
(除く建設) (下段: 前年比)	1.3	1.2	-2.5	-9.0	-15.9	-15.0		-18.8	-13.1	-12.9	-13.0		
建設業信頼感指数*	16	19	0	-20	-32	-36	-37	-35	-39	-36	-37	-37	-38
消費者信頼感指数*	-12	-6	-22	-33	-36	-31	-28	-33	-31	-29	-28	-32	-24
小売売上数量* (上段: 指数)	102.3	106.4	107.9	106.8	106.4	107.7		107.9	107.0	108.2			
(下段: 前年比)	2.7	4.0	1.4	-1.2	-2.1	-0.2		0.2	-1.7	0.9			
新車登録	-3.3	3.2	-0.7	-12.3	-3.9	3.8	7.9	-7.1	11.8	7.0	3.0	7.0	14.1
家計工業品消費 (除く自動車)*	4.1	4.9	-0.6	-2.5	-1.0	0.2		0.6	-1.3	1.3	-0.5	-1.3	
輸出金額*	9.4	3.7	2.4	-7.5	-21.6	-21.3		-24.3	-18.0	-21.4	-13.7		
輸入金額*	10.4	6.1	5.3	-5.4	-18.5	-21.9		-21.2	-21.9	-22.6	-20.4		
生産者物価 (鉱工業中間財)	3.8	2.8	5.6	2.2	-4.3	-7.9		-6.9	-8.5	-8.5	-9.3	-8.4	
消費者物価	1.7	1.5	2.8	1.8	0.6	-0.2		0.1	-0.3	-0.5	-0.7	-0.2	
10年物国債金利 (%)	3.79	4.29	4.19	3.83	3.61	3.77	3.60	3.62	3.78	3.89	3.66	3.55	3.57
CAC40株価指数	5,109	5,728	4,340	3,317	2,914	3,161	3,490	3,004	3,240	3,243	3,212	3,540	3,733

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

## 2. 英国

- ・英国の景気は緩やかに改善しているものの、雇用の悪化が続き回復テンポは弱い。2009年4～6月期の実質GDP成長率は前期比年率で-2.3%だった。およそ50年ぶりの落ち込みとなった1～3月期の-9.6%と比べマイナス幅は縮小した。
- ・企業部門では8月の製造業生産は前年比11.3%減少した。家計部門では8月の小売売上が前年比2.1%増加し改善の兆しがみられる。もっとも、8月の失業率は5%と12年ぶりの高水準に悪化した。
- ・物価動向については、8月の消費者物価上昇率は前年比1.5%と、6ヵ月連続で鈍化した。景気は緩やかに改善しているものの水準は低く、物価の低迷が続く公算である。
- ・BOE（イングランド銀行）は10月7、8日に開催された金融政策委員会で、政策金利を過去最低の0.5%に据え置いた。据え置きは7ヶ月連続となる。また国債などの金融資産を買い取る量的緩和政策についても、買い取り目標額を1,750億ポンドに据え置いた。もっとも、銀行貸し出しの低迷が続いており、11月の次回会合で量的緩和政策の目標額を増額するとの観測も出ている。

【英国の主要経済指標】

経済指標		06	07	08	08/	09/	09/	09/	09/4	09/5	09/6	09/7	09/8	09/9	
全般	実質GDP*(上段：前期比)				-6.9	-9.6	-2.3		-	-	-	-	-	-	
	(下段：前年比)	2.9	2.6	0.6	-2.0	-5.0	-5.5		-	-	-	-	-	-	
	CBI企業先行き見通し(%)	-8	-2	-35	-60	-64	-40	-16	-	-	-	-	-	-	
	OECD景気先行指数	0.1	0.5	-5.1	-8.6	-8.3			-6.4	-4.9					
	企業収益(税引き前)	10.7	5.2	9.1	12.5	-0.4			-	-	-	-	-	-	
景気	消費・投資 需要サイド	消費者信頼感指数*	-4.7	-4.1	-19.4	-28.1	-31.0	-19.9	-14.1	-20.7	-20.8	-18.1	-16.0	-16.2	-10.1
		小売売上*	3.2	4.2	2.6	1.8	0.5	1.1		2.4	-2.1	3.0	2.9	2.1	
		新車登録	-3.9	2.5	-11.3	-27.2	-29.7	-21.2		-24.0	-24.8	-15.7	2.4	6.0	
		新規建設工事受注*	4.6	1.9	-18.7	-27.8	-36.7	-13.6		-16.0	-10.1	-14.1	1.2	-14.2	
	供給サイド	輸出	15.1	-9.3	13.8	5.3	-8.1	-15.2		-12.1	-16.1	-17.4	-15.3		
		CBI輸出受注評価	-7	-3	-15	-32	-46	-44	-46	-34	-46	-52	-45	-48	-46
		製造業生産*	1.6	0.6	-2.9	-8.3	-13.7	-12.4		-13.1	-12.8	-11.3	-10.2	-11.3	
		CBI能力以下操業割合	57	55	57	62	70	76	71	-	-	-	-	-	-
雇用	CBI最終品在庫水準評価	12	10	16	23	28	27	15	28	30	22	20	13	13	
	就業者数*	0.7	0.7	0.0	-1.0	-1.5	-2.1		-	-	-	-	-	-	
	失業率(%)*	2.9	2.7	2.8	3.4	4.2	4.7		4.6	4.7	4.8	4.9	5.0		
輸入	14.2	-2.9	11.0	1.8	-9.2	-15.4		-11.3	-16.8	-18.0	-16.7				
国際収支	経常収支(10億£)	-44	-38	-24	-8	-4	-11		-	-	-	-	-	-	
	貿易収支(10億£)*	-76	-90	-93	-22	-21	-20		-7	-6	-7	-6			
物価	製造業生産者物価	2.2	2.5	7.3	5.3	2.8	0.0		1.3	-0.3	-1.0	-1.3	-0.4		
	消費者物価	2.3	2.3	3.6	3.9	3.0	2.1		2.3	2.2	1.8	1.7	1.5		
	ハリファクス住宅価格指数	8.3	9.3	-8.6	-16.5	-17.2	-14.7		-14.7	-12.0	-10.0	-8.1	-6.1		
	平均実収	4.1	3.8	3.7	3.0	-0.3	2.4		3.4	2.1	1.8	1.0			
金融	マネーサプライ(M4)	12.7	11.8	16.6	16.6	17.8	12.2		15.7	15.0	12.2	12.9	10.9		
	3ヶ月物銀行間金利(%)	4.80	5.95	5.49	4.58	2.09	1.36		1.55	1.31	1.23	1.04	0.83		
	10年物国債金利(%)	4.50	5.00	4.48	3.96	3.47	3.60	3.75	3.36	3.62	3.82	3.81	3.68	3.76	
	株価(FT100)	5922	6404	5366	4259	4040	4256	4718	4041	4385	4349	4375	4763	5033	
	為替相場(ドル/£)	1.84	2.00	1.85	1.57	1.43	1.55	1.61	1.47	1.54	1.64	1.64	1.65	1.63	
	実効相場(90=100)	101.2	103.6	90.8	83.4	77.3	80.8	82.5	78.6	80.2	83.7	83.2	83.4	80.9	
実効相場(前年比)	0.8	2.4	-12.4	-17.8	-19.2	-12.9	-9.7	-15.2	-13.5	-9.9	-10.4	-8.7	-9.8		

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



当資料は情報提供のみを目的として作成されたものであり、金融商品の売買や投資など何らかの行動を勧誘するものではありません。ご利用に関しては、すべてお客様御自身でご判断下さいますよう、宜しくお願い申し上げます。当資料は信頼できると思われる情報に基づいて作成されていますが、弊社はその正確性を保証するものではありません。また執筆者の見解に基づき作成されたものであり、弊社の統一的な見解ではありません。内容は予告なしに変更することがありますので、予めご了承下さい。当資料は著作物であり、著作権法に基づき保護されております。一部を引用する際は必ず出所（弊社名、レポート名等）を明記して下さい。全文または一部を転載・複製する際は著作権者の許諾が必要ですので、弊社までご連絡下さい。