

## 調査レポート

# 米国・欧州主要国の景気概況 < 2010年8月 >

### 【目次】

#### . 米国経済

- ・景気概況：一部で景気減速の動き ..... p.1
- ・ブッシュ減税の延長をめぐる議論..... p.2
- ・主要経済指標..... p.3

#### . 欧州経済

- 1. ユーロ圏：金融機関の資産査定結果を公表 ..... p.4
- 2. 英国：4～6月期は高成長を記録 ..... p.7

三菱UFJリサーチ & コンサルティング株式会社

調査部 細尾 忠生 ( chosa-report@murc.jp )

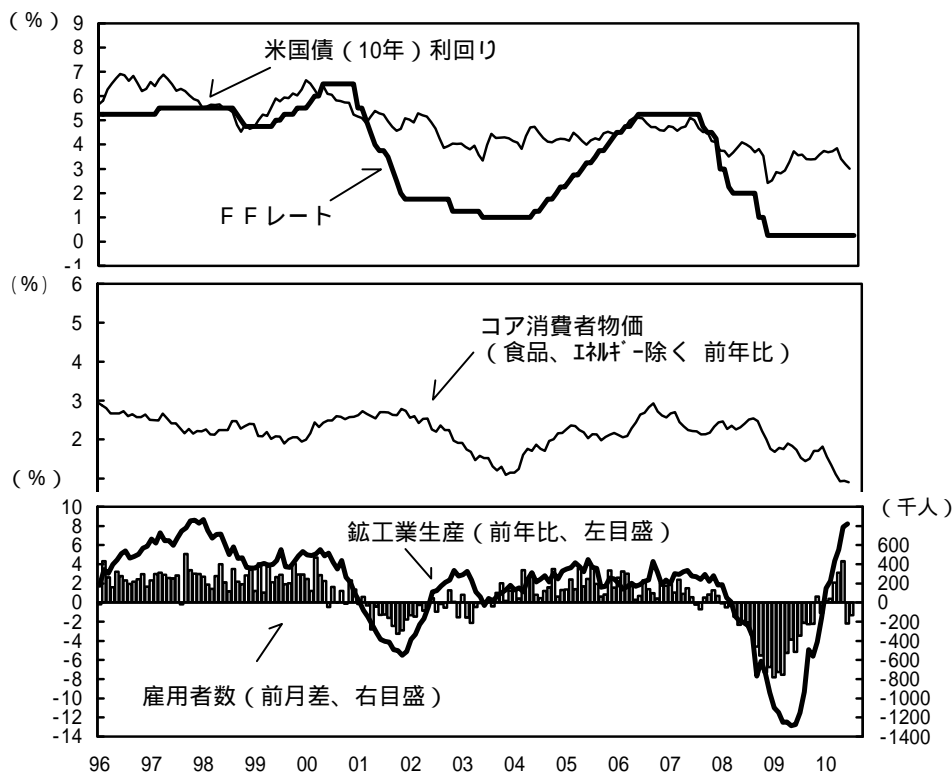
〒108-8248 東京都港区港南 2-16-4

TEL: 03-6711-1250

．米国経済

【景気概況】

- ・米国の2010年1～3月期の実質GDP成長率は前期比年率2.4%と、4期連続のプラス成長となったが成長率は鈍化した。消費、設備投資をはじめ、最終需要は総じて堅調だったが、内需回復にともなう輸入増加が成長率を下押しした。また、統計の年次改定により、改定前と比べて個人消費の回復ペースが弱かったことが判明し、成長率が低下したと合わせて、景気の弱さを示す内容との受け止め方が広がった。
- ・実際、6～7月の経済指標には、一部で減速の動きが広がっている。家計部門では7月の雇用者数が前月比13万人減と、国勢調査のための臨時職員の変動にともない2ヶ月連続で減少した。民間雇用も同7万人増と小幅な増加にとどまり、雇用の回復ペースは非常に鈍い。また、6月の実質個人消費は前月比0.1%増の低い伸びとなったほか、6月の住宅着工件数は55万戸と、住宅購入支援策が打ち切られた影響により2ヶ月連続で前月比減少した。
- ・一方、企業部門では、景況感を示す7月のISM指数は、製造業で55.5と前月から大幅低下したものの、景気判断の目安となる50の水準を12ヶ月連続で上回り水準は高い。また、非製造業は54.3と前月と比べ上昇した。さらに、設備投資動向を示す6月の資本財出荷（国防と航空機を除くコアベース）は5ヶ月連続で前月と比べ増加した。
- ・FRB（連邦準備制度理事会）は8月10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金利（誘導目標）を0%～0.25%に据え置いた。一方、FRBが保有する資産規模を現状の高水準に維持するため、満期を迎えた住宅ローン担保証券を国債に再投資することを決定した。会合後の声明文では、景気と物価の判断を下方修正し、低金利を長期間据え置く方針があらためて示された。



### ブッシュ減税の延長をめぐる議論

- ・米国では、ブッシュ政権が実施した大幅減税が、今年末までの時限立法であったため、その延長をめぐる議論が白熱しており中間選挙の争点に浮上した。オバマ政権は富裕層を対象に減税措置を打ち切り、中低所得層については減税措置を延長するよう提案しているのに対し、共和党は景気の本格回復まで富裕層減税も延長すべきとしている。
- ・米国ではこれまでも、オバマ政権が提案した景気対策の審議が長期化したり（失業保険延長、州政府への財政支援）、未成立となるなど（中小企業向け減税）、景気対策と財政再建をめぐる綱引きが続いてきた。
- ・オバマ政権は富裕層も含めた減税延長は、10年間で7,000億ドルの財政負担が発生するとして反対している。しかし、もともと財政再建を重視する民主党・中道派の有力議員が相次ぎ富裕層減税の継続を主張するなど、選挙を控えた民主党内部にも混乱が目立つ。抜本改革を先送りし、1年ごとの減税延長で妥協をはかるとの見方が当初は支配的だったが、政治合意に達しないまま全ての減税措置が年内に失効する可能性も指摘される。
- ・米国では中小企業は経営者の個人所得として納税申告するため、共和党は富裕層減税を打ち切れれば中小企業の負担を高めると主張している。所得の高い中小企業の割合がどの程度占めるのか、保守・リベラル両方の立場から様々な分析が示されるようになった。
- ・減税延長をめぐる議論は、企業・高所得者の負担増大により財政再建をめざすオバマ政権の経済政策（オバマノミクス）を象徴する問題とされている。また、富裕層向け減税が打ち切られる場合は景気への影響が懸念され、逆に、延長が決定される場合は財政負担の増大につながるため、ドル安、金利上昇懸念を強める可能性がある。減税延長のあり方を巡る議論は、景気の先行き不透明感を強める要因にもなっている。

参考図表．モデルケース別の増減税額

(ドル)

	年収	所得税	オバマ案による増減税額
父子/母子家族	25,000	(A) -1,881 (B) -2,281	-400
既婚(専業主夫/主婦、子供2人)	50,000	(A) 688 (B) -112	-800
夫婦共稼ぎ(子供2人)	85,000	(A) 5,383 (B) 4,583	-800
単身者	60,000	(A) 7,484 (B) 7,084	-400
夫婦共稼ぎ(子供2人)	150,000	(A) 19,628 (B) 18,468	-1,160
夫婦共稼ぎ(子供2人)	300,000	(A) 61,292 (B) 65,287	3,995
夫婦共稼ぎ(子供なし)	500,000	(A) 123,900 (B) 130,342	6,442
夫婦共稼ぎ(子供なし)	1,000,000	(A) 254,167 (B) 307,342	53,175

(注) 所得税のうち、上段(A)はブッシュ減税を延長するケースでの納税額、下段(B)はオバマ大統領が提案した税制改革に基づく納税額  
(出所) ウォール・ストリート・ジャーナル記事(7月26日)より抜粋。原資料はTax Foundationによる試算

**【米国の主要経済指標】**

景気 経済指標		2007	2008	2009	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/3	10/4	10/5	10/6	10/7	
全般	実質GDP(前期比年率)	2.1	0.4	-2.4	5.0	3.7	2.4	-	-	-	-	-	
	個人消費(同)	2.6	-0.2	-0.6	0.9	1.9	1.6	-	-	-	-	-	
	住宅投資(同)	-18.5	-22.9	-20.4	-0.8	-12.3	27.8	-	-	-	-	-	
	ISM製造業指数	51.1	45.5	46.2	54.6	58.2	58.8	59.6	60.4	59.7	56.2	55.5	
	ISM非製造業指数	53.5	47.3	46.2	49.4	53.0	54.9	55.4	55.4	55.4	53.8	54.3	
	景気先行指数(CI)	-0.2	-2.7	0.5	2.5	2.4	1.3	1.5	-0.1	0.5	-0.2	-	-
	企業収益(税引前) 同(前年比)	-6.1	-16.4	-0.4	9.3	10.5		-	-	-	-	-	-
需要	個人消費												
	実質可処分所得	2.3	1.7	0.6	0.0	0.4	1.1	0.3	0.5	0.4	0.2		
	消費者信頼感指数(1985=100)	103.3	57.9	45.2	51.0	51.7	58.2	52.3	57.7	62.7	54.3	50.4	
	コア小売売上高	4.5	1.9	-0.9	1.2	1.9	0.4	0.6	-0.5	-0.1	0.2		
	実質個人消費	2.4	-0.3	-1.2	0.2	0.5	0.4	0.3	-0.1	0.2	0.1		
	自動車販売台数(年率、万台)	1,609	1,319	1,040	1,077	1,098	1,134	1,170	1,125	1,162	1,114	1,152	
	個人貯蓄率	2.1	4.1	6.0	5.6	5.5	6.2	5.4	6.0	6.3	6.4		
	消費者信用残高	5.7	1.5	-4.4	-1.5	-0.4	-0.8	-0.3	-0.5	-0.2	-0.1		
	設備投資	コア資本財出荷	4.2	0.7	-16.2	2.0	2.9	3.9	2.3	0.4	1.6	0.5	
		コア資本財受注	5.3	-4.2	-19.8	3.1	3.6	5.7	6.7	-2.8	4.7	0.2	
ISM新規受注指数(製造業)		54.3	42.1	51.6	61.5	62.3	63.3	61.5	65.7	65.7	58.5	53.5	
同(非製造業)		54.7	47.0	47.9	53.3	57.3	56.6	62.3	58.2	57.1	54.4	56.7	
住宅投資	新設住宅着工戸数(年率、万戸)	134	90	55	56	62	60	63	68	58	55		
	新築住宅販売(年率、万戸)	77	48	37	37	36	34	38	42	27	33		
	中古住宅販売(年率、万戸)	568	489	516	597	514	561	536	579	566	537		
	S&P-500-住宅価格指数(前年比)	-4.4	-16.7	-12.9	-4.5	1.5		3.1	4.6	5.4			
輸出	メカニクス名目	11.9	12.1	-18.0	7.8	5.6	3.3	5.2	-1.2	2.8	-2.1		
	メカニクス実質	7.8	6.6	-13.6	6.3	4.0	1.7	4.2	-2.1	2.3	-1.6		
	ISM輸出向け受注指数(製造業)	55.8	52.3	48.5	55.3	58.8	59.7	61.5	61.0	62.0	56.0	56.5	
供給	生産												
	鉱工業生産	2.7	-3.3	-9.3	1.7	1.7	1.6	0.6	0.3	1.3	0.1		
	設備稼働率(%)	81.3	77.9	70.0	71.1	72.5	73.8	72.8	73.1	74.1	74.1		
	企業在庫率	1.28	1.32	1.36	1.28	1.25		1.23	1.23	1.24			
雇用	非農業部門生産性	1.6	1.0	3.5	6.0	3.9	-0.9	-	-	-	-	-	
	失業率(%)	4.6	5.8	9.3	10.0	9.7	9.7	9.7	9.9	9.7	9.5	9.5	
	雇用者増(非農業)(万人)	108	-362	-474	-27	26	56	21	31	43	-22	-13	
	同(製造業)(万人)	-28	-90	-129	-10	6	7	2	4	4	1	4	
輸入	同(非製造業)(万人)	123	-215	-227	-5	24	24	10	17	3	3	4	
	輸入												
メカニクス名目	5.6	7.5	-25.9	7.3	6.0	6.3	3.7	-0.4	3.1	3.3			
メカニクス実質	1.9	-3.3	-15.6	4.6	4.1	5.4	3.2	-1.4	2.9	4.8			
国際収支	経常収支(億ドル)	-7,181	-6,689	-3,784	-1,009	-1,090		-	-	-	-	-	
	貿易収支(BOP、億ドル)	-7,021	-6,988	-3,749	-1,047	-1,153	-1,322	-400	-403	-420	-499		
物価	生産者物価(最終コア、前年比)	2.0	3.4	2.6	0.9	0.9	1.1	0.8	1.0	1.3	1.0		
	消費者物価(総合、前年比)	2.9	3.8	-0.4	1.4	2.4	1.8	2.3	2.2	2.0	1.1		
	消費者物価(コア)	2.3	2.3	1.7	0.4	0.0	0.2	0.0	0.0	0.1	0.2		
	同(前年比)				1.7	1.3	0.9	1.1	0.9	0.9	0.9		
	個人消費支出デフレター(コア)	2.4	2.3	1.5	0.5	0.3	0.3	0.2	0.1	0.1	0.0		
	同(前年比)				1.7	1.8	1.5	1.8	1.6	1.5	1.4		
	単位労働コスト(非農業)	2.4	2.2	-1.6	-4.2	-3.7	0.2	-	-	-	-	-	
	平均時給	4.0	3.8	3.0	0.7	0.5	0.4	-0.1	0.3	0.3	0.1	0.1	
同(前年比)				2.6	2.3	2.4	2.1	2.3	2.4	2.4	2.3		
ISM仕入価格指数(製造業)	64.6	66.5	48.3	60.5	70.7	70.8	75.0	78.0	77.5	57.0	57.5		
財政	財政収支(億ドル)	-1,615	-4,548	-14,157	-3,881	-3,289	-2,870	-654	-827	-1,359	-684		
	金融												
M2(前期比年率)	6.3	7.2	7.8	3.8	0.0	2.0	-3.3	-3.9	12.2	4.5			
国際証券投資(ネット、億ドル)	7,766	4,891	4,415	2,090	2,036		1,414	815	354				
FFレート(実効レート、%)	5.02	1.93	0.16	0.12	0.13	0.19	0.16	0.20	0.20	0.18	0.18		
10年物国債利回り(平均、%)	4.63	3.67	3.26	3.46	3.72	3.49	3.73	3.85	3.42	3.20	3.01		
NYダウ指数(平均)	13,170	11,253	8,877	10,173	10,454	10,571	10,678	11,052	10,500	10,159	10,222		
市場データ	ドル実効レート(Broad, 97.1=100)	103.6	99.9	105.6	100.8	102.2	103.8	102.1	101.7	104.6	105.2	103.4	
	ドル円レート(平均、円/ドル)	117.8	103.4	93.6	89.9	90.7	92.1	90.7	93.5	92.0	90.8	87.5	
	ユーロドルレート(平均、ドル/ユーロ)	1.37	1.47	1.39	1.48	1.38	1.27	1.36	1.34	1.26	1.22	1.28	
	WTI先物(期近物、平均、ドル)	72.3	99.6	61.8	76.2	78.7	78.0	81.3	84.6	74.1	75.4	76.4	
	D&W・ジェラルド・CRB指数(1967=100)	320	365	246	274	275	265	274	277	260	258	261	

(注1) 原則として数字は季節調整済前期比(%)。

(注2) 10年債利回りはコンスタント・マチュリティー・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

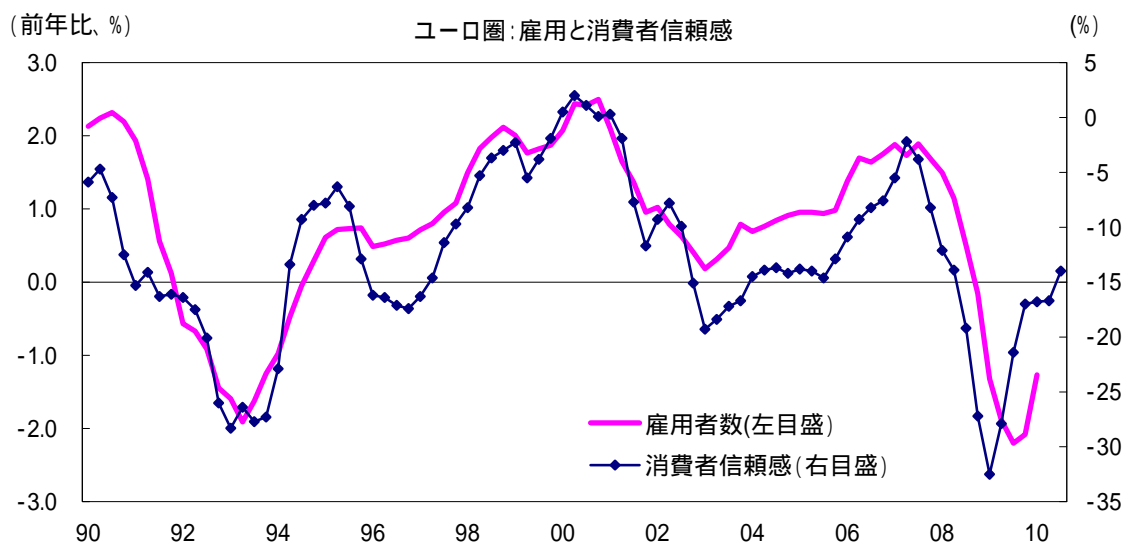
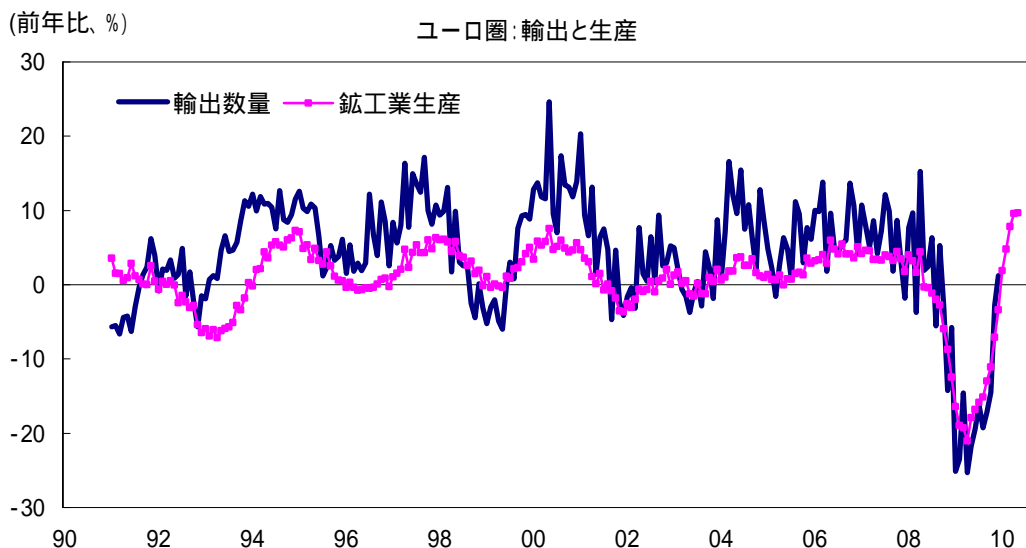
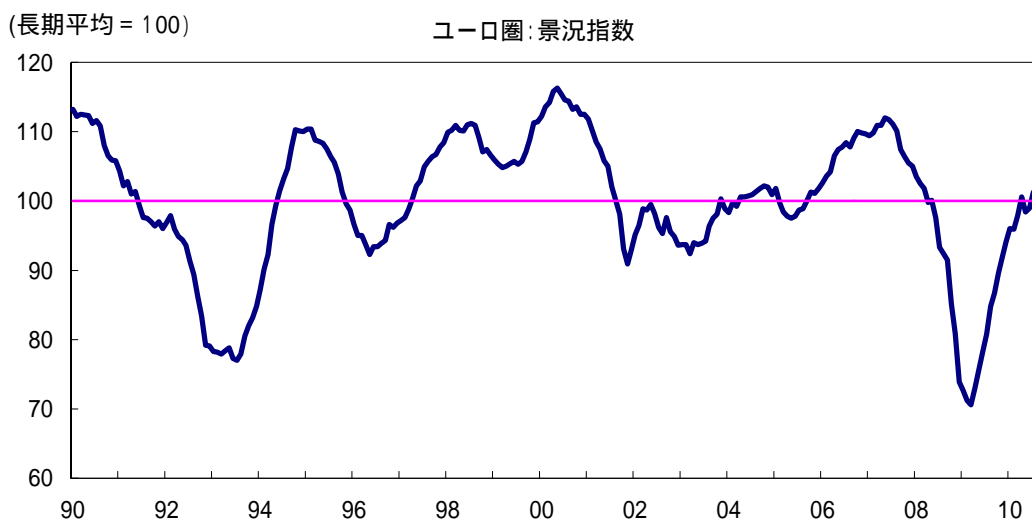
- ・ユーロ圏の景気は、財政危機などの影響により一部で停滞がみられるものの、ドイツなどの主要国を中心に改善が続いている。2010年1~3月期の実質GDP成長率は前期比年率0.8%と、3期連続でプラス成長となったが米国と比べ低成長にとどまった。一方、7月の総合景況指数は101.3とおよそ2年半ぶりの高水準となった。
- ・家計部門では6月の新車登録台数が前年比10.8%減と、各国の販売支援策の終了・縮小により3ヶ月連続減少した。また失業率は10%と12年ぶりの高水準にある。一方、企業部門では、6月の鉱工業景況感は-3.7とおよそ2年半ぶりの水準に改善した。
- ・欧州銀行監督委員会は、域内主要91行の資産査定結果を公表し、経済環境が悪化するケースで資本不足に陥る銀行は7行とした。査定内容については賛否両論あるものの、欧州の金融システム不安はひとまず落ち着きを取り戻している。
- ・ECB（欧州中央銀行）は8月の定例理事会で、政策金利を過去最低の1%に据え置いた。理事会後の会見でトリシェ総裁は、金融市場は改善しているとの認識を示した。

【ユーロ圏の主要経済指標】

		経済指標	07	08	09	09/	10/	10/	10/3	10/4	10/5	10/6	10/7
全般	実質GDP* (上段: 前期比)				0.5	0.8			-	-	-	-	-
	(下段: 前年比)	2.8	0.4	-4.1	-2.1	0.6			-	-	-	-	-
	OECD景気先行指数	0.1	-6.7	-3.7	6.5	9.4	6.8	9.2	8.3	6.9	5.3		
		総合景況指数(長期平均=100)*	109.2	93.5	80.8	91.9	96.6	99.3	97.9	100.6	98.4	99.0	101.3
景気	需要・投資	消費者信頼感指数*	-4.9	-18.1	-24.7	-17.0	-16.8	-16.7	-17.3	-15.0	-17.8	-17.3	-14.0
		小売売上数量* (上段: 指数)	103.8	103.1	100.8	100.8	101.1	100.9	101.6	100.6	101.0	101.0	
		(下段: 前年比)	1.6	-0.7	-2.3	-1.1	0.3	0.1	1.7	-0.7	0.5	0.4	
	新車登録	-0.8	-7.6	3.4	19.8	7.5	-11.5	7.1	-9.9	-13.7	-10.8		
	建設業信頼感指数*	0.0	-13.3	-30.9	-27.9	-27.4	-27.7	-24.6	-24.6	-28.3	-30.1	-29.2	
	輸出	域外輸出金額	8.5	3.9	-17.9	-8.6	12.7		22.6	17.4	23.5		
	域外輸出数量*	6.2	1.2	-16.8	-6.0								
供給サイド	生産・雇用	鉱工業景況*	4.5	-9.3	-28.4	-18.5	-12.2	-6.4	-9.9	-7.3	-6.4	-5.6	-3.7
		鉱工業生産* (上段: 指数)	108.1	106.2	90.5	92.1	94.4		95.3	96.1	97.2		
	(下段: 前年比)	3.7	-1.7	-14.9	-7.3	4.8		7.9	9.6	9.7			
	失業率(%)*	7.5	7.6	9.4	9.8	9.9	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	
輸入	域外輸入金額	5.9	8.1	-20.9	-13.4	9.6		20.8	20.1	29.8			
	域外輸入数量*	5.0	-0.1	-14.5	-7.6	-2.5							
国際収支	経常収支(10億euro)	21	-147	-56	7	-20		1	-7	-17			
	貿易収支(10億euro)	29	-33	22	15	-4		4	0	-3			
物 価	生産者物価	2.7	6.1	-5.1	-4.6	-0.1	3.0	0.9	2.8	3.1	3.0		
	消費者物価	2.1	3.3	0.3	0.4	1.1	1.5	1.4	1.5	1.6	1.4	1.7	
	消費者物価(コア)	1.9	1.8	1.4	1.1	0.9	0.9	1.0	0.8	0.9	0.9		
金 融	マネーサプライ(M3)	11.4	7.4	-0.1	-0.1	-0.3	0.1	-0.3	-0.2	-0.2	0.1		
	3ヶ月物銀行間金利(%)	4.28	4.63	1.23	0.72	0.66	0.69	0.6	0.6	0.7	0.7	0.9	
	10年物国債金利(%)	4.33	4.36	4.03	3.84	4.07	3.85	4.0	4.2	3.7	3.7	3.6	
	株価(DJ Euro Stoxx)	416	314	234	268	268	262	273	279	253	253	255	
	為替相場(ドル/ユーロ)	1.37	1.47	1.39	1.48	1.38	1.27	1.36	1.34	1.25	1.22	1.28	
	名目実効相場	4.9	6.8	0.2	5.6	-0.9	-7.5	-3.2	-3.8	-7.8	-10.9	-9.3	
短期レボ金利(期末値)	4.00	2.50	1.00	1.00	1.00	1.00	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 >



(注) 消費者信頼感は、月次指標を四半期変換した値

< ユーロ圏主要国の経済指標 >

【ドイツの主要経済指標】

	07	08	09	09/	10/	10/	10/3	10/4	10/5	10/6	10/7
実質GDP成長率* (上段: 前期比)				0.7	0.6		-	-	-	-	-
(下段: 前年比)	2.6	1.0	-4.9	-2.2	1.5						
OECD景気先行指数	1.7	-6.1	-5.6	9.3	16.1	14.7	16.8	16.2	14.9	13.1	
IFO企業景況指数	106.1	96.8	87.7	93.6	96.5	101.7	98.3	101.7	101.6	101.8	106.2
鉱工業生産* (上段: 前期比)	111.7	111.7	93.4	1.5	2.4	4.8	2.6	1.1	3.3	-0.5	
(除く建設) (下段: 前年比)	6.1	0.0	-16.4	-7.0	7.5	14.3	13.6	14.4	13.4	15.1	
製造業受注*	11.0	-6.1	-24.2	-3.7	24.1	29.9	27.2	33.1	28.3	28.5	
国内*	8.8	-4.8	-22.0	-4.7	17.2	24.4	22.3	28.0	22.5	22.9	
海外*	12.8	-7.1	-26.1	-2.7	30.3	34.6	31.7	37.4	33.4	33.3	
建設*	3.0	-0.6	-0.1	2.1	-6.9	4.6	-0.2	5.0	4.9	3.8	
建設業信頼感指数*	-24	-25	-29	-27	-26	-22	-24	-22	-23	-22	-20
消費者信頼感指数*	4	-8	-25	-17	-16	-8	-13	-7	-9	-10	0
小売売上数量 (除く自動車)*	-1.2	-0.1	-2.2	-2.0	-0.7	-0.1	-0.2	-2.5	1.1	1.1	
新車登録	-9.2	-1.8	23.2	13.6	-22.8	-33.0	-26.6	-31.7	-35.1	-32.3	-30.2
賃金 (月給、全産業)	1.3	2.9	2.3	1.5	1.7		2.0	2.2	2.0		
就業者数*	1.7	1.4	-0.1	-0.6	-0.3	0.1	-	-	-	-	-
失業率(%)*	9.0	7.8	8.1	8.1	8.1	7.7	8.0	7.8	7.7	7.7	7.6
旧西(%)*	6.9	6.4	7.0	7.0	6.9	6.6	6.9	6.8	6.6	6.6	6.6
旧東(%)*	14.2	12.8	12.7	12.7	12.4	11.9	12.4	12.1	12.0	11.9	11.9
輸出金額*	8.4	1.4	-18.3	-7.5	10.7	24.6	20.6	19.0	29.2	25.6	
輸入金額*	5.1	4.3	-17.2	-13.3	6.8	26.7	16.9	15.8	34.6	29.7	
生産者物価 (鉱工業)	1.3	5.4	-4.2	-6.3	-2.6	1.0	-1.5	0.6	0.9	1.7	
消費者物価	2.3	2.6	0.4	0.4	0.7	1.0	1.1	1.0	1.2	0.9	1.2
10年物国債金利 (%)	4.23	3.99	3.26	3.23	3.20	2.82	3.12	3.08	2.75	2.63	2.65
DAX株価指数	7,466	6,204	5,023	5,728	5,815	6,090	5,965	6,217	5,966	6,081	6,061

【フランスの主要経済指標】

	07	08	09	09/	10/	10/	10/3	10/4	10/5	10/6	10/7
実質GDP成長率* (上段: 前期比)				2.3	0.5		-	-	-	-	-
(下段: 前年比)	2.3	0.1	-2.5	-0.5	1.2		-	-	-	-	-
OECD景気先行指数	-1.0	-6.4	-0.6	7.5	7.3	2.5	6.2	4.4	2.5	0.7	
INSEE企業生産見通しDI*(%)	8	-31	-39	-6	-1	0	-3	8	-3	-4	-2
鉱工業生産* (上段: 指数)	102.3	99.5	87.5	89.0	91.1	91.9	91.7	91.3	93.0	91.4	
(除く建設) (下段: 前年比)	1.2	-2.7	-12.1	-4.7	4.8	7.4	7.3	7.8	8.5	5.7	
建設業信頼感指数*	19	0	-35	-33	-30	-32	-31	-31	-31	-34	-33
消費者信頼感指数*	-6	-22	-28	-19	-17	-21	-19	-20	-21	-22	-22
小売売上数量* (上段: 指数)	106.8	108.2	108.0	109.1	110.0		110.7	111.1	112.0		
(下段: 前年比)	4.0	1.3	-0.2	1.7	2.6		3.6	2.9	4.9		
新車登録	3.2	-0.7	11.9	38.1	16.9	-3.7	17.9	1.9	-11.5	-1.3	-12.9
家計工業品消費 (除く自動車)*	5.2	-0.3	0.8	4.2	1.8	0.3	2.4	1.0	1.9	-1.9	
輸出金額*	3.4	2.7	-17.3	-10.1	7.4	12.7	9.7	17.6	3.0	18.0	
輸入金額*	6.0	5.3	-17.8	-8.6	5.9	13.5	10.6	15.1	10.4	15.1	
生産者物価 (鉱工業中間財)	2.8	5.6	-6.4	-4.7	1.2	3.8	2.0	3.9	4.2	3.5	
消費者物価	1.5	2.8	0.1	0.4	1.3	1.6	1.6	1.7	1.6	1.5	
10年物国債金利 (%)	4.29	4.19	3.62	3.51	3.45	3.18	3.42	3.39	3.07	3.06	2.98
CAC40株価指数	5,728	4,340	3,345	3,797	3,850	3,702	3,922	3,979	3,562	3,558	3,539

(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。2010年4～6月期の実質GDP成長率は前期比年率4.5%と、9年ぶりの高成長となった。
- ・企業部門では、製造業生産が5ヶ月連続で前年比増加した。家計部門では、失業率が5ヶ月連続改善後7月は横ばいにとどまった。小売売上は5ヶ月連続で前年比増加した。物価については、6月の消費者物価上昇率は前年比3.2%と2ヶ月連続で鈍化した。
- ・BOE（イングランド銀行）は8月5日の金融政策委員会で、政策金利を0.5%、国債などの資産買い取り枠を2000億ポンドに据え置く方針を決定した。11日に発表した経済情勢に関する四半期報告では、政府の大胆な財政再建策による影響を考慮し、成長率予測を従来の3.6%程度から0.5%ポイント程度引き下げた。記者会見したキング総裁は、経済の先行きに懸念を表明した。

## 【英国の主要経済指標】

経済指標		07	08	09	09/	10/	10/	10/3	10/4	10/5	10/6	10/7	
全般	実質GDP*(上段:前期比)				1.7	1.3	4.5	-	-	-	-	-	
	(下段:前年比)	2.7	-0.1	-4.9	-2.9	-0.2	1.6	-	-	-	-	-	
	CBI企業先行き見通し(%)	-2	-35	-28	10	12	24	-	-	-	-	-	
	OECD景気先行指数	-0.9	-7.1	-3.3	5.7	7.6	4.6	7.3	6.2	4.7	2.9		
	企業収益(税引き前)	6.4	7.7	-6.6	-10.9	-6.5		-	-	-	-	-	
景気	需要サイド	消費・投資											
		消費者信頼感指数*	-4.1	-19.4	-18.4	-8.8	-4.1	-8.9	-5.0	-6.3	-9.6	-10.8	-17.4
		小売売上*	3.8	2.2	1.4	3.0	0.3	1.2	1.1	0.5	1.7	1.3	
		新車登録	2.5	-11.3	-6.4	41.7	27.3	11.8	26.6	11.5	13.5	10.8	-13.2
	新規建設工事受注*	1.9	-18.7	-14.4	5.3								
	輸出												
	CBI輸出受注評価	-3	-15	-45	-41	-25	-5	-18	-16	3	-2	-12	
供給サイド	生産												
	製造業生産*	0.5	-2.9	-10.6	-5.2	1.8	3.8	4.1	3.0	4.3	4.1		
	CBI能力以下操業割合	55	57	73	76	66	62	-	-	-	-	-	
	CBI最終品在庫水準評価	10	16	21	15	10	10	5	10	10	11	3	
	雇用												
就業者数*	0.6	0.2	-2.2	-2.2	-1.6		-	-	-	-	-		
失業率(%)*	2.7	2.8	4.7	5.0	4.9	4.6	4.8	4.7	4.6	4.5	4.5		
輸入													
輸入*	-2.9	11.1	-10.4	-1.0	9.3	18.6	14.4	12.8	22.3	21.1			
国際収支	経常収支(10億£)	-36	-24	-16	1	-10		-	-	-	-	-	
	貿易収支(10億£)*	-90	-93	-82	-21	-22	-23	-7	-7	-8	-7		
物価	製造業生産者物価	2.5	7.3	1.3	2.8	4.4	5.5	5.0	5.9	5.5	5.1	5.0	
	消費者物価	2.3	3.6	2.1	2.1	3.2	3.4	3.4	3.7	3.3	3.2		
	ハリファクス住宅価格指数	9.3	-8.6	-9.9	1.8	4.8	6.3	6.9	6.3	5.0	4.5	3.7	
	平均実収	4.0	3.5	1.4	1.5	4.4		6.6	0.9	1.4			
金融	マネーサプライ(M4)	11.9	15.7	5.4	5.4	10.4	11.3	10.4	11.6	11.0	11.3		
	3ヶ月物銀行間金利(%)	5.95	5.49	1.15	0.64	0.65	0.72	0.65	0.70	0.72	0.75	0.80	
	10年物国債金利(%)	5.00	4.48	3.66	3.80	4.06	3.69	4.02	3.98	3.66	3.43	3.46	
	株価(FT100)	6404	5366	4569	5242	5431	5368	5621	5723	5237	5139	5158	
	為替相場(ドル/£)	2.00	1.85	1.57	1.64	1.64	1.63	1.51	1.53	1.46	1.48	1.53	
	実効相場(90=100)	103.6	90.8	80.1	80.0	79.3	79.7	77.2	79.1	79.0	80.8	81.2	
	実効相場(前年比)	2.4	-12.4	-11.7	-4.1	2.5	-1.4	0.7	0.7	-1.5	-3.4	-2.5	

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



- ご利用に際して -

- 本資料は、信頼できるとされる各種データに基づいて作成されていますが、当社はその正確性、完全性を保証するものではありません。
- また、本資料は、執筆者の見解に基づき作成されたものであり、当社の統一的な見解を示すものではありません。
- 本資料に基づくお客様の決定、行為、及びその結果について、当社は一切の責任を負いません。ご利用にあたっては、お客様ご自身でご判断くださいますようお願い申し上げます。
- 本資料は、著作物であり、著作権法に基づき保護されています。著作権法の定めに従い、引用する際は、必ず出所：三菱UFJリサーチ&コンサルティングと明記してください。
- 本資料の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、当社までご連絡下さい。