

米国・欧州主要国の景気概況 ＜2006年9月号＞

【目次】

I．米国経済

- ・ 景気概況：景気減速の動き … p.1
- ・ 改善を示す米国の財政収支 … p.2
- ・ 主要経済指標 … p.3

II．欧州経済

- 1．ユーロ圏：景気は拡大、追加利上げの可能性が高い … p.4
- 2．英 国 ：景気は拡大、インフレ圧力は強い … 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（E-Mail：hosoo@murc.jp）

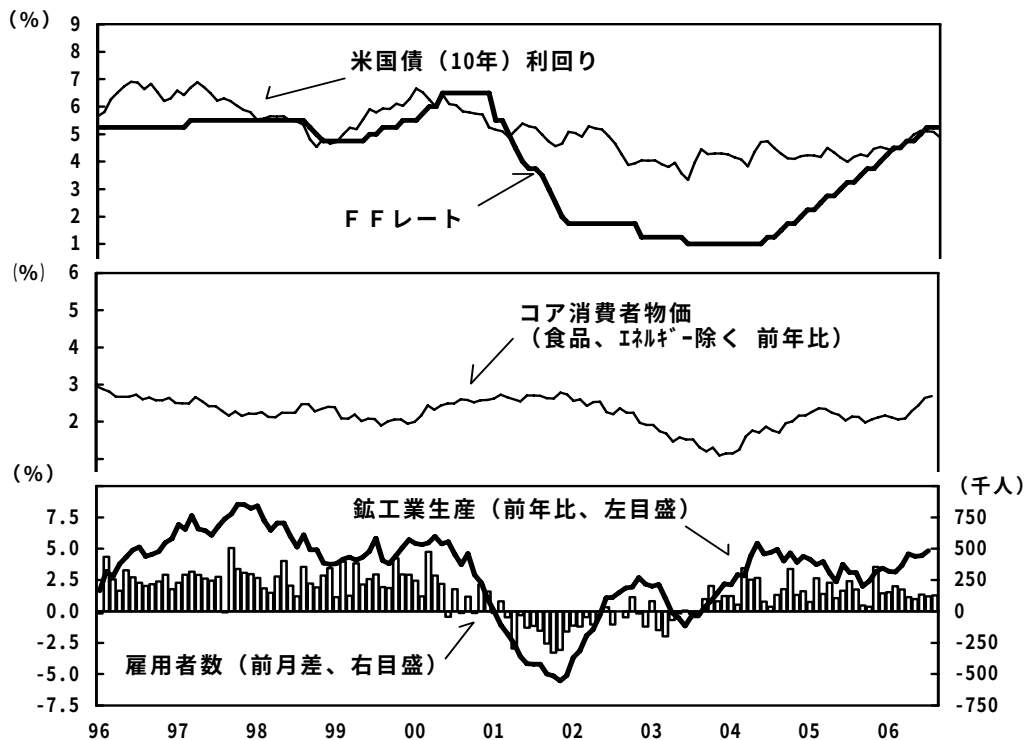
西垣（E-Mail：hideki.nishigaki@murc.jp）

※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。

Ⅰ．米国経済

【景気概況】

- ・米国景気は減速している。2006年4～6月期の実質GDP成長率は前期比年率2.9%（改定値）と、潜在成長率とされる3%台前半を下回った。
- ・まず家計部門についてみると、非農業部門雇用者数は前月比12.8万人の増加にとどまった。2005年の平均である16万人を5ヶ月連続で下回っており、雇用の増加ペースは一時の勢いと比べ緩やかなものになった。一方、7月の実質個人消費支出は、自動車販売の改善により前月比0.5%増と持ち直した。もっとも、7月の住宅着工件数は179.5万戸と2ヵ月連続で減少した。直近のピークであった1月（227万戸）と比べ、減少基調が鮮明になっている。
- ・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（8月：54.5）、非製造業（7月：54.8）がいずれも低下したものの、景気判断の分かれ目となる50の水準を上回った。また、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2ヵ月ぶりに前月比増加した。
- ・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）上昇率が6月は前年比2.4%となり、FRBが物価安定の目安とする1～2%の範囲を4ヵ月連続で上回った。原油価格や平均時給が高水準で推移しておりインフレ懸念が強まっている。
- ・8月8日に開催されたFOMC（米連邦公開市場委員会）では、FFレートを5.25%に据え置くことを決定し、約2年に及んだ金融引締めを休止した。



○改善を示す米国の財政収支

- ・ 米議会予算局（CBO）は2006会計年度（2005年10月～2006年9月）の財政赤字が2,600億ドルと、2005年度実績の3,180億ドルを下回るとの改定見通しを発表した。行政管理予算局（OMB）も財政赤字が縮小するとの同様の見通しを示している。
- ・ 2006年度の財政赤字については、OMBが2月の予算教書で示した見通しでは過去最大の4,230億ドルに拡大するとみられていたほか、CBOが3月に示した見通しでも3,710億ドルに拡大することが見込まれていた。
- ・ CBOの3月時点の見通しと今回の見通しを比べると、歳入見通しが900億ドル上ぶれている。個人・法人所得税が2年続けて近年の平均的な伸びを大幅に上回ったほか、税収弾性値（名目GDPに伸びに対する税収の伸びの比率）が拡大したことによる。法人税の対GDP比は1979年以来27年ぶりの水準にまで拡大する見通しである。
- ・ 財政の中期的な予想については、政府から中立的な立場にあるCBOの見通しでは改善は一時的であり、今後も現状程度の赤字が続くことが見込まれている。一方OMBの見通しでは財政赤字の縮小が続き、対GDP比で半減させるとする第2期ブッシュ政権の公約が目標と比べ1年前倒しで達成されるとしている。こうした両者の見通しの相違は、裁量的支出のうち国防費の見通しの相違によるところが大きい。
- ・ 米国の財政収支の改善については、大型減税の実施による経済の好転が税収を増加させた点を評価する見方が多い。もっとも、ベビーブーマー世代の大量退職を控え、社会保障改革が喫緊の課題となっている現状は日本と同様であり、歳出削減に向け一段の努力が求められている。

図表．米財政収支の見通し

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	1994～ 2004平均	2005	2006	2007～ 2016平均
	予 算 規 模 （億ドル）						伸 び 率 （％）			
歳 入	21,540	24,030	25,150	26,720	27,750	28,900	4.1	14.5	11.6	5.6
個人所得税	9,270	10,590	11,420	12,460	13,110	13,920	4.1	14.6	14.3	7.5
法人所得税	2,780	3,400	3,370	3,320	3,170	3,040	3.0	47.0	22.2	0.3
社会保険料など	9,480	10,040	10,360	10,940	11,470	11,940	4.7	9.3	5.0	4.6
歳 出	24,720	26,630	28,010	29,450	30,790	32,170	4.6	7.8	7.7	4.6
義務的経費	13,200	14,180	14,860	15,690	16,590	17,590	5.6	6.7	7.4	6.1
裁量的経費	9,680	10,250	10,650	11,060	11,380	11,640	5.2	8.1	5.9	2.5
利払い費	1,840	2,200	2,490	2,700	2,820	2,950	▲2.3	14.8	19.7	3.3
財政収支	▲3,180	▲2,600	▲2,860	▲2,730	▲3,040	▲3,280	—	—	—	—

（注） 義務的経費の大半は社会保障関係費、裁量的経費の過半は国防費が占める。
2005年までは実績値、2006年以降は議会予算局による見通しの値。

（出所）米議会予算局

【米国経済指標】

景 気	経 済 指 標	2004	2005	05/4Q	06/1Q	06/2Q	06/4	06/5	06/6	06/7	06/8
要 需 サ イ ド	全般										
	実質GDP(前期比年率)	3.9	3.2	1.8	5.6	2.9	-	-	-	-	-
	I S M製造業指数	60.5	55.5	57.0	55.6	55.2	57.3	54.4	53.8	54.7	54.5
	I S M非製造業指数	62.5	60.1	59.8	59.1	60.0	63.0	60.1	57.0	54.8	
	景気先行指数(CI)	7.4	2.3	1.0	0.7	-0.4	-0.1	-0.5	0.1	-0.1	
	企業収益(税引前)	19.1	12.5	10.0	12.6	3.2	-	-	-	-	-
	個人消費										
	消費者信頼感指数(1985=100)	96.1	100.3	95.8	105.7	106.6	109.8	104.7	105.4	107.0	99.6
	小売売上高	6.2	7.2	0.5	3.2	0.9	0.7	0.2	-0.4	1.4	
	同(乗用車を除く)	7.2	8.2	1.9	2.7	1.6	0.7	0.8	0.1	1.0	
	自動車販売台数(年率、100万台)	16.87	16.95	15.96	16.86	16.29	16.64	16.10	16.12	17.14	
	名目可処分所得	6.4	4.1	2.1	1.7	1.4	0.5	0.4	0.5	0.7	
	個人貯蓄率	2.0	-0.4	-0.3	-0.3	-0.7	-0.5	-0.8	-0.7	-0.9	
	設備投資										
	固定資本財出荷	3.6	9.9	3.1	2.5	1.4	0.4	0.0	-0.2	1.7	
	同(前年比)			9.6	8.6	8.8	9.9	8.0	8.6	10.2	
	固定資本財受注	2.8	12.3	2.4	3.9	0.9	-2.1	1.3	0.9	1.6	
	情報機器出荷	2.0	8.5	2.9	2.6	1.0	1.4	-1.3	-0.6	1.1	
	住宅投資										
	新設住宅着工戸数(年率、万戸)	195.0	207.3	206.0	212.3	187.5	183.2	195.3	184.1	179.5	
	同(前年比)	5.2	6.3	4.8	2.6	-9.1	-11.9	-4.0	-11.4	-13.3	
	着工許可	5.7	4.9	-3.3	0.0	-9.9	-5.4	-1.4	-4.0	-5.7	
供 給 サ イ ド	輸出										
	セサスベース名目	13.0	10.7	3.6	4.8	3.3	-0.6	2.8	2.8		
	セサスベース実質	9.0	7.1	3.0	3.9	1.6	-1.3	1.8	2.5		
	I S M輸出向け受注指数	57.2	55.6	55.8	57.6	54.8	53.4	55.7	55.4	51.9	55.7
	生産										
	鉱工業生産	4.1	3.2	1.3	1.3	1.5	0.8	0.0	0.8	0.4	
	同(前年比)			3.0	3.3	4.5	4.6	4.4	4.4	4.9	
	設備稼働率(%)	78.6	80.0	80.5	81.1	81.9	81.8	81.7	82.3	82.4	
	企業在庫率	1.30	1.28	1.26	1.26	1.26	1.26	1.25	1.26		
	非農業部門生産性	3.0	2.3	-0.1	4.3	1.1					
	雇用										
	失業率(%)	5.5	5.1	4.9	4.7	4.6	4.7	4.6	4.6	4.8	4.7
	雇用者増(非農業)(千人)	175	165	179	176	115	112	100	134	121	128
	同(製造業)(千人)	0	-6	12	1	11	19	-10	25	-23	-11
	同(人材派遣)(千人)	13	14	18	-8	-1	-8	17	-11	3	3
	労働投入量(民間)	1.6	2.4	0.5	0.7	0.6	0.4	-0.1	0.4	0.1	-0.2
	輸入										
	セサスベース名目	16.9	13.9	5.1	1.6	2.4	0.9	2.4	1.2		
	セサスベース実質	11.4	6.9	3.6	1.9	-0.1	-0.7	0.5	1.1		
	同(前年比)			6.2	6.9	5.9	6.1	6.0	5.7		
財 政 金 融 市 場	国際収支										
	経常収支(10億ドル)	-665.3	-791.5	-223.1	-208.7		-	-	-	-	-
	貿易収支(セサス、10億ドル)	-650.9	-767.5	-208.4	-204.2	-206.9	-68.3	-69.6	-69.0		
	貿易収支(BOP、10億ドル)	-611.3	-716.7	-194.8	-190.7	-193.1	-63.3	-65.0	-64.8		
	物 価										
	生産者物価(最終財)	3.6	4.9	1.8	-0.1	1.1	0.9	0.2	0.5	0.1	
	消費者物価(コア)	1.8	2.2	0.6	0.6	0.9	0.3	0.3	0.3	0.2	
	同(前年比)			2.1	2.1	2.5	2.3	2.4	2.6	2.7	
	コアPCE物価指数(前年比)	2.0	2.1	2.1	2.0	2.3	2.2	2.2	2.3	2.4	
	雇用コスト(民間・未値)	3.7	3.0	0.7	0.6	0.8	-	-	-	-	-
	時間給	2.1	2.8	0.9	1.0	1.1	0.6	0.1	0.4	0.5	0.1
	同(前年比)			3.1	3.4	3.8	3.8	3.7	3.9	3.9	3.9
	I S M仕入価格指数	79.8	66.4	73.7	64.7	75.0	71.5	77.0	76.5	78.5	73.0
	財政収支(10億ドル)	-412.8	-318.5	-39.8	-61.2	32.2	118.9	-42.8	20.5	-33.2	
	M2(前期比年率)	4.6	4.3	5.1	6.4	3.3	4.1	1.2	6.1	4.0	
	国際証券投資(ネット、10億ドル)	763.6	838.1	244.7	227.4	185.6	46.9	63.6	75.1		
	FFレート(実効レート、%)	1.35	3.21	3.97	4.46	4.90	4.77	4.93	5.00	5.25	5.25
	10年物国債利回り(未値、%)	4.24	4.39	4.39	4.86	5.15	5.07	5.12	5.15	4.99	4.74
	NYダウ指数(未値)	10,783	10,718	10,718	11,109	11,150	11,367	11,168	11,150	11,186	11,381
	市場データ										
	ドル実効レート(Broad, 97.1=100)	113.59	110.81	112.00	110.42	108.68	109.83	107.45	108.76	108.51	
	同(前年比)	-4.6	-2.5	1.3	0.9	-1.8	-0.1	-2.7	-2.6	-3.2	
	JOCインデックス	112.93	114.16	118.12	120.80	125.51	123.34	127.20	125.98	127.97	

(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年債利回りはコンスタント・マチュリティ・ベース(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。

II. 欧州経済

1. ユーロ圏

- ・ 景気は拡大している。2006年4-6月期の実質GDP成長率（1次速報値）は前期比0.9%と前期より加速した。個人消費は鈍化した設備投資が大きく増加した。
- ・ 家計部門では、7月の失業率が7.8%と前月と同じ水準にとどまるなど、雇用環境の改善テンポは緩やかである。7月の小売売上高（数量）は前年比1.6%増と緩やかな増加傾向が続いている。
- ・ 企業部門については、輸出の拡大などを背景に回復傾向にある。6月の鉱工業生産は、前年比4.3%増と前月に続き堅調な伸びとなった。もっとも、8月のユーロ圏景況指数は106.7と9ヵ月ぶりに前月水準を下回った。
- ・ 物価動向をみると、8月の消費者物価上昇率は前年比2.3%と、前月からやや鈍化した。ECBが目標（参照）とする2%水準を上回る水準を続けており、先行きインフレ率が加速する懸念が強まっている。
- ・ ECB（欧州中央銀行）は8月31日の定例理事会で短期レポ金利を3.00%に据え置いた。依然としてインフレ圧力が強い中、次回10月の理事会で利上げを予想する見方が多い。

【ユーロ圏の主要経済指標】

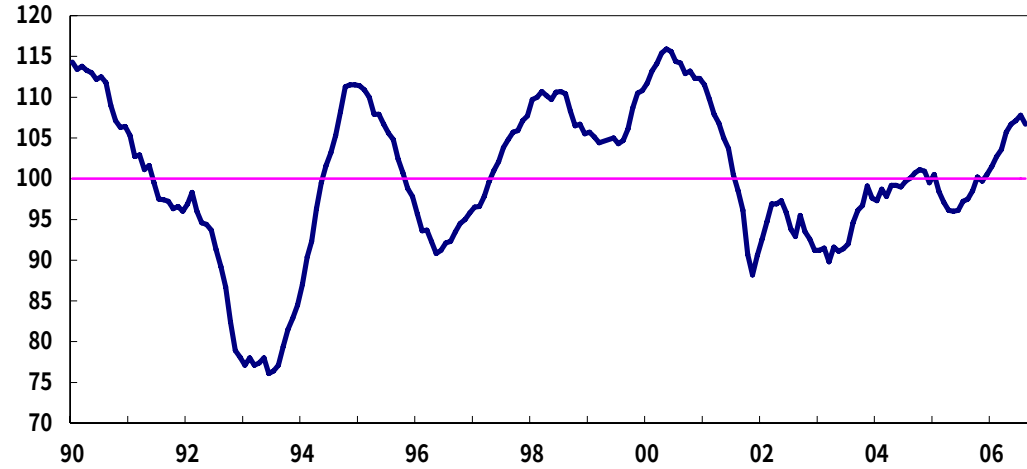
		03	04	05	05/IV	06/I	06/II	06/3	06/4	06/5	06/6	06/7	06/8
景気	全般	実質GDP* (上段：前期比)			0.3	0.8	0.9	-	-	-	-	-	-
		(下段：前年比)	0.8	1.8	1.4	1.7	2.1	2.6	-	-	-	-	-
		OECD景気先行指数	1.7	4.2	1.0	2.0	3.3	5.0	3.9	4.6	5.2	5.2	
		景況指数 (95=100) *	93.6	99.4	98.1	100.1	102.6	106.5	103.6	105.7	106.7	107.1	107.8
	消費	消費者信頼感指数*	-18	-14	-14	-12	-11	-9	-10.0	-10.1	-8.5	-9.0	-8.0
		小売売上数量* (上段：指数)	103.7	105.2	106.6	107.2	107.4	107.9	106.9	107.9	107.7	108.1	
		(下段：前年比)	0.7	1.4	1.3	1.3	0.9	1.7	0.1	2.2	1.4	1.6	
		新車登録	-1.6	2.5	0.7	-2.9	5.6	-0.2	6.9	-6.9	12.3	-4.5	
	投資	建設業	0.7	0.2	-0.2	0.5	1.6		-	-	-	-	-
		建設業信頼感指数*	-18	-14	-9	-5	-4	-2	-3.2	-2.7	-2.4	-1.7	0.6
		輸出	域外輸出金額	-2.3	8.9	7.4	9.8	16.3	9.2	18.2	5.3	14.2	8.2
		域外輸出数量*	1.1	8.5	4.7	6.7	8.7		9.5	7.4			
	生産	鉱工業景況*	-11	-5	-7	-6	-2	2	-0.8	1.4	1.9	3.0	3.8
		鉱工業生産* (上段：指数)	100.3	102.3	103.6	104.8	105.9	107.0	106.4	105.7	107.6	107.6	
		(下段：前年比)	0.3	2.0	1.3	2.2	3.4	3.7	4.3	1.9	5.0	4.3	
		製造業生産*	0.1	2.0	1.4	2.4	3.1	4.1	3.9	2.1	5.6	4.5	
	雇用	設備稼働率(%) *	81.0	81.5	81.2	81.1	82.0	82.5	-	-	-	-	-
		雇用者数	0.3	0.6	0.8	0.7	0.9		-	-	-	-	-
		失業率(%) *	8.7	8.9	8.6	8.3	8.2	7.9	8.0	8.0	7.9	7.8	7.8
		輸入	域外輸入金額	0.5	9.4	12.3	15.1	22.9	14.0	22.4	8.9	19.8	13.5
		域外輸入数量*	3.8	5.9	4.6	6.4	6.6		6.4	4.7			
国際収支	経常収支 (10億euro)	32.4	49.7	-22.6	-12.8	-15.3	-13.3	-3.0	-7.3	-11.5	5.5		
	貿易収支 (10億euro)	69.6	71.5	23.2	-1.2	-12.6	-3.3	0.6	-2.1	-3.2	2.0		
物 価	生産者物価	1.4	2.3	4.1	4.4	5.2	5.8	5.1	5.5	6.1	5.8		
	消費者物価	2.1	2.1	2.2	2.3	2.3	2.4	2.2	2.4	2.5	2.4	2.4	2.3
	消費者物価 (コア)	1.8	1.8	1.4	1.3	1.3	1.4	1.3	1.5	1.3	1.4	1.4	
金 融	マネーサプライ(M3)	8.1	5.8	7.4	7.7	7.9	8.6	8.4	8.8	8.7	8.4	7.7	
	3ヶ月物銀行間金利(%)	2.33	2.11	2.19	2.34	2.61	2.89	2.7	2.8	2.9	3.0	3.1	
	10年物国債金利(%)	4.16	4.14	3.44	3.42	3.56	4.05	3.7	4.0	4.1	4.1	4.1	
	株価 (DJ Euro Stoxx)	213.3	251.1	293.8	315.2	347.6	348.2	358.0	362.3	351.7	331.8	339.6	351.1
	為替相場 (ドル/ユーロ)	1.13	1.24	1.24	1.19	1.20	1.26	1.2	1.2	1.3	1.3	1.3	1.3
	名目実効相場	12.0	3.9	-0.8	-5.1	-4.8	-0.1	-4.9	-2.9	-0.3	3.1	2.8	
	短期レポ金利 (期末値)	2.00	2.00	2.25	2.25	2.50	2.75	2.50	2.50	2.50	2.75	2.75	3.00

(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>

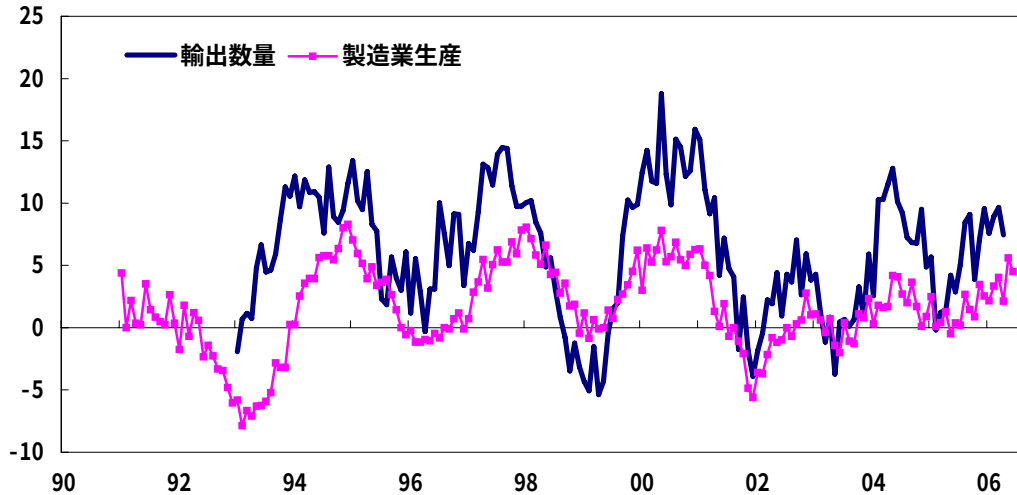
(長期間の平均=100)

ユーロ圏：景況指数



(前年比、%)

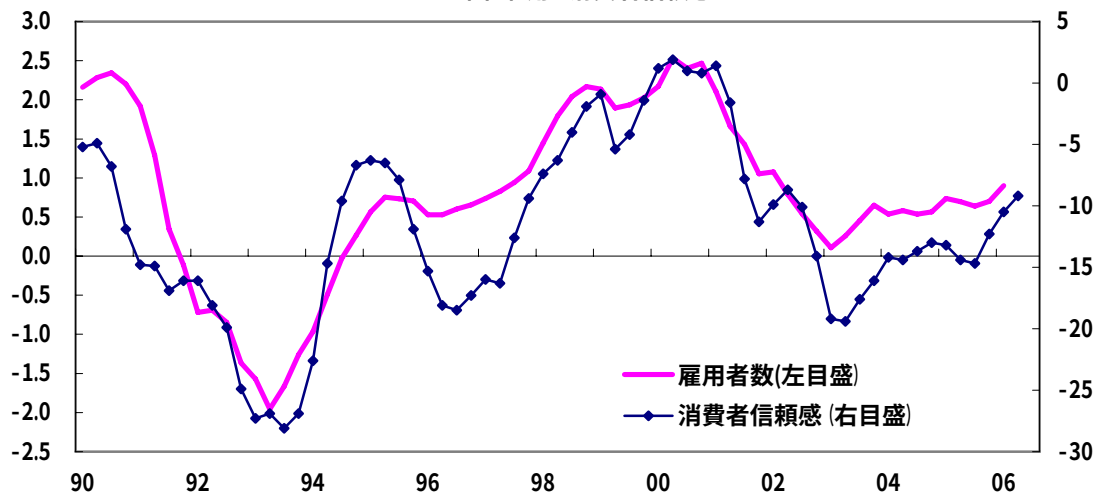
ユーロ圏：輸出と生産



(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】

	03	04	05	05/IV	06/I	06/II	06/4	06/5	06/6	06/7	06/8
実質GDP成長率* (上段：前期比)				0.0	0.4		-	-	-	-	
(下段：前年比)	-0.2	1.1	1.2	1.7	1.4		-	-	-	-	
OECD景気先行指数	2.3	5.3	1.1	3.0	5.6		7.6	8.0	7.3		
IFO企業景況指数	91.8	95.5	95.5	98.7	103.6	106.1	105.9	105.6	106.8	105.6	105.0
鉱工業生産* (上段：前期比)	99.5	102.5	106.1	1.3	0.6		0.4	1.6	-0.4		
(除く建設) (下段：前年比)	0.4	3.0	3.5	3.8	8.3		-5.3	11.8	-1.1		
製造業受注*	0.7	6.1	6.4	9.5	11.3		14.8	12.5	8.4		
国内*	0.0	3.9	3.1	3.8	6.3		9.6	11.5	5.9		
海外*	1.5	8.7	9.9	15.8	16.4		20.4	13.5	11.2		
設備稼働率(%)*	82.7	84.1	83.4	84.4	84.9	86.3	-	-	-	-	-
建設*	-4.4	-5.5	-5.3	-1.3	-0.4		6.9	5.7	5.7		
建設業信頼感指数*	-49	-48	-42	-35	-29	-19	-20	-19	-17	-15	-14
消費者信頼感指数*	-19	-16	-14	-10	-7	-5	-6	-3	-5	-6	-7
小売売上数量 (除く自動車) *	-0.4	1.5	1.9	0.5	0.7	0.8	1.4	0.3	2.1	0.8	
新車登録	-0.5	0.9	1.7	-2.8	6.2	-0.8	-7.9	10.0	-3.8	-1.9	
賃金 (月給、全産業)	2.1	1.3	1.1	0.7	1.1		2.4	1.4	1.2		
就業者数*	-0.9	0.4	-0.3	-0.4	0.1	0.5	-	-	-	-	-
失業者数 (千人) *	4383	4389	4862	4744	4703	4590	4672	4586	4534	4442	4447
失業率(%)*	10.5	10.8	11.2	11.2	11.3	10.8	11.3	11.0	10.8	10.6	10.6
旧西(%)*	8.4	8.7	9.5	9.5	9.6	9.2	9.6	9.3	9.2	9.0	9.0
旧東(%)*	18.3	18.9	17.7	17.7	17.9	17.2	17.8	17.5	17.3	16.8	17.2
輸出金額*	1.9	8.9	7.8	9.9	13.9		15.5	10.0	11.0		
輸入金額*	3.0	6.6	9.0	11.8	21.2		19.9	12.1	19.7		
生産者物価 (鉱工業)	1.7	1.6	4.6	4.9	5.7	6.1	6.1	6.2	6.1	6.0	
消費者物価	1.1	1.6	2.0	2.2	2.0	2.0	2.0	1.9	2.0	1.9	1.7
10年物国債金利 (%)	4.09	4.06	3.38	3.36	3.49	3.96	3.92	3.97	3.99	4.02	3.88
DAX株価指数	3198.3	3983.3	4678.1	5133.1	5706.7	5777.4	6000.9	5852.9	5495.3	5594.2	5750.3

【フランスの主要経済指標】

	03	04	05	05/IV	05/IV	06/I	06/4	06/5	06/6	06/7	06/8
実質GDP成長率* (上段：前期比)				0.3	0.5		-	-	-	-	
(下段：前年比)	0.9	2.0	1.2	1.1	1.5		-	-	-	-	
OECD景気先行指数	0.8	5.8	0.8	1.4	1.5		2.9	3.6	3.6		
INSEE企業生産見通しDI*(%)	-29	5	-12	-4	-3	0	2	0	-2	6	
企業収益 (10億euro、年率) *	526	553					-	-	-	-	-
鉱工業生産* (上段：指数)	99.5	101.7	101.9	101.7	102.5		101.7	104.1	104.1		
(除く建設) (下段：前年比)	-0.4	2.0	0.2	-0.7	0.3		-0.3	3.1	2.8		
製造業稼働率(%)	84.8	84.1	83.2	81.8	83.6	84.5	-	-	-	-	-
建設*	0.4	1.9									
建設業信頼感指数*	-8	3	9	12	15	14	14	15	15	16	
消費者信頼感指数*	-24	-14	-16	-16	-14	-14	-15	-13	-15	-11	
小売売上数量* (上段：指数)	105.3	113.1	114.7	115.9	115.8		116.1	116.1			
(下段：前年比)	1.0	3.2	1.4	1.6	1.7		2.2	1.8			
新車登録	-6.3	0.2	2.7	-3.2	0.1	-3.1	-6.7	-3.3	0.2	-5.0	0.1
家計工業品消費 (除く自動車) *	1.8	3.8	2.9	2.2	3.0	4.9	3.5	5.7	5.6		
就業者数*	-0.4	0.1	0.4	0.4	0.4		-	-	-	-	-
失業者数 (千人) *	2763	2746	2622	2622	2583	2465	2544	2499	2465	2436	
失業率(%)*	10.0	10.0	9.6	9.6	9.5		9.3	9.1	9.0		
輸出金額*	-2.5	5.7	4.8	6.2	10.6		14.0	9.3	11.2		
輸入金額*	-0.9	7.8	9.0	9.1	11.1		11.2	9.6	13.2		
生産者物価 (鉱工業中間財)	0.9	2.1	3.0	3.0	3.6	3.9	3.7	4.2	3.9		
消費者物価	2.1	2.1	1.7	1.6	1.8	1.9	1.7	2.1	1.9	1.9	
10年物国債金利 (%)	4.13	4.10	3.40	3.39	3.51	3.99	3.95	4.00	4.01	4.02	3.89
CAC40株価指数	3119.1	3685.3	4269.5	4571.0	4978.1	5011.7	5180.0	5078.2	4789.2	4910.6	5073.3

2. 英国

- ・景気は拡大している。2006年4-6月期の実質GDP成長率（改訂値）は前期比0.8%と前期から加速した。企業サービス部門の産出拡大が成長率を押し上げた。
- ・企業部門をみると、輸出が2桁増を続けるなか、6月の製造業生産は前年比0.9%増と4ヵ月連続して前年水準を上回った。もっとも、家計部門では、7月の失業率が3.0%と前月と同じ水準にとどまるなど、雇用環境の回復テンポは緩やかである。個人消費をみると、7月は小売売上が増加基調を続けている一方で、新車登録は前月に続き前年比マイナスとなるなど回復力は弱いものである。
- ・物価動向をみると、7月の消費者物価上昇率は前年比2.4%と、前月から鈍化したが、BOE（イングランド銀行）の目標値（同2.0%）を上回った。住宅価格指数上昇率については8月は前年比7.6%と前月に続いて鈍化した。
- ・BOE（英国中央銀行）は、8月3日の金融政策委員会（MPC）で、政策金利を0.25%引き上げ年4.75%とすることを決定した。インフレ加速の懸念は根強いいため、年末にかけて追加的に利上げが実施されるとの見方がある。

【英国の主要経済指標】

経済指標		03	04	05	05/IV	06/I	06/II	06/4	06/5	06/6	06/7	06/8
景気	全般	実質GDP（上段：前期比）			0.7	0.7	0.8	-	-	-	-	
		（下段：前年比）	2.5	3.1	1.8	1.8	2.3	2.6	-	-	-	
		CBI企業先行き見通し(%)	-17	7	-19	-21	-14	-2	-	-	-	
		OECD景気先行指数	-0.8	2.8	-0.8	-0.3	0.5		1.3	1.4	1.0	
		企業収益（税引き前）	7.7	7.3	0.4	-0.2	2.7		-	-	-	-
	需要サイド	消費者信頼感指数*	-6	-3	-2	-4	-4	-5	-3	-6	-5	-6
		小売売上*	3.3	6.0	1.9	2.6	1.8	3.6	2.9	4.2	3.6	4.0
		新車登録	0.6	-0.5	-5.0	-4.0	-4.6	-3.7	-9.1	1.1	-3.6	-4.1
		住宅着工	7.2	10.2					-	-	-	-
		新規建設工事受注*	-4.6	8.3	6.0	8.2	10.1	5.7	-3.6	19.0	-0.5	
	輸出	輸出 *	1.1	1.2	10.1	13.2	23.0		29.2	27.5	16.6	
		CBI輸出受注評価	-33	-13	-20	-21	-13	-5	-13	0	-3	-6
	供給サイド	製造業生産*	0.1	1.7	-1.2	-2.1	-0.4		0.5	0.9	0.9	
		CBI能力以下操業割合	70	60	58	60	62	56	-	-	-	-
		CBI最終品在庫水準評価	17	11	15	15	16	10	7	10	14	5
	雇用	就業者数*	1.0	0.9	0.8	0.6	0.5		-	-	-	-
		失業率(%)*	3.0	2.7	2.7	2.8	2.9	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0
	輸入	輸入 *	1.2	6.3	9.7	12.6	22.8		21.6	28.1	21.5	
国際収支		経常収支（10億£）	-16	-24	-32	-9	-8		-	-	-	-
		貿易収支（10億£）*	-48	-60	-66	-18	-20		-6	-7	-6	
物価	物価	製造業生産者物価	1.5	2.5	2.8	2.5	2.8	3.0	2.5	3.1	3.4	2.8
		消費者物価	1.3	1.4	2.1	2.1	1.9	2.2	2.0	2.2	2.5	2.4
		ハリファクス住宅価格指数	18.9	18.8	5.4	5.1	6.3	9.3	8.1	9.1	9.4	8.9
		単位労働コスト*	3.2	2.2	3.6	3.7	4.3		-	-	-	-
		平均実収	3.4	4.4	4.0	3.6	4.2		3.6	4.4	5.0	
金融	金融	マネーサプライ(M4)	7.2	8.8	12.6	12.7	12.0	13.5	12.8	11.7	13.5	13.1
		3ヶ月物銀行間金利(%)	3.69	4.59	4.70	4.56	4.54	4.64	4.59	4.66	4.69	4.69
		10年物国債金利(%)	4.47	4.86	4.41	4.29	4.19	4.61	4.52	4.64	4.66	4.64
		株価（FT100）	4051	4522	5159	5436	5820	5851	6052	5851	5668	5834
		為替相場（ドル/£）	1.63	1.83	1.82	1.75	1.75	1.83	1.77	1.87	1.84	1.84
		実効相場（90=100）	100.2	104.1	103.3	103.2	102.5		101.9	104.1		
		実効相場（前年比）	-5.5	3.9	-0.7	0.8	-0.3		-2.4	0.6		

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