

米国・欧州主要国の景気概況 ＜2006年12月号＞

【目次】

I．米国経済

- ・ 景気概況：景気減速の動き … p.1
- ・ 好調な企業収益と労働分配率の低下 … p.2
- ・ 主要経済指標 … p.3

II．欧州経済

- 1．ユーロ圏：景気は堅調、2ヵ月ぶりの利上げ … p.4
- 2．英 国 ：景気は拡大、家計部門にも回復の動き … 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）

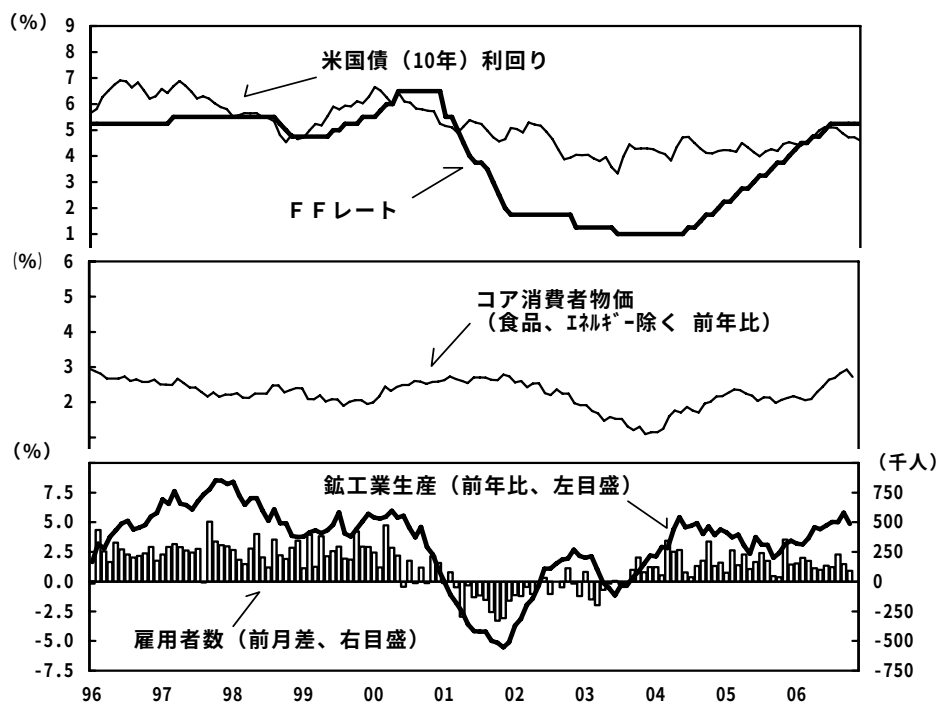
西垣（E-Mail：hideki.nishigaki@murc.jp）

※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7～9月期の実質GDP成長率は前期比年率2.2%（改定値）と4～6月期の2.6%から低下した。住宅投資の低迷などにより、3%程度とされる潜在成長率を2四半期連続で下回った。
- ・家計部門についてみると、10月は非農業部門雇用者数が前月比9.2万人増と1年ぶりの低い伸びにとどまったが、失業率は4.4%と3ヵ月連続で改善し、2001年5月以来の低水準となった。また、10月の実質個人消費支出はサービス消費の拡大などにより前月比0.4%増と2ヵ月連続で増加した。一方、10月の住宅着工件数は149万戸と、2000年7月以来の水準に減少した。2006年のピークであった1月（227万戸）と比べ水準は大幅に低下している。
- ・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49.5と、景気判断の目安となる50の水準を下回った。指数が50を下回るのは3年7ヵ月ぶりである。一方、非製造業は58.9と半年ぶりの水準に改善、50の水準を44ヵ月連続で上回った。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）上昇率が10月は前年比2.4%となった。FRBが物価安定の目安としている1～2%の範囲を7ヵ月連続で上回っている。
- ・10月24、25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。12月12日に開催される次回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。もっとも、景気減速を示す指標が増えていることから、2007年に利下げが行なわれるとの見方が広がっている。



○好調な企業収益と労働分配率の低下

- ・ 米国の 2006 年 7～9 月期の企業収益は、カバレッジの最も広い GDP 統計ベースで前年比 30.9% 増と 19 四半期連続で増益となった。増益率は 1984 年第 1 四半期以来の高水準を記録した。業種別では金融、非金融の区分しか公表されていないが（業種別の詳細は 1 ヶ月遅れで公表される）いずれも高い伸びを示した。
- ・ 金融機関などによる 2006 年の米国の予想増益率は、年初の時点では 8.7% と 2005 年の 12.5% と比べ鈍化すると予想されていたが、最新 11 月調査では 18.2% と、昨年を上回る見込みである。
- ・ 企業収益が拡大を続ける一方、7～9 月期の労働分配率は 1970 年以降では 2 番目の低さとなった。労働分配率は通常、景気の影響を受けて循環的な動きを示す。すなわち、景気後退局面では雇用者報酬の伸び悩みにより労働分配率が低下する一方、景気上昇局面では上昇するのが一般的である。
- ・ しかし、1990 年代についてみると、労働分配率が上昇に転じたのは景気の谷（91 年）から 6 年経過した 97 年であった。その後、景気の山となった 2001 年に労働分配率も同時にピークアウトし、低下基調が続いている。近年の米国では、所得分配の面で、雇用者への分配が遅れる傾向がみられる。
- ・ 雇用者報酬の伸びについては、2001 年 10～12 月期の前年比 1.1% 増をボトムに一貫して拡大しており、直近 7～9 月期には同 5.9% 増となっている。雇用者報酬の伸びが拡大を続ける中で、労働分配率が低下しているのは、雇用者報酬の伸びを上回るペースで企業所得が拡大していることによる。この結果、7～9 月期の企業分配率は 14.1% と、1947 年の統計開始以来、2 番目の高水準を記録した。企業主導による景気拡大の構図が所得分配の面でも一段と鮮明になってきたといえよう。

図 1．米企業収益

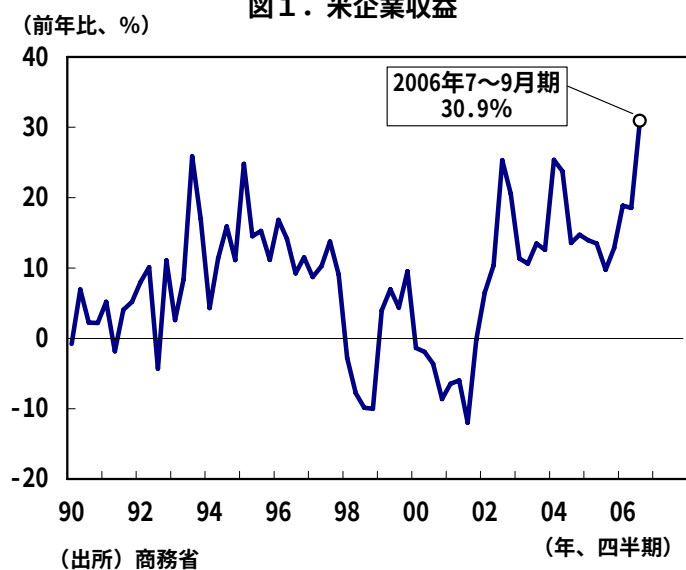
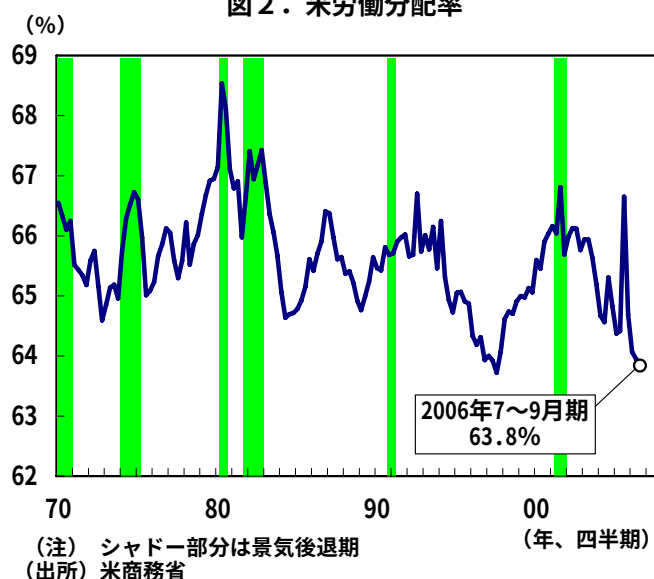


図 2．米労働分配率



【米国経済指標】

景 気	経 済 指 標	2004	2005	2006	06/1Q	06/2Q	06/3Q	06/7	06/8	06/9	06/10	06/11
要 需	全般											
	実質GDP(前期比年率)	3.9	3.2		5.6	2.6	2.2	-	-	-	-	-
	I S M製造業指数	60.5	55.5		55.6	55.2	54.0	54.7	54.5	52.9	51.2	49.5
	I S M非製造業指数	62.5	60.1		59.1	60.0	54.9	54.8	57.0	52.9	57.1	58.9
	景気先行指数(CI)	7.4	2.3		0.7	-0.4	-0.4	-0.3	-0.3	0.4	0.2	
	企業収益(税引前)	19.1	12.5		12.6	1.4	4.2	-	-	-	-	-
	同 (前年比)				18.9	18.5	30.9	-	-	-	-	-
	個人消費											
	実質可処分所得	3.6	1.2		1.1	-0.4	0.9	0.3	0.3	0.8	0.6	
	消費者信頼感指数(1985=100)	96.1	100.3		105.7	106.6	104.4	107.0	100.2	105.9	105.1	102.9
	コ7小売売上高	7.2	8.2		2.6	1.6	0.6	0.6	0.4	0.6	0.4	
	実質個人消費	3.9	3.5		1.2	0.6	0.7	0.5	-0.1	0.2	0.4	
	自動車販売台数(年率、万台)	1687	1695		1686	1629	1658	1714	1602	1658	1611	
	個人貯蓄率	2.0	-0.4		-0.3	-1.4	-1.2	-1.7	-1.3	-0.7	-0.6	
	設備投資											
	コ7資本財出荷	3.6	9.9		2.5	1.4	1.7	1.5	1.3	-1.6	-1.6	
	同 (前年比)				8.6	8.8	9.1	10.1	9.1	8.0	4.3	
	コ7資本財受注	2.8	12.3		3.9	0.9	3.5	0.6	1.1	3.1	-4.9	
	住宅投資											
	新設住宅着工戸数(年率、万戸)	195	207		212	187	172	176	166	174	149	
	同 (前年比)	5.2	6.3		2.6	-9.3	-18.2	-15.0	-20.0	-19.4	-27.4	
	新築住宅販売(年率、万戸)	120	128		111	110	101	98	100	104	100	
	中古住宅販売(年率、万戸)	672	706		679	669	628	633	630	621	624	
サ イ ト	輸出											
	セリサハース名目	13.0	10.7		4.8	3.5	3.9	-1.5	3.1	0.7		
	セリサハース実質	9.0	7.1		3.9	1.8	2.6	-2.0	2.5	1.3		
	I S M輸出向け受注指数	57.2	55.6		57.6	54.8	54.3	51.9	55.7	55.3	57.8	56.9
	生産											
	鉱工業生産	4.1	3.2		1.3	1.6	1.0	0.3	0.3	-0.6	0.2	
	同 (前年比)				3.3	4.6	5.3	5.0	5.0	5.8	4.9	
	設備稼働率(%)	78.6	80.0		81.1	82.0	82.5	82.6	82.7	82.1	82.2	
	企業在庫率	1.30	1.28		1.26	1.26	1.28	1.26	1.27	1.30		
	非農業部門生産性	3.0	2.3		4.3	1.2	0.2	-	-	-	-	-
	雇用											
	失業率(%)	5.5	5.1		4.7	4.6	4.7	4.8	4.7	4.6	4.4	
	雇用者増(非農業)(万人)	17.5	16.5		17.6	11.5	11.9	12.3	23.0	14.8	9.2	
	同 (製造業)(万人)	0.0	-0.6		0.1	1.1	-0.3	-2.3	-0.4	-1.2	-3.9	
	同 (人材派遣)(万人)	1.3	1.4		-0.8	-0.1	0.0	-0.6	0.4	-1.2	1.5	
	労働投入量(民間)	1.6	2.4		0.7	0.6	0.3	0.1	-0.1	0.1	0.3	
	輸入											
	セリサハース名目	16.9	13.9		1.6	2.4	3.7	1.2	2.5	-2.5		
	セリサハース実質	11.4	6.9		1.9	0.0	2.1	0.3	1.9	-1.2		
	同 (前年比)				6.9	6.0	7.8	7.2	9.0	7.2		
財 政	国際収支											
	経常収支(億ドル)	-6653	-7915		-2132	-2184		-	-	-	-	-
	貿易収支(セリサハース、億ドル)	-6509	-7675		-2042	-2066	-2137	-720	-732	-685		
	貿易収支(BOP、億ドル)	-6113	-7167		-1911	-1938	-2013	-680	-690	-643		
	物 価											
	生産者物価(最終財)	3.6	4.9		-0.1	1.1	0.1	0.1	0.1	-1.3	-1.6	
	消費者物価(総合、前年比)	2.7	3.4		3.6	4.0	3.3	4.1	3.8	2.1	1.3	
	消費者物価(コア)	1.8	2.2		0.6	0.9	0.7	0.2	0.2	0.2	0.1	
	同 (前年比)				2.1	2.5	2.8	2.7	2.8	2.9	2.7	
	コ7PCE物価指数(前年比)	2.0	2.1		2.0	2.2	2.4	2.3	2.5	2.4	2.4	
	雇用コスト(民間、未値)	3.7	3.0		0.6	0.8	0.9	-	-	-	-	-
	時間給	2.1	2.8		1.0	1.1	1.0	0.4	0.3	0.2	0.4	
	同 (前年比)				3.4	3.8	4.0	3.8	4.0	4.1	3.9	
	I S M仕入価格指数	79.8	66.4		64.7	75.0	70.8	78.5	73.0	61.0	47.0	53.5
	財政収支(億ドル)	-4128	-3187	-2482	-1836	965	-417	-332	-647	562	-493	
	金 融											
	M 2(前期比年率)	4.7	4.3		6.4	3.0	3.8	3.8	4.2	2.9	11.0	
	国際証券投資(ネット、億ドル)	7636	8382		2276	1900	3186	328	1144	651		
	F F レート(実効レート、%)	1.35	3.21		4.46	4.90	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25
	10年物国債利回り(未値、%)	4.24	4.39		4.86	5.15	4.64	4.99	4.74	4.64	4.61	4.46
	N Y ダウ指数(未値)	10,783	10,718		11,109	11,150	11,679	11,186	11,381	11,679	12,081	12,222
市場	ダウ実効レート(Broad, 97.1=100)	113.6	110.8		110.4	108.7	108.1	108.5	107.8	108.1	108.4	107.5
	同 (前年比)	-4.6	-2.5		0.9	-1.8	-2.7	-3.2	-2.6	-2.3	-3.0	-4.5
	JOCインデックス	112.9	114.2		120.8	125.5	127.3	128.0	127.2	126.6	125.6	126.9

(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・マチュリティー・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

- ・ ユーロ圏では 2006 年 7-9 月期の実質 GDP 成長率（速報値）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。OECD によれば、2006 年通年のユーロ圏の実質 GDP 成長率は 2.6%と 6 年ぶりの高水準になると予測されている。
- ・ 家計部門では、10 月の失業率が 7.7%と前月から低下し、雇用環境は緩やかに改善している。個人消費は 10 月の小売売上高（数量）が前年比 1.0%増となり、増加傾向が続いている。
- ・ 企業部門については、輸出が拡大する中、9 月の鉱工業生産は、前年比 3.1%増と増加が続いている。11 月のユーロ圏景況指数は 110.3 と前月とほぼ同じ水準となった。
- ・ 物価動向をみると、10 月の消費者物価上昇率は前年比 1.6%と、前月に続いて鈍化した。エネルギー価格が低下したことが影響している。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、インフレ懸念は残っている。
- ・ ECB は 12 月 7 日の定例理事会で短期レポ金利を 0.25%引き上げ、年 3.5%とすることを決定した。利上げは 2 ヶ月ぶり。2007 年以降も追加利上げを予想する見方が多い。

【ユーロ圏の主要経済指標】

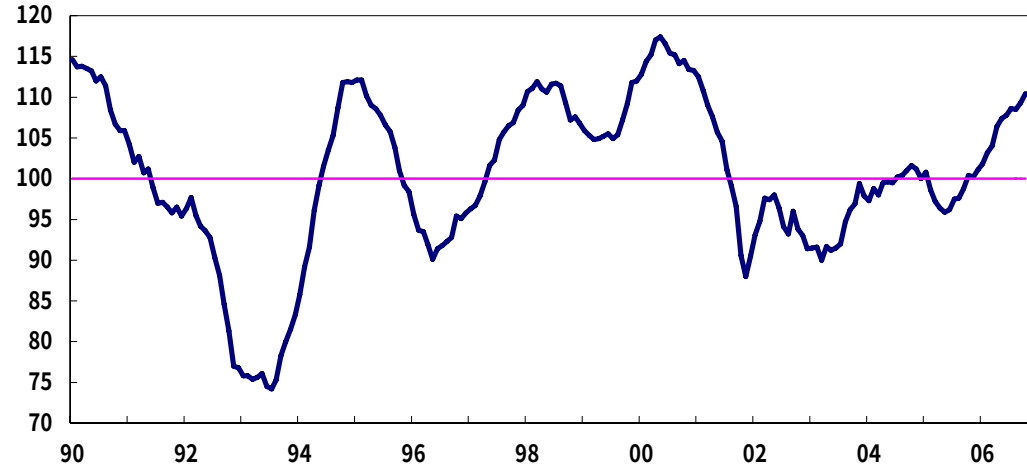
経済指標		03	04	05	06/I	06/II	06/III	06/7	06/8	06/9	06/10	06/11
景気	全般	実質 GDP* (上段：前期比)			0.8	1.0	0.5	-	-	-	-	-
		(下段：前年比)	0.8	2.1	1.3	2.2	2.8	2.7	-	-	-	-
		OECD 景気先行指数	1.7	4.1	1.0	3.0	4.6	4.0	4.3	4.0	3.6	
	需要サイド	景況指数 (95=100)*	93.7	99.7	98.4	103.0	107.2	108.8	108.6	108.5	109.3	110.4
		消費者信頼感指数*	-18	-14	-14	-11	-10	-8	-8.4	-8.6	-8.0	-7.8
		小売売上数量* (上段：指数)	103.7	105.2	106.6	107.4	108.0	108.7	108.5	109.1	108.4	108.5
		(下段：前年比)	0.7	1.4	1.3	0.9	1.8	1.8	1.9	2.1	1.5	1.0
		新車登録	-1.6	2.5	0.7	5.6	0.0	-3.3	-4.8	-1.0	-3.4	3.8
		建設業	0.6	-0.1	-0.6	1.7	3.5		-	-	-	-
		建設業信頼感指数*	-16	-12	-7	-2	-1	3	1.6	1.9	4.1	2.5
	輸出	域外輸出金額	-2.3	8.9	7.4	15.9	9.2	8.0	7.1	7.4	9.5	
		域外輸出数量*	1.1	8.5	4.9	9.1	7.5		3.6			
	供給サイド	鉱工業景況*	-10	-5	-7	-2	2	4	3.7	2.4	4.4	5.2
		鉱工業生産* (上段：指数)	100.3	102.3	103.6	106.0	107.3	108.2	107.4	109.4	107.8	
		(下段：前年比)	0.3	2.0	1.2	3.4	4.0	4.0	3.4	5.5	3.1	
		製造業生産*	0.0	2.1	1.3	3.1	4.4	4.2	3.7	5.8	3.2	
		設備稼働率(%)*	80.8	81.4	81.1	81.9	82.4	83.6	-	-	-	-
		雇用者数	0.4	0.6	0.7	1.0	1.3		-	-	-	-
		失業率(%)*	8.7	8.9	8.6	8.2	7.8	7.8	7.8	7.8	7.8	7.7
	輸入	域外輸入金額	0.5	9.4	12.7	22.5	14.3	10.6	13.5	9.6	8.9	
		域外輸入数量*	3.8	5.9	5.0	6.5	5.8		6.2			
国際収支	経常収支 (10億euro)	32.4	49.7	-23.1	-12.9	-7.6	-0.4	2.5	-2.1	-0.8		
	貿易収支 (10億euro)	69.6	71.5	19.9	-12.2	-4.0	-1.8	1.6	-5.4	2.0		
物 価	生産者物価	1.4	2.3	4.1	5.2	5.8	5.4	6.0	5.7	4.6	4.0	
	消費者物価	2.1	2.1	2.2	2.3	2.5	2.2	2.5	2.3	1.8	1.6	
	消費者物価 (コア)	1.8	1.8	1.4	1.3	1.4	1.4	1.5	1.4	1.5	1.5	
金 融	マネーサプライ(M3)	8.1	5.8	7.4	7.9	8.6	8.2	7.7	8.3	8.7	8.5	
	3ヶ月物銀行間金利(%)	2.33	2.11	2.19	2.61	2.89	3.22	3.1	3.2	3.3	3.5	
	10年物国債金利(%)	4.16	4.14	3.44	3.56	4.05	3.97	4.1	4.0	3.8	3.9	
	株価 (DJ Euro Stoxx)	213.3	251.1	293.8	347.6	348.2	350.2	339.6	351.1	359.9	375.8	384.8
	為替相場 (ドル/ユーロ)	1.13	1.24	1.24	1.20	1.26	1.27	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3
	名目実効相場	12.4	4.1	-1.4	-4.8	-0.1	2.5	2.8	2.2	2.5	2.2	
	短期レポ金利 (期末値)	2.00	2.00	2.25	2.50	2.75	3.00	2.75	3.00	3.00	3.25	3.25

(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>

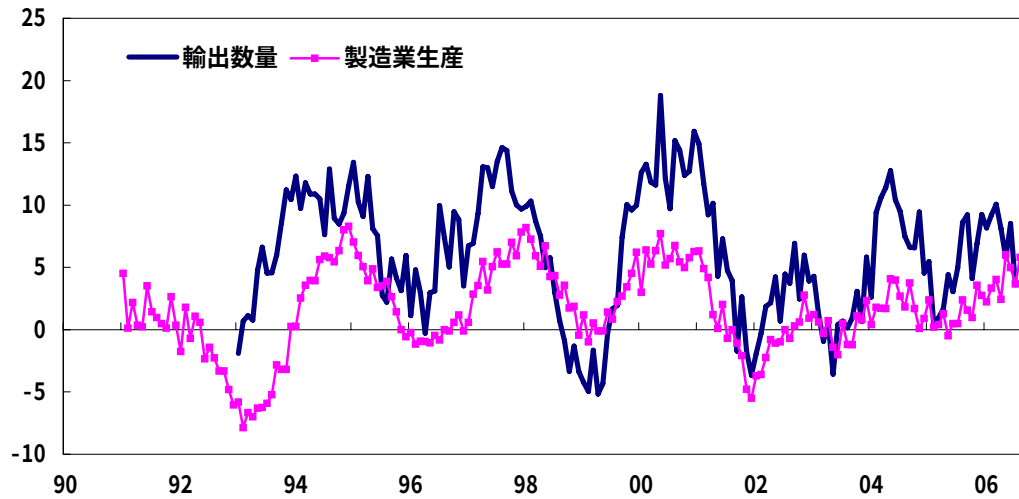
(長期間の平均=100)

ユーロ圏：景況指数



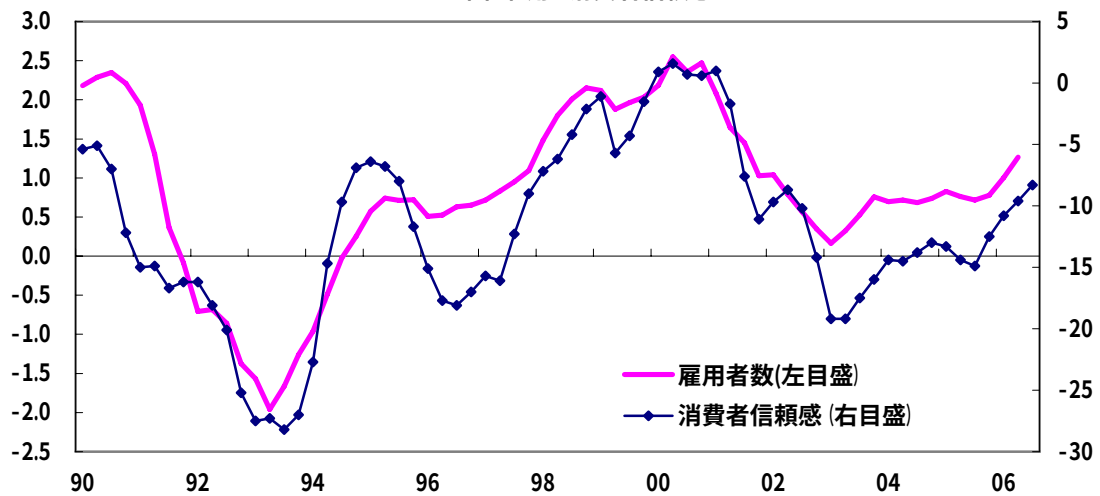
(前年比、%)

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	06/ I	06/ II	06/ III	06/ 7	06/ 8	06/ 9	06/ 10	06/ 11
実質GDP成長率* (上段：前期比)				0.8	1.1	0.6	-	-	-	-	-
(下段：前年比)	-0.2	0.8	1.1	1.9	2.7	2.8	-	-	-	-	-
OECD景気先行指数	2.2	5.2	1.0	5.4	7.5	6.0	6.4	6.0	5.5		
IFO企業景況指数	91.8	95.5	95.5	103.6	106.1	105.2	105.6	105.0	104.9	105.3	106.8
鉱工業生産* (上段：前期比)	99.5	102.5	106.0	0.6	2.1	1.9	0.6	1.4	-0.4		
(除く建設) (下段：前年比)	0.4	3.0	3.4	8.3	2.6	5.1	5.3	7.7	2.7		
製造業受注*	0.7	6.1	6.4	9.8	12.4	12.5	9.6	16.9	11.0		
国内*	0.0	3.9	3.1	6.3	9.2	11.7	8.6	12.9	13.6		
海外*	1.6	8.7	9.9	13.6	15.8	13.4	10.7	21.2	8.5		
設備稼働率(%)*	82.3	83.3	83.1	85.0	86.3	86.5	-	-	-	-	-
建設*	-4.2	-5.1	-5.6	-0.4	6.2	7.9	7.2	7.1	9.5		
建設業信頼感指数*	-49	-48	-42	-29	-19	-14	-15	-14	-14	-15	-14
消費者信頼感指数*	-19	-16	-14	-7	-5	-6	-6	-7	-7	-7	-5
小売売上数量 (除く自動車) *	-0.4	1.5	1.7	0.5	0.8	0.6	0.8	1.4	-0.7	-0.9	
新車登録	-0.5	0.9	1.7	6.2	-0.8	0.9	-1.9	-0.8	4.9	1.4	18.1
賃金 (月給、全産業)	2.1	1.3	1.2	1.1	1.8	0.4	-0.2	1.1	0.8		
就業者数*	-0.9	0.4	-0.2	0.0	0.6	0.9	-	-	-	-	-
失業者数 (千人) *	4384	4389	4862	4710	4598	4424	4434	4433	4404	4331	4245
失業率(%)*	10.5	10.9	11.2	11.3	10.8	10.5	10.6	10.6	10.5	10.4	10.2
旧西(%)*	8.4	8.7	9.5	9.6	9.2	8.8	9.0	8.9	8.8	8.7	8.5
旧東(%)*	18.4	18.9	17.7	18.0	17.2	17.1	16.8	17.1	17.1	17.0	16.7
輸出金額*	1.9	9.1	7.7	13.9	12.1	13.1	13.3	9.7	16.2		
輸入金額*	3.0	6.8	8.9	21.2	17.2	17.0	19.6	12.4	19.3		
生産者物価 (鉱工業)	1.7	1.6	4.6	5.7	6.1	5.7	6.0	5.9	5.1	4.6	
消費者物価	1.1	1.6	2.0	2.0	2.0	1.6	1.9	1.7	1.0	1.1	1.5
10年物国債金利 (%)	4.09	4.06	3.38	3.49	3.96	3.89	4.02	3.88	3.76	3.79	3.72
DAX株価指数	3198.3	3983.3	4678.1	5706.7	5777.4	5748.6	5594.2	5750.3	5901.0	6161.3	6368.7

【フランスの主要経済指標】

	03	04	05	06/ I	06/ II	06/ III	06/ 7	06/ 8	06/ 9	06/ 10	06/ 11
実質GDP成長率* (上段：前期比)				0.5	1.2	0.0	-	-	-	-	-
(下段：前年比)	1.1	2.0	1.2	1.4	2.6	1.8	-	-	-	-	-
OECD景気先行指数	0.9	5.6	0.8	1.4	3.4	3.1	3.4	3.2	2.8		
INSEE企業生産見通しDI*(%)	-29	5	-12	-3	0	13	7	13	18	20	14
企業収益 (10億euro、年率) *	526	553					-	-	-	-	-
鉱工業生産* (上段：指数)	99.7	101.7	101.7	102.6	103.3	102.8	102.5	103.4	102.5		
(除く建設) (下段：前年比)	-0.4	2.0	0.0	0.4	1.8	0.6	1.1	1.4	-0.7		
製造業稼働率(%)	84.8	84.1	83.2	83.6	84.5	85.7	-	-	-	-	-
建設*	0.4	1.9									
建設業信頼感指数*	-8	3	9	15	14	18	16	18	20	19	18
消費者信頼感指数*	-24	-14	-16	-15	-14	-10	-11	-10	-9	-8	-7
小売売上数量* (上段：指数)	109.7	113.2	114.7	115.9	116.4	117.6	117.7	117.6	117.4		
(下段：前年比)	2.5	3.2	1.3	1.7	2.1	2.3	3.2	1.8	1.6		
新車登録	-6.3	0.2	2.7	0.1	-3.1	-6.8	-5.0	0.1	-13.3	8.4	-8.0
家計工業品消費 (除く自動車) *	3.1	3.8	2.9	2.9	4.7	4.2	3.7	6.3	2.8	4.2	
就業者数*	-0.4	0.1	0.5	0.5	0.9	0.9	-	-	-	-	-
失業者数 (千人) *	2763	2746	2622	2583	2465	2395	2436	2445	2395	2400	
失業率(%)*	10.1	10.0	9.6	9.5	9.0	8.8	8.9	9.0	8.8		
輸出金額*	-2.3	5.6	4.9	10.1	10.4	7.7	9.4	6.7	7.3		
輸入金額*	-1.1	7.7	9.7	11.9	11.5	9.6	12.2	10.6	6.1		
生産者物価 (鉱工業中間財)	0.9	2.1	3.0	3.6	3.9	3.6	4.0	4.0	2.8	2.4	
消費者物価	2.1	2.1	1.7	1.8	1.9	1.7	1.9	1.9	1.2	1.1	
10年物国債金利(%)	4.13	4.10	3.40	3.51	3.99	3.89	4.02	3.89	3.77	3.81	3.74
CAC40株価指数	3119.1	3685.3	4269.5	4978.1	5011.7	5048.1	4910.6	5073.3	5157.8	5338.8	5414.5

2. 英国

- ・景気は拡大している。2006年7-9月期の実質GDP成長率（速報値）は、前期比0.7%と前期と同じ伸びとなったが、前年比では高まっている。
- ・企業部門をみると、輸出の拡大などを背景に、9月の製造業生産は前年比2.1%増と前月から伸びがやや高まった。こうしたなか、家計部門は緩やかに回復している。10月は失業率が3.0%と前月と同じ水準にとどまったが、個人消費をみると、小売売上の伸びが高まったほか、新車登録が前年比プラスに転じるなど、明るさが増している。
- ・物価動向をみると、10月の消費者物価上昇率は前年比2.4%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。一方、住宅価格指数上昇率は11月が前年比8.7%と前月とほぼ同じ伸びとなっている。
- ・BOE（英国中央銀行）は、11月9日の金融政策委員会（MPC）で、政策金利を0.25%引き上げ、年5.0%としたが、12月7日のMPCでは据え置きを決定した。今後のインフレ率が上振れる場合には、追加利上げも予想される。

【英国の主要経済指標】

経済指標		03	04	05	06/I	06/II	06/III	06/7	06/8	06/9	06/10	06/11
景気	全般	実質GDP（上段：前期比）			0.7	0.7	0.7	-	-	-	-	-
		（下段：前年比）	2.7	3.3	1.9	2.3	2.6	2.7	-	-	-	-
		CBI企業先行き見通し(%)	-17	7	-19	-14	-2	-6	-	-	-	-
		OECD景気先行指数	-0.4	2.6	-0.4	0.5	1.4	0.8	0.9	0.7	0.8	
		企業収益（税引き前）	9.1	9.1	0.8	-2.6	1.5	7.6	-	-	-	-
	消費	消費者信頼感指数*	-6	-3	-2	-4	-5	-6	-6	-6	-7	-4
		小売売上*	3.3	5.9	1.9	1.7	3.4	3.7	3.9	4.3	3.0	4.0
		新車登録	0.6	-0.5	-5.0	-4.6	-3.7	-2.3	-4.1	-6.1	-0.7	0.9
	投資	住宅着工	7.2	10.0		15.9			-	-	-	-
		新規建設工事受注*	-4.6	8.3	6.0	9.3	9.2	4.0	1.8	20.1	-10.6	
	輸出	輸出 *	1.0	1.4	10.9	27.8	29.1	5.8	6.6	7.8	3.2	
		CBI輸出受注評価	-33	-13	-20	-13	-5	-5	-6	-6	-3	-11
	供給サイド	製造業生産*	0.2	2.0	-1.1	-0.4	1.1	1.4	0.9	1.4	2.1	
		CBI能力以下操業割合	70	60	58	62	56	50	-	-	-	-
		CBI最終品在庫水準評価	17	11	15	16	10	11	5	15	12	20
	雇用	就業者数*	1.0	0.9	0.8	0.5	0.8		-	-	-	-
		失業率(%)*	3.0	2.7	2.7	2.9	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0
	輸入	輸入 *	1.2	6.3	11.4	28.7	28.2	7.6	11.3	7.3	4.5	
国際収支	経常収支（10億£）	-15	-19	-27	-9	-7		-	-	-	-	-
	貿易収支（10億£）*	-49	-61	-69	-21	-20	-20	-7	-7	-7		
物 価	製造業生産者物価	1.5	2.5	2.8	2.8	3.0	2.5	2.9	2.7	1.8	1.7	
	消費者物価	1.3	1.4	2.1	2.3	2.5	2.2	2.4	2.5	2.4	2.4	
	ハリファクス住宅価格指数	18.9	18.8	5.4	6.3	9.4	8.4	8.9	8.4	8.4	8.8	8.7
	単位労働コスト*	3.1	2.0	3.5	4.2	3.2		-	-	-	-	-
	平均実収	3.4	4.4	4.0	4.2	4.3	4.0	3.9	3.8	4.1		
金 融	マネーサプライ(M4)	7.2	8.8	12.7	12.0	13.3	14.4	13.0	13.6	14.4	14.0	
	3ヶ月物銀行間金利(%)	3.69	4.59	4.70	4.54	4.64	4.86	4.69	4.90	4.98	5.08	5.18
	10年物国債金利(%)	4.47	4.86	4.41	4.19	4.61	4.60	4.64	4.63	4.54	4.61	4.55
	株価（FT100）	4051	4522	5159	5820	5851	5869	5834	5878	5896	6101	6168
	為替相場（ドル/£）	1.63	1.83	1.82	1.75	1.83	1.87	1.84	1.89	1.88	1.88	1.91
	実効相場（90=100）	96.9	101.6	100.5	98.9	99.5	102.1	100.8	102.8	102.9	103.0	103.3
	実効相場（前年比）	-3.6	4.9	-1.1	-1.8	-2.2	2.3	1.8	2.9	2.1	3.3	3.8

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