

調査レポート

米国・欧州主要国の景気概況 < 2010年2月 >

【目次】

. 米国経済

- ・景気概況：景気回復の動きが広がる p.1
- ・2011年度予算教書 p.2
- ・主要経済指標 p.3

. 欧州経済

- 1. ユーロ圏：企業景況感は1年半ぶりの水準に回復 p.4
- 2. 英国：BOEは量的緩和策を終了へ 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)

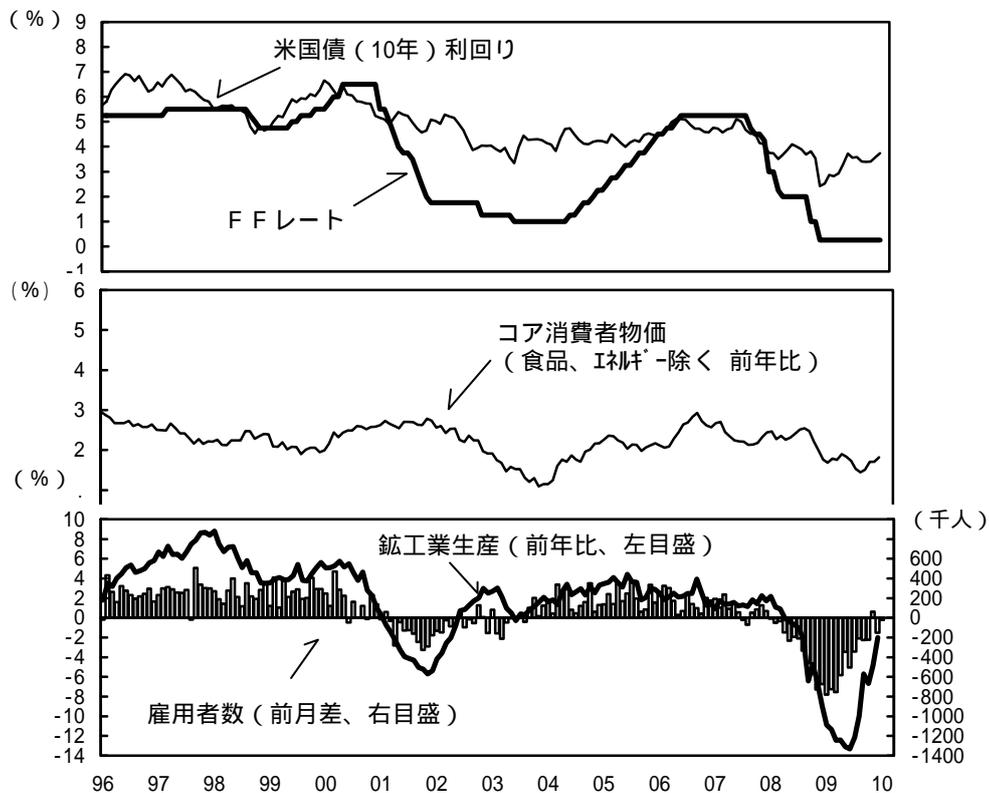
〒108-8248 東京都港区港南 2-16-4

TEL: 03-6711-1250

．米国経済

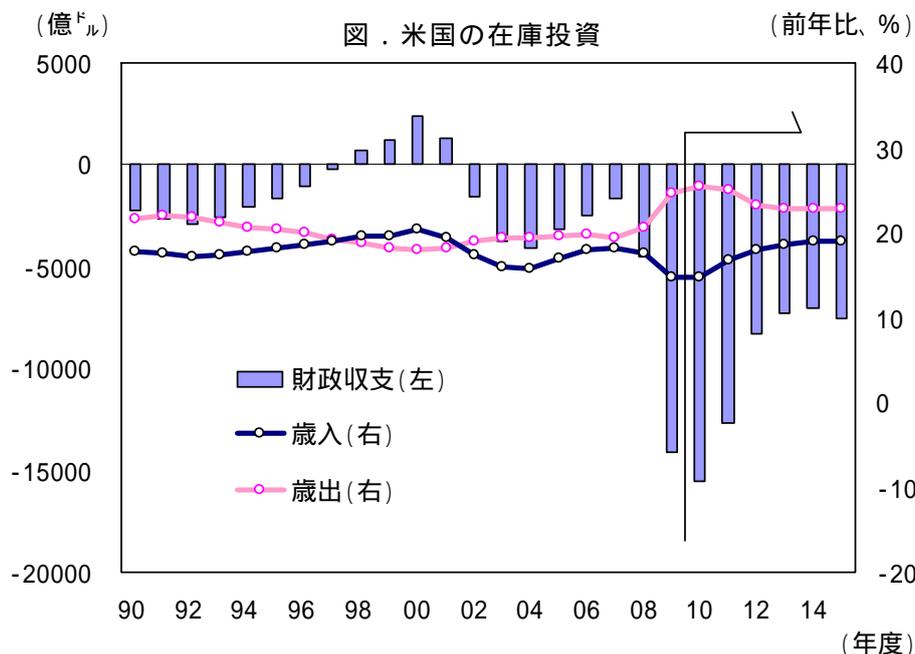
【景気概況】

- ・米国の2009年10～12月期の実質GDP成長率は前期比年率5.7%と、6年ぶりの高成長となった。在庫投資が成長率を押し上げた主因であったが、個人消費が2期連続で増加し設備投資が1年半ぶりに回復するなど、最終需要が総じて堅調であった。
- ・直近12～1月の経済指標についても、景気回復を示す動きが広がっている。家計部門では1月の失業率は9.7%に改善し、雇用の減少幅も2万人にとどまった。ひとこと比べると雇用削減ペースがずいぶん緩和されている。12月の実質可処分所得は4ヶ月連続で増加し、実質個人消費の増加も続いた。一方、12月の住宅着工件数は56万戸に減少し一進一退の動きが続いている。
- ・企業部門では、景況感を示す1月のISM指数は、製造業では58.4と5年半ぶりの高水準となり、景気判断の目安となる50の水準を6ヶ月連続で上回った。非製造業も50.5と1年8ヶ月ぶりの水準に回復した。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、12月は前月比2.1%増と4ヶ月連続で増加した。
- ・FRB（連邦準備制度理事会）は1月26、27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。会合後の声明文では現在の低金利を長期間据え置く方針が示された。もっとも、景気の改善を示す経済指標が増えており、金融市場では利上げの時期が焦点となっている。



2011 年度予算教書

- ・オバマ大統領は 2 月 1 日、今年 10 月から始まる 2011 年度の予算教書を発表した。予算教書は大統領の予算案として議会に提出され、年度末の 9 月までに議会が歳出法案を可決し予算が成立する。2010 年度の政策提案も含んでおり、補正予算として政策化される。
- ・予算教書によると、昨年度 1.41 兆ドルに急拡大した財政赤字は、2010 年度に 1.56 兆ドルまで拡大し、2011 年度は 1.27 兆ドルに縮小する見込みである。
- ・今年の予算教書は、政策面で雇用対策を最重点課題と位置づけ、追加景気対策のための予算を 2010 年度に 980 億ドル、2011 年度に 1470 億ドル見込んでいる。2010 年度分については、昨年末にオバマ大統領が追加対策の概要を示し、下院で 1500 億ドルの景気対策が成立し、1000 億ドル規模の予算成立をめざす上院との調整が焦点となっている。
- ・一方、懸案の財政再建策として、歳入面で富裕層増税や、金融機関を対象に金融危機責任税を創設し、歳出抑制策として、新規歳出に同額の歳入増加を義務付けるペイ・ゴー原則の徹底や、財政再建のための超党派の諮問委員会の設置を提案した。
- ・富裕層増税については、今年末で期限切れとなるブッシュ減税のうち、年収 25 万ドル以上の高所得者については所得税をもとの税率に戻すほか、キャピタルゲイン税の税率もブッシュ減税以前の 20% に引き上げ、10 年間で 1 兆ドル程度の歳入を見込んでいる。
- ・米国では中間選挙を控え、共和党支持層や中間層から財政赤字批判が根強く、景気対策と財政再建策を予算教書の柱にすえたのも、国内事情を念頭においたものとみられる。米国の財政赤字は急拡大しているが、政府の債務残高は先進国の中で必ずしも高くない。むしろ、財政赤字のファイナンスを海外に依存する割合が高いことが問題となっている。財政再建の実際の成否は景気動向に強く影響されるが、歳入確保や歳出抑制の取り組みを強化することは、米国債に対する海外投資家の信頼を確保するための鍵といえよう。



(出所) 米行政管理予算局

【米国の主要経済指標】

景気 経済指標		2007	2008	2009	09/2Q	09/3Q	09/4Q	09/9	09/10	09/11	09/12	10/1	
全般	実質GDP(前期比年率)	2.1	0.4	-2.4	-0.7	2.2	5.7	-	-	-	-	-	
	個人消費(同)	2.6	-0.2	-0.6	-0.9	2.8	2.0	-	-	-	-	-	
	住宅投資(同)	-18.5	-22.9	-20.4	-23.2	18.9	5.7	-	-	-	-	-	
	ISM製造業指数	51.1	45.5	46.2	43.0	51.4	54.6	52.4	55.2	53.7	54.9	58.4	
	ISM非製造業指数	53.5	47.3	46.2	44.9	48.3	49.4	50.1	50.1	48.4	49.8	50.5	
	景気先行指数(CI)	-0.4	-2.8	0.4	2.0	2.8	2.3	1.2	0.3	1.0	1.1	-	-
	企業収益(税引前) 同(前年比)	-4.1	-11.8	-	3.7	10.8	-	-	-	-	-	-	-
個人消費	実質可処分所得	2.2	0.5	1.3	1.5	-0.4	0.5	0.2	0.1	0.3	0.3	-	
	消費者信頼感指数(1985=100)	103.3	57.9	45.2	48.3	51.8	51.0	53.4	48.7	50.6	53.6	55.9	
	コア小売売上高	4.5	2.2	-0.7	-0.7	0.4	1.4	0.6	0.2	0.9	-0.3	-	
	実質個人消費	2.6	-0.2	-0.6	-0.2	0.7	0.5	-0.7	0.3	0.4	0.1	-	
	自動車販売台数(年率、万台)	1,609	1,319	1,035	957	1,149	1,084	919	1,043	1,089	1,120	1,076	
	個人貯蓄率	1.7	2.6	4.6	5.4	4.5	4.6	4.8	4.6	4.5	4.8	-	
	消費者信用残高	5.6	1.6	0.0	-1.2	-0.8	-1.2	-0.3	-0.2	-0.9	-0.1	-	
設備投資	コア資本財出荷	-0.8	1.0	-14.8	-2.6	0.6	2.0	0.5	0.5	1.6	2.1	-	
	コア資本財受注	-2.7	-0.5	-18.2	1.8	3.4	2.9	3.5	-1.8	3.2	2.2	-	
	ISM新規受注指数(製造業)	54.3	42.1	51.6	49.3	59.5	61.5	59.9	58.3	61.5	64.8	65.9	
	同(非製造業)	54.7	47.0	47.9	47.0	50.5	53.3	53.1	54.2	53.7	52.0	54.7	
住宅投資	新設住宅着工戸数(年率、万戸)	134	90	55	54	59	55	59	52	58	56	-	
	新築住宅販売(年率、万戸)	77	48	37	37	41	37	39	41	37	34	-	
	中古住宅販売(年率、万戸)	567	489	516	476	529	603	554	609	654	545	-	
	S&P-スパー住宅価格指数(前年比)	-4.4	-16.7	-	-16.6	-10.5	-	-8.3	-6.4	-4.5	-	-	
輸出	ケンサハ-ス名目	11.9	12.1	-	-1.2	7.1	-	4.0	4.1	0.8	-	-	
	ケンサハ-ス実質	7.8	6.7	-	-2.3	5.7	-	4.3	4.2	-0.6	-	-	
	ISM輸出向け受注指数(製造業)	55.8	52.3	48.5	47.2	53.7	55.3	55.0	55.5	56.0	54.5	58.5	
生産	鉱工業生産	1.5	-2.2	-9.7	-2.7	1.7	1.7	0.6	0.2	0.6	0.6	-	
	設備稼働率(%)	80.6	77.6	70.2	68.7	70.1	71.5	70.8	71.0	71.5	72.0	-	
	企業在庫率	1.28	1.31	-	1.40	1.33	-	1.31	1.30	1.28	-	-	
	非農業部門生産性	1.9	1.8	3.0	6.9	7.2	6.2	-	-	-	-	-	
雇用	失業率(%)	4.6	5.8	9.3	9.3	9.6	10.0	9.8	10.1	10.0	10.0	9.7	
	雇用者増(非農業)(万人)	108	-362	-478	-143	-78	-66	-23	-22	6	-15	-2	
	同(製造業)(万人)	-28	-90	-129	-43	-15	-16	-5	-6	-3	-2	1	
	同(非製造業)(万人)	152	-196	-239	-70	-40	-28	-10	-9	10	-10	4	
輸入	ケンサハ-ス名目	5.6	7.5	-	-3.1	9.5	-	6.9	0.6	3.2	-	-	
	ケンサハ-ス実質	1.9	-3.3	-	-6.0	5.7	-	6.0	0.3	1.5	-	-	
国際収支	経常収支(億ドル)	-7,266	-7,061	-	-980	-1,080	-	-	-	-	-	-	
	貿易収支(BOP、億ドル)	-7,014	-6,959	-	-812	-974	-	-357	-332	-364	-	-	
物 価	生産者物価(最終コア、前年比)	2.0	3.4	2.6	3.3	2.2	0.9	1.8	0.7	1.2	0.9	-	
	消費者物価(総合、前年比)	2.9	3.8	-0.4	-1.2	-1.6	1.4	-1.3	-0.2	1.8	2.7	-	
	消費者物価(コア)	2.3	2.3	1.7	0.6	0.4	0.4	0.2	0.2	0.0	0.1	-	
	同(前年比)	-	-	-	1.8	1.5	1.7	1.5	1.7	1.7	1.8	-	
	個人消費支出デフレーター(コア)	2.4	2.4	1.5	0.5	0.3	0.3	0.1	0.2	0.0	0.1	-	
	同(前年比)	-	-	-	1.6	1.3	1.4	1.2	1.4	1.4	1.5	-	
	単位労働コスト(非農業)	2.3	1.0	-0.9	0.0	-1.5	-4.4	-	-	-	-	-	
平均時給	4.0	3.8	3.0	0.4	0.7	0.7	0.1	0.4	0.1	0.2	0.3		
同(前年比)	-	-	-	3.1	2.7	2.6	2.7	2.7	2.6	2.4	2.5		
ISM仕入価格指数(製造業)	64.6	66.5	48.3	41.8	61.2	60.5	63.5	65.0	55.0	61.5	70.0		
財 政	財政収支(億ドル)	-1,615	-4,548	-14,171	-3,049	-3,308	-3,885	-466	-1,764	-1,203	-919	-	
	M2(前期比年率)	5.9	7.8	7.6	2.7	1.6	3.4	5.7	4.2	4.0	2.2	-	
金 融	国際証券投資(ネット、億ドル)	7,766	4,985	-	858	950	-	412	193	1,268	-	-	
	FFレート(実効レート、%)	5.02	1.93	0.16	0.18	0.15	0.12	0.15	0.12	0.12	0.12	-	
	10年物国債利回り(平均、%)	4.63	3.67	3.26	3.31	3.52	3.46	3.40	3.39	3.40	3.59	3.74	
	NYダウ指数(平均)	13,170	11,253	8,877	8,328	9,230	10,173	9,635	9,857	10,228	10,433	10,471	
	ドル実効レート(Broad、97.1=100)	103.4	99.8	105.9	107.1	103.7	101.6	103.1	101.8	101.3	101.8	102.1	
ドル円レート(平均、円/ドル)	117.8	103.4	93.6	97.4	93.5	89.9	91.3	90.4	89.3	90.0	91.1		
ユーロドルレート(平均、ドル/1-0)	1.37	1.47	1.39	1.36	1.43	1.48	1.46	1.48	1.49	1.46	1.43		
WTI先物(期近物、平均、ドル)	72.3	99.6	61.8	59.6	68.3	76.2	69.5	75.8	78.1	74.6	78.4		
ロイター・ジェンクスCRB指数(1967=100)	320	365	246	240	253	274	254	270	274	277	281		

(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

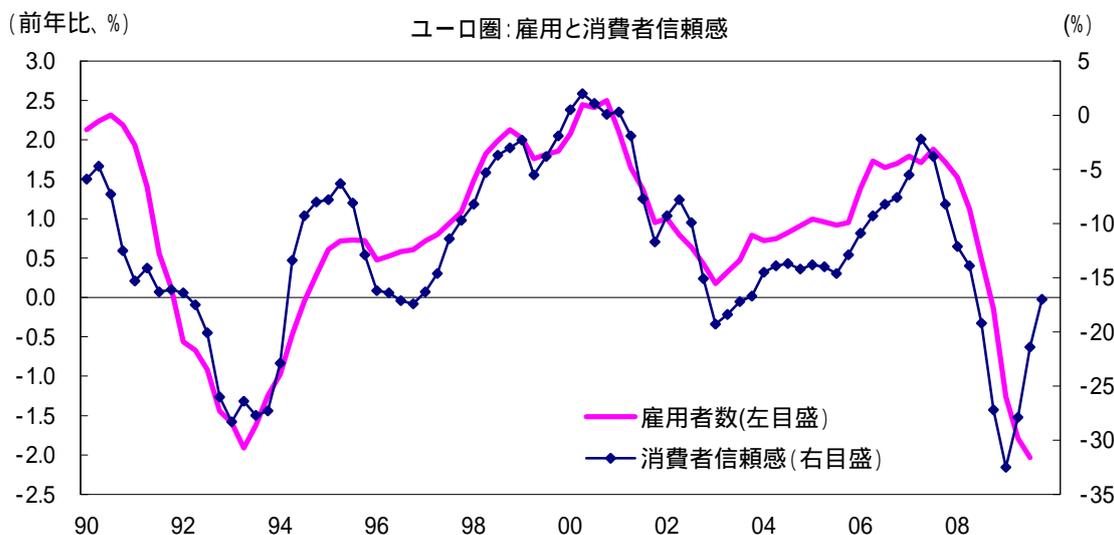
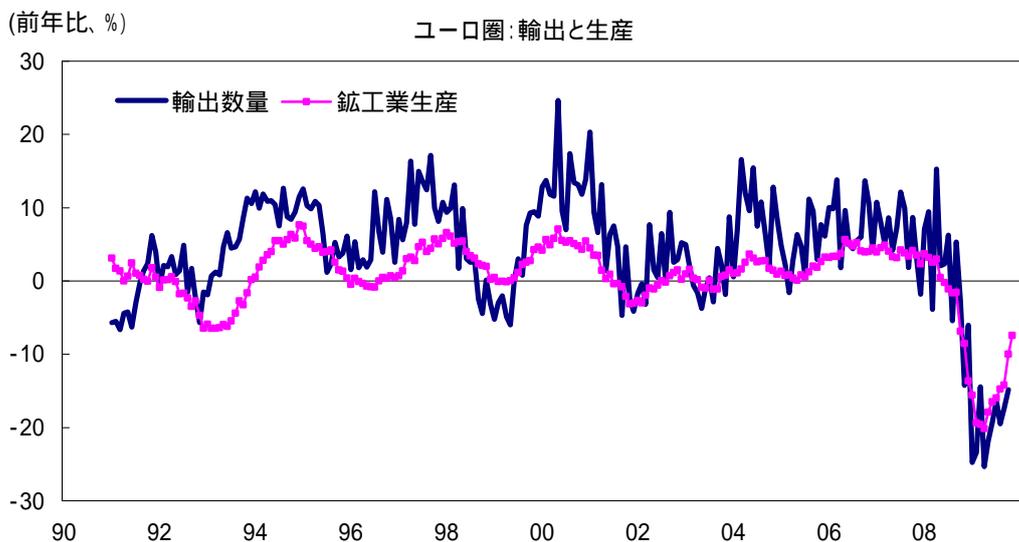
- ・ユーロ圏の景気は改善しているものの、雇用悪化と、スペイン、ギリシャなど周辺国の景気低迷により回復テンポは弱い。2009年7~9月期の実質GDP成長率は前期比年率1.7%と、1年半ぶりのプラス成長に回復した。また、1月の総合景況指数は95.7と1年半ぶりの高水準となった。
- ・家計部門では、12月の新車登録台数が前年比16.8%増と、各国の販売支援策の効果により8ヶ月連続で増加した。また、1月の消費者信頼感指数は-15.8と10ヶ月連続で改善した。もっとも、失業率は10%と11年ぶりに2桁の水準に悪化した。一方、企業部門でも1月の鉱工業景況感指数は-14.1と10ヶ月連続で改善した。
- ・物価については、1月の消費者物価上昇率は前年比1.0%と、3ヶ月連続で上昇した。
- ・ECBは2月4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。また、金融危機に対応して実施した「非標準的政策」の解除方針を、次回3月の理事会で示すことを明らかにした。

【ユーロ圏の主要経済指標】

		07	08	09	09/	09/	09/	09/	09/8	09/9	09/10	09/11	09/12	10/1		
景気	全般	実質GDP* (上段: 前期比)				-9.5	-0.5	1.7		-	-	-	-	-		
		(下段: 前年比)	2.7	0.5		-5.0	-4.8	-4.0		-	-	-	-	-		
		OECD景気先行指数	0.4	-6.2	-2.9	-11.4	-7.0	0.2	7.7	0.3	2.9	5.6	7.8	9.7		
		総合景況指数(長期平均=100)*	109.2	93.5	80.8	71.5	75.6	84.1	91.9	84.8	86.7	89.6	91.9	94.1	95.7	
	需要サイド	消費	消費者信頼感指数*	-4.9	-18.1	-24.7	-32.5	-27.9	-21.4	-17.0	-22.1	-19.1	-17.7	-17.3	-16.0	-15.8
			小売売上数量* (上段: 指数)	103.9	103.1	100.8	101.2	100.9	100.6	100.4	100.7	100.3	100.7	100.2	100.3	
		(下段: 前年比)	1.6	-0.7	-2.3	-2.8	-2.4	-2.3	-1.6	-2.1	-2.8	-0.9	-2.0	-1.6		
		新車登録	-0.8	-7.6	3.1	-12.5	1.8	8.8	19.6	10.0	10.2	15.0	28.0	16.8		
		投資	建設業	3.2	-3.6		-9.6	-7.9	-9.1		-	-	-	-	-	-
			建設業信頼感指数*	0.0	-13.3	-30.9	-31.2	-33.2	-31.4	-27.9	-31.2	-30.2	-29.0	-26.4	-28.3	-29.2
	輸出	域外輸出金額	8.5	3.8		-20.9	-23.3	-19.4		-21.1	-19.4	-16.7	-5.3			
		域外輸出数量*	6.3	1.1		-20.8	-22.2	-17.6		-19.5	-17.4	-14.8				
	供給サイド	生産・雇用	鉱工業景況*	4.5	-9.3	-28.4	-35.6	-33.2	-26.3	-18.5	-25.3	-24.2	-20.8	-18.8	-16.0	-14.1
			鉱工業生産* (上段: 指数)	108.2	106.3		90.2	89.2	91.3		91.5	91.8	91.6	92.6		
(下段: 前年比)		3.8	-1.8		-18.2	-18.2	-15.0		-14.7	-14.2	-10.0	-7.4				
失業率(%)*		7.5	7.5	9.4	8.8	9.3	9.6	9.9	9.6	9.8	9.9	9.9	10.0			
輸入	域外輸入金額	5.9	8.1		-19.7	-25.7	-24.9		-24.7	-22.0	-21.4	-13.7				
	域外輸入数量*	4.9	0.2		-14.6	-19.3			-13.8	-12.3	-12.5					
国際収支	経常収支(10億euro)	18	-136		-38	-22	-3	-4	-6	-6	-4	0				
	貿易収支(10億euro)	29	-33		-12	10	10		-3	0	7	5				
物価	生産者物価	2.7	6.0	-5.1	-2.0	-5.7	-7.8	-4.7	-7.5	-7.6	-6.6	-4.4	-2.9			
	消費者物価	2.1	3.3	0.3	1.0	0.2	-0.4	0.4	-0.2	-0.3	-0.1	0.5	0.9	1.0		
	消費者物価(コア)	1.9	1.8	1.4	1.6	1.6	1.3	1.1	1.3	1.2	1.2	1.0	1.1			
金融	マネーサプライ(M3)	11.4	7.2	0.0	5.4	3.5	1.5	0.0	2.3	1.5	0.5	0.1	0.0			
	3ヶ月物銀行間金利(%)	4.28	4.63	1.23	2.01	1.31	0.87	0.72	0.9	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7		
	10年物国債金利(%)	4.33	4.36	4.03	4.15	4.19	3.95	3.84	3.9	3.9	3.8	3.8	3.9	4.1		
	株値(DJ Euro Stoxx)	416	314	234	200	220	247	268	251	264	269	265	270	274		
	為替相場(ドル/ユーロ)	1.37	1.47	1.39	1.30	1.36	1.43	1.48	1.43	1.46	1.48	1.49	1.46	1.43		
	名目実効相場	4.9	6.8	0.2	-0.6	-3.0	-0.7	5.6	-0.9	2.0	7.4	7.9	1.7	0.6		
短期レポ金利(期末値)	4.00	2.50	1.00	1.50	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
(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】

	07	08	09	09/	09/	09/	09/	09/8	09/9	09/10	09/11	09/12	10/1
実質GDP成長率* (上段: 前期比)				-13.4	1.8	2.9		-	-	-	-	-	-
(下段: 前年比)	2.6	1.0		-6.7	-5.8	-4.8		-	-	-	-	-	-
OECD景気先行指数	2.1	-5.6	-4.5	-15.4	-10.8	-0.8	10.9	-0.8	3.2	7.3	11.1	14.4	
IFO企業景況指数	106.2	96.8	87.7	82.6	84.8	89.9	93.5	90.7	91.4	92.0	93.8	94.6	95.8
鉱工業生産* (上段: 前期比)	111.7	111.7	92.7	-13.0	-0.5	3.6	0.5	1.7	3.3	-1.8	0.7	-2.6	
(除く建設) (下段: 前年比)	6.1	0.0	-17.0	-19.9	-23.2	-16.4	-8.2	-17.4	-13.7	-13.0	-5.7	-5.2	
製造業受注*	11.0	-6.0	-24.4	-35.6	-31.3	-21.9	-3.8	-24.3	-16.7	-12.4	-2.0	4.2	
国内*	8.8	-4.7	-22.3	-30.9	-29.0	-20.6	-4.8	-22.3	-19.6	-13.4	-2.2	2.5	
海外*	12.8	-7.1	-26.2	-39.5	-33.0	-23.1	-3.1	-26.0	-14.3	-11.5	-1.9	5.5	
建設*	3.0	-0.6	-0.1	-9.5	4.5	3.7	1.9	3.8	3.7	2.9	4.0	-1.2	
建設業信頼感指数*	-24	-25	-29	-29	-31	-29	-27	-28	-28	-27	-26	-27	-28
消費者信頼感指数*	4	-8	-25	-30	-31	-22	-17	-23	-19	-16	-19	-16	-18
小売売上数量 (除く自動車)*	-1.1	-0.2	-1.5	-1.5	-0.6	-1.8	-1.9	-2.9	-2.7	-0.7	-2.4	-2.5	
新車登録	-9.2	-1.8	23.2	18.0	32.8	26.1	13.6	28.4	21.0	24.1	19.7	-4.6	-4.3
賃金 (月給、全産業)	1.3	2.9		3.1	2.8	2.1		0.9	3.2	2.7	2.1		
就業者数*	1.7	1.4	-0.1	0.4	0.1	-0.4	-0.6	-	-	-	-	-	-
失業率(%)*	9.0	7.8	8.1	8.0	8.2	8.2	8.1	8.2	8.2	8.1	8.1	8.1	8.2
旧西(%)*	6.9	6.4	7.0	6.8	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0
旧東(%)*	14.3	12.8	12.7	13.2	13.2	12.9	12.7	12.9	12.9	12.7	12.8	12.7	12.6
輸出金額*	8.4	1.4		-21.4	-23.8	-19.6		-21.1	-18.9	-16.7	-5.5		
輸入金額*	5.2	4.3		-15.0	-20.4	-19.8		-20.3	-16.3	-15.9	-16.0		
生産者物価 (鉱工業)	1.3	5.4	-4.2	0.8	-3.6	-7.4	-6.3	-6.9	-7.6	-7.6	-5.9	-5.2	
消費者物価	2.3	2.6	0.4	0.9	0.3	-0.3	0.4	0.0	-0.3	0.0	0.4	0.9	0.8
10年物国債金利 (%)	4.23	3.99	3.26	3.10	3.37	3.33	3.23	3.33	3.29	3.23	3.24	3.22	3.29
DAX株価指数	7,466	6,204	5,023	4,260	4,774	5,303	5,728	5,395	5,584	5,680	5,642	5,852	5,868

【フランスの主要経済指標】

	07	08	09	09/	09/	09/	09/	09/8	09/9	09/10	09/11	09/12	10/1
実質GDP成長率* (上段: 前期比)				-5.3	1.3	1.0		-	-	-	-	-	-
(下段: 前年比)	2.3	0.3		-3.5	-2.8	-2.3		-	-	-	-	-	-
OECD景気先行指数	-1.0	-6.2	-0.3	-7.9	-3.5	2.6	8.2	2.7	4.8	6.7	8.4	9.5	
INSEE企業生産見通しDI*(%)	8	-31	-40	-74	-49	-28	-10	-28	-16	-10	-9	-11	-4
鉱工業生産* (上段: 指数)	102.1	99.7		87.1	86.4	89.0		90.2	89.1	88.6	89.6		
(除く建設) (下段: 前年比)	1.2	-2.4		-15.8	-14.9	-11.2		-10.2	-10.4	-8.0	-3.8		
建設業信頼感指数*	19	0	-35	-32	-36	-37	-33	-37	-37	-33	-34	-33	-31
消費者信頼感指数*	-6	-22	-28	-36	-31	-28	-19	-32	-24	-21	-18	-18	-16
小売売上数量* (上段: 指数)	106.4	107.8		106.2	107.4	107.4		107.9	107.1	107.9	107.8		
(下段: 前年比)	4.0	1.3		-2.2	-0.5	-0.6		0.2	-1.5	1.3	0.4		
新車登録	3.2	-0.7	10.7	-3.8	3.8	7.9	38.1	7.0	14.0	20.3	48.3	48.6	14.3
家計工業品消費 (除く自動車)*	4.8	-0.6	1.0	-0.8	0.6	0.0	4.3	-1.1	1.4	3.6	3.5	5.9	
輸出金額*	3.6	2.4	-17.3	-21.3	-20.8	-16.9	-9.1	-19.8	-17.5	-12.3	-6.9	-8.0	
輸入金額*	5.9	5.4	-17.8	-18.5	-22.2	-21.7	-7.6	-22.8	-21.4	-15.4	-6.0	-0.6	
生産者物価 (鉱工業中間財)	2.8	5.6	-6.4	-4.3	-7.9	-8.5	-4.7	-8.3	-8.1	-6.6	-4.5	-2.8	
消費者物価	1.5	2.8	0.1	0.6	-0.2	-0.4	0.4	-0.2	-0.4	-0.2	0.4	0.9	
10年物国債金利 (%)	4.29	4.19	3.62	3.61	3.77	3.60	3.51	3.55	3.57	3.54	3.53	3.46	3.51
CAC40株価指数	5,728	4,340	3,345	2,914	3,161	3,490	3,797	3,540	3,733	3,780	3,753	3,855	3,926

(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10～12月期の実質GDP成長率は前期比年率で0.4%と、およそ2年ぶりにプラス成長に回復した。
- ・企業部門では製造業生産のマイナス幅が縮小している。家計部門では12月の小売売上が前年比2.1%増と8ヶ月連続で増加したが、11月と比べ伸び率は鈍化した。付加価値税率が1月より15.5%から17.5%に戻されるが、その前の駆け込み需要は大きくなかった。失業率が12年ぶりの高水準で高止まりしている影響とみられる。
- ・物価については、12月の消費者物価上昇率は前年比2.8%と3ヶ月連続で拡大した。
- ・BOE（イングランド銀行）は2月3、4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。また、国債など総額2000億ポンドの資産買い取り枠についても据え置く方針を決定した。2000億ポンドの買い取り枠は消化されており、今後も拡大される可能性は低く、量的緩和策は終了したとの見方が広がった。

【英国の主要経済指標】

		07	08	09	09/	09/	09/	09/	09/8	09/9	09/10	09/11	09/12	10/1
全般	実質GDP（上段：前期比） （下段：前年比）	2.6	0.5	-4.8	-9.7	-2.7	-0.6	0.4	-	-	-	-	-	-
	CBI企業先行き見通し(%)	-2	-35	-28	-64	-40	-16	10	-	-	-	-	-	-
	OECD景気先行指数	-0.6	-6.7	-2.7	-10.3	-6.5	0.2	6.6	0.2	2.7	4.9	6.7	8.1	
	企業収益（税引き前）	5.2	8.4		-1.0	-5.1	-2.7		-	-	-	-	-	-
需要サイド	消費・投資													
	消費者信頼感指数*	-4.1	-19.4	-18.4	-31.0	-19.9	-14.1	-8.8	-16.2	-10.1	-8.3	-8.3	-9.7	-5.1
	小売売上*	4.2	2.6	1.6	0.4	0.9	2.5	2.7	2.1	2.7	3.5	2.7	2.1	
	新車登録	2.5	-11.3	-6.4	-29.7	-21.2	8.3	41.7	6.0	11.4	31.6	57.6	38.9	29.8
	新規建設工事受注*	1.9	-18.6		-35.2	-10.9	-2.4		-12.5	-1.0	-0.4	14.0		
	輸出													
CBI輸出受注評価	-3	-15	-45	-46	-44	-46	-41	-48	-46	-46	-37	-41	-33	
供給サイド	生産													
	製造業生産*	0.6	-2.9		-13.8	-12.6	-10.8		-12.1	-9.8	-7.8	-5.4		
	CBI能力以下操業割合	55	57	73	70	76	71	76	-	-	-	-	-	-
	CBI最終品在庫水準評価	10	16	21	28	27	15	15	13	13	10	20	15	13
雇用														
就業者数*	0.7	0.0		-1.5	-2.1	-2.1		-	-	-	-	-	-	
失業率(%)*	2.7	2.8	4.7	4.2	4.7	4.9	5.0	4.9	5.0	5.0	5.0	5.0		
輸入														
輸入*	-2.9	11.1		-8.9	-15.9	-14.7		-16.2	-9.7	-4.5	-1.6			
国際収支	経常収支（10億£）	-38	-22		-2	-4	-5		-	-	-	-	-	-
	貿易収支（10億£）*	-90	-93		-21	-20	-20		-6	-7	-7	-7		
物価	製造業生産者物価	2.5	7.3	1.3	2.8	0.0	-0.4	2.8	-0.3	0.4	1.8	2.9	3.5	3.8
	消費者物価	2.3	3.6	2.1	3.0	2.1	1.5	2.1	1.5	1.1	1.5	1.9	2.8	
	ハリファクス住宅価格指数	9.3	-8.6	-9.9	-17.3	-14.7	-7.5	1.8	-4.7	-1.7	1.8	3.5	4.8	5.7
	平均実収	4.0	3.5		-0.4	2.6	1.4		1.6	1.3	1.7	1.9		
金融	マネーサプライ(M4)	11.9	16.8	5.2	17.9	12.2	10.0	5.2	11.1	10.0	9.3	7.9	5.2	
	3ヶ月物銀行間金利(%)	5.95	5.49	1.23	2.09	1.36	0.83	0.63	0.83	0.64	0.60	0.65	0.65	0.65
	10年物国債金利(%)	5.00	4.48	3.66	3.47	3.60	3.75	3.80	3.68	3.76	3.63	3.80	3.94	4.06
	株価（FT100）	6404	5366	4569	4040	4256	4718	5242	4763	5033	5161	5242	5318	5412
	為替相場（ドル/£）	2.00	1.85	1.57	1.43	1.55	1.64	1.64	1.65	1.63	1.62	1.66	1.62	1.62
	実効相場（90=100）	103.6	90.8	80.1	77.3	80.8	82.5	80.0	83.4	80.9	79.1	80.7	80.1	80.6
実効相場（前年比）	2.4	-12.4	-11.7	-19.2	-12.9	-9.7	-4.1	-8.7	-9.8	-11.2	-3.1	2.8	5.1	

（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。