

# 景 気 動 向 指 数

INDEXES OF BUSINESS CONDITIONS

平成 2 1 年 5 月 分 ( 速 報 )

- MAY 2 0 0 9 -

平 成 2 1 年 7 月

JULY 2 0 0 9



内閣府経済社会総合研究所

景 気 統 計 部

DEPARTMENT OF BUSINESS STATISTICS  
ECONOMIC AND SOCIAL RESEARCH INSTITUTE  
CABINET OFFICE  
JAPANESE GOVERNMENT

# 景気動向指数

平成21年5月分(速報)

## 目次

1. C I 先行指数の動向	1
2. C I 一致指数の動向	2
3. C I 遅行指数の動向	3
4. C I 時系列グラフ	4
5. C I 時系列表	5
6. 個別系列の数値	6
7. (参考) D I 変化方向表	9
8. (参考) D I 時系列グラフ	10
9. (参考) D I 時系列表	11
10. (参考) 累積D I グラフ	12
11. 景気動向指数の利用の手引き	13
12. (参考) 都道府県別景気動向指数の公表状況	25
13. 個別系列の概要	裏表紙

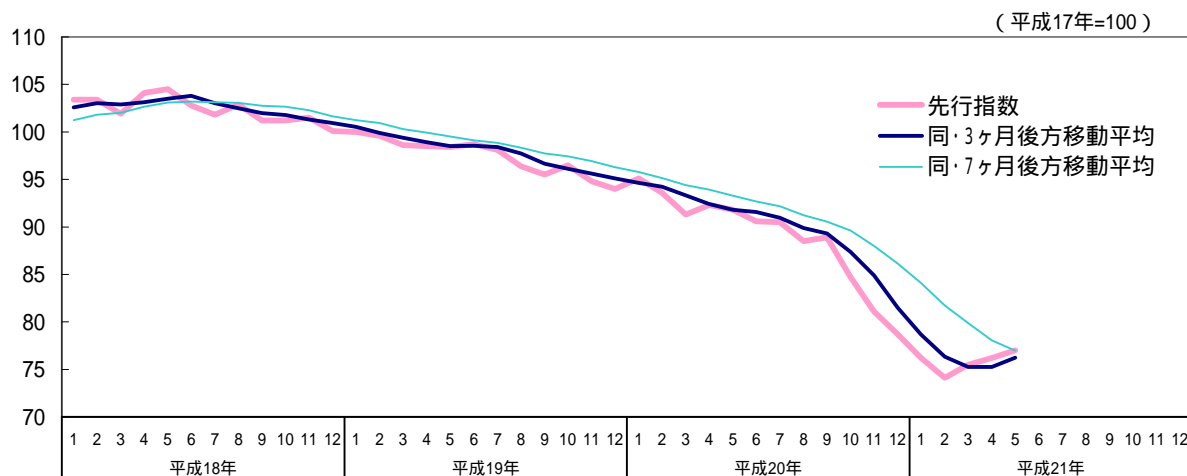
### (使用上の注意)

- 未発表の系列がある月については、現時点で得られる値のみで求めた。

平成21年5月分速報からの改訂状況の公表は、平成21年7月17日(金)  
平成21年6月分速報の公表は、平成21年8月6日(木)の予定です。

# 1. C I 先行指数の動向

## 先行指数の推移



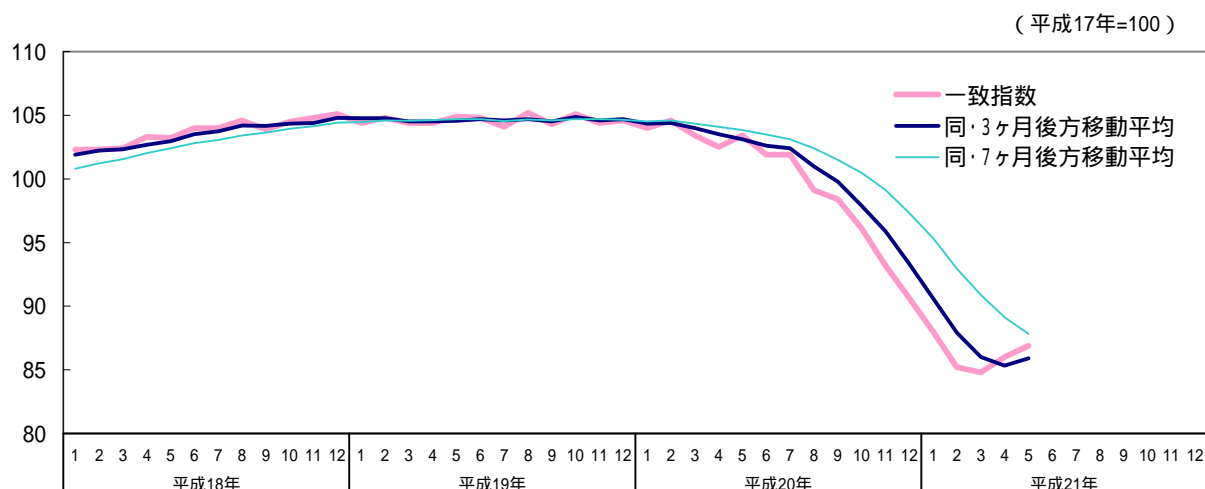
## 先行指数採用系列の寄与度

		平成20年(2008年)		平成21年(2009年)			
		12月	1月	2月	3月	4月	5月
C I 先行指数		78.7	76.2	74.1	75.5	76.2	77.0
	前月差(ポイント)	-2.4	-2.5	-2.1	1.4	0.7	0.8
L1 最終需要財在庫率指数	前月差	3.2	19.7	4.1	-5.4	3.8	4.3
	寄与度(逆サイクル)	-0.24	-0.39	-0.29	0.45	-0.30	-0.37
L2 鉱工業生産財在庫率指数	前月差	13.5	18.3	9.7	-14.3	-15.0	-4.7
	寄与度(逆サイクル)	-0.40	-0.38	-0.36	0.47	0.51	0.55
L3 新規求人数(除学卒)	前月比伸び率(%)	3.7	-7.0	-12.3	-2.3	-0.9	-4.9
	寄与度	0.33	-0.41	-0.39	-0.15	-0.04	-0.45
L4 実質機械受注(船舶・電力を除く民需)	前月比伸び率(%)	-2.6	-3.5	0.8	-1.2	-5.2	
	寄与度	-0.06	-0.08	0.03	-0.02	-0.13	
L5 新設住宅着工床面積	前月比伸び率(%)	1.2	-2.0	-6.0	-2.2	-11.5	-1.1
	寄与度	0.05	-0.10	-0.28	-0.10	-0.46	-0.05
L6 耐久消費財出荷指数(前年同月比)	前月差	-7.5	-18.6	-1.6	2.4	-0.8	8.2
	寄与度	-0.27	-0.41	-0.04	0.11	-0.01	0.38
L7 消費者態度指数	前月差	-2.0	0.3	0.6	2.0	3.6	3.1
	寄与度	-0.39	0.14	0.22	0.47	0.52	0.57
L8 日経商品指数(42種総合)(前年同月比)	前月差	-5.8	-3.0	-5.5	-0.5	-0.4	-3.0
	寄与度	-0.44	-0.37	-0.39	-0.03	-0.02	-0.40
L9 長短金利差	前月差	-0.10	0.12	0.01	0.13	0.14	0.08
	寄与度	-0.09	0.13	0.02	0.13	0.16	0.10
L10 東証株価指数(前年同月比)	前月差	-2.2	6.5	-3.9	4.2	2.7	-0.1
	寄与度	-0.04	0.24	-0.09	0.17	0.14	0.04
L11 投資環境指数(製造業)	前月差	-1.14	-1.24	-1.19	-1.29		
	寄与度	-0.42	-0.40	-0.38	-0.37		
L12 中小企業売上げ見通しD.I.	前月差	-8.0	-11.8	-0.4	7.1	21.4	9.0
	寄与度	-0.37	-0.38	0.03	0.38	0.50	0.54
一致指数トレンド成分	寄与度	-0.04	-0.10	-0.13	-0.13	-0.13	-0.13
3ヶ月後方移動平均		81.5	78.7	76.3	75.3	75.3	76.2
	前月差(ポイント)	-3.40	-2.83	-2.34	-1.06	0.00	0.96
7ヶ月後方移動平均		86.1	84.1	81.7	79.9	78.1	77.0
	前月差(ポイント)	-1.87	-2.05	-2.35	-1.85	-1.82	-1.10

(注) 逆サイクルとは、指数の上昇、下降が景気の動きと反対になることをいう。「L1 最終需要財在庫率指数」及び「L2 鉱工業生産財在庫率指数」は逆サイクルとなっており、したがって、指数の前月差がプラスになれば、C I 先行指数に対する寄与度のマイナス要因となり、逆に前月差がマイナスになれば、プラス要因になる。

## 2. C I 一致指数の動向

### 一致指数の推移



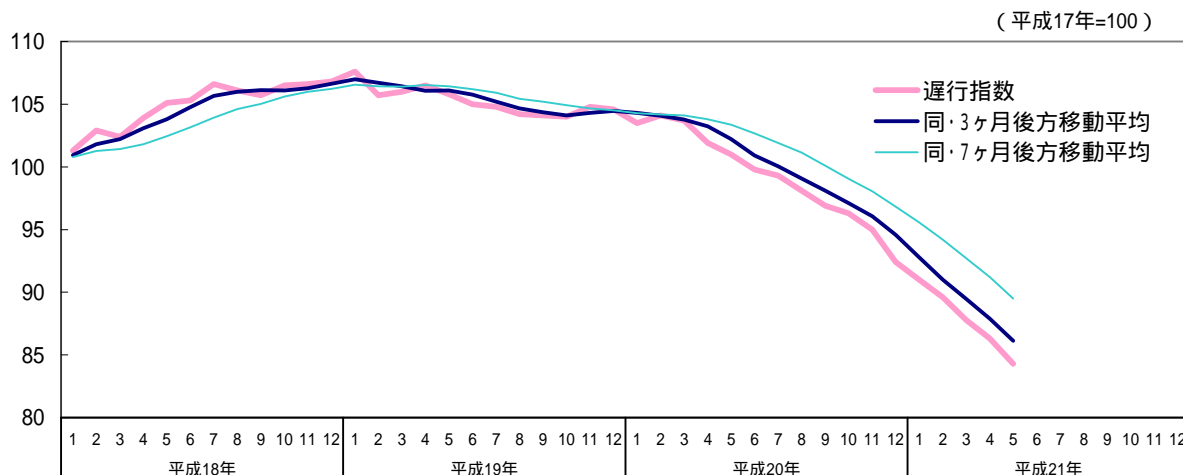
### 一致指数採用系列の寄与度

		平成20年(2008年)		平成21年(2009年)				
		12月	1月	2月	3月	4月	5月	
C1 一致指数	前月差(ポイント)	90.6	88.0	85.2	84.8	86.0	86.9	
		-2.6	-2.6	-2.8	-0.4	1.2	0.9	
C1 生産指数(鉱工業)	前月比伸び率(%)	-8.4	-10.1	-9.4	1.6	5.9	5.9	
	寄与度	-0.27	-0.26	-0.26	0.14	0.28	0.32	
C2 鉱工業生産財出荷指数	前月比伸び率(%)	-11.3	-12.0	-7.5	5.4	6.9	7.5	
	寄与度	-0.27	-0.26	-0.26	0.25	0.28	0.31	
C3 大口電力使用量	前月比伸び率(%)	-9.0	-6.0	-6.1	-1.2	5.1	2.8	
	寄与度	-0.28	-0.27	-0.26	-0.18	0.28	0.31	
C4 稼働率指数(製造業)	前月差	-9.1	-9.8	-8.2	0.5	6.2		
	寄与度	-0.27	-0.27	-0.26	0.04	0.28	-0.02	
C5 所定外労働時間指数(製造業)	前月比伸び率(%)	-14.8	-15.8	-15.4	-0.2	3.4	9.8	
	寄与度	-0.27	-0.26	-0.26	-0.01	0.28	0.32	
C6 投資財出荷指数(除輸送機械)	前月比伸び率(%)	-2.7	-7.5	-8.2	1.0	-9.7	-1.7	
	寄与度	-0.18	-0.27	-0.26	0.05	-0.28	-0.12	
C7 商業販売額(小売業)(前年同月比)	前月差	-1.8	0.3	-3.3	1.9	1.0	0.0	
	寄与度	-0.11	0.02	-0.20	0.11	0.06	-0.00	
C8 商業販売額(卸売業)(前年同月比)	前月差	-3.1	-5.7	-6.2	-3.5	1.4	-2.5	
	寄与度	-0.15	-0.26	-0.27	-0.16	0.05	-0.14	
C9 営業利益(全産業)	前月比伸び率(%)	-23.4	-19.0	-23.5	-30.7			
	寄与度	-0.28	-0.27	-0.26	-0.26	-0.04	-0.04	
C10 中小企業売上高(製造業)	前月比伸び率(%)	-6.3	-7.7	-5.0	-1.7	3.4	0.8	
	寄与度	-0.27	-0.27	-0.26	-0.14	0.28	0.09	
C11 有効求人倍率(除学卒)	前月差	-0.03	-0.06	-0.08	-0.07	-0.06	-0.02	
	寄与度	-0.24	-0.26	-0.25	-0.24	-0.25	-0.15	
3ヶ月後方移動平均	前月差(ポイント)	93.3	90.6	87.9	86.0	85.3	85.9	
		-2.60	-2.70	-2.67	-1.93	-0.67	0.57	
7ヶ月後方移動平均	前月差(ポイント)	97.3	95.3	92.9	90.9	89.1	87.8	
		-1.83	-1.98	-2.39	-2.04	-1.77	-1.32	

(注) C I はトレンド(長期的趨勢)と、トレンド周りの変化を合成し作成されるが、トレンドの計算に当たっては、現時点で未発表の系列(前月比伸び率(%)又は前月差が未記入である系列)についても、過去のデータから算出(60ヶ月から欠落月数を引いた後方移動削り込み平均)した長期的傾向(トレンド成分)を使用している(詳しくは17頁参照)。そのため、現時点で未発表の系列にもトレンドによる寄与度を表示している。

### 3. C I 遅行指数の動向

#### 遅行指数の推移



#### 遅行指数採用系列の寄与度

		平成20年(2008年)		平成21年(2009年)			
		12月	1月	2月	3月	4月	5月
CI遅行指数		92.4	91.0	89.6	87.8	86.3	84.0
	前月差(ポイント)	-2.6	-1.4	-1.4	-1.8	-1.5	-2.3
LG1 第3次産業活動指数 (対事業所サービス業)	前月比伸び率(%)	-0.2	0.8	-1.2	-0.5	-0.6	
	寄与度	-0.07	0.13	-0.26	-0.13	-0.16	
LG2 常用雇用指数(製造業)(前年同月比)	前月差	-0.3	-0.4	-0.8	-0.6	-0.2	-0.9
	寄与度	-0.57	-0.61	-0.59	-0.56	-0.38	-0.77
LG3 実質法人企業設備投資(全産業)	前月比伸び率(%)	-1.9	-2.7	-2.8	-2.9		
	寄与度	-0.42	-0.57	-0.55	-0.53		
LG4 家計消費支出(全国勤労者世帯、名目) (前年同月比)	前月差	-6.5	-1.2	4.9	1.6	-0.9	0.7
	寄与度	-0.58	-0.10	0.46	0.14	-0.09	0.10
LG5 法人税収入	前月比伸び率(%)	-6.0	-19.6	4.9	0.7	-1.2	-31.1
	寄与度	-0.38	-0.58	0.25	0.02	-0.09	-0.80
LG6 完全失業率	前月差	0.36	-0.20	0.28	0.40	0.21	0.16
	寄与度(逆サイクル)	-0.62	0.53	-0.60	-0.57	-0.66	-0.68
一致指数トレンド成分	寄与度	-0.05	-0.11	-0.16	-0.16	-0.15	-0.14
3ヶ月後方移動平均	前月差(ポイント)	94.6	92.8	91.0	89.5	87.9	86.0
	前月差(ポイント)	-1.50	-1.77	-1.80	-1.53	-1.57	-1.87
7ヶ月後方移動平均	前月差(ポイント)	96.8	95.6	94.2	92.7	91.2	89.4
	前月差(ポイント)	-1.23	-1.26	-1.38	-1.48	-1.51	-1.76

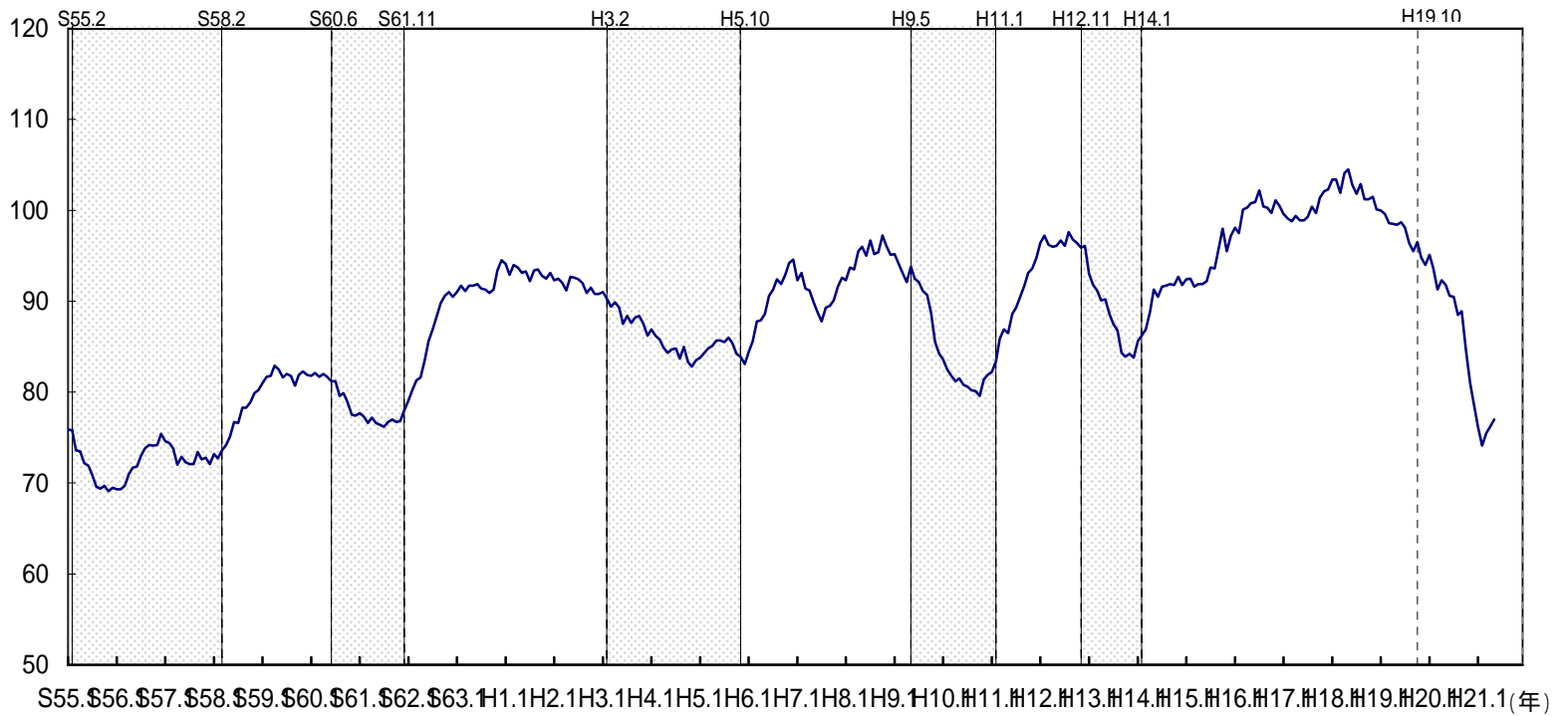
(注1)「LG5 法人税収入」には還付金が含まれている。

(注2)逆サイクルとは、指数の上昇、下降が景気の動きと反対になることをいう。「LG6 完全失業率」は逆サイクルとなっており、したがって、指数の前月差がプラスになれば、C I 遅行指数に対する寄与度のマイナス要因となり、逆に前月差がマイナスになれば、プラス要因になる。

## 4 CI (コンポジット・インデックス) 時系列グラフ Composite Indexes

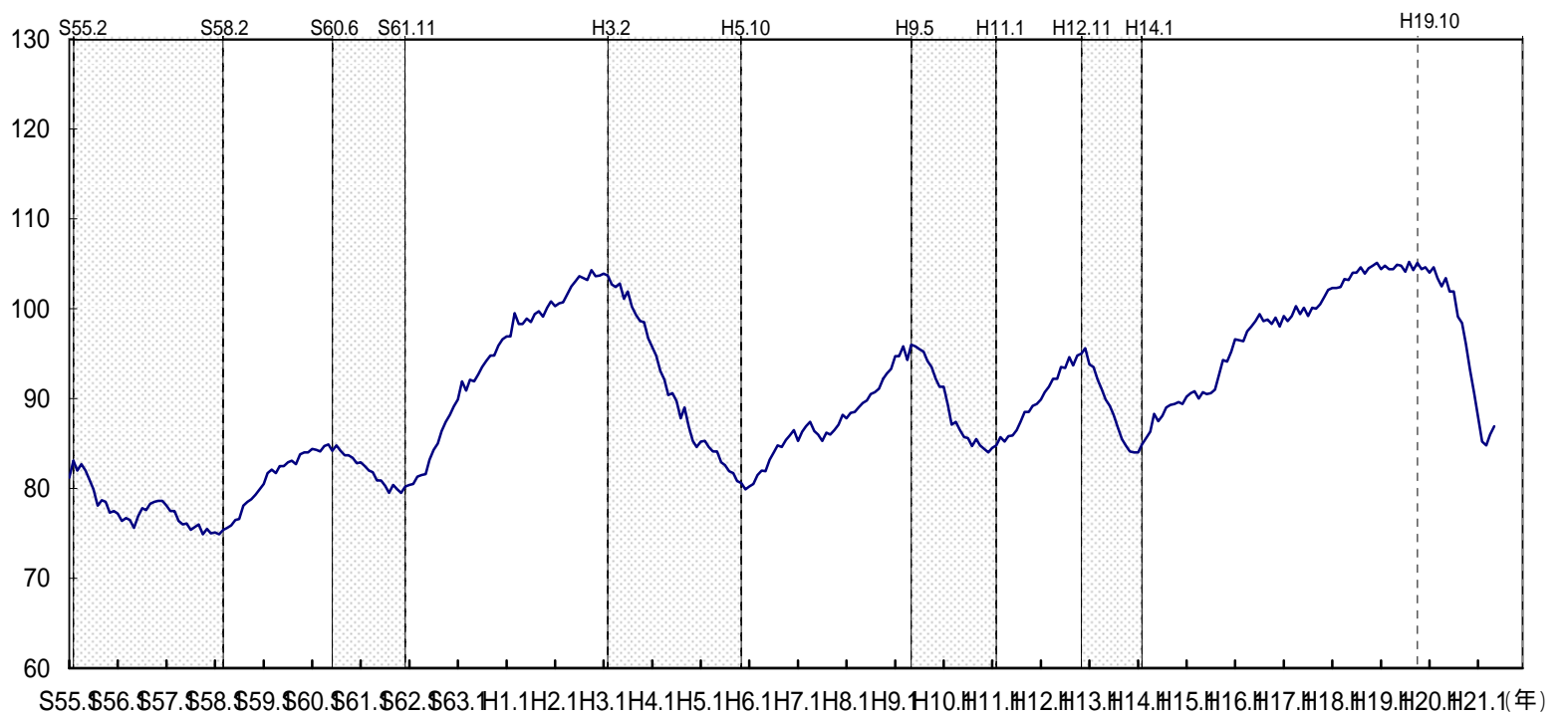
(1) 先行指数 Leading Index

(平成17年 = 100)



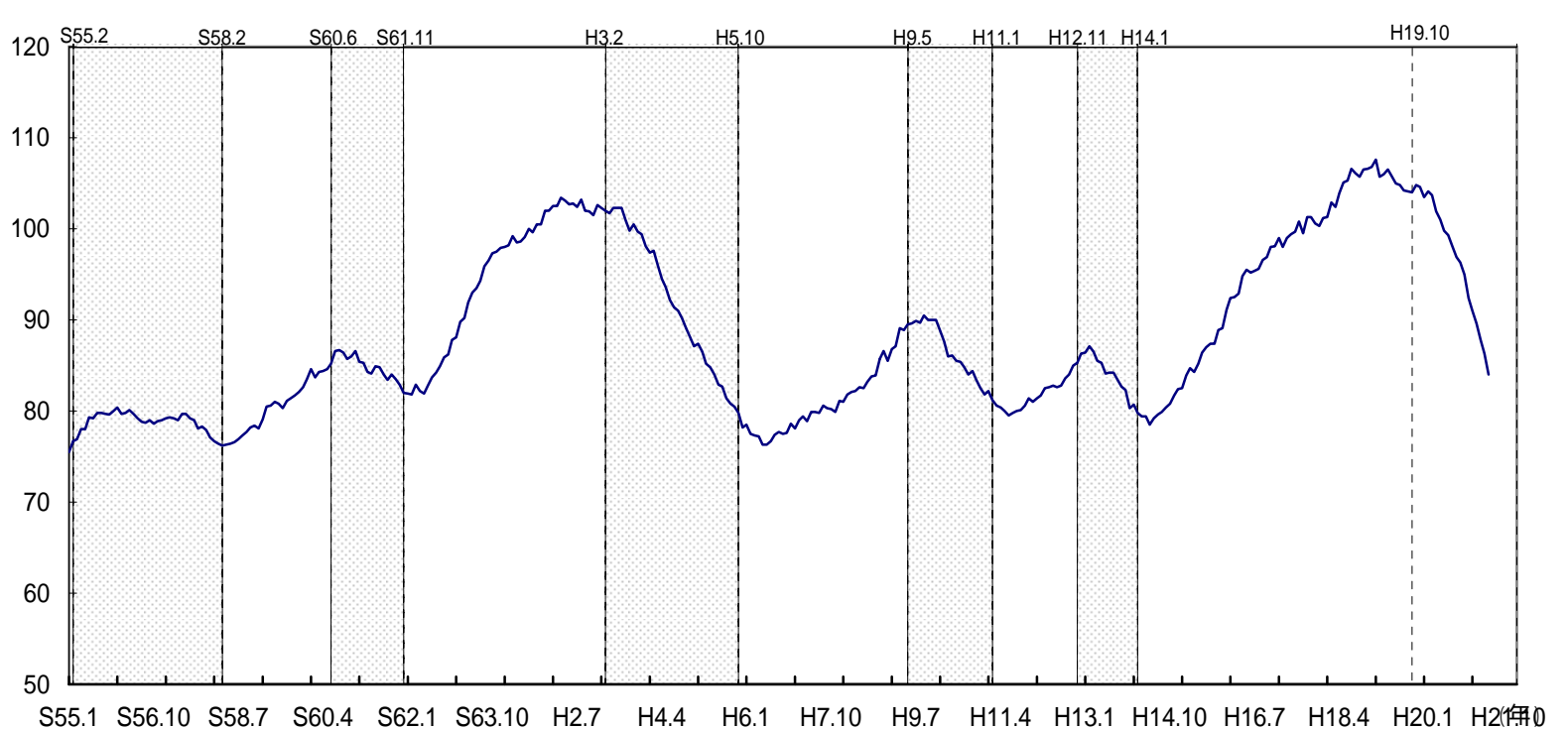
(2) 一致指数 Coincident Index

(平成17年 = 100)



(3) 遅行指数 Lagging Index

(平成17年 = 100)



(注) シャドー部分は景気後退期を示す。ただし、平成19年10月に暫定の山を設定しているが、それ以降については、まだ谷が設定されていないことから、シャドーは付けていない。

5 CI (コンポジット・インデックス) 時系列表  
Composite Indexes

(1) 先行指数 Leading Index

(平成17年 = 100)

年/月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
S56/81	69.3	69.3	69.7	71.0	71.7	71.8	73.0	73.8	74.2	74.1	74.2	75.4
57/82	74.6	74.4	73.8	72.0	72.9	72.3	72.1	72.1	73.4	72.6	72.8	72.1
58/83	73.2	72.7	73.6	74.2	75.1	76.7	76.6	78.3	78.3	78.9	79.9	80.2
59/84	81.0	81.7	81.8	82.9	82.5	81.6	82.0	81.8	80.7	81.9	82.3	81.9
60/85	81.8	82.1	81.7	82.0	81.7	81.2	81.2	79.6	79.9	78.9	77.5	77.4
61/86	77.7	77.3	76.6	77.2	76.6	76.4	76.2	76.7	77.0	76.7	76.8	78.0
62/87	79.1	80.2	81.3	81.6	83.5	85.6	86.9	88.4	89.8	90.6	91.0	90.5
63/88	91.0	91.7	91.1	91.7	91.7	91.9	91.4	91.3	90.9	91.3	93.4	94.5
H 1/89	94.1	92.9	94.0	93.7	93.1	93.3	92.2	93.4	93.5	92.8	92.5	93.1
2/90	92.3	92.5	92.0	91.2	92.7	92.6	92.4	92.0	90.9	91.5	90.8	90.8
3/91	91.0	90.3	89.4	89.9	89.3	87.5	88.4	87.6	88.2	88.4	87.5	86.2
4/92	86.9	86.2	85.8	84.9	84.3	84.7	84.8	83.7	85.0	83.3	82.8	83.5
5/93	83.8	84.3	84.8	85.1	85.7	85.7	85.5	86.0	85.4	84.2	83.9	83.1
6/94	84.4	85.6	87.8	87.9	88.6	90.6	91.3	92.4	91.9	92.9	94.2	94.6
7/95	92.3	93.1	91.4	91.2	89.9	88.8	87.8	89.3	89.5	90.1	91.6	92.6
8/96	92.3	93.7	93.5	95.5	96.0	95.0	96.7	95.2	95.4	97.2	96.1	95.1
9/97	95.2	94.1	93.1	92.1	93.8	92.5	92.1	91.1	90.7	88.8	85.5	84.2
10/98	83.6	82.5	81.8	81.2	81.5	80.8	80.6	80.1	80.1	79.6	81.4	81.9
11/99	82.2	83.4	85.9	86.9	86.5	88.6	89.3	90.5	91.7	93.1	93.6	94.8
12/00	96.4	97.2	96.2	96.0	96.1	96.7	96.1	97.6	96.8	96.4	95.9	96.1
13/01	93.0	91.8	91.2	90.1	90.2	88.6	87.5	86.8	84.3	83.9	84.2	83.8
14/02	85.6	86.2	86.9	88.8	91.3	90.5	91.6	91.7	91.9	91.8	92.7	91.8
15/03	92.4	92.5	91.6	91.9	91.9	92.2	93.7	93.6	95.9	98.0	95.5	97.2
16/04	98.1	97.5	100.1	100.3	100.8	100.9	102.2	100.4	100.3	99.7	101.1	100.5
17/05	99.6	99.1	98.8	99.4	98.9	98.9	99.3	100.4	99.7	101.4	102.1	102.3
18/06	103.4	103.4	101.9	104.1	104.5	102.8	101.8	102.9	101.2	101.2	101.5	100.1
19/07	100.0	99.6	98.6	98.5	98.4	98.7	98.1	96.4	95.5	96.5	94.8	94.0
20/08	95.1	93.6	91.3	92.3	91.8	90.6	90.5	88.5	88.9	84.7	81.1	78.7
21/09	76.2	74.1	75.5	76.2	77.0							

(2) 一致指数 Coincident Index

(平成17年 = 100)

年/月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
S56/81	77.2	76.4	76.7	76.5	75.6	76.9	77.8	77.6	78.3	78.5	78.6	78.6
57/82	78.1	77.5	77.5	76.4	76.0	76.1	75.4	75.7	76.0	74.9	75.5	75.0
58/83	75.1	74.9	75.4	75.6	75.9	76.5	76.6	78.1	78.5	78.8	79.3	79.9
59/84	80.5	81.7	82.1	81.7	82.5	82.5	82.9	83.1	82.7	83.8	84.0	84.0
60/85	84.4	84.3	84.1	84.7	84.9	84.2	84.8	84.2	83.7	83.7	83.4	82.8
61/86	82.9	82.5	82.0	81.8	80.9	80.9	80.3	79.5	80.4	79.9	79.5	80.2
62/87	80.4	80.5	81.3	81.5	81.6	83.2	84.3	85.0	86.4	87.4	88.2	89.1
63/88	89.9	91.9	90.9	92.1	91.9	92.7	93.5	94.2	94.8	94.8	95.9	96.6
H 1/89	96.9	96.9	99.5	98.3	98.3	98.9	98.5	99.4	99.7	99.1	100.1	100.8
2/90	100.3	100.6	100.7	101.6	102.5	103.6	103.6	103.4	103.2	104.3	103.6	103.7
3/91	103.9	103.7	102.7	102.4	102.8	101.1	101.9	100.2	99.3	98.6	98.5	96.7
4/92	95.7	94.8	93.1	92.1	90.4	90.6	89.7	87.8	89.0	86.9	85.3	84.6
5/93	85.2	85.3	84.6	84.1	84.1	82.9	82.6	81.9	81.7	80.8	80.6	79.9
6/94	80.2	80.5	81.5	82.0	81.9	83.2	84.0	84.8	84.6	85.4	85.9	86.5
7/95	85.3	86.3	86.9	87.4	86.4	86.0	85.3	86.2	86.0	86.5	87.1	88.2
8/96	87.8	88.4	88.5	89.0	89.5	89.8	90.5	90.7	91.1	92.2	92.8	93.3
9/97	94.7	94.7	95.8	94.3	96.0	95.8	95.5	95.2	94.2	93.5	92.2	91.3
10/98	91.3	89.3	87.1	87.4	86.5	85.7	85.6	84.7	85.5	84.8	84.4	84.0
11/99	84.5	84.8	85.7	85.2	85.8	85.9	86.5	87.4	88.5	88.5	89.2	89.4
12/00	89.9	90.7	91.3	92.2	92.2	93.5	93.4	94.6	93.7	94.8	95.0	95.6
13/01	93.8	93.5	92.1	91.1	89.9	89.2	88.2	86.8	85.5	84.8	84.1	84.0
14/02	84.0	84.9	85.6	86.3	88.3	87.5	88.1	89.0	89.3	89.4	89.6	89.4
15/03	90.2	90.6	90.8	90.0	90.7	90.5	90.6	91.0	92.7	94.3	94.1	95.2
16/04	96.6	96.5	96.4	97.5	98.0	98.6	99.4	98.6	98.8	98.3	99.0	98.0
17/05	99.2	98.6	99.2	100.3	99.4	100.1	99.2	100.1	100.0	100.5	101.3	102.1
18/06	102.3	102.3	102.4	103.3	103.2	104.0	104.0	104.6	103.9	104.5	104.8	105.1
19/07	104.4	104.8	104.4	104.4	104.9	104.8	104.1	105.2	104.3	105.1	104.4	104.6
20/08	104.0	104.6	103.4	102.5	103.4	101.9	101.9	99.1	98.4	96.1	93.2	90.6
21/09	88.0	85.2	84.8	86.0	86.9							

(3) 遅行指数 Lagging Index

(平成17年 = 100)

年/月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
S56/81	80.4	79.7	79.8	80.1	79.7	79.2	78.8	78.7	79.0	78.6	78.9	79.0
57/82	79.2	79.3	79.2	79.0	79.7	79.7	79.2	79.0	78.1	78.3	77.9	77.1
58/83	76.7	76.4	76.2	76.3	76.4	76.6	76.9	77.3	77.7	78.2	78.4	78.1
59/84	79.1	80.5	80.6	81.0	80.8	80.3	81.1	81.4	81.7	82.1	82.6	83.5
60/85	84.6	83.7	84.3	84.4	84.6	85.2	86.6	86.7	86.4	85.7	86.0	86.6
61/86	85.4	85.3	84.3	84.1	84.9	84.8	84.0	83.4	84.0	83.5	82.9	82.0
62/87	81.9	81.8	82.9	82.2	81.9	82.8	83.7	84.2	84.9	85.9	86.2	87.8
63/88	88.1	89.8	90.2	91.9	93.0	93.5	94.3	95.9	96.5	97.3	97.5	97.9
H 1/89	98.0	98.2	99.2	98.5	98.6	99.1	100.0	99.6	100.5	100.5	102.0	102.0
2/90	102.5	102.5	103.4	103.1	102.7	102.8	102.4	103.2	102.0	101.9	101.5	102.6
3/91	102.3	102.0	101.7	102.3	102.3	102.3	101.0	99.8	100.5	99.7	99.4	98.1
4/92	97.4	97.6	96.0	94.5	93.6	92.2	91.4	91.0	90.2	89.1	88.1	87.1
5/93	87.4	86.5	85.2	84.8	84.0	82.9	82.7	81.4	80.8	80.5	79.8	78.2
6/94	78.5	77.5	77.3	77.2	76.3	76.3	76.7	77.4	77.7	77.5	77.6	78.6
7/95	78.1	79.0	79.4	78.9	79.9	79.9	79.8	80.6	80.3	80.2	79.9	81.1
8/96	81.0	81.8	82.1	82.2	82.6	82.5	83.2	83.8	83.9	85.7	86.6	85.5
9/97	86.8	87.1	89.1	88.9	89.5	89.6	89.9	89.7	90.5	90.0	90.0	90.0
10/98	88.8	87.6	86.0	86.1	85.5	85.4	84.8	84.0	84.4	83.4	82.5	81.8
11/99	82.2	81.2	80.6	80.4	80.0	79.5	79.8	80.0	80.1	80.6	81.4	81.0
12/00	81.4	81.7	82.5	82.6	82.8	82.6	82.8	83.6	84.0	85.0	85.3	86.3
13/01	86.4	87.1	86.5	85.5	85.3	84.1	84.2	84.2	83.4	82.7	82.3	80.3
14/02	80.7	79.8	79.4	79.4	78.5	79.2	79.6	79.9	80.4	80.8	81.7	82.4
15/03	82.5	83.9	84.7	84.3	85.2	86.4	87.0	87.4	87.4	88.9	89.1	91.1
16/04	92.4	92.5	92.9	94.8	95.5	95.2	95.4	95.6	96.6	96.9	98.0	98.1
17/05	99.0	98.0	99.0	99.4	99.7	100.8	99.5	101.3	101.3	100.6	100.3	101.2
18/06	101.3	102.9	102.4	103.9	105.1	105.3	106.6	106.1	105.7	106.5	106.6	106.8
19/07	107.6	105.7	106.0	106.5	105.8	105.0	104.8	104.2	104.1	104.0	104.8	104.6
20/08	103.5	104.1	103.7	101.9	101.0	99.8	99.3	98.1	96.9	96.3	95.0	92.4
21/09	91.0	89.6	87.8	86.3	84.0							

6 個別系列の数値  
Absolute Figures of 29 Components of Composite Indexes

系列名 年月	先行系列 Leading Indicators															
	L1	L2	L3	L4	L5	L6	L7	L8	L9			L10	L11			L12
	最終需要財 在庫率指数 (逆サイクル) (平成17年=100)	鉱工業生産財 在庫率指数 (逆サイクル) (平成17年=100)	新規求人数 (除学卒) (人)	実質機械受注 (船舶・電力を 除く民需) (百万円)	新設住宅 着工床面積 (千㎡)	耐久消費財 出荷指数 (前年同月比) (%)	消費者 態度指数 (%)	日経商品指数 (42種総合) (前年同月比) (%)	長短金利差 (%ポイント)	新発10年物 国債利回り (%)	TIBOR (3ヵ月) (%)	東証株価指数 (前年同月比) (%)	投資環境指数 (製造業)	総資本営業利 益率(製造業) (%)	新発10年物 国債利回り (%)	中小企業 売上げ見通し D.I.
H19(2007)																
2...	97.8	100.4	842,300	1,043,283	8,648	4.9	48.6	11.8	0.97	1.63	0.66	6.8	3.85	5.48	1.63	16.5
3...	98.1	103.0	833,843	1,003,106	9,129	1.4	47.2	13.7	0.99	1.65	0.66	2.8	3.74	5.39	1.65	14.8
4...	98.7	101.7	829,793	1,028,625	8,952	-0.4	47.6	13.3	0.97	1.62	0.65	-1.7	3.82	5.44	1.62	15.0
5...	99.0	98.3	813,655	1,051,695	8,117	4.0	47.4	12.7	1.08	1.75	0.67	4.1	3.70	5.45	1.75	11.8
6...	100.9	101.0	818,483	968,334	9,219	5.6	45.2	14.8	1.14	1.87	0.73	15.4	3.59	5.46	1.87	15.0
7...	99.8	99.8	806,079	1,088,078	6,450	-0.1	44.6	15.5	1.03	1.79	0.76	13.8	3.59	5.38	1.79	14.7
8...	99.6	98.3	794,452	1,056,842	5,281	11.8	44.1	12.1	0.76	1.60	0.84	0.3	3.71	5.31	1.60	11.0
9...	103.4	103.4	788,227	992,478	5,706	3.9	44.1	13.7	0.84	1.68	0.84	-2.3	3.57	5.25	1.68	12.0
10...	101.5	96.1	777,064	1,072,574	6,496	10.5	42.9	13.0	0.75	1.60	0.85	-1.0	3.55	5.15	1.60	8.9
11...	103.5	98.9	750,187	1,092,009	6,968	6.1	40.0	10.6	0.60	1.46	0.86	-4.8	3.61	5.07	1.46	9.7
12...	103.4	99.6	742,150	1,055,450	7,404	8.4	38.3	8.4	0.65	1.50	0.85	-8.3	3.48	4.98	1.50	9.8
H20(2008)																
1...	100.4	98.2	746,287	1,231,169	8,204	10.5	37.9	9.0	0.60	1.44	0.84	-21.7	3.42	4.86	1.44	10.3
2...	100.5	96.6	721,193	1,069,201	7,934	6.4	36.4	13.3	0.51	1.36	0.85	-24.8	3.38	4.74	1.36	3.3
3...	105.7	100.5	685,543	944,345	7,946	3.2	37.0	11.7	0.44	1.28	0.84	-28.2	3.35	4.63	1.28	2.0
4...	100.6	101.1	701,191	1,036,054	7,949	8.9	35.4	11.6	0.74	1.58	0.84	-24.5	2.96	4.54	1.58	2.1
5...	102.6	101.9	698,155	1,098,790	7,470	6.7	34.1	13.9	0.90	1.74	0.84	-20.3	2.72	4.46	1.74	1.5
6...	105.1	104.8	679,901	1,055,162	7,512	2.3	32.9	15.3	0.76	1.61	0.85	-21.9	2.76	4.37	1.61	3.0
7...	104.0	101.6	668,896	1,027,150	7,500	13.7	31.6	15.2	0.68	1.53	0.85	-26.8	2.75	4.28	1.53	-1.1
8...	109.5	110.2	663,899	911,687	7,629	-8.8	30.5	16.3	0.57	1.41	0.84	-22.4	2.77	4.18	1.41	-4.9
9...	107.4	111.4	645,193	945,331	8,073	0.3	31.8	10.5	0.61	1.48	0.87	-25.4	2.60	4.08	1.48	-7.8
10...	111.1	116.2	632,667	894,248	7,146	-7.9	29.8	-1.2	0.60	1.48	0.88	-43.6	1.27	2.75	1.48	-17.2
11...	116.5	132.4	628,239	784,765	6,732	-18.0	28.7	-8.4	0.53	1.40	0.87	-43.0	0.00	1.40	1.40	-26.7
12...	119.7	145.9	651,321	764,016	6,813	-25.5	26.7	-14.2	0.43	1.17	0.74	-45.2	-1.14	0.03	1.17	-34.7
H21(2009)																
1...	139.4	164.2	605,999	737,606	6,675	-44.1	27.0	-17.2	0.55	1.27	0.72	-38.7	-2.38	-1.11	1.27	-46.5
2...	143.5	173.9	531,630	743,246	6,274	-45.7	27.6	-22.7	0.56	1.27	0.71	-42.6	-3.57	-2.30	1.27	-46.9
3...	138.1	159.6	519,449	734,530	6,136	-43.3	29.6	-23.2	0.69	1.34	0.65	-38.4	-4.86	-3.52	1.34	-39.8
4...	141.9	144.6	514,953	696,434	5,432	-44.1	33.2	-23.6	0.83	1.43	0.60	-35.7			1.43	-18.4
5...	146.2	139.9	489,713		5,372	-35.9	36.3	-26.6	0.91	1.48	0.57	-35.8			1.48	-9.4



		一致系列 Coincident Indicators												
系列名 年月	C1 生産指数 (鉱工業) (平成17年=100)	C2 鉱工業生産財 出荷指数 (平成17年=100)	C3 大口電力 使用量 (百万kwh)	C4 稼働率指数 (製造業) (平成17年=100)	C5 所定外労働 時間指数 (製造業) (平成17年=100)	C6 投資財 出荷指数 (除輸送機械) (平成17年=100)	C7 商業販売額 (小売業) (前年同月比) (%)	C8 商業販売額 (卸売業) (前年同月比) (%)	C9 営業利益 (全産業) (億円)	C10 中小企業 売上高 出荷指数 (製造業) (平成17年=100)			C11 中小企業 物価指数 (工業製品) (平成17年=100)	有効求人倍率 (除学卒) (倍)
	H19(2007)													
2...	106.0	106.9	24,308	102.7	104.2	106.6	-0.2	3.9	143,027	106.9	103.5	103.3	1.07	
3...	106.0	107.3	24,604	102.9	103.4	101.4	-0.7	1.9	143,920	107.7	104.1	103.5	1.05	
4...	105.6	107.3	24,482	101.9	103.4	103.9	-0.7	5.8	143,572	108.2	103.7	104.3	1.04	
5...	106.8	108.1	24,493	102.6	102.8	105.4	0.1	7.7	143,224	107.5	102.9	104.5	1.06	
6...	106.9	108.4	24,586	102.7	103.8	105.0	-0.4	5.4	142,876	107.7	103.0	104.6	1.06	
7...	107.0	108.6	24,141	101.1	104.0	106.0	-2.3	5.9	142,215	106.5	101.4	105.0	1.05	
8...	109.7	111.0	24,852	106.4	104.4	105.3	0.5	3.8	141,554	107.5	102.3	105.1	1.04	
9...	107.9	110.4	24,950	104.9	104.7	103.7	0.5	1.2	140,893	105.9	100.8	105.1	1.03	
10...	110.0	113.0	24,895	106.2	105.9	103.9	0.8	5.4	137,979	108.1	102.4	105.6	1.02	
11...	108.4	111.3	25,044	104.9	106.9	102.9	1.6	4.8	135,064	107.8	102.0	105.7	1.00	
12...	109.1	112.9	25,196	105.4	105.5	103.7	0.2	2.8	132,150	111.4	105.4	105.7	1.00	
H20(2008)														
1...	109.6	111.4	25,214	105.5	104.3	102.1	1.3	4.5	129,947	109.7	103.3	106.2	0.99	
2...	110.1	113.0	25,414	106.3	105.2	102.0	3.2	6.3	127,745	111.8	104.8	106.7	0.98	
3...	108.7	112.4	25,335	104.9	106.2	100.6	1.0	1.7	125,542	111.3	103.7	107.3	0.95	
4...	108.0	110.6	25,189	104.1	101.6	98.9	0.1	5.6	127,120	111.0	102.5	108.3	0.93	
5...	109.3	112.7	25,369	105.1	102.6	101.1	0.3	4.8	128,699	112.1	102.7	109.2	0.93	
6...	107.1	110.4	25,172	102.9	101.5	97.2	0.3	5.0	130,277	111.7	101.6	109.9	0.90	
7...	106.8	109.6	25,451	102.6	101.1	95.7	2.0	11.0	123,043	113.6	101.7	111.7	0.88	
8...	103.5	105.6	25,057	99.2	98.5	93.5	0.7	3.5	115,808	111.0	98.9	112.2	0.85	
9...	103.6	104.9	24,885	99.3	98.0	94.8	-0.3	4.2	108,574	110.8	98.8	112.1	0.83	
10...	100.1	99.7	24,710	95.3	96.5	92.5	-0.7	-1.2	91,262	108.7	97.7	111.3	0.80	
11...	93.1	90.2	24,043	87.6	86.1	87.8	-0.9	-10.7	73,950	101.8	92.5	110.1	0.76	
12...	85.3	80.0	21,868	78.5	73.4	85.4	-2.7	-13.8	56,638	95.4	87.4	109.1	0.73	
H21(2009)														
1...	76.7	70.4	20,558	68.7	61.8	79.0	-2.4	-19.5	45,866	88.1	82.0	107.4	0.67	
2...	69.5	65.1	19,296	60.5	52.3	72.5	-5.7	-25.7	35,093	83.7	78.4	106.8	0.59	
3...	70.6	68.6	19,061	61.0	52.2	73.2	-3.8	-29.2	24,321	82.3	77.3	106.5	0.52	
4...	74.8	73.3	20,030	67.2	54.0	66.1	-2.8	-27.8		85.1	80.3	106.0	0.46	
5...	79.2	78.8	20,597		59.3	65.0	-2.8	-30.3		85.8	81.1	105.8	0.44	

(注) 「C9 営業利益(全産業)」は四半期データであるが、C I算出のために線形補間を行っている。なお、D I算出には、当該四半期値(3,6,9,12月の値)を用いる。

		遅行系列 Lagging Indicators					
年月	系列名	Lg1 第3次産業 活動指数 (対事業所サービス業) (平成17年=100)	Lg2 常用雇用指数 (製造業) (前年同月比) (%)	Lg3 実質法人企業 設備投資 (全産業) (億円)	Lg4 家計消費支出 (全国勤労者世帯、名目) (前年同月比) (%)	Lg5 法人税収入 (億円)	Lg6 完全失業率 (逆サイクル) (%)
	H19(2007)						
	2...	104.9	0.6	160,819	-2.9	12,743	3.98
	3...	104.7	0.6	160,475	-0.4	13,607	4.01
	4...	105.9	1.2	156,724	-0.1	13,205	3.86
	5...	105.7	1.1	152,974	0.6	13,512	3.81
	6...	105.8	1.0	149,223	-1.1	13,610	3.70
	7...	106.5	0.8	149,985	0.5	13,139	3.65
	8...	105.4	0.7	150,746	2.8	13,407	3.76
	9...	105.0	0.9	151,508	5.6	13,514	3.95
	10...	105.7	1.2	150,743	2.6	13,350	3.97
	11...	106.7	1.5	149,977	-1.0	13,724	3.80
	12...	106.5	1.1	149,212	2.7	14,001	3.71
H20(2008)							
	1...	105.6	1.2	149,468	4.0	12,314	3.82
	2...	106.0	1.8	149,724	2.4	13,370	3.93
	3...	105.9	1.8	149,980	0.5	12,751	3.84
	4...	106.1	1.6	145,990	0.5	12,451	3.98
	5...	105.0	1.7	142,001	0.7	12,473	4.00
	6...	104.6	1.6	138,011	3.0	12,116	4.07
	7...	104.5	1.7	134,985	2.2	11,954	4.03
	8...	104.2	1.6	131,958	-0.2	12,487	4.11
	9...	104.3	1.3	128,932	-1.7	11,816	3.98
	10...	103.9	1.1	126,554	-4.3	12,077	3.77
	11...	102.5	0.9	124,175	2.3	12,051	3.98
	12...	102.3	0.6	121,797	-4.2	11,323	4.34
H21(2009)							
	1...	103.1	0.2	118,464	-5.4	9,100	4.14
	2...	101.9	-0.6	115,131	-0.5	9,550	4.42
	3...	101.4	-1.2	111,798	1.1	9,616	4.82
	4...	100.8	-1.4		0.2	9,502	5.03
	5...		-2.3		0.9	6,544	5.19

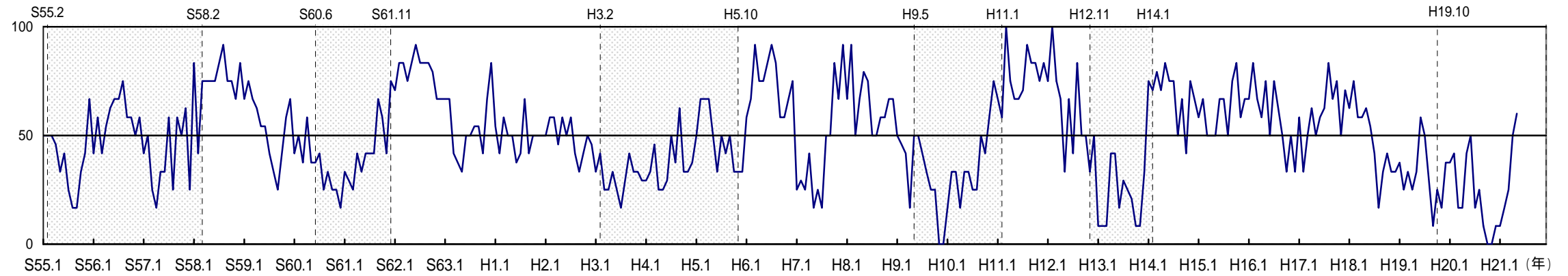
(注) 「Lg3 実質法人企業設備投資(全産業)」は四半期データであるが、C I算出のために線形補間を行っている。  
 なお、D I算出には、当該四半期値(3,6,9,12月の値)を用いる。

7 (参考) DI (ディフュージョン・インデックス) 変化方向表  
Direction of Change in 29 Components of Diffusion Indexes

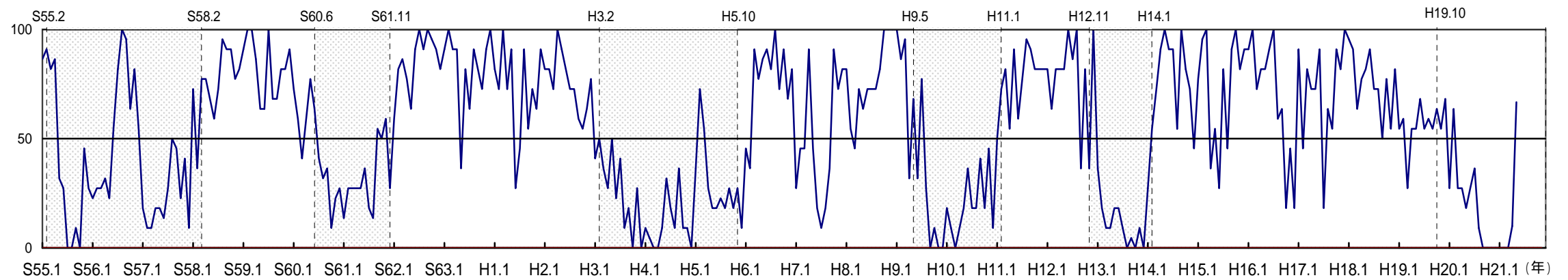
系 列 名		平成 20 年										平成 21 年					
		3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	
先 行 系 列	1 最終需要財在庫率指数 (逆サイクル)	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
	2 鉱工業生産財在庫率指数 (逆サイクル)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+	+	2
	3 新規求人数 (除学卒)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+	-	-	-	-	-	3
	4 実質機械受注 (船舶・電力を除く民需)	-	-	+	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4
	5 新設住宅着工床面積	+	-	-	-	-	+	+	-	-	-	-	-	-	-	-	5
	6 耐久消費財出荷指数 (前年同月比)	-	-	+	-	+	-	-	-	-	-	-	-	-	0	+	6
	7 消費者態度指数	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+	+	+	7
	8 日経商品指数 (42種総合) (前年同月比)	+	+	+	+	+	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8
	9 長短金利差	-	+	+	+	-	-	-	-	-	-	-	+	+	+	+	9
	10 東証株価指数 (前年同月比)	-	-	+	+	-	-	-	-	-	-	+	+	+	+	+	10
	11 投資環境指数 (製造業)	-	-	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11
	12 中小企業売上げ見通し D.I.	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+	+	12
拡張系列数	2.0	2.0	5.0	6.0	2.0	3.0	1.0	0.0	0.0	1.0	1.0	2.0	3.0	5.5	6.0		
採用系列数	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	11	10		
先行指数 (D.I.) Leading Index	16.7	16.7	41.7	50.0	16.7	25.0	8.3	0.0	0.0	8.3	8.3	16.7	25.0	50.0	60.0		
一 致 系 列	1 生産指数 (鉱工業)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+	1	
	2 鉱工業生産財出荷指数	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+	+	2	
	3 大口電力使用量	+	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-	-	-	+	3	
	4 稼働率指数 (製造業)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	
	5 所定外労働時間指数 (製造業)	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+	5	
	6 投資財出荷指数 (除輸送機械)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	
	7 商業販売額 (小売業) (前年同月比)	+	-	-	-	+	+	-	-	-	-	-	-	-	+	7	
	8 商業販売額 (卸売業) (前年同月比)	-	+	-	+	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	
	9 営業利益 (全産業)	-	+	+	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9	
	10 中小企業売上高 (製造業)	-	+	+	+	+	-	-	-	-	-	-	-	-	+	10	
	11 有効求人倍率 (除学卒)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11	
拡張系列数	3.0	3.0	2.0	3.0	4.0	1.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.0	6.0		
採用系列数	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	10	9		
一致指数 (D.I.) Coincident Index	27.3	27.3	18.2	27.3	36.4	9.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	10.0	66.7		
遅 行 系 列	1 第3次産業活動指数 (対事業所サービス業)	-	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	
	2 常用雇用指数 (製造業) (前年同月比)	+	+	-	-	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	
	3 実質法人企業設備投資 (全産業)	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	
	4 家計消費支出 (全国勤労者世帯、名目) (前年同月比)	-	-	-	+	+	-	-	-	+	-	-	+	+	+	4	
	5 法人税収入	-	+	-	-	-	+	-	+	-	-	-	-	+	-	5	
	6 完全失業率 (逆サイクル)	-	-	-	-	-	-	+	+	+	-	-	-	-	-	6	
拡張系列数	2.0	3.0	0.0	1.0	2.0	1.0	1.0	2.0	2.0	0.0	0.0	0.0	1.0	2.0	1.0		
採用系列数	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	5	4		
遅行指数 (D.I.) Lagging Index	33.3	50.0	0.0	16.7	33.3	16.7	16.7	33.3	33.3	0.0	0.0	0.0	16.7	40.0	25.0		

8 (参考) DI (ディフュージョン・インデックス) 時系列グラフ  
Diffusion Indexes

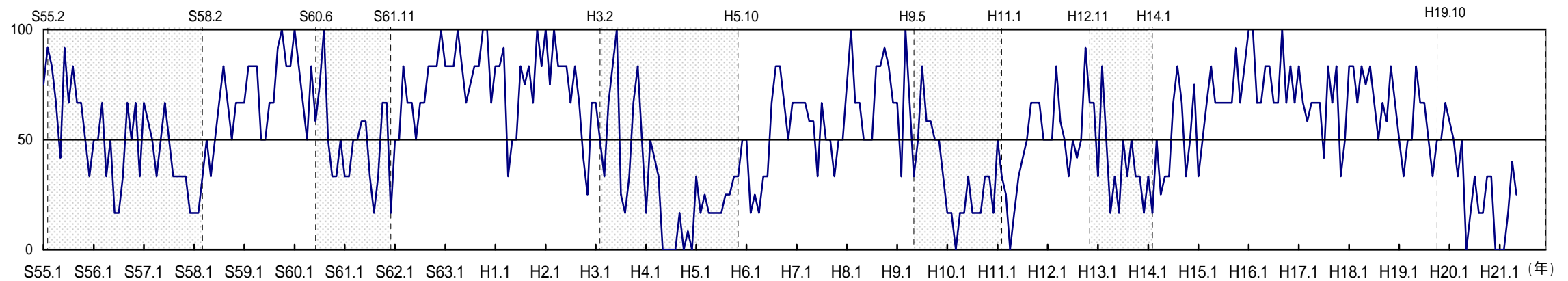
先行指数  
Leading Index



一致指数  
Coincident Index

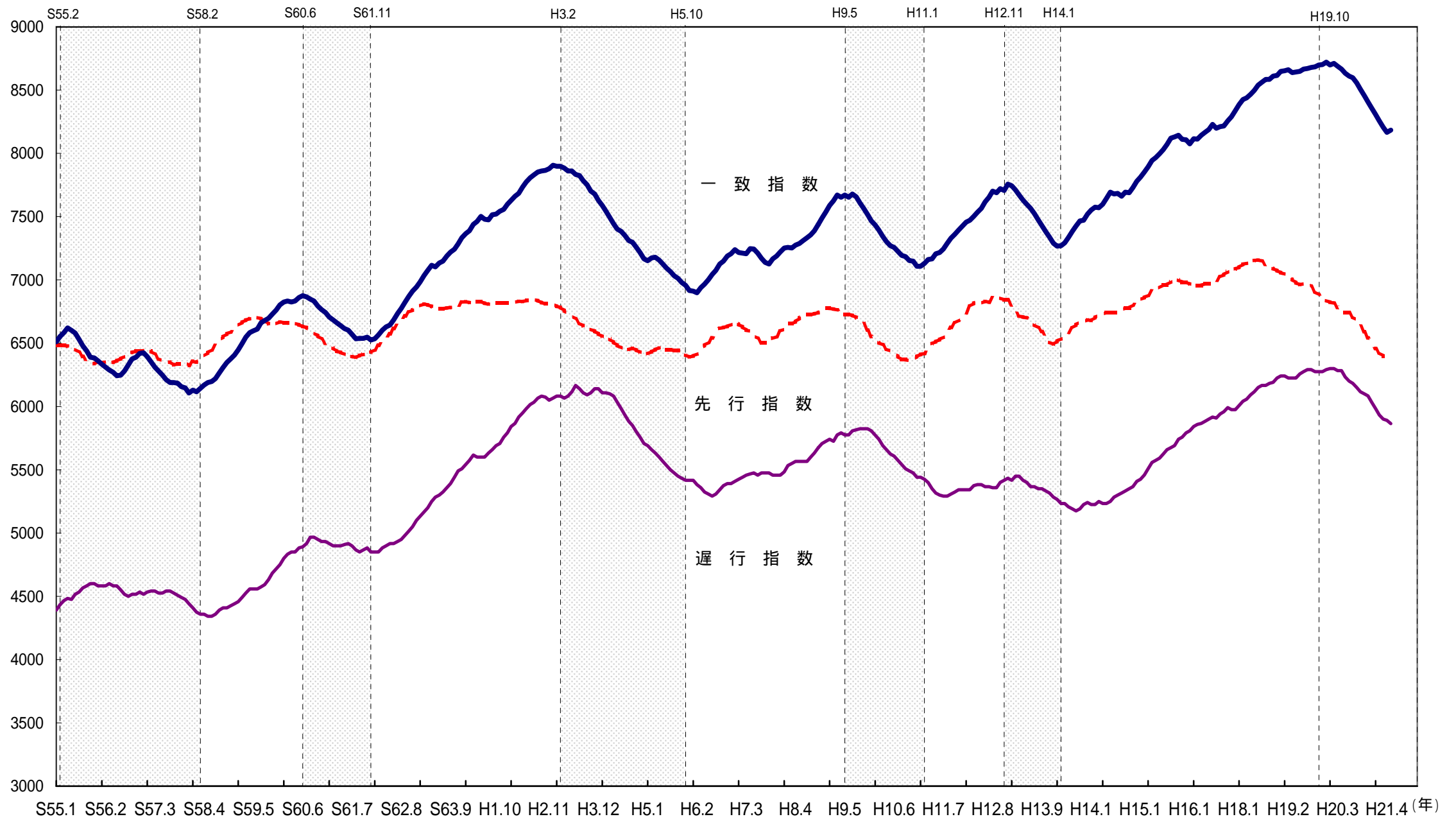


遅行指数  
Lagging Index





10 (参考) 累積DIグラフ  
Cumulated Diffusion Indexes



(注1) 累積指数は、各月のDI指数を次の式により累積したものである。

$$(\text{累積DI})_t = (\text{累積DI})_{t-1} + (\text{DI} - 50)$$

(注2) 先行指数は5000、遅行指数は2000を加算している。

## 11. 景気動向指数の利用の手引き

景気動向指数は、生産、雇用など様々な経済活動での重要かつ景気に敏感な指標の動きを統合することによって、景気の現状把握及び将来予測に資するために作成された統合的な景気指標である。

コンジット・インデックス（C I）は採用系列の変化率を合成することにより、景気の量感を把握し、ディフュージョン・インデックス（D I）は採用系列の変化方向を合成することにより景気転換点の判定等に利用することを目的としている。

### 1. C Iの概要と利用の仕方

#### <目的>

C Iは景気に敏感な指標の量的な動きを合成した指標であり、主として景気変動の大きさやテンポ（量感）を測定することを目的としている。

#### <利用の仕方>

景気に対し先行して動く先行指数、ほぼ一致して動く一致指数、遅れて動く遅行指数の3本の指数がある。

一致指数は、景気の現状把握に利用する。先行指数は、一般的に、一致指数に数ヶ月先行することから、景気の動きを予知する目的で利用する。遅行指数は、一般的に、一致指数に数ヶ月から半年程度遅行することから景気の転換点や局面の確認に利用する。

一般に、一致指数が上昇している時が景気の拡張局面、低下している時が後退局面であり、一致指数の変化の大きさが景気の拡張または後退のテンポを表している。ただし、景気が拡張局面にあるのか、後退局面にあるのか、また景気の転換点がどこかについては、後述のD Iと合わせて判断するのが望ましい。また、C Iは、景気に敏感に反応するという観点から選ばれた指標の変化量を合成したものであり、経済活動を網羅的に把握したものでないことに留意する必要がある。なお、現行各指数の採用系列はD Iと共通であり、先行指数12、一致指数11、遅行指数6の29系列である。採用系列は概ね景気が一循環することに見直しを行っており、現行29系列は、第13循環の景気基準日付設定時（平成16年11月）に、景気循環を的確に捉える観点からD Iの構成系列として最適な指標が選定されている。

C Iが上昇又は下降していても、その期間が極めて短い場合は、景気拡張又は後退と考えることは適当でない。また、景気が拡張から後退、またはその逆方向に動いたと判断するためには、C Iが一定の大きさで変動することが条件となる。ただし、上記のとおり景気局面の判定は、最終的にD Iによって行われる。（景気基準日付は、ヒストリカルD Iに基づいて設定される。詳しくは24ページを参照されたい。）

月々のC Iの動きについては、極端な外れ値の影響は除かれているものの、不規則な動きも含まれていることから、移動平均値をとることにより、月々の動きをならしめることが望ましい。C Iの基調は、足下の変化をつかみやすい3ヶ月後方移動平均と、変化が定着しつつあることを確認する7ヶ月後方移動平均を加味し、総合的に判断する。

### < D I (ディフュージョン・インデックス) との違い >

D I は景気の局面の判定に用いる指数である。D I は採用系列のうち、改善している指標の割合のことで、これが 50% を上回れば景気が拡張局面、下回れば景気は後退局面にあると判定する。

これに対し、C I は景気の強弱を定量的に計測しようとするものである。このため、C I は、景気の山の高さや谷の深さ、拡張や後退の勢いといった景気の「量感」を示す指数と言われる。C I の変化率は採用系列の変化率を合成したものであり、各採用系列間での変化のばらつきを示すものではないため、景気変動の経済各部門での相違を把握するには、C I の変化率に対する各採用系列の寄与度や D I をあわせて利用するのが望ましい。

### < 作成方法 >

C I は複数の経済指標の前月と比べた変化量を合成したものである。簡単な例として、C I が指標 A と指標 B の 2 つ（後掲図の  $y_1$  や  $y_2$ ）から作成している場合を考える。

ある月に指標 A が仮に、前月比 1% 増、指標 B が同 0.5% 増（同図の  $y_1$  や  $y_2$ ）だったとする。この 2 指標の伸び率を合成した後、前月の C I の水準に掛け合わせるという方法で当月の C I を求める。

一度、伸び率に変換するのは、単位や絶対値の異なる指標を同じ基準で扱うためである。求めた伸び率は、「基準化」と呼ぶ作業を施す。たとえば、指標 A は趨勢的に高めの伸びを示し、しかも毎月の振れが大きい指標なのに対し、指標 B は横ばい傾向で月々の振れが小さい場合、同じ伸び率でも、意味が変わってくる。

このため、トレンド（趨勢）と振幅という 2 つの要素を考慮して基準化を行う。指標 A のトレンドが 2%、振幅の目安が 0.5% だったとしたら、A の基準化変化率は

$$(\text{当月の伸び率 } 1 - \text{トレンド } 2) / (\text{振幅目安の } 0.5) = -2$$

となる。

同様に、B のトレンドが 0、振幅の目安が 0.2 だとしたら、B の基準化変化率は

$$(\text{当月の伸び率 } 0.5 - \text{トレンド } 0) / (\text{振幅目安の } 0.2) = 2.5$$

となる。

2 つの基準化した伸び率を平均して、「合成した基準化変化率」Z を求める。Z は

$$Z = (-2 + 2.5) / 2 = 0.25$$

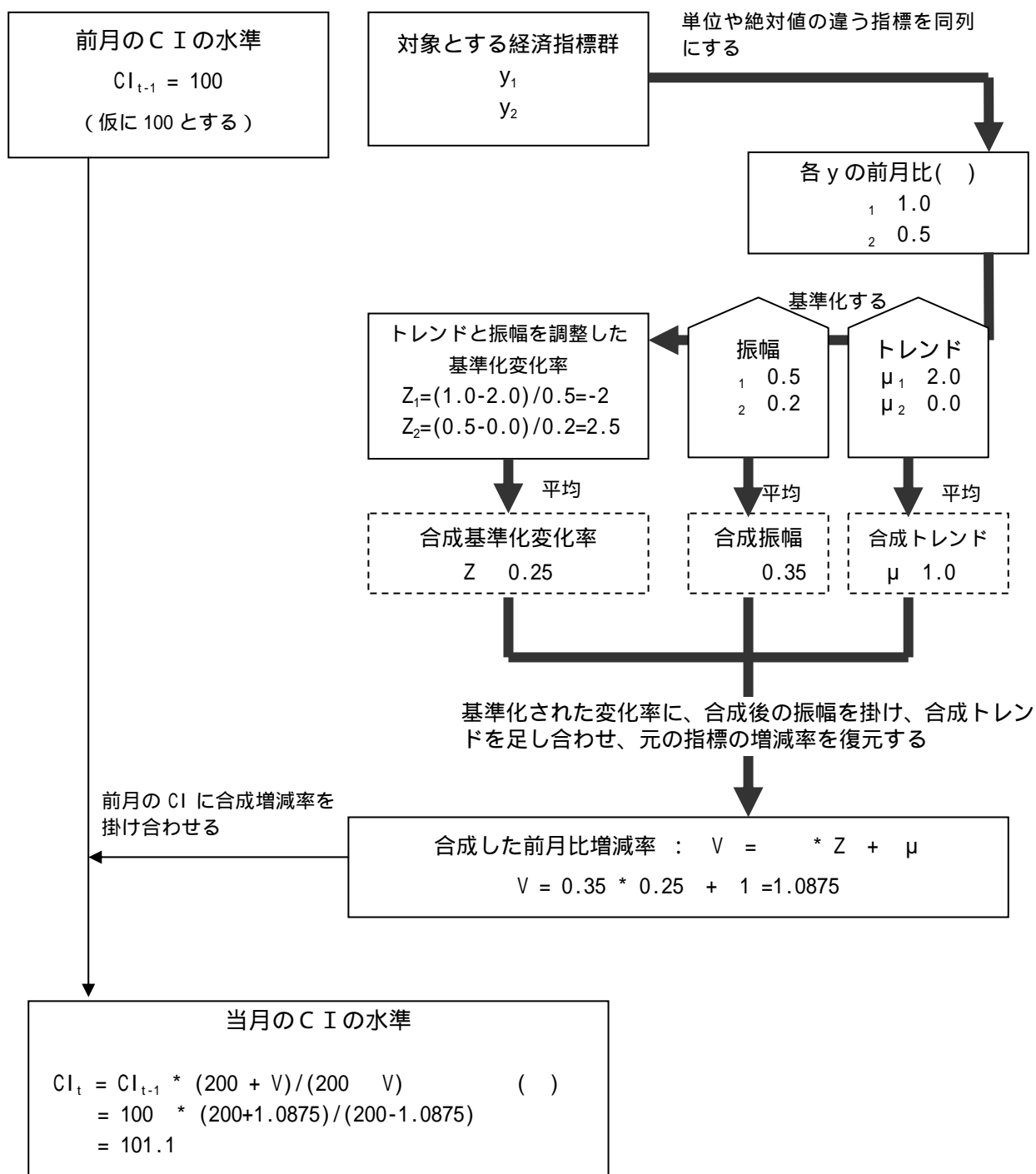
となる。

Z は次元を持たない無名数であるため、改めて、元の経済指標群の変化率に引き戻す処理を施す。合成基準化変化率 Z に振幅目安の合成値  $\mu$  を掛け合わせる。トレンドの合成値  $\mu$  を加える という 2 つの処理である。これが合成された「前月比」V になる。合成された V を、前月の C I の水準に掛け合わせて、当月の C I の水準を求める。

個別指標の前月比の計算は、「対称変化率」という計算手法を用いる。これは、通常の前月比の計算では、分母に前月の水準を用いるところを、前月と当月の平均値（中間値）にしたものである。V から C I を計算する際にも、対称変化率を逆算した形の算式を用いている。



< C I の計算の流れと数値例 ( C I が 2 指標の場合 ) >



前月比 をとる際に、「対称変化率」という伸び率の計算式を使っているため、 $V$  から CI の計算にあたっては、同変化率を逆算する算式 ( ) を用いる。

対称変化率は、分母を、(前月 + 当月) の平均値とした変化率で  
 $t = (y_t - y_{t-1}) / ((y_t + y_{t-1}) / 2) * 100$   
 で計測する ( $y_t$  が比率や伸び率のデータの場合は、前月との水準差で代用する)。

< より詳しい計算方法 >

## ( 1 ) 対称変化率の計算方法

昭和 50 年 1 月分から個別系列  $y_i^j(t)$  のデータを集め、昭和 50 年 2 月分からその対称変化率  $r_i^j(t)$  を計算する。対称変化率は、当月値と前月値の差分  $y_i^j(t) - y_i^j(t-1)$  を分子とし、分母に前月値  $y_i^j(t-1)$  を用いる前月比とは異なり、当月値と前月値の平均  $(y_i^j(t) + y_i^j(t-1))/2$  を分母として代わりに用いる変化率である。対称変化率の計算方法は以下の式により計算する。

$$r_i^j(t) = 200 \times \frac{y_i^j(t) - y_i^j(t-1)}{y_i^j(t) + y_i^j(t-1)}$$

ここで、添え字の  $j$  は先行指標に関するものならば  $j = L$ 、一致指標に関するものならば  $j = C$ 、遅行指標に関するものならば  $j = Lag$  を取るものとする。また、添え字の  $i$  は各系列の番号、先行、一致、遅行の各系列の番号は  $i = 1, \dots, n_j$ 、 $t$  は時点を表すとする。

なお、個別系列が 0 または負の値を取る場合、またはその内容が比率になっている場合には差を取る。

$$r_i^j(t) = y_i^j(t) - y_i^j(t-1)$$

ただし、景気動向と逆に動く(景気がよくなると値が小さくなる)逆サイクルの系列については、上記のとおり  $r_i^j(t)$  を求めた上で符号を入れ替える。

## ( 2 ) 閾値と外れ値の刈り込み

次に、閾値(しきい値)としてある定数  $k$  を与えた上で、以下の式により各系列  $r_i^j(t)$  ( $j = L, C, Lag, i = 1, \dots, n_j$ ) の外れ値を刈り込む。

$$\phi_2(r_i^j(t)) = \begin{cases} -k(Q3_i^j - Q1_i^j) & (r_i^j(t) < -k(Q3_i^j - Q1_i^j) \text{ のとき}) \\ r_i^j(t) & (-k(Q3_i^j - Q1_i^j) \leq r_i^j(t) \leq k(Q3_i^j - Q1_i^j) \text{ のとき}) \\ k(Q3_i^j - Q1_i^j) & (k(Q3_i^j - Q1_i^j) < r_i^j(t) \text{ のとき}) \end{cases}$$

以上の計算で用いている閾値  $k$  は、毎年 3 月分の速報に合わせ、昭和 55 年 1 月分から直近の 12 月分までの一致系列のデータから、5% の外れ値を算出する閾値を求め、更新すべきか検討を行う。例えば、平成 15 年 3 月分の速報において、昭和 55 年 1 月分から平成 14 年 12 月分のデータを使って閾値  $k$  を再計算し、更新すべきならば新たに求めた閾値を用いる。現在、昭和 55 年 1 月から平成 20 年 12 月のデータにより算出された 1.69 を各個別系列に共通の閾値として用いている。

また、 $Q1_i^j$  は四分位範囲における第1四分位、 $Q3_i^j$  は四分位範囲における第3四分位である。四分位範囲については、毎年3月分の速報から計算期間を1年分追加し、昭和55年1月分から直近の12月分までのデータから計算しており、データ期間の更新は年1回行われる。しかし、系列によって、季節調整替や年間補正等により、データが遡及改定されるために、四分位範囲が更新される可能性がある。

### (3) 個別系列のトレンドの計算方法

個別系列のトレンドとして平均変化率  $\mu_i^j(t)$  ( $j = L, C, Lag, i = 1, \dots, n_j$ ) を、以下の式により、60ヶ月後方移動刈り込み平均値を用いて計算する。

$$\mu_i^j(t) = \frac{\sum_{\tau=t-59}^t \phi_2(r_i^j(\tau))}{60}$$

昭和50年2月分から個別系列の対称変化率が存在するため、その60ヶ月後の昭和55年1月分から個別系列のトレンドを求める。ただし、四半期系列等の欠落項が存在する場合は、データを欠落させたまま平均値を算出する。例えば、直近の  $s$  期間のデータが欠落している場合、

$$\mu_i^j(t) = \frac{\sum_{\tau=t-59}^{t-s} \phi_2(r_i^j(\tau))}{60-s}$$

と計算する。したがって、個別系列のトレンドは全系列について昭和55年1月分以降の全期間で存在する。

### (4) 個別系列の四分位範囲基準化変化率の計算方法

各系列の四分位範囲基準化変化率  $Z_i^j(t)$  ( $j = L, C, Lag, i = 1, \dots, n_j$ ) を以下の式により計算する。

$$Z_i^j(t) = \frac{\phi_2(r_i^j(t)) - \mu_i^j(t)}{Q3_i^j - Q1_i^j}$$

四分位範囲基準化変化率は、昭和55年1月から存在する。ただし、四半期系列等の欠落項が存在する場合、その欠落項に対応する四分位範囲基準化変化率は存在しない。

### (5) トレンドの計算方法

一致CIのトレンドとして、以下のように個別系列のトレンドの系列間平均を計算する。

$$\bar{\mu}^C(t) = \frac{1}{n^C} \sum_{i=1}^{n^C} \mu_i^C(t)$$

先行CI及び遅行CIの計算におけるトレンドは、一致CIのトレンドを用いる。

$$\bar{\mu}^L(t) = \bar{\mu}^C(t)$$

$$\bar{\mu}^{Lag}(t) = \bar{\mu}^C(t)$$

トレンドは、昭和 55 年 1 月から全期間において存在する。

## ( 6 ) 合成四分位範囲基準化変化率の計算方法

合成四分位範囲基準化変化率  $\bar{Z}^j(t)$  ( $j = L, C, Lag$ ) は、以下の式により、各系列の四分位範囲基準化変化率の系列間での平均を計算する。ただし、四半期系列等の欠落項が存在する場合その欠落項に対応する四分位範囲基準化変化率は存在しないため、欠落していない系列のみで平均値を計算する。

$$\bar{Z}^j(t) = \frac{1}{n^j - n_b^j(t)} \sum_{i \in N_F^j(t)} Z_i^j(t)$$

ただし、 $n_b^j(t)$  は  $t$  時点における各系列の欠落項の数を表しており、 $N_F^j(t)$  は  $t$  時点における欠落項がない系列の系列番号の集合である。合成四分位範囲基準化変化率は、昭和 55 年 1 月から全期間において存在する。

## ( 7 ) 合成四分位範囲の計算方法

合成四分位範囲  $\overline{Q3-Q1}^j$  ( $j = L, C, Lag$ ) は、以下の式により、全ての系列の四分位範囲の系列間での平均を計算する。

$$\overline{Q3-Q1}^j = \frac{1}{n^j} \sum_{i=1}^{n^j} (Q3_i^j - Q1_i^j)$$

合成四分位範囲は、昭和 55 年 1 月から全期間において存在する。

## ( 8 ) 合成変化率の計算方法

トレンドの系列間の平均値(合成平均変化率)と四分位範囲基準化変化率の系列間の平均値(合成四分位範囲基準化変化率)を足し合わせて、合成変化率  $V^j(t)$  ( $j = L, C, Lag$ ) を計算する。その際には、合成四分位範囲基準化変化率には、四分位範囲の系列間の平均値(合成四分位範囲)を掛け合わせ、トレンドとサイクルの程度が一致するようにする。

$$V^j(t) = \bar{\mu}^j(t) + \overline{Q3-Q1}^j \bar{Z}^j(t)$$

合成変化率は、昭和 55 年 1 月から全期間において存在する。

## (9) CIの作成方法

合成変化率は各系列の対称変化率を合成したものであることから、合成変化率もCIの対称変化率として取り扱う。合成変化率を累積して基準年を100とする指標を作成するが、合成変化率がCIの対称変化率であるという関係を利用して、以下のように $CI^j(t)$  ( $j=L, C, Lag$ )を逆算する。

$$\begin{aligned} V^j(t) &= \frac{I^j(t) - I^j(t-1)}{I^j(t) + I^j(t-1)} \times 200 \\ \Leftrightarrow V^j(t)(I^j(t) + I^j(t-1)) &= 200(I^j(t) - I^j(t-1)) \\ \Leftrightarrow 200I^j(t-1) + I^j(t-1)V^j(t) &= 200I^j(t) - I^j(t)V^j(t) \\ \Leftrightarrow I^j(t-1)(200 + V^j(t)) &= I^j(t)(200 - V^j(t)) \\ \Leftrightarrow I^j(t) &= I^j(t-1) \frac{200 + V^j(t)}{200 - V^j(t)} \end{aligned}$$

ただし、昭和54年12月分の $I^j(t)$ を100として昭和55年1月から累積する。そして、基準年を100とするため、基準年の $I^j(t)$ の平均で割ることでCIを計算する。

$$CI^j(t) = \frac{I^j(t)}{I^j} \times 100 \quad (\text{ただし } I^j \text{ は基準年 } I^j(t) \text{ の平均 } , j=L, C, Lag)$$

ここで、 $I^j$ を求める基準年は平成17年としている。CIは、昭和55年1月から全期間において存在する。

## (10) CIにおける寄与度分解

CIを用いて景気循環を分析するためには、CIの増減がどの採用系列の動きにより引き起こされているかを把握することが不可欠である。各系列の寄与度はトレンドを通じる寄与とトレンドを除いた基準化変化率を通じる寄与の二通りの経路に分け、 $CI^j(t)$  ( $j=L, C, Lag$ )を以下のようにトレンドと循環を分離する。

$$\begin{aligned} CI^j(t) - CI^j(t-1) &= \left( \frac{CI^j(t)}{CI^j(t-1)} - 1 \right) CI^j(t-1) \\ &= \left( \frac{I^j(t)}{I^j(t-1)} - 1 \right) CI^j(t-1) \\ &= \left( \frac{200 + V^j(t)}{200 - V^j(t)} - 1 \right) CI^j(t-1) \\ &= \frac{V^j(t)}{100 - 0.5V^j(t)} CI^j(t-1) \\ &= \frac{CI^j(t-1)}{100 - 0.5V^j(t)} \{ \bar{\mu}^j(t) + \overline{Q3 - Q1}^j \bar{Z}^j(t) \} \\ &= \frac{CI^j(t-1)}{100 - 0.5V^j(t)} \bar{\mu}^c(t) + \sum_{i \in N_i^j(t)} \left\{ w_2^j(t) \overline{Q3 - Q1}^j Z_i^j(t) \right\} \end{aligned}$$

ここで、最後の式の第1項には全て一致CIのトレンドを用いるため、 $\bar{\mu}^c(t)$ としている。  
ただし、

$$w_2^j(t) = \frac{CI^j(t-1)}{100 - 0.5V^j(t)} \frac{1}{n^j - n_b^j(t)}$$

である。第1項はトレンド成分を通じた寄与であり、第2項はトレンドを除いた基準化変化率を通じた寄与となる。

### 一致CIの寄与度分解

一致CIの寄与度分解は、

$$\begin{aligned} CI^c(t) - CI^c(t-1) &= \frac{CI^c(t-1)}{100 - 0.5V^c(t)} \left\{ \frac{1}{n^c} \sum_{i=1}^{n^c} \mu_i^c(t) \right\} + \sum_{i \in N_F^c(t)} \left\{ w_2^c(t) \overline{Q3 - Q1}^c Z_i^c(t) \right\} \\ &= \sum_{i \in N_F^c(t) \cup N_L^c(t)} w_1^c(t) \mu_i^c(t) + \sum_{i \in N_F^c(t)} \left\{ w_2^c(t) \overline{Q3 - Q1}^c Z_i^c(t) \right\} \\ &= \sum_{i \in N_F^c(t)} \left\{ w_1^c(t) \mu_i^c(t) + w_2^c(t) \overline{Q3 - Q1}^c Z_i^c(t) \right\} + \sum_{i \in N_L^c(t)} w_1^c(t) \mu_i^c(t) \end{aligned}$$

となる。ただし、 $N_L^j(t)$ は $t$ 時点における欠落項のある系列の系列番号の集合である。また、

$$w_1^c(t) = \frac{CI^c(t-1)}{100 - 0.5V^c(t)} \frac{1}{n^c}$$

である。第1項は欠落項がない系列による寄与であり、第2項は四半期系列等で欠落項がある系列による寄与である。したがって、欠落項がない系列の寄与は

$$w_1^c(t) \mu_i^c(t) + w_2^c(t) \overline{Q3 - Q1}^c Z_i^c(t)$$

であり、第1項が各系列のトレンド成分を通じた寄与、第2項は各系列のトレンドを除いた基準化変化率を通じた寄与となる。一方、欠落項がある系列の寄与は

$$w_1^c(t) \mu_i^c(t)$$

であり、各系列のトレンド成分を通じた寄与のみが存在する。

### 先行・遅行CIの寄与度分解

先行CIと遅行CIの場合、合成トレンドとして一致CIの合成トレンドを用いているため、各系列のトレンド成分を通じた寄与は存在せず、各系列の基準化変化率を通じた寄与のみが存在し、別途一致CIの合成トレンド成分を通じた寄与が存在することになる。よって先行CIと遅行CIの寄与度分解( $j = L, Lag$ )は、

$$CI^j(t) - CI^j(t-1) = \frac{CI^j(t-1)}{100 - 0.5V^j(t)} \bar{\mu}^C(t) + \sum_{i \in N_i^j(t)} \left\{ w_2^j(t) \overline{Q3 - Q1}^j Z_i^j(t) \right\}$$

であり、第1項は一致CIの合成トレンド成分を通じた寄与、第2項は各系列の基準化変化率を通じた寄与となる。なお、第1項について、先行CI、遅行CIともに一致CIのトレンド $\bar{\mu}^C(t)$ を用いるが、 $CI^j(t-1)$ 及び $V^j(t)$ にはそれぞれの値を用いて計算する。

また、欠落項がない系列の寄与は

$$w_2^j(t) \overline{Q3 - Q1}^j Z_i^j(t) \quad (j = L, Lag)$$

である。そして、欠落項がある系列の寄与は存在しない。

## 2. DIの概要と利用の仕方

### <目的>

DIは景気に敏感な諸指標を選定し、そのうち上昇（拡張）を示している指標の割合を示すものであり、ヒストリカルDIを用いて景気転換点（景気の山・谷）を判定する。

### <作成方法>

採用系列の各月の値を3ヶ月前の値と比較して、増加した時には+を、保合いの時には0を、減少した時には-をつける（変化方向表）。

その上で、先行、一致、遅行の各系列群ごとに、採用系列数に占める拡張系列数（+の数）の割合（%）をDIとする。

$$DI = \text{拡張系列数} / \text{採用系列数} \times 100 (\%)$$

（保合い（0）の場合は0.5としてカウントする）

### <利用の仕方>

DIにも、景気に対し先行して動く先行指数、ほぼ一致して動く一致指数、遅れて動く遅行指数の3本の指数がある。

先行指数は、一般的に、一致指数に数ヶ月先行することから、景気の動きを予知し、遅行指数は、一般的に、一致指数に数ヶ月から半年程度遅行することから景気の転換点や局面の確認に利用する。

DIは、景気各経済部門への波及の度合いを表すものである。

景気がいいか悪いかは一応50%ラインが目安だが、近年、部門間のばらつきも目立ってきているので、景気局面を判断するに当たっては、大半の部門に景気変動が波及している（したがってDIが100%あるいは0%に近い）ことを確認することが必要である。

なお、DIは変化率を合成したものではないので、DIの水準自体の変化は景気変動の大きさないし振幅とは直接的には無関係である。

### 3. その他

#### (1) 消費者態度指数の改訂

先行系列に採用している消費者態度指数については、消費動向調査の全国月次化に伴い、平成 16 年 4 月速報分より遡及して改訂を行った。

平成 16 年 4 月以降は、消費動向調査（全国、月次）の総世帯の指数、平成 13 年 11 月から平成 16 年 3 月までは、月次消費動向調査（東京都、月次）の「物価の上がり方」を除く 4 項目で計算した指数、昭和 57 年 4 月から平成 13 年 10 月までは、消費動向調査（全国、四半期）の「物価の上がり方」を除く 4 項目で計算した指数、昭和 57 年 3 月以前は消費動向調査（全国、四半期）の指数を使用している。なお、断層が生じる平成 16 年 3 月以前、平成 13 年 10 月以前、昭和 57 年 3 月以前についてはそれぞれリンク係数を作成し、それに乗じて接続している。

#### (2) 実質法人企業設備投資作成に用いる民間企業設備デフレーターの変更

平成 16 年 12 月公表より内閣府経済社会総合研究所の国民経済計算の実質化手法が連鎖方式に移行したことに伴い、実質法人企業設備投資作成に用いている民間企業設備デフレーターとして連鎖方式の系列を採用する。ただし、現時点では、内閣府経済社会総合研究所国民経済計算部から公表されている連鎖方式の民間企業設備デフレーターは平成 6 年以降のみである。そこで、昭和 55 年から昭和 57 年までは昭和 55 年基準、昭和 58 年から昭和 62 年までは昭和 60 年基準、昭和 63 年から平成 4 年までは平成 2 年基準、平成 5 年については平成 7 年基準の、それぞれ民間企業設備デフレーターの前期比を用いて、平成 5 年以前について系列を作成し、それを公表されている連鎖方式の民間企業設備デフレーターと接続している。

#### (3) 独自に季節調整を行っている系列に適用する季節調整方法の変更

景気動向指数を作成する際に独自に季節調整を行っている大口電力使用量、法人税収入及び法人企業統計季報から採用している 4 系列（営業利益（製造業）、総資本額（製造業）、営業利益（全産業）、法人企業設備投資（全産業））の計 6 系列の季節調整方法は、季節調整値の安定性<sup>(注)</sup>確保の観点から年 1 回見直しを行っている。具体的には、大口電力使用量、総資本額（製造業）、営業利益（全産業）、法人企業設備投資（全産業）の 4 系列にセンサス局法（X-12-ARIMA）を適用し、法人税収入及び営業利益（製造業）に X-11 を適用している。

(注) 安定性の確認は、元の原系列データに新規にデータが追加された場合に一定期間の季節調整値が平均的に改訂される度合いを示す MAPR (Mean Absolute Percent Revision) により行った。

#### X-12-ARIMA のスペックファイルの設定方法

##### a. レベルシフト・異常値などの存在

OUTLIER コマンドを用いて検証し、対象期間にレベルシフト、異常値が検出された場合は、それを調整する。

##### b. RegARIMA モデルの選定方法等



原系列に事前調整を施すための RegARIMA モデルの選定、曜日調整及び閏年調整に係る各種設定に際しては、「季節調整法の比較研究」(経済企画庁経済研究所 経済分析 政策分析の視点シリーズ)等で実証分析に採用されている手法により、主に AIC (赤池情報量基準) を用いている。また、各系列の RegARIMA モデルの予測期間は安定性 (MAPR) を高める観点からそれぞれに適当な設定期間を設けている。

なお、曜日調整には、X-12-ARIMA に用意されている標準的な曜日調整コマンドの他、日本の祝祭日、土曜日休みの普及及び慣行として休日扱いとなっている日(年末年始休み、ゴールデンウィーク中の中2日以内のウィークデイ、お盆休み)を含めたホリデーファイル(各年各月の休日日数から利用する期間の平均休日日数を差し引いた系列)を作成し用いている。

#### 各系列に適用したスペックファイル

系列名	ARIMA モデル	曜日調整	閏年調整	予測期間
大口電力使用量	(212)(012)			36ヶ月
営業利益(製造業)	(212)(112)		×	4期
総資本額(製造業)	(210)(212)	×	×	8期
営業利益(全産業)	(012)(210)	×	×	8期
法人企業設備投資(全産業)	(012)(011)	×	×	16期

ユーザー変数タイプのホリデーファイルも使用。

#### (参考)スペックファイルの例(大口電力使用量)

```

SERIES {
    DATA          = *****
    SPAN           = (1975.1, 2008.12)
    PERIOD         = 12
    DECIMALS       = 0
}
TRANSFORM {
    FUNCTION       = LOG
}
REGRESSION {
    VARIABLES      = (TDNOLPYEAR
                    LPYEAR
                    AO2008.DEC
                    )
    USER          = (***** )
    USERTYPE      = (HOLIDAY)
    START         = 1975.1
    FILE          = "*****"
}
ARIMA {
    MODEL         = (212)(012)
}
ESTIMATE {
    MAXITER       = 20000
}
FORECAST {
    MAXLEAD       = 36
}
X11 {
    APPENDFCST    = YES
    SAVE          = (D10, D11, D16)
}

```

#### 4. 景気基準日付

内閣府経済社会総合研究所では、景気循環の局面判断や各循環における経済活動の比較などのため、主要経済指標の中心的な転換点である景気基準日付（山・谷）を設定している。

景気基準日付は、一致C Iの各採用系列から作られるヒストリカルD Iに基づき、景気動向指数研究会での議論を経た後、経済社会総合研究所長が設定する。このヒストリカルD Iは、個々のC I採用系列ごとに山と谷を設定し（これを特殊循環日付という）、谷から山にいたる期間はすべて上昇（プラス）、山から谷にいたる期間はすべて下降（マイナス）として、D Iを算出したものである。個々の系列の月々の不規則な動きをならして変化方向を決めているため、それから計算されるヒストリカルD Iは比較的滑らかで、景気の基調的な動きを反映したものとなる。一致指数の採用系列から作成したヒストリカルD Iが50%ラインを下から上に切る直前の月が景気の谷、上から下に切る直前の月が景気の高山に対応する。

なお、個々の系列の山谷の日付の設定は、米国のNBER(National Bureau of Economic Research)で開発されたBry-Boschan法によって行っている。この手法は、簡単に言えば山と谷との間隔が5ヶ月以上必要であるとか、一循環の長さは15ヶ月以上必要であるといったルールを条件として与え、12ヶ月移動平均等を掛けるなどして、山谷を確定していく手法であり、それを実際に運用するコンピュータ・プログラムとともに紹介された。

参考：Bry & Boschan (1971) Cyclical Analysis of Time Series: Selected Procedures and Computer Programs, NBER, New York.

#### 景気基準日付

	谷	山	谷	期間			(参考) 四半期基準日付	
				拡張	後退	全循環	山	谷
第1循環	昭和 26年6月	昭和 26年10月	昭和 26年10月		4カ月		昭和 26年4～6月	昭和 26年10～12月
第2循環	26年10月	29年1月	29年11月	27カ月	10カ月	37カ月	29年1～3月	29年10～12月
第3循環	29年11月	32年6月	33年6月	31カ月	12カ月	43カ月	32年4～6月	33年4年～6月
第4循環	33年6月	36年12月	37年10月	42カ月	10カ月	52カ月	36年10～12月	37年10～12月
第5循環	37年10月	39年10月	40年10月	24カ月	12カ月	36カ月	39年10～12月	40年10～12月
第6循環	40年10月	45年7月	46年12月	57カ月	17カ月	74カ月	45年7～9月	46年10～12月
第7循環	46年12月	48年11月	50年3月	23カ月	16カ月	39カ月	48年10～12月	50年1～3月
第8循環	50年3月	52年1月	52年10月	22カ月	9カ月	31カ月	52年1～3月	52年10～12月
第9循環	52年10月	55年2月	58年2月	28カ月	36カ月	64カ月	55年1～3月	58年1～3月
第10循環	58年2月	60年6月	61年11月	28カ月	17カ月	45カ月	60年4～6月	61年10～12月
第11循環	61年11月	3年2月	平成 5年10月	51カ月	32カ月	83カ月	平成 3年1～3月	平成 5年10～12月
第12循環	平成 5年10月	9年5月	11年1月	43カ月	20カ月	63カ月	9年4～6月	11年1～3月
第13循環	11年1月	12年11月	14年1月	22カ月	14カ月	36カ月	12年10～12月	14年1～3月
第14循環	14年1月	(暫定) 19年10月		69カ月			(暫定) 19年10～12月	

12 (参考) 都道府県におけるCIの公表状況

都道府県 (印の県の作成元は民間団体)	公表開始年月	データ開始年月	CI			(参考)DI	景気基準日付	備考
			先行	一致	遅行			
北海道	-	-	-	-	-			
青森	-	-	-	-	-			
岩手	-	-	-	-	-			
宮城	-	-	-	-	-			
秋田	H14.6	H8.1						
山形	H8	H5.1						
福島	H6	H6.1						
新潟	H11.10	H7.1			-			
茨城	H12.10	S55.1						
栃木	H15.2	S60.1						
群馬	H7.7	S58.1						
神奈川	-	-	-	-	-			
長野	S56.10	S55.1	(総合CI)					財団法人長野経済研究所
石川	-	-	-	-	-			
福井	H18.1	H9.1						
静岡	S60.9	S55.1						
岐阜	H21.2	H3.1						H20.11月分から、CI中心の公表形態へ移行
愛知	H2.7	S53.1						
三重	H10.3	H11.1						
大阪	H13夏季	S62.1						大阪府立産業開発研究所
兵庫	H9.4	S56.1						
奈良	-	-	-	-	-		-	
和歌山	S63.10	S55.1	-	-	-		-	
鳥取	H20.4	H5.1	-	-	-			
島根	-	-	-	-	-			
岡山	S61.4	H1.1						財団法人岡山経済研究所
広島	-	-	-	-	-		-	財団法人ひろぎん経済研究所
山口	-	-	-	-	-			
香川	H12.12	H6.1						H20.6月分から、CI中心の公表形態へ移行(DIは参考系列)
福岡	-	-	-	-	-			
佐賀	-	-	-	-	-			
長崎	-	-	-	-	-		-	
熊本	-	-	-	-	-			
大分	S60.1	S60.1					-	
宮崎	-	-	-	-	-			
鹿児島	H12.3	H6.1						

(備考)内閣府調べ。開始年月は全てCI。一部の県においては、CIもしくはDIが参考系列として公表されている。

13 個別系列の概要

系列名	内容	季節調整法等	作成機関	資料出所	系列出所ホームページアドレス	
先行系列	L1 最終需要財在庫率指数(逆)	X-12-ARIMAの中のX-11デフォルト	経済産業省	生産・出荷・在庫指数	<a href="http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/iip/index.html">http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/iip/index.html</a>	
	L2 鉱工業生産財在庫率指数(逆)	X-12-ARIMAの中のX-11デフォルト	"	"	<a href="http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/iip/index.html">http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/iip/index.html</a>	
	L3 新規求人数(除学卒)	X-12-ARIMA	厚生労働省	一般職業紹介状況	<a href="http://www.mhlw.go.jp/toukei/saikin/index.html">http://www.mhlw.go.jp/toukei/saikin/index.html</a>	
	L4 実質機械受注(船舶・電力を除く民需)	機械受注(船舶・電力を除く民需) ÷ 国内品資本財企業物価指数	X-12-ARIMAの中のX-11	内閣府経済社会総合研究所	機械受注統計調査報告	<a href="http://www.esri.cao.go.jp/stat/juchu/menu_juchu.html">http://www.esri.cao.go.jp/stat/juchu/menu_juchu.html</a>
	L5 新設住宅着工床面積		X-11	日本銀行	物価指数月報	<a href="http://www.boj.or.jp/theme/research/stat/pi/cgpi/index.html">http://www.boj.or.jp/theme/research/stat/pi/cgpi/index.html</a>
	L6 耐久消費財出荷指数		前年同月比	国土交通省	建築着工統計	<a href="http://www.mlit.go.jp/statistics/details/jutaku_list.html">http://www.mlit.go.jp/statistics/details/jutaku_list.html</a>
	L7 消費者態度指数		-	経済産業省	生産・出荷・在庫指数	<a href="http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/iip/index.html">http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/iip/index.html</a>
	L8 日経商品指数(42種総合)		前年同月比	内閣府経済社会総合研究所	消費動向調査報告	<a href="http://www.esri.cao.go.jp/stat/shouhi/menu_shouhi.html">http://www.esri.cao.go.jp/stat/shouhi/menu_shouhi.html</a>
	L9 長短金利差	長期国債(10年)新発債流通利回り - TIBOR(3か月)ユーロ円金利	-	(株)日本経済新聞社	日本経済新聞	-
	L10 東証株価指数		前年同月比	日本相互証券(株)	ホームページ	<a href="http://www.bb.jbts.co.jp/market/index_rate.html">http://www.bb.jbts.co.jp/market/index_rate.html</a>
	L11 投資環境指数(製造業)	総資本営業利益率(製造業) [営業利益(製造業)] ÷ 総資本額(製造業)] - 長期国債(10年)新発債流通利回り	X-12-ARIMA X-12-ARIMA	財務省	法人企業統計季報	<a href="http://www.mof.go.jp/1c002.htm">http://www.mof.go.jp/1c002.htm</a>
	L12 中小企業売上げ見通しD.I.		X-11	(株)東京証券取引所	東証統計月報	-
一致系列	C1 生産指数(鉱工業)	X-12-ARIMA	経済産業省	生産・出荷・在庫指数	<a href="http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/iip/index.html">http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/iip/index.html</a>	
	C2 鉱工業生産財出荷指数	X-12-ARIMA	"	"	<a href="http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/iip/index.html">http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/iip/index.html</a>	
	C3 大口電力使用量	X-12-ARIMA	電気事業連合会	電灯・電力需要実績	<a href="http://www.fepec.or.jp/index.html">http://www.fepec.or.jp/index.html</a>	
	C4 稼働率指数(製造業)	X-12-ARIMA	経済産業省	生産・出荷・在庫指数	<a href="http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/iip/index.html">http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/iip/index.html</a>	
	C5 所定外労働時間指数(製造業)	X-12-ARIMAの中のX-11デフォルト	厚生労働省	毎月勤労統計調査月報	<a href="http://www.mhlw.go.jp/toukei/list/30-1.html">http://www.mhlw.go.jp/toukei/list/30-1.html</a>	
	C6 投資財出荷指数(除輸送機械)	出荷指数(資本財、除輸送機械)と 出荷指数(建設財)の加重平均	X-12-ARIMA	経済産業省	生産・出荷・在庫指数	<a href="http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/iip/index.html">http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/iip/index.html</a>
	C7 商業販売額(小売業)		X-12-ARIMA	"	商業販売統計	<a href="http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/syoudou/result-1.html">http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/syoudou/result-1.html</a>
	C8 商業販売額(卸売業)		前年同月比	"	"	<a href="http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/syoudou/result-1.html">http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/syoudou/result-1.html</a>
	C9 営業利益(全産業)		X-12-ARIMA	財務省	法人企業統計季報	<a href="http://www.mof.go.jp/1c002.htm">http://www.mof.go.jp/1c002.htm</a>
	C10 中小企業売上高(製造業)	中小企業出荷指数(製造業) × 中小企業物価指数(工業製品)	X-12-ARIMA	中小企業庁	規模別製造工業生産指数 規模別国内企業物価指数	<a href="http://www.chusho.meti.go.jp/koukai/chousa/kibobetu/index.html">http://www.chusho.meti.go.jp/koukai/chousa/kibobetu/index.html</a> <a href="http://www.chusho.meti.go.jp/koukai/chousa/index.html">http://www.chusho.meti.go.jp/koukai/chousa/index.html</a>
	C11 有効求人倍率(除学卒)		X-12-ARIMA	厚生労働省	一般職業紹介状況	<a href="http://www.mhlw.go.jp/toukei/saikin/index.html">http://www.mhlw.go.jp/toukei/saikin/index.html</a>
運行系列	Lg1 第3次産業活動指数(対事業所サービス業)	X-12-ARIMA	経済産業省	第3次産業活動指数	<a href="http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/sanzi/index.html">http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/sanzi/index.html</a>	
	Lg2 常用雇用指数(製造業)	前年同月比	厚生労働省	毎月勤労統計調査月報	<a href="http://www.mhlw.go.jp/toukei/list/30-1.html">http://www.mhlw.go.jp/toukei/list/30-1.html</a>	
	Lg3 実質法人企業設備投資(全産業)	法人企業設備投資(全産業) ÷ 民間企業設備デフレーター	X-12-ARIMA	財務省	法人企業統計季報	<a href="http://www.mof.go.jp/1c002.htm">http://www.mof.go.jp/1c002.htm</a>
	Lg4 家計消費支出(全国勤労者世帯、名目)		前年同月比	内閣府経済社会総合研究所	四半期別GDP速報	<a href="http://www.esri.cao.go.jp/jp/sna/qe071-2/qdemenuja.html">http://www.esri.cao.go.jp/jp/sna/qe071-2/qdemenuja.html</a>
	Lg5 法人税収入		X-12-ARIMAの中のX-11	財務省統計局	家計調査報告	<a href="http://www.stat.go.jp/data/kakei/2.htm">http://www.stat.go.jp/data/kakei/2.htm</a>
	Lg6 完全失業率(逆)		X-11	財務省統計局	省租税及び印紙収入、収入額調 労働力調査報告	<a href="http://www.mof.go.jp/jouhou/syuzei/siryou/008.htm">http://www.mof.go.jp/jouhou/syuzei/siryou/008.htm</a> <a href="http://www.stat.go.jp/data/roudou/2.htm">http://www.stat.go.jp/data/roudou/2.htm</a>

[注] (逆)とは逆サイクル系列のことである。

季節調整法等にあるX-11、X-12-ARIMA、X-12-ARIMAの中のX-11デフォルトとは、アメリカ・センサス局で開発された季節調整法である。  
は景気動向指数を作成する際において独自に季節調整を行なっている系列である。

本表の内容についての質問は下記にお問い合わせ下さい。

〒100-8970 東京都千代田区霞が関3-1-1 第四合同庁舎  
内閣府経済社会総合研究所景気統計部  
電話 03(3581)9098 ダイヤルイン  
内閣府経済社会総合研究所公表統計資料のホームページアドレスは  
<http://www.esri.cao.go.jp/jp/stat/menu.html>