

# 月例経済報告

—景気は、設備投資と輸出に支えられ、着実な回復を続けている。—

先行きについては、世界経済が回復する中で、日本の景気回復が続くと見込まれる。

一方、為替レートなどの動向には留意する必要がある。

平成 16 年 3 月 15 日

内閣府

【参考】先月からの主要変更点

	2 月月例	3 月月例
基調判断	<p>景気は、設備投資と輸出に支えられ、着実に回復している。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・輸出、生産ともに増加している。</li> <li>・企業収益は改善が続いている。設備投資は増加している。</li> <li>・個人消費は、持ち直しの動きがみられる。</li> <li>・雇用情勢は、依然として厳しいものの、持ち直しの動きがみられる。</li> </ul> <p>先行きについては、世界経済が回復する中で、日本の景気回復が続くと見込まれる。一方、為替レートなどの動向には留意する必要がある。</p>	<p>景気は、設備投資と輸出に支えられ、着実な回復を続けている。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・輸出は大幅に増加し、生産も増加している。</li> <li>・企業収益は改善が続いている。設備投資は増加している。</li> <li>・個人消費は、持ち直している。</li> <li>・雇用情勢は、依然として厳しいものの、持ち直しの動きがみられる。</li> </ul> <p>先行きについては、世界経済が回復する中で、日本の景気回復が続くと見込まれる。一方、為替レートなどの動向には留意する必要がある。</p>
政策態度	<p>政府は、「経済財政運営と構造改革に関する基本方針 2003」の早期具体化により、構造改革の一層の強化を図る。<u>構造改革を推進する中で、平成 16 年度予算及び関連法案の早期成立に努める。</u></p> <p>日本銀行は、1 月 20 日、日本銀行当座預金残高の目標値を引き上げ、30～35 兆円程度とすること等を決定した。政府は、日本銀行と一体となって、金融・資本市場の安定及びデフレ克服を目指し、引き続き強力かつ総合的な取組を行う。</p>	<p>政府は、「経済財政運営と構造改革に関する基本方針 2003」の早期具体化により、構造改革の一層の強化を図る。<u>この一環として、3 月 11 日、「経済活性化のための改革工程表」をとりまとめた。また、平成 16 年度予算及び関連法案の早期成立に努める。</u></p> <p>政府は、日本銀行と一体となって、金融・資本市場の安定及びデフレ克服を目指し、引き続き強力かつ総合的な取組を行う。</p>

各論

	2月月例	3月月例
消費	持ち直しの動きがみられる。	持ち直している。
住宅建設	おおむね横ばいとなっている。	このところ増加している。
輸出入・国際収支	輸出は、増加している。輸入は、横ばいとなっている。貿易・サービス収支の黒字は、横ばいとなっている。	輸出は、大幅に増加している。輸入は、緩やかに増加している。貿易・サービス収支の黒字は、やや増加している。

(注) 下線部は、先月から変更した部分。

## 月例経済報告

平成 16 年 3 月

### 総論

(我が国経済の基調判断)

景気は、設備投資と輸出に支えられ、着実な回復を続けている。

- 輸出は大幅に増加し、生産も増加している。
- 企業収益は改善が続いている。設備投資は増加している。
- 個人消費は、持ち直している。
- 雇用情勢は、依然として厳しいものの、持ち直しの動きがみられる。

先行きについては、世界経済が回復する中で、日本の景気回復が続くと見込まれる。一方、為替レートなどの動向には留意する必要がある。

(政策の基本的態度)

政府は、「経済財政運営と構造改革に関する基本方針 2003」の早期具体化により、構造改革の一層の強化を図る。この一環として、3月11日、「経済活性化のための改革工程表」をとりまとめた。また、平成16年度予算及び関連法案の早期成立に努める

政府は、日本銀行と一体となって、金融・資本市場の安定及びデフレ克服を目指し、引き続き強力かつ総合的な取組を行う

### 各論

#### 1. 消費・投資などの需要動向

### 個人消費は、持ち直している。

個人消費は、持ち直している。この背景としては、所得がおおむね横ばいとなっていることに加え、消費者マインドの持ち直しが続いていることが挙げられる。需要側統計（家計調査）と供給側統計（鉱工業出荷指数等）を合成した消費総合指数は、1月は前月から増加している。

個別の指標について1月の動きをみると、家計調査では、実質消費支出が前月に比べて増加した。一方、販売側の統計をみると、小売業販売額は、百貨店などの初売りが好調であったことなどから、前月から増加した。家電販売金額は、DVD や薄型テレビなどの売れ行きが引き続き好調であることから、前年を上回った。新車販売台数は、1月大きく増加した後、2月は前月を下回った。旅行は、海外旅行が引き続き前年を下回ったほか、国内旅行が4ヶ月ぶりに減少に転じている。

先行きについては、雇用情勢に持ち直しの動きがみられることから、家計の所得が改善していけば、個人消費の回復が期待される。

### 設備投資は、増加している。

設備投資は、企業収益の回復や資本ストック調整の進展等を受けて、増加している。これを需要側統計である「法人企業統計季報」でみると、増加基調にある。また、ソフトウェア投資は、おおむね横這いとなっている。

日銀短観によれば15年度設備投資計画は3年ぶりに全規模全産業で増加に転じ、設備投資の動きに先行性がみられる設備過剰感も改善の動きが続いている。また、先行指標をみると、機械受注は増加基調にあり、建築工事予定額は、月々の振れはあるが、均してみれば緩やかに持ち直している。先行きについては、企業収益の改善が続くものと見込まれること等から、当面増加傾向で推移するものと見込まれる。

### 住宅建設は、このところ増加している。

住宅建設は、このところ増加している。総戸数は、平成16年1月は、分譲住宅が減少したものの、持家、貸家が増加したことから、前月比2.7%増の年率125.3万戸となり、2ヶ月連続で増加している。なお、総床面積は前月比0.1%減となったが、これは、1戸当たり床面積が貸家に比べて広い分譲住宅が減少し、貸家が増加した影響による。先行きについては、雇用情勢の持ち直しの動きに加え、家計の所得環境などが改善していけば、住宅着工は底堅く推移していくことも期待される。

### 公共投資は、総じて低調に推移している。

公共投資は、国、地方の予算状況を反映して、総じて低調に推移している。

国の平成15年度補正予算において、公共投資関係費は、国費ベースで0.2兆円程

度の災害対策費等を計上する規模であったため、補正後の公共投資は前年度を大きく下回った。また、平成15年度における地方財政計画においては、投資的経費のうち地方単独事業費について、前年度比5.5%減としつつ、計画的な抑制と重点的な配分を行うとしている。

このような状況を反映して、公共工事受注額、公共工事請負金額及び大手50社受注額は、平成15年10-12月期も、前期に引き続き、前年を下回った。

平成16年1-3月期の公共投資については、1月の公共工事請負金額なども前年を下回っており、国、地方の予算状況を踏まえると、引き続き前年を下回るものと考えられる。

輸出は、大幅に増加している。輸入は、緩やかに増加している。貿易・サービス収支の黒字は、やや増加している。

輸出は、大幅に増加している。地域別にみると、アジア向け輸出は、中国向け機械機器を中心に増加している。アメリカ向け輸出は、このところ輸送用機器・電気機器の伸びが一服しているものの、全体として緩やかな増加基調にある。EU向け輸出は、輸送用機器を中心に増加している。先行きについては、世界の景気は着実に回復していることに伴って、増加していくものと考えられるものの、為替レートの動向には引き続き留意する必要がある。

輸入は、機械機器や鉱物性燃料、化学製品、金属・同製品など幅広い品目で、緩やかに増加している。地域別にみると、アジアからの輸入は、中国からの繊維製品や、ASEANからの機械機器を中心として緩やかに増加している。アメリカからの輸入は、食料品を中心に減少した。EUからの輸入は、月々の振れが大きくなっているが、基調としては横ばいとなっている。

国際収支を見ると、輸出数量は大幅に増加しており、輸入数量も緩やかに増加していることから、貿易・サービス収支の黒字は、やや増加している。

## 2. 企業活動と雇用情勢

生産は、増加している。

鉱工業生産は、増加している。輸出や設備投資の増加などを受けて、情報化関連生産財や資本財を中心として増加の動きに広がりが見られる。在庫は低水準で推移しており、企業は在庫積み増しに慎重になっている。

先行きについては、世界の景気が着実に回復していることに伴って、輸出を通じた生産の増加が続くものと見込まれる。なお、製造工業生産予測調査においては、2月は減少、3月は増加が見込まれている。

また、第3次産業活動は、緩やかに増加している。

企業収益は、改善が続いている。また、企業の業況判断は、改善がみられる。倒産件数は、これまで減少が続いてきたが、このところ横ばいとなっている。

企業収益の動向を「法人企業統計季報」でみると、前年同期比では平成14年7-9月期以降、6四半期連続で増益となっている。業種別にみると、製造業ではこれまで大幅な増益が続いてきたが、人件費削減の動きが鈍化してきたこと等から改善の動きが緩やかになってきている。一方、非製造業では、売上高の増加等により、改善が続いている。また、16年3月期通期の決算計画を「日銀短観」でみると、2年連続で増益が見込まれている。

企業の業況判断について、「日銀短観」をみると、製造業では引き続き改善がみられるほか、非製造業でも改善がみられる。

また、企業倒産は、これまで減少が続いてきたが、このところ横ばいとなっている。なお、セーフティーネット保証の適用件数が増えていること等を背景に、1月としては5年振りの低い水準となった。

雇用情勢は、完全失業率が高水準で推移するなど、依然として厳しいものの、持ち直しの動きがみられる。

企業の人件費抑制姿勢などの労働力需要面の要因や、雇用のミスマッチなどの構造的要因から、完全失業率が高水準で推移するなど、厳しい雇用情勢が続いている。

完全失業率は、1月は、前月比0.1%ポイント上昇し5.0%となった。労働力人口の伸びを就業者の伸びが下回ったため、完全失業者が増加した。

新規求人数は、増加傾向となっており、有効求人倍率も上昇傾向となっている。また、雇用者数は持ち直しており、製造業の残業時間についても、増加傾向となっている。10-12月期に雇用調整を実施した事業所割合は、2期連続で低下した。

賃金の動きをみると、定期給与は基調として横ばいとなっている。

### 3. 物価と金融情勢

国内企業物価は、素材価格の上昇によりこのところわずかながら上昇している。消費者物価は、横ばいとなっている。

国内企業物価は、このところわずかながら上昇している。最近の動きを類別にみると、米価格が下落に転じたこと等により農林水産物が前月比下落する一方、素材価格の上昇により鉄鋼、非鉄金属、スクラップ類などが上昇している。輸入物価(円ベース)は、国際商品市況の上昇を受けて、上昇している。

企業向けサービス価格は、前年同月比で下落が続いている。

消費者物価は、平成 12 年秋以降弱含んでいたが、このところ米類など一部に物価を押し上げる動きもあり、前月比で横ばいとなっている。最近の動きを類別にみると、一般商品は、米類の上昇により、前年比下落幅が縮小している。他方、一般サービスは、おおむね横ばいで推移している。また、公共料金は、前年比で上昇している。

なお、国内企業物価はこのところわずかながら上昇しているが、消費者物価には一時的な押し上げ要因も働いていると考えられることから、物価は緩やかなデフレ状況にある。

株価は、昨年来高値を更新し 11,000 円台(日経平均株価)で推移している。為替レートは、対米ドルで円安となった。

株価は、景気回復期待や対米ドル円レートの円安進展等から昨年来高値を更新し 11,000 円台(日経平均株価)で推移している。対米ドル円レートは、円売りドル買い介入に対する警戒感等から2月中旬以降円安が進み、このところ 111 円台となっている。

短期金利は落ち着いている。長期金利は株価上昇を背景に上昇し、このところ 1.3%台となっている。企業金融については、企業の資金繰り状況は改善しており、民間債と国債との流通利回りスプレッドは低水準で推移している。

マネタリーベースは、日本銀行の潤沢な資金供給などを背景に高い伸び(日本郵政公社当座預金を除く伸び率は 12.6%)が続いている。M2+CDは、10 月以降前年比 1%台半ばの伸びで推移している。

#### 4. 海外経済

世界の景気は着実に回復している。

アメリカでは、景気は力強く回復している。

生産は増加し、稼働率も上昇している。これらに加え、景気の先行きに対する明るい見通しを背景に、設備投資は引き続き増加しており、先行指標となる資本財受注も増加している。消費は耐久財が減少したものの、全体としては増加している。雇用は持ち直しているものの、その勢いが依然として緩やかなものとなっており、これを背景に消費者マインドは低下した。

アジアでは、中国、タイ等で景気は拡大が続いており、その他では景気回復の動きが広まっている。

中国では、消費の堅調な増加や輸出の増加から生産が増加するなど、景気は拡大が続いている。一方、一部で景気過熱の懸念もみられる。また、3月上旬に開幕した

全国人民代表大会において、2004年の経済成長率の目標を7%前後とした。タイでは、消費や投資を中心に景気は拡大している。マレーシアでは、消費や輸出が増加するなど、景気は拡大している。台湾では、消費や輸出が増加するなど、景気は回復している。シンガポールでは、輸出や生産が増加するなど、景気は回復している。韓国では、輸出や生産が増加するなど、景気に持ち直しの動きがみられる。

ユーロ圏では、景気は緩やかに回復しており、イギリスの景気は堅調に回復している。

ユーロ圏では、投資の持ち直しから内需が増加し、景気は緩やかに回復している。ドイツでは、生産が持ち直すなか、10-12月期の設備投資が約3年ぶりに増加に転じるなど、景気は持ち直している。フランスでは、消費、投資ともに緩やかに増加しており、景気は回復している。

イギリスでは、失業率が低下し、消費の増加が続くなど、景気は堅調に回復している。

#### 国際金融情勢等

金融情勢をみると、アメリカの株価は3月上旬にかけて横ばいで推移し、その後下落した。ヨーロッパ、アジアの主要な株価はおおむね横ばいで推移している。主要国の長期金利は、3月上旬にかけて横ばいで推移し、その後低下した。減価基調で推移してきたドルは、2月下旬以降、アメリカの景気の先行きに対する明るい見通しなどから増価している。

原油価格はOPEC総会での減産決定後、高水準で推移している。国際商品市況も世界の着実な景気回復を背景に、上昇基調で推移している。

---

注)

#### <個人消費>

消費総合指数(内閣府試算値)は、12月(速報値)季節調整済前月比0.1%増の後、1月(速報値)は同0.8%増となった。消費総合指数の作成方法については、ディスカッションペーパーを参照(<http://www5.cao.go.jp/keizai3/discussion-paper/menu.html>)。

家計調査の全世帯実質消費支出は、12月季節調整済前月比0.4%減の後、1月(速報値)は同1.5%増(前年同月比1.3%増)となった。

家計調査の全世帯実質消費支出(除く自動車、住居、仕送り金等)は、1月(速報値)は季節調整済前月比2.4%増(前年同月比1.9%増)となった。

経済産業省「商業販売統計」の小売業販売額は、12 月季調済前月比 0.4%減の後、1 月(速報値)は同 4.5%増(前年同月比 1.3%増)となった。また、百貨店販売額は、1 月は前年同月比 0.3%減(店舗調整後)(季節調整済前月比 9.1%増(店舗調整前))となった。

チェーンストア販売額(日本チェーンストア協会調べ)は、12 月前年同月比 4.1%減(店舗調整後)の後、1 月は同 1.8%減(店舗調整後)(季節調整済前月比 4.4%増(店舗調整前))となった。

乗用車(含軽)新車新規登録・届出台数は、1 月季調済前月比 9.3%増の後、2 月(速報値)は同 5.2%減となった。なお、最新月はナンバーベース(特殊用途車を乗用車や貨物車に配分する)によるが、それ以前の月は登録ナンバーベース(特殊用途車を乗用車や貨物車に配分しない)によるものであり、両者は厳密には一致しない。

家電販売額(日本電気大型店協会調べ)は、12 月前年同月比 0.6%増の後、1 月は同 2.5%増となった。

大手旅行業者 13 社取扱金額は、国内旅行と海外旅行の合計でみると、12 月前年同月比同 0.5%増の後、1 月同 5.3%減となった。

内閣府「消費動向調査」の消費者態度指数(季節調整済)は、9 月前期差 2.7 ポイント改善の後、12 月同 0.5 ポイント改善となった。内閣府「月次消費動向調査」の消費者態度指数(東京都、原数値)は、1 月前月差 1.4 ポイント改善の後、2 月同 0.1 ポイント改善した。

#### <設備投資>

平成 15 年 10-12 月期の設備投資を財務省「法人企業統計季報」(全規模全産業、ソフトウェアを除く)でみると、季節調整済前期比 4.5%増(前年同期比 5.1%増)となっており、うち製造業では同 7.5%増(同 15.0%増)、非製造業では同 3.1%増(同 1.1%増)となっている。

平成 15 年 10-12 月期の大中堅企業の設備投資を内閣府「法人企業動向調査」(実績見込)でみると、季節調整済前期比で 2.1%増(前年同期比 1.6%増)となっており、うち製造業では同 0.8%減(同 9.8%増)、非製造業では同 2.6%増(同 1.4%減)となっている。

経済産業省「鉱工業指数」により資本財出荷(除く輸送機械)をみると、12 月(確報値)は季節調整済前月比 1.1%増(前年同月比 10.7%増)の後、1 月(速報値)は同 7.9%増(同 11.7%増)となっている。

日本銀行「全国企業短期経済観測調査」(12 月調査)により設備投資の動向(ソフトウェアを除く)をみると、大企業の平成 15 年度設備投資計画は、製造業で前年度比 11.1%増、非製造業で同 1.6%増となっており、全産業では同 5.2%増となっている。また、中小企業では製造業で同 1.7%減、非製造業で同 1.2%増となっており、全産業で

は同 0.5%増となっている。

経済産業省「特定サービス産業動態統計」でみると、受注ソフトウェア売上高は、12月(確報値)は前年同月比 5.2%増の後、1月(速報値)は同 0.8%増となっている。

機械受注(船舶・電力除く民需)は、12月は季節調整済前月比 8.1%増(前年同月比 18.4%増)の後、1月は同 12.2%減(同 3.0%減)となっている。なお、平成 16 年 1-3 月期(見通し、12 月調査時点)の機械受注(船舶・電力除く民需)は、季節調整済前期比 0.2%減(前年同期比 11.4%増)と見込まれている。

国土交通省「建築着工統計」により非居住用建築物(民間)の工事予定額をみると、11月は季節調整済前月比 7.5%減(前年同月比 3.3%増)の後、12月は同 18.3%増(同 27.1%増)となっている。

### <住宅建設>

国土交通省「建築着工統計」によると、新設住宅着工総戸数(季節調整済前期比)は、平成 15 年 1-3 月期は 1.9%増、4-6 月期は 3.4%増、7-9 月期は 4.8%減、10-12 月期は 3.0%増、11 月は 4.2%減、12 月は 8.3%増、平成 16 年 1 月は 2.7%増となっており、うち共同建分譲住宅の着工(同)は、平成 15 年 1-3 月期は 2.5%増、4-6 月期は 0.0%増、7-9 月期は 0.1%増、10-12 月期は 7.9%増、11 月は 0.1%増、12 月 14.5%増、平成 16 年 1 月は 12.3%減となった。また、新設住宅着工床面積(同)は、平成 15 年 1-3 月期は 0.3%減、4-6 月期は 4.3%増、7-9 月期は 2.5%減、10-12 月期は 0.5%増、11 月は 3.5%減、12 月は 7.1%増、平成 16 年 1 月は 0.1%減となった。

### <公共投資>

平成 15 年度の国の一般会計予算(補正後)を前年度補正後予算と比較すると、公共投資関係費は、前年度比 18.8%減となっている。なお、平成 16 年度一般会計予算では、公共投資関係費について、前年度比 3.3%減と削減しつつ、雇用・民間需要の拡大に資する分野へ重点化している。

地方の予算をみると、総務省がまとめた都道府県、政令指定都市の普通会計予算額(9月補正後)では、普通建設事業費は前年度比 7.7%減、普通建設事業費のうち補助事業費、単独事業費は、それぞれ前年度比 6.4%減、10.7%減となっている。なお、平成 16 年度地方財政計画では、投資的経費のうち地方単独事業費について、前年度比 9.5%減と、「経済財政運営の構造改革に関する基本方針 2003」の縮減目標を前倒している。

公共機関からの 1 件 500 万円以上の建設工事受注額(建設工事受注動態統計調査)は、前年同月比で 12 月 23.1%減の後、1 月は 12.1%減となった。同じく大手 50 社の建設工事受注額は、前年同月比で 12 月 23.4%減の後、1 月は 5.5%増となった。

公共工事請負金額(公共工事前払金保証統計)は、前年同月比で12月14.1%減の後、1月は16.6%減となった。公共工事出来高(建設総合統計)は、前年同月比で11月15.0%減の後、12月は14.4%減となり、内閣府にて季節調整を実施した結果によると、前月比で11月2.3%減の後、12月は1.1%減となった。

#### <輸出・輸入・国際収支>

通関輸出(数量ベース、季節調整値)は、前月比で平成15年12月1.7%増の後、平成16年1月3.2%増(前年同月比13.0%増)となった。また、前期比で7-9月期は1.1%増の後、10-12月期は4.8%増(前年同期比7.3%増)となっている。

通関輸入(数量ベース、季節調整値)は、前月比で12月2.7%減の後、平成16年1月2.1%増(前年同月比5.6%増)となった。また、前期比で7-9月期は1.3%増の後、10-12月期は1.0%増(前年同期比7.1%増)となっている。

貿易・サービス収支(季節調整値)の黒字は、平成15年12月は7,911億円の後、平成16年1月は8,671億円、通関収支差(季節調整値)は、平成15年12月は11,221億円の後、平成16年1月は10,923億円となった。

#### <生産・出荷・在庫>

1月の鉱工業生産指数(季節調整値、速報)は、電子部品・デバイス、一般機械等が増加したことから、前月比3.4%増となった。

製造工業生産予測調査によると、前月比で、2月は輸送機械や電子部品・デバイス等の減少により4.1%減の後、3月は電子部品・デバイスや電気機械等の増加により0.7%増になると見込まれている。

1月の鉱工業生産者製品在庫指数(季節調整値、速報)は、前月比1.3%減となった。また、1月の鉱工業生産者製品在庫率指数(季節調整値、速報)は92.3となっている。

第3次産業活動指数(季節調整値)は、12月(速報)前月比0.2%増となった。また、10-12月の平均(3カ月移動平均値)による対3ヶ月前比(同7-9月平均対比)をみると1.2%増となっている。

#### <企業>

財務省「法人企業統計季報」によると、10-12月期の経常利益は全産業で前年同期比16.9%増、製造業は2.4%増、非製造業は29.4%増となった。

日本銀行「全国企業短期経済観測調査」(12月調査)によると、平成15年度の経常利益は、全規模・全産業で、上期は前年同期比13.5%の増益、下期は同7.4%の増益、通期では前年比10.0%の増益を見込んでいる。

一方、業況判断について日本銀行「全国企業短期経済観測調査」(12月調査、業況水準について「良い」-「悪い」)をみると、大企業は7%ポイント改善して1%ポイント、

中小企業は6%ポイント改善して△22%ポイント、全規模合計では6%ポイント改善して△15%ポイントとなった。

#### <倒産>

企業の倒産については、東京商工リサーチ「倒産月報」によると、1月の企業倒産件数(負債額1,000万円以上)は1,181件(前年同月比18.2%減)、負債総額は4,595億円(同62.3%減)となっており、帝国データバンク「全国企業倒産集計」によると、企業倒産件数は1,205件(同16.1%減)、負債総額は4,531億円(同62.8%減)となっている。また、大型倒産(負債額10億円以上)は、71件(同34.8%減)となっており、主な大型倒産としては、大阪金剛製砥(不動産管理賃貸業、負債312億円)など(東京商工リサーチ調べ)。

#### <雇用情勢>

総務省「労働力調査」によると、1月の完全失業率(季節調整値)は、男女計で前月比0.1%ポイント上昇し5.0%となった。完全失業者数(季節調整値)は、男女計で前月差5万人増の330万人となった。

労働力調査により内閣府にて季節調整を実施した結果によると、求職理由別完全失業者数(季節調整値)は、非自発的な離職による者は、前月差1万人増の127万人、自発的な離職による者は、前月差5万人減の104万人となった。

厚生労働省「職業安定業務統計」の新規求人数は、12月季節調整済前月比4.3%増の後、1月は同1.1%減(前年同月比16.2%増)となった。有効求人数は、12月同3.1%増の後、1月は同0.2%増(同18.4%増)となった。新規求職件数は、12月同4.4%増の後、1月は同2.2%減(同4.6%減)となった。有効求職者数は、12月同1.5%減の後、1月は同0.5%減(同9.6%減)となった。新規求人倍率(季節調整値)は12月1.22倍の後、1月1.23倍となった。有効求人倍率(季節調整値)は、12月0.77倍の後、1月0.77倍となった。

労働力調査によると、雇用者数(季節調整値)は、男女計で12月前月比0.5%増の後、1月は同0.2%減の5,348万人となった。

毎月勤労統計調査によると、所定外労働時間(製造業)は、事業所規模5人以上では12月季節調整済前月比0.5%増(前年同月比7.9%増)の後、1月は同3.0%増(同9.1%増)(速報値)となった。

厚生労働省「労働経済動向調査」によると、雇用調整実施事業所割合は、産業計では7-9月期の19%から10-12月期は17%となった。

毎月勤労統計調査によると、きまって支給する給与は、事業所規模5人以上では12月季節調整済前月比0.0%(前年同月比0.1%減)の後、1月は同0.7%増(同0.6%増)(速報値)となった。現金給与総額は、事業所規模5人以上では1月前年同月比

0.8%減(速報値)となった。特別に支払われた給与は、事業所規模5人以上では1月前年同月比23.5%減(速報値)となった。

#### <物価>

日本銀行「企業物価指数」の輸出物価(円ベース)は、平成16年2月(速報値)は前月比1.2%の上昇(前年同月比4.3%の下落)、3ヶ月前比は1.6%の上昇となった。輸入物価(円ベース)は、2月(速報値)は前月比1.0%の上昇(前年同月比3.9%の下落)、3ヶ月前比は2.3%の上昇となった。また、国内企業物価は、2月(速報値)は前月比0.2%の上昇(前年同月比保合い)、3ヶ月前比は0.5%の上昇となった。

日本銀行「企業向けサービス価格指数」の1月の企業向けサービス価格は前年同月比0.9%の下落(前月比0.6%の下落)となった。

総務省「消費者物価指数(全国)」の生鮮食品を除く総合は、1月は前年同月比0.1%の下落(季節調整済前月比0.1%の下落)、11-1月平均の前年同期比は0.1%の下落となった。一般サービスは、1月は前年同月比0.2%の下落、11-1月平均の前年同期比は0.1%の下落となった。一般商品は、1月は前年同月比0.6%の下落、11-1月平均の前年同期比は0.6%の下落となった。公共料金は、1月は前年同月比1.1%の上昇、11-1月平均の前年同期比は1.2%の上昇となった。また、「消費者物価指数(東京都区部、中旬速報値)」の生鮮食品を除く総合は、2月は前年同月比0.2%の下落(季節調整済前月比0.1%の上昇)、12-2月平均の前年同期比は0.2%の下落となった。

#### <金融>

無担保コールオーバーナイトレートは、2月月中は、▲0.003~0.001%で推移した。3ヶ月物ユーロ円TIBORは、2月は、0.08%台で推移した。10年物国債流通利回りは、2月は、1.2%台~1.3%台で推移した。

東証株価指数(TOPIX)は、2月末は1,082ポイントとなった。日経平均株価は、2月末は11,041円となった。

対米ドル円レート(インターバンク直物中心レート)は、2月末は109.00円となった。対ユーロ円レート(インターバンク17時時点)は、2月末は135.85円となった。

マネタリーベース(月中平均残高)は、2月(速報)は前年同月比16.2%増となった。2月の日銀当座預金平均残高は33.2兆円となった。M2+CD(月中平均残高)は、前年同月比1.7%増となった(2月速報)。広義流動性は、2月(速報)は前年同月比0.9%増(簡易保険福祉事業団保有金融資産の日本郵政公社への承継による影響を除くと3.0%増)となった。金融機関(全国銀行)の貸出(月中平均残高)は、2月(速報)は前年同月比5.0%減(貸出債権流動化・償却要因等調整後1.7%減)となった。2月のエクイティ市場での発行(国内市場発行分)は、転換社債型新株予約権付社債の

発行は、150 億円となった。また、国内公募事業債の起債実績は、8,301 億円(銀行起債の普通社債は 2,900 億円)となった。国内銀行の貸出約定平均金利(新規実行分)は、1 月は前月比で短期は 0.025%ポイント低下し、長期は 0.011%ポイント上昇したことから、総合では 0.013%ポイント低下し 1.648%となった。日本銀行「全国企業短期経済観測調査」(12 月調査)によると、資金繰り判断、金融機関の貸出態度はともに改善している。

#### <景気ウォッチャー調査>

内閣府「景気ウォッチャー調査」の2月の現状判断DIは、前月を 1.5 ポイント上回り、50.1 となった。先行き判断 DI は、前月を 2.4 ポイント上回り、53.6 となった。

- 
- 月例経済報告に関する関係閣僚会議配布資料