

# 現下の経済情勢及び経済見通しについて 関連資料

1. 景気の現状
2. 主要経済指標  
(1)名目GDP (2)実質GDP (3)物価 (4)所得・賃金 (5)景況・金融等
3. デフレ脱却関連
4. 1997年当時との対比
5. 財政状況等

# 1 景気の現状

# 景気の現状

## 景 気

- 景気は、緩やかに回復しつつある。
- 2013年4－6月期の実質GDPは前期比年率3.8%増となり、1－3月期（同4.1%）に続き堅調な成長。
- 景気は、2012年4月を山（暫定）とする景気後退から持ち直しに転じ、拡張局面の比較的初期の段階にあるとみられる（景気の平均拡張期間は36.2ヶ月）。
- 物価の動向を総合してみると、デフレ状況ではなくなりつつある。

## 家 計

- 個人消費は、実質雇用者所得、消費者マインドが底堅く推移していることなどを背景に、持ち直し傾向にある。
- 雇用者数は緩やかに増加、賃金は持ち直しの動きがみられる。
- 住宅投資は住宅ローン金利の先高観、マインドの改善等を背景に増加している。

## 企 業

- 設備投資は、非製造業を中心に持ち直しの動きがみられる。
- 設備過剰感は低下しており、期待成長率にも持ち直しの兆しがみられる。
- 企業収益は大企業を中心に改善している。
- 有利子負債キャッシュフロー比率は低い水準にあり、財務体質は改善している。
- 在庫調整は一巡している。

## 2 主要經濟指標

# ○名目GDPの推移

(上段:兆円、下段:%)

	2000年度	2001年度	2002年度	2003年度	2004年度	2005年度	2006年度	2007年度
名目GDP	510.8	501.7	498.0	501.9	502.8	505.3	509.1	513.0
	0.8	▲ 1.8	▲ 0.7	0.8	0.2	0.5	0.7	0.8
民間最終消費支出	288.5	289.1	288.8	288.3	288.4	292.4	293.4	294.7
	▲ 0.3	0.2	▲ 0.1	▲ 0.2	0.0	1.4	0.3	0.5
民間住宅	20.3	18.6	18.0	18.0	18.4	18.4	18.8	16.4
	▲ 0.5	▲ 8.5	▲ 3.1	0.0	2.1	0.1	2.1	▲ 12.9
民間企業設備	72.1	67.7	64.4	65.8	67.8	70.6	74.7	76.8
	3.2	▲ 6.1	▲ 4.8	2.2	3.0	4.1	5.7	2.9
民間在庫品増加	0.3	▲ 0.9	▲ 1.3	0.5	1.2	0.6	0.5	1.7
	0.7	▲ 0.2	▲ 0.1	0.4	0.2	▲ 0.1	0.0	0.2
公的需要	123.3	123.3	121.5	119.8	117.7	116.7	114.7	115.4
	1.0	0.0	▲ 1.5	▲ 1.4	▲ 1.7	▲ 0.9	▲ 1.7	0.6
輸出	55.8	52.5	57.0	60.7	67.3	75.1	84.1	92.4
	6.6	▲ 5.9	8.5	6.4	10.8	11.6	11.9	10.0
輸入	49.6	48.6	50.5	51.3	58.1	68.5	76.9	84.4
	11.6	▲ 1.9	3.8	1.6	13.4	17.9	12.3	9.7

	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2012年		2013年	
						Ⅲ	Ⅳ	Ⅰ	Ⅱ
名目GDP	489.5	473.9	480.0	473.3	474.6	472.4	473.0	476.1	480.4
	▲ 4.6	▲ 3.2	1.3	▲ 1.4	0.3	▲ 0.9	0.1	0.6	0.9
民間最終消費支出	288.1	284.2	284.7	287.3	289.9	287.9	289.7	291.7	293.4
	▲ 2.2	▲ 1.4	0.2	0.9	0.9	▲ 0.8	0.6	0.7	0.6
民間住宅	16.5	12.6	12.9	13.5	14.1	13.8	14.4	14.7	14.8
	1.1	▲ 23.5	2.3	4.2	4.7	1.2	4.2	2.5	0.9
民間企業設備	71.0	60.7	61.9	63.8	62.7	62.6	61.8	61.9	62.9
	▲ 7.6	▲ 14.5	1.9	3.1	▲ 1.7	▲ 3.4	▲ 1.2	0.2	1.6
民間在庫品増加	1.3	▲ 5.0	▲ 0.6	▲ 2.8	▲ 3.1	▲ 2.5	▲ 3.5	▲ 3.5	▲ 4.4
	▲ 0.1	▲ 1.3	0.9	▲ 0.5	▲ 0.1	0.1	▲ 0.2	0.0	▲ 0.2
公的需要	114.2	117.0	116.8	117.8	121.4	120.9	121.9	122.8	124.1
	▲ 1.1	2.5	▲ 0.2	0.8	3.0	1.1	0.9	0.7	1.1
輸出	78.6	64.5	73.8	70.9	70.4	68.1	67.8	74.1	77.6
	▲ 15.0	▲ 17.9	14.4	▲ 3.9	▲ 0.8	▲ 4.5	▲ 0.4	9.3	4.7
輸入	80.2	60.2	69.5	77.3	80.8	78.3	79.2	85.7	88.0
	▲ 4.9	▲ 25.0	15.5	11.2	4.5	▲ 1.8	1.1	8.2	2.6

(備考)内閣府「国民経済計算」により作成。年度は前年比、四半期は前期比で示している。民間在庫品増加の変化率は寄与度で示している。

# ○実質GDPの推移

(上段:兆円、下段:%)

	2000年度	2001年度	2002年度	2003年度	2004年度	2005年度	2006年度	2007年度
実質GDP	476.7	474.7	479.9	490.8	497.9	507.2	516.0	525.5
	2.0	▲ 0.4	1.1	2.3	1.5	1.9	1.8	1.8
民間最終消費支出	275.1	279.3	282.6	284.9	287.1	292.6	295.0	297.4
	0.3	1.6	1.2	0.8	0.8	1.9	0.8	0.8
民間住宅	20.1	18.6	18.2	18.2	18.5	18.3	18.4	15.7
	▲ 0.1	▲ 7.2	▲ 2.1	▲ 0.3	1.5	▲ 0.7	0.1	▲ 14.5
民間企業設備	65.0	62.9	61.6	64.7	67.6	70.6	74.8	77.0
	4.8	▲ 3.2	▲ 2.2	5.1	4.5	4.4	5.9	3.0
民間在庫品増加	0.4	▲ 1.0	▲ 1.3	0.6	1.5	0.8	0.5	1.8
	0.8	▲ 0.3	▲ 0.1	0.4	0.2	▲ 0.1	▲ 0.1	0.2
公的需要	119.0	120.0	120.2	119.7	117.9	116.5	115.0	115.1
	1.4	0.9	0.2	▲ 0.4	▲ 1.5	▲ 1.2	▲ 1.2	0.1
輸出	54.2	50.0	56.0	61.6	68.5	74.3	80.8	88.4
	9.3	▲ 7.8	11.9	10.1	11.1	8.5	8.7	9.4
輸入	56.3	54.4	56.7	58.5	63.1	66.0	68.5	70.1
	11.2	▲ 3.5	4.3	3.2	7.9	4.5	3.8	2.4

	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2012年		2013年	
						Ⅲ	Ⅳ	Ⅰ	Ⅱ
実質GDP	505.8	495.5	512.3	513.7	519.7	516.3	517.7	522.9	527.7
	▲ 3.7	▲ 2.0	3.4	0.3	1.2	▲ 0.9	0.3	1.0	0.9
民間最終消費支出	291.4	295.0	300.1	304.7	309.7	308.0	309.5	312.1	314.4
	▲ 2.0	1.2	1.7	1.6	1.6	▲ 0.4	0.5	0.8	0.7
民間住宅	15.5	12.3	12.5	13.0	13.7	13.4	13.9	14.2	14.1
	▲ 1.1	▲ 21.0	2.2	3.7	5.3	1.6	3.6	1.9	▲ 0.3
民間企業設備	71.1	62.5	64.8	67.4	66.5	66.5	65.6	65.6	66.5
	▲ 7.7	▲ 12.0	3.6	4.1	▲ 1.4	▲ 3.2	▲ 1.2	0.0	1.3
民間在庫品増加	1.8	▲ 5.0	▲ 0.4	▲ 2.6	▲ 3.0	▲ 2.4	▲ 3.3	▲ 3.5	▲ 4.3
	0.0	▲ 1.5	1.0	▲ 0.5	▲ 0.1	0.1	▲ 0.2	0.0	▲ 0.2
公的需要	113.3	118.0	118.5	119.6	124.6	124.1	125.4	125.7	127.3
	▲ 1.6	4.2	0.4	0.9	4.2	1.0	1.1	0.3	1.2
輸出	79.0	71.3	83.6	82.3	81.3	80.7	78.5	81.6	84.0
	▲ 10.6	▲ 9.7	17.2	▲ 1.6	▲ 1.2	▲ 4.5	▲ 2.7	4.0	3.0
輸入	66.8	59.6	66.8	70.3	73.0	73.6	72.1	72.9	74.0
	▲ 4.7	▲ 10.7	12.0	5.3	3.8	0.0	▲ 2.0	1.0	1.5

(備考)内閣府「国民経済計算」により作成。年度は前年比、四半期は前期比で示している。民間在庫品増加の変化率は寄与度で示している。

# ○物価の推移

	2000年度	2001年度	2002年度	2003年度	2004年度	2005年度	2006年度	2007年度
消費者物価(総合指数)	102.6	101.5	100.9	100.7	100.6	100.4	100.6	101.0
(前年比、%)	▲ 0.5	▲ 1.0	▲ 0.6	▲ 0.2	▲ 0.1	▲ 0.1	0.2	0.4
消費者物価(生鮮食品を除く総合指数)	102.8	101.9	101.1	100.9	100.7	100.7	100.8	101.1
(前年比、%)	▲ 0.4	▲ 0.8	▲ 0.8	▲ 0.2	▲ 0.2	0.1	0.1	0.3
消費者物価(食料(酒類を除く)及びエネルギーを除く総合指数)	105.5	104.7	103.9	103.6	103.0	102.6	102.2	102.0
(前年比、%)	▲ 0.5	▲ 0.8	▲ 0.7	▲ 0.3	▲ 0.6	▲ 0.3	▲ 0.4	▲ 0.2
国内企業物価指数	99.1	96.6	95.0	94.5	96.0	97.7	99.7	102.0
(前年比、%)	▲ 0.6	▲ 2.5	▲ 1.7	▲ 0.6	1.7	1.8	2.0	2.3
輸出物価指数(円ベース)	118.7	121.9	118.0	114.0	114.0	116.7	120.4	120.2
(前年比、%)	▲ 2.6	2.7	▲ 3.1	▲ 3.4	0.0	2.4	3.1	▲ 0.2
輸入物価指数(円ベース)	80.5	81.3	80.6	79.2	84.9	98.3	108.8	117.5
(前年比、%)	4.1	1.0	▲ 0.9	▲ 1.7	7.1	15.8	10.7	8.0
GDPデフレーター	107.2	105.7	103.8	102.3	101.0	99.6	98.7	97.6
(前年比、%)	▲ 1.1	▲ 1.4	▲ 1.8	▲ 1.5	▲ 1.3	▲ 1.3	▲ 1.0	▲ 1.0

	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2012年		2013年	
						Ⅲ	Ⅳ	Ⅰ	Ⅱ
消費者物価(総合指数)	102.1	100.4	99.9	99.8	99.5	99.4	99.4	99.3	99.8
(前年比、%)	1.1	▲ 1.7	▲ 0.4	▲ 0.1	▲ 0.3	▲ 0.4	▲ 0.2	▲ 0.6	▲ 0.3
消費者物価(生鮮食品を除く総合指数)	102.3	100.7	99.8	99.8	99.6	99.6	99.6	99.3	99.9
(前年比、%)	1.2	▲ 1.6	▲ 0.8	0.0	▲ 0.2	▲ 0.2	▲ 0.1	▲ 0.3	0.0
消費者物価(食料(酒類を除く)及びエネルギーを除く総合指数)	102.0	100.9	99.7	98.9	98.3	98.5	98.2	97.7	98.4
(前年比、%)	0.0	▲ 1.0	▲ 1.1	▲ 0.8	▲ 0.6	▲ 0.6	▲ 0.5	▲ 0.8	▲ 0.4
国内企業物価指数	105.2	99.8	100.2	101.6	100.5	100.1	100.1	100.9	101.5
(前年比、%)	3.2	▲ 5.1	0.4	1.3	▲ 1.1	▲ 2.0	▲ 0.9	▲ 0.3	0.6
輸出物価指数(円ベース)	111.2	102.7	99.4	97.1	98.0	94.0	96.2	105.0	107.6
(前年比、%)	▲ 7.4	▲ 7.7	▲ 3.2	▲ 2.2	0.9	▲ 3.1	1.5	9.0	11.3
輸入物価指数(円ベース)	117.9	95.7	101.2	108.3	110.1	104.1	107.2	119.4	123.6
(前年比、%)	0.4	▲ 18.9	5.7	7.1	1.7	▲ 3.8	1.4	10.8	12.5
GDPデフレーター	96.8	95.6	93.7	92.1	91.3	89.9	93.0	89.6	92.3
(前年比、%)	▲ 0.9	▲ 1.2	▲ 2.0	▲ 1.7	▲ 0.9	▲ 0.8	▲ 0.7	▲ 1.1	▲ 0.5

(備考)総務省「消費者物価指数(2010年=100)」、日本銀行「全国企業短期経済観測調査(指数は2010年=100)」、内閣府「国民経済計算」により作成。  
年度、四半期は前年同期比で示している。

# ○所得・賃金の推移

	2000年度	2001年度	2002年度	2003年度	2004年度	2005年度	2006年度	2007年度
名目国民総所得(兆円)	517.9	510.3	505.8	510.4	512.6	518.5	524.2	530.8
(前年比、%)	1.0	▲ 1.5	▲ 0.9	0.9	0.4	1.1	1.1	1.2
実質国民総所得(兆円)	492.1	491.4	495.1	506.2	512.0	518.5	525.5	532.2
(前年比、%)	1.9	▲ 0.1	0.8	2.3	1.1	1.3	1.4	1.3
名目雇用者報酬(兆円)	269.1	265.7	258.1	252.8	252.2	254.1	255.7	255.6
(前年比、%)	0.4	▲ 1.3	▲ 2.9	▲ 2.1	▲ 0.2	0.8	0.7	▲ 0.0
労働分配率(%)	—	72.4	70.9	68.7	68.1	67.9	67.6	67.1
現金給与総額 (指数、2010年=100)								
一般・パート	110.5	108.2	105.4	104.4	104.1	104.8	104.8	104.1
(前年比、%)	0.1	▲ 2.0	▲ 2.7	▲ 0.9	▲ 0.3	0.7	0.1	▲ 0.7
一般	104.1	103.0	101.4	101.3	102.0	102.6	102.8	102.7
(前年比、%)	1.0	▲ 1.1	▲ 1.5	▲ 0.1	0.6	0.6	0.1	0.0
パート	100.9	99.9	97.6	98.9	98.7	99.8	99.9	99.8
(前年比、%)	2.6	▲ 1.0	▲ 2.2	1.2	▲ 0.1	1.1	0.1	▲ 0.1

	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2012年		2013年	
						Ⅲ	Ⅳ	Ⅰ	Ⅱ
名目国民総所得(兆円)	504.8	487.0	493.3	488.0	490.0	487.5	488.6	491.9	499.9
(前年比、前期比、%)	▲ 4.9	▲ 3.5	1.3	▲ 1.1	0.4	▲ 0.9	0.2	0.7	1.6
実質国民総所得(兆円)	507.2	501.8	513.8	510.7	517.1	514.4	516.3	519.6	528.3
(前年比、前期比、%)	▲ 4.7	▲ 1.1	2.4	▲ 0.6	1.3	▲ 0.5	0.4	0.6	1.7
名目雇用者報酬(兆円)	254.3	243.0	243.9	245.3	244.7	244.7	244.3	245.8	246.7
(前年比、前期比、%)	▲ 0.5	▲ 4.4	0.4	0.6	▲ 0.3	0.3	▲ 0.2	0.6	0.3
労働分配率(%)	71.6	70.6	69.2	70.7	—	—	—	—	—
現金給与総額 (指数、2010年=100)									
一般・パート	102.9	99.5	100.0	99.7	99.0	94.7	114.0	84.9	102.7
(前年比、%)	▲ 1.1	▲ 3.4	0.5	▲ 0.3	▲ 0.7	▲ 0.7	▲ 1.1	▲ 0.6	0.3
一般	101.9	99.1	100.1	100.1	100.0	95.0	116.5	85.2	104.2
(前年比、%)	▲ 0.8	▲ 2.8	1.0	0.0	▲ 0.1	▲ 0.1	▲ 0.5	0.4	0.9
パート	100.0	99.0	100.0	100.5	101.0	101.8	104.3	96.6	101.5
(前年比、%)	0.2	▲ 1.0	1.0	0.5	0.5	0.5	1.0	▲ 1.3	0.1

(備考) 内閣府「国民経済計算」、厚生労働省「毎月勤労統計調査」により作成。労働分配率は、雇用者報酬／国民所得(要素価格表示)。

# ○生産・雇用の推移

	2000年度	2001年度	2002年度	2003年度	2004年度	2005年度	2006年度	2007年度
潜在成長率(%)	—	—	1.0	1.1	1.1	1.0	0.9	0.6
GDPギャップ(%)	▲ 2.1	▲ 3.4	▲ 3.3	▲ 2.1	▲ 1.8	▲ 1.0	▲ 0.1	1.0
雇用者数(万人)	5,373	5,356	5,330	5,341	5,355	5,421	5,493	5,538
(前年比、%)	0.9	▲ 0.3	▲ 0.5	0.2	0.3	1.2	1.3	0.8
完全失業率(%)	4.7	5.2	5.4	5.1	4.6	4.3	4.1	3.8
有効求人倍率(倍)	0.62	0.56	0.56	0.69	0.87	0.98	1.06	1.02
鉱工業生産指数(2010年=100)	105.8	96.1	98.9	101.8	105.7	107.4	112.3	115.4
(前年比、%)	4.3	▲ 9.2	2.9	2.9	3.8	1.6	4.6	2.8
企業倒産件数(件)	—	—	18,587	15,466	13,186	13,170	13,337	14,366
(前年比、%)	—	—	—	▲ 16.8	▲ 14.7	▲ 0.1	1.3	7.7

	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2012年		2013年	
						Ⅲ	Ⅳ	Ⅰ	Ⅱ
潜在成長率(%)	0.4	0.4	0.3	0.4	1.0	0.7	0.7	0.7	0.7
GDPギャップ(%)	▲ 3.1	▲ 5.5	▲ 2.6	▲ 2.7	▲ 2.6	▲ 3.1	▲ 3.0	▲ 2.2	▲ 1.5
雇用者数(万人)	5,543	5,487	5,507	5,500	5,510	5,511	5,509	5,525	5,549
(前年比、前期比、%)	0.1	▲ 1.0	0.4	▲ 0.1	0.2	0.3	▲ 0.0	0.3	0.4
完全失業率(%)	4.2	5.2	5.0	4.5	4.3	4.3	4.2	4.2	4.0
有効求人倍率(倍)	0.78	0.45	0.56	0.68	0.82	0.81	0.82	0.85	0.90
鉱工業生産指数(2010年=100)	101.0	91.4	99.4	98.7	95.8	95.9	94.1	94.7	96.1
(前年比、前期比、%)	▲ 12.5	▲ 9.5	8.8	▲ 0.7	▲ 2.9	▲ 3.2	▲ 1.9	0.6	1.5
企業倒産件数(件)	16,146	14,732	13,065	12,707	11,719	2,924	2,889	2,779	2,841
(前年比、前期比、%)	12.4	▲ 8.8	▲ 11.3	▲ 2.7	▲ 7.8	▲ 6.5	▲ 1.2	▲ 3.8	2.2

(備考) 2012年度までの潜在成長率については、内閣府「中長期の経済財政に関する試算」参照。四半期の潜在成長率については内閣府作成。

GDPギャップについては、内閣府「今週の指標 No. 1077」参照。

総務省「労働力調査」、厚生労働省「一般職業紹介状況」、経済産業省「鉱工業指数」、東京商工リサーチ「全国企業倒産状況」により作成。

## ○景況・金融等の推移

	2000年度	2001年度	2002年度	2003年度	2004年度	2005年度	2006年度	2007年度
景気動向指数 (一致CI(2010年=100))	104.3	96.3	99.1	103.5	109.0	111.3	115.2	115.5
業況判断D.I.(%ポイント) (全規模、全産業)	▲ 17.3	▲ 36.0	▲ 29.0	▲ 16.8	0.3	3.3	7.0	2.3
企業収支(経常利益) (全規模、全産業)(前年比、%)	33.2	▲ 21.2	9.8	16.8	23.5	15.6	5.2	▲ 1.6
消費者態度指数	42.1	35.9	36.7	39.7	46.9	47.9	48.0	42.0
日経平均(期中平均)	15616.4	11468.3	9611.5	9939.3	11321.0	13561.4	16391.7	16011.4
長期金利(日本国債10年物利回り)	1.7	1.4	1.1	1.1	1.5	1.4	1.8	1.6
為替レート(円ドル)	110.5	124.9	121.9	113.1	107.5	113.3	116.9	114.4

	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2012年		2013年	
						Ⅲ	Ⅳ	Ⅰ	Ⅱ
景気動向指数 (一致CI(2010年=100))	100.1	89.9	100.7	103.1	103.3	102.6	101.3	103.5	105.5
業況判断D.I.(%ポイント) (全規模、全産業)	▲ 22.8	▲ 34.8	▲ 11.3	▲ 10.0	▲ 6.8	▲ 6.0	▲ 9.0	▲ 8.0	▲ 2.0
企業収支(経常利益) (全規模、全産業)(前年比、%)	▲ 33.7	▲ 9.4	36.1	3.5	7.0	6.3	7.9	6.0	24.0
消費者態度指数	30.1	38.6	41.3	37.6	41.0	40.1	40.0	44.1	44.8
日経平均(期中平均)	10859.6	9976.3	9951.2	9183.4	9612.1	8886.4	9208.6	11457.6	13629.3
長期金利(日本国債10年物)	1.5	1.4	1.2	1.0	0.8	0.8	0.7	0.7	0.7
為替レート(ドル円)	100.7	92.9	85.7	79.0	82.9	78.6	81.3	92.3	98.8

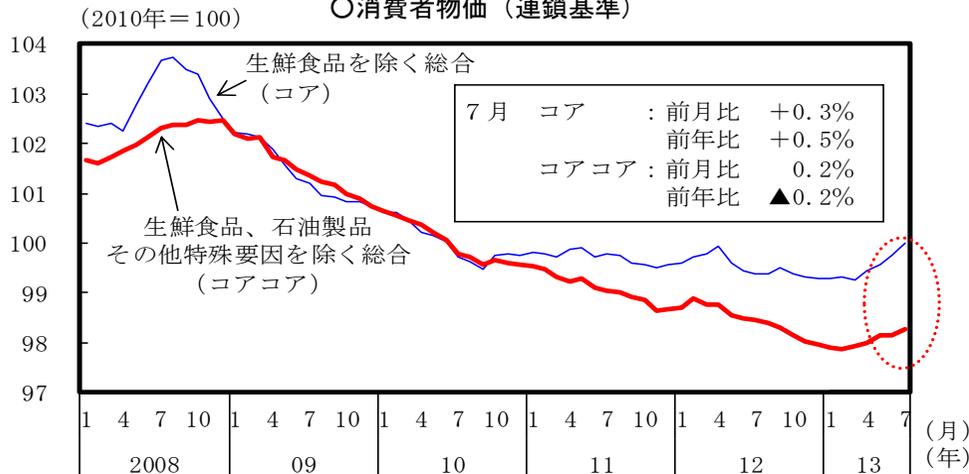
(備考) 内閣府「景気動向指数」、「消費動向調査」、日本銀行「全国企業短期経済観測調査」、財務省「法人企業統計」、Bloombergにより作成。

### 3 デフレ脱却関連

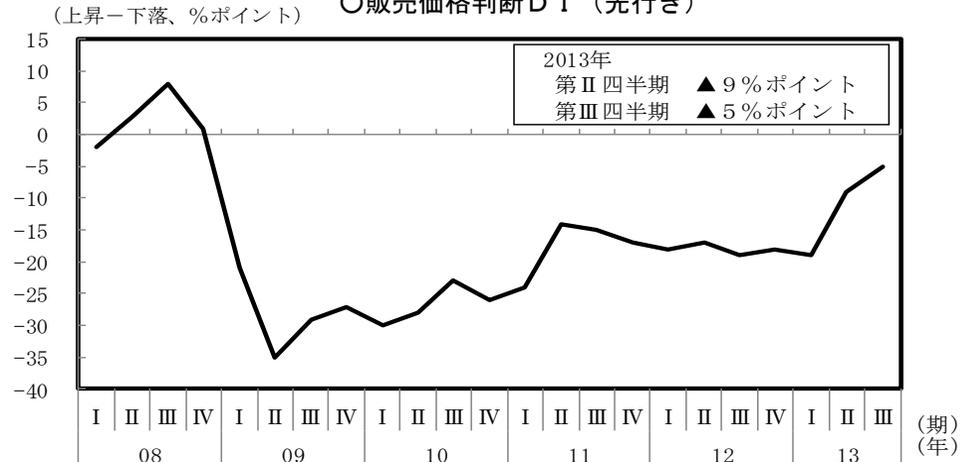
# 消費者物価と物価予想

- 消費者物価のコアは上昇、コアコアは底堅さがみられる。
- 家計、企業、マーケットの物価予想は、いずれも上昇傾向。

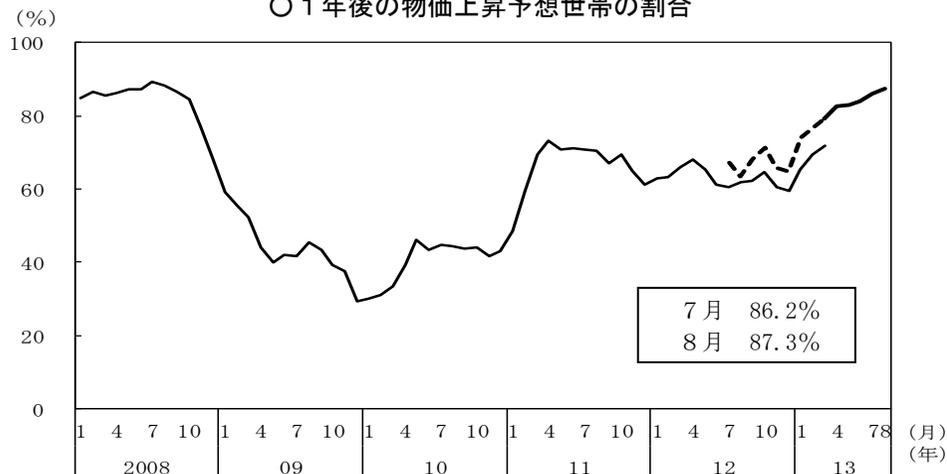
○消費者物価（連鎖基準）



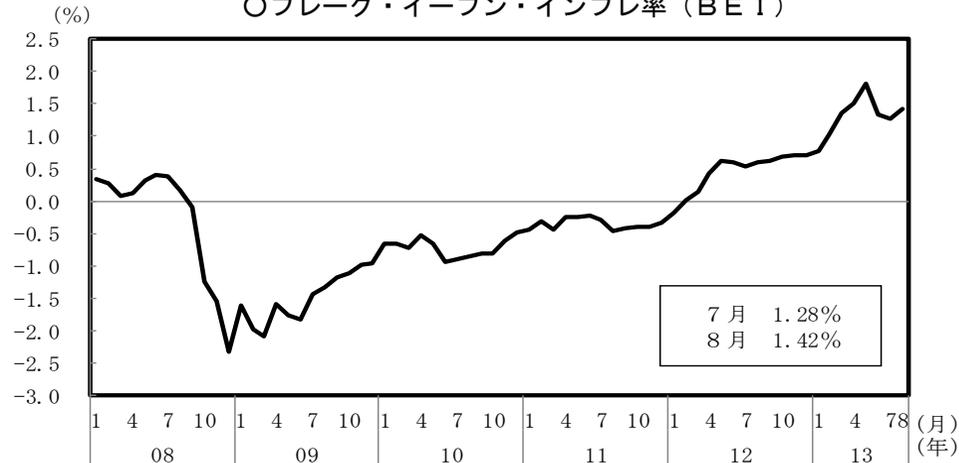
○販売価格判断D I（先行き）



○1年後の物価上昇予想世帯の割合



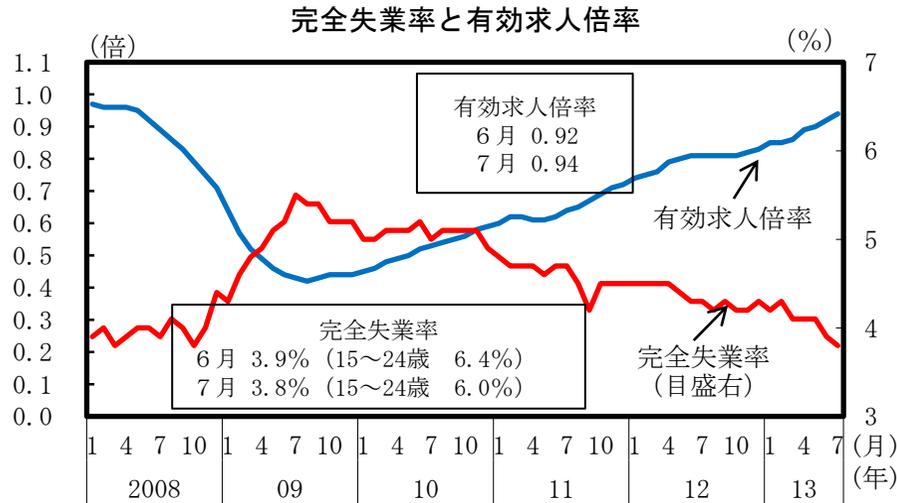
○ブレイク・イーブン・インフレ率 (BEI)



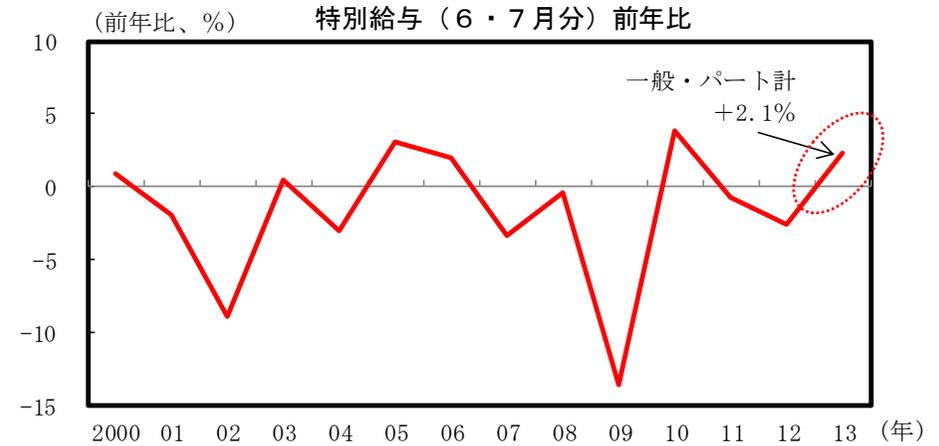
- (備考) 1. 内閣府「消費動向調査」、総務省「消費者物価指数」、日本銀行「短期経済観測調査」、Bloombergにより作成。  
 2. 消費者物価の「生鮮食品、石油製品及びその他特殊要因を除く総合」は、「生鮮食品を除く総合」から、石油製品、電気代、都市ガス代、米類、切り花、鶏卵、固定電話通信料、診療代、介護料、たばこ、公立高校授業料、私立高校授業料を除いたもの。  
 3. 1年後の物価上昇予想世帯の割合は、一般世帯。2013年4月から郵送調査への変更等があったため、それ以前の訪問留置調査の数値と不連続が生じている。破線部（2012年7月から2013年3月）は、郵送調査による試験調査の参考値。

# 雇用・賃金の動向

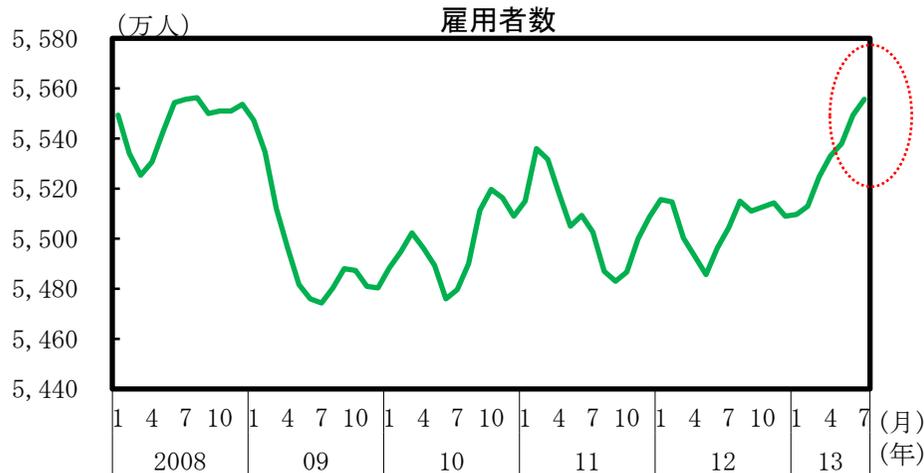
○雇用情勢については、完全失業率が低下、有効求人倍率が上昇、雇用者数が増加するなど改善している。  
 ○賃金についても、特別給与（6・7月分）が3年ぶりに前年比でプラスとなり、現金給与総額も前年比で増加している。



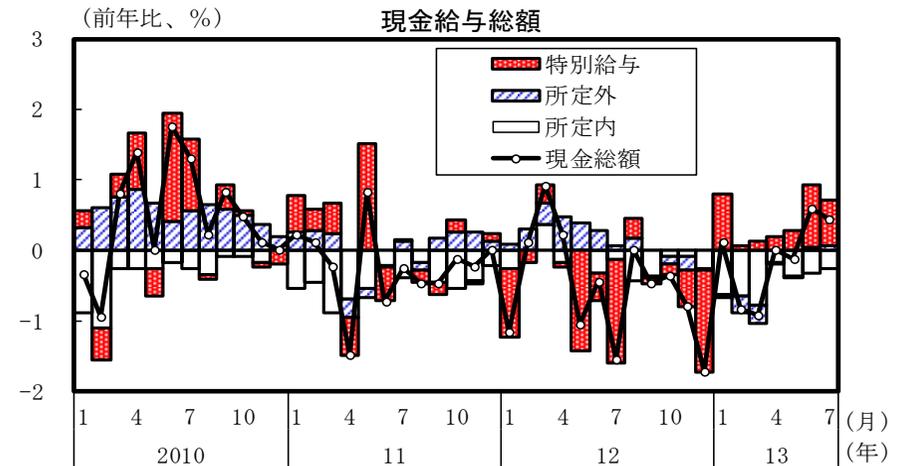
(備考) 1. 厚生労働省「職業安定業務統計」、総務省「労働力調査」により作成。  
 2. 数値はいずれも季節調整値。2011年3～8月の失業率は補完推計値。



(備考) 1. 厚生労働省「毎月勤労統計調査」により作成。



(備考) 総務省「労働力調査」により作成。季節調整値。3ヵ月移動平均値。



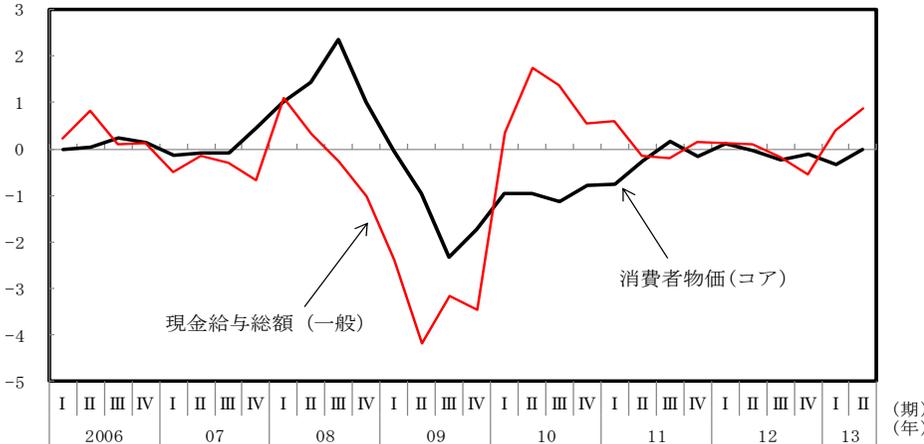
(備考) 1. 厚生労働省「毎月勤労統計調査」により作成。  
 2. 2013年7月の値は速報値。

# 賃金と消費者物価（コア）との関係

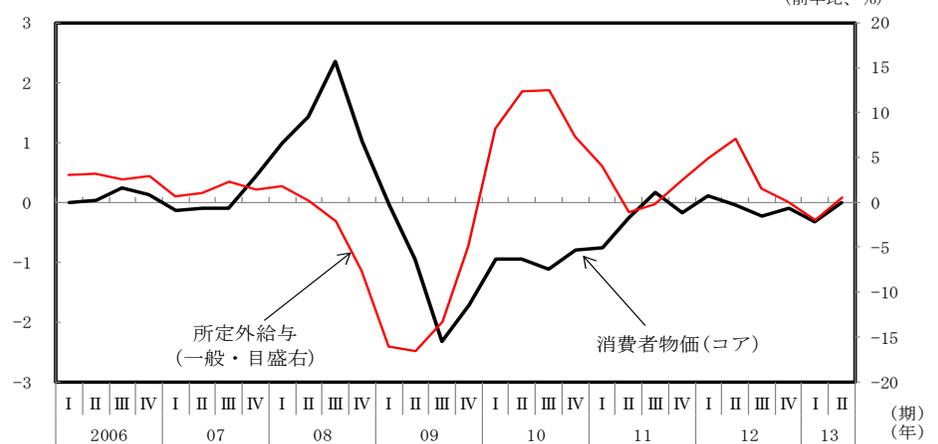
○一般労働者の現金給与総額とその内訳は、いずれも消費者物価（コア）に先行する傾向。労働時間が景気と一致して増減する傾向があるのに対し、消費者物価が景気に遅行して動くことが背景。パート労働者の現金給与総額も、一般労働者と同様、消費者物価（コア）に先行する傾向。

○各年の賃金改定率（常用労働者の所定内賃金（定期昇給を含む）の改定率）は、消費者物価とおおむね連動する傾向。

（前年比、%） ○消費者物価（コア）と現金給与総額（一般労働者）

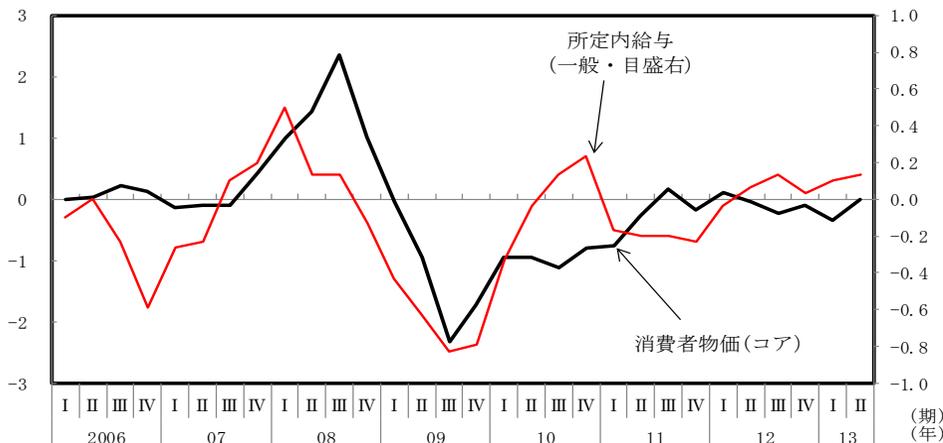


（前年比、%） ○消費者物価（コア）と所定外給与（一般労働者）

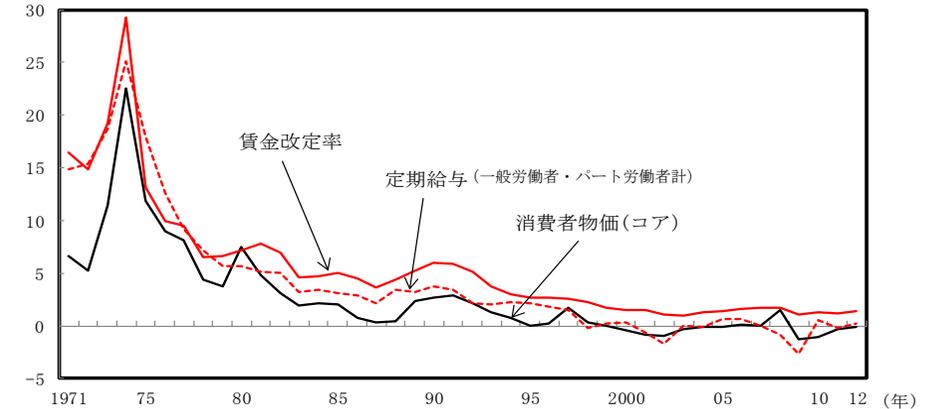


（前年比、%） ○消費者物価（コア）と所定内給与（一般労働者）

（前年比、%）



（前年比、%） ○消費者物価（コア）と賃金改定率



（備考） 1. 総務省「消費者物価指数」、厚生労働省「毎月勤労統計調査」、「賃金引上げ等の実態に関する調査」により作成。

2. 消費者物価のコアは、生鮮食品を除く総合。

3. 賃金改定率は、常用雇用者について賃金の改定を実施し又は予定していても決定していない企業及び賃金の改定を実施しない企業を集計。毎年8月に調査しており、当該年の春闘の結果を反映していることから、賃金改定率も物価にやや先行する傾向がある。

## 4 1997年当時との対比

## 1995～97年の景気・経済政策等の主な動向

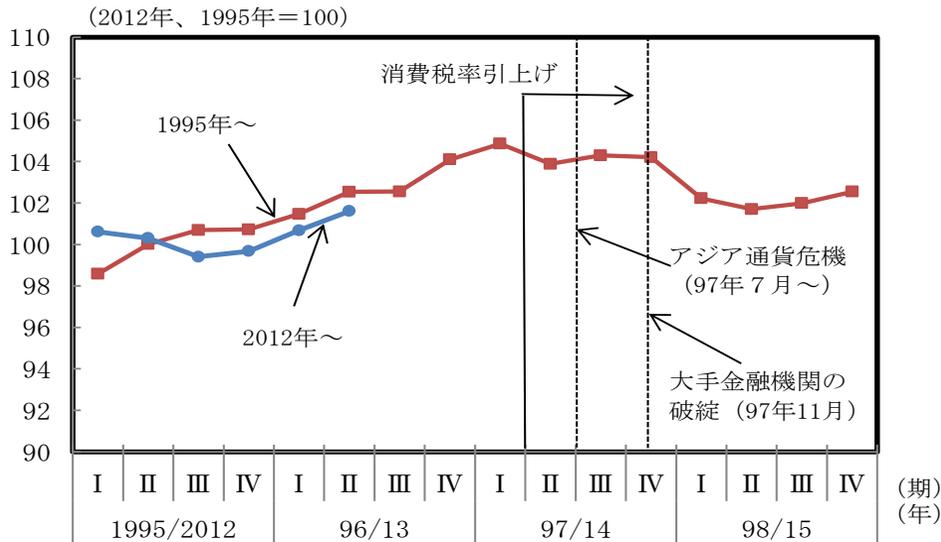
	景気等	経済政策
1995年	年央～ 急激な円高、海外景気の減速等により景気は足踏み	1月～ 消費税率引上げに先行し、95年から恒久的な3.5兆円の制度減税及び2年間の2.0兆円の特別減税実施  4月～ 阪神・淡路大震災の復興や円高対策等による公共投資の増加が95年4－6月期から96年1－3月期まで景気を下支え
1996年	年初～ 95年に鈍化した世界経済の拡大テンポは96年に入って再び加速し、輸出が増加	4月～ 公共投資は4－6月期以降減少基調
1997年	7月 アジア通貨危機が発生  11月 大手金融機関の経営破綻	4月～ 消費税率引上げ（3→5%）

## 1995～97年と今回の景気局面の比較

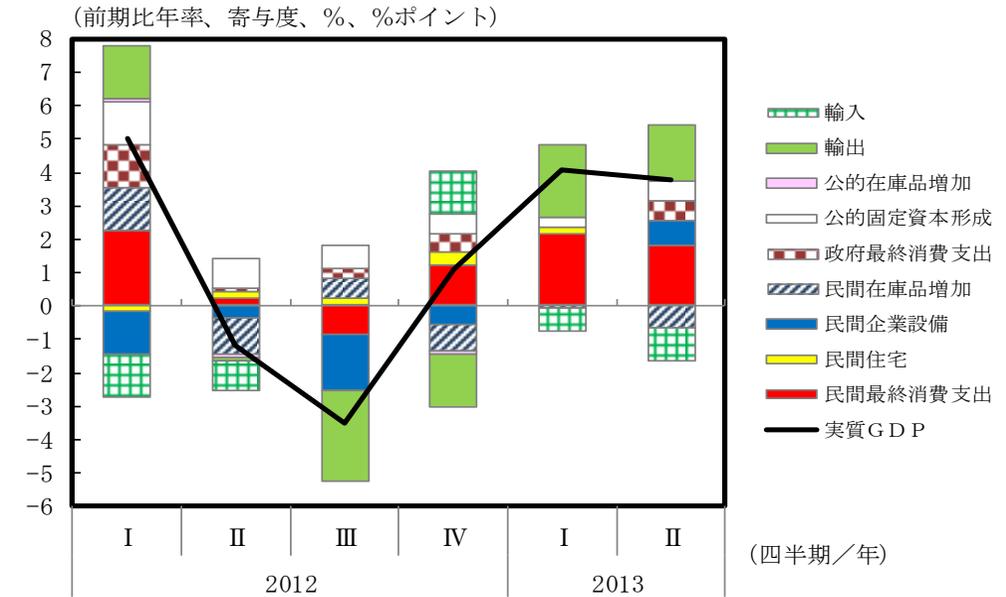
1996年4－6月期	2013年4－6月期
96年6月は93年10月を谷とする景気拡張局面の33か月目（山は97年5月）。	景気は、2012年4月を山（暫定）とする景気後退から持ち直しに転じ、拡張局面の比較的初期の段階にあるとみられる。
（参考） 第2循環（1951年10月～54年1月）から第14循環（2002年1月～2008年2月）の平均拡張期間は36.2ヶ月。	

# 実質GDPの動向

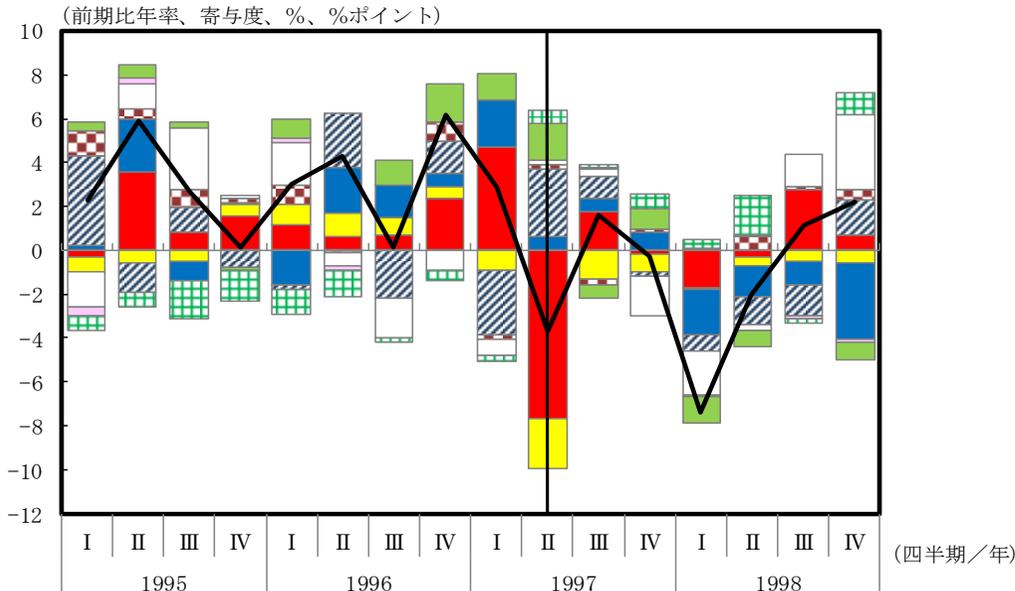
## ○実質GDPの水準



## ○実質GDPの増減寄与 (2012年～2013年)



## ○実質GDPの増減寄与 (1995～98年)



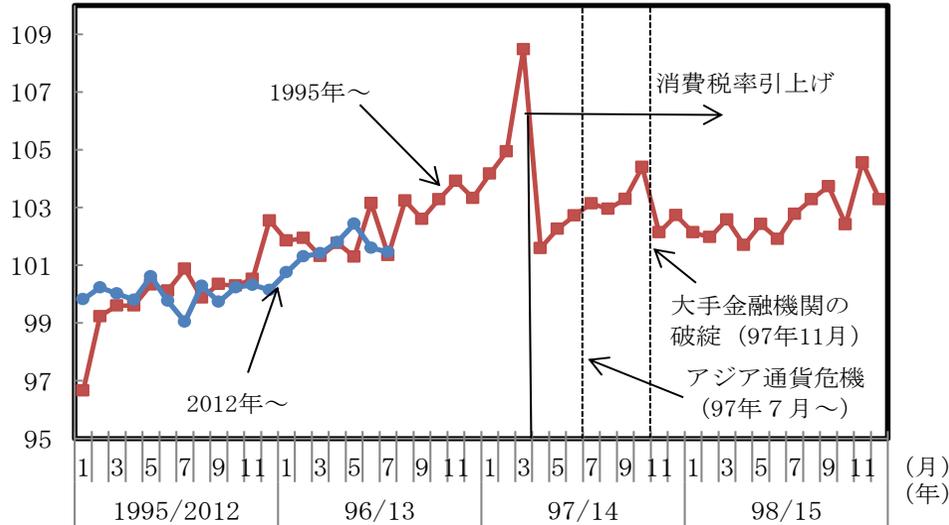
○ 実質GDPは、96年中は増加傾向で推移。97年の消費税率引上げ後、反動減が生じたものの、7-9月期にはプラス成長に復帰。しかし、金融システム不安やアジア通貨危機の影響等から10-12月期以降3四半期連続でマイナス成長。

○ 2013年前半の実質GDPは、97年の引上げ前の同時期とほぼ同じテンポで増加。

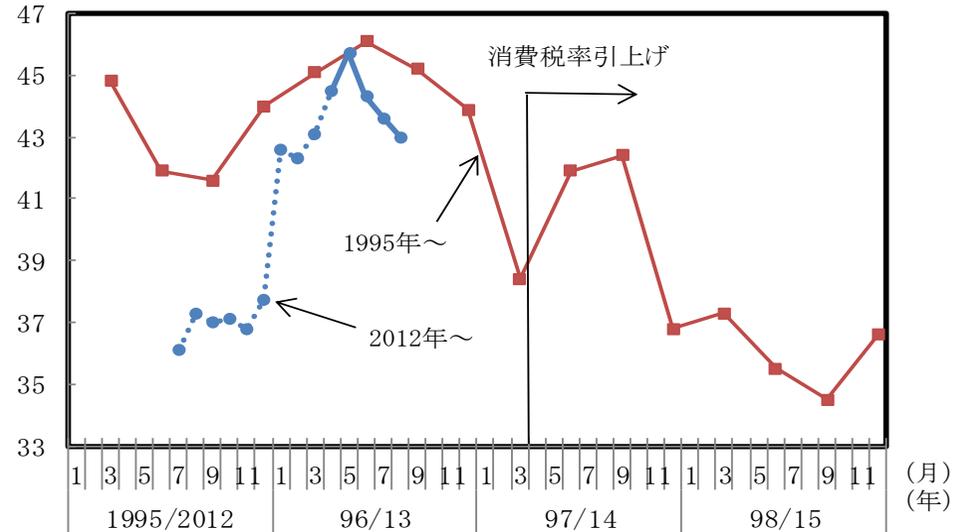
# 個人消費の動向

## ○実質個人消費（消費総合指数）

(2012年、1995年=100)

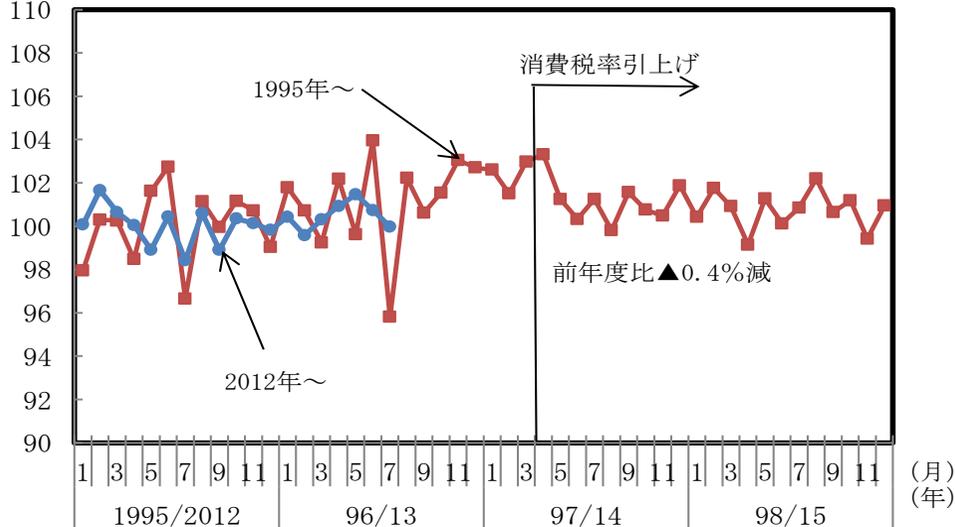


## ○消費者態度指数：97年半ばにいったん持ち直し



## ○実質可処分所得：消費税率引上げ後に水準を切り下げ

(2012年、1995年=100)



○ 個人消費は、95年末から96年半ばまで横ばい圏内で推移した後、駆け込み需要で大幅に増加。97年4月に反動で減少したものの、10月にかけて緩やかに回復したが、金融システム不安やアジア通貨危機の影響等から11月以降は低迷。

○ 96年前半の個人消費は減少傾向にあったのに対し、2013年は持ち直し傾向にある。

(備考) 1. 総務省「家計調査」、「消費者物価指数」、内閣府「消費動向調査」により作成。消費総合指数は内閣府による試算値。

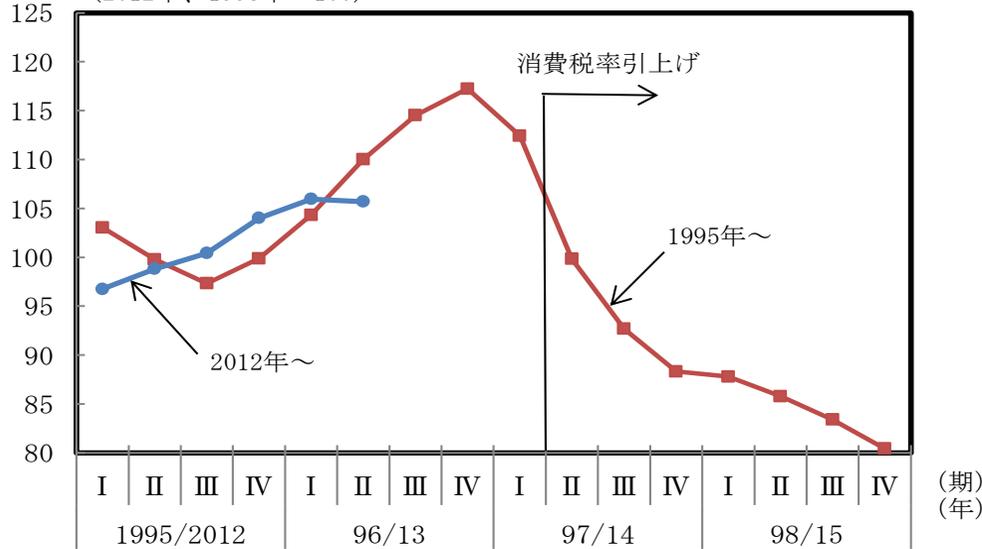
2. 農林漁家世帯を除く二人以上勤労者世帯1世帯当たりの可処分所得。実質化は名目値をCPI（持家の帰属家賃を除く総合）で除すことで行った。季節調整は内閣府による。

3. 「消費動向調査」は2013年4月に調査方法の変更があり、それ以前の結果と接続していない。なお、新系列の2012年7月から2013年3月までの値は参考値。

# 住宅投資の動向

## ○住宅投資

(2012年、1995年=100)

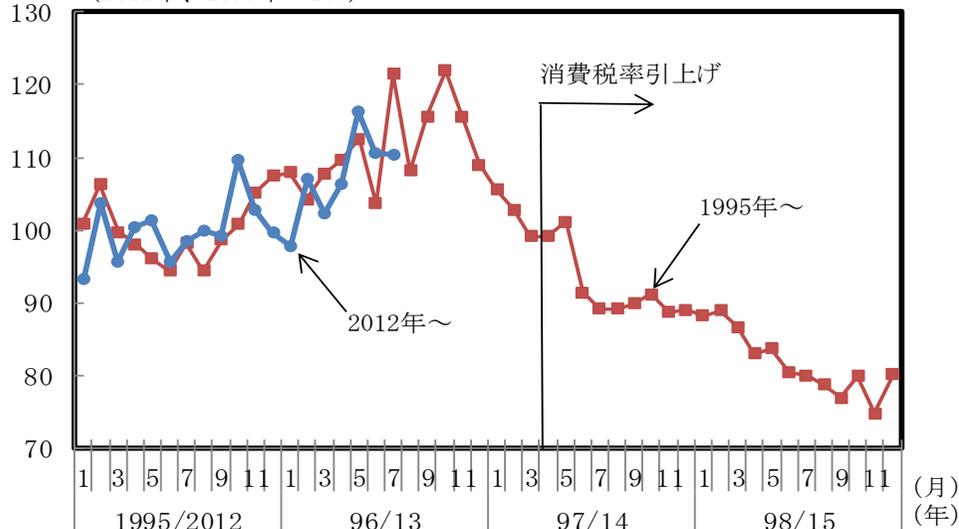


○ 96年9月までに契約すれば、97年4月以降の引き渡しになっても3%の消費税率が適用されたことから、96年10-12月にかけて駆け込み需要、97年1-3月期以降は反動減がみられた。

○ 住宅エコポイント終了後の反動の影響もあって、2013年4-6月期の住宅投資は横ばい。ただし、2013年以降、住宅ローン金利の先高観、マインドの改善、消費税率引上げに伴う駆け込み等を背景に、住宅着工件数は増加しており、今後、住宅投資の増加が見込まれる。

## ○住宅着工件数 (住宅投資の先行指標)

(2012年、1995年=100)

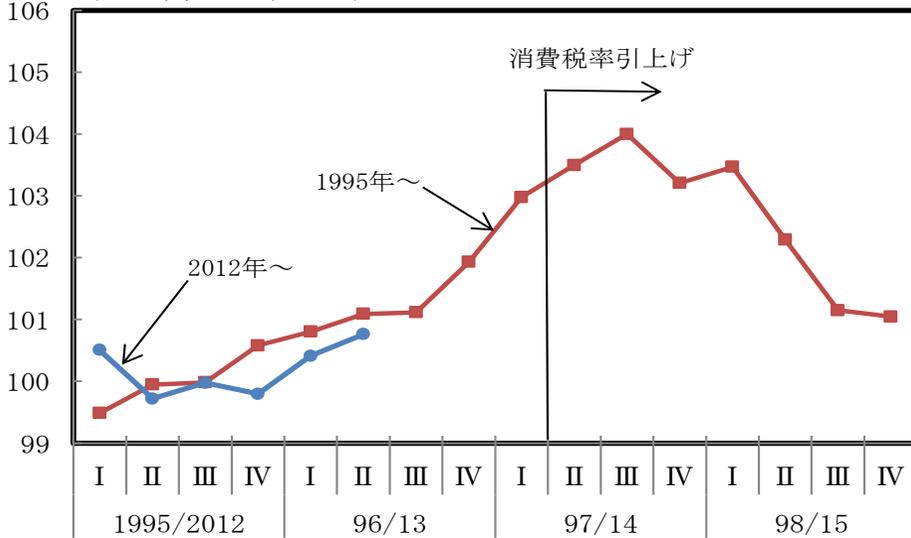


(備考) 1. 内閣府「国民経済計算」、国土交通省「住宅着工統計」により作成。季節調整値。  
2. 1987年から1990年は93SNA、平成12年基準。同期間以外は93SNA、平成17年基準。

# 雇用者報酬の動向

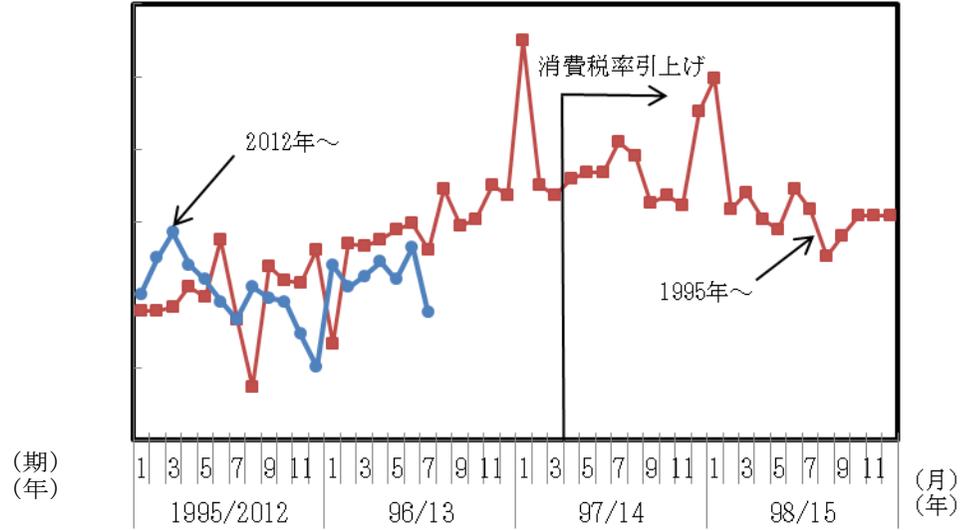
## ○雇用者報酬

(2012年、1995年=100)



## ○現金給与総額

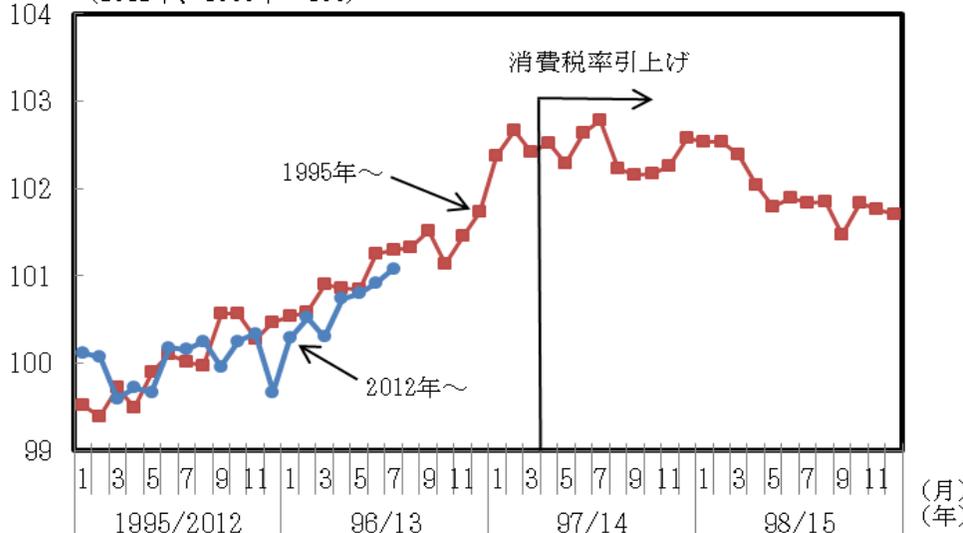
(2012年、1995年=100)



※2013年7月は速報値。

## ○雇用者数

(2012年、1995年=100)



○ 雇用者報酬は、96年7－9月期まで緩やかに増加した後、伸びが高まり、97年7－9月期まで堅調に増加し、その後は減少に転じた。(97年2月以降、雇用者数が横ばいで推移する中で雇用者報酬が増加基調を維持したのは、97年夏のボーナスの増加が要因。)

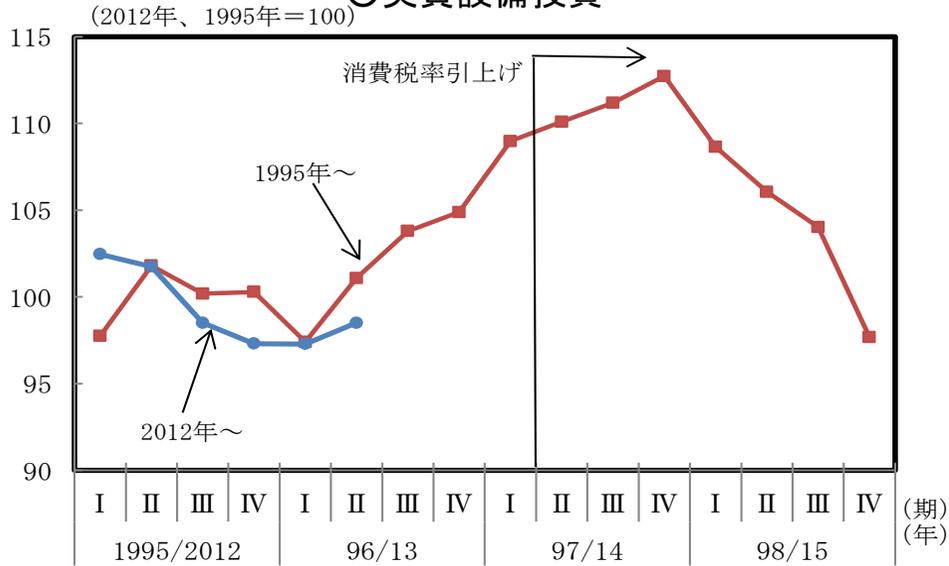
○ 2013年前半の雇用者報酬は、97年の引上げ前の同時期とほぼ同じテンポで増加。

(備考) 1. 内閣府「国民経済計算」、厚生労働省「労働力調査」、「毎月勤労統計調査」により作成。

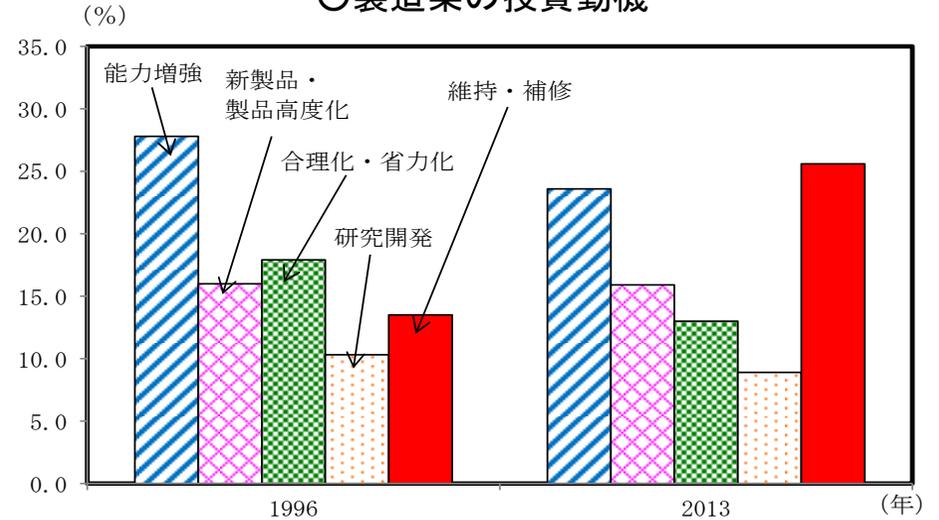
2. 1987年から1990年は93SNA、平成12年基準。同期間以外は93SNA、平成17年基準。「毎月勤労統計調査」は30人以上の事業所が対象。

# 設備投資の動向

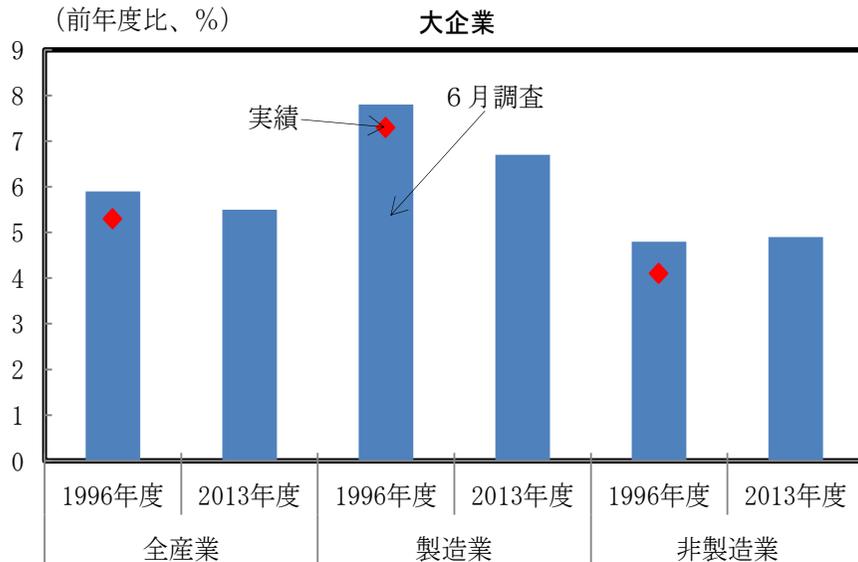
## ○実質設備投資



## ○製造業の投資動機



## ○設備投資計画



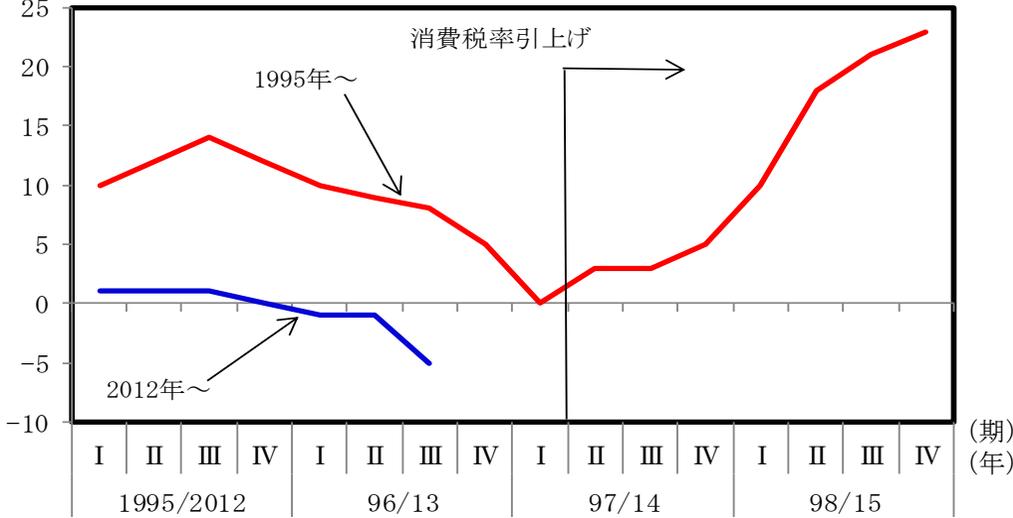
- 96年は、4－6月期から設備投資は増加し、97年末まで継続的に増加。
- 2013年の設備投資は、4－6月期に増加に転じ、2013年度6月調査の設備投資計画についても、96年と同様に増加を見込んでいる。
- 投資動機を見ると、96年と比べて2013年は「維持・補修」のウェイトが高い。

(備考) 1. 内閣府「国民経済計算」、政策投資銀行「設備投資計画調査」、日本銀行「全国企業短期経済観測調査」により作成。  
 2. 実質設備投資は、1987年から1990年は93 SNA、平成12年基準。同期間以外は93 SNA、平成17年基準の値。  
 3. 投資動機は、全体設備投資額に対する各設備投資動機の金額ウェイト。

# 設備過剰感、期待成長率、企業収益等の動向

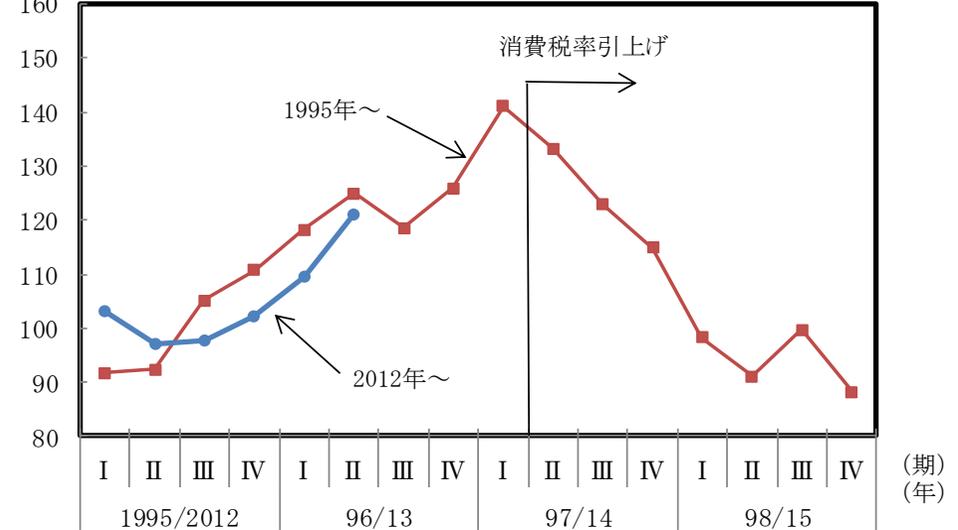
## ○設備過剰感：今回の方が過剰感が低い

(「過剰」 - 「不足」、%ポイント)



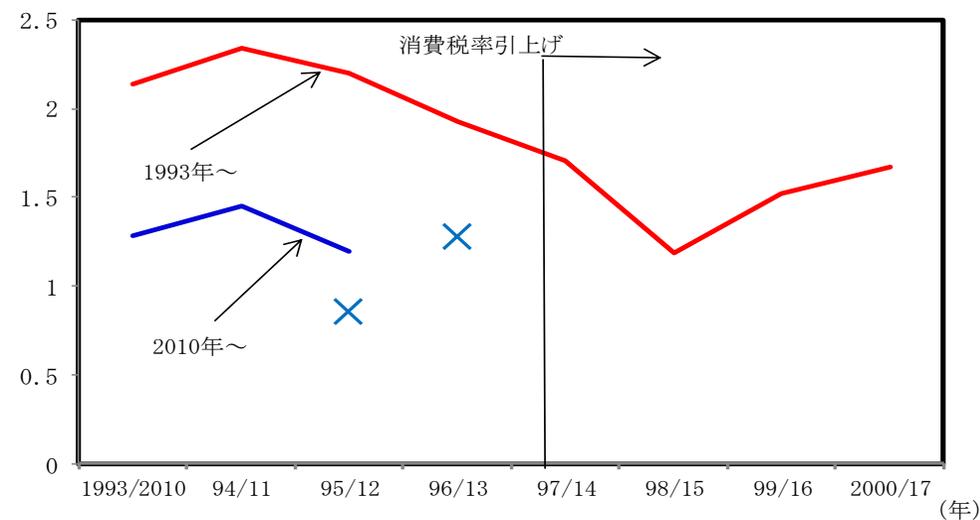
## ○経常収益：改善テンポは前回並み

(2012年、1995年=100)



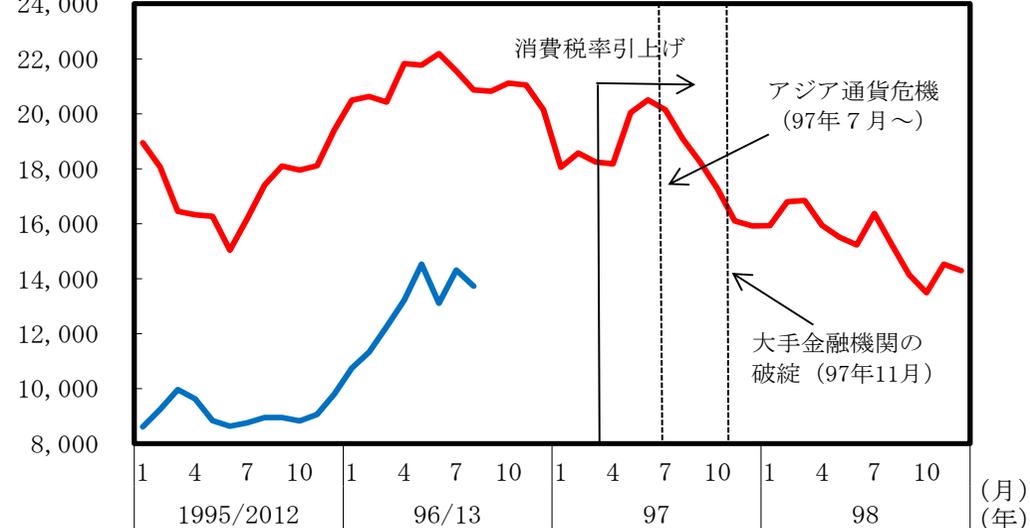
## ○期待成長率：今回は低めだが持ち直しの兆し

(期待成長率、%)



## ○株価：前は消費税率引上げ後一旦持ち直し

(円)

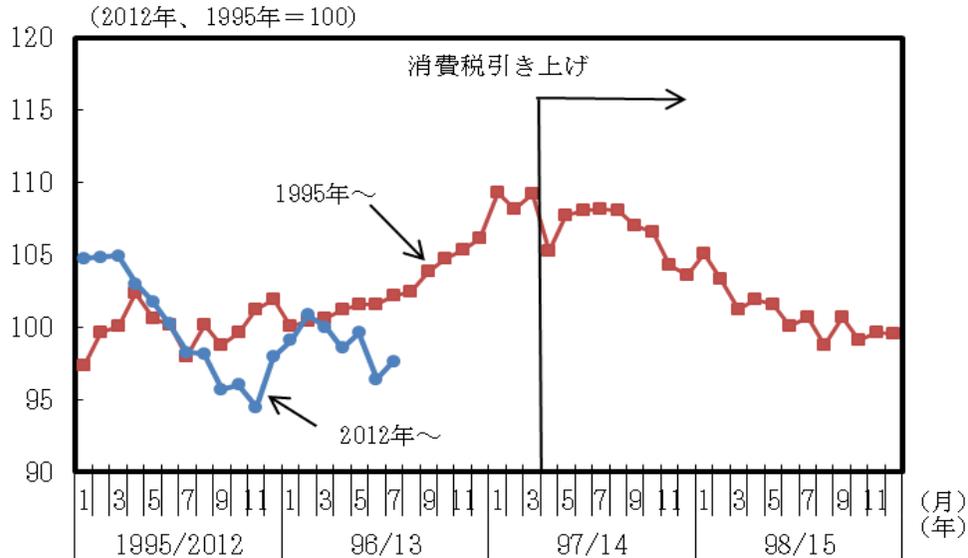


(備考) 1. 日本銀行「全国企業短期経済観測調査」、内閣府「企業行動に関するアンケート調査」、財務省「法人企業統計」により作成。

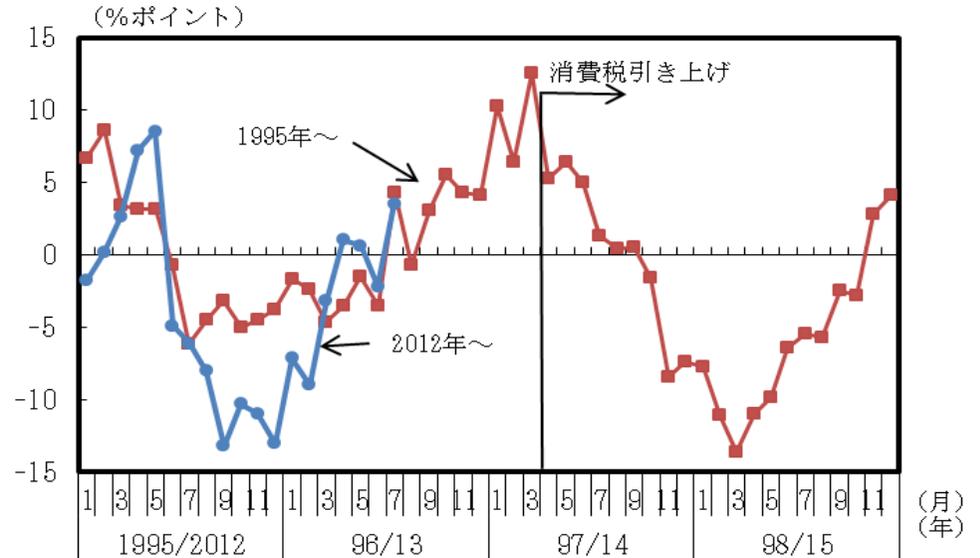
2. 期待成長率は今後5年間の見通し。2012年11月および2013年4月の期待成長率は経済成長フォーラムの調査による、今後5年間の実質成長見込みを加重平均して求めた。

# 出荷・在庫の動向

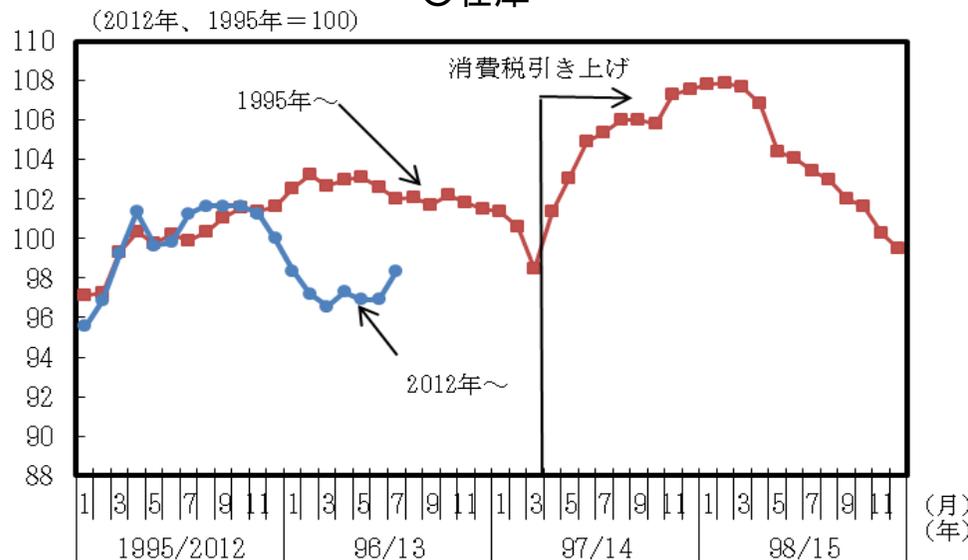
○出荷



○出荷・在庫ギャップ



○在庫



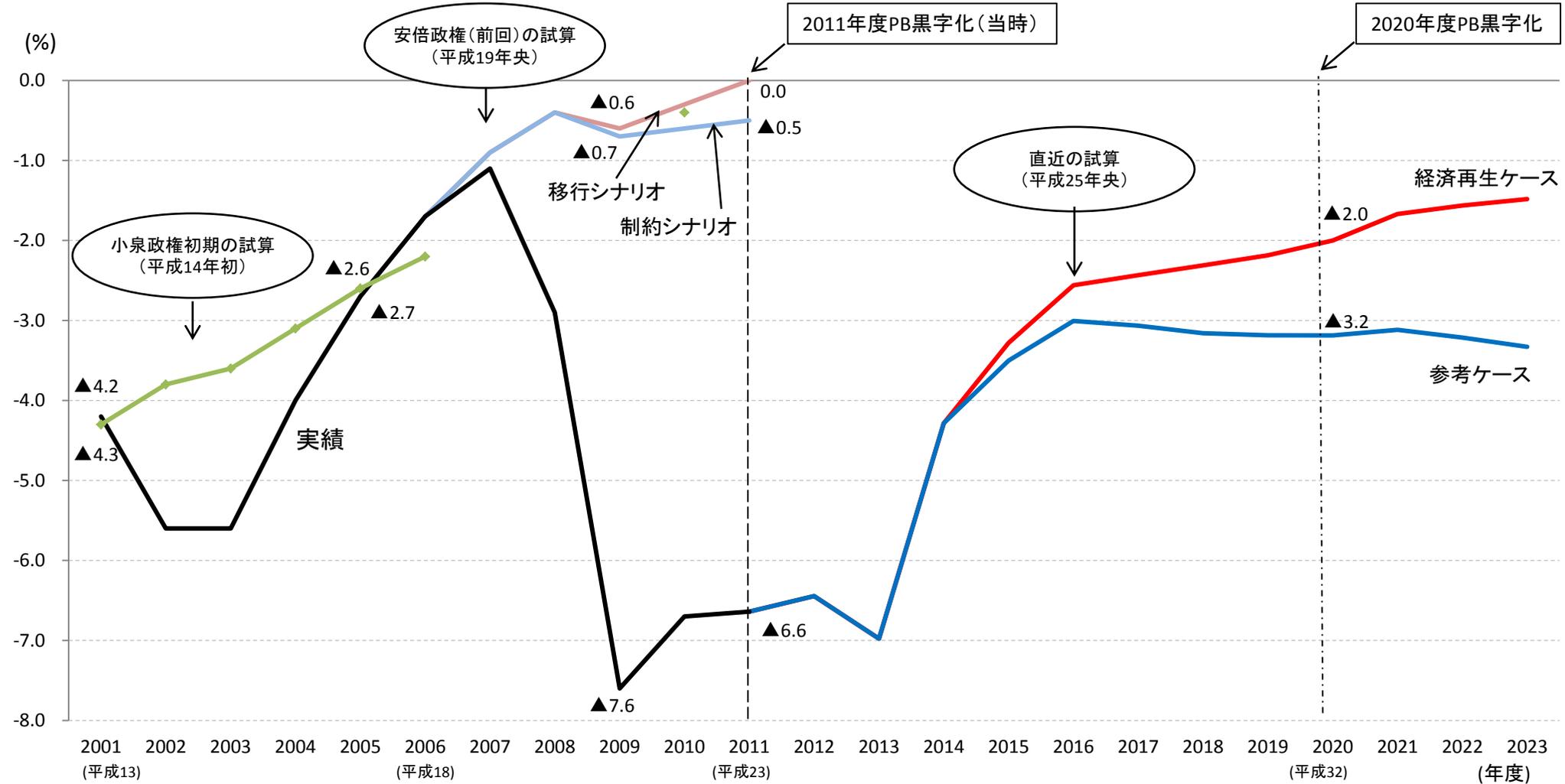
○出荷・在庫ギャップ（出荷の伸び率－在庫の伸び率）を見ると、96年半ば頃にほぼゼロとなり、在庫調整は一巡。

○今回も、97年の引上げ前と同様に、在庫調整は一巡した状況。

(備考) 1. 経産省「鉱工業指数」により作成。  
2. 出荷・在庫ギャップ=出荷(前年比)－在庫(前年比)

## 5 財政狀況等

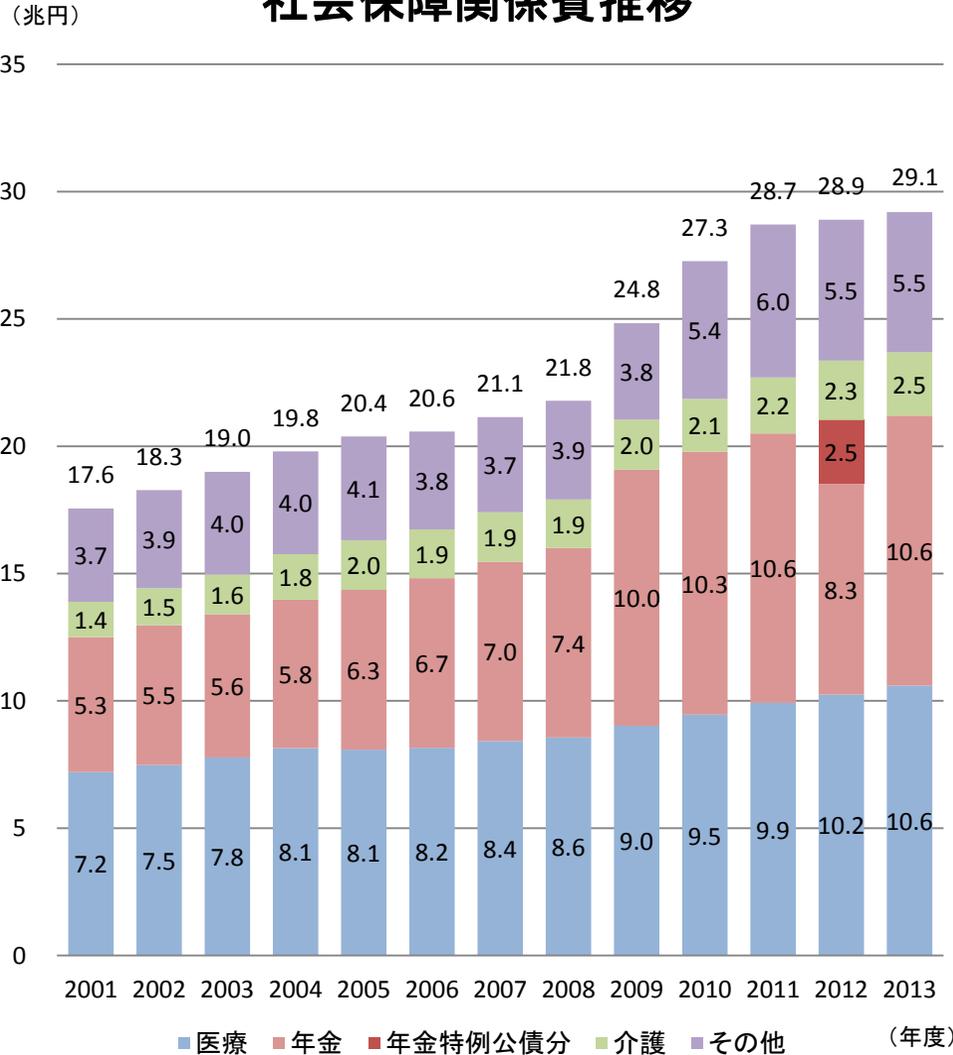
# 国・地方の基礎的財政収支の推移



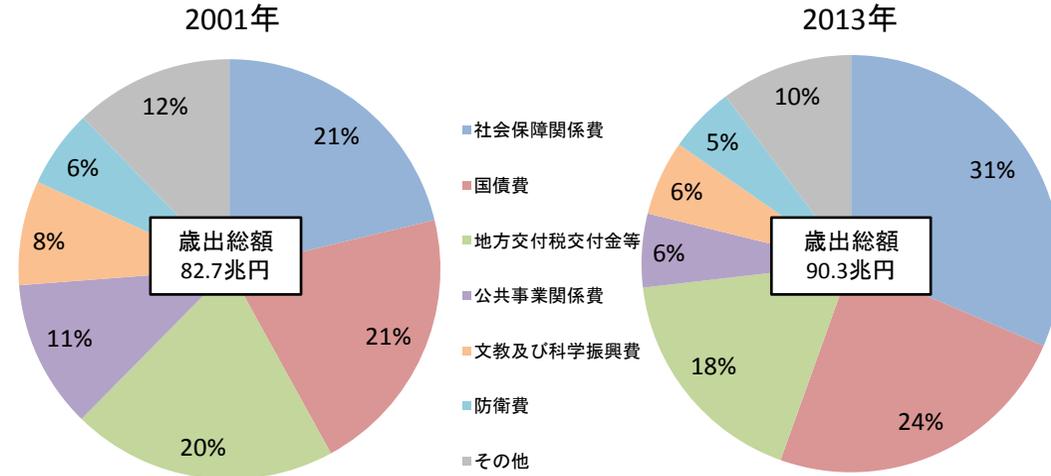
(備考) 「『改革と展望』に係る経済財政の中長期試算」(平成14年1月18日経済財政諮問会議資料)、「『進路と戦略』対象期間中の経済財政の展望～経済財政モデルによる試算結果～」(平成19年8月6日経済財政諮問会議資料)、「中長期の経済財政に関する試算」(平成25年8月8日経済財政諮問会議資料)による。復旧・復興対策の経費及び財源の金額を除いたベース。

# 歳出面の変化 《一般会計ベース》

## 社会保障関係費推移



## 主要経費別構成比



## 公的年金受給者推移

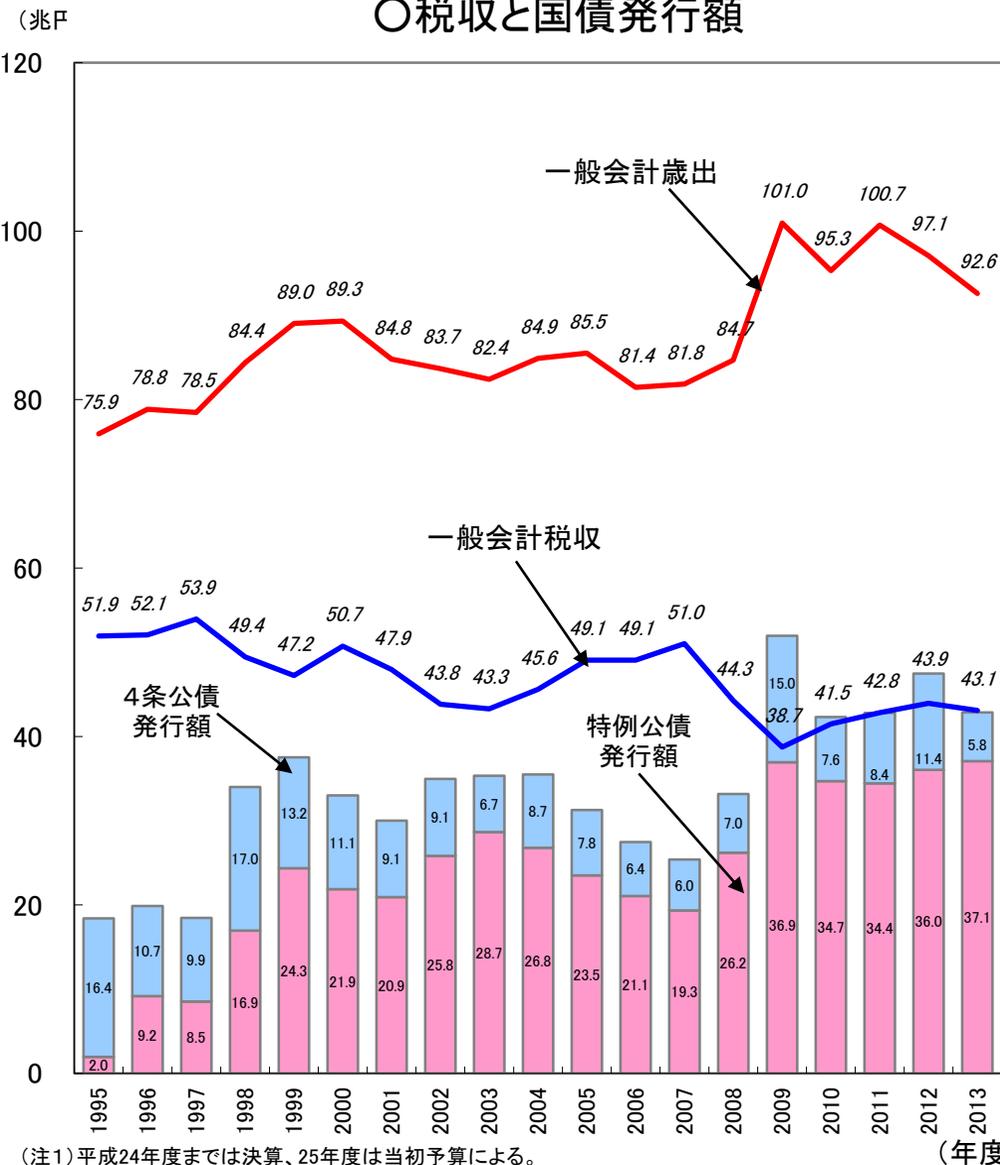


(注) 計数は、当初予算ベース。ただし、2012年度の当初予算は26.4兆円(年金差額分2.5兆円は補正予算により年金特例公債で措置)

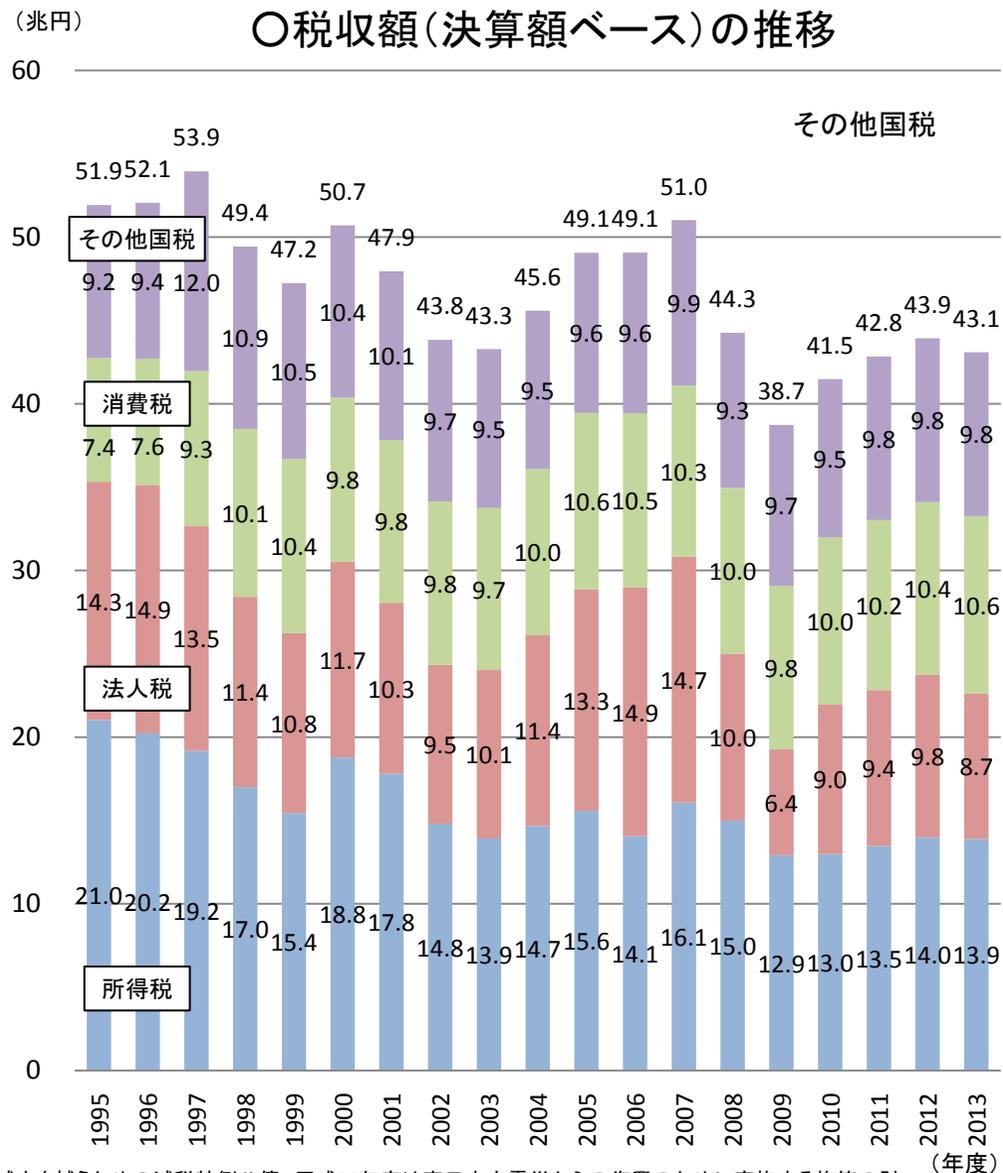
(備考) 厚生労働省「厚生年金保険・国民年金事業の概況」

# 歳入面の変化 ‹‹一般会計ベース››

## ○ 税収と国債発行額



## ○ 税収額(決算額ベース)の推移



(注1) 平成24年度までは決算、25年度は当初予算による。

(注2) 公債発行額は、平成6～8年度は消費税率3%から5%への引上げに先行して行った減税による租税収入の減少を補うための減税特例公債、平成23年度は東日本大震災からの復興のために実施する施策の財源を調達するための復興債、平成24年度、25年度は基礎年金国庫負担2分の1を実現する財源を調達するための年金特例公債を除いている。

社会保障制度改革推進法第4条の規定に基づく「法制上の措置」の骨子による社会保障制度改革の工程表(平成29年度まで)

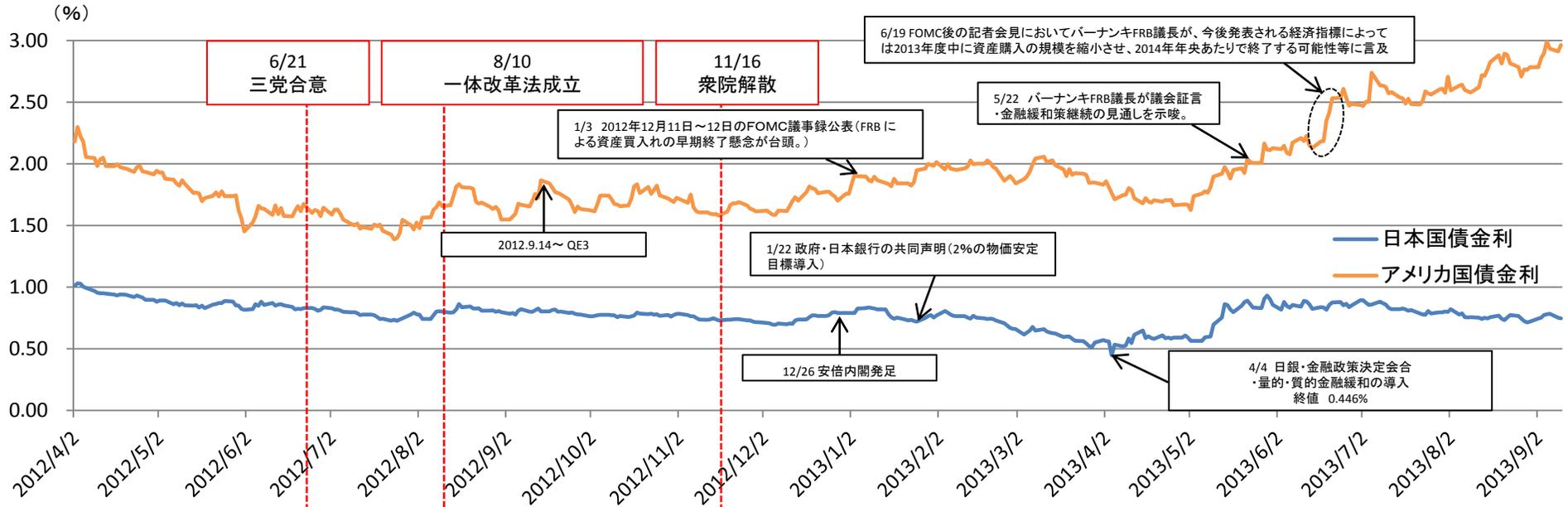
		25年度	26年度	27年度	28年度	29年度
少子化対策			<ul style="list-style-type: none"> <li>・子ども・子育て支援法に基づく保育緊急確保事業、子どものための教育・保育給付及び地域子ども・子育て支援事業(含:待機児童解消加速化プラン)</li> <li>・社会的養護の充実</li> </ul> <p>※次世代育成支援対策推進法(26年度末までの時限立法)の延長を検討</p>			
医療制度	医療サービス等の提供体制	<p>▲ 一環として法律案の26年通常国会への提出を目指す</p> <p>①病床の機能分化・連携及び在宅医療・在宅介護の推進</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・病床機能に関する情報を都道府県に報告する制度の創設</li> <li>・地域医療ビジョンの策定及びこれを実現するために必要な措置(必要な病床の適切な区分の設定、都道府県の役割の強化等)</li> <li>・新たな財政支援の制度の創設、診療報酬に係る適切な対応の在り方</li> </ul>		<p>②地域における医師、看護職員等の確保及び勤務環境の改善等に係る施策</p> <p>③医療職種の業務範囲及び業務の実施体制の見直し</p> <p>など</p>		
		<p>▲ 法改正が必要な措置について法律案の27年通常国会への提出を目指す</p> <p>* 支援金等の現行の特例措置が26年度末で終了</p>				
	医療保険	<p>①医療保険制度の財政基盤の安定化</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・国保の財政支援の拡充</li> <li>・国保の保険者、運営等の在り方に関し、上記の国保の財政支援の拡充により、国保の財政上の構造的な問題を解決することとした上で、国保の財政運営を始めとして都道府県が担うことを基本としつつ、保険料の賦課徴収、保健事業の実施等に関する市区町村の積極的な役割が果たされるよう都道府県・市区町村で適切に役割分担するために必要な措置</li> <li>・平成25年健保法等改正法附則2条に規定する所要の措置(協会けんぽの国庫補助率や高齢者の医療の費用負担の在り方)</li> </ul> <p>※上記措置の実施状況等を踏まえ、高齢者医療制度の在り方等について、必要に応じ検討</p>		<p>②保険料に係る国民の負担に関する公平の確保</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・国保・後期高齢者医療制度の低所得者の保険料負担を軽減する措置</li> <li>・後期高齢者支援金の全面総報酬割の導入</li> <li>・所得水準の高い国保組合に対する国庫補助の見直し</li> <li>・国保の保険料の賦課限度額・被用者保険の標準報酬月額の上限額の引上げ</li> </ul> <p>③保険給付の対象となる療養の範囲の適正化等</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・低所得者の負担に配慮しつつ行う、70-74歳の一部負担金の取扱い及びこれと併せて検討する負担能力に応じた負担の観点からの高額療養費の見直し</li> <li>・医療提供施設相互間の機能の分担や在宅療養との公平の観点からの外来・入院に関する給付の見直し</li> </ul> <p>など</p>		
難病対策・小児慢性特定疾患対策	<p>▲ 法律案の26年通常国会への提出を目指す</p> <p>必要な措置を26年度を目途に講ずる</p>		<p>▲ 法律案の26年通常国会への提出を目指す</p> <p>必要な措置を29年度までを目途に順次講ずる</p>			
【検討事項】		<ul style="list-style-type: none"> <li>・難病対策に係る都道府県の超過負担の解消</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>・公平かつ安定的な医療費助成の制度の確立</li> </ul>		

	25年度	26年度	27年度	28年度	29年度
		第5期介護保険事業計画（～26年度）		第6期介護保険事業計画（～29年度）	
		▲ 法律案の26年通常国会への提出を目指す		必要な措置を27年度を目途に講ずる	
介護保険制度		<b>【検討事項】</b> ①地域包括ケアシステムの構築に向けた地域支援事業の見直し ・在宅医療・在宅介護の連携の強化 ・高齢者の生活支援・介護予防に関する基盤整備 ・認知症に係る施策 ②地域支援事業の見直しと併せた地域の実情に応じた要支援者への支援の見直し ※後期高齢者支援金の全面総報酬割に係る検討状況等を踏まえ、介護納付金の総報酬割について検討し、必要な措置を講ずる		③一定以上の所得を有する者の利用者負担の見直し ④いわゆる補足給付の支給の要件に資産を勘案する等の見直し ⑤特別養護老人ホームに係る施設介護サービス費の支給対象の見直し ⑥低所得の第一号被保険者の介護保険料の負担軽減 ⑦介護報酬に係る適切な対応の在り方 など	
公的年金制度		・基礎年金の国庫負担割合の2分の1への恒久的な引上げ ・遺族基礎年金の支給対象の拡大		・年金生活者支援給付金の支給 ・老齢基礎年金の受給資格期間の短縮	
		<b>【検討事項】</b> ①マクロ経済スライドに基づく年金給付の額の改定の在り方 ②短時間労働者に対する厚生年金保険・健康保険の適用範囲の拡大 ③高齢期における職業生活の多様性に応じ、一人一人の状況を踏まえた年金受給の在り方		④高所得者の年金給付の在り方・公的年金等控除を含めた年金課税の在り方の見直し ⑤①～④のほか、必要に応じ行う見直し	

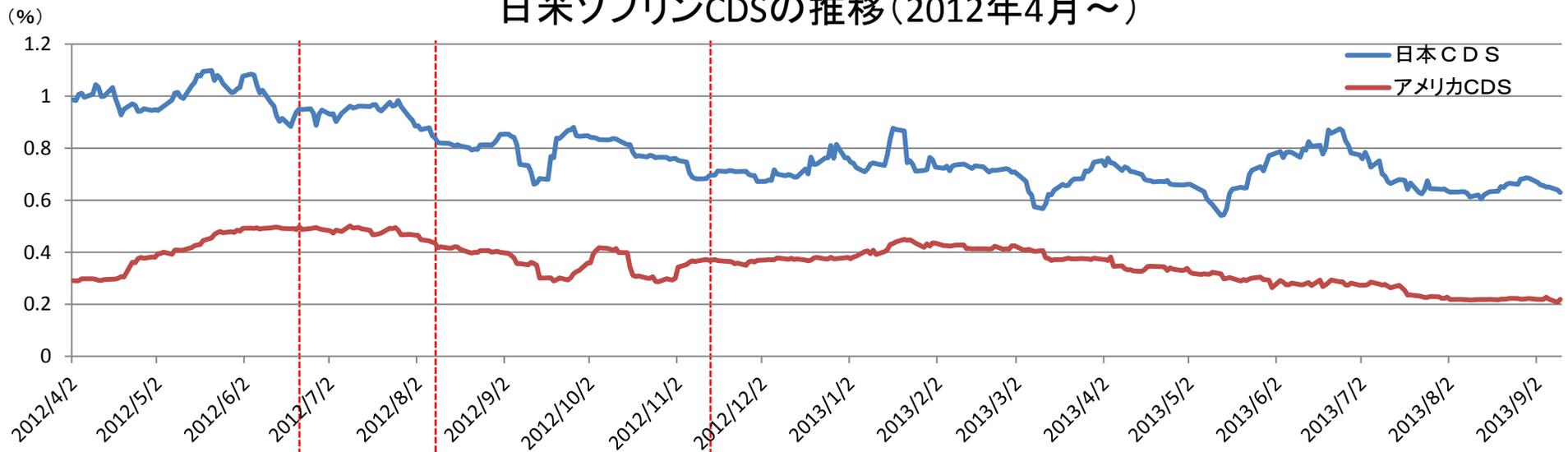
※ 本工程表は、「社会保障制度改革推進法第4条の規定に基づく『法制上の措置』の骨子について」（平成25年8月21日閣議決定）に盛り込まれた講ずべき社会保障制度改革の措置等のうち、講ずる時期等が明示されている措置や検討事項の内容について記載したものである。

（注）平成25年9月10日に公表された「社会保障制度改革推進法第4条の規定に基づく『法制上の措置』の骨子による社会保障制度改革の工程表（平成29年度まで）」をもとに内閣府において作成。

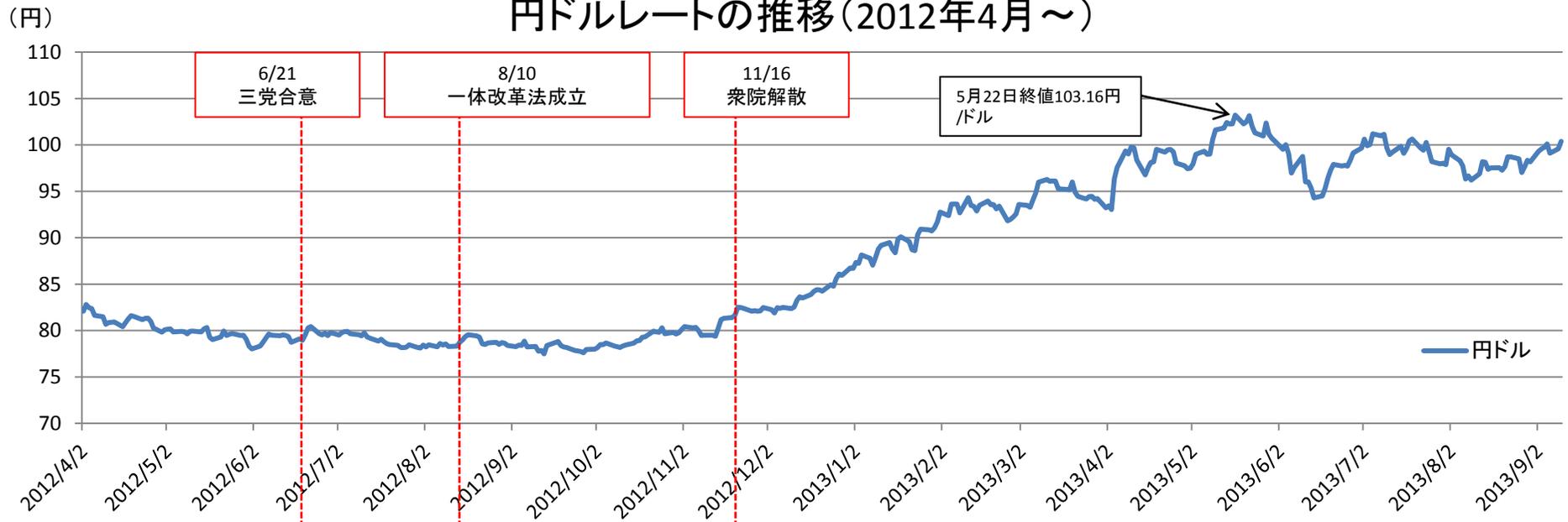
# 日米国債(10年)金利の推移(2012年4月～)



# 日米ソブリンCDSの推移(2012年4月～)



## 円ドルレートの推移(2012年4月～)



## 日米平均株価の推移(2012年4月～)

