

月例経済報告等に関する関係閣僚会議
議事録

(開催要領)

1. 開催日時：令和元年10月18日（金）17:18～17:31

2. 場所：官邸2階小ホール

3. 出席者

安倍 晋三	内閣総理大臣
菅 義偉	内閣官房長官
西村 康稔	内閣府特命担当大臣（経済財政政策） 兼 経済再生担当大臣
衛藤 晟一	内閣府特命担当大臣（消費者及び食品安全） 兼 一億総活躍担当大臣
竹本 直一	内閣府特命担当大臣（科学技術政策）
北村 誠吾	まち・ひと・しごと創生担当大臣
武田 良太	国家公務員制度担当大臣
西村 明宏	内閣官房副長官（政務・衆）
岡田 直樹	内閣官房副長官（政務・参）
杉田 和博	内閣官房副長官（事務）
宮下 一郎	内閣府副大臣
藤川 政人	財務副大臣
稲津 久	厚生労働副大臣
牧原 秀樹	経済産業副大臣
神田 憲次	内閣府大臣政務官
進藤 金日子	総務大臣政務官
佐々木 紀	国土交通大臣政務官
河野 義博	農林水産大臣政務官
若田部 昌澄	日本銀行副総裁
杉本 和行	公正取引委員会委員長
近藤 正春	内閣法制局長官
石田 祝稔	公明党政調会長
西田 実仁	公明党参議院会長

(説明資料)

○月例経済報告

○月例経済報告等に関する関係閣僚会議資料

○日本銀行資料

(菅官房長官) ただいまから「月例経済報告等に関する関係閣僚会議」を開催いたします。

(カメラ撮り)

(菅官房長官) それでは、経済財政政策担当大臣から説明をお願いします。

(西村大臣) 今月の月例経済報告について御説明申し上げます。

お手元の配付資料の1ページ目をご覧ください。景気の現状についての総括判断は、「景気は、輸出を中心に弱さが長引いているものの、緩やかに回復している」としております。「緩やかに回復している」との基調判断は維持しつつ、世界経済の減速に起因する輸出や生産の弱さが長く続いていることから、前段の表現を下方修正しております。

先行きにつきましては、当面、弱さが残るものの、雇用・所得環境の改善が続くなかで、各種政策の効果もあって、緩やかな回復が続くことが期待されます。ただし、通商問題を巡る緊張、中国経済の先行き、英国のEU離脱の行方等の海外経済の動向や金融資本市場の変動の影響に加え、消費税率引上げ後の消費者マインドの動向に留意する必要があります。また、令和元年台風第19号など相次ぐ自然災害の経済に与える影響に十分留意する必要がありますとしております。

台風の経済への影響について、若干口頭で補足いたしますと、既に判明しているだけでも輸送機械メーカーが、部品メーカーの浸水被害によって来週25日まで操業停止。また、北陸新幹線の浸水によって、長野ー上越妙高間で運転休止となり、北陸への観光ビジネスに支障をきたす状態になっております。箱根についても登山鉄道の運休により観光等は大きなマイナスです。農林水産業についても、収穫期のリンゴをはじめとした被害が報告されております。引き続き経済への影響を注視していきたいと考えております。

次に、3ページをお開きいただいて、今月のポイントの1点目、最近の消費動向であります。今世紀に入り最も高い水準の賃上げが6年連続で実現し、雇用者数が増加する中で、左の図にありますように、実質総雇用者所得は緩やかに増加しております。こうした雇用・所得環境の改善を背景に、中央の図ではありますが、個人消費は持ち直してきております。

ただし、右側の図にある先行きの消費者マインドは弱含んでおります。2014年の赤線よりも青線のほうが下に行っているところでもありますので、その背景には、長らく続いている米中の摩擦等、世界経済の減速や消費税率引上げ後の懸念があります。駆け込みは全体としては前回ほど大きくありませんけれども、先ほどの台風の影響も懸念されまして、消費者マインドの動向や消費への影響には留意が必要であります。

一方で、ページ下でありますけれども、御案内のとおり、消費税率引上げに伴う各種施策が開始されておりました、引き続き円滑な実施とそのための丁寧な広報が必要であります。

4ページ目、設備投資であります。青・赤・緑のグラフでありますけれども、日銀短観の2019年度の設備投資計画は、前回(6月)調査に比べて下方修正され、それぞれマイナスとなっておりますけれども、全体として、前年度比はプラスであります。特に左下の

図、ソフトウェアの投資は非常に高い伸びとなっております。

右側に例示を挙げておりますけれども、製造業では電気自動車等に関する投資が目立つほか、Society 5.0への対応を進める中で、製造業・非製造業を問わず、IoT、AIなど、自動化・省力化のためのソフトウェア投資などが行われている状況であります。

そのほか詳細について増島統括官から説明いたします。

(増島内閣府政策統括官) 5ページをご覧ください。個人消費の品目別、業態別の動向です。左上の図は、自動車販売台数の前年比の推移を表しております。青い線の本年9月までの販売台数の伸びは、赤い点線の前回消費税率引上げ時の伸びを大きく下回っておりまして、自動車については前回のような大きな駆け込みは見られませんでした。右側のヒアリング情報でも、「駆け込みの規模は限定的で、先行きについても落ち込みは限定的になる見込み」との声が聞かれております。

一方、左下の図にあるように、家電につきましては本年9月に入って売上が大幅に増加いたしました。右側のヒアリング情報では、「10月に入って反動減の動きがみられますが、12月にかけて売り上げの回復を期待している」といった声が聞かれております。百貨店からも、「宝飾品等の高額品などに反動減がみられるが、前回の消費税率引上げ時ほどではない」とのコメントがありました。

また、コンビニや電子商取引サイトの事業者からは、「キャッシュレス・ポイント還元事業の効果がみられる」といった声も聞かれております。

6ページをご覧ください。輸出と生産です。左の図にありますように、我が国の輸出は、世界経済の減速を背景として弱含んでおります。真ん中の図、品目別の輸出動向をみますと、これまで減少しておりました赤い線のIC(半導体集積回路)は下げ止まっております。青の金属加工機械、設備投資用の機械ですが、これが引き続き減少するなかで、最近では、緑の自動車にもアメリカ向けを中心に弱い動きがみられております。

こうした輸出の鈍化を受けまして、右の図にありますように、黒い線の製造業全体の生産は弱含んでおります。業種別の生産動向をみますと、青い線の生産用機械や緑の輸送機械の生産が減少しており、紫の鉄鋼・非鉄といった素材産業の生産にも弱さがみられます。

7ページをご覧ください。企業の業況感です。左側の図にありますように、青い線の全産業の景況感は「良い」と答えた企業が「悪い」と答えた企業を上回る状態になりますが、引き続き低下しております。特に輸出鈍化の影響を受けやすい赤い線の製造業の景況感の低下が目立っております。

右側の図をご覧ください。右上は設備の過不足感、また右下は人員の過不足感を表しております。設備も人員も全体としては不足感が強い状態が続いておりますけれども、製造業では不足感が緩和しております。設備投資や雇用の影響には注意が必要です。

8ページをご覧ください。輸出鈍化の背景にある世界経済の動向です。左上の図にありますように、先週公表されましたIMFの経済見通しによりますと、世界経済は来年には上向くとみられておりますけれども、本年と来年の経済成長見通しはさらに下方修正され

ております。世界経済の減速を受けて、右下の図にありますように、WTOの世界貿易量の見通しも下方修正されております。こうしたなかで、右上の図にありますように、世界の景況感は、赤い線の製造業を中心に低下をしております。右下の図にありますように、雇用に対する見方も厳しくなっております。設備投資や雇用の動向にも注意が必要です。

以上です。

(菅官房長官) 次に、日本銀行副総裁から説明をお願いします。

(日本銀行副総裁) 私からは、内外の金融市場の動向について御説明いたします。

まず、全体感を申し上げます。9月19日の前回会合以降、米中通商交渉をめぐる動向や、経済指標などに振らされつつも、期間を通してみれば、株価・金利・為替ともにおおむね横ばい圏内で推移しています。

資料の1ページをご覧ください。はじめに株式市場の動きです。

上段、青い線の米国株価をみますと、10月上旬にかけて弱めの経済指標などを背景に、やや下落する場面がみられました。もっとも、先週末の米中通商交渉における部分合意が好感されるもとで幾分上昇し、足下では、前回会合時点とほぼ同水準で推移しています。

緑の欧州の株価も米国と同様の動きとなっています。

こうした状況のもと、下段、赤い線の我が国の株価も米欧と同様に幾分下落した後、足下では上昇に転じ、2万2500円程度で推移しております。ちなみに、本日は2万2492円68銭ということで、年初来高値をつけております。

2ページをご覧ください。金利の動きです。

上段のグラフ、青い線の米国の長期金利は、10月上旬にかけて弱めの経済指標やFRBの利下げ期待などを背景に、幾分低下しました。もっとも、その後は米中通商交渉の部分合意などを背景に上昇し、期間を通してみれば、横ばい圏内で推移しています。緑のドイツの長期金利は、米国と同様の動きとなっています。

赤い線の我が国の長期金利も、米欧と同様、横ばい圏内で推移し、足下ではマイナス0.1%台で推移しています。ちなみに、本日の3時時点ではマイナス0.155%という形になっております。

3ページをご覧ください。為替市場の動きです。

上段、赤い線の円の対ドル相場は、振れを伴いつつも、107円から108円前後の水準で推移しており、足下では108円台半ばとなっています。

青い線の対ユーロ相場も、前回会合時点とおおむね同水準で推移しています。

なお、英国のEU離脱期限が近づくなか、下段左の紫色のポンド相場は、やや振れの大きい展開となっています。最近では、EU離脱協定を巡る前向きな動きなどを背景に、ポンド高・ドル安方向で推移しています。

以上が内外金融市場の動向です。最後に、台風19号の関係で一言つけ加えさせていただきます。日本銀行では、今回の台風の被害を受けた地域において現金の供給や窓口業務を通常どおり継続し、現地の金融・決済インフラの安定維持に全力を尽くしています。

日本銀行としては、内外の金融市場の動向に加え、今回の台風の影響が我が国の経済・物価に与える影響についても、引き続き注意深くみてまいります。

以上です。

(菅官房長官) 以上の説明につきまして御質問があれば賜りたいと思います。

よろしいでしょうか。

ないようです。

それでは、「月例経済報告等に関する関係閣僚会議」を終了いたします。