

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2年8月27日（木）17:03～17:20
2. 場所：官邸4階大会議室
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
麻生 太郎	財務大臣
高市 早苗	総務大臣
宮本 周司	経済産業大臣政務官
黒田 東彦	日本銀行総裁
二階 俊博	自民党幹事長
石田 祝稔	公明党政調会長

(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) 今回の月例経済報告について御説明いたします。

お手元の配布資料の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、新型コロナウイルス感染症の影響により、依然として厳しい状況にあるが、このところ持ち直しの動きがみられる。」と先月の判断を維持しております。

先行きにつきましては、「感染拡大の防止策を講じつつ、社会経済活動のレベルを引き上げていくなかで、各種政策の効果や海外経済の改善もあって、持ち直しの動きが続くことが期待されるが、感染症が内外経済に与える影響に十分注意する必要がある。また、金融資本市場の変動に十分留意する必要がある。」としております。

1ページ飛ばしていただきまして、3ページ目を御覧ください。GDPの動向のグラフがございます。

左側の図、我が国の実質GDP成長率を時系列でみたものでありますが、本年4-6月期は、前期比年率マイナス27.8%と3期連続のマイナスとなりました。4月、5月の緊急事態宣言の影響により、黄色のところですが、個人消費が大幅に減少し、また、ブルーのところではありますが、欧米におけるロックダウンの影響により輸出も大幅に減少いたしました。

右側の図、我が国を含む主要国の4-6月期のGDP成長率を比較したものであります。欧米各国は、ロックダウンの影響等により、いずれも前期比年率マイナス30%からマイナス60%と大幅に低下しております。こうした欧米各国に比べると我が国のGDPの減少幅は抑えられております。

次のページを御覧ください。まず、個人消費であります。左上の図のとおり、個人消費は、緊急事態宣言の下で4月、5月を底に、6月は増加に転じており、持ち直しをしております。

その後、7月から8月前半の動き、左下の図、品目別であります。家電販売額5品目は、天候の影響等により多少の変動はありますが、基調として前年比プラスで推移をし、また、その右ですが、自動車販売台数は前年比のマイナス幅が縮小するなど、財の支出は増加をしてきております。

ただし、右上の図のとおり、サービスも含めた週当たりの消費額ですが、これはグレーの部分で過去3年の幅を示しておりますが、7月、8月の感染者数の増加や7月の長雨といった天候不順もあり、過去3年に比べて低い水準で推移をしております。

なお、昨年10月に消費税率を引き上げたわけですけれども、11月以降、特に年末年始にかけて週当たりの消費額は過去3年と比べても比較的高い水準となっており、感染症の影響が顕在する前の2月上旬頃まで、消費税率引上げの影響が徐々に薄らいできていたもの

とみております。

こうした中、右下の図のとおり、消費の下支え等に資する直接給付であります。各種支援策は着実に実行されているところであります。直近で17.9兆円の給付を行ってきております。

次の5ページ目であります。輸出の動向であります。左上の図、我が国の主要貿易相手国の景況感ですが、いずれの国・地域も経済活動の再開が進む中で、改善してきています。

こうしたことを背景に、左下の我が国の輸出は持ち直しの動きが出てきております。

品目別にも、右上の主要国における日本車の販売台数が復調傾向にあることから、右下の図のとおり、青い線のアメリカ向けを中心に、自動車関連財の輸出が牽引をしています。

6ページ目、こうした輸出の持ち直しの動きを受けまして、左上の図、製造業の生産は6月に増加に転じており、7月、8月の予測調査においても、こうした持ち直しの動きが続く見通しとなっております。また、左下の非製造業の活動も、国内経済活動が段階的に引き上がるにつれ、6月は増加をしております。

ただし、右上の図ですが、企業の収益面をみますと、上場企業の4-6月期の経常利益は、前年比約6割減と大幅な減少が続いております。

こうした状況下におきまして、右下の図、資金繰り支援は着実に企業を下支えしております。右下の右から2番目の地銀・信金・信組の支援は、左端の日本公庫、これは金額、件数共に上回っております。民間の無利子・無担保の融資が大きく出ているところであります。

7ページ目を御覧ください。投資の動向についてであります。左上の図のとおり、民間設備投資の2020年度計画は、企業収益の悪化や先行き不透明感の高まりを受けて、複数の調査で昨年よりも低い伸びが示されているなど、慎重さがみられます。

ただし、左下のソフトウェア投資につきましては、年度計画は増勢を維持しております。経済社会全体のデジタル・トランスフォーメーションを進めていく上で、こうしたデジタル化の動きが進展することを期待しております。

また、右上の公共工事出来高に示していますとおり、令和元年度補正予算の進捗等により堅調に推移をしております。右下の図では、公共事業費の予算額を示しておりますが、今後も、令和2年度当初予算7.6兆円の執行があり、引き続き経済の下支えに寄与することが期待されております。

8ページ目であります。以上の経済動向の影響を受けた雇用情勢についてであります。左側の図、就業者数は、左の青いところですが、107万人減少しましたが、その後、計で一番下のところ、5月、6月と約12万人増加をしております。そして休業者数、右の緑の図ですが、4月に450万人増えて、652万人となったわけですけれども、その後、5月、6月は累計385万人減少し、休業から職に戻ったということではありますが、6月は267万人とまだ高い水準でありますので、引き続き、必死に雇用を守って、踏ん張ってくれている企業に対して、雇用調整助成金により下支えをしていくことが重要だと考えております。

こうした中、右上の求人広告数でありますけれども、前月に比べて7月は増加をしております。ただし、8月については感染者の増加の影響等について注意が必要であります。

なお、くどいようですけれども、8ページの右上の求人広告ですが、消費税率の引上げの影響が薄らいできた、1月、2月は求人広告件数も過去3年よりも高い水準で推移をしていたということでもありますので、参考にさせていただければと思います。

右下の図、もう一点だけ。賃金の前年比を一般労働者とパートタイム労働者に分けてみたのですが、左側、一般労働者には弱さが続いております。ただし、右側、パートタイム労働者では、6月は前年比プラスになってきています。これは同一労働同一賃金の下で、初めて賞与が出るということ、処遇改善が行われてきておりまして、非正規の方の所得をしっかりと同一労働同一賃金の制度の導入によって下支えをしてきていることが分かります。

9ページ目であります。最後に、「新たな日常」に向けた動きについて御紹介します。左側の図、地域別に宿泊施設の稼働率をみたものであります。真ん中の北海道では上向きの動きがみられるものの、感染者数が大幅に上昇した東京を含む南関東、右側の数字ですが、横ばいとなっております。左側、全体でも昨年よりも低い水準で推移をしております。

右側には「新しい旅のエチケット」を示しておりますが、こうした普及・啓発を進めることで、感染防止と安全に旅行を楽しむという経済社会活動との両立を目指す必要があります。大事であります。

10ページ目になります。当然ながら、こうした動きは観光分野に限るわけではありません。「新たな日常」をみんなで作っていくことが大事であります。その幾つかの例を御紹介します。左側の業種別ガイドラインの遵守ですが、例えばスポーツジム。3月、4月はクラスターも発生したわけですが、業界団体加盟のスポーツジムでは、ガイドラインを遵守することによって営業再開後クラスターは発生しておりません。このように感染防止と事業継続は両立が可能なわけでありまして、最大200万円の持続化補助金でこうした取組を支援しております。

また、規制緩和で民間の力を活用することも重要であります。右側にも写真がございますが、テイクアウトやテラス営業等のため、飲食店等向けに道路占用の許可基準が11月まで緩和されております。きれいに使えば占有料も免除されるという仕組みであります。

また、宅配需要が増加している食料・飲料でありますけれども、タクシーによる配送が9月まで許可されております。引き続き強いニーズがあり、継続される方針であります。また、タクシーが本人に代わって処方薬を受け取るサービスを行えることも通知により明確化をしております。こうした一つ一つの取組が「新たな日常」を実現していくための基礎になるわけであります。

左下、今回の危機を変革の機会とすべく、骨太方針2020に掲げたデジタル化、地方創生、人・イノベーションへの投資、包摂的な社会の実現など、「新たな日常」を早期に実現する

ための「実行計画」を年末までに策定してまいります。これにより、来年度の予算や税制、規制改革などの制度改革を含め総合的に実行し、誰もが成長を実感できる「質」の高い経済社会の早期実現を目指していければと思います。

私からは以上でございます。

(菅官房長官) 次に、日本銀行総裁から説明をお願いします。

(黒田日本銀行総裁) 私からは、内外の金融市場の動向について御説明します。

まず、全体感を申し上げます。内外の金融資本市場は、感染症への警戒感からなお神経質な状況にあります。7月22日の前回会合以降の動きをみますと、米国の株価が上昇するも、我が国の株価も幾分上昇しており、また、金利、為替については多くの国で、期間を通じてみれば、おおむね横ばいで推移するなど、総じて落ち着いた展開となっています。

資料の1ページを御覧ください。初めに株式市場の動向です。

上段右、青い線の米国株価をみますと、米中間の緊張の高まりから下落する場面もみられましたが、市場予想と比べて強めの米国経済指標が続いたことが好感される下で、ITセクターなどを中心に上昇しています。

下段左、赤い線の我が国の株価は、7月末にかけて下落する場面もみられましたが、8月入り後は米国株価につれて上昇し、足下では2万3000円程度となっています。

下段右、株価のボラティリティ指標をみますと、日米共に、感染症拡大前に比べますと依然として高めの水準で推移しています。

2ページは債券市場の動きです。

上段のグラフ、青い線の米国の長期金利は、市場予想を上回る経済指標を受けて、幾分上昇する局面もみられましたが、期間を通してみれば、おおむね横ばいで推移しています。緑の線のドイツ、赤い線の我が国の長期金利も横ばい圏内の動きとなっています。

こうした中、下段右の社債利回りの対国債スプレッドですが、青と緑の線で示した米国と欧州は、2月以前に比べると、なお高めの水準となっています。

3ページは為替市場の動きです。

上段赤い線の円の対ドル相場は、米国での感染拡大による米国経済の先行き不透明感を背景に、ドル安・円高が進む場面もみられましたが、総じてレンジ圏内で推移し、足下では106円程度となっています。青い線の円の対ユーロ相場は、EU復興基金の合意を好感する動きが続くなか、ユーロ高・円安方向に推移しています。

4ページは国内の金融環境です。

企業の資金繰りには、なおストレスがかかっていますが、政府・日本銀行の措置と金融機関の取り組みにより、外部資金の調達環境は、緩和的な状態が維持されています。

下段左の資金調達コストは、引き続き、低水準で推移しています。

また、下段右、赤い線の銀行貸出残高は前年比6%台半ば、青い線のCP・社債発行残高は前年比10%超と、いずれも高い伸びを続けています。

日本銀行としては、引き続き、新型コロナ対応資金繰り支援特別プログラム、円貨・外貨の上限を設けない潤沢な供給、ETF等の積極的な買入れ、の3つの柱をしっかりと実施することにより、企業等の資金繰り支援と金融市場の安定維持に努めてまいります。

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。

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。