

事業債は3割強の充足率にとどまった。また、6月の新規長期国債の市中引受け額は100億円(前月300億円、前年同月100億円)、うち証券会社一般募集分は36億円に決定された。

増 資 状 況

| | 市場第1部 上場会社 | | 市場第2部 上場会社 | | 合 計 | |
|--------|---------------|-----|---------------|-----|-----|-----|
| | 社 | 億円 | 社 | 億円 | 社 | 億円 |
| 43年 | | | | | | |
| 4～6月 | 23 | 771 | 19 | 34 | 42 | 806 |
| 7～9月 | 28 | 769 | 34 | 67 | 62 | 836 |
| 10～12月 | 20 | 490 | 32 | 107 | 52 | 597 |
| 44年 | | | | | | |
| 1～3月 | 27 | 802 | 45 | 94 | 72 | 897 |
| 44年 3月 | 19 | 380 | 27 | 60 | 46 | 440 |
| 4月 | 11 | 520 | 8 | 11 | 19 | 531 |
| 5月 | 15 | 237 | 23 | 35 | 38 | 272 |
| * 6月 | 13 | 425 | 15 | 34 | 28 | 459 |
| * 7月 | 7 | 236 | 8 | 19 | 15 | 255 |
| * 8月 | 13 | 521 | 19 | 99 | 32 | 620 |
| * 9月 | 22 | 601 | 33 | 85 | 55 | 687 |
| * 10月 | 5 | 253 | 10 | 26 | 15 | 279 |

(注) * 印は見込み。

起 債 状 況

(単位・億円、カッコ内は純増ベース)

| 44 年 | | | | | |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 4月 | 5月 | 前年同月 | 6月 見込み | 前年同月 |
| 合 計 | 720 (433) | 744 (485) | 695 (337) | 749 (496) | 695 (364) |
| 事業債 | 430 (281) | 429 (276) | 373 (139) | 433 (268) | 372 (131) |
| 一般 | 265 (188) | 259 (176) | 222 (74) | 255 (159) | 223 (65) |
| 電力 | 165 (93) | 170 (100) | 151 (65) | 178 (109) | 149 (66) |
| 地方債 | 65 (40) | 65 (39) | 62 (35) | 66 (32) | 63 (24) |
| 政保債 | 225 (112) | 250 (170) | 260 (164) | 250 (195) | 260 (209) |
| 金融債 | 1,834 (529) | 1,859 (540) | 1,621 (360) | 2,394 (754) | 1,929 (394) |
| 利 付 | 676 (332) | 719 (371) | 650 (273) | 854 (497) | 646 (297) |
| 割 引 | 1,158 (197) | 1,140 (169) | 970 (87) | 1,540 (257) | 1,283 (98) |
| 新 規 長 債 | 900 | 300 | 400 | 100 | 100 |
| 証券会社 引 受 分 | 35 | 35 | 40 | 36 | 41 |

実 体 経 済 の 動 向

◇生産、出荷は根強い増勢、製品在庫率はほぼ横ばい

(生産——4月著増のあと5月は小幅減少)

鉱工業生産(季節調整済み)は、4月前月比+6.0%と著増したあと、5月(速報)はさすがに-0.9%と減少を示した。5月の減少は、4月著増の反動といった側面も少なくなく、月々のフレをならすため3か月移動平均値の前月比伸び率でみても、1月+0.3%、2月+0.3%のあと、3月+2.2%、4月+1.1%と増勢を強めることとなり、年明け後伸び悩みぎみとなっていた生産はここにきて再び増勢を強めてきたものと思われる。

最近の動きをやや詳しくみると、一般資本財は4月に化学機械が大型設備の集中完工などから著増したほか、運搬機械、ボイラー・原動機、金属加工機械、特殊産業用機械が軒並み大幅な増加を示したため+10.6%と大幅な増加を示したが、5月には前月著増の化学機械が大幅に減少したほか、圧延機械、脱穀機、トラクター等も前月増加の反

鉱 工 業 生 産 の 動 向

(季節調整済み、特殊分類別は前期(月)比増減率・%)

| | 43 年 | | | 44年 | 44 年 | | |
|-------------|----------|----------|------------|----------|-------|-------|-------|
| | 4～ 6月 | 7～ 9月 | 10～ 12月 | 1～ 3月 | 3月 | 4月 | 5月 |
| 鉱 指 数 | 156.1 | 162.4 | 169.9 | 171.7 | 171.1 | 181.4 | — |
| 工 前期(月)比 | 5.4 | 4.0 | 4.6 | 1.1 | - 1.4 | 6.0 | - 0.9 |
| 業 前年同期(月)比 | 18.4 | 17.5 | 17.6 | 15.5 | 14.8 | 17.9 | 15.5 |
| 投 資 財 | 5.6 | 4.4 | 7.3 | 0.2 | - 3.1 | 7.2 | - 3.3 |
| 資 本 財 | 6.5 | 6.0 | 7.7 | - 0.7 | - 4.3 | 7.6 | - 3.9 |
| 同 (輸送機械を除く) | 9.6 | 1.4 | 9.5 | 1.5 | - 5.2 | 10.6 | - 4.3 |
| 輸 送 機 械 | 1.0 | 15.0 | 3.9 | - 3.9 | - 2.9 | 1.5 | — |
| 建 設 資 材 | 3.1 | 0.6 | 6.8 | 1.9 | - 0.8 | 6.3 | - 1.0 |
| 消 費 財 | 9.0 | 1.7 | 3.7 | - 0.8 | - 2.1 | 7.6 | 0.1 |
| 耐久消費財 | 10.8 | 5.1 | 6.3 | 1.5 | - 4.5 | 8.4 | 0.4 |
| 非耐久消費財 | 5.4 | - 0.1 | 2.0 | - 0.3 | 0.5 | 4.6 | 0 |
| 生 産 財 | 2.4 | 5.3 | 3.6 | 3.0 | 0.5 | 3.5 | 0.7 |

(注) 1. 通産省調べ、44年5月は速報。
2. 前年同期(月)比は原指数による。

動などから大幅に減少したため、機械プレス、工作機械、ポンプ等の増加にもかかわらず-4.3%の減少となった。資本財輸送機械は、船舶、トラックを中心に4月中+1.5%と増加したが、5月には、船舶、中型トラック、大型トラック、自動二輪車等が減少したため、乗用車、軽トラック等の増加にもかかわらず前月比若干の減少を示した模様である。建設資材は4月に金属製建具(スチールサッシ、アルミサッシ、スチールドア)、セメント、板ガラスが著増し、また製材、塩ビ製品も増加したため+6.3%と大幅な増加を示したが、5月には、板ガラス、石綿スレート、橋りょう、アルミサッシ等の減少から-1.0%と小幅の減少をみせた。耐久消費財は、4月中家庭用電気製品がテレビ、エアコンディショナー、扇風機を中心に著増し、乗用車、精密機械(カメラ、時計)も相当増加したため+8.4%と大幅に増加し、5月も冷蔵庫、そうじ機、脱水洗たく機、腕時計、楽器等を中心に+0.4%と引き続き増加した。非耐久消費財は、4月に化学製品(合成洗剤等)、たばこ、食料品を中心に+4.6%と増加したあと、5月は前月比横ばいとなった。生産財は4月中鉄鋼、機械(一般機械部品)、化学、繊維(製糸、織物、化合繊)を中心に+3.5%と増加し、5月も鉄鋼(粗鋼、冷延広幅帯鋼等)、非鉄(亜鉛、電線ケーブル)、石油製品、化合繊を中心に+0.7%と増加を示した。

(出荷——増勢持続)

鉱工業出荷(季節調整済み)は、3月前月比+2.8%、4月+2.8%とかなりの増勢を続けたあと、5月(速報)は-0.3%と微減を示した。もっとも、5月の減少には船舶、鉄道車両の著減が影響しているの、これらを除いてみると、4月+3.0%と大幅増加のあと、5月も+0.8%と増加を示すこととなり、出荷は引き続きかなりの増加基調にあるものと考えられる。

最近の動きをやや詳しくみると、一般資本財は4月中、化学機械、金属加工機械、事務用機械、運搬機械等を中心に+5.3%と大幅に増加し、5月

も化学機械等の反動減にもかかわらず、機械プレス、工作機械、圧縮機・送風機、標準モーター等の増加から+0.5%と増加を続けた。資本財輸送機械は、4月に船舶、鉄道車両を中心に-3.8%と減少したあと、5月も船舶、鉄道車両の大幅減、中型トラック、大型トラック、自動二輪車等の減少からかなりの減少を示した模様である。建設資材は、4月中、金属製建具(スチールサッシ、アルミサッシ)、みがき板ガラス等を中心に+5.5%と大幅な増加を示し、5月もアルミサッシ、塩ビ製建材等の増加から+0.1%と小幅ながら引き続き増加した。耐久消費財は、4月に扇風機、冷蔵庫、テレビ等の家庭電気製品、精密機械(カメラ、時計)の大幅増加を映じて+6.0%と大幅な増加をみたあと、5月は、エアコンディショナー、冷蔵庫、洗たく機等の夏物家電製品、軽乗用車の減少が響いて、カラーテレビ、ラジオ等の増加にもかかわらず-0.5%と小幅の減少となった。また、非耐久消費財は、4月に食料品、化学品(医薬品、洗剤等)の増加から+3.0%と増加したあと、5月もたばこの著増などを映じて+3.9%と引き続き増加を示した。この間、生産財は、4月中鉄鋼、機械部品、繊維、化学を中心に+3.3%と増加し、5

鉱工業出荷の動向

(季節調整済み、特殊分類別は前期(月)比増減率・%)

| | | 43 年 | | | 44 年 | 44 年 | | |
|------------|----------|----------|----------|------------|----------|-------|-------|------|
| | | 4~ 6月 | 7~ 9月 | 10~ 12月 | 1~ 3月 | 3月 | 4月 | 5月 |
| 鉱工業 | 指数 | 154.1 | 157.3 | 162.7 | 168.5 | 172.1 | 177.0 | — |
| | 前期(月)比 | 5.1 | 2.1 | 3.4 | 3.6 | 2.8 | 2.8 | 0.3 |
| | 前年同期(月)比 | 17.9 | 14.8 | 15.9 | 14.9 | 16.8 | 16.8 | 15.4 |
| 投資財 | | 5.5 | 1.3 | 4.9 | 3.6 | 7.2 | 2.8 | 2.6 |
| 資本財 | | 6.5 | 1.9 | 4.5 | 4.0 | 9.7 | 2.1 | 3.8 |
| 同(輸送機械を除く) | | 9.6 | 0.4 | 9.5 | 1.4 | 0.1 | 5.3 | 0.5 |
| 輸送機械 | | 0.6 | 6.0 | 3.3 | 10.0 | 26.8 | 3.8 | — |
| 建設資材 | | 3.8 | 0.8 | 5.8 | 2.3 | 0.5 | 5.5 | 0.1 |
| 消費財 | | 7.8 | 0.2 | 2.9 | 4.6 | 0.9 | 4.2 | 2.3 |
| 耐久消費財 | | 12.2 | 7.3 | 2.7 | 5.7 | 4.3 | 6.0 | 0.5 |
| 非耐久消費財 | | 5.3 | 2.6 | 3.3 | 2.8 | 0.6 | 3.0 | 3.9 |
| 生産財 | | 2.9 | 4.4 | 2.6 | 2.6 | 2.1 | 3.3 | 0.4 |

(注) 1. 通産省調べ、44年5月は速報。

2. 前年同期(月)比は原指数による。

月も鉄鋼、化学品の一部、石油製品(ガソリン、重油)の増加から +0.4%と小幅ながら続伸した。

(在庫——製品在庫率は横ばい基調)

鉱工業製品在庫(季節調整済み)は、4月前月比 +2.5%のあと、5月(速報)も +0.5%と引き続き増加を示した。製品在庫の増加は、エアコンディショナー、洗たく機等の夏物家庭電気製品やカラーテレビを中心とする耐久消費財ならびに建設資材、一般資本財等の増加によるもので、この間資本財輸送機械はかなり大幅な減少を続けている。また、製品在庫率指数は、出荷が根強い増勢を続けていることもあって、3月 92.5、4月 92.2、5月 92.9と一高一低ながら大勢としてほぼ横ばいで推移している(例月フレの大きい船舶、鉄道車両、食料品を除いてみると、在庫率は3月 91.5、4月 91.4、5月 91.1と弱含みの横ばい)。

最近の製品在庫の動きをやや詳しくみると、一般資本財は、4月中ボイラー・原動機、事務用機械、通信機械等を中心に +0.8%と増加し、5月も動力脱穀機、ポンプ、普通鋼鋼管がかなり増加したほか、標準モーター、工作機械も増加したため、+1.5%の増加となった。資本財輸送機械は、4月

鉱工業製品在庫の動向

(季節調整済み、特殊分類別は前期(月)末比増減率・%)

| | 43 年 | | | 44 年 | 44 年 | | |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| | 6 月 | 9 月 | 12 月 | 3 月 | 3 月 | 4 月 | 5 月 |
| 鉱 指 数 | 135.9 | 143.2 | 156.0 | 159.3 | 159.3 | 163.2 | — |
| 前期(月)末比 | 2.6 | 5.4 | 8.9 | 2.1 | 0.1 | 2.5 | 0.5 |
| 前年同期(月)末比 | 22.1 | 23.6 | 25.4 | 21.1 | 21.1 | 23.3 | 25.0 |
| 業 製 品 在 庫 率 指 数 | 88.3 | 89.8 | 95.9 | 92.5 | 92.5 | 92.2 | 92.9 |
| 投 資 財 | -2.3 | 11.9 | 11.4 | 4.7 | -0.7 | 2.1 | 0.9 |
| 資 本 財 | -6.0 | 13.8 | 11.4 | 5.9 | -1.1 | -0.5 | -0.5 |
| 同 (輸送機械を除く) | 2.4 | 6.4 | 13.6 | 8.8 | 2.1 | 0.8 | 1.5 |
| 輸 送 機 械 | -33.7 | 42.3 | 10.9 | -5.5 | -15.5 | -5.4 | — |
| 建 設 資 材 | 2.1 | 9.6 | 11.6 | 3.6 | -0.1 | 4.8 | 3.3 |
| 消 費 財 | 6.4 | 6.5 | 12.1 | -4.2 | -0.9 | 3.3 | 1.2 |
| 耐 久 消 費 財 | 10.5 | 8.4 | 16.3 | 3.7 | 2.1 | 7.7 | 4.6 |
| 非耐久消費財 | 5.1 | 3.9 | 6.7 | -7.6 | -1.6 | 0.1 | -1.1 |
| 生 産 財 | 1.4 | 1.5 | 4.5 | 8.6 | 1.8 | 1.6 | 0.1 |

(注) 1. 通産省調べ、44年5月は速報。
2. 前年同期(月)末比は原指数による。

に乗用車、中型トラック等の減少から -5.4%と減少したあと、5月も乗用車、トラックを中心に相当大幅な減少を示したものと推定される。建設資材は、製材、金属製建具を中心に4月 +4.8%と大幅に増加し、5月も、亜鉛鉄板、塩ビ製建材、アルミサッシ等を中心に +3.3%の増加となった。耐久消費財は4月にエアコンディショナー、軽乗用車、オートバイを中心に +7.7%と著増し、5月もカラーテレビの著増、エアコンディショナー、脱水洗たく機等の夏物家庭電気製品の大幅増加を映じて +4.6%と大幅な増加を示した。非耐久消費

製造工業原材料在庫および在庫率の推移

(季節調整済み、前期(月)末比増減率・%)

| | 43 年 | | 44 年 | 44 年 | | |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 9 月 | 12 月 | 3 月 | 2 月 | 3 月 | 4 月 |
| 在 庫 指 数 | 131.3 | 140.1 | 142.4 | 143.0 | 142.4 | 140.0 |
| 前期(月)末比 | 0.9 | 6.7 | 1.6 | 0.2 | -0.4 | -1.7 |
| 国 産 分 | -2.0 | 6.3 | 1.8 | 0.8 | -0.4 | 0.1 |
| 素 原 材 料 | -1.7 | 11.0 | 0.7 | -0.9 | -0.7 | -4.0 |
| 製品原材料 | -2.0 | 4.4 | 2.4 | 1.4 | -0.1 | 1.2 |
| 輸 入 分 | 10.2 | 8.2 | 0.7 | -2.1 | -0.5 | -7.1 |
| 素 原 材 料 | 10.8 | 7.7 | 0.5 | -2.0 | -0.9 | -7.2 |
| 在 庫 率 指 数 | 83.5 | 87.2 | 84.7 | 86.1 | 84.7 | 81.6 |
| 国 産 分 | 78.6 | 82.2 | 80.1 | 81.3 | 80.1 | 78.4 |
| 素 原 材 料 | 91.3 | 99.1 | 96.0 | 97.8 | 96.0 | 91.4 |
| 製品原材料 | 77.0 | 79.2 | 77.5 | 78.5 | 77.5 | 76.6 |
| 輸 入 分 | 103.2 | 103.4 | 97.3 | 101.7 | 97.3 | 91.6 |
| 素 原 材 料 | 105.0 | 105.3 | 99.6 | 104.3 | 99.6 | 93.8 |

(注) 通産省調べ、44年4月は暫定。

製造工業原材料消費の推移

(季節調整済み、前期(月)比増減率・%)

| | 43 年 | | 44 年 | 44 年 | | |
|---------|-------|---------|-------|------|-----|------|
| | 7~9 月 | 10~12 月 | 1~3 月 | 2 月 | 3 月 | 4 月 |
| 製 造 工 業 | 4.0 | 2.7 | 3.5 | 0.5 | 1.3 | 2.0 |
| 国 産 分 | 4.1 | 2.4 | 3.9 | 0.6 | 1.0 | 2.3 |
| 素 原 材 料 | 3.7 | 3.2 | 3.3 | -0.2 | 1.1 | 0.8 |
| 製品原材料 | 4.2 | 2.4 | 3.9 | 0.6 | 4.5 | 2.3 |
| 輸 入 分 | 2.8 | 4.7 | 7.1 | 0.1 | 4.0 | -1.3 |
| 素 原 材 料 | 3.1 | 3.9 | 6.4 | -0.4 | 3.7 | -1.4 |
| 製品原材料 | -1.4 | 14.6 | 14.0 | 2.9 | 6.4 | 1.1 |

(注) 通産省調べ、44年4月は暫定。

材は、4月中たばこ、写真感光材料、医薬品等の増加から食料品、繊維製品の減少にもかかわらず+0.1%と小幅の増加となったが、5月は、たばこが相当減少したほか、ゴムぐつ、メリヤスはだ着等も減少したため-1.1%の減少となった。一方、生産財は、4月に化学品(硫安、尿素等)、鉄鋼を中心に+1.6%と増加し、5月も非鉄、化学品等の増加から+0.1%の微増を示した。

4月の製造業原材料在庫(季節調整済み)は、3月-0.4%と微減のあと、前月比-1.7%と引き続き減少を示した。特殊分類別にみると、輸入素原材料は前月比-7.2%と大幅に減少し、国産分は前月比ほぼ横ばいとなった。また、業種別には、鉄鋼、非鉄、石油、皮革等の業種で減少した反面、造船では鋼材手当てを急ぐ動きもみられ大幅な増加となった。この間、原材料消費は、3月+1.3%のあと4月も+2.0%と引き続き増加した。以上のような在庫、消費の動きを映じて、4月の原材料在庫率指数は81.6、前月比-3.7%と大幅な低下となり、今次景気上昇期におけるボトム(従来のボトム、昨年8月83.3)を記録した。とくに輸入素原材料の在庫率は、1月106.0、2月104.3、3月99.6、4月93.8とこのところかなり目だった低下を示している。

3月の販売業者在庫(季節調整済み)は、2月-1.1%のあと-1.8%と引き続き低下を示した。月々のフレをならしても、販売業者在庫は年明け後落ち着いた動きを続けている。3月の減少は輸入素原材料が大幅な減少を示したことによるもので、品目別には繊維原料、糸(綿糸、合繊糸)、電

販売業者在庫の推移

(季節調整済み、前期(月)末比増減率・%)

| | 43年 | | | 44年 | | |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 9月 | 12月 | 3月 | 1月 | 2月 | 3月 |
| 総合指数 | 142.4 | 147.9 | 147.5 | 151.7 | 150.1 | 147.5 |
| 前期(月)末比 | 13.0 | 3.9 | -0.3 | 2.6 | -1.1 | -1.8 |
| 素原材料 | 30.2 | 1.1 | -27.7 | -3.2 | -7.6 | -19.2 |
| 製品 | 11.5 | 4.5 | 2.2 | -2.9 | -0.7 | 0 |

(注) 通産省調べ、44年3月は暫定。

気機械等が減少を示した。

(設備投資——機械受注は増勢を回復)

設備投資動向と関連の深い一般資本財出荷(季節調整済み)の動きをみると、10~12月前期比+9.5%、年明け後は1~3月+1.4%とやや伸び悩んだあと、4月前月比+5.3%、5月+0.5%とここにきて再び増勢を強めている。月々のフレをならすため、3ヵ月移動平均値の前月比でみても、1月+0.3%、2月+1.1%、3月+2.1%、4月+1.9%とここ一両月漸次増勢を回復しており、これから推して設備投資は根強い増勢を続けているものと思われる。

次に、先行指標である機械受注(船舶を除く民需、季節調整済み)は、4月前月比+2.7%と増加したあと、5月も同+6.9%と引き続きかなりの増加を示した。3ヵ月移動平均によってならしてみても、2月+0.9%、3月+0.8%、4月+2.6%と増勢を強めており、年末から年初にかけて伸び悩みぎみとなった機械受注はここにきてかなり増勢を回復してきたものと思われる。5月の動きを受注先業種別にみると、製造業は紙・パルプ、食品、造船、自動車、化学工業などからの受注が増加したため、前月比+10.0%と大幅な増加となった。また、非製造業からの受注も電力、鉱業、農林業からの受注が増加したため大幅な増加を示した。

需要先別機械受注の推移

(季節調整済み、月平均、単位・億円)

| | 43年 | | | 44年 | | |
|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 7~9月 | 10~12月 | 1~3月 | 3月 | 4月 | 5月 |
| 民需 | 1,812 | 1,860 | 1,893 | 1,922 | 1,965 | 2,323 |
| | (+ 8.8) | (+ 2.7) | (+ 1.8) | (- 3.6) | (+ 2.2) | (+18.2) |
| 同(船舶を除く) | 1,652 | 1,706 | 1,682 | 1,676 | 1,722 | 1,840 |
| | (+12.6) | (+ 3.3) | (- 1.4) | (- 0.7) | (+ 2.7) | (+ 6.9) |
| 製造業 | 1,014 | 1,008 | 1,055 | 1,046 | 1,038 | 1,142 |
| | (+13.0) | (- 0.5) | (+ 4.6) | (+ 2.1) | (- 0.7) | (+10.0) |
| 非製造業 | 807 | 860 | 850 | 866 | 880 | 1,206 |
| | (+ 6.7) | (+ 6.6) | (- 1.2) | (-12.2) | (+ 1.7) | (+37.0) |
| 同(船舶を除く) | 659 | 725 | 627 | 630 | 652 | 721 |
| | (+14.2) | (+10.1) | (-13.6) | (- 4.5) | (+ 3.6) | (+10.6) |

(注) 経済企画庁調べ、カッコ内は前期(月)比増減率(%)。

◇商品市況は、鉄鋼が落着き商状ながらその他商品は総じて強含み

最近の商品市況をみると、鋼板類が引き続き小幅軟化、また条鋼類でも棒鋼が騰勢鈍化、形鋼が頭打ち商状から弱気配に転ずるなど、鉄鋼は落着き商状を示した。そのほかの商品については、生糸、非鉄が続騰、綿糸、人絹糸、ガソリン、硫酸、高圧ポリエチレン、紙、砂糖等が強含み、そ毛糸、セメント、木材等が弱含みに推移するなど、品目により区々ながら、総じてみると需給の引き締まり、海外相場の上昇といった要因から強含みの商品が目だっている。市況の先行きについては、当面これといった新たな手がかり材料は見当たらないものの、最終需要の堅調な伸びを背景とするユーザーのおう盛な生産活動を映じて、底堅く推移するものとみられている。

品目別の動きをやや詳しくみると次のとおり。

鉄鋼…鋼板類は、ひも付き分の一部市中流入などから市中玉ひっ迫感がやや薄れ、小幅ながら引き続き軟化した。条鋼類についても、これまでジリ高商状を続けてきた棒鋼が、天井感の台頭もあって伸び悩みにみえ、形鋼は頭打ちから弱気配をみせはじめた。これは、このところ生産が高水準で推移し、今後も増産傾向が続くとの見込みから、ユーザー、特約店に先行き需給ひっ迫は避けられるとの見方が出てきたためである。このため、ユーザーなどは一部買控え態度をみせ、荷動きは停滞ぎみとなっている。ただ、メーカー側はおう盛な海外需要を背景に強気の態度をくずしておらず、目先は多少弱含みをみせることがあっても、大勢底堅く推移するものとみられている。

繊維…生糸が続騰、綿糸、人絹糸も小幅値上りを示すなど、相場水準はひとところに比べいくぶん高めとなっている。もっとも、綿糸、人絹糸については、メーカー側の市況対策等の人為的要因が値段をささえている面もあるが、末端需要がおう盛で、相場的にも底を打ったとの感触も出ているため、先行きは底堅く推移しよう。

非鉄…このところ国際通貨不安、中共の買付け

などを背景として海外相場が一段と堅調の度合いを強めているため、電線、蓄電池、亜鉛鉄板業界など主要需要先では、これまでの先安期待による買控え態度を改めつつあり、こうした状況を映じて、銅、鉛、亜鉛等はいずれも続騰した。

石油…ガソリン(期初来の出荷規制奏効)、C重油(外航船スト)は強含み。一方、軽重油(供給過剩)は依然弱基調で推移した。

セメント…荷動きが梅雨期入りで一段と鈍化したうえ、主要需要先コン業界からの値引き要請が強く、また販売競争の激化もあって、弱含み保合いに推移した。

木材…これまで鈍化していた需要が梅雨期入りという季節的要因も加わってさらに停滞の色を濃化、つれて市況も弱含みを続けた。

化学品…硫酸、高圧ポリエチレンは需給引き締まりからメーカーの値上げが浸透、塩素、メタノールにも値上げの動きが出ており、総じて強含み気配となった。

紙…洋紙は、中元・万博需要にささえられて強保合いに推移した。板紙も、需要最盛期とあって荷動きが一段と活発化し、堅調を示した。

砂糖…中元需要最盛期、外糖相場の上昇などから値上がりした。

(5月の卸売物価——続騰)

5月の卸売物価は、総平均で前月比+0.3%と4か月連続の上昇となった。品目別にみると、鉄鋼(棒鋼、鉄くず、銑鉄)と非鉄金属(銅地金)が大幅続騰したほか、木材、化学品の小幅値下がりを除けばほとんどの品目が軒並み上昇を示しており、卸売物価は全般にかなり堅調となっている。これには最近の輸入品価格の上昇がかなり響いていることを見落としてはならないが、同時に鉄鋼、非鉄金属の高騰がこれらを素材としている金属製品(くぎ、サッシ、ドア、ねじ、金網、ボルトナット等)、機械器具(バルブ、金銭登録機等)の値上がりをもたらしつつある点にも注意を要する。なお、産業別分類でみると、工業製品が大企業性製品(鋼材、銅、綿・スフ糸を中心に+0.3%)、中

小企業性製品(生糸、絹織物、くぎを中心に +0.3%)とも上昇したため、前月比 +0.3%と大幅に続騰した。また非工業製品も、銅鉄、鉄くず等の値上がりで前月比 +0.3%の上昇となった。

6月にはいつてからは、上旬中も食料品、鉄鋼、繊維品、非鉄金属の大幅続騰などから前旬比 +0.2%と上昇を続けたが、中旬には木材・同製品的大幅下落、鉄鋼、繊維品の小反落などで前旬比 -0.1%の低下を示した。

卸売物価の先行きについては、当面、鉄鋼が鋼材等の着きを見て上昇鈍化をみせるとしても、内外需の堅調を背景として各種品目を通じて、人件費、原材料価格などコスト上昇分を製品価格に転嫁する傾向が強まっているため、総じて強含みに推移するものとみられている。

(5月の工業製品生産者物価——引き続き上昇)

5月の工業製品生産者物価は、総平均で前月比 +0.3%と引き続き上昇した。これは、普通鋼鋼材、非鉄金属、天然および化学繊維、金属製品等

の値上がりによるもので、一方、木材・同製品、合成繊維等は続落した。

(6月の消費者物価(東京)——6月としては異例の上昇)

6月の消費者物価(東京)は、総平均で前月比 +0.1%と小幅ながら上昇を示した。6月には季節的事情から下落するのが通例であるにもかかわらず、このように上昇したのは、くだもの、乳卵、肉類等の高騰を映じた食料費の値上がりのほか、住居費、光熱費の上昇によるものである。

(5月の交易条件——輸入物価の大幅上昇で前月比低下)

5月の輸出物価は、総平均で前月比 +0.3%上昇した。これは、金属・同製品(線材、形鋼、亜鉛鉄板)をはじめ食料品(冷凍まぐろ)、機械器具(船舶)、繊維品(スカーフ)等が値上がりしたためである。一方、輸入物価は、前月比 +0.9%と引き続きかなりの上昇となった。これは主として金属(鉄鉄、鉄くず)の高騰によるもので、このほか食料品(粗糖、冷凍えび)は反騰、繊維品(原毛)、機械器具(研削盤)も前月に続いて上昇した。この

卸 売 物 価 指 数 の 推 移

(単位・%)

| | ウ エ イ ト | 下 降 期 (ピーク 43/2) 43/2 →43/7 | 上 昇 期 (ボトム 43/7) 43/7 →44/5 | 最 近 の 推 移 | | | | | | | |
|------------|------------------|--|--|-----------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | | | 44 年 | | | 44 年 5 月 | | | 44年6月 | |
| | | | | 3月 | 4月 | 5月 | 上旬 | 中旬 | 下旬 | 上旬 | 中旬 |
| 総 平 均 | 100.0 | - 0.9 | + 1.9 | + 0.3 | + 0.3 | + 0.3 | + 0.1 | 保 合 | + 0.3 | + 0.2 | - 0.1 |
| 食 料 品 | 15.7 | + 1.8 | + 3.6 | + 1.0 | + 0.3 | + 0.1 | - 0.3 | - 0.1 | + 0.9 | + 0.5 | 保 合 |
| 纖 維 品 | 10.7 | - 1.7 | - 1.8 | - 0.2 | 保 合 | + 0.7 | + 0.4 | - 0.2 | + 0.2 | + 0.3 | - 0.1 |
| 鉄 鋼 | 9.7 | - 1.7 | + 5.1 | + 0.2 | + 2.1 | + 2.2 | + 0.7 | + 1.0 | + 0.5 | + 0.4 | - 0.1 |
| 非 鉄 金 属 | 4.4 | - 9.5 | + 12.8 | + 0.2 | + 3.0 | + 1.5 | + 0.3 | - 0.2 | + 0.1 | + 0.3 | + 0.5 |
| 金 属 製 品 | 3.8 | - 0.6 | + 2.3 | 保 合 | + 0.3 | + 0.3 | + 0.1 | 保 合 | + 0.3 | + 0.1 | + 0.2 |
| 機 械 器 具 | 22.1 | + 0.3 | - 0.5 | - 0.1 | - 0.1 | 保 合 | 保 合 | 保 合 | 保 合 | + 0.2 | 保 合 |
| 石 油・石 炭 | 5.6 | - 4.1 | - 0.6 | - 0.2 | 保 合 | + 0.2 | + 0.2 | - 0.2 | + 0.1 | 保 合 | - 0.1 |
| 木 材・同 製 品 | 6.2 | - 1.2 | + 3.2 | - 0.1 | - 1.2 | - 0.8 | - 0.2 | - 0.4 | - 0.3 | - 0.5 | - 0.4 |
| 窯 業 製 品 | 3.0 | + 0.8 | + 1.8 | + 0.2 | + 0.3 | 保 合 | + 0.2 | + 0.1 | - 0.5 | + 0.4 | 保 合 |
| 化 学 品 | 7.6 | - 1.6 | - 0.4 | + 0.3 | + 0.1 | - 0.2 | - 0.1 | 保 合 | 保 合 | 保 合 | 保 合 |
| 紙・パ ル プ | 3.4 | - 0.6 | + 0.9 | - 0.1 | + 0.4 | + 0.2 | 保 合 | + 0.1 | + 0.1 | 保 合 | + 0.1 |
| 雑 品 目 | 7.9 | 同水準 | + 2.6 | + 0.7 | + 0.2 | + 0.1 | - 0.2 | + 0.2 | + 0.2 | 保 合 | - 0.1 |
| 工 業 製 品 | 82.0 | - 0.5 | + 1.6 | - 0.1 | + 0.4 | + 0.3 | + 0.2 | 保 合 | + 0.1 | + 0.1 | 保 合 |
| うち 大 企 業 性 | 59.6 | - 0.5 | + 0.8 | + 0.1 | + 0.4 | + 0.3 | | | | | |
| 中小企業性 | 21.0 | - 0.1 | + 2.8 | 保 合 | + 0.3 | + 0.3 | | | | | |
| 非 工 業 製 品 | 18.0 | - 2.4 | + 3.1 | + 0.7 | 保 合 | + 0.3 | - 0.2 | - 0.1 | + 0.8 | + 0.4 | - 0.2 |

(注) 本行調べ。

工業製品生産者物価指数の推移

(単位・%)

| | ウエイト | 前年度 比上昇率 43年度 平均 | 最近の推移 | | | |
|-----------|-------|---------------------------|-------|------|------|------|
| | | | 44 年 | | | |
| | | | 2 月 | 3 月 | 4 月 | 5 月 |
| 総 平 均 | 100.0 | +0.3 | 保 合 | 保 合 | +0.2 | +0.3 |
| 食 料 品 | 12.6 | +5.7 | +0.2 | +0.3 | +0.1 | -0.1 |
| 天然および化学繊維 | 3.0 | -4.7 | -1.9 | -1.4 | +0.4 | +0.9 |
| 合 成 繊 維 | 1.4 | -6.4 | -0.2 | -0.3 | -0.1 | -0.3 |
| 織 物 | 2.8 | -0.5 | -0.4 | -0.4 | 保 合 | +0.1 |
| 繊維二次製品 | 3.2 | +5.3 | +0.2 | -0.1 | +0.1 | +0.2 |
| 普通鋼鋼材 | 7.2 | -5.3 | -0.3 | +0.2 | +1.1 | +2.3 |
| 特殊鋼鋼材その他 | 2.5 | -2.1 | +0.2 | 保 合 | 保 合 | +0.2 |
| 非 鉄 金 属 | 4.4 | -0.5 | +1.4 | -0.4 | +2.8 | +1.9 |
| 金 属 製 品 | 4.6 | +0.6 | 保 合 | -0.1 | +0.1 | +0.3 |
| 一 般 機 械 | 10.4 | +2.1 | +0.2 | +0.1 | +0.1 | 保 合 |
| 輸 送 機 械 | 8.3 | -1.6 | 保 合 | 保 合 | -0.4 | -0.1 |
| 電気機械器具 | 9.1 | -1.0 | 保 合 | -0.2 | 保 合 | 保 合 |
| 石油・石炭製品 | 3.7 | -1.3 | -0.6 | -0.5 | -0.3 | -0.1 |
| 木材・同製品 | 5.0 | +5.1 | +0.5 | -0.2 | -0.6 | -0.5 |
| 窯 業 製 品 | 3.4 | +0.9 | -0.2 | -0.2 | +0.3 | +0.1 |
| 化 学 品 | 7.8 | -2.6 | -0.2 | +0.3 | 保 合 | -0.1 |
| 紙・パルプ・同製品 | 4.5 | -0.1 | -0.4 | 保 合 | +0.5 | -0.1 |
| 雑 品 目 | 6.1 | +0.2 | +0.1 | +1.8 | +0.1 | -0.2 |

(注) 本行調べ。

消費者物価の推移

(単位・%)

| | | ウ エ イ ト | 前年度比 上 昇 率 | | 最近の推移 | | | 近 の 年 月 同 比 | |
|-------------|--------|----------------------|------------------------|------------------------|-------|------|------|----------------------------|-------|
| | | | 42 年 度 平 均 | 43 年 度 平 均 | 44 年 | | | | |
| | | | | | 4 月 | 5 月 | 6 月 | | |
| | | | | | | | | | |
| 消 費 者 | 東 京 | 総 合 | 100.0 | +4.1 | +5.2 | +1.3 | -0.2 | +0.1 | + 6.2 |
| | | (季節商品 を除く) | 91.4 | +3.9 | +5.6 | +1.1 | +0.4 | +0.2 | + 5.4 |
| | | 食 料 | 40.9 | +5.7 | +6.5 | +0.7 | -1.4 | +0.2 | + 8.4 |
| | | 住 居 | 10.7 | +3.7 | +2.4 | -0.3 | +0.2 | +0.3 | + 2.1 |
| | | 光 熱 | 4.5 | +0.1 | +0.3 | 保 合 | -0.1 | +0.2 | + 0.4 |
| | | 被 服 | 13.0 | +3.0 | +5.5 | +0.9 | -1.3 | -0.4 | + 4.3 |
| 物 価 | 全 国 | 雑 費 | 31.0 | +3.4 | +5.3 | +2.6 | +1.5 | -0.1 | + 6.2 |
| | | 総 合 | 100.0 | +4.2 | +4.9 | +1.0 | +0.1 | | + 4.7 |
| | | (季節商品 を除く) | 91.4 | +3.9 | +5.3 | +0.8 | +0.5 | | + 4.9 |
| | | 上 都 市 | 100.0 | +4.1 | +4.9 | +1.1 | 保 合 | | + 4.9 |
| | | (季節商品 を除く) | 91.3 | +3.9 | +5.3 | +0.8 | +0.5 | | + 5.1 |
| | | 輸 入 物 価 | | +0.2 | +0.6 | +0.4 | +0.3 | | + 2.1 |
| 輸 入 物 価 | 輸 入 | | -0.4 | -0.3 | +0.8 | +0.9 | | + 3.1 | |
| | 交易条件 | | +0.7 | +0.9 | -0.4 | -0.5 | | - 0.9 | |

(注) 消費者物価は総理府統計局、輸出入物価は本行調べ。

結果、交易条件指数は98.7と前月比-0.5ポイント低下した。

◇国際収支は引き続き好調

5月の国際収支は、総合で211百万ドルと昨年10月に次ぐ大幅な黒字となり、引き続き好調に推移した。これは貿易収支の黒字幅(237百万ドル)が3月(430百万ドル)、4月(352百万ドル)に比べてやや縮小したものの、長期資本収支が3ヵ月ぶりに52百万ドルの大幅受超となったことによるものである。なお、当面の輸出動向にはとくに不安材料は見当たらないが、おう盛な生産活動に加え、輸入素原材料在庫率がこもとかなりの低下をみていることでもあり、また輸入物価も上昇傾向にあるので、これまで落ちていた輸入が今後やや水準を高める公算が大きい。

貿易収支を季節調整後でみると354百万ドルと3月(357百万ドル)および4月(388百万ドル)に次ぐ大幅黒字となったが、最近の傾向としては、輸

国 際 収 支

(単位・百万ドル)

| | 43 年 | | 44 年 | 44 年 | | | 前 年 同 月 |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| | 7~ 9 月 | 10~ 12 月 | 1~ 3 月 | 3 月 | 4 月 | 5 月 | |
| 経 常 収 支 | 504 | 648 | 186 | 254 | 228 | 109 | 34 |
| 貿 易 収 支 | 845 | 1,020 | 612 | 430 | 352 | 237 | 166 |
| 輸 出 | 3,327 | 3,743 | 3,283 | 1,367 | 1,243 | 1,249 | 1,093 |
| 輸 入 | 2,482 | 2,723 | 2,671 | 937 | 891 | 1,012 | 927 |
| 貿易外収支 | △ 317 | △ 325 | △ 375 | △ 137 | △ 105 | △ 114 | △ 116 |
| 移転収支 | △ 24 | △ 47 | △ 51 | △ 39 | △ 19 | △ 14 | △ 16 |
| 長期資本収支 | 7 | △ 118 | 45 | △ 51 | △ 19 | 52 | △ 35 |
| 基礎的収支 | 511 (285) | 530 (297) | 231 (574) | 203 (130) | 209 (245) | 161 (278) | 1 (131) |
| 短期資本収支 | 31 | 84 | 10 | 13 | 20 | 28 | 6 |
| 誤差脱漏 | △ 1 | △ 27 | 57 | △ 26 | △ 45 | 22 | 59 |
| 総 合 収 支 | 541 | 587 | 278 | 190 | 144 | 211 | 52 |
| 金 融 勘 定 | 541 | 587 | 278 | 190 | 144 | 211 | 52 |
| 外 貨 準 備 | 384 | 531 | 322 | 127 | △ 110 | △ 2 | 25 |
| 増 減 他 | 157 | 56 | △ 44 | 63 | 254 | 213 | 27 |
| 外 貨 準 備 高 | 2,360 | 2,891 | 3,213 | 3,213 | 3,103 | 3,101 | 1,919 |
| 為 銀 対 外 ポ ジ シ ョ ン | △ 857 | △ 789 | △ 830 | △ 830 | △ 567 | △ 351 | ... |

(注) 1. カッコ内は貿易収支のみを季節調整した基礎的収支。
2. 短期資本収支は金融勘定に属するものを含まない。
3. 金融勘定の△印は純資産の減少。

出の伸びがやや鈍化してきている(前期比増加率、43年10～12月 +7.7%、44年1～3月 +5.8%、4～5月 +2.6%)。反面、輸入については、米国港湾ストの影響などから前月の水準が著しく低かった関係もあり、5月は前月比+5.7%と著増を示した。

長期資本収支は、3月51百万ドル、4月19百万ドルとそれぞれ赤字となったあと、5月は52百万ドルの黒字となった。これは本邦資本の流出額が、船舶輸出の不振に伴う延払信用供与の減少を主因に、月中77百万ドル(前月130百万ドル)にとどまった反面、外国資本の流入が129百万ドルと昨年6月(135百万ドル)以来の高水準となったことによるものである。外国資本流入の内容をみると、外国人投資家による証券投資(グロス流入額、3月63百万ドル、4月118百万ドル、5月152百万ドル)や、民間インパクト・ローンの取入れが引き続き高水準を維持したのに加え、外債発行も49百万ドルと月中発行額としては39年6月以来の高水準となった。

金融勘定では、海外金利高に伴う海外短資の返済などから、前月に引き続き為銀の対外ポジションが216百万ドルの大幅改善を示し、債務超過額は過去最低の351百万ドルとなった。この間、外貨準備高は月中2百万ドル減少して、3,101百万

ドルとなった。

5月の輸出の対前年同月比増加率は+14.3%であったが、これは昨年2月以来最も低い伸び率で、このところ輸出の増勢鈍化が目だっている(前年比増加率、43年10～12月 +31.9%、44年1～3月 +27.8%、4月+26.1%)。このような増勢鈍化には、前年5月に著しい伸びを示した船舶輸出が本年は3月に著増したあと、4月、5月と伸び悩んだ(通関ベース、3月179、4月87、5月46各百万ドル。前年5月97百万ドル)ことがかなり響いている。しかしながらその反面、前年にはなかった米の輸出が本年は韓国向けに26百万ドル行なわれている。ちなみにこの二つの要因を除いてみると、通関輸出の前年比増加率は1～3月+30%、4月+26%、5月+18%となり、輸出はなお高水準にあるとはいえ、ここもと伸び悩みの傾向にあることがうかがわれる。

品目別の輸出動向(通関ベース、前年比)をみると、食料品が韓国向け米の貸与(26百万ドル、3月12百万ドル、4月28百万ドル)を中心に引き続き著増したほか、非金属鉱物製品(陶磁器等)もかなりの伸びを示したが、その他おおかたの商品は軒並み増勢が鈍化した。とくに船舶が3月著増の反動もあって5月は-53%となったほか、これまで40%以上の高い伸びを続けてきた自動車が米国向けを中心に伸び悩み(1～3月+56%、4月+44%、5月+18%)、鉄鋼も対米自主規制の実施が響いて昨秋ごろ(+37～38%)に比べると伸び率がやや低下(1～3月+27%、4月+19%、5月+26%)している。

仕向け地別にみると、ソ連向けが鉄鋼、化学製品を中心に好伸したほか、中南米向けもかなりの増加を示したが、米国向けが鉄鋼(-8.4%)、毛織物(-19.0%)等の不振に加え、自動車の伸び悩み(注)などが響いて+18%にとどまり(43年10～12月+39%、44年1～3月+28%、4月+24%)、東南アジア向けも化学肥料等の不振から伸び率が急減(1～3月+35%、4月+39%、5月+18%)を示すなど、主力市場向けの不振が目だっている

輸 出 入 指 標 の 推 移

(季節調整済み、単位・百万ドル)

| | 国際収支 | | | 通 関 | | 輸出 信用 状 | 輸出 認証 | 輸入 承認 |
|--------|-------|-----|----------|-------|-------|---------------|----------|----------|
| | 輸出 | 輸入 | 貿易 じり | 輸出 | 輸入 | | | |
| 43年 | | | | | | | | |
| 4～6月 | 1,045 | 820 | 225 | 1,064 | 1,041 | 846 | 1,122 | 945 |
| 7～9月 | 1,074 | 868 | 206 | 1,098 | 1,107 | 881 | 1,162 | 997 |
| 10～12月 | 1,157 | 894 | 263 | 1,174 | 1,142 | 956 | 1,234 | 1,047 |
| 44年 | | | | | | | | |
| 1～3月 | 1,224 | 906 | 318 | 1,248 | 1,147 | 1,024 | 1,254 | 1,063 |
| 44年1月 | 1,228 | 906 | 322 | 1,242 | 1,154 | 1,039 | 1,215 | 1,112 |
| 2月 | 1,169 | 893 | 276 | 1,194 | 1,123 | 1,070 | 1,201 | 999 |
| 3月 | 1,275 | 918 | 357 | 1,310 | 1,162 | 964 | 1,347 | 1,078 |
| 4月 | 1,248 | 860 | 388 | 1,278 | 1,077 | 1,028 | 1,316 | 1,344 |
| 5月 | 1,263 | 909 | 354 | 1,275 | 1,148 | 1,030 | 1,336 | 1,171 |

(注) 1. 季節調整はセンサス局法による。

2. 四半期計数は月平均額。

る。

(注) 米国における排気ガス基準の改正等に伴い、わが国主要メーカー筋では対米輸出を7～8月ごろまで抑制する構え。もっとも、その後は再び順調な増加が見込まれているため、年度間では前年比3割増程度は維持できようとの見方。

この間先行指標である輸出信用状接受額をみると、5月は前年比+16.4%と伸び率が一段と低下した(1～3月+28.8%、4月+24.3%)。これを季節調整済み計数でみても、3月著減(前月比

-9.9%)のあと、4月(同+6.7%)および5月(同+0.2%)とやや持ち直したものの、ならしめてみると伸び悩んでいる。

一方、輸入面をみると、米国港湾ストの影響などもあって4月著減をみたあと、5月にはいりその影響も薄れて前年比+9.2%、季節調整後では前月比+5.7%と水準を高めた。これを商品別(通関ベース、前年比)にみると、原綿、飼料原料(と

通関輸出の内訳

(単位・百万ドル)

| | 43 年 | | 44年 | 44 年 | | |
|--------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| | 7～9月 | 10～12月 | 1～3月 | 3 月 | 4 月 | 5 月 |
| 食 料 品 | 111 | 128 | 103 | 43 | 59 | 59 |
| | (+ 7) | (+ 19) | (- 1) | (+ 34) | (+ 104) | (+ 74) |
| 魚 介 類 | 73 | 85 | 53 | 18 | 19 | 18 |
| | (+ 4) | (+ 22) | (- 26) | (- 9) | (+ 10) | (- 9) |
| 繊維製品 | 513 | 613 | 472 | 187 | 180 | 196 |
| | (+ 21) | (+ 27) | (+ 29) | (+ 23) | (+ 19) | (+ 16) |
| 綿 織 物 | 60 | 74 | 51 | 20 | 19 | 19 |
| | (+ 3) | (+ 7) | (+ 12) | (+ 4) | (+ 3) | (- 7) |
| 合繊維物 | 103 | 131 | 97 | 40 | 40 | 42 |
| | (+ 44) | (+ 30) | (+ 41) | (+ 42) | (+ 40) | (+ 30) |
| 化学製品 | 219 | 231 | 200 | 78 | 73 | 75 |
| | (+ 22) | (+ 33) | (+ 34) | (+ 30) | (+ 12) | (+ 9) |
| 非金属 | 82 | 95 | 85 | 36 | 32 | 34 |
| 鉱物製品 | (+ 11) | (+ 22) | (+ 20) | (+ 26) | (+ 16) | (+ 23) |
| 金属製品 | 615 | 663 | 604 | 248 | 221 | 241 |
| | (+ 34) | (+ 33) | (+ 25) | (+ 28) | (+ 21) | (+ 22) |
| 鉄 鋼 | 455 | 480 | 448 | 185 | 160 | 178 |
| | (+ 38) | (+ 37) | (+ 27) | (+ 32) | (+ 19) | (+ 26) |
| 機械機器 | 1,462 | 1,673 | 1,547 | 669 | 565 | 521 |
| | (+ 27) | (+ 36) | (+ 33) | (+ 43) | (+ 30) | (+ 7) |
| (船 舶 を除く) | 1,183 | 1,402 | 1,232 | 490 | 478 | 475 |
| | (+ 35) | (+ 46) | (+ 40) | (+ 36) | (+ 39) | (+ 21) |
| テ レ ビ | 84 | 86 | 61 | 23 | 26 | 29 |
| | (+ 76) | (+ 87) | (+ 56) | (+ 55) | (+ 68) | (+ 44) |
| ラ ジ オ | 119 | 131 | 106 | 43 | 44 | 45 |
| | (+ 29) | (+ 35) | (+ 46) | (+ 45) | (+ 55) | (+ 26) |
| 自 動 車 | 185 | 213 | 214 | 87 | 84 | 73 |
| | (+ 98) | (+ 65) | (+ 56) | (+ 57) | (+ 44) | (+ 18) |
| 船 舶 | 278 | 271 | 316 | 179 | 87 | 46 |
| | (+ 2) | (+ 2) | (+ 13) | (+ 63) | (- 6) | (- 53) |
| 光学機器 | 98 | 109 | 89 | 35 | 36 | 37 |
| | (+ 20) | (+ 28) | (+ 22) | (+ 14) | (+ 23) | (+ 13) |
| そ の 他 | 386 | 406 | 344 | 136 | 136 | 150 |
| | (+ 14) | (+ 26) | (+ 26) | (+ 22) | (+ 20) | (+ 20) |
| 合 計 | 3,387 | 3,807 | 3,355 | 1,395 | 1,266 | 1,275 |
| | (+ 24) | (+ 32) | (+ 29) | (+ 33) | (+ 26) | (+ 15) |

(注) カッコ内は前年同期(月)比増減率(%)。

通関輸入の内訳

(単位・百万ドル)

| | 43 年 | | 44年 | 44 年 | | |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 7～9月 | 10～12月 | 1～3月 | 3 月 | 4 月 | 5 月 |
| 食 料 品 | 445 | 487 | 504 | 174 | 165 | 186 |
| | (+ 8) | (+ 7) | (+ 9) | (+ 8) | (+ 8) | (+ 6) |
| 小 麦 | 74 | 73 | 72 | 29 | 25 | 27 |
| | (- 7) | (+ 1) | (- 2) | (+ 30) | (+ 7) | (+ 17) |
| とうもろこし | 54 | 63 | 59 | 17 | 19 | 24 |
| | (+ 8) | (+ 9) | (+ 1) | (- 28) | (- 4) | (- 9) |
| 砂 糖 | 26 | 32 | 53 | 20 | 16 | 13 |
| | (- 1) | (+ 12) | (+ 16) | (+ 2) | (- 10) | (- 19) |
| 原 燃 料 | 1,865 | 1,965 | 1,919 | 658 | 629 | 708 |
| | (+ 13) | (+ 9) | (+ 7) | (+ 6) | (- 1) | (+ 4) |
| 羊 毛 | 92 | 93 | 99 | 35 | 31 | 37 |
| | (+ 2) | (+ 19) | (+ 20) | (+ 14) | (+ 10) | (+ 13) |
| 綿 花 | 114 | 116 | 108 | 36 | 36 | 35 |
| | (+ 25) | (+ 32) | (- 14) | (- 33) | (- 31) | (- 38) |
| 鉄 鉱 石 | 210 | 219 | 218 | 77 | 75 | 80 |
| | (+ 16) | (+ 22) | (+ 17) | (+ 16) | (+ 1) | (+ 3) |
| 鉄鋼くず | 32 | 54 | 32 | 5 | 12 | 18 |
| | (- 67) | (- 25) | (- 19) | (- 57) | (+ 1) | (+ 51) |
| 大 豆 | 66 | 70 | 66 | 16 | 21 | 25 |
| | (+ 9) | (- 3) | (- 6) | (- 24) | (- 16) | (+ 2) |
| 木 材 | 300 | 297 | 265 | 91 | 99 | 111 |
| | (+ 19) | (+ 16) | (+ 6) | (+ 6) | (- 4) | (+ 2) |
| 石 炭 | 135 | 135 | 149 | 52 | 47 | 55 |
| | (+ 38) | (+ 25) | (+ 22) | (+ 16) | (+ 11) | (+ 30) |
| 原 油 | 404 | 454 | 464 | 166 | 149 | 158 |
| | (+ 22) | (+ 3) | (+ 11) | (+ 19) | (+ 8) | (+ 13) |
| 化学製品 | 174 | 193 | 185 | 62 | 61 | 65 |
| | (+ 13) | (+ 16) | (+ 12) | (+ 9) | (+ 12) | (+ 12) |
| 機械機器 | 306 | 350 | 364 | 140 | 126 | 138 |
| | (+ 25) | (+ 23) | (+ 10) | (+ 19) | (+ 19) | (+ 15) |
| 鉄 鋼 | 56 | 75 | 66 | 21 | 16 | 24 |
| | (- 39) | (- 30) | (+ 3) | (+ 30) | (- 18) | (+ 25) |
| 非鉄金属 | 145 | 190 | 212 | 76 | 62 | 79 |
| | (+ 0) | (+ 13) | (+ 32) | (+ 48) | (+ 42) | (+ 18) |
| そ の 他 | 178 | 187 | 172 | 59 | 60 | 65 |
| | (+ 30) | (+ 30) | (+ 19) | (+ 22) | (+ 31) | (+ 21) |
| 合 計 | 3,169 | 3,445 | 3,422 | 1,189 | 1,119 | 1,263 |
| | (+ 12) | (+ 10) | (+ 10) | (+ 11) | (+ 6) | (+ 7) |

(注) カッコ内は前年同期(月)比増減率(%)。

うもろこし等)、砂糖、木材等が引き続き落ち着いた足どりをみせた反面、鉄鉄、くず鉄、石炭等鉄鋼原材料の入着増が目だったほか、原油、非鉄金属、機械機器等も根強い増加基調を継続した。

先行指標である輸入承認額は、前年比 +18.6%とかなりの増加を示した。これを季節調整後で見ると、4月に特殊な大口契約分が含まれていたため、前月比 -12.9%の大幅減少となるが、かかる特殊要因を除けば3月+7.9%、4月+2.9%のあと、5月も +5.5%とかなり大幅な増加をみせており、これまで落ち着いた輸入にやや動意がうかがわれる。

4月の輸入素原材料在庫率指数(季節調整後)は引き続き低下(前月比 -5.8%)して93.8となった。これは、一部における在庫調整の動きのほか、米国港湾ストによる素原材料の入着遅延も響いているものとみられるが、さらに更年後やや落ち着いた鉱工業生産がここきて大幅な伸長をみせはじめているため、これにつれて素原材料消費も増大している(1～3月の前期比 +6.8%、4月の1～3月平均比 +0.8%)といった事情も少なからず響いているものとみられる。ちなみに近年において同在庫率が最も低水準であったのは42年10月の90.2であり、最近の水準はこれに比べるとなお高いものの、在庫圧縮の余地はかなりせばまってきているものとみられる。

◇労働力需給はひっ迫状況続く

一般労働力需給(新規学卒者を除く)をみると、新規求人は年明け後一時伸び悩んだあと、3月以降再び増勢に転じ、4月には、季節調整後前月比で+3.9%とかなりの増加となった。規模別にみると、このところ従業員500人以上の大企業の求人増加が目だっている。一方、新規求職も、パート・タイマーの求職増加もあって、3、4月には一時的に増加したものの、水準は前年同期を下回っている。このような求人・求職動向を映じて、有効求人倍率は高水準を続けている(43年10～12月平均1.17倍、44年1～3月1.21倍、4月1.21倍)。

また今春卒業者に関する求人・求職動向(4月

末)をみると、求人倍率は、中学卒4.9倍、高校卒5.8倍と、いずれも前年同期(中、高卒とも4.4倍)を上回り、新卒者に対する求人難はいっそう強まっている。

常用雇用(全産業)は、1～3月に季節調整後前期比 +0.7%のあと、4月も前期比 +0.3%と増加

一般労働力需給(新規学卒者を除く)

| | 新規 求人 | 季節 調整 後 前期 (月)比 | 新規 求職 | 季節 調整 後 前期 (月)比 | 就職 | 季節 調整 後 前期 (月)比 | * 求人 倍率 | 季節 調整 後 前期 (月)比 |
|----------|----------|-----------------------------|----------|-----------------------------|-----|-----------------------------|---------------|-----------------------------|
| 43年 1～3月 | 5.1 | -1.4 | 6.6 | -0.6 | 0.0 | 0.4 | 1.0 (0.8) | 1.11 |
| 4～6月 | 0.0 | 1.0 | 1.2 | 2.6 | 0.9 | -1.3 | 1.1 (1.0) | 1.08 |
| 7～9月 | 2.7 | 1.4 | 0.0 | -2.0 | 1.5 | 2.4 | 1.2 (1.1) | 1.12 |
| 10～12月 | 4.7 | 3.2 | 0.3 | 0.4 | 3.9 | 1.9 | 1.3 (1.2) | 1.17 |
| 44年 1～3月 | 2.9 | -0.9 | 2.6 | -4.0 | 2.2 | -0.4 | 1.1 (1.0) | 1.21 |
| 44年 1月 | 2.4 | -2.8 | 0.2 | -0.3 | 6.7 | 2.5 | 1.0 (0.9) | 1.23 |
| 2月 | 1.2 | -0.2 | 7.3 | -5.6 | 0.0 | -6.1 | 1.1 (1.0) | 1.22 |
| 3月 | 5.2 | 3.1 | 2.6 | 2.3 | 0.6 | -1.9 | 1.2 (1.0) | 1.19 |
| 4月 | 9.3 | 3.9 | 2.1 | 6.4 | 3.4 | 5.3 | 1.2 (1.1) | 1.21 |

- (注) 1. *印を除き前年同期(月)比増減率(%)、カッコ内は前年同期(月)。
2. 「求人倍率」は、新規求人者数に前月からの繰越し求人を加えた「有効求人」を、新規求職者数に前月からの繰越し求職者数を加えた「有効求職」で除して算出。
3. 労働省調べ。

常用雇用・労働時間指標

(全産業、前年同期(月)比増減率・%)

| | 常用 雇用 | 季節 調整 後 前期 (月)比 | 総実労 働時間 | 季節 調整 後 前期 (月)比 | 所定外 労働時間 | 季節 調整 後 前期 (月)比 |
|----------|----------|-----------------------------|------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|
| 43年 1～3月 | 3.5 | 0.7 | -0.3 | 0.0 | 2.4 | 0.1 |
| 4～6月 | 3.1 | 0.6 | 0.1 | 0.2 | -0.5 | -1.0 |
| 7～9月 | 2.9 | 0.7 | -0.4 | -0.6 | -0.5 | -0.6 |
| 10～12月 | 3.2 | 1.1 | -0.3 | 0.2 | -2.6 | -1.2 |
| 44年 1～3月 | 3.2 | 0.7 | -2.6 | -2.4 | -1.8 | 1.0 |
| 44年 1月 | 3.3 | 0.3 | -2.4 | -2.6 | -1.1 | 1.9 |
| 2月 | 3.3 | 0.2 | -2.6 | 1.5 | -1.6 | 0.0 |
| 3月 | 2.9 | -0.2 | -2.8 | -0.5 | -2.6 | -0.5 |
| 4月 | 3.0 | 0.3 | -2.3 | 0.8 | 0.0 | 1.4 |

(注) 労働省調べ。

した。このところ非製造業の雇用増加が大きく、製造業では1～3月同+0.6%、4月+0.1%と伸び悩んでいる。常用労働者1人当り所定外労働時間(全産業)は、昨年度初来前年の水準を下回り低迷を続けてきたが、年明け後徐々に回復、4月には、前年同期並みとなった。製造業について業種別にみると、輸送用機械関係では伸び悩んでいるが、電気機械、繊維等では漸増している。

常用労働者1人当り名目賃金(全産業)をみると、季節調整後で1～3月には前期比+2.1%のあと、4月には前月比+1.8%と引き続きじり高傾向をたどっている。今春の賃上げ交渉の妥結結果(労働省調べ、主要単産163組合)をみると、妥

賃 金 指 標

(前年同期(月)比増減率・%)

| | 総 額 | 季調済 み前期 (月)比 | うち 定期分 | 季調済 み前期 (月)比 | 実質賃 金 (全産業) |
|------------|------|--------------------|-----------|--------------------|-------------------|
| | | | | | |
| 43 年 1～3 月 | 13.1 | 3.5 | 12.7 | 3.2 | 7.4 |
| 4～6 〃 | 14.4 | 4.0 | 13.2 | 3.5 | 8.4 |
| 7～9 〃 | 13.6 | 2.4 | 13.2 | 3.0 | 6.9 |
| 10～12 〃 | 15.0 | 3.2 | 12.6 | 2.4 | 10.2 |
| 44 年 1～3 月 | 11.9 | 2.1 | 12.1 | 2.8 | 8.2 |
| 44 年 1 月 | 11.6 | -1.5 | 12.2 | 1.0 | 7.9 |
| 2 〃 | 12.3 | 1.5 | 12.4 | 1.3 | 9.0 |
| 3 〃 | 11.8 | 0.9 | 11.8 | 0.7 | 7.6 |
| 4 〃 | 12.7 | 1.8 | 13.1 | 2.1 | 7.7 |

(注) 労働省調べ。

結額(定昇を含む)は、6,757円、賃上げ率は15.6%と前年実績(13.4%)を大幅に上回り、これまでの最高の伸びとなった(過去最高の伸びは36年の13.8%)。また、夏季ボーナス交渉もスムーズに進展しており、現在のところ妥結額の伸びは、前年のそれ(日経連調べ、主要200社、前年の伸び17.3%)を上回っている。

労働生産性(製造工業)は昨年いっぱい前年比14%台の伸びにとどまったが、年明け後、労働投入量の減少(1～3月、前年比-0.8%)にもかかわらず、産出量が高水準を続けたため、1～3月には、前年比+15.4%と15%台の伸びを回復した。

労働生産性の推移

(前年同期(月)比増減率・%)

| | 労働生産性 | | 労働 投入量 | 産出量 | (参考) 賃 金 | |
|-----------|-------|----------|-----------|------|-------------|----------|
| | 総合 | 製造 工業 | | | 総合 | 製造 工業 |
| 43年 1～3 月 | 13.9 | 14.0 | 2.2 | 3.1 | 18.0 | 13.1 |
| 4～6 〃 | 14.8 | 14.8 | 4.0 | 2.6 | 18.7 | 14.4 |
| 7～9 〃 | 14.1 | 14.3 | 3.8 | 1.8 | 17.5 | 13.6 |
| 10～12 〃 | 13.9 | 14.2 | 3.3 | 1.9 | 17.6 | 15.0 |
| 44年 1～3 月 | 15.0 | 15.4 | 3.6 | -0.8 | 15.9 | 11.9 |
| 43年 12月 | 12.4 | 12.9 | 0.8 | 2.2 | 16.4 | 17.4 |
| 44年 1 月 | 15.8 | 16.2 | 2.8 | -0.9 | 16.1 | 11.6 |
| 2 〃 | 14.7 | 15.3 | 0.9 | -0.4 | 16.4 | 12.3 |
| 3 〃 | 14.6 | 14.8 | -0.6 | -1.1 | 15.3 | 11.8 |

(注) 生産性本部調べ。