

2012年12月19日 全8頁

## Indicators Update

# 11月貿易統計

輸出は減少傾向が継続

経済調査部  
エコノミスト 橋本政彦

### [要約]

- 2012年11月の貿易統計では、輸出金額が前年比▲4.1%となり、市場コンセンサス（同▲5.5%）を上回った。ただし、輸出金額の季節調整値は前月比▲0.1%と2ヶ月連続の減少となっており、輸出は減少傾向が続いている。
- 11月の輸入金額は、前年比+0.8%と2ヶ月ぶりに前年を上回った。輸入数量が前年比▲0.9%と2ヶ月連続で減少したものの、輸入価格が同+1.8%と6ヶ月ぶりの増加に転じたことが輸入金額を押し上げた。この結果、貿易収支は▲9,534億円と5ヶ月連続の赤字（季節調整値は▲8,685億円、21ヶ月連続の赤字）となった。
- 輸出は減少傾向が続いているが、メインシナリオとしては2013年以降徐々に回復に向かうと考えている。欧州経済は停滞が続くとみられることから、欧州向け輸出は当面低調に推移する見込みだが、緩やかな景気拡大が続く米国向け輸出の底割れは回避され、底堅く推移すると考えている。またアジア向けに関しても、中国を中心とした景気の底打ちに伴って、徐々に持ち直しに向かうと見込んでいる。

貿易統計の概況（原系列、前年比、%）

	2012年								
	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
輸出金額	5.9	7.9	10.0	▲2.3	▲8.1	▲5.8	▲10.3	▲6.5	▲4.1
コンセンサス									▲5.5
DIR予想									▲5.9
輸入金額	10.6	8.1	9.4	▲2.2	2.2	▲5.3	4.2	▲1.5	0.8
輸出数量	3.7	4.7	9.3	▲2.3	▲10.2	▲4.2	▲11.1	▲8.1	▲7.5
価格	2.1	3.1	0.6	0.1	2.4	▲1.6	0.9	1.7	3.6
輸入数量	3.1	1.9	8.5	▲0.7	7.0	▲2.1	4.2	▲1.1	▲0.9
価格	7.3	6.1	0.9	▲1.5	▲4.5	▲3.3	▲0.1	▲0.5	1.8
貿易収支	▲871	▲5,239	▲9,172	592	▲5,226	▲7,638	▲5,649	▲5,511	▲9,534

（注1）貿易収支は億円。

（注2）コンセンサスはBloomberg。

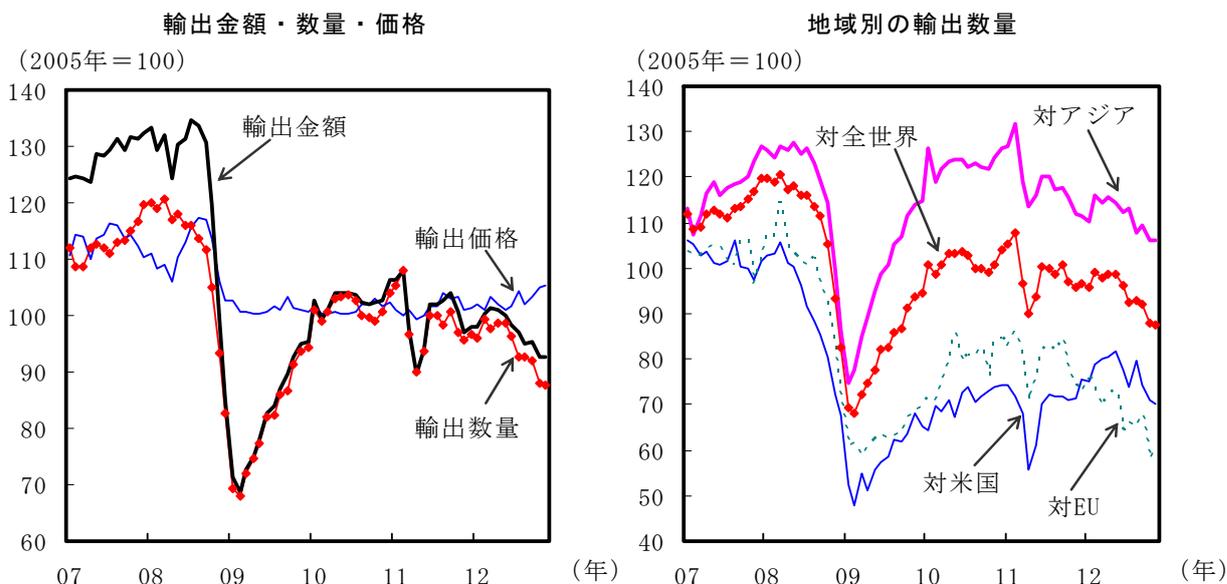
（出所）財務省、Bloombergより大和総研作成

## 輸出は2ヶ月連続の前月比減少

2012年11月の貿易統計では、輸出金額が前年比▲4.1%となり、市場コンセンサス（同▲5.5%）を上回った。ただし、輸出金額の季節調整値は前月比▲0.1%と2ヶ月連続の減少となっており、輸出は減少傾向が続いている。輸出数量指数（大和総研による季節調整値）を地域別に見ると、EU向けは前月から増加したものの、米国向け、アジア向けが減少し、全世界向けでは前月比▲0.5%となった。中国を中心にアジアでは景気底打ちの兆しが見られていることから、アジア向けの下げ止まりが期待されていたが、依然減少傾向が続く結果となった。

11月の輸入金額は、前年比+0.8%と2ヶ月ぶりに前年を上回った。輸入数量が前年比▲0.9%と2ヶ月連続で減少したものの、輸入価格が同+1.8%と6ヶ月ぶりの増加に転じたことが輸入金額を押し上げた。この結果、貿易収支は▲9,534億円と5ヶ月連続の赤字（季節調整値は▲8,685億円、21ヶ月連続の赤字）となった。

### 輸出金額・価格・数量と地域別輸出数量の推移（季節調整値）



（注）季節調整は「輸出金額」が財務省、他は大和総研。

（出所）財務省統計より大和総研作成

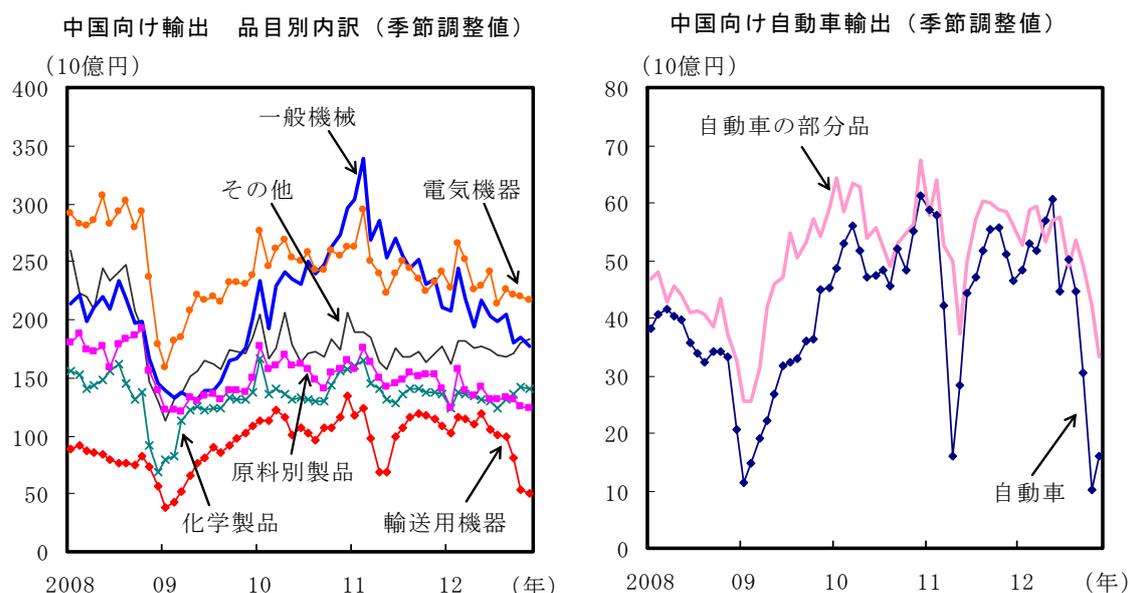
## EU、アジア向けの輸送用機器、一般機械が減少

輸出金額（前年比）を主要商品別にみると、輸送用機器、一般機械の減少が輸出金額を押し下げた。輸送用機器は、前年比▲10.1%と4ヶ月連続の前年割れとなった。主要輸出先である米国向けは、前年比+9.6%と2ヶ月連続で増加したものの、景気悪化が続くEU向けの減少（同▲34.6%）が続いていることに加え、日中関係悪化による中国国内での不買運動により、中国向け輸出が大きく減少した（同▲55.4%）。ただし中国向けのうち「自動車」は前年比▲68.6%と、10月（同▲82.0%）から減少幅が縮小している。季節調整値（大和総研試算）をみても、

11月は10月から増加しており、不買による影響は緩和しつつあるとみられる。

一般機械は前年比▲10.3%と、8ヶ月連続の減少となった。EU向け(同▲16.9%)の停滞と、輸出に占める割合が高いアジア向け(同▲14.1%)の減少が押し下げに寄与した。アジア向けの中でも、特に中国向け(同▲24.5%)、アジアNIEs向け(同▲21.6%)の大幅な減少が続いている。ASEAN向けは4ヶ月連続の増加(同+4.9%)と堅調を維持しているものの、増加幅は縮小傾向にあり、均せば減速傾向にある。

#### 品目別にみた中国向け輸出の動向(季節調整値)



(注1) 季節調整は大和総研。

(注2) 左図のその他は「食料品」、「原料品」、「鉱物性燃料」、「その他」の合計値。

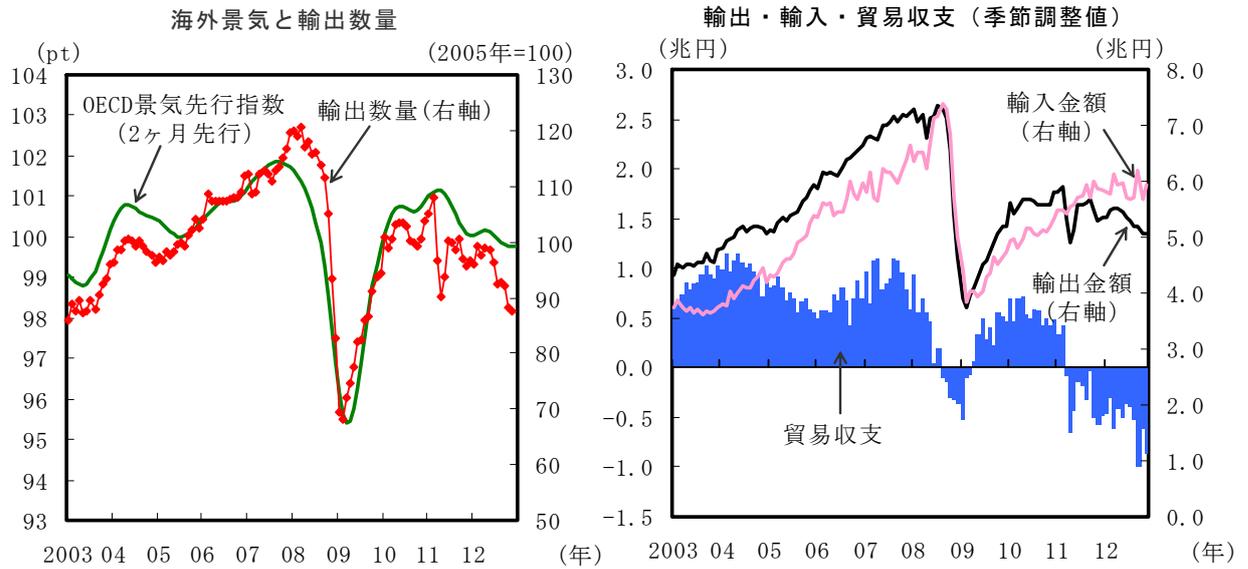
(出所) 財務省統計より大和総研作成

### 輸出は徐々に持ち直しへ、貿易収支は赤字傾向続く

輸出は減少傾向が続いているが、メインシナリオとしては2013年以降徐々に回復に向かうと考えている。欧州経済は停滞が続くとみられることから、欧州向け輸出は当面低調に推移する見込みだが、緩やかな景気拡大が続く米国向け輸出の底割れは回避され、底堅く推移すると考えている。またアジア向けに関しても、中国を中心とした景気の底打ちに伴って、徐々に持ち直しに向かうと見込んでいる。

輸入に関しては、国内景気がこのところ弱含んでいることに鑑みると、輸入数量が増勢を強めるとは見込み難く、輸入金額は横ばい圏での推移が続くとみられる。貿易収支の赤字傾向は当面続く公算が大きいですが、2013年以降、輸出の増加に伴って赤字幅は緩やかに縮小すると見込んでいる。

## 海外景気と輸出数量、貿易収支



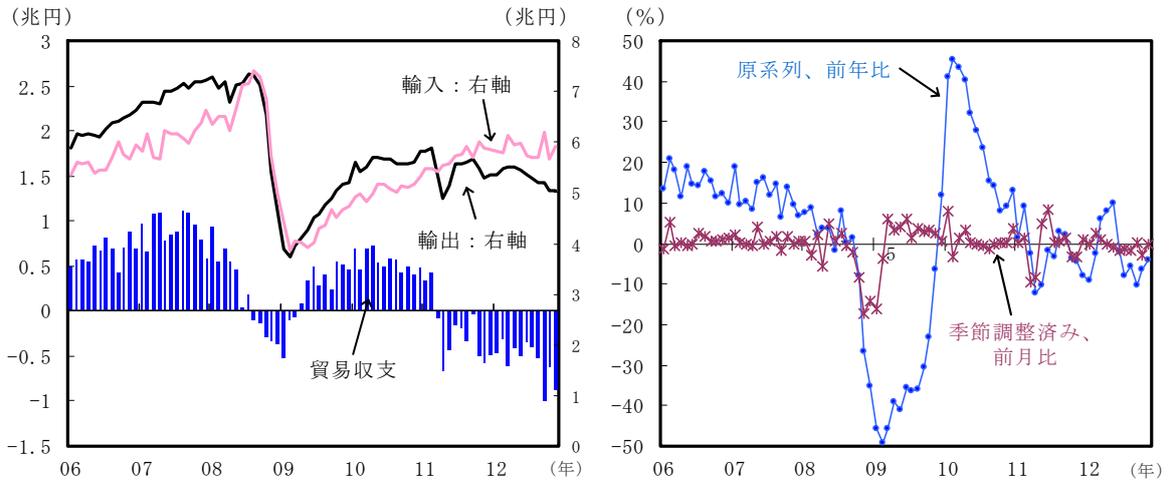
(注1) OECD景気先行指数(CLI)はOECD諸国とBRICsなど非加盟6ヶ国を集計したベース。

(注2) 輸出数量の季節調整は大和総研。

(出所) 財務省、OECD統計より大和総研作成

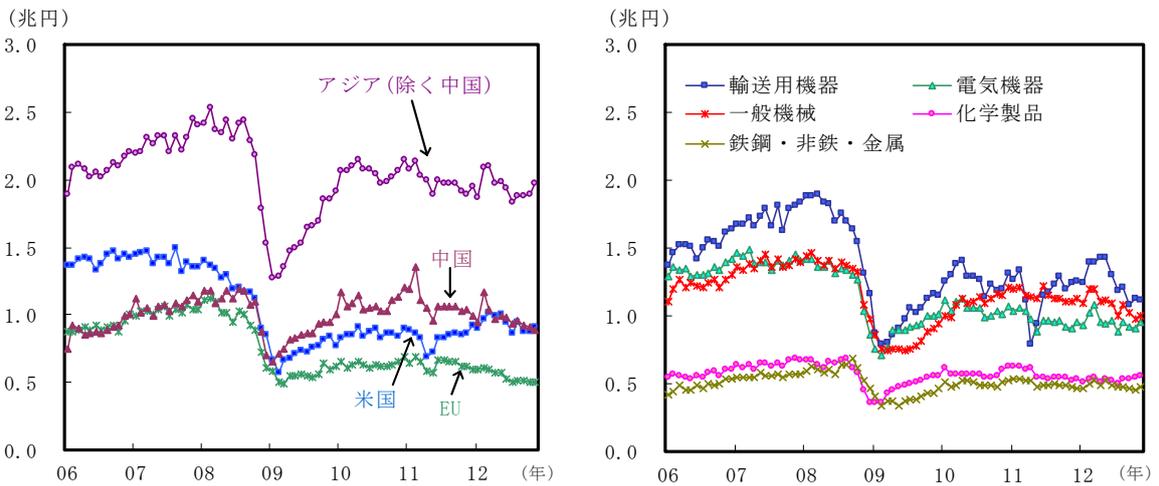
概況

輸出入と貿易収支 (名目、季節調整値)      輸出額の変化率 (名目)



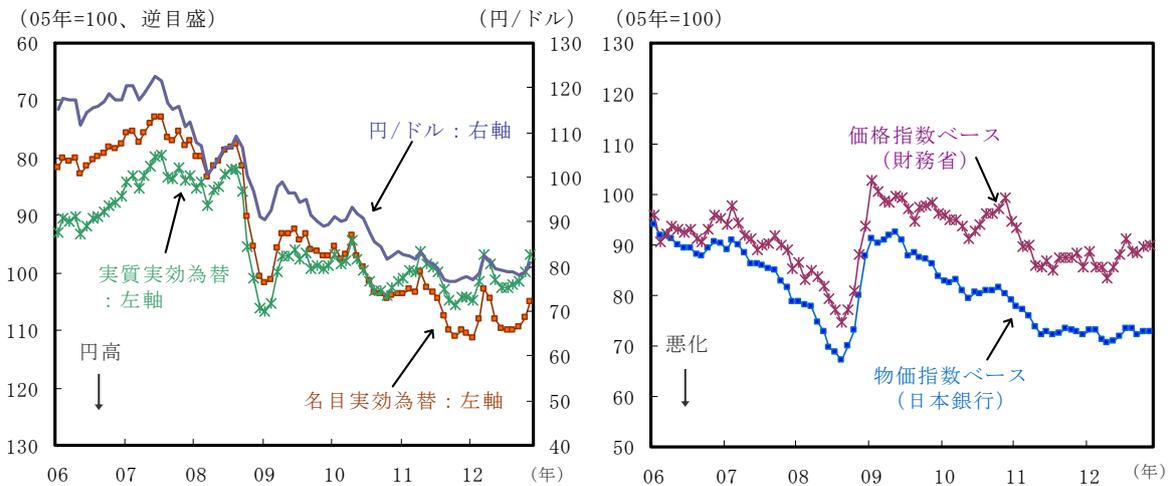
(出所) 財務省統計より大和総研作成

主要地域・国別の輸出額 (名目、季節調整値)      主要商品別の輸出額 (名目、季節調整値)



(注) 季節調整は大和総研。  
(出所) 財務省統計より大和総研作成

為替相場      交易条件



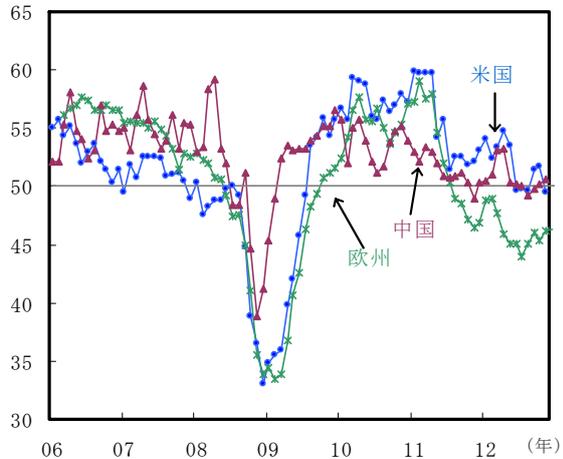
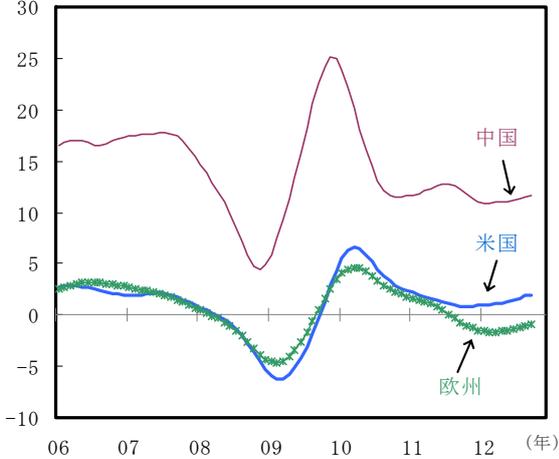
(注) 交易条件は、輸出価格指数/輸入価格指数 (輸出物価指数/輸入物価指数)。  
(出所) 財務省、日本銀行統計より大和総研作成

海外環境

OECDの景気先行指数（米国・中国・欧州）

製造業PMI（米国・中国・欧州）

(前年比、%)



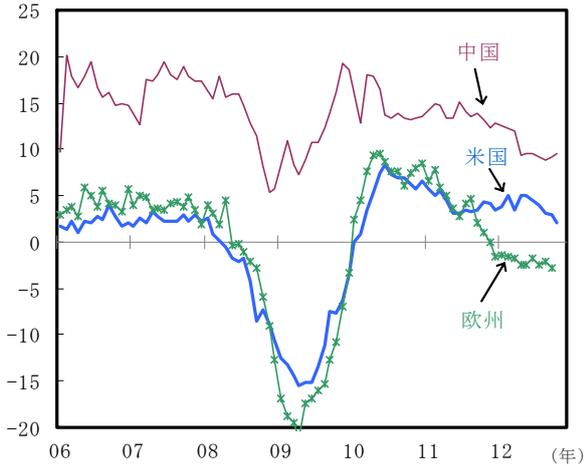
(注) 景気先行指数はトレンドを含むベース。

(出所) OECD、米ISM、中国物流購買連合会、Markitより大和総研作成

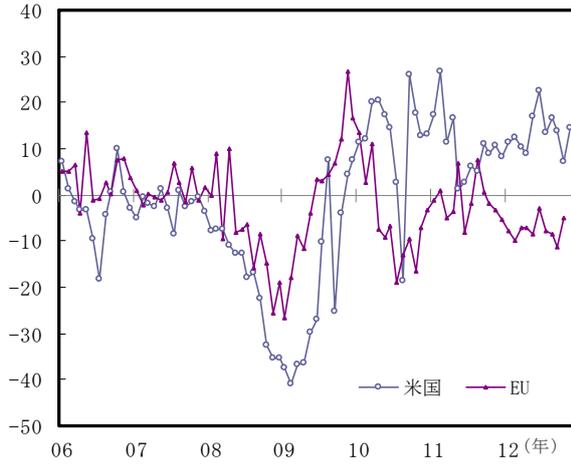
鉱工業生産指数（米国・中国・欧州）

米国と欧州の自動車販売

(前年比、%)



(前年比、%)



(出所) 中国国家统计局、Eurostat、FRB、オートデータ社、欧州自動車工業会(ACEA)より大和総研作成

韓国・台湾の出荷・在庫バランス（電子部品）

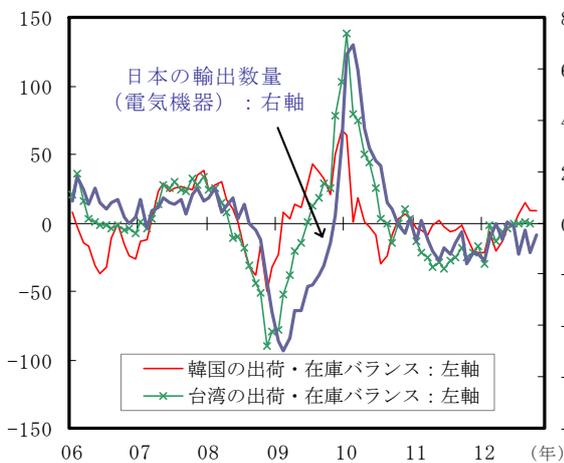
機械受注と工作機械受注の外需（季節調整値）

(%pt)

(前年比、%)

(兆円)

(十億円)



(注) 工作機械受注の季節調整は大和総研。

(出所) 財務省、内閣府、日本工作機械工業会統計、CEICより大和総研作成

輸出金額 内訳								
	2012/06	2012/07	2012/08	2012/09	2012/10	2012/11		
	前年比%	前年比%	前年比%	前年比%	前年比%	前年比%	構成比%	寄与度%pt
総額	▲2.3	▲8.1	▲5.8	▲10.3	▲6.5	▲4.1	100.0	▲4.1
食料品	1.4	0.3	8.3	10.3	11.0	1.4	0.7	0.0
原料品	8.1	1.2	▲3.9	▲2.7	22.1	10.3	1.7	0.2
鉱物性燃料	▲23.5	▲24.8	▲31.7	▲15.0	▲31.5	▲9.6	1.4	▲0.1
化学製品	▲4.4	▲8.3	▲3.4	▲2.9	▲1.7	6.5	10.3	0.6
原料別製品	▲3.0	▲5.4	▲5.7	▲5.7	▲7.2	▲2.4	13.1	▲0.3
鉄鋼	▲5.8	▲1.9	▲8.3	▲6.5	▲9.7	▲4.3	5.2	▲0.2
非鉄金属	1.7	▲11.5	▲10.3	▲11.4	▲8.6	4.7	2.0	0.1
金属製品	18.3	4.0	9.8	3.1	▲1.0	3.4	1.7	0.1
一般機械	▲10.2	▲13.5	▲5.1	▲10.5	▲11.3	▲10.3	19.2	▲2.1
電気機器	0.4	▲9.2	▲0.8	▲5.3	▲2.4	4.6	18.4	0.8
半導体等電子部品	▲6.8	▲14.0	▲3.4	▲7.8	4.1	8.5	5.6	0.4
IC	▲3.6	▲14.5	▲3.0	▲7.4	10.0	9.3	3.8	0.3
映像記録・再生機器	7.8	▲8.3	▲6.8	2.6	▲11.9	40.7	1.1	0.3
音響・映像機器の部分品	4.0	▲12.3	10.8	▲19.6	0.1	8.1	0.6	0.0
電気回路等の機器	▲3.2	▲9.5	▲3.1	▲7.2	▲3.1	0.6	2.7	0.0
輸送用機器	13.2	1.3	▲2.2	▲16.6	▲7.2	▲10.1	23.0	▲2.5
自動車	8.6	4.6	▲1.8	▲14.7	▲12.3	▲5.2	14.7	▲0.8
自動車の部分品	22.1	1.3	8.8	▲6.4	▲0.8	▲2.5	5.0	▲0.1
その他	▲14.6	▲14.9	▲16.7	▲15.5	▲5.8	▲4.8	12.3	▲0.6
科学光学機器	▲5.9	▲10.1	2.1	▲1.2	▲1.5	0.2	3.5	0.0

米国向け輸出金額 内訳								
	2012/06	2012/07	2012/08	2012/09	2012/10	2012/11		
	前年比%	前年比%	前年比%	前年比%	前年比%	前年比%	構成比%	寄与度%pt
総額	15.1	4.7	10.3	0.9	3.1	5.3	100.0	5.3
食料品	▲5.9	▲17.8	▲6.6	13.1	▲2.9	23.8	0.5	0.1
原料品	14.6	2.5	13.8	23.6	▲6.7	62.5	0.6	0.2
鉱物性燃料	5.6	25.5	▲52.3	2337.5	▲49.0	▲88.3	0.1	▲0.6
化学製品	3.8	▲7.2	6.8	▲2.0	▲4.4	9.0	5.3	0.5
原料別製品	18.1	9.5	12.8	3.3	6.8	▲4.2	6.9	▲0.3
鉄鋼	26.2	20.8	6.4	10.2	11.6	▲21.5	1.7	▲0.5
非鉄金属	18.7	▲0.3	30.1	9.9	9.4	▲7.2	0.4	▲0.0
金属製品	58.6	24.5	26.0	1.1	10.2	11.9	1.7	0.2
一般機械	10.3	▲1.3	18.4	5.8	2.5	0.8	23.0	0.2
電気機器	17.5	2.2	19.0	2.9	▲1.4	13.5	14.9	1.9
半導体等電子部品	14.3	5.1	6.1	▲17.0	▲4.0	4.8	2.0	0.1
IC	11.6	▲6.3	▲7.1	▲25.3	▲7.1	▲1.8	1.1	▲0.0
映像記録・再生機器	2.8	▲12.2	10.4	▲10.1	▲9.8	12.3	1.2	0.1
音響・映像機器の部分品	8.4	▲11.7	73.8	▲11.9	▲16.9	▲16.3	0.2	▲0.1
電気回路等の機器	23.2	17.4	27.7	8.2	6.4	5.5	1.6	0.1
輸送用機器	25.0	13.3	7.6	▲4.8	7.9	9.6	39.9	3.7
自動車	21.8	14.1	▲1.4	▲7.3	4.8	5.2	28.5	1.5
自動車の部分品	57.7	8.0	39.5	▲1.0	7.6	25.9	7.4	1.6
その他	▲2.6	▲5.1	0.3	▲7.8	1.2	▲3.5	8.9	▲0.3
科学光学機器	6.2	▲11.0	6.1	▲0.9	▲20.2	▲6.6	2.2	▲0.2

EU向け輸出金額 内訳								
	2012/06	2012/07	2012/08	2012/09	2012/10	2012/11		
	前年比%	前年比%	前年比%	前年比%	前年比%	前年比%	構成比%	寄与度%pt
総額	▲21.3	▲25.0	▲22.9	▲21.1	▲20.1	▲19.9	100.0	▲19.9
食料品	▲49.6	▲14.9	4.6	▲15.3	▲0.6	▲10.0	0.2	▲0.0
原料品	▲23.2	▲26.7	▲4.6	▲20.3	55.0	▲13.4	1.0	▲0.1
鉱物性燃料	▲90.6	33.7	31.5	114.0	21.1	▲4.4	0.1	▲0.0
化学製品	▲12.6	▲13.0	▲9.8	▲7.6	▲15.7	▲8.0	8.1	▲0.6
原料別製品	▲17.3	▲22.7	▲22.8	▲19.0	▲12.7	▲12.4	7.3	▲0.8
鉄鋼	▲23.6	▲23.8	▲44.9	▲25.7	▲4.7	▲26.4	0.9	▲0.3
非鉄金属	▲9.4	▲28.1	▲19.9	▲25.6	11.6	13.3	1.1	0.1
金属製品	3.2	▲16.3	▲2.3	▲3.8	15.9	8.8	1.7	0.1
一般機械	▲23.9	▲28.3	▲20.4	▲20.2	▲14.8	▲16.9	25.8	▲4.2
電気機器	▲16.0	▲23.0	▲15.5	▲14.7	▲15.6	▲1.3	20.8	▲0.2
半導体等電子部品	▲44.3	▲44.9	▲28.9	▲29.6	▲37.0	▲25.7	2.3	▲0.6
IC	1.5	▲23.7	▲8.6	▲1.3	▲18.5	▲16.5	1.4	▲0.2
映像記録・再生機器	6.9	3.9	5.5	22.6	0.5	43.7	2.8	0.7
音響・映像機器の部分品	32.6	17.2	23.6	29.0	13.2	47.7	0.8	0.2
電気回路等の機器	▲20.4	▲23.0	▲17.6	▲17.5	▲17.4	▲3.0	1.8	▲0.0
輸送用機器	▲20.8	▲22.1	▲33.6	▲35.5	▲34.7	▲34.6	20.2	▲8.6
自動車	▲25.0	▲28.0	▲37.5	▲43.1	▲43.6	▲21.4	11.9	▲2.6
自動車の部分品	▲7.8	▲2.2	▲12.1	▲15.3	▲3.1	▲14.5	6.3	▲0.8
その他	▲29.0	▲33.9	▲29.3	▲16.1	▲20.5	▲28.9	16.6	▲5.4
科学光学機器	▲31.8	▲32.2	▲16.5	▲20.4	▲31.1	▲21.0	4.0	▲0.9

アジア向け輸出金額 内訳								
	2012/06	2012/07	2012/08	2012/09	2012/10	2012/11		
	前年比%	前年比%	前年比%	前年比%	前年比%	前年比%	構成比%	寄与度%pt
総額	▲4.4	▲9.1	▲6.8	▲8.3	▲5.0	▲2.5	100.0	▲2.5
食料品	8.3	5.1	10.3	12.9	12.6	▲5.0	0.8	▲0.0
原料品	12.8	3.6	▲5.4	▲0.1	23.0	12.6	2.7	0.3
鉱物性燃料	▲25.6	▲10.6	▲33.1	▲22.5	▲23.4	▲5.1	2.2	▲0.1
化学製品	▲6.1	▲9.7	▲4.5	▲3.2	▲0.3	8.4	14.5	1.1
原料別製品	▲5.1	▲7.6	▲6.9	▲7.2	▲11.6	▲1.2	16.8	▲0.2
鉄鋼	▲9.8	▲4.2	▲7.6	▲8.6	▲16.1	▲0.7	7.3	▲0.0
非鉄金属	▲1.2	▲11.7	▲14.1	▲11.4	▲14.7	3.3	3.1	0.1
金属製品	13.7	▲0.8	7.4	2.6	▲6.7	▲0.3	1.8	▲0.0
一般機械	▲13.5	▲15.2	▲8.7	▲12.8	▲12.0	▲14.1	18.0	▲2.9
電気機器	0.8	▲8.3	▲1.6	▲5.0	0.6	4.4	22.5	0.9
半導体等電子部品	▲4.0	▲12.5	▲2.3	▲5.9	8.9	11.4	8.9	0.9
IC	▲4.8	▲14.6	▲2.5	▲6.4	12.9	11.3	6.3	0.6
映像記録・再生機器	18.4	▲11.0	▲14.9	10.2	▲13.2	60.6	0.8	0.3
音響・映像機器の部分品	2.3	▲13.9	▲10.0	▲28.5	▲11.4	3.4	0.7	0.0
電気回路等の機器	▲5.1	▲10.3	▲4.3	▲7.5	▲1.5	0.4	3.8	0.0
輸送用機器	12.4	▲5.1	▲6.9	▲17.0	▲14.2	▲23.4	8.1	▲2.4
自動車	4.6	5.7	▲1.1	▲14.6	▲31.5	▲35.0	3.3	▲1.7
自動車の部分品	14.2	▲7.0	1.4	▲9.6	▲9.6	▲15.3	3.7	▲0.7
その他	▲5.1	▲6.4	▲9.0	▲6.5	5.2	6.3	14.5	0.8
科学光学機器	2.5	▲3.1	3.9	2.6	8.9	6.5	4.4	0.3

中国向け輸出金額 内訳								
	2012/06	2012/07	2012/08	2012/09	2012/10	2012/11		
	前年比%	前年比%	前年比%	前年比%	前年比%	前年比%	構成比%	寄与度%pt
総額	▲7.4	▲11.9	▲9.9	▲14.1	▲11.6	▲14.5	100.0	▲14.5
食料品	111.5	90.7	40.8	100.7	49.4	▲28.9	0.3	▲0.1
原料品	▲3.6	▲2.8	▲16.8	▲7.6	26.7	14.2	4.6	0.5
鉱物性燃料	▲52.6	24.0	35.3	7.0	▲8.5	0.9	1.1	0.0
化学製品	▲0.7	▲9.5	▲7.4	▲3.7	3.8	3.9	16.0	0.5
原料別製品	▲9.4	▲11.3	▲13.8	▲12.5	▲17.6	▲19.2	14.0	▲2.9
鉄鋼	▲20.2	▲8.5	▲20.7	▲19.7	▲23.9	▲27.2	4.2	▲1.3
非鉄金属	▲2.2	▲11.3	▲17.4	▲9.3	▲27.8	▲18.5	3.3	▲0.6
金属製品	10.0	0.2	1.6	1.3	▲5.4	▲20.6	1.7	▲0.4
一般機械	▲24.8	▲22.0	▲16.7	▲29.1	▲20.3	▲24.5	19.0	▲5.3
電気機器	1.1	▲14.5	▲8.0	▲6.7	▲2.0	▲7.2	24.2	▲1.6
半導体等電子部品	2.6	▲17.2	▲5.8	▲9.6	11.4	3.4	9.3	0.3
IC	▲3.7	▲23.8	▲13.3	▲12.9	16.7	▲1.2	6.5	▲0.1
映像記録・再生機器	40.8	4.3	▲12.6	27.3	▲22.2	51.3	1.0	0.3
音響・映像機器の部分品	6.9	▲12.7	▲15.7	▲27.5	▲15.5	▲2.6	1.0	▲0.0
電気回路等の機器	▲9.7	▲18.3	▲12.7	▲8.6	▲9.5	▲15.6	4.1	▲0.7
輸送用機器	5.8	▲5.3	▲14.0	▲32.1	▲54.1	▲55.4	6.1	▲6.4
自動車	▲0.0	7.6	▲13.2	▲44.5	▲82.0	▲68.6	2.0	▲3.6
自動車の部分品	14.9	▲14.9	▲11.4	▲17.5	▲28.1	▲43.5	4.0	▲2.6
その他	6.7	▲1.6	1.5	▲2.0	7.0	6.7	14.8	0.8
科学光学機器	10.9	10.8	9.4	2.6	4.2	3.1	6.7	0.2