

2013年1月24日 全7頁

Indicators Update

12月貿易統計

輸出に下げ止まりの兆し

経済調査部
エコノミスト 橋本政彦

[要約]

- 2012年12月の貿易統計では、輸出金額は前年比▲5.8%となり、市場コンセンサス（同▲4.2%）を下回った。ただし、輸出金額の季節調整値は前月比+2.4%と2ヶ月連続の増加となっており、これまで減少傾向が続いてきた輸出に下げ止まりの兆しがみられている。
- 12月の輸入金額は、前年比+1.9%と2ヶ月連続で前年を上回った。輸入数量は前年比0.0%であったが、円安によって輸入価格が同+1.8%と2ヶ月連続で上昇したことが輸入金額を押し上げた。この結果、貿易収支は▲6,415億円と6ヶ月連続の赤字（季節調整値は▲8,007億円、22ヶ月連続の赤字）となった。
- 当月の貿易統計を受けてGDPベースの輸出入を暫定的に推計したところ、2012年10-12月期は、実質輸出、実質輸入ともに前期比減少となり、外需寄与度は▲0.2%ptとなる見込みである。
- 輸出の先行きに関しては、2012年10-12月期を底に回復傾向となる見込みである。景気停滞が続く欧州向けが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と、このところ景気の底打ちがみられるアジア向けの増加が牽引役になる見込み。

貿易統計の概況（原系列、前年比、%）

	2012年									
	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	
輸出金額	7.9	10.0	▲2.3	▲8.1	▲5.8	▲10.3	▲6.5	▲4.1	▲5.8	
コンセンサス									▲4.2	
DIR予想									▲4.2	
輸入金額	8.1	9.4	▲2.2	2.2	▲5.3	4.2	▲1.5	0.9	1.9	
輸出数量	4.7	9.3	▲2.3	▲10.2	▲4.2	▲11.1	▲8.1	▲7.5	▲12.2	
価格	3.1	0.6	0.1	2.4	▲1.6	0.9	1.7	3.6	7.3	
輸入数量	1.9	8.5	▲0.7	7.0	▲2.1	4.2	▲1.0	▲0.9	0.0	
価格	6.1	0.9	▲1.5	▲4.5	▲3.3	▲0.1	▲0.5	1.8	1.8	
貿易収支	▲5,239	▲9,172	592	▲5,226	▲7,638	▲5,649	▲5,546	▲9,548	▲6,415	

(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

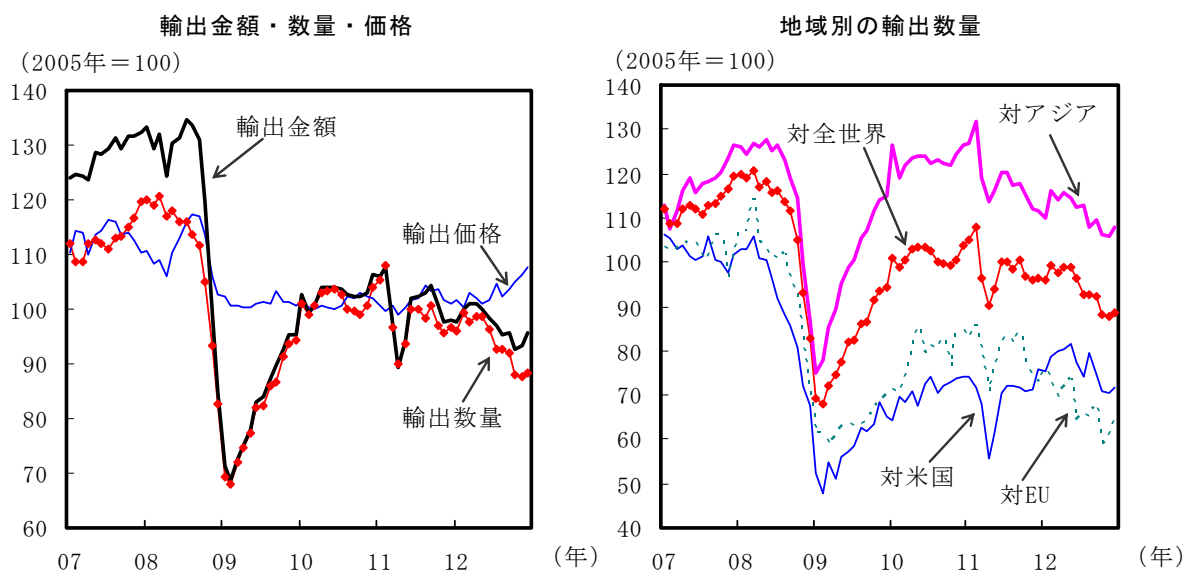
輸出金額は2ヶ月連続の前月比増加

2012年12月の貿易統計では、輸出金額は前年比▲5.8%となり、市場コンセンサス（同▲4.2%）を下回った。ただし、輸出金額の季節調整値は前月比+2.4%と2ヶ月連続の増加となっており、これまで減少傾向が続いてきた輸出に下げ止まりの兆しがみられている。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、米国向け、EU向け、アジア向けのいずれも前月から増加しており、全世界向けでは前月比+0.8%と4ヶ月ぶりの増加に転じた。海外経済の回復や円安進行といった外部環境の改善に鑑みると、先行きの改善を期待させる内容であったといえよう。

12月の輸入金額は、前年比+1.9%と2ヶ月連続で前年を上回った。輸入数量は前年比0.0%であったが、円安によって輸入価格が同+1.8%と2ヶ月連続で上昇したことが輸入金額を押し上げた。この結果、貿易収支は▲6,415億円と6ヶ月連続の赤字（季節調整値は▲8,007億円、22ヶ月連続の赤字）となった。

当月の貿易統計を受けてGDPベースの輸出入を暫定的に推計したところ、2012年10-12月期は、実質輸出、実質輸入ともに前期比減少となり、外需寄与度は▲0.2%ptとなる見込みである。

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

前年比ベースでは輸出の減少が続く

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▲9.5%と5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▲0.0%と前年並みを維持したものの、景気悪化が続くEU向けの減少（同▲18.1%）

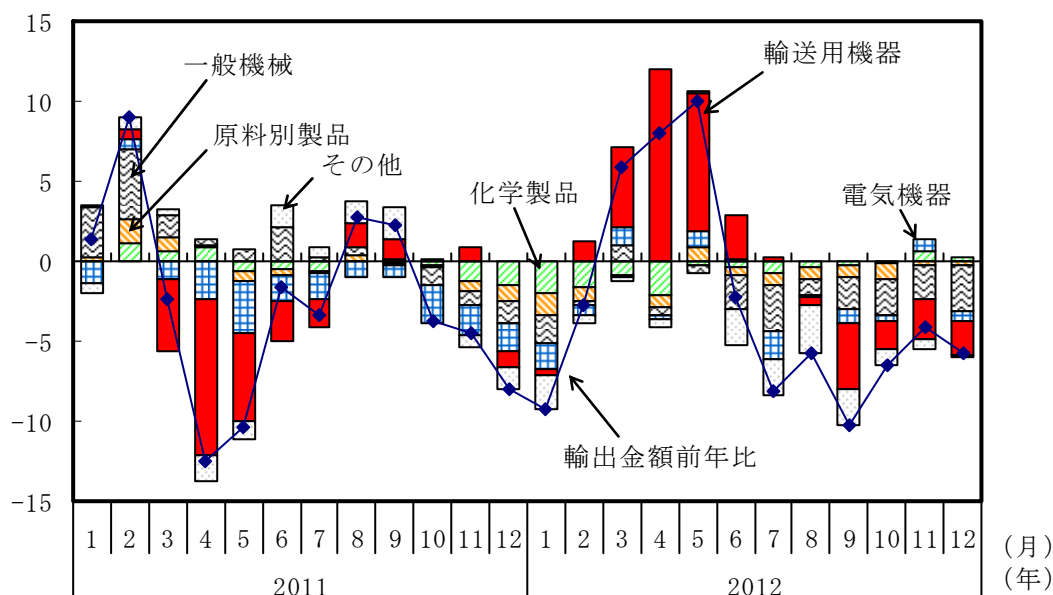
が続いていることに加え、中国向け（同▲47.5%）、アジアNIEs向け（同▲48.8%）の減少が押し下げに寄与した。ただし、日中関係悪化によって、10月、11月に大きく減少した中国向け「自動車」は、前年比▲52.8%と、引き続き大幅な減少が続いているものの、減少幅は11月（同▲68.6%）から縮小しており、不買による影響は徐々に緩和しつつある。

一般機械は、前年比▲13.3%と、9ヶ月連続の減少となった。EU向け（同▲15.2%）の停滞と、輸出に占める割合が高いアジア向け（同▲14.8%）の減少が続いていることに加え、米国向け（同▲6.8%）が5ヶ月ぶりの減少に転じた。これまで増加が続いていたASEAN向けに関しても、12月は前年比横ばいとなっており、減速傾向にある。

なお、11月に増加し、改善の兆しを見せていた電気機器は、中国向けの「半導体等電子部品」が減少したことを主因に前年比▲3.3%と再び前年割れに転じた。

輸出金額の商品別内訳

（前年比、%、%pt）



（注）その他は「食料品」、「鉱物性燃料」、「原料品」、「その他」の合計。

（出所）財務省統計より大和総研作成

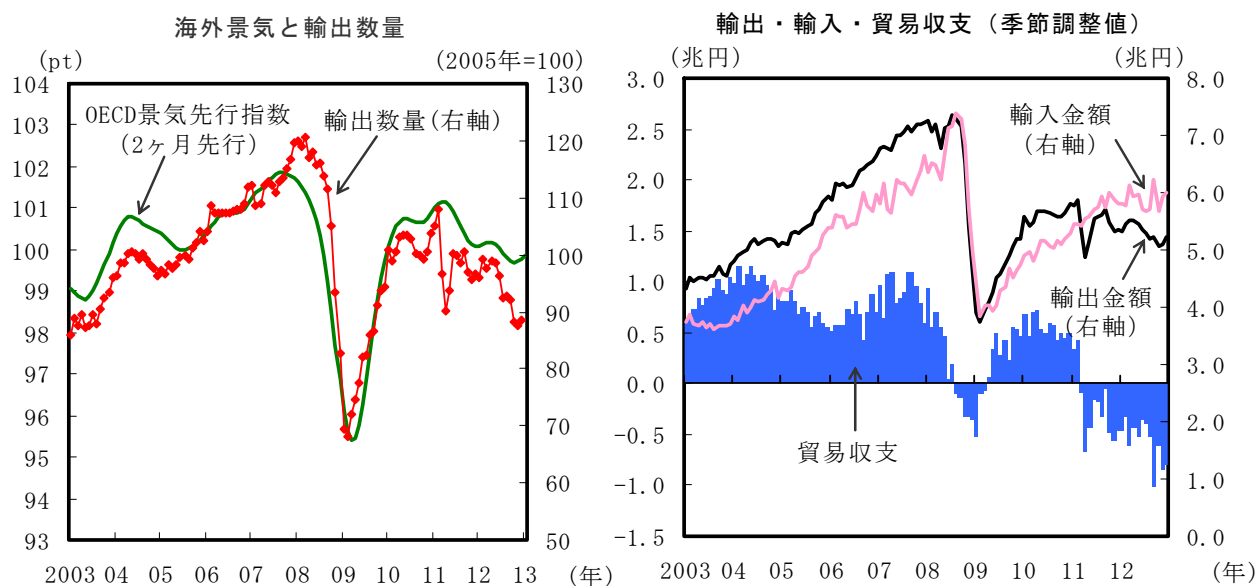
輸出は持ち直しへ、貿易収支は赤字傾向続くも徐々に縮小の公算

輸出の先行きに関しては、2012年10-12月期を底に回復傾向となる見込みである。景気停滞が続く欧州向けが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と、このところ景気の底打ちがみられるアジア向けの増加が牽引役になる見込み。

輸入に関しては、横ばい圏での推移が続いているが、国内景気の回復による輸入数量の増加によって、再び増加傾向となるとみられる。足下の円安による輸入物価の上昇もあり、短期的には貿易赤字は拡大するとみられるが、輸出数量の増加によって、赤字幅は徐々に縮小に向か

うと見込んでいる。

海外景気と輸出数量、貿易収支



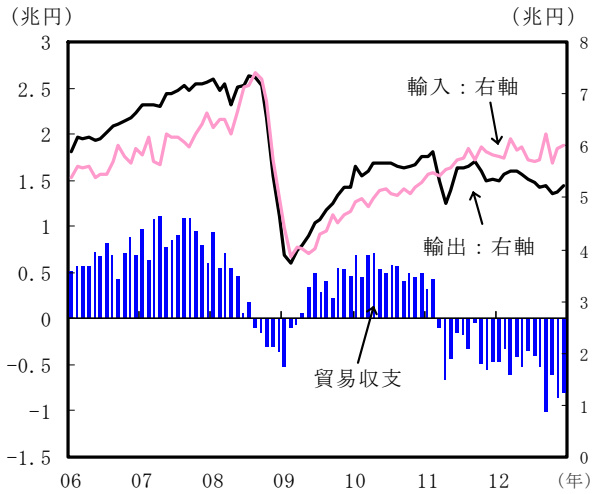
(注1) OECD景気先行指数(CLI)はOECD諸国とBRICsなど非加盟6ヶ国を集計したベース。

(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

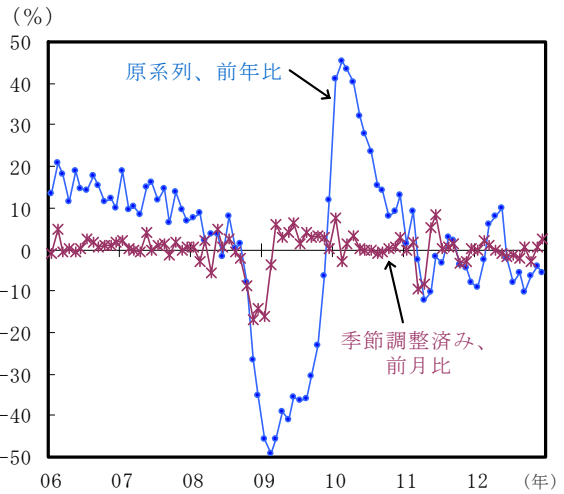
概況

輸出入と貿易収支（名目、季節調整値）

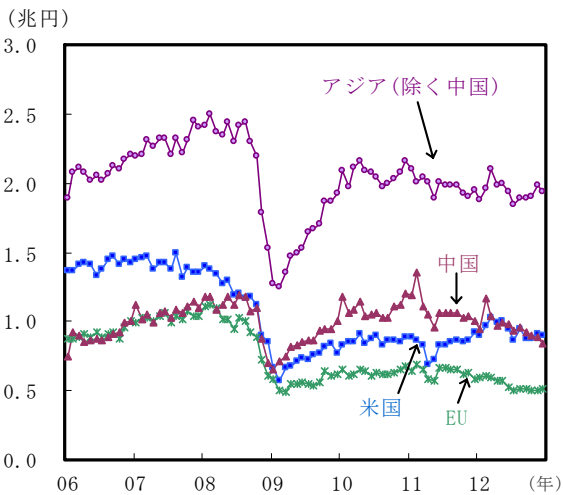


(出所) 財務省統計より大和総研作成

輸出額の変化率（名目）

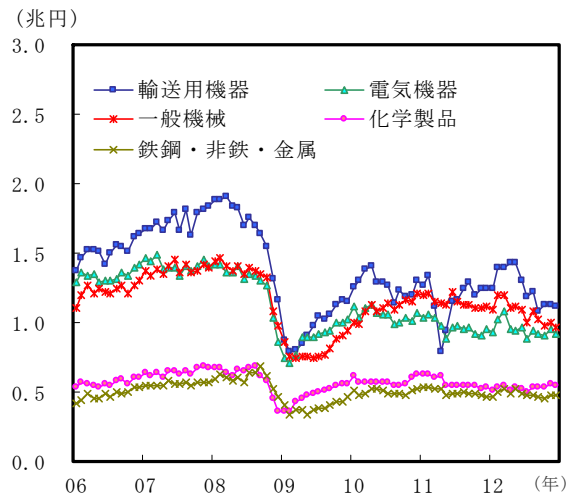


主要地域・国別の輸出額（名目、季節調整値）

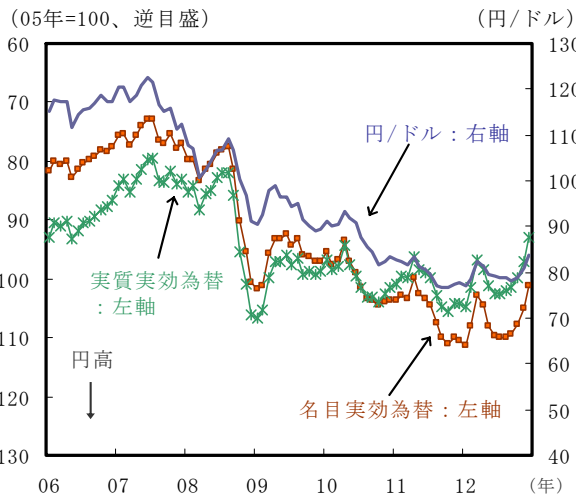


(注) 季節調整は大和総研。
(出所) 財務省統計より大和総研作成

主要商品別の輸出額（名目、季節調整値）

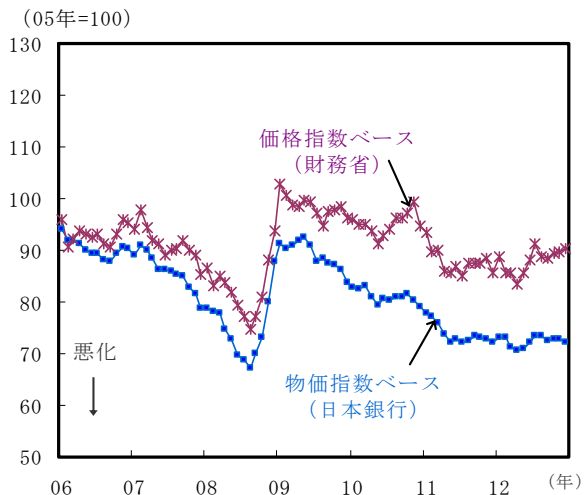


為替相場



(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

交易条件



輸出金額 内訳								
	2012/07	2012/08	2012/09	2012/10	2012/11	2012/12		
	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	▲8.1	▲5.8	▲10.3	▲6.5	▲4.1	▲5.8	100.0	▲5.8
食料品	0.3	8.3	10.3	11.0	1.4	▲3.5	0.7	▲0.0
原料品	1.2	▲3.9	▲2.7	22.1	10.3	18.9	1.9	0.3
鉱物性燃料	▲24.8	▲31.7	▲15.0	▲31.5	▲9.9	7.4	1.5	0.1
化学製品	▲8.3	▲3.4	▲2.9	▲1.7	6.5	2.7	10.6	0.3
原料別製品	▲5.4	▲5.7	▲5.7	▲7.2	▲2.4	▲2.1	13.3	▲0.3
鉄鋼	▲1.9	▲8.3	▲6.5	▲9.7	▲4.3	▲1.6	5.3	▲0.1
非鉄金属	▲11.5	▲10.3	▲11.4	▲8.6	4.7	7.5	2.0	0.1
金属製品	4.0	9.8	3.1	▲1.0	3.4	▲1.9	1.7	▲0.0
一般機械	▲13.5	▲5.1	▲10.5	▲11.3	▲10.3	▲13.3	19.9	▲2.9
電気機器	▲9.2	▲0.8	▲5.3	▲2.4	4.6	▲3.3	17.9	▲0.6
半導体等電子部品	▲14.0	▲3.4	▲7.8	4.1	8.5	▲4.5	5.3	▲0.2
IC	▲14.5	▲3.0	▲7.4	10.0	9.3	▲3.9	3.6	▲0.1
映像記録・再生機器	▲8.3	▲6.8	2.6	▲11.9	40.7	▲2.1	0.8	▲0.0
音響・映像機器の部分品	▲12.3	10.8	▲19.6	0.1	8.1	2.8	0.6	0.0
電気回路等の機器	▲9.5	▲3.1	▲7.2	▲3.1	0.6	▲2.4	2.7	▲0.1
輸送用機器	1.3	▲2.2	▲16.6	▲7.2	▲10.1	▲9.5	22.1	▲2.2
自動車	4.6	▲1.8	▲14.7	▲12.3	▲5.2	▲6.6	14.5	▲1.0
自動車の部分品	1.3	8.8	▲6.4	▲0.8	▲2.5	▲7.3	5.0	▲0.4
その他	▲14.9	▲16.7	▲15.5	▲5.8	▲4.7	▲4.0	12.1	▲0.5
科学光学機器	▲10.1	2.1	▲1.2	▲1.5	0.2	▲0.6	3.4	▲0.0

米国向け輸出金額 内訳								
	2012/07	2012/08	2012/09	2012/10	2012/11	2012/12		
	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	4.7	10.3	0.9	3.1	5.3	▲0.8	100.0	▲0.8
食料品	▲17.8	▲6.6	13.1	▲2.9	23.8	1.7	0.5	0.0
原料品	2.5	13.8	23.6	▲6.7	62.5	105.1	0.8	0.4
鉱物性燃料	25.5	▲52.3	2337.5	▲49.0	▲88.3	15.8	0.1	0.0
化学製品	▲7.2	6.8	▲2.0	▲4.4	9.0	0.6	5.3	0.0
原料別製品	9.5	12.8	3.3	6.8	▲4.1	▲4.5	7.1	▲0.3
鉄鋼	20.8	6.4	10.2	11.6	▲21.5	▲8.2	1.9	▲0.2
非鉄金属	▲0.3	30.1	9.9	9.4	▲7.2	▲31.0	0.5	▲0.2
金属製品	24.5	26.0	1.1	10.2	11.9	14.9	1.8	0.2
一般機械	▲1.3	18.4	5.8	2.5	0.8	▲6.8	23.8	▲1.7
電気機器	2.2	19.0	2.9	▲1.4	13.5	7.4	14.9	1.0
半導体等電子部品	5.1	6.1	▲17.0	▲4.0	4.8	▲1.5	2.0	▲0.0
IC	▲6.3	▲7.1	▲25.3	▲7.1	▲1.8	1.4	1.1	0.0
映像記録・再生機器	▲12.2	10.4	▲10.1	▲9.8	12.3	▲14.8	0.8	▲0.1
音響・映像機器の部分品	▲11.7	73.8	▲11.9	▲16.9	▲16.3	▲1.4	0.3	▲0.0
電気回路等の機器	17.4	27.7	8.2	6.4	5.5	18.2	1.7	0.3
輸送用機器	13.3	7.6	▲4.8	7.9	9.6	▲0.0	39.1	▲0.0
自動車	14.1	▲1.4	▲7.3	4.8	5.2	▲1.3	28.5	▲0.4
自動車の部分品	8.0	39.5	▲1.0	7.6	25.9	▲1.5	7.1	▲0.1
その他	▲5.1	0.3	▲7.8	1.2	▲3.4	▲3.2	8.4	▲0.3
科学光学機器	▲11.0	6.1	▲0.9	▲20.2	▲6.5	▲11.8	2.0	▲0.3

EU向け輸出金額 内訳								
	2012/07	2012/08	2012/09	2012/10	2012/11	2012/12		
	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	▲25.0	▲22.9	▲21.1	▲20.1	▲19.9	▲11.1	100.0	▲11.1
食料品	▲14.9	4.6	▲15.3	▲0.6	▲9.9	▲7.2	0.3	▲0.0
原料品	▲26.7	▲4.6	▲20.3	55.0	▲13.4	5.5	1.3	0.1
鉱物性燃料	33.7	31.5	114.0	21.1	▲4.6	▲14.6	0.1	▲0.0
化学製品	▲13.0	▲9.8	▲7.6	▲15.7	▲8.0	▲9.1	9.1	▲0.8
原料別製品	▲22.7	▲22.8	▲19.0	▲12.7	▲12.3	▲4.5	8.4	▲0.4
鉄鋼	▲23.8	▲44.9	▲25.7	▲4.7	▲26.4	27.8	1.4	0.3
非鉄金属	▲28.1	▲19.9	▲25.6	11.6	13.3	▲18.3	1.2	▲0.2
金属製品	▲16.3	▲2.3	▲3.8	15.9	8.8	15.2	1.9	0.2
一般機械	▲28.3	▲20.4	▲20.2	▲14.8	▲16.9	▲15.2	24.6	▲3.9
電気機器	▲23.0	▲15.5	▲14.7	▲15.6	▲1.3	▲2.2	19.6	▲0.4
半導体等電子部品	▲44.9	▲28.9	▲29.6	▲37.0	▲25.7	▲9.6	2.4	▲0.2
IC	▲23.7	▲8.6	▲1.3	▲18.5	▲16.5	▲2.1	1.4	▲0.0
映像記録・再生機器	3.9	5.5	22.6	0.5	43.7	27.2	1.7	0.3
音響・映像機器の部分品	17.2	23.6	29.0	13.2	47.7	40.5	0.8	0.2
電気回路等の機器	▲23.0	▲17.6	▲17.5	▲17.4	▲3.0	▲7.1	1.8	▲0.1
輸送用機器	▲22.1	▲33.6	▲35.5	▲34.7	▲34.6	▲18.1	21.2	▲4.2
自動車	▲28.0	▲37.5	▲43.1	▲43.6	▲21.4	▲34.8	9.9	▲4.7
自動車の部分品	▲2.2	▲12.1	▲15.3	▲3.1	▲14.5	▲10.6	6.8	▲0.7
その他	▲33.9	▲29.3	▲16.1	▲20.5	▲28.9	▲9.7	15.5	▲1.5
科学光学機器	▲32.2	▲16.5	▲20.4	▲31.1	▲21.0	▲17.9	3.5	▲0.7

アジア向け輸出金額 内訳								
	2012/07	2012/08	2012/09	2012/10	2012/11	2012/12		
	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	▲9.1	▲6.8	▲8.3	▲5.0	▲2.5	▲5.6	100.0	▲5.6
食料品	5.1	10.3	12.9	12.6	▲5.0	▲2.9	1.0	▲0.0
原料品	3.6	▲5.4	▲0.1	23.0	12.6	15.4	2.8	0.4
鉱物性燃料	▲10.6	▲33.1	▲22.5	▲23.4	▲5.5	2.8	2.0	0.1
化学製品	▲9.7	▲4.5	▲3.2	▲0.3	8.3	5.5	14.9	0.7
原料別製品	▲7.6	▲6.9	▲7.2	▲11.6	▲1.2	▲0.0	16.5	▲0.0
鉄鋼	▲4.2	▲7.6	▲8.6	▲16.1	▲0.7	1.7	7.2	0.1
非鉄金属	▲11.7	▲14.1	▲11.4	▲14.7	3.3	6.1	3.0	0.2
金属製品	▲0.8	7.4	2.6	▲6.7	▲0.3	▲7.4	1.8	▲0.1
一般機械	▲15.2	▲8.7	▲12.8	▲12.0	▲14.1	▲14.8	19.2	▲3.1
電気機器	▲8.3	▲1.6	▲5.0	0.6	4.4	▲5.7	21.8	▲1.2
半導体等電子部品	▲2.5	▲2.3	▲5.9	8.9	11.4	▲4.4	8.4	▲0.4
IC	▲14.6	▲2.5	▲6.4	12.9	11.3	▲4.5	5.9	▲0.3
映像記録・再生機器	▲11.0	▲14.9	10.2	▲13.2	60.6	▲2.8	0.7	▲0.0
音響・映像機器の部分品	▲13.9	▲10.0	▲28.5	▲11.4	3.4	▲11.3	0.6	▲0.1
電気回路等の機器	▲10.3	▲4.3	▲7.5	▲1.5	0.4	▲5.4	3.7	▲0.2
輸送用機器	▲5.1	▲6.9	▲17.0	▲14.2	▲23.4	▲24.8	7.5	▲2.3
自動車	5.7	▲1.1	▲14.6	▲31.5	▲35.0	▲23.2	3.3	▲0.9
自動車の部分品	▲7.0	1.4	▲9.6	▲9.6	▲15.3	▲12.6	3.7	▲0.5
その他	▲6.4	▲9.0	▲6.5	5.2	6.3	▲0.2	14.4	▲0.0
科学光学機器	▲3.1	3.9	2.6	8.9	6.6	5.0	4.5	0.2

中国向け輸出金額 内訳								
	2012/07	2012/08	2012/09	2012/10	2012/11	2012/12		
	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	▲11.9	▲9.9	▲14.1	▲11.6	▲14.5	▲15.8	100.0	▲15.8
食料品	90.7	40.8	100.7	49.4	▲28.9	▲20.0	0.4	▲0.1
原料品	▲2.8	▲16.8	▲7.6	26.7	14.1	19.0	4.9	0.7
鉱物性燃料	24.0	35.3	7.0	▲8.5	0.9	▲54.1	0.4	▲0.4
化学製品	▲9.5	▲7.4	▲3.7	3.8	3.9	0.1	15.7	0.0
原料別製品	▲11.3	▲13.8	▲12.5	▲17.6	▲19.2	▲12.9	14.0	▲1.7
鉄鋼	▲8.5	▲20.7	▲19.7	▲23.9	▲27.2	▲26.7	3.9	▲1.2
非鉄金属	▲11.3	▲17.4	▲9.3	▲27.8	▲18.5	11.4	3.4	0.3
金属製品	0.2	1.6	1.3	▲5.4	▲20.6	▲22.8	1.7	▲0.4
一般機械	▲22.0	▲16.7	▲29.1	▲20.3	▲24.5	▲22.2	19.4	▲4.7
電気機器	▲14.5	▲8.0	▲6.7	▲2.0	▲7.1	▲16.8	23.9	▲4.1
半導体等電子部品	▲17.2	▲5.8	▲9.6	11.4	3.4	▲19.1	9.1	▲1.8
IC	▲23.8	▲13.3	▲12.9	16.7	▲1.2	▲23.8	6.4	▲1.7
映像記録・再生機器	4.3	▲12.6	27.3	▲22.2	51.3	▲23.9	0.9	▲0.2
音響・映像機器の部分品	▲12.7	▲15.7	▲27.5	▲15.5	▲2.6	▲8.3	1.0	▲0.1
電気回路等の機器	▲18.3	▲12.7	▲8.6	▲9.5	▲15.6	▲14.0	4.0	▲0.6
輸送用機器	▲5.3	▲14.0	▲32.1	▲54.1	▲55.4	▲47.5	6.8	▲5.2
自動車	7.6	▲13.2	▲44.5	▲82.0	▲68.6	▲52.8	2.7	▲2.5
自動車の部分品	▲14.9	▲11.4	▲17.5	▲28.1	▲43.5	▲42.8	3.9	▲2.5
その他	▲1.6	1.5	▲2.0	7.0	6.7	▲3.0	14.6	▲0.4
科学光学機器	10.8	9.4	2.6	4.2	3.3	7.6	7.3	0.4