

2013年8月19日 全7頁

Indicators Update

7月貿易統計

金額ベースの輸出は減速したが、数量ベースでは持ち直し続く

経済調査部
エコノミスト 橋本政彦

[要約]

- 2013年7月の貿易統計は、輸出金額が前年比+12.2%となり、5ヶ月連続の増加となったものの、市場コンセンサス（同+12.8%）をわずかに下回った。また、輸出金額の季節調整値は前月比▲1.8%と8ヶ月ぶりの減少となっており、輸出金額の増勢が鈍化する形となった。
- 一方で、輸出数量は前年比+1.8%と14ヶ月ぶりに前年を上回り、均してみれば持ち直しの動きが続いている。輸出数量指数を地域別に見ると、アジア向けが2ヶ月連続の前年割れとなったものの、米国向けが3ヶ月ぶりの前年比増加となったことに加え、EU向けが14ヶ月ぶりの増加に転じたことが押上げに寄与した。
- 先行きに関しては、輸出数量が増勢を強めることで、輸出金額の増加が続くと見込んでいる。米国を中心とした世界経済の回復と、昨年末からの円安効果の顕在化により、増加傾向が続くと見ている。これまで景気後退が続いてきた欧州でも景気底打ちの兆しが見られており、減少傾向が続いてきた欧州向け輸出数量も徐々に持ち直しに向かう公算が大きい。一方、中国を中心とした新興国の景気減速には留意が必要である。

貿易統計の概況（原系列、前年比、%）

	2012年		2013年						
	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月
輸出金額	▲4.1	▲5.8	6.3	▲2.9	1.1	3.8	10.1	7.4	12.2
コンセンサス									12.8
DIR予想									12.8
輸入金額	0.9	1.9	7.1	12.0	5.6	9.5	10.1	11.8	19.6
輸出数量	▲7.7	▲11.8	▲1.5	▲12.8	▲7.1	▲3.0	▲1.2	▲5.0	1.8
価格	3.9	6.8	7.9	11.4	8.9	7.0	11.5	13.1	10.2
輸入数量	▲0.5	▲0.6	▲0.7	0.3	▲4.5	2.5	▲2.2	▲4.9	2.4
価格	1.4	2.6	7.9	11.6	10.6	6.9	12.5	17.6	16.8
貿易収支	▲9,570	▲6,457	▲16,335	▲7,813	▲3,669	▲8,848	▲9,981	▲1,823	▲10,240

(注1) 貿易収支は億円。

(注2) コンセンサスはBloomberg。

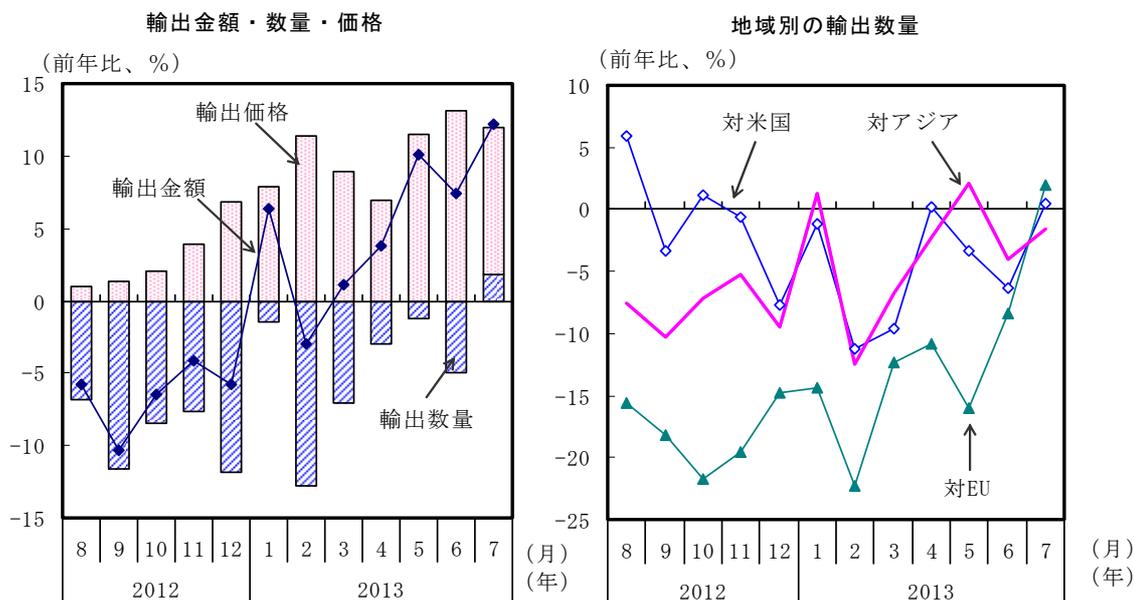
(出所) 財務省、Bloombergより大和総研作成

輸出数量は14ヶ月ぶりに前年を上回る

2013年7月の貿易統計は、輸出金額が前年比+12.2%となり、5ヶ月連続の増加となったものの、市場コンセンサス（同+12.8%）をわずかに下回った。また、輸出金額の季節調整値は前月比▲1.8%と8ヶ月ぶりの減少となっており、輸出金額の増勢が鈍化する形となった。輸出金額を価格と数量に分けて見ると、輸出価格は前年比+10.2%と、大幅な上昇が続いているものの、昨年からの円安傾向が一服したことを受けて、上昇幅が前月から縮小した。一方で、輸出数量は前年比+1.8%と14ヶ月ぶりに前年を上回り、均してみれば持ち直しの動きが続いている。輸出数量指数を地域別に見ると、アジア向けが2ヶ月連続の前年割れとなったものの、米国向けが3ヶ月ぶりの前年比増加となったことに加え、EU向けが14ヶ月ぶりの増加に転じたことが押し上げに寄与した。

7月の輸入金額は、前年比+19.6%と9ヶ月連続で前年を上回った。輸入価格が同+16.8%と大きく上昇しており、円安を主因とする価格上昇が引き続き輸入金額を押し上げている。それに加えて、堅調な内需を背景に、輸入数量が前年比+2.4%と3ヶ月ぶりの増加となったことが輸入金額を押し上げた。この結果、貿易収支は▲1兆240億円と、13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



(出所) 財務省統計より大和総研作成

前年比で見た輸出金額は総じて堅調

輸出金額（前年比）を主要商品別にみると、大分類では全ての項目が前年から増加しており、輸出は全般的に持ち直している。なかでも、輸送用機器、化学製品、一般機械の寄与が大きかった。

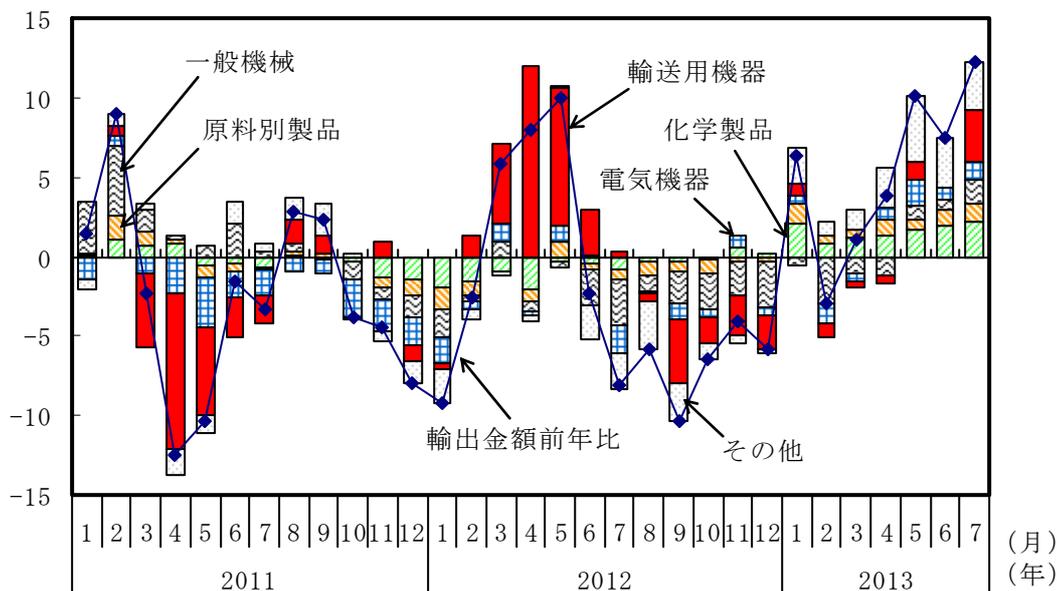
輸送用機器は前年比+13.5%と3ヶ月連続の増加、増加率は前月から大幅に拡大した。主要輸出先である米国向け(同+27.2%)が引き続き好調に推移していることが全体をけん引した。それに加えて、EU向けが「自動車の部分品」の増加を主因に、同+12.2%と14ヶ月ぶりの増加となったことが押し上げに寄与した。また、アジア向け(同+1.1%)についても、アジアNIEs向け(同▲3.7%)、ASEAN向け(同▲3.3%)が前年割れとなる中、中国向けの増加(同+4.9%)を背景に、3ヶ月ぶりの増加に転じている。

化学製品は前年比+22.4%と9ヶ月連続の増加となった。地域別に見ても、米国(同+21.9%)、EU(同+7.8%)、アジア向け(同+25.7%)の全てが増加しており、総じて堅調な推移が続いている。品目別では、「有機化合物」(同+50.3%)が、中国、NIEs向けを中心に大幅な増加となったことが全体を大きく押し上げた。

一般機械は前年比+7.4%と3ヶ月連続で増加となった。EU向けが、前年の水準が低かったこともあり、同+24.1%と大幅な増加となったことが主な押し上げ要因となった。また、アジア向けに関しても同+3.2%と3ヶ月連続の増加となっており、持ち直しつつある。米国向け(同+7.0%)については、7ヶ月連続の増加と、底堅い推移が続いている。

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。

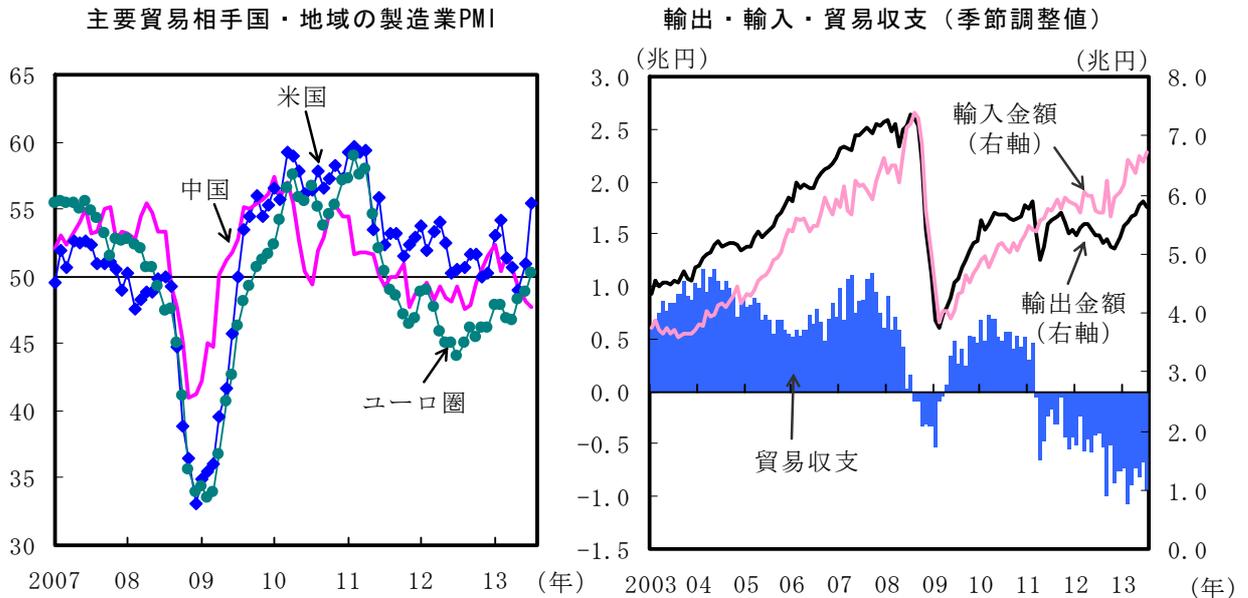
(出所) 財務省統計より大和総研作成

欧州向けの輸出も持ち直しに向かう公算

先行きに関しては、輸出数量が増勢を強めることで、輸出金額の増加が続くと見込んでいる。米国を中心とした世界経済の回復と、昨年末からの円安効果の顕在化により、増加傾向が続くと見ている。これまで景気後退が続いてきた欧州でも景気底打ちの兆しが見られており、減少傾向が続いてきた欧州向け輸出数量も徐々に持ち直しに向かう公算が大きい。一方、中国を中

心とした新興国の景気減速には留意が必要である。また、輸入についても、国内需要の増加に伴って、緩やかな増加傾向となる見込みである。LNG などエネルギーの輸入数量の高止まりが続いていることから、貿易収支の黒字化は当面見込めない。ただし、輸出数量の増加に伴い、赤字幅は徐々に縮小していく公算である。

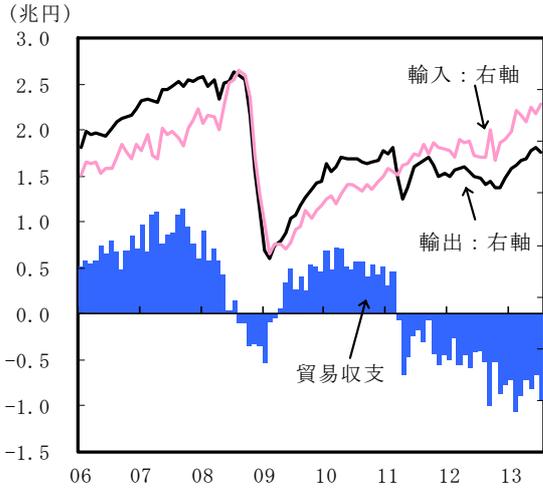
主要貿易相手国・地域の製造業PMI、貿易収支の推移



（出所）ISM、HSBC、Markit、Bloomberg、財務省統計より大和総研作成

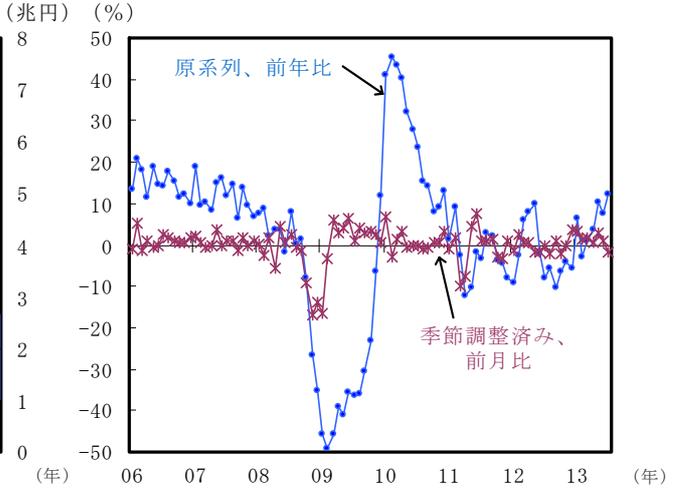
概況

輸出入と貿易収支（名目、季節調整値）

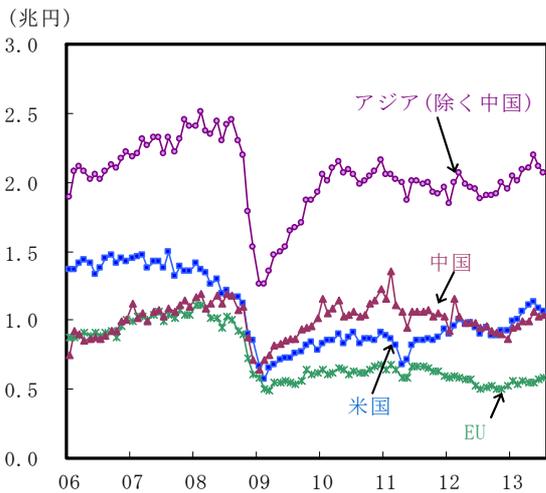


(出所) 財務省統計より大和総研作成

輸出額の変化率（名目）

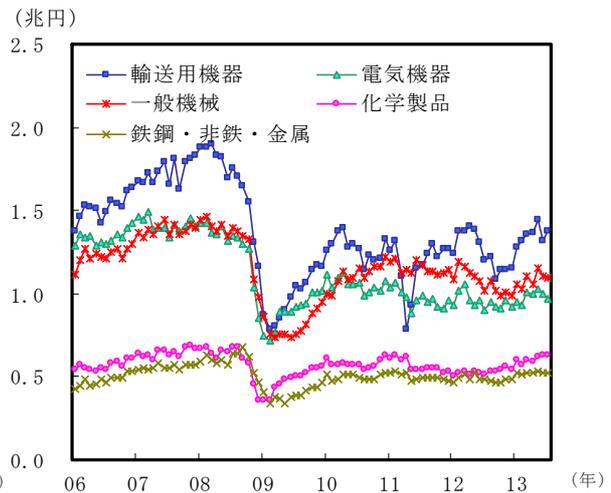


主要地域・国別の輸出額（名目、季節調整値）

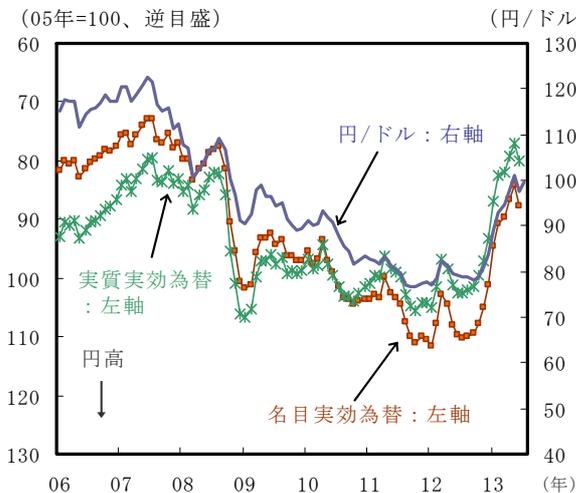


(注) 季節調整は大和総研。
(出所) 財務省統計より大和総研作成

主要商品別の輸出額（名目、季節調整値）

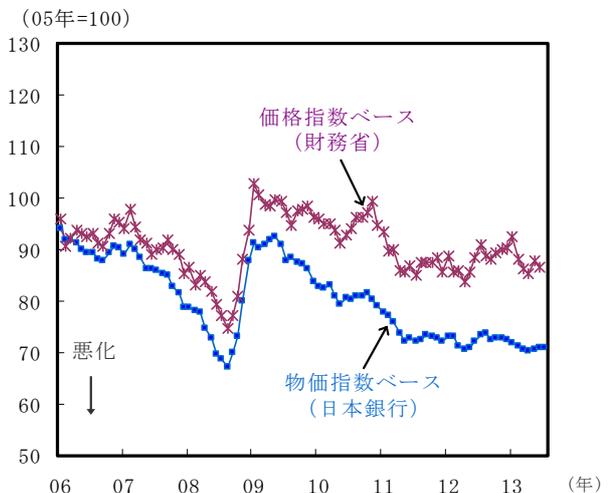


為替相場



(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								
	2013/02	2013/03	2013/04	2013/05	2013/06	2013/07		
	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	▲2.9	1.1	3.8	10.1	7.4	12.2	100.0	12.2
食料品	2.3	13.8	13.7	34.7	16.7	28.5	0.6	0.1
原料品	14.8	21.3	24.4	10.1	13.3	16.6	1.6	0.3
鉱物性燃料	17.9	38.6	58.5	65.8	40.9	36.1	2.4	0.7
化学製品	9.1	12.6	13.5	16.8	20.5	22.4	10.5	2.2
原料別製品	3.4	3.3	7.8	4.2	7.6	9.0	13.1	1.2
鉄鋼	5.6	0.1	15.8	▲1.9	9.7	6.2	5.4	0.4
非鉄金属	11.8	9.8	0.1	10.8	9.7	14.4	1.9	0.3
金属製品	▲1.3	4.3	3.6	9.9	▲0.7	11.4	1.7	0.2
一般機械	▲13.4	▲4.7	▲5.8	4.5	3.5	7.4	19.3	1.5
電気機器	▲7.6	▲3.4	4.0	9.6	4.0	6.4	17.1	1.2
半導体等電子部品	▲9.8	▲0.4	9.7	16.3	11.5	14.7	5.3	0.8
I.C.	▲9.2	2.1	17.2	24.1	17.6	22.7	3.7	0.8
映像記録・再生機器	▲39.0	▲35.9	▲34.9	▲21.8	▲35.4	▲31.0	0.8	▲0.4
音響・映像機器の部分品	▲10.4	▲22.5	▲6.1	▲11.4	▲9.6	▲6.7	0.6	▲0.0
電気回路等の機器	▲7.7	6.6	4.3	9.3	5.8	10.9	2.5	0.3
輸送用機器	▲3.6	▲1.2	▲2.1	4.9	0.0	13.5	24.0	3.2
自動車	▲5.3	▲3.4	6.5	5.5	11.7	14.3	15.4	2.2
自動車の部分品	1.5	0.7	6.8	3.5	0.8	8.7	5.0	0.4
その他	3.7	3.8	10.3	22.9	19.8	17.4	11.3	1.9
科学光学機器	▲4.6	8.9	▲4.8	15.7	7.2	6.7	3.1	0.2

米国向け輸出金額 内訳								
	2013/02	2013/03	2013/04	2013/05	2013/06	2013/07		
	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	5.7	7.0	14.8	16.3	14.6	18.4	100.0	18.4
食料品	▲2.7	3.2	▲19.0	16.2	2.6	51.3	0.6	0.2
原料品	▲21.5	20.6	9.6	▲45.7	3.6	77.0	0.7	0.4
鉱物性燃料	125.4	▲85.2	1353.4	5881.2	19.8	40.6	1.1	0.4
化学製品	17.5	10.5	30.7	17.5	24.9	21.9	5.1	1.1
原料別製品	1.4	▲2.1	5.1	▲1.7	▲0.7	9.6	7.1	0.7
鉄鋼	▲8.4	▲12.9	1.7	▲23.2	▲12.0	2.8	2.1	0.1
非鉄金属	▲10.4	▲18.7	▲15.9	▲17.7	▲15.2	3.3	0.5	0.0
金属製品	8.5	13.4	7.0	3.5	▲10.8	18.9	1.7	0.3
一般機械	5.8	14.0	3.9	19.1	6.6	7.0	21.4	1.7
電気機器	9.5	▲0.7	9.5	19.3	7.3	11.4	13.9	1.7
半導体等電子部品	7.2	15.4	16.5	20.2	9.4	5.4	2.0	0.1
I.C.	4.0	12.5	23.7	29.3	13.4	22.0	1.2	0.3
映像記録・再生機器	▲30.9	▲56.2	▲40.8	▲31.3	▲30.7	▲21.4	1.0	▲0.3
音響・映像機器の部分品	▲3.8	▲54.1	▲22.7	▲9.7	▲5.2	2.4	0.2	0.0
電気回路等の機器	6.9	20.6	18.2	37.6	22.5	18.0	1.6	0.3
輸送用機器	2.8	6.1	19.5	13.6	24.5	27.2	41.3	10.5
自動車	▲3.4	3.0	21.0	13.1	29.0	31.9	31.8	9.1
自動車の部分品	15.2	6.7	5.7	14.4	▲1.7	6.6	6.0	0.4
その他	10.1	14.2	25.0	17.9	17.0	20.7	8.8	1.8
科学光学機器	12.5	11.3	14.1	25.8	6.3	13.1	2.1	0.3

EU向け輸出金額 内訳								
	2013/02	2013/03	2013/04	2013/05	2013/06	2013/07		
	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	▲9.6	▲4.7	▲3.5	▲4.9	8.6	16.6	100.0	16.6
食料品	7.5	6.5	18.9	11.6	58.8	41.0	0.3	0.1
原料品	9.6	11.2	44.7	▲37.1	22.5	40.4	1.2	0.4
鉱物性燃料	18.2	164.3	▲91.4	203.3	630.7	1412.3	0.9	1.0
化学製品	6.2	1.9	4.0	0.4	16.9	7.8	9.0	0.8
原料別製品	▲21.7	▲11.4	▲12.7	▲18.6	3.2	16.5	8.2	1.3
鉄鋼	▲33.4	▲2.3	16.9	▲57.9	4.9	39.5	1.6	0.5
非鉄金属	▲64.3	▲35.9	▲54.7	▲17.1	19.5	▲13.3	0.6	▲0.1
金属製品	▲10.6	▲11.5	1.0	▲3.7	▲11.3	26.7	1.7	0.4
一般機械	▲9.0	▲4.2	1.4	▲1.3	6.3	24.1	27.4	6.2
電気機器	▲3.6	▲7.7	▲8.8	▲3.0	5.3	5.7	19.6	1.2
半導体等電子部品	▲8.8	▲2.1	▲0.2	5.0	17.0	13.2	2.5	0.3
I.C.	14.3	14.0	8.9	2.5	17.7	32.8	1.5	0.4
映像記録・再生機器	▲38.2	▲23.4	▲41.9	▲37.3	▲45.7	▲47.1	1.8	▲1.8
音響・映像機器の部分品	31.7	16.1	▲9.2	▲30.0	20.8	▲29.5	0.7	▲0.3
電気回路等の機器	3.3	11.9	1.0	11.2	23.8	26.6	1.9	0.5
輸送用機器	▲25.8	▲0.3	▲7.1	▲12.6	▲5.2	12.2	19.6	2.5
自動車	▲23.4	▲10.0	▲20.8	▲1.2	▲20.1	4.0	10.4	0.5
自動車の部分品	▲11.7	▲10.3	15.2	▲4.6	10.1	22.3	6.9	1.5
その他	3.8	▲14.6	0.9	4.8	34.2	23.6	13.9	3.1
科学光学機器	▲9.1	▲8.0	▲12.2	9.4	10.6	▲6.1	3.2	▲0.2

(出所) 財務省統計より大和総研作成

アジア向け輸出金額 内訳								
	2013/02	2013/03	2013/04	2013/05	2013/06	2013/07		
	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	▲5.2	0.3	4.3	11.0	7.4	9.1	100.0	9.1
食料品	4.6	14.8	17.6	39.6	14.8	23.0	0.8	0.2
原料品	16.9	22.0	23.4	24.2	12.3	11.2	2.4	0.3
鉱物性燃料	20.3	4.4	43.7	37.9	30.9	3.4	2.8	0.1
化学製品	9.5	14.6	13.3	20.6	20.5	25.7	14.9	3.3
原料別製品	4.3	6.3	6.4	6.6	6.1	7.3	16.5	1.2
鉄鋼	6.6	5.2	13.3	4.8	9.0	5.6	7.4	0.4
非鉄金属	15.4	15.5	0.9	13.4	10.9	16.0	3.0	0.5
金属製品	▲1.3	2.3	1.9	10.0	1.0	6.0	1.8	0.1
一般機械	▲20.6	▲12.4	▲12.3	0.2	1.2	3.2	18.8	0.6
電気機器	▲12.2	▲2.6	4.8	10.5	2.5	4.7	21.2	1.0
半導体等電子部品	▲11.0	▲0.8	9.6	16.7	11.1	15.5	8.5	1.2
IC	▲11.5	0.8	17.3	25.1	17.9	22.4	6.0	1.2
映像記録・再生機器	▲40.4	▲24.2	▲22.4	▲0.8	▲29.8	▲20.9	0.7	▲0.2
音響・映像機器の部分品	▲27.4	▲34.0	▲9.2	▲14.1	▲15.6	▲18.1	0.6	▲0.1
電気回路等の機器	▲10.5	6.2	4.7	6.4	2.8	8.8	3.5	0.3
輸送用機器	▲14.7	▲9.0	0.3	▲1.9	▲6.7	1.1	8.8	0.1
自動車	▲24.2	▲19.1	▲9.1	▲15.4	▲2.7	2.8	4.3	0.1
自動車の部分品	1.9	1.4	8.7	2.9	2.0	4.0	3.9	0.2
その他	4.8	6.6	9.8	24.7	20.6	17.7	13.9	2.3
科学光学機器	▲4.2	14.5	▲1.5	21.2	10.0	9.9	4.1	0.4

中国向け輸出金額 内訳								
	2013/02	2013/03	2013/04	2013/05	2013/06	2013/07		
	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	▲15.9	▲2.5	0.3	8.3	4.7	9.5	100.0	9.5
食料品	▲10.0	48.9	39.9	30.9	▲2.9	31.4	0.2	0.1
原料品	13.9	17.4	13.3	19.4	18.7	10.6	3.5	0.4
鉱物性燃料	34.2	5.5	▲11.4	45.2	38.0	▲24.5	1.3	▲0.4
化学製品	12.4	16.2	13.6	30.3	33.7	39.8	15.7	4.9
原料別製品	▲16.4	2.2	5.8	4.5	4.2	6.9	13.5	0.9
鉄鋼	▲26.4	▲12.9	11.2	▲4.6	5.6	▲0.3	4.5	▲0.0
非鉄金属	▲7.5	20.2	▲0.3	11.8	4.4	12.4	2.7	0.3
金属製品	▲11.5	5.2	0.9	7.5	1.6	2.9	1.7	0.1
一般機械	▲27.0	▲13.0	▲10.3	▲0.6	0.7	3.3	20.1	0.7
電気機器	▲20.6	▲8.7	▲2.7	5.7	▲8.1	4.5	22.2	1.0
半導体等電子部品	▲19.6	▲7.6	7.5	9.8	▲5.7	14.0	8.2	1.1
IC	▲21.0	▲9.6	13.7	14.7	▲4.6	18.4	5.9	1.0
映像記録・再生機器	▲62.0	▲27.2	▲42.0	▲25.7	▲38.1	▲34.9	1.0	▲0.6
音響・映像機器の部分品	▲7.6	▲22.8	7.2	▲7.8	▲30.2	▲10.2	0.9	▲0.1
電気回路等の機器	▲19.9	▲2.1	▲4.7	8.4	▲5.0	14.2	3.7	0.5
輸送用機器	▲37.3	▲17.8	▲3.4	▲14.3	▲1.7	4.9	10.4	0.5
自動車	▲54.1	▲31.7	▲13.8	▲27.7	▲3.2	▲1.6	4.8	▲0.1
自動車の部分品	▲16.7	▲4.7	6.6	1.3	▲1.2	11.1	5.5	0.6
その他	▲8.7	10.8	1.7	21.2	8.0	10.9	13.1	1.4
科学光学機器	▲5.7	32.0	6.6	33.5	23.2	12.6	6.2	0.8

(出所) 財務省統計より大和総研作成