

2013年9月19日 全7頁

Indicators Update

8月貿易統計

輸出数量は緩やかな増加

経済調査部
エコノミスト 橋本政彦

[要約]

- 2013年8月の貿易統計は、輸出金額が前年比+14.7%と6ヶ月連続の増加となり、概ね市場コンセンサス（同+14.5%）に沿った内容となった。輸出金額の季節調整値は前月比+2.2%と2ヶ月ぶりの増加、3ヶ月移動平均値では9ヶ月連続の増加と、輸出金額の増加傾向が続いている。
- 輸出数量指数を季節調整値で見ると（季節調整は大和総研による）、前月比+1.2%と、3ヶ月ぶりの上昇となった。輸出数量は均してみれば持ち直し傾向となっているが、緩やかな改善に留まっている。地域別に見ると、前月大幅に増加していたEU向けが減少したものの、アジア向けおよび米国向けの増加が押し上げに寄与した格好。
- 先行きに関しては、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が顕在化することで、輸出数量の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、このところASEAN諸国では景気が減速しており、アジア向け輸出が弱含む可能性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						
	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月
輸出金額	▲5.8	6.3	▲2.9	1.1	3.8	10.1	7.4	12.2	14.7
コンセンサス									14.5
DIR予想									14.4
輸入金額	1.9	7.1	12.0	5.6	9.5	10.1	11.8	19.6	16.0
輸出数量	▲11.8	▲1.5	▲12.8	▲7.1	▲3.0	▲1.2	▲5.0	1.8	1.9
価格	6.8	7.9	11.4	8.9	7.0	11.5	13.1	10.2	12.5
輸入数量	▲0.6	▲0.7	0.3	▲4.5	2.5	▲2.2	▲5.0	2.4	▲1.4
価格	2.6	7.9	11.6	10.6	6.9	12.5	17.6	16.8	17.7
貿易収支	▲6,457	▲16,335	▲7,813	▲3,669	▲8,848	▲9,981	▲1,817	▲10,279	▲9,603

(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

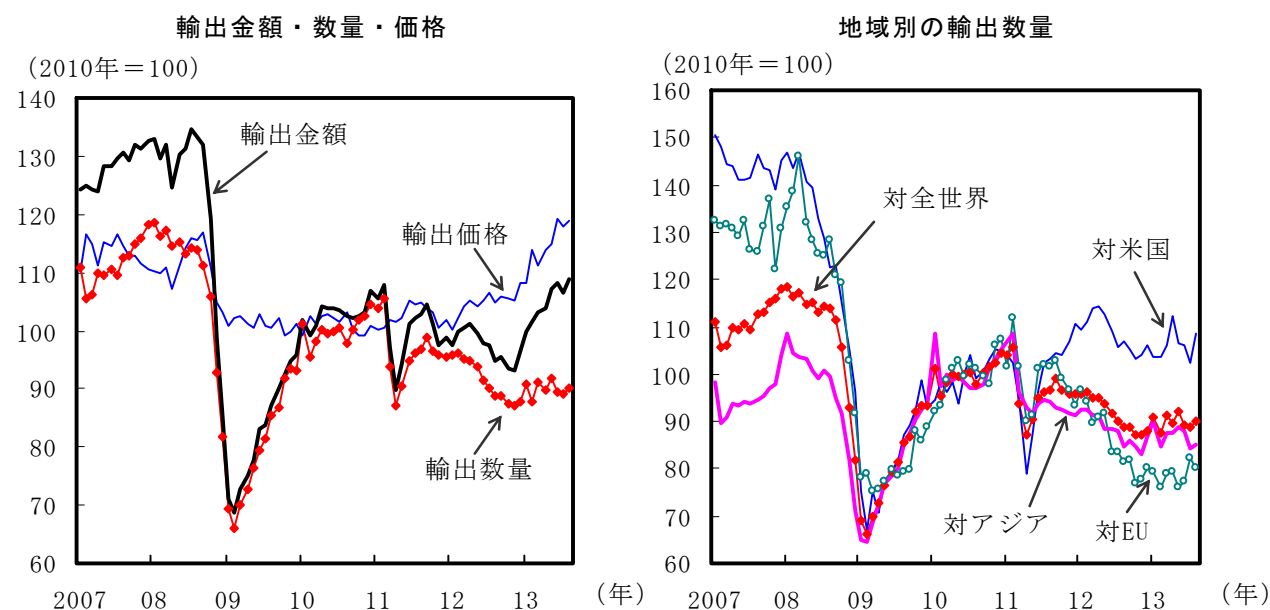
価格上昇による輸出金額の増加が続く

2013年8月の貿易統計は、輸出金額が前年比+14.7%と6ヶ月連続の増加となり、概ね市場コンセンサス（同+14.5%）に沿った内容となった。輸出金額の季節調整値は前月比+2.2%と2ヶ月ぶりの増加、3ヶ月移動平均値では9ヶ月連続の増加と、輸出金額の増加傾向が続いている。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+12.5%と、大幅な上昇が続いており、円安を主因とした価格上昇が輸出金額を押し上げるという構図が続いている。また、輸出数量についても前年比+1.9%と2ヶ月連続で前年を上回った。

輸出数量指数を季節調整値で見ると（季節調整は大和総研による）、前月比+1.2%と、3ヶ月ぶりの上昇となった。輸出数量は均してみれば持ち直し傾向となっているが、緩やかな改善に留まっている。地域別に見ると、前月大幅に増加していたEU向けが減少したものの、アジア向けおよび米国向けの増加が押し上げに寄与した格好。

8月の輸入金額は、前年比+16.0%と10ヶ月連続で前年を上回った。輸入数量は前年比▲1.4%と2ヶ月ぶりの前年割れとなったが、輸入価格が同+17.7%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。この結果、貿易収支は▲9,603億円と、14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）



前年比で見た輸出金額は堅調

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、電気機器の寄与が大きかった。

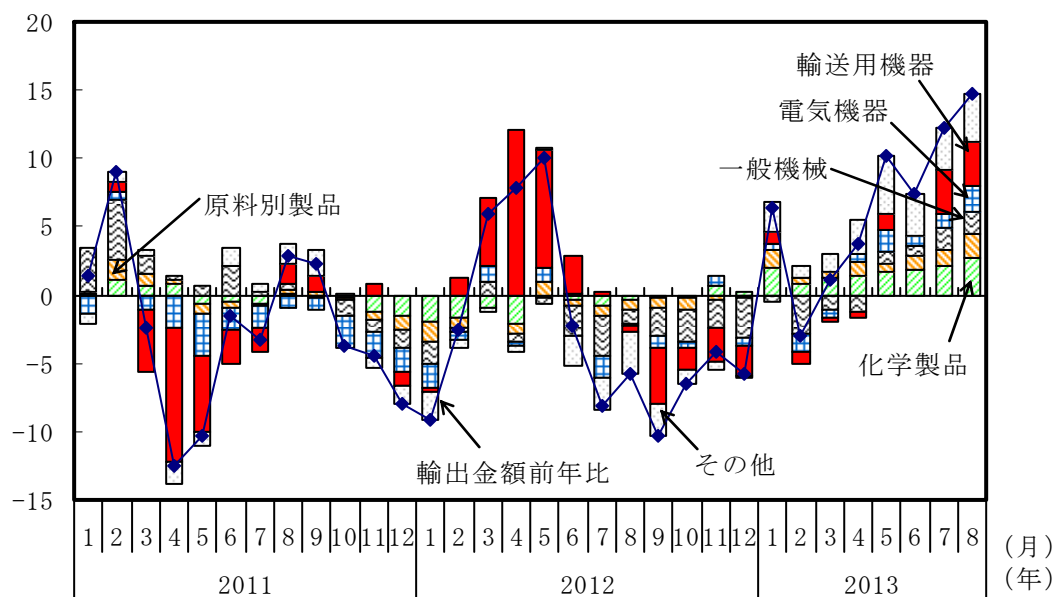
輸送用機器は前年比+15.2%と4ヶ月連続の増加となり、増加率は前月から拡大した。主要輸出先である米国向け(同+32.0%)が引き続き好調に推移していることが全体をけん引した。前月増加に転じたEU向けも、同+23.8%と2ヶ月連続の高い伸びとなっている。また、アジアNIEs向け(同+27.7%)が3ヶ月ぶりの増加、ASEAN向け(同+6.2%)が4ヶ月ぶりの増加に転じたことから、アジア向け(同+12.3%)に関しても、前月から伸び率が大きく高まった。

化学製品は前年比+25.9%と10ヶ月連続の増加となった。地域別に見ても、米国(同+29.4%)、EU(同+14.1%)、アジア向け(同+25.5%)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+62.7%)が、中国、米国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。

電気機器は前年比+10.7%と5ヶ月連続の増加となった。ASEAN向けが、主力製品である「半導体等電子部品」の増加を背景に、3ヶ月ぶりの増加に転じたことが全体を押し上げた。また、EU向けが、「電池」および「電気計測機器」の増加を主因に大幅に増加したことが増加に寄与している。

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。

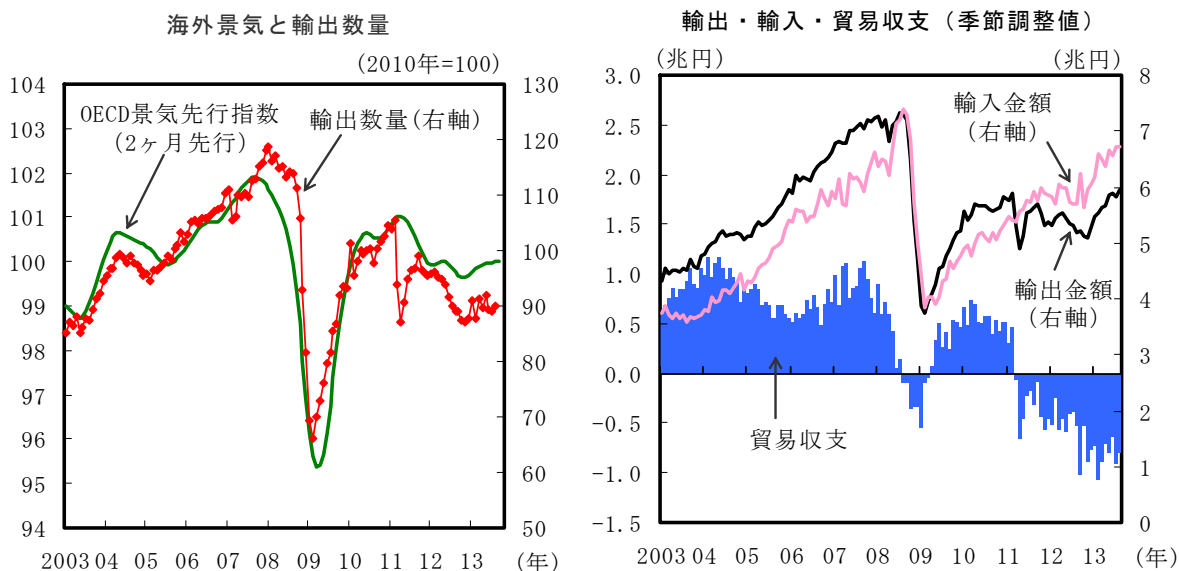
(出所) 財務省統計より大和総研作成

アジア向け減速の可能性には留意が必要

先行きに関しては、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が顕在化することで、輸出数量の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、このところ ASEAN 諸国では景気が減速しており、アジア向け輸出が弱含む可能性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と見込んでいる。LNG などエネルギーの輸入数量は高止まりで推移する見込みであること、中東での政情不安を背景に原油価格が上昇傾向にあることから、貿易収支は赤字傾向での推移が続く見込みである。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。

海外景気と輸出数量、貿易収支



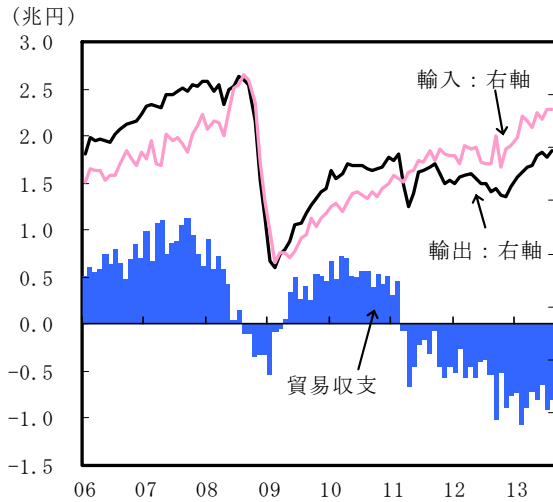
(注1) OECD景気先行指数(CLI)はOECD諸国とBRICsなど非加盟6ヶ国を集計したベース。

(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

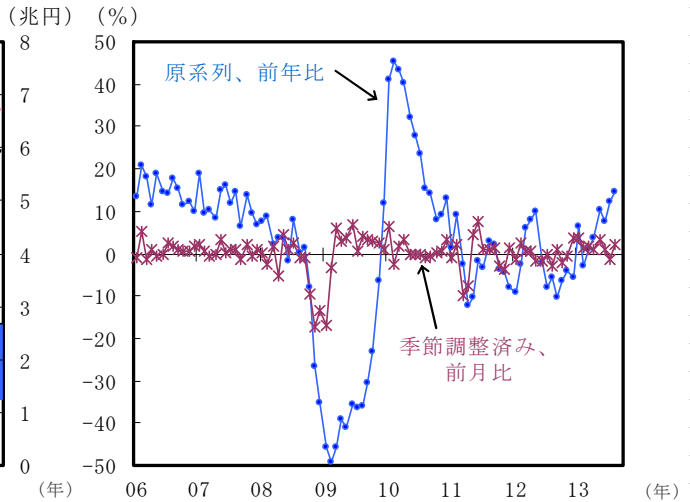
概況

輸出入と貿易収支 (名目、季節調整値)

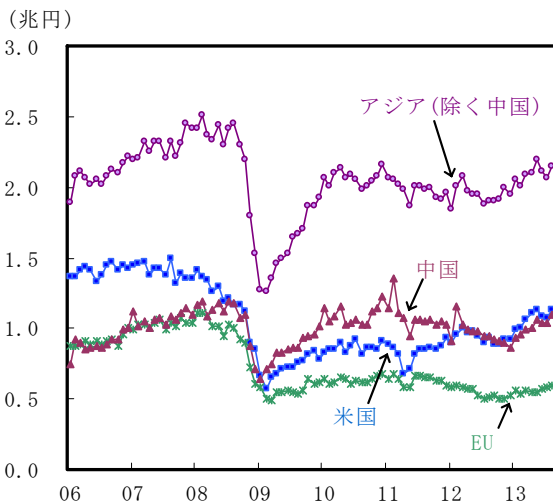


(出所) 財務省統計より大和総研作成

輸出額の変化率 (名目)

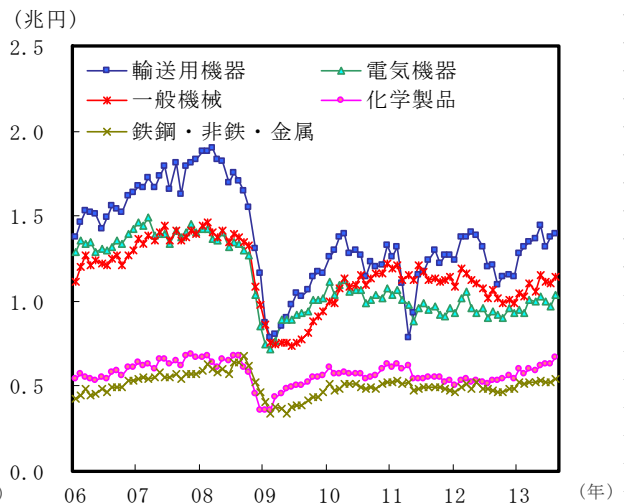


主要地域・国別の輸出額 (名目、季節調整値)

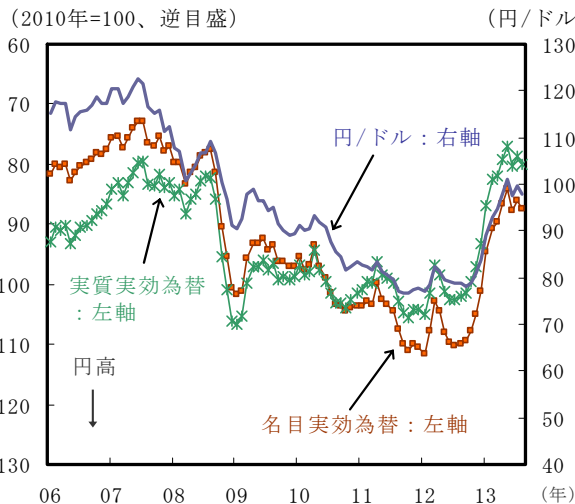


(注) 季節調整は大和総研。
(出所) 財務省統計より大和総研作成

主要商品別の輸出額 (名目、季節調整値)

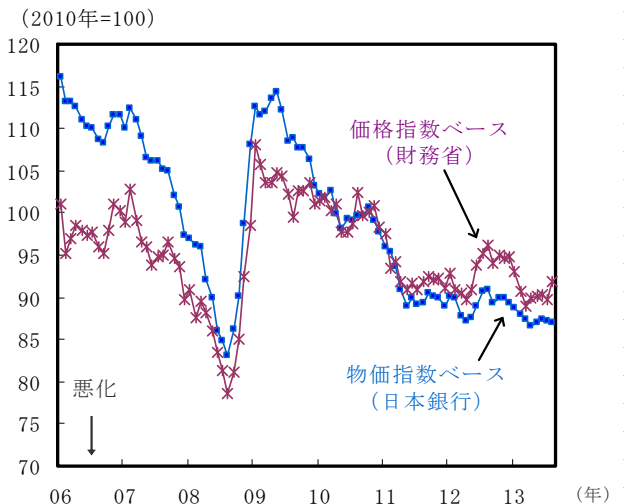


為替相場



(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								
	2013/03	2013/04	2013/05	2013/06	2013/07	2013/08		
	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	1.1	3.8	10.1	7.4	12.2	14.7	100.0	14.7
食料品	13.8	13.7	34.7	16.7	28.5	35.3	0.7	0.2
原料品	21.3	24.4	10.1	13.3	16.0	17.4	1.6	0.3
鉱物性燃料	38.6	58.5	65.8	40.9	35.6	42.9	2.4	0.8
化学製品	12.6	13.5	16.8	20.5	22.2	25.9	11.5	2.7
原料別製品	3.3	7.8	4.2	7.6	9.0	13.5	13.4	1.8
鉄鋼	0.1	15.8	▲1.9	9.7	6.2	12.2	5.6	0.7
非鉄金属	9.8	0.1	10.8	9.7	14.4	21.3	2.1	0.4
金属製品	4.3	3.6	9.9	▲0.7	11.4	13.4	1.7	0.2
一般機械	▲4.7	▲5.8	4.5	3.5	7.4	7.3	19.1	1.5
電気機器	▲3.4	4.0	9.6	4.0	6.4	10.7	18.3	2.0
半導体等電子部品	▲0.4	9.7	16.3	11.5	14.7	13.2	5.6	0.7
IC	2.1	17.2	24.1	17.6	22.7	15.8	3.8	0.6
映像記録・再生機器	▲35.9	▲34.9	▲21.8	▲35.4	▲31.0	▲12.5	1.0	▲0.2
音響・映像機器の部分品	▲22.5	▲6.1	▲11.4	▲9.6	▲6.7	▲11.6	0.7	▲0.1
電気回路等の機器	6.6	4.3	9.3	5.8	10.9	10.0	2.5	0.3
輸送用機器	▲1.2	▲2.1	4.9	0.0	13.5	15.2	21.2	3.2
自動車	▲3.4	6.5	5.5	11.7	14.3	21.0	13.7	2.7
自動車の部分品	0.7	6.8	3.5	0.8	8.7	12.2	4.9	0.6
その他	3.8	10.3	22.9	19.8	17.5	18.4	11.9	2.1
科学光学機器	8.9	▲4.8	15.7	7.2	6.7	10.4	3.4	0.4

米国向け輸出金額 内訳								
	2013/03	2013/04	2013/05	2013/06	2013/07	2013/08		
	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	7.0	14.8	16.3	14.6	18.4	20.6	100.0	20.6
食料品	3.2	▲19.0	16.2	2.6	51.3	51.4	0.6	0.3
原料品	20.6	9.6	▲45.7	3.6	72.1	18.8	0.5	0.1
鉱物性燃料	▲85.2	1353.4	5881.2	19.8	40.6	▲57.9	0.3	▲0.4
化学製品	10.5	30.7	17.5	24.9	22.0	29.4	6.2	1.7
原料別製品	▲2.1	5.1	▲1.7	▲0.7	9.5	16.1	7.2	1.2
鉄鋼	▲12.9	1.7	▲23.2	▲12.0	2.7	22.5	2.2	0.5
非鉄金属	▲18.7	▲15.9	▲17.7	▲15.2	3.3	▲12.0	0.5	▲0.1
金属製品	13.4	7.0	3.5	▲10.8	18.9	18.4	1.7	0.3
一般機械	14.0	3.9	19.1	6.6	7.0	10.8	22.9	2.7
電気機器	▲0.7	9.5	19.3	7.3	11.4	8.9	15.0	1.5
半導体等電子部品	15.4	16.5	20.2	9.4	5.4	18.5	2.1	0.4
IC	12.5	23.7	29.3	13.4	22.0	29.6	1.3	0.4
映像記録・再生機器	▲56.2	▲40.8	▲31.3	▲30.7	▲21.4	▲27.4	1.2	▲0.5
音響・映像機器の部分品	▲54.1	▲22.7	▲9.7	▲5.2	2.4	▲74.0	0.2	▲0.7
電気回路等の機器	20.6	18.2	37.6	22.5	18.1	21.8	1.6	0.3
輸送用機器	6.1	19.5	13.6	24.5	27.2	32.0	37.0	10.8
自動車	3.0	21.0	13.1	29.0	31.9	35.8	26.6	8.5
自動車の部分品	6.7	5.7	14.4	▲1.7	6.6	19.8	6.7	1.3
その他	14.2	25.0	17.9	17.0	20.7	28.8	10.3	2.8
科学光学機器	11.3	14.1	25.8	6.3	13.1	12.0	2.2	0.3

EU向け輸出金額 内訳								
	2013/03	2013/04	2013/05	2013/06	2013/07	2013/08		
	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	▲3.5	▲4.9	8.6	16.6	18.1	100.0	18.1
食料品	6.5	18.9	11.6	58.8	41.0	56.4	0.3	0.1
原料品	11.2	44.7	▲37.1	22.5	40.4	9.3	1.2	0.1
鉱物性燃料	164.3	▲91.4	203.3	630.7	1412.4	2925.7	1.6	1.9
化学製品	1.9	4.0	0.4	16.9	7.9	14.1	9.0	1.3
原料別製品	▲11.4	▲12.7	▲18.6	3.2	16.5	17.6	7.5	1.3
鉄鋼	▲2.3	16.9	▲57.9	4.9	39.5	37.7	1.1	0.4
非鉄金属	▲35.9	▲54.7	▲17.1	19.5	▲13.3	▲2.2	0.7	▲0.0
金属製品	▲11.5	1.0	▲3.7	▲11.3	26.7	9.9	1.6	0.2
一般機械	▲4.2	1.4	▲1.3	6.3	24.1	13.4	25.6	3.6
電気機器	▲7.7	▲8.8	▲3.0	5.3	5.7	18.9	21.5	4.0
半導体等電子部品	▲2.1	▲0.2	5.0	17.0	13.2	14.3	2.9	0.4
IC	14.0	8.9	2.5	17.7	32.8	33.2	1.8	0.5
映像記録・再生機器	▲23.4	▲41.9	▲37.3	▲45.7	▲47.1	▲4.5	2.4	▲0.1
音響・映像機器の部分品	16.1	▲9.2	▲30.0	20.8	▲29.5	3.2	0.9	0.0
電気回路等の機器	11.9	1.0	11.2	23.8	26.6	17.7	1.9	0.3
輸送用機器	▲0.3	▲7.1	▲12.6	▲5.2	12.2	23.8	19.2	4.4
自動車	▲10.0	▲20.8	▲1.2	▲20.1	4.0	32.1	11.1	3.2
自動車の部分品	▲10.3	15.2	▲4.6	10.1	22.3	13.8	6.3	0.9
その他	▲14.6	0.9	4.8	34.2	23.6	8.7	14.1	1.3
科学光学機器	▲8.0	▲12.2	9.4	10.6	▲6.1	0.1	3.4	0.0

(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								
	2013/03	2013/04	2013/05	2013/06	2013/07	2013/08		
	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	0.3	4.3	11.0	7.4	9.1	13.5	100.0	13.5
食料品	14.8	17.6	39.6	14.8	23.0	27.9	0.8	0.2
原料品	22.0	23.4	24.2	12.3	10.7	18.9	2.4	0.4
鉱物性燃料	4.4	43.7	37.9	30.9	2.9	37.8	2.8	0.9
化学製品	14.6	13.3	20.6	20.5	25.4	25.5	15.4	3.5
原料別製品	6.3	6.4	6.6	6.1	7.3	10.0	16.6	1.7
鉄鋼	5.2	13.3	4.8	9.0	5.6	7.4	7.4	0.6
非鉄金属	15.5	0.9	13.4	10.9	16.0	21.7	3.1	0.6
金属製品	2.3	1.9	10.0	1.0	6.0	9.8	1.8	0.2
一般機械	▲12.4	▲12.3	0.2	1.2	3.2	6.2	18.1	1.2
電気機器	▲2.6	4.8	10.5	2.5	4.7	10.3	22.1	2.3
半導体等電子部品	▲0.8	9.6	16.7	11.1	15.5	12.7	8.6	1.1
IC	0.8	17.3	25.1	17.9	22.4	14.2	6.1	0.9
映像記録・再生機器	▲24.2	▲22.4	▲0.8	▲29.8	▲20.9	▲7.7	0.8	▲0.1
音響・映像機器の部分品	▲34.0	▲9.2	▲14.1	▲15.6	▲18.1	3.0	0.7	0.0
電気回路等の機器	6.2	4.7	6.4	2.8	8.8	8.7	3.5	0.3
輸送用機器	▲9.0	0.3	▲1.9	▲6.7	1.2	12.3	8.4	1.0
自動車	▲19.1	▲9.1	▲15.4	▲2.7	2.8	6.6	3.6	0.3
自動車の部分品	1.4	8.7	2.9	2.0	4.0	9.2	3.8	0.4
その他	6.6	9.8	24.7	20.6	17.8	16.3	13.6	2.2
科学光学機器	14.5	▲1.5	21.2	10.0	9.9	17.0	4.5	0.7

中国向け輸出金額 内訳								
	2013/03	2013/04	2013/05	2013/06	2013/07	2013/08		
	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	▲2.5	0.3	8.3	4.7	9.5	15.8	100.0	15.8
食料品	48.9	39.9	30.9	▲2.9	31.4	34.1	0.2	0.1
原料品	17.4	13.3	19.4	18.7	9.7	22.2	3.4	0.7
鉱物性燃料	5.5	▲11.4	45.2	38.0	▲24.5	▲1.1	1.4	▲0.0
化学製品	16.2	13.6	30.3	33.7	39.5	43.0	16.8	5.9
原料別製品	2.2	5.8	4.5	4.2	6.9	8.2	12.8	1.1
鉄鋼	▲12.9	11.2	▲4.6	5.6	▲0.3	4.8	4.4	0.2
非鉄金属	20.2	▲0.3	11.8	4.4	12.4	▲3.5	2.3	▲0.1
金属製品	5.2	0.9	7.5	1.6	2.9	13.7	1.8	0.2
一般機械	▲13.0	▲10.3	▲0.6	0.7	3.4	8.1	19.1	1.7
電気機器	▲8.7	▲2.7	5.7	▲8.1	4.4	9.8	23.2	2.4
半導体等電子部品	▲7.6	7.5	9.8	▲5.7	14.0	10.9	8.3	1.0
IC	▲9.6	13.7	14.7	▲4.6	18.4	12.6	5.8	0.7
映像記録・再生機器	▲27.2	▲42.0	▲25.7	▲38.1	▲34.9	▲14.0	1.2	▲0.2
音響・映像機器の部分品	▲22.8	7.2	▲7.8	▲30.2	▲10.2	17.9	1.1	0.2
電気回路等の機器	▲2.1	▲4.7	8.4	▲5.0	14.2	12.2	3.6	0.5
輸送用機器	▲17.8	▲3.4	▲14.3	▲1.7	4.9	16.6	9.4	1.6
自動車	▲31.7	▲13.8	▲27.7	▲3.2	▲1.6	5.4	3.8	0.2
自動車の部分品	▲4.7	6.6	1.3	▲1.2	11.1	26.3	5.5	1.3
その他	10.8	1.7	21.2	8.0	10.9	18.4	13.6	2.4
科学光学機器	32.0	6.6	33.5	23.2	12.7	31.4	6.9	1.9

(出所) 財務省統計より大和総研作成