

2018年9月19日 全7頁

Indicators Update

2018年8月貿易統計

米国向けが反発したものの、
EU、アジア向けが減少したことで輸出数量は横ばい

経済調査部
研究員 廣野 洋太
エコノミスト 小林 俊介

[要約]

- 2018年8月の貿易統計によると、輸出金額は前年比+6.6%と前月（同+3.9%）からプラス幅が拡大、一方、輸入金額も同+15.4%と前月（同+14.6%）からプラス幅が拡大した。貿易収支は▲4,446億円と2ヶ月連続の赤字となった。
- 輸出数量（大和総研による季節調整値）は前月比+0.0%と横ばいだった。地域別では、米国向け（同+3.8%）で増加したが、EU向け（同▲0.6%）、アジア向け（同▲2.2%）は減少した。米国では、牽引役となっていた自動車が5~7月で減少していた一方、8月は反発した。他方、米国内の自動車販売は軟調で、輸出の水準についても2017年中ごろの高水準を下回っている。EUは、2017年中ごろから自動車輸出の減少を背景に増勢が頭打ちである。8月は電算機類の部分品が大きく減少したことが全体を押し下げた模様だ。アジアは、半導体等製造装置を中心とした伸びが2017年末ごろから鈍化している。足下では、プラスチックの減少が全体を押し下げた。

図表1：貿易統計の概況（原系列、前年比、%）

	2017年		2018年						
	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月
輸出金額	9.4	12.3	1.8	2.1	7.8	8.1	6.7	3.9	6.6
コンセンサス									5.2
DIR予想									3.4
輸入金額	15.0	7.8	16.6	▲0.5	6.0	14.1	2.6	14.6	15.4
輸出数量	4.6	10.8	▲0.8	3.6	7.2	6.4	3.2	0.9	1.1
価格	4.5	1.3	2.7	▲1.4	0.5	1.5	3.4	3.0	5.4
輸入数量	7.0	3.3	13.8	▲4.2	2.1	6.6	▲4.5	4.1	4.5
価格	7.4	4.4	2.5	3.9	3.8	7.0	7.5	10.2	10.5
貿易収支	3,562	▲9,483	▲1	7,933	6,208	▲5,833	7,184	▲2,319	▲4,446
税関長公示レート	112.48	112.47	109.26	106.56	106.31	109.08	109.86	110.78	111.33

(注1) 貿易収支は億円。税関長公示レートは円/ドルレート。

(注2) コンセンサスはBloomberg。

(出所) 財務省、Bloombergより大和総研作成

輸出金額は数量要因によって前年比プラス幅が縮小

2018年8月の貿易統計によると、輸出金額は前年比+6.6%と前月（同+3.9%）からプラス幅が拡大、一方、輸入金額も同+15.4%と前月（同+14.6%）からプラス幅が拡大した。貿易収支は▲4,446億円と2ヶ月連続の赤字となった。

輸出金額を数量要因と価格要因に分解すると、数量要因は前年比+1.1%と前月（同+0.9%）からプラス幅が拡大した。価格要因についても同+5.4%とプラス幅が前月（同+3.0%）から拡大している。輸出価格については、鉄鋼や非鉄金属などの単価が全体の価格を押し上げてきた。鉄鋼は2017年に単価の下落が続いていた裏の影響が出ている。

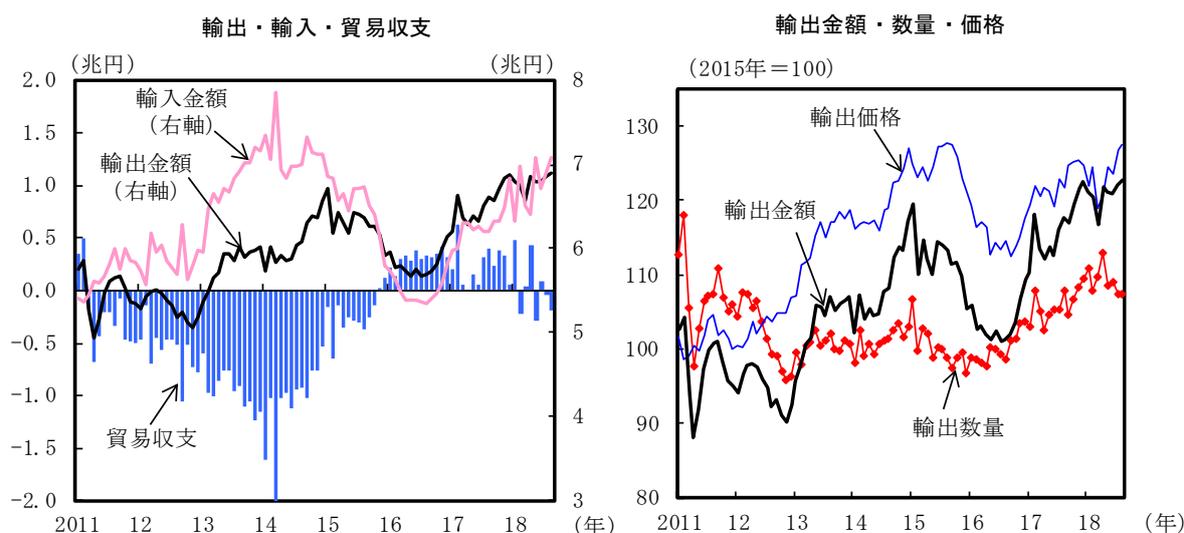
輸入金額を数量要因と価格要因に分解すると、数量要因は前年比+4.5%と前月（同+4.1%）からプラス幅が拡大している。価格要因についても同+10.5%と前月（同+10.2%）からプラス幅が拡大している。

輸入数量を商品別に見ると、電話機が前月から前年比プラス幅を大幅に拡大しており、こちらの影響が大きかったようだ。また、価格要因については、非鉄金属鉱が前年比プラス転換したことや液化天然ガスの鉱物性燃料が前年比プラス幅の拡大に影響したものと思われる。

季節調整値で見ると、輸出金額は前月比+0.4%、輸入金額は同+1.6%となった結果、貿易収支は▲1,904億円と2ヶ月連続の赤字となった。

貿易収支については昨年末ごろから振れが大きくなっているが、これは主に輸入金額の変動によるものである。中でも原油及び粗油の数量の変動が大きく、原油価格や政治動向などによって輸入数量が影響を受けている可能性がある。

図表2：輸出金額・数量・価格、貿易収支（季節調整値）



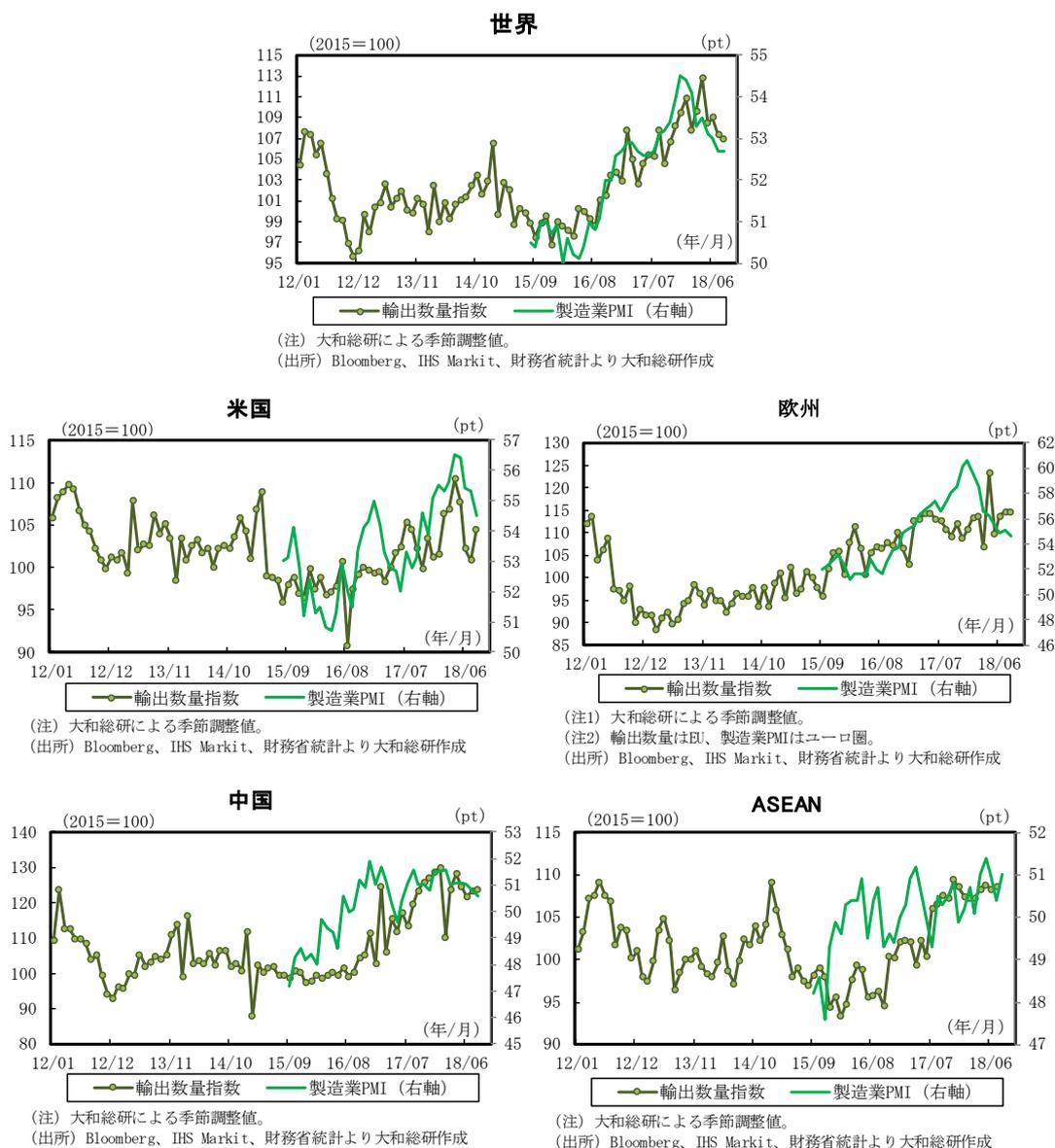
(注) 輸出数量、輸出価格の季節調整は大和総研。
(出所) 財務省統計より大和総研作成

輸出数量は横ばい

輸出数量（大和総研による季節調整値）は前月比+0.0%と横ばいだった。地域別では、米国向け（同+3.8%）で増加したが、EU向け（同▲0.6%）、アジア向け（同▲2.2%）は減少した。

米国では、牽引役となっていた自動車が5～7月で減少していた一方、8月は反発した。他方、米国内の自動車販売は軟調で、輸出の水準についても2017年中ごろの高水準を下回っている。なお米国向けでは、原動機や個別半導体も増勢が頭打ちとなっており、先行きには注意が必要である。EU向けは、自動車輸出の減少を背景に2017年中ごろから増勢が頭打ちである。8月は電算機類の部分品が大きく減少したことが全体を押し下げた模様だ。またプラスチックは、8月は微増であったものの、5月からの減少トレンドは継続している。アジアは、半導体等製造装置やICを中心とした伸びが2017年末ごろから鈍化している。8月は、プラスチックの減少が大きかった他、自動車の部分品の減少も全体を押し下げた。

図表3：世界の製造業PMIと輸出数量

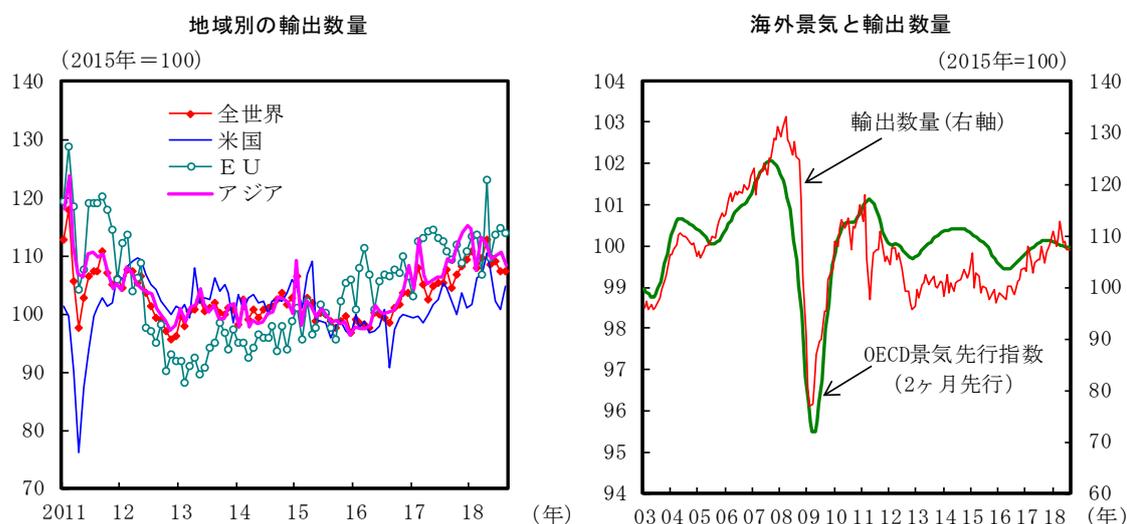


輸出数量の見通しは横ばい

先行きの輸出数量について、横ばいで推移するとみている。2017年度の輸出は、米国を中心とした在庫循環上の回復や共産党大会を控えた中国経済の加速に支えられてきたが、これらのプラス要因はすでに剥落している。ただし、米国の減税効果という新たなプラス要因が顕在化するため、海外経済が大きく腰折れする可能性は低い。

また米国を中心とする保護貿易の流れには注意が必要である。米中間の貿易摩擦の激化はさることながら、日本にとって影響が大きいのは米国の自動車関税である。20%の追加関税が自動車とその部品にかけられた場合、メキシコやカナダなど第三国からの自動車輸出も含めると関税の増加額は全体で1.8兆円程度と試算される。トランプ大統領が中国の次の標的は日本であるような発言をしている中、21日には日米二国間での貿易協議（FFR）が控えており、今後の動向に注意したい。

図表4：地域別の輸出数量、海外景気と輸出数量（季節調整値）



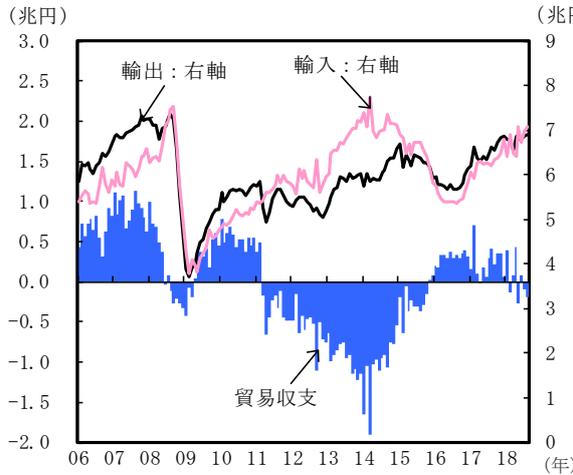
(注1) OECD景気先行指数(CLI)はOECD諸国とBRICsなど非加盟6ヶ国を集計したベース。

(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

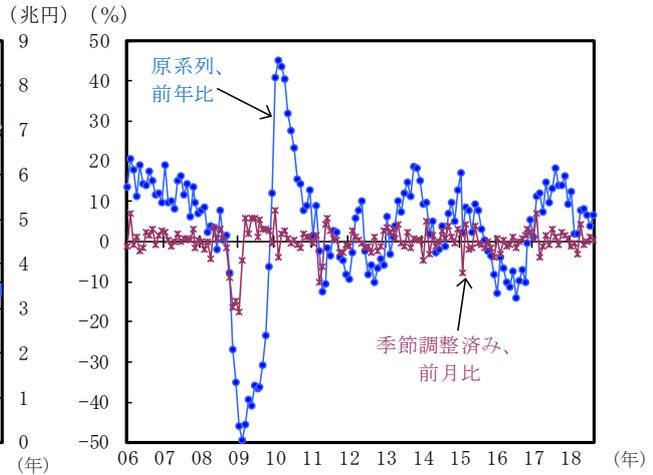
概況

輸出入と貿易収支 (名目、季節調整値)

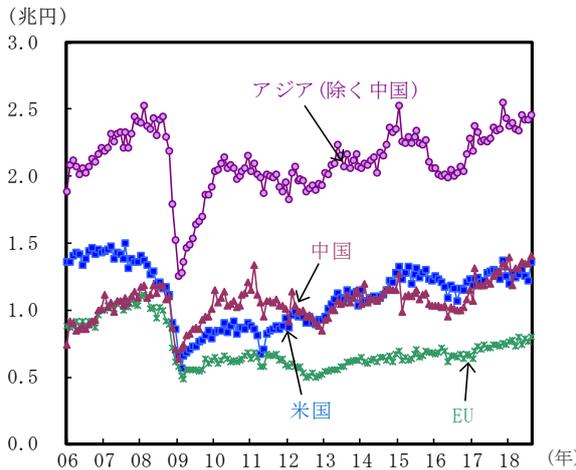


(出所) 財務省統計より大和総研作成

輸出額の変化率 (名目)

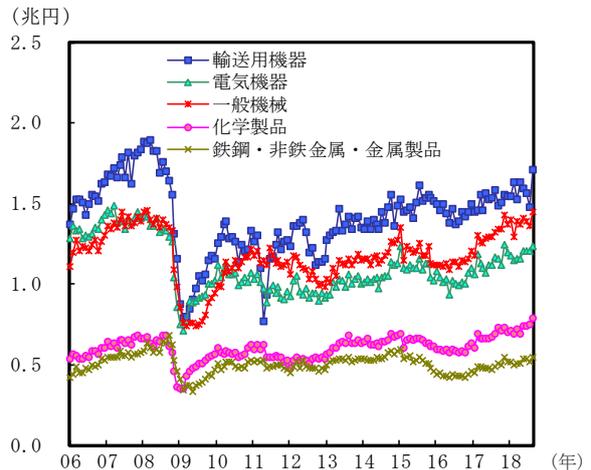


主要地域・国別の輸出額 (名目、季節調整値)

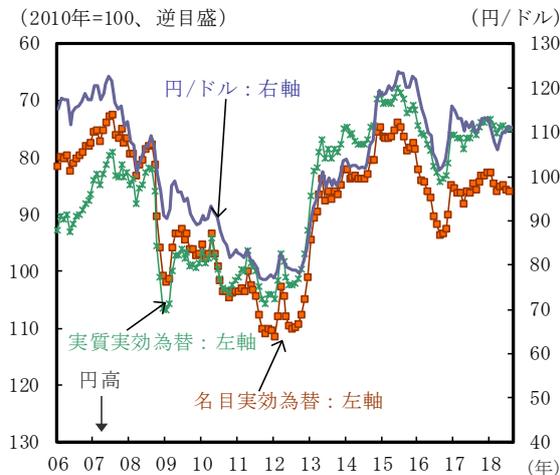


(注) 季節調整は大和総研。
(出所) 財務省統計より大和総研作成

主要商品別の輸出額 (名目、季節調整値)

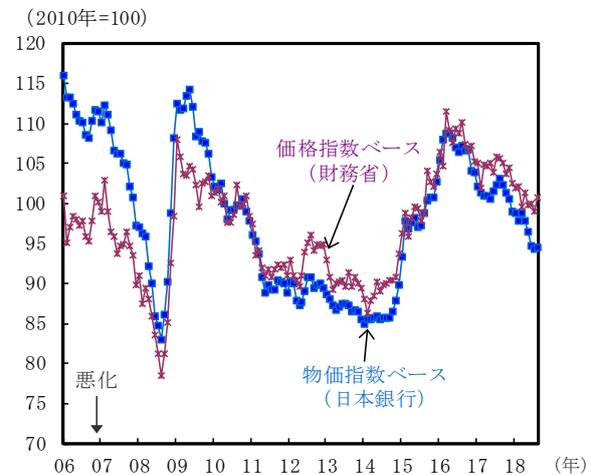


為替相場



(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								
	2018/03	2018/04	2018/05	2018/06	2018/07	2018/08		
	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	2.1	7.8	8.1	6.7	3.9	6.6	100.0	6.6
食料品	8.4	25.8	25.7	21.7	21.7	20.1	0.9	0.2
原料品	▲5.8	4.2	13.5	10.4	6.8	0.7	1.4	0.0
鉱物性燃料	▲3.4	57.4	33.7	17.3	43.1	7.6	1.9	0.1
化学製品	8.2	5.0	12.5	11.6	10.9	15.1	11.4	1.6
原料別製品	4.6	4.1	10.7	9.5	7.1	10.5	11.5	1.2
鉄鋼	▲0.3	1.2	7.8	7.2	11.2	13.4	4.5	0.6
非鉄金属	11.6	10.4	23.7	19.4	9.6	13.7	1.9	0.2
金属製品	9.3	8.8	7.7	13.4	5.7	9.5	1.6	0.2
一般機械	10.2	8.6	9.9	8.4	4.8	9.8	20.3	1.9
電気機器	3.2	4.8	11.3	8.1	7.1	5.6	18.1	1.0
半導体等電子部品	4.3	4.3	8.4	9.0	8.0	4.2	5.5	0.2
I C	5.1	7.9	7.7	9.3	9.7	4.4	3.9	0.2
映像記録・再生機器	▲16.2	▲13.1	▲1.5	5.0	▲8.9	▲11.8	0.4	▲0.1
音響・映像機器の部分品	▲18.1	▲24.2	6.7	▲14.4	17.1	▲23.7	0.3	▲0.1
電気回路等の機器	0.2	▲1.1	4.3	1.6	1.8	8.1	2.7	0.2
輸送用機器	▲1.7	11.8	1.7	2.7	▲4.0	8.4	21.9	1.8
自動車	5.4	15.3	7.1	▲1.0	▲2.8	5.3	14.0	0.7
自動車の部分品	0.4	0.3	10.4	8.4	0.8	3.8	4.8	0.2
その他	▲9.3	4.5	2.2	2.0	▲0.4	▲8.4	12.6	▲1.2
科学光学機器	▲2.3	▲6.5	▲3.8	▲3.0	▲2.6	▲2.4	3.0	▲0.1

米国向け輸出金額 内訳								
	2018/03	2018/04	2018/05	2018/06	2018/07	2018/08		
	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	0.2	4.3	5.8	▲0.9	▲5.2	5.3	100.0	5.3
食料品	10.4	1.8	3.5	10.8	6.6	18.9	0.7	0.1
原料品	128.4	▲31.7	4.2	25.3	▲7.4	7.4	0.6	0.0
鉱物性燃料	16.8	124.7	53.1	131.0	61.3	62.7	1.3	0.5
化学製品	14.7	4.8	13.0	9.9	18.1	30.3	7.3	1.8
原料別製品	▲5.9	▲0.4	11.1	1.8	0.8	4.3	6.5	0.3
鉄鋼	▲13.7	13.7	18.6	▲17.1	▲12.0	▲15.8	1.3	▲0.3
非鉄金属	7.8	▲4.3	28.9	31.7	20.0	33.7	0.8	0.2
金属製品	▲9.5	▲9.5	▲2.5	1.5	10.3	12.3	1.6	0.2
一般機械	0.5	2.4	3.1	0.1	▲8.3	8.6	22.9	1.9
電気機器	▲4.3	0.8	10.9	6.4	3.8	4.0	14.2	0.6
半導体等電子部品	▲9.9	▲3.3	5.2	7.8	1.4	▲2.4	1.5	▲0.0
I C	▲15.6	▲11.0	3.2	▲7.2	▲4.8	▲9.5	0.8	▲0.1
映像記録・再生機器	▲26.8	1.1	▲2.0	25.3	▲4.0	▲4.1	0.6	▲0.0
音響・映像機器の部分品	▲61.2	▲18.2	▲20.0	▲9.1	49.9	▲63.0	0.2	▲0.3
電気回路等の機器	▲9.9	▲10.5	3.1	5.8	0.7	10.1	1.5	0.1
輸送用機器	0.3	5.3	▲0.9	▲9.9	▲11.8	▲0.9	36.3	▲0.4
自動車	3.2	10.0	▲3.9	▲12.0	▲12.1	▲1.5	26.9	▲0.4
自動車の部分品	▲2.6	▲2.7	12.6	▲0.1	▲15.2	▲1.5	5.9	▲0.1
その他	▲4.1	11.9	19.7	9.3	▲3.6	3.8	10.3	0.4
科学光学機器	2.4	4.5	3.5	▲3.2	▲7.0	2.8	2.1	0.1

EU向け輸出金額 内訳								
	2018/03	2018/04	2018/05	2018/06	2018/07	2018/08		
	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	14.1	0.7	9.3	6.4	7.1	100.0	7.1
食料品	▲1.5	30.9	▲30.0	10.7	18.1	3.8	0.4	0.0
原料品	14.9	21.6	6.4	19.3	22.1	9.2	1.1	0.1
鉱物性燃料	▲60.5	146.8	57.4	15.7	126.2	47.3	0.4	0.1
化学製品	17.7	20.5	10.4	14.5	15.1	17.3	10.1	1.6
原料別製品	12.9	14.5	17.8	12.8	17.4	12.5	6.6	0.8
鉄鋼	13.6	11.6	20.0	▲0.3	22.8	25.7	0.8	0.2
非鉄金属	24.9	26.5	22.0	22.5	40.4	33.4	1.0	0.3
金属製品	10.1	14.6	8.2	7.6	11.0	17.0	1.5	0.2
一般機械	10.2	3.3	10.5	13.1	7.8	5.4	23.8	1.3
電気機器	11.8	10.0	13.4	8.8	7.3	2.9	17.4	0.5
半導体等電子部品	0.1	1.6	4.7	3.6	▲0.7	▲4.3	2.3	▲0.1
I C	▲7.7	▲6.0	▲9.8	▲7.7	▲10.2	▲14.8	1.1	▲0.2
映像記録・再生機器	▲8.6	▲14.6	2.4	8.3	▲13.2	▲17.0	0.6	▲0.1
音響・映像機器の部分品	7.3	22.8	2.3	19.3	8.4	▲7.4	0.1	▲0.0
電気回路等の機器	15.0	7.4	11.1	9.8	3.3	▲3.0	1.8	▲0.1
輸送用機器	▲8.4	23.0	▲15.8	6.2	▲7.3	17.8	25.8	4.2
自動車	▲8.7	24.1	15.8	▲17.4	▲7.5	18.2	15.7	2.6
自動車の部分品	10.7	3.5	22.6	5.7	▲2.1	1.2	6.0	0.1
その他	▲23.2	13.9	▲7.4	4.7	10.7	▲9.3	14.4	▲1.6
科学光学機器	12.7	4.8	3.8	3.6	▲1.5	1.0	3.0	0.0

(注) 小数点の丸め方による影響で公表資料と完全には一致しない項目がある。

(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								
	2018/03	2018/04	2018/05	2018/06	2018/07	2018/08		
	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	4.5	6.0	9.8	8.6	8.0	6.8	100.0	6.8
食料品	9.1	31.5	38.8	25.5	26.6	21.9	1.2	0.2
原料品	▲16.0	5.7	14.8	7.9	7.0	▲1.9	1.9	▲0.0
鉱物性燃料	▲2.0	44.4	61.5	▲15.5	29.9	▲10.0	1.5	▲0.2
化学製品	6.1	4.4	12.0	11.4	9.2	15.1	15.1	2.1
原料別製品	8.1	6.6	11.2	13.3	8.4	13.6	14.5	1.9
鉄鋼	4.3	3.8	7.0	12.8	13.6	20.6	6.3	1.2
非鉄金属	12.8	11.3	23.9	19.5	7.7	11.6	2.9	0.3
金属製品	16.2	14.4	11.2	18.6	4.2	6.1	1.7	0.1
一般機械	13.9	12.8	11.8	9.4	9.2	12.1	20.4	2.3
電気機器	3.7	4.3	11.0	8.2	8.4	5.7	22.5	1.3
半導体等電子部品	5.9	5.2	8.7	9.3	9.0	5.0	8.8	0.4
I C	7.2	9.7	8.9	11.0	11.3	5.9	6.5	0.4
映像記録・再生機器	▲16.2	▲17.2	▲3.9	▲5.1	▲7.8	▲7.8	0.3	▲0.1
音響・映像機器の部分品	▲6.8	▲31.7	7.7	▲22.5	0.2	▲16.7	0.4	▲0.1
電気回路等の機器	0.4	▲0.5	3.2	0.4	2.0	9.5	3.8	0.4
輸送用機器	▲2.6	0.6	5.0	5.7	6.4	1.1	8.4	0.1
自動車	9.2	9.5	15.2	3.3	7.1	10.7	4.0	0.4
自動車の部分品	1.3	1.5	6.2	19.4	11.0	6.5	3.6	0.2
その他	▲4.0	▲0.5	▲1.0	4.3	2.7	▲5.3	14.5	▲0.9
科学光学機器	▲4.3	▲11.6	▲7.6	▲4.3	▲1.4	▲4.0	3.9	▲0.2

中国向け輸出金額 内訳								
	2018/03	2018/04	2018/05	2018/06	2018/07	2018/08		
	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	10.8	10.9	13.9	11.1	11.9	12.1	100.0	12.1
食料品	1.7	79.7	86.6	69.8	64.7	34.7	0.5	0.2
原料品	▲34.2	▲7.3	14.3	▲2.4	▲2.6	▲12.3	2.2	▲0.3
鉱物性燃料	20.8	▲22.1	70.9	70.8	74.2	89.0	1.4	0.7
化学製品	11.6	8.9	13.8	14.2	12.8	17.2	15.7	2.6
原料別製品	9.3	9.1	4.9	9.9	▲0.5	9.8	11.1	1.1
鉄鋼	▲6.5	▲2.9	▲8.9	1.9	3.7	13.8	3.5	0.5
非鉄金属	35.2	41.4	10.8	26.0	▲11.5	11.3	2.5	0.3
金属製品	14.4	12.7	11.1	19.2	4.6	11.6	1.7	0.2
一般機械	32.0	36.6	30.5	22.9	27.8	29.0	25.1	6.3
電気機器	6.6	5.3	12.8	10.4	5.8	0.4	21.1	0.1
半導体等電子部品	12.0	11.0	10.6	27.4	13.6	▲3.8	6.5	▲0.3
I C	17.3	17.6	9.3	35.5	16.6	▲7.3	4.6	▲0.4
映像記録・再生機器	▲5.9	▲10.8	7.5	▲3.6	▲7.8	▲7.2	0.6	▲0.0
音響・映像機器の部分品	▲9.3	▲47.4	23.0	▲23.1	13.3	▲21.1	0.5	▲0.2
電気回路等の機器	▲3.1	0.2	6.2	0.5	▲1.0	8.9	4.1	0.4
輸送用機器	7.1	1.4	6.9	8.8	17.0	16.8	8.9	1.4
自動車	16.4	9.7	0.3	▲2.5	30.3	25.9	3.8	0.9
自動車の部分品	0.6	▲3.8	11.5	14.3	8.6	10.5	5.0	0.5
その他	▲3.1	▲5.1	▲2.3	▲6.0	2.2	▲0.1	13.9	▲0.0
科学光学機器	▲3.8	▲14.8	▲4.0	▲10.0	▲3.6	▲2.3	6.2	▲0.2

(注) 小数点の丸め方による影響で公表資料と完全には一致しない項目がある。

(出所) 財務省統計より大和総研作成