

# 原油価格と物価安定

— 日本記者クラブにおける講演 —

2015年2月27日

日本銀行総裁

黒田 東彦

図表 1

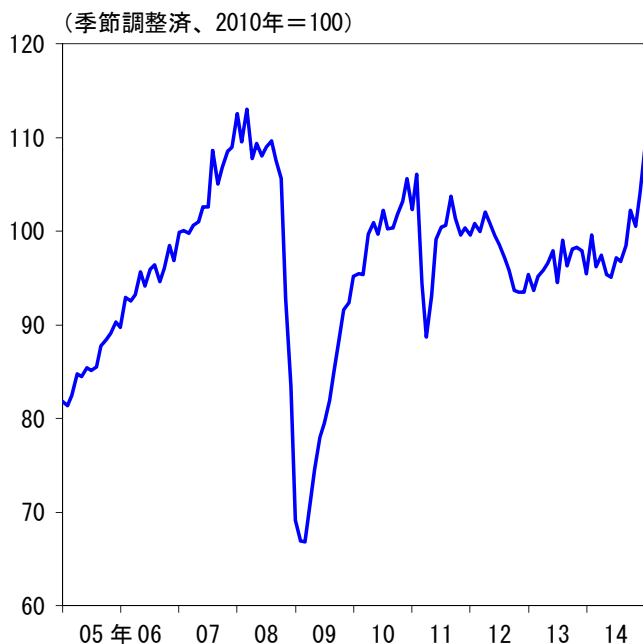
## 展望レポート中間評価の経済・物価見通し (2015年1月)

— 政策委員見通しの中央値、対前年度比、%

	実質GDP	消費者物価指数 (除く生鮮食品)	消費税率引き上げの 影響を除くケース
2014年度	-0.5	+2.9	+0.9
10月時点	+0.5	+3.2	+1.2
2015年度	+2.1	+1.0	
10月時点	+1.5	+2.4	+1.7
2016年度	+1.6	+2.2	
10月時点	+1.2	+2.8	+2.1

# 輸出

## 実質輸出



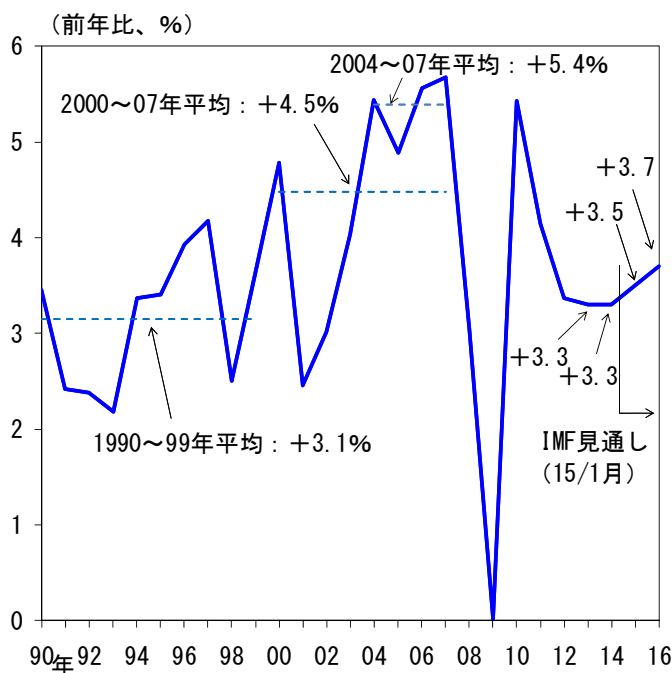
## 地域別実質輸出

	(前年比、%)		(季節調整済前期比、%)				
	2013年	2014	2013 4Q	2014 1Q	2Q	3Q	4Q
米国<18.7>	2.8	1.6	-0.4	0.9	-2.3	-0.0	8.8
EU<10.4>	-3.6	5.0	2.2	0.6	0.5	-0.1	-2.1
東アジア<50.3>	-3.0	1.1	2.5	-1.5	-1.5	1.9	4.0
中国<18.3>	-1.7	3.5	5.7	-3.9	-0.7	1.2	3.2
その他<20.7>	-5.0	0.9	-2.0	0.2	1.4	2.4	1.5
実質輸出計	-1.9	1.6	1.5	-1.0	-1.2	1.6	4.8

(注) 地域別実質輸出の< >内は、2014年通関輸出額に占める各地域・国のウエイト。  
(資料) 財務省、日本銀行

# 世界経済見通し

## GDP成長率の推移



## 主要国成長率見通し

(前年比、%)

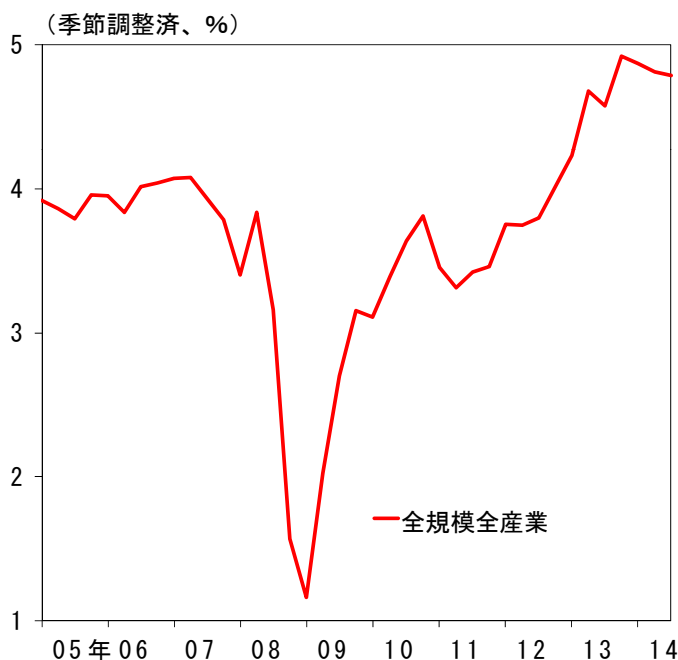
	2013年	2014年	2015年 [見通し]	2016年 [見通し]
世界	3.3	3.3	3.5 (-0.3)	3.7 (-0.3)
先進国	1.3	1.8	2.4 (0.1)	2.4 (0.0)
米国	2.2	2.4	3.6 (0.5)	3.3 (0.3)
ユーロエリア	-0.5	0.8	1.2 (-0.2)	1.4 (-0.3)
日本	1.6	0.1	0.6 (-0.2)	0.8 (-0.1)
新興国・途上国	4.7	4.4	4.3 (-0.6)	4.7 (-0.5)
中国	7.8	7.4	6.8 (-0.3)	6.3 (-0.5)

(注) ( ) は、14/10月時点における見通しからの修正幅。

(資料) IMF

# 企業収益と設備投資

## 売上高経常利益率



## 短観・設備投資計画

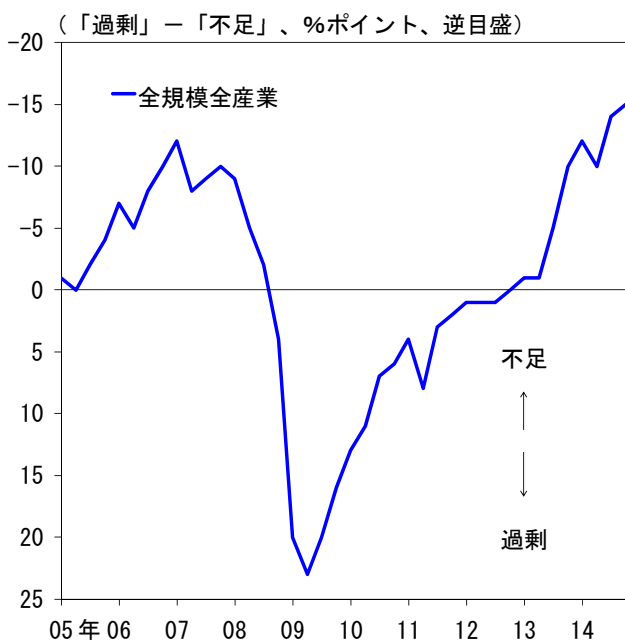
(前年度比、%)

		2013年度	2014年度 (計画)
大企業	製造業	- 0.8	+ 12.2
	非製造業	+ 4.4	+ 6.3
	全産業	+ 2.6	+ 8.3
中小企業	製造業	+ 17.1	+ 10.2
	非製造業	+ 19.6	- 6.5
	全産業	+ 18.7	- 0.9
全規模合計	製造業	+ 1.1	+ 12.9
	非製造業	+ 7.7	+ 3.2
	全産業	+ 5.3	+ 6.5

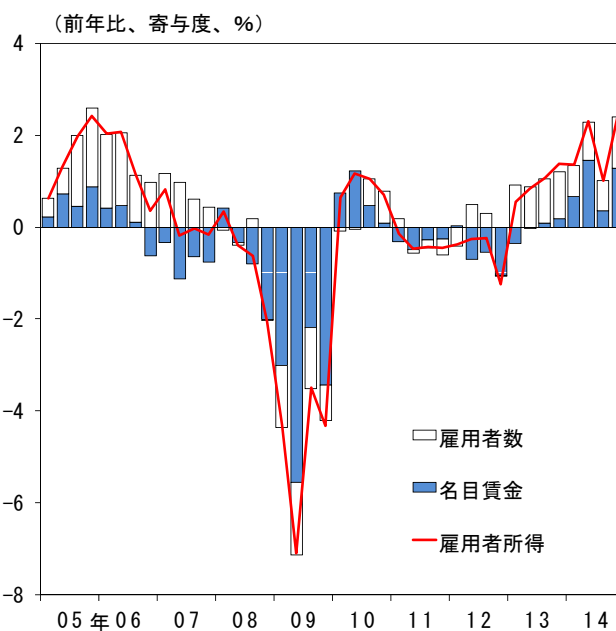
(注) 短観の設備投資計画は、ソフトウェア投資額を含み、土地投資額は含まない。  
 (資料) 財務省、日本銀行

# 雇用・所得環境

## 短観・雇用人員判断D. I.



## 雇業者所得



(注) 1. 雇業者所得の四半期は、次のように組替え。第1四半期：3～5月、第2：6～8月、第3：9～11月、第4：12～2月。  
 2014/4Qは12月の前年比。

2. 雇業者所得 = 雇業者数 (労働力調査) × 名目賃金 (毎月勤労統計)

(資料) 日本銀行、総務省、厚生労働省

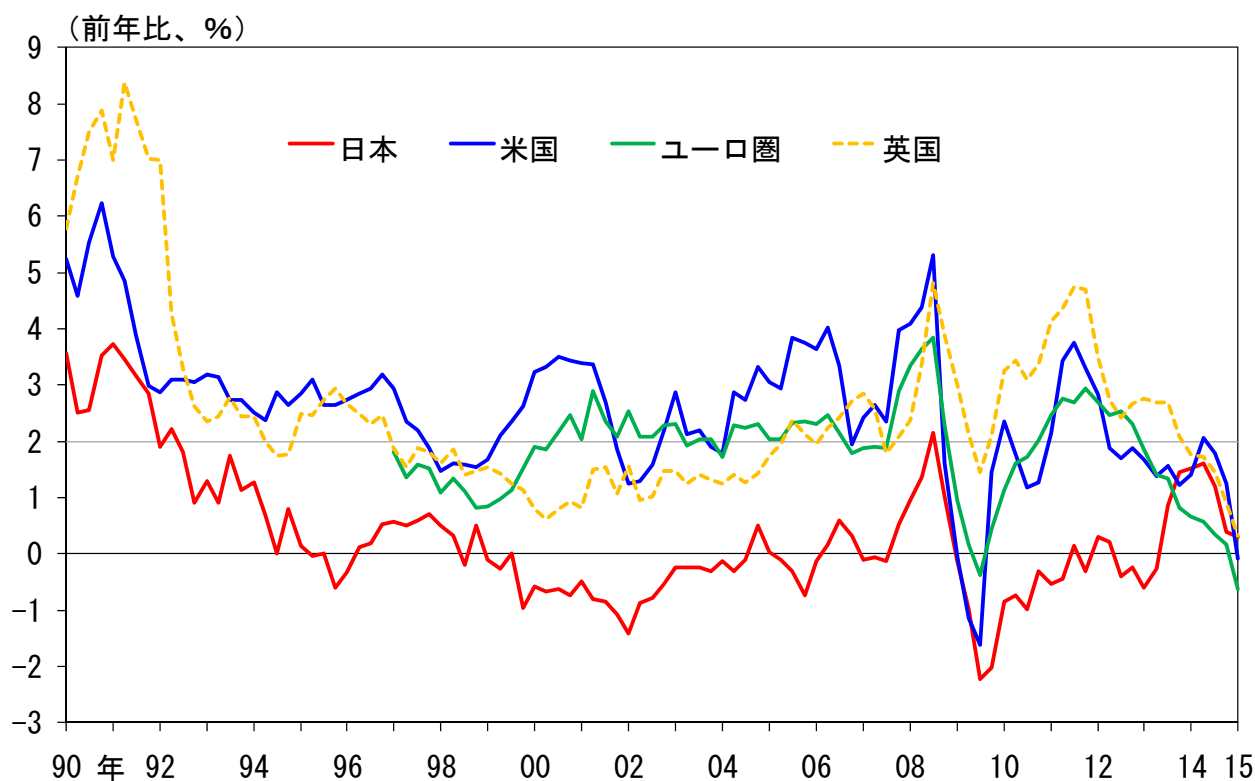
## 各国の物価安定目標

国/地域	名称	指標	数値
日本	物価安定の目標 Price stability target	消費者物価（総合）	2%
米国	Longer-run goal	個人消費支出 デフレーター（総合）	2%
ユーロ圏	Quantitative definition	消費者物価（総合）	2%未満 かつ 2%近傍
英国	Target	消費者物価（総合）	2%
カナダ	Target	消費者物価（総合）	2% (1~3%の中心値)
オーストラリア	Target	消費者物価（総合）	2~3%
ニュージー ランド	Target	消費者物価（総合）	2%近傍 (1~3%の中心値)
スウェーデン	Target	消費者物価（総合）	2%
スイス	Definition	消費者物価（総合）	2%未満

6

図表 7

## 各国の消費者物価（総合）



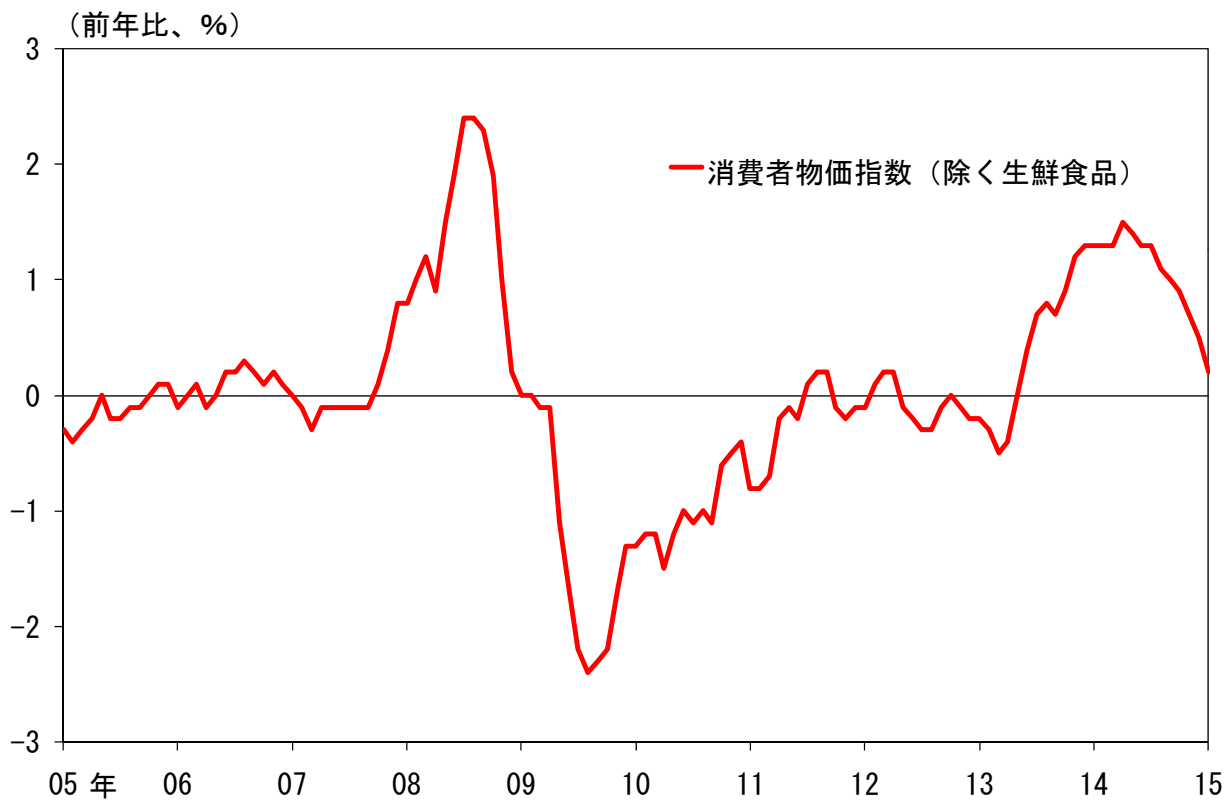
(注) 1. 2015/1Qは1月の前年比。

2. 日本の消費者物価指数の前年比は、消費税調整済み。

(資料) 総務省、BLS、Eurostat、ONS

7

# 消費者物価



(注) 2014/4月以降は、消費税率引き上げの直接的な影響を調整したベース。  
 (資料) 総務省