

Economic Indicators

定例経済指標レポート

指標名: 商業販売統計(2009年12月)

発表日2010年1月28日(木)

～個人消費に頭打ち感～

第一生命経済研究所 経済調査部
担当 主任エコノミスト 新家 義貴
TEL : 03-5221-4528

(単位: %)

		商業販売額		卸売業		小売業		大型小売店				百貨店		スーパー		コンビニ販売額	
		前年比	前期比	前年比	前期比	前年比	前期比	前年比	既存店 前年比	既存店 前年比	既存店 前年比	既存店 前年比	前年比	既存店 前年比			
08	1月	3.7	0.6	4.5	0.7	1.3	0.5	▲ 0.9	▲ 2.1	▲ 2.1	▲ 2.1	0.1	▲ 1.6				
	2月	5.6	▲ 0.2	6.3	▲ 0.3	3.2	▲ 0.3	2.6	1.2	0.9	1.4	3.4	0.8				
	3月	1.5	▲ 1.1	1.7	▲ 1.7	1.0	0.1	1.7	0.2	▲ 1.2	1.3	1.2	▲ 0.6				
	4月	4.3	3.0	5.6	4.2	0.1	0.0	▲ 0.7	▲ 2.2	▲ 3.4	▲ 1.4	1.4	▲ 0.2				
	5月	3.8	1.7	4.8	2.2	0.3	▲ 0.3	▲ 0.6	▲ 2.0	▲ 2.5	▲ 1.7	5.1	3.5				
	6月	4.0	▲ 0.4	5.0	▲ 0.5	0.3	0.1	▲ 2.7	▲ 4.0	▲ 7.3	▲ 1.7	5.7	4.0				
	7月	9.0	3.3	11.0	3.9	2.0	0.2	0.2	▲ 0.7	▲ 2.3	0.5	13.3	11.5				
	8月	2.9	▲ 3.3	3.5	▲ 4.1	0.7	0.2	▲ 1.0	▲ 2.2	▲ 2.9	▲ 1.8	6.7	5.1				
	9月	3.3	▲ 2.8	4.2	▲ 3.5	▲ 0.3	0.0	▲ 2.1	▲ 3.3	▲ 4.6	▲ 2.6	7.5	6.4				
	10月	▲ 1.1	▲ 1.6	▲ 1.2	▲ 1.5	▲ 0.7	▲ 0.6	▲ 2.9	▲ 4.3	▲ 6.9	▲ 2.6	9.8	7.9				
	11月	▲ 8.6	▲ 4.8	▲ 10.7	▲ 6.3	▲ 0.9	▲ 0.2	▲ 1.7	▲ 3.1	▲ 6.3	▲ 0.7	9.1	7.2				
	12月	▲ 11.2	▲ 6.7	▲ 13.8	▲ 8.5	▲ 2.7	▲ 1.7	▲ 4.8	▲ 6.2	▲ 9.6	▲ 3.6	7.8	5.8				
09	1月	▲ 15.5	▲ 2.5	▲ 19.5	▲ 3.6	▲ 2.4	▲ 0.1	▲ 3.8	▲ 5.5	▲ 9.2	▲ 3.1	8.8	6.8				
	2月	▲ 21.5	▲ 4.6	▲ 25.7	▲ 5.4	▲ 5.7	▲ 0.2	▲ 6.5	▲ 8.1	▲ 11.4	▲ 6.1	4.0	2.0				
	3月	▲ 24.0	▲ 8.5	▲ 29.2	▲ 10.8	▲ 3.8	▲ 1.0	▲ 6.7	▲ 8.2	▲ 12.9	▲ 4.9	6.1	3.9				
	4月	▲ 22.4	5.9	▲ 27.8	7.5	▲ 2.8	0.7	▲ 5.0	▲ 6.7	▲ 11.3	▲ 4.0	6.5	4.0				
	5月	▲ 24.3	0.8	▲ 30.4	0.4	▲ 2.7	0.1	▲ 4.5	▲ 6.5	▲ 12.1	▲ 3.0	3.1	0.8				
	6月	▲ 23.3	▲ 1.4	▲ 28.7	▲ 1.1	▲ 2.9	▲ 0.2	▲ 5.2	▲ 6.8	▲ 9.1	▲ 5.4	0.9	▲ 1.7				
	7月	▲ 24.0	3.1	▲ 29.8	3.4	▲ 2.4	0.5	▲ 7.0	▲ 8.4	▲ 11.8	▲ 6.1	▲ 5.1	▲ 7.5				
	8月	▲ 22.4	▲ 1.2	▲ 28.0	▲ 1.6	▲ 1.8	1.0	▲ 5.0	▲ 6.8	▲ 8.9	▲ 5.7	▲ 3.0	▲ 5.6				
	9月	▲ 22.0	▲ 1.4	▲ 27.1	▲ 1.7	▲ 1.3	0.9	▲ 4.2	▲ 5.6	▲ 7.8	▲ 4.3	▲ 2.4	▲ 5.7				
	10月	▲ 19.2	1.9	▲ 24.2	2.7	▲ 1.0	▲ 0.9	▲ 6.3	▲ 7.2	▲ 10.6	▲ 5.2	▲ 2.9	▲ 5.6				
	11月	▲ 14.6	▲ 0.9	▲ 18.7	▲ 1.5	▲ 1.1	0.0	▲ 9.0	▲ 9.7	▲ 11.8	▲ 8.3	▲ 3.6	▲ 6.4				
	12月	▲ 11.1	▲ 2.1	▲ 14.7	▲ 2.9	▲ 0.3	▲ 1.2	▲ 4.2	▲ 4.6	▲ 5.1	▲ 4.2	▲ 2.8	▲ 5.7				

(出所) 経済産業省「商業販売統計」

○ 頭打ち感が出始める

経済産業省から本日公表された 09 年 12 月の小売業販売額は前年比▲0.3%となり、事前の市場予想（前年比+0.3%）を若干下回った。マイナス幅は 11 月（同▲1.1%）から縮小しているが、これは前年（08 年 12 月）に大きく落ち込んだ裏が出ている影響が大きく、季節調整値では前月比▲1.2%と 2 ケ月ぶりに減少している。やや弱めの結果だろう。

小売業販売額は金額ベースの統計であるため、価格変動によって影響を受ける。そこで、物価の影響を考慮した実質値¹でみると前月比横ばいとなる（季節調整は当社）。実質小売業販売額は、エコポイント制度やエコカー減税・補助金といった政策効果を主因として 09 年春以降明確に改善していたが、09 年 10 月が前月比+0.1%、11 月が同▲0.1%、12 月が同横ばいとなっており、ここにきて頭打ち感が出ている。①政策効果はまだ持続しているものの、その限界的な押し上げ効果は若干弱まりつつあること、②消費者マインドが悪化しつつあること、③雇用所得環境が引き続き厳しいこと、などが影響している可能性があるだろう。実質

¹ 消費者物価の財（除く電・ガス・水道）で実質化。09 年 12 月の全国消費者物価指数は未公表のため、東京都区部の値等から当社が推定した。

小売業販売額を10-12月期平均でみると前期比+0.4%とプラスであり、財消費が悪化に転じたわけではないが、気になる動きである。GDPベースの個人消費についても、09年10-12月期は、前期比プラスは維持できるとみられるものの、4-6月期（前期比+1.2%）や7-9月期（同+0.9%）からは減速する可能性が高いだろう。

○ 大型小売店：単月では改善だが、基調は弱い

09年12月の大型小売店販売（既存店）は前年比▲4.6%となり、11月の同▲9.7%から減少幅が縮小した。内訳では、百貨店（既存店）が同▲5.1%（11月同▲11.8%）、スーパー（既存店）が同▲4.2%（11月同▲8.3%）とともに改善した。季節調整済み前月比でもそれぞれプラスであり、12月は若干の改善がみられた。12月は中旬から気温が低下し、冬物衣料の売れ行きが好調だったことが影響したようだ。一部の百貨店でクリアランスセールの前倒しが行われたこともプラスに寄与したとのことである。もっとも、百貨店、スーパーとも、前月から縮小したとはいっても依然として前年比減少幅がかなり大きいことに加え、1月には百貨店でセール前倒しの反動が予想される。消費者の節約志向の強まりに伴って価格引下げ圧力が強まっていることや、通信販売やアウトレットモール、大型量販店といった新興業態に押されていることなどを考えると、百貨店、スーパーは今後も厳しい状況が続く可能性が高いだろう。

