

テーマ：貿易統計（2011年4月）
発表日：2011年5月25日（水）

～輸出は2ヶ月連続で大幅減少だが、5月以降持ち直しへ～

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

	貿易収支(億円)				輸出数量						輸入数量					
	輸出金額		輸入金額		アメリカ		EU		アジア		アメリカ		EU		アジア	
	原数値	季調値	前年比	前年比	前年比	前年比										
09	1月	▲ 9679	▲ 5970	▲ 45.7	▲ 31.8	▲ 40.9	▲ 48.6	▲ 42.0	▲ 39.1	▲ 11.8	▲ 22.8	▲ 15.3	▲ 10.8			
	2月	708	▲ 994	▲ 49.4	▲ 42.7	▲ 45.3	▲ 55.5	▲ 45.6	▲ 40.6	▲ 25.2	▲ 24.3	▲ 27.4	▲ 30.7			
	3月	▲ 54	▲ 416	▲ 45.5	▲ 36.4	▲ 41.2	▲ 49.5	▲ 49.6	▲ 34.0	▲ 20.4	▲ 22.6	▲ 27.5	▲ 20.7			
	4月	490	1431	▲ 39.1	▲ 35.5	▲ 35.8	▲ 49.4	▲ 42.8	▲ 28.8	▲ 20.2	▲ 27.2	▲ 29.7	▲ 18.9			
	5月	2814	3381	▲ 40.9	▲ 42.2	▲ 36.2	▲ 46.9	▲ 40.2	▲ 27.6	▲ 23.9	▲ 34.9	▲ 28.7	▲ 23.1			
	6月	4870	5302	▲ 35.8	▲ 41.7	▲ 27.7	▲ 38.3	▲ 36.1	▲ 19.1	▲ 18.1	▲ 35.8	▲ 23.7	▲ 13.7			
	7月	3657	3282	▲ 36.5	▲ 40.6	▲ 27.6	▲ 34.7	▲ 36.4	▲ 18.6	▲ 14.9	▲ 30.3	▲ 24.3	▲ 11.5			
	8月	1652	3982	▲ 36.0	▲ 41.0	▲ 25.4	▲ 29.3	▲ 39.0	▲ 15.8	▲ 12.8	▲ 29.3	▲ 15.3	▲ 7.7			
	9月	5176	2809	▲ 30.6	▲ 36.8	▲ 21.8	▲ 27.3	▲ 31.7	▲ 9.5	▲ 10.1	▲ 22.1	▲ 19.1	▲ 7.6			
	10月	8001	5014	▲ 23.2	▲ 35.5	▲ 13.0	▲ 21.1	▲ 26.7	▲ 1.9	▲ 11.7	▲ 6.0	▲ 20.4	▲ 10.5			
	11月	3653	4770	▲ 6.3	▲ 16.7	▲ 1.5	▲ 6.2	▲ 18.5	11.9	▲ 2.0	▲ 9.9	▲ 4.2	1.6			
	12月	5425	3162	12.0	▲ 5.5	14.7	▲ 2.4	▲ 1.5	32.9	▲ 0.8	▲ 2.1	▲ 2.4	3.5			
10	1月	431	5623	40.9	9.3	41.3	17.8	14.0	63.6	2.2	3.6	▲ 0.5	5.6			
	2月	6383	4465	45.3	29.8	45.9	46.1	15.4	53.4	23.0	4.5	13.7	39.5			
	3月	9319	7968	43.4	21.0	43.9	29.4	28.2	48.9	17.0	6.3	16.5	17.6			
	4月	7292	8578	40.4	24.5	39.6	38.2	32.3	40.6	17.7	21.2	13.1	19.8			
	5月	3091	5328	32.1	33.7	31.8	19.3	34.6	28.2	22.3	24.7	22.2	27.5			
	6月	6705	5818	27.7	26.5	27.4	27.4	27.0	26.6	18.1	24.9	23.5	19.2			
	7月	7846	6120	23.5	16.1	25.5	27.5	31.5	22.9	13.9	22.0	23.9	14.3			
	8月	638	5581	15.5	18.4	14.2	11.5	26.7	14.6	19.2	18.1	16.5	20.9			
	9月	7743	4435	14.3	10.3	16.1	17.0	29.1	14.6	10.6	7.5	10.0	13.4			
	10月	8126	4801	7.8	8.9	5.3	9.5	11.3	5.9	5.8	▲ 11.1	11.5	7.9			
	11月	1576	3609	9.1	14.3	9.1	11.1	25.8	11.3	15.4	20.8	1.8	19.7			
	12月	7196	3636	12.9	10.7	11.4	16.3	22.1	11.6	7.8	▲ 1.9	3.1	10.7			
11	1月	▲ 4794	1523	1.4	12.2	2.3	14.5	13.4	▲ 1.8	11.2	5.9	6.3	13.6			
	2月	6503	4214	9.0	10.0	9.2	3.7	22.1	11.0	4.9	10.9	9.5	4.1			
	3月	1894	14	▲ 2.3	11.9	▲ 3.3	0.9	8.4	▲ 1.1	5.5	1.7	▲ 5.6	14.4			
	4月	▲ 4637	▲ 4964	▲ 12.5	8.9	▲ 11.6	▲ 21.2	▲ 8.5	▲ 6.3	1.3	7.5	18.8	1.7			

(出所)財務省「貿易統計」

○ サプライチェーン寸断の影響から輸出が2ヶ月連続で大幅減

財務省から本日発表された2011年4月の貿易統計では輸出金額が前年比▲12.5%となり、3月の同▲2.3%から減少幅が拡大した。震災に伴うサプライチェーンの寸断等の影響で、輸出向け生産が滞ったことが輸出を大きく押し下げている。季節調整値で見ても、輸出金額が前月比▲5.5%（3月：同▲8.3%）、物価変動の影響を除いた実質輸出（実質化と季節調整は筆者）も前月比▲6.0%（3月：同▲6.2%）と2ヶ月連続で大幅に減少している。この結果、4月の実質輸出は1-3月期平均の水準を9.0%ポイント下回った。5月以降の持ち直しを考慮しても、4-6月期の輸出は大幅減少が避けられないだろう。財別では、サプライチェーン寸断によって生産がストップした輸送用機器輸出の落ち込みが突出しており、前月比▲22.8%（3月：同▲16.4%）と2ヶ月連続で急減している（実質値、季節調整値、以下同じ）。地域別にみても、自動車輸出のウェイトが大きい米国向け（前月比▲14.4%）やEU向け（同▲6.6%）、中東向け（同▲21.1%）、ロシア向け（同▲22.8%）の落ち込みが大きい。その他、電気機器についても、サプライチェーン寸断や電力不足の影響を受けて半導体生産が滞ったことを受けて、自動車ほどではないが減少している。一方、化学製品や金属・同製品については今月は目立った落ち込みは見られていない。

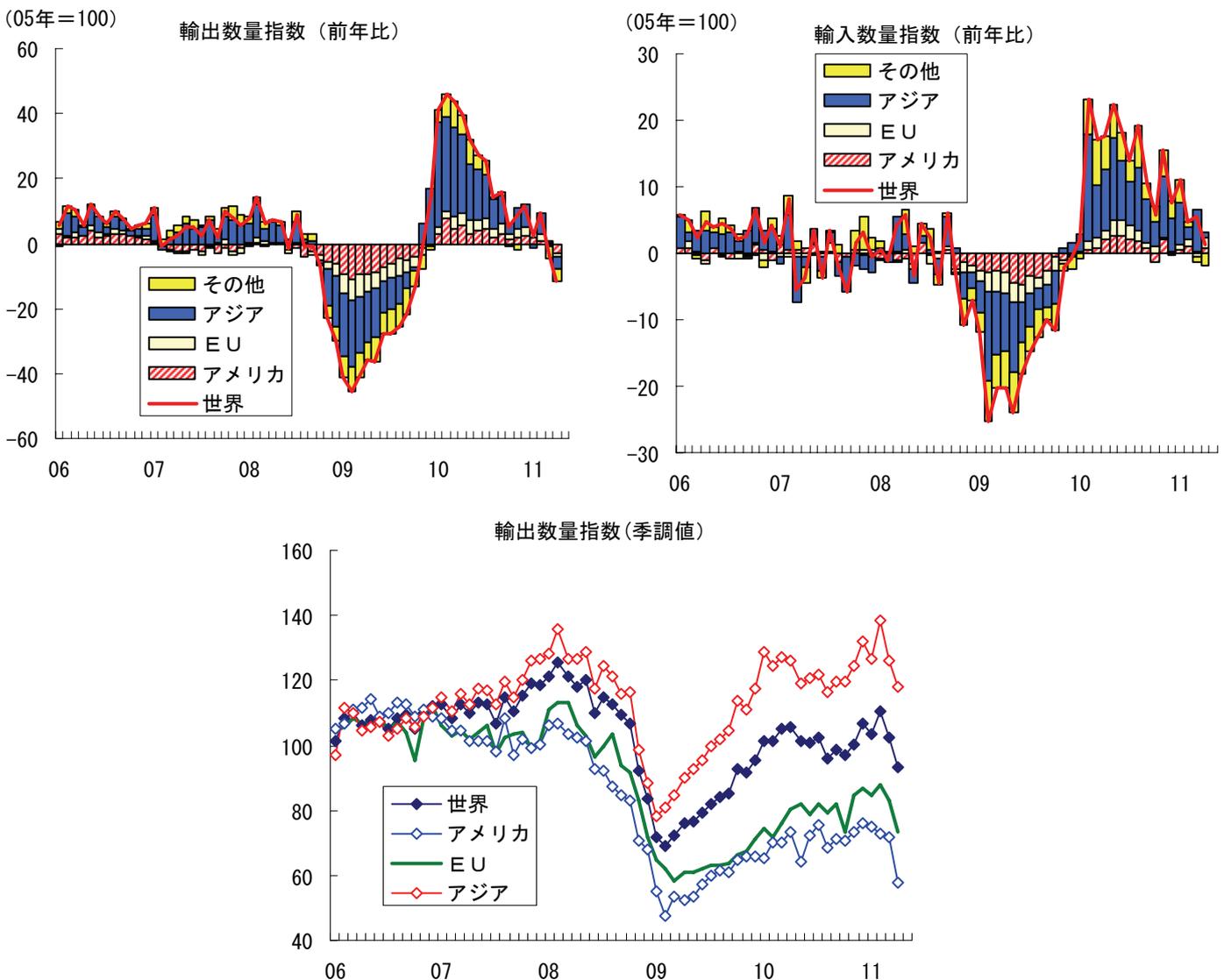
○ 輸出は5月以降持ち直し

輸出の落ち込みについては4月が底になるとみられ、5月以降は持ち直しが予想される。サプライチェーンの復旧が予想以上のペースで進んでおり、輸出向け生産も今後は増加に向かうだろう。特に、3、4月に大幅に落ち込んだ自動車輸出での回復が期待できる。四半期で見ると、4-6月期の輸出は、3、4月の落ち込みが影響する形で減少が避けられないが、7-9月期については、5月以降の持ち直しを反映して高い伸びになることが予想される。

○ 輸入金額は増加基調が続き、貿易赤字は夏場まで継続

4月の輸入金額は前年比+8.9%となった（3月：同+11.9%）。資源価格上昇の影響で高い伸びが続いており、季節調整済み前月比でも+3.8%と増加している。物価変動の影響を除いた実質輸入で見ると前月比▲1.1%と小幅減となっているが、輸出と比べると減少幅はかなり小さい。

先行きについても、代替輸入の増加や火力発電用のLNG輸入増に加え、原油価格高止まりの影響が当面残ることから、輸入金額は増加基調が続く可能性が高い。結果として、5月以降も貿易赤字は続くともみられ、貿易収支が再び黒字に戻るのは秋以降になると予想される。



(出所) 財務省「貿易統計」