

米国 高まる生産者段階でのインフレ圧力(08年3月生産者物価)

発表日：2008年4月15日(火)

～ただし、景気低迷により消費者段階では価格転嫁が困難状況継続～

第一生命経済研究所 経済調査部

桂畑 誠治(かつらはた せいじ)

03-5221-5001

- 3月の生産者物価（最終財）は前月比+1.1%と加速し市場予想の同+0.6%を上回った。エネルギー価格が同+2.9%と加速したうえ、食品が同+1.2%と上昇に転じた。3月の生産者物価コア（変動の大きい食料・エネルギーを除いた生産者物価、最終財）は同+0.2%と前月の同+0.5%から鈍化し市場予想通りとなった。乗用車、軽トラック、コンピューターなど需要が弱まっている耐久財が下落した。
- 3ヵ月移動平均・3ヵ月前対比年率では、生産者物価コア（最終財コア）に3ヵ月程度先行する中間財コアが3月にかけて加速したことから、最終財コアは4、5、6月に伸びが速まるとみられる。生産者段階で財価格の上昇ペースが加速しているものの、消費者段階では財価格は非常に安定しており、価格転嫁が難しい状況にある。景気が大幅に減速するなかで、今後も価格転嫁が困難な状況が持続し消費者物価コアの大幅な加速は回避されると予想される。
- 最終財でのカテゴリー別の動向をみると、食品関連では米、生・加工野菜、牛肉、調理用オイル、コーヒー等の上昇によって食品価格は前月比+1.2%（前月同▲0.5%）と上昇した。エネルギーは前月比+2.9%（同+0.8%）と上昇ペースが加速した。天然ガスが同+4.2%（同+5.7%）、ガソリンが同+1.3%（同+2.9%）と小幅鈍化したものの、家庭用電力が同+1.1%（同▲0.4%）、ヒーティングオイルが同+13.1%（同▲3.7%）と上昇に転じた。他方、消費財（エネルギー・食料品を除く）は前月比+0.3%（前月同+0.6%）と鈍化した。石炭、カーペット、宝石等が上昇した一方、乗用車が同▲0.2%（前月+0.8%）と下落に転じた。さらに、女性物衣料品、玩具・ゲームなどが下落した。また、資本財は前月比+0.1%（前月同+0.5%）と減速した。コンピューターの下落幅が拡大したうえ、農業機器、金属加工機器、商業用家具、軽トラック、船舶が下落した。

生産者物価 (Producer Price Indexes)

	最終財				中間財		原材料		WTI	
			コア	エネルギー	コア		コア			
07/07	+0.5	(+4.2)	+0.2	(+2.5)	+2.2	+0.7	+0.4	+0.3	+0.7	74.2
07/08	▲0.8	(+2.3)	+0.1	(+2.2)	▲4.2	▲0.9	▲0.4	▲3.6	+0.6	72.4
07/09	+0.5	(+4.4)	+0.1	(+2.0)	+1.2	+0.0	+0.1	+0.9	+2.2	79.6
07/10	+0.5	(+6.1)	+0.1	(+2.6)	+1.1	+0.6	+0.4	+3.5	+1.5	85.7
07/11	+2.6	(+7.3)	+0.3	(+2.1)	+11.7	+2.9	+0.8	+6.5	▲0.9	94.6
07/12	▲0.4	(+6.3)	+0.1	(+2.0)	▲3.0	▲0.1	+0.0	+2.2	+1.9	91.7
08/01	+1.0	(+7.4)	+0.4	(+2.3)	+1.5	+1.4	+0.8	+2.6	+4.0	92.9
08/02	+0.3	(+6.4)	+0.5	(+2.4)	+0.8	+0.8	+0.6	+3.8	+3.3	95.3
08/03	+1.1	(+6.9)	+0.2	(+2.7)	+2.9	+2.3	+1.1	+8.2	+3.5	105.4
08/04										107.6

(注) 数字は季調済前月比。但し、() 内は前年同月比 (未季調)。

