

EU Indicators

欧州経済指標コメント：8月ドイツ小売売上(速報)

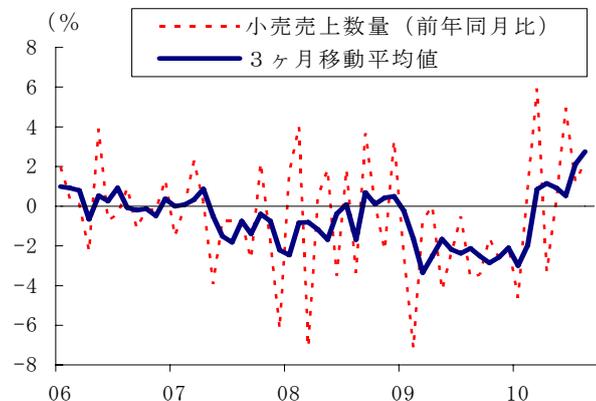
発表日：2010年10月1日(金)

～雇用・所得環境の改善が続いているが、7-9月期の個人消費には一旦ブレーキ～

第一生命経済研究所 経済調査部
主任エコノミスト 田中 理
03-5221-4527

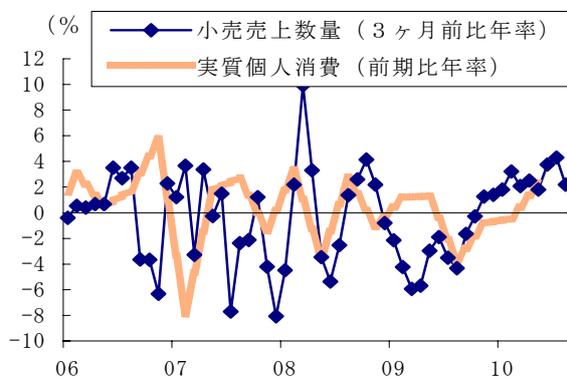
- ・ 8月のドイツの小売売上数量（自動車・ガソリンを除く）の速報値は前月比▲0.2%と2ヶ月連続減。前月に続き、小幅増を見込んだ事前予想（同+0.4%）対比で下振れた。
- ・ 昨日発表された8月の失業率が1992年4月以来の水準に低下、労組IGメタルが鉄鋼労働者8.5万人の3.6%賃上げで妥結、電気大手が強制的な人員整理をしないことで労組と合意するなど、ドイツでは景気回復の進展を受けて、雇用・所得環境の改善を裏付ける統計データや伝聞情報が相次いでいる。
- ・ W杯の特需もあり、4-6月期GDPの個人消費は4四半期振りに増加。今回の小売統計では内需の一段の持ち直しが確認できるかが注目されたが、2ヶ月連続のマイナスと不芳に終わった。7-9月期の小売数量が前期比でプラスとなるためには、9月が前月比で0.5%以上のプラスとなる必要。四半期換算のトレンドに相当する3ヶ月前比年率値は8月時点で+2.2%。9月が大きく盛り返さない限り、ゼロ近傍に低下することが確実と見られる。足元の雇用・所得環境の改善が消費の拡大につながるまでには、なお時間が掛かりそうな気配で、7-9月期の個人消費には一旦ブレーキが掛かる公算が大きい。

■ドイツの小売売上数量（前年同月比）



出所：ドイツ連邦統計局、Bundesbank

■ドイツの小売売上数量と実質個人消費



注：小売売上数量は3ヶ月移動平均、3ヶ月前比年率
出所：ドイツ連邦統計局、Bundesbank

■ドイツの小売売上（季節調整済み、前期<月>比、%）

	2009		2010		2010							
	3Q	4Q	1Q	2Q	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	
小売売上数量（自動車除く）	-0.4	0.3	0.5	0.9	0.7	-0.5	0.2	1.2	0.0	-0.4	-0.2	
小売売上高（自動車除く）	-0.7	0.4	1.1	1.5	1.0	0.5	0.2	1.1	-0.2	-0.3	0.1	
食料・たばこ	-0.6	-0.8	1.2	-0.5	-1.0	1.3	-2.6	2.6	-0.3	0.4	0.5	
衣料・履物	-0.7	3.0	-0.8	0.8	2.3	2.8	-3.8	1.3	3.7	-0.8	1.3	
電気・情報機器	4.1	-1.4	-1.1	6.2	5.1	-5.8	2.2	14.1	-8.0	1.5	0.2	
家具・家財道具	-1.1	-0.3	0.0	3.4	2.3	1.3	0.5	2.1	-0.6	-0.3	1.1	
医薬品	1.1	2.2	0.9	1.3	3.5	1.4	-2.2	2.7	-1.0	-1.0	0.4	
自動車・同修理	-3.9	-7.3	-3.3	5.9	-0.8	8.7	1.1	-2.8	4.1	0.7	-	

出所：ドイツ連邦統計局、Bundesbank

本資料は情報提供を目的として作成されたものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。作成時点で、第一生命経済研究所経済調査部が信ずるに足ると判断した情報に基づき作成していますが、その正確性、完全性に対する責任は負いません。見直しは予告なく変更されることがあります。また、記載された内容は、第一生命ないしはその関連会社の投資方針と常に整合的であるとは限りません。