# みずほ経済・金融ウィークリー

2022.8.2

みずほリサーチ&テクノロジーズ

Copyright Mizuho Research & Technologies, Ltd. All Rights Reserved.

# 先週の内外経済・金融市場動向・評価＆今週の注目点

【先週の内外経済・金融市場動向・評価】

○ 世界の新型コロナの新規感染者数は約2カ月ぶりに感染増加ペースが減速。欧州主要国や南米の感染ピークアウトが背景。日本では引き続き感染者数が増加しているが、足元で増勢鈍化。先行指標の動きを踏まえると8月前半には減少傾向に転じる見込み

○ 米国の4～6月期の実質GDP成長率は2四半期連続のマイナス、在庫投資の減速が下押し。7月FOMCは2会合連続での0.75%利上げを決定。ユーロ圏の7月消費者物価は前年比＋8.9%と過去最高の伸びを更新。4～6月期のユーロ圏GDPは前期比＋0.7%と小幅に増加。中国の7月製造業PMIは49.0と、前月（50.2）より低下し、2カ月ぶりの節目割れ

○ 日本の7月消費者態度指数は低下。感染第7波を受け消費者マインドが悪化したことを示す動き。7月の鉱工業生産は持ち直し、今後も増産の計画。ただしPC・スマホ等の需要一服を背景に、計画は下振れする公算

○ 米国の10年債利回りは、7月FOMC後にパウエルFRB議長が利上げペース減速を示唆したことや、米国GDPの2期連続減少やISM指数など経済指標の悪化を受け景気後退が意識されたことで、2.5%台まで大幅低下

【今週の注目点】

○ 米国の7月の雇用統計は、過去最低水準の失業率が続き、労働需給のひっ迫継続が示される見込み。賃金上昇率は前年対比＋5%近傍の高水準が続くと予想。日本の6月毎月勤労統計調査では、名目賃金が前年対比で上昇基調を維持するとみられる一方、物価高騰を受け実質賃金は前年比マイナスが続く見込み

# ≪目次≫


＜新型コロナウイルス関連＞

| | |
|---|---|
| 世界の感染動向 | P 3 |
| 日本の感染動向 | P 7 |
| 中国の感染動向 | P13 |

＜各国経済・金融政策・政治＞

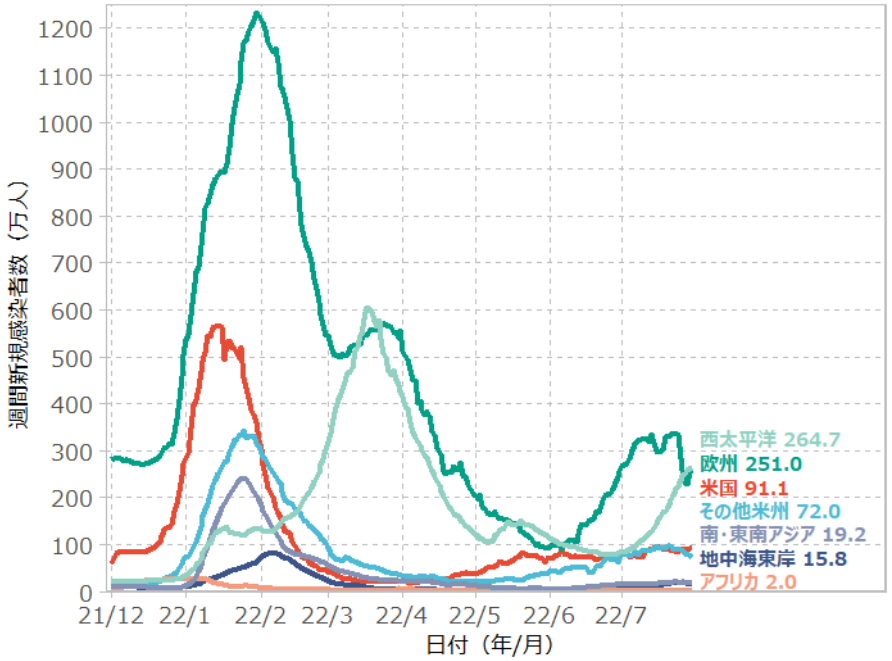
| | |
|---|---|
| 米国 | P14 |
| 欧州 | P16 |
| 日本 | P17 |
| ウクライナ情勢 | P19 |

| | |
|---|---|
| ＜金融市場＞ | P20 |
| ＜巻末資料（主要経済指標一覧・スケジュール）＞ | P22 |

# 世界の感染動向：2カ月ぶりに世界の感染増加ペースが鈍化

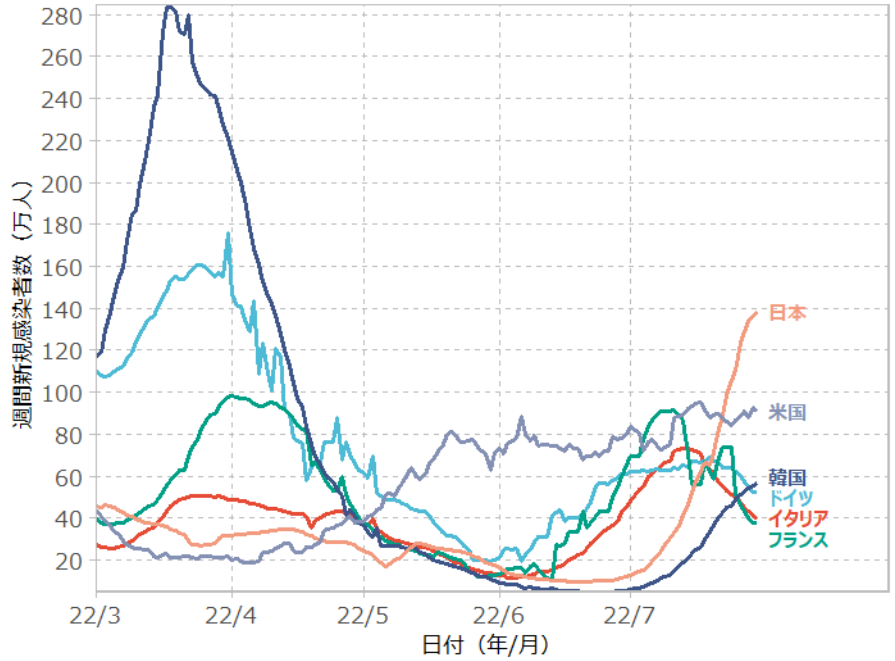
- 世界の週間新規感染者数は7/30時点で716万人（7/23時点：766万人）と、約2カ月ぶりに感染増加ペースが鈍化
  - フランス等の欧州主要国や、南米の新規感染者数がピークアウト
  - 日本、韓国を中心とする西太平洋地域では新規感染が増加しているが、増勢は足元でやや鈍化
- 日本の週間新規感染者数は139万人（7/30時点）で世界最多だが、今後はピークアウトへ
  - 日本の感染動向はフランスの約1カ月遅れで推移しており、8月前半には減少傾向へ転じる見込み

## 世界の地域別の週間新規感染者数




（注）8/1時点集計値（直近データは7/30）。太線は7日移動平均値
（出所）Johns Hopkins Universityより、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

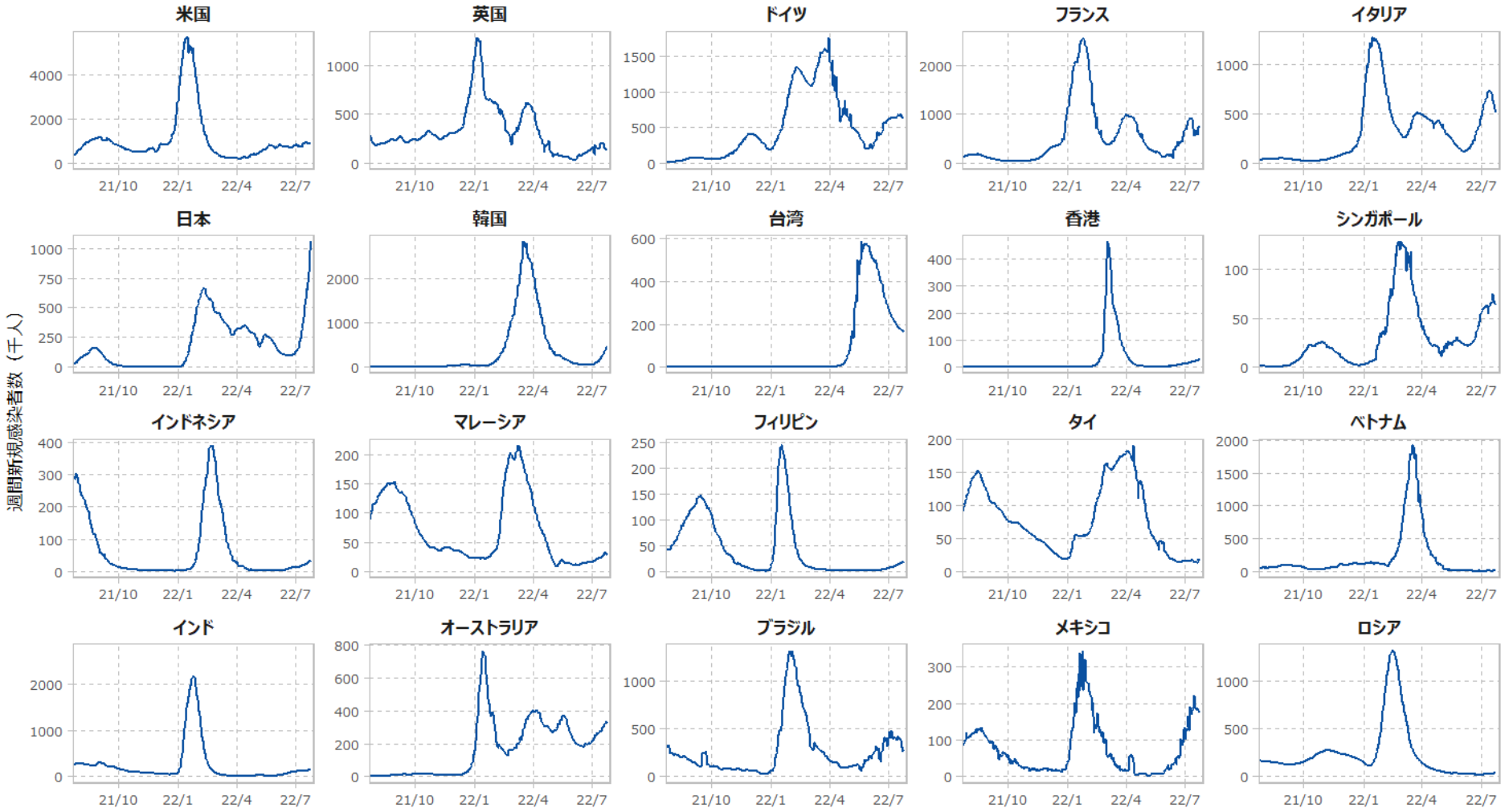
## 主要国の新規感染者数




（注）8/1時点集計値（直近データは7/30）
（出所）Johns Hopkins Universityより、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 世界の感染動向：主要国の新規感染者数

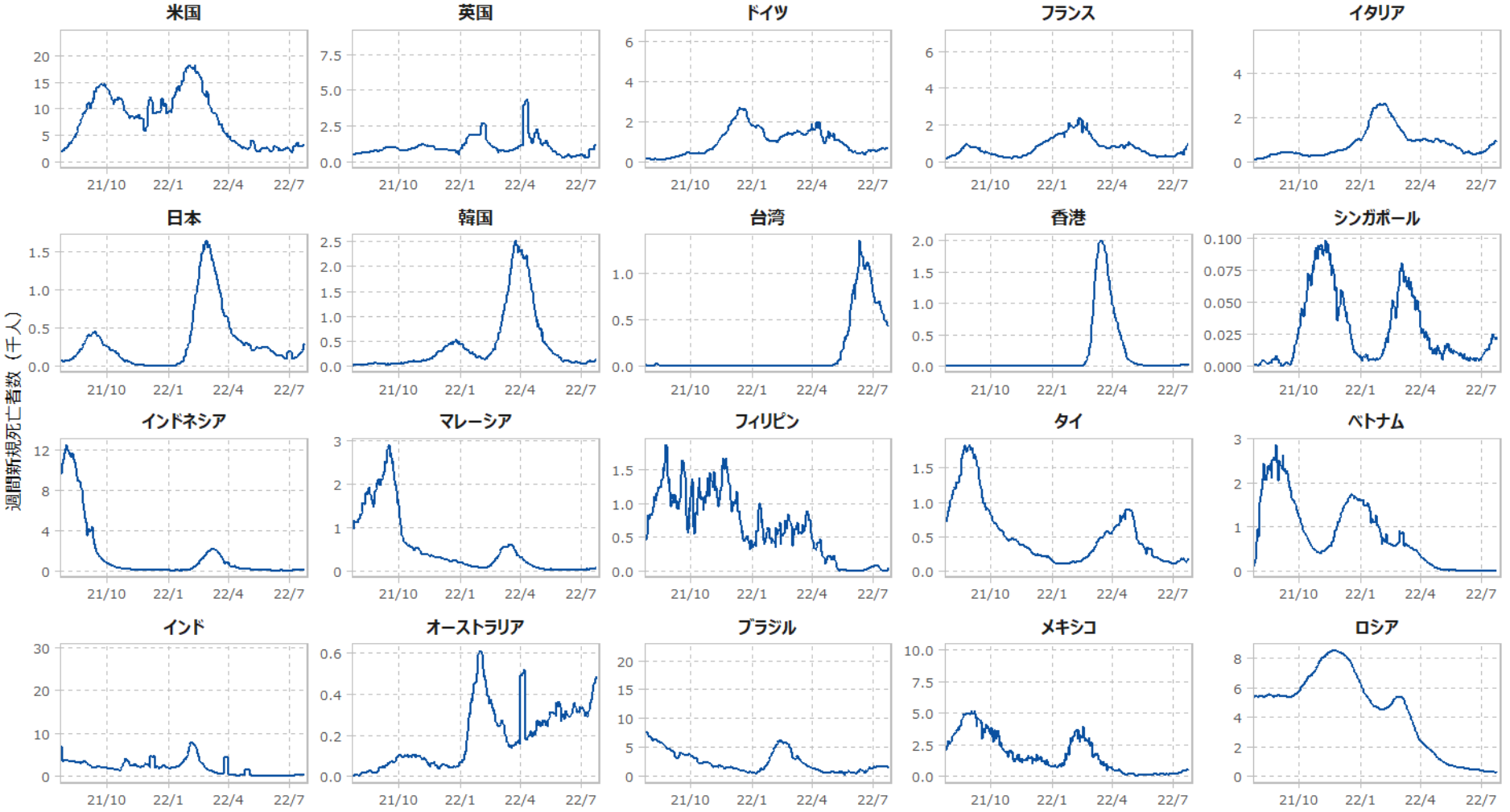
■ 大陸欧州や南米で新規感染がピークアウト。一方、アジアでは韓国、シンガポール、豪州などで感染が増加




（注）7/27時点集計値（直近データは7/25）
（出所）Johns Hopkins Universityより、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 世界の感染動向：主要国の死亡者数

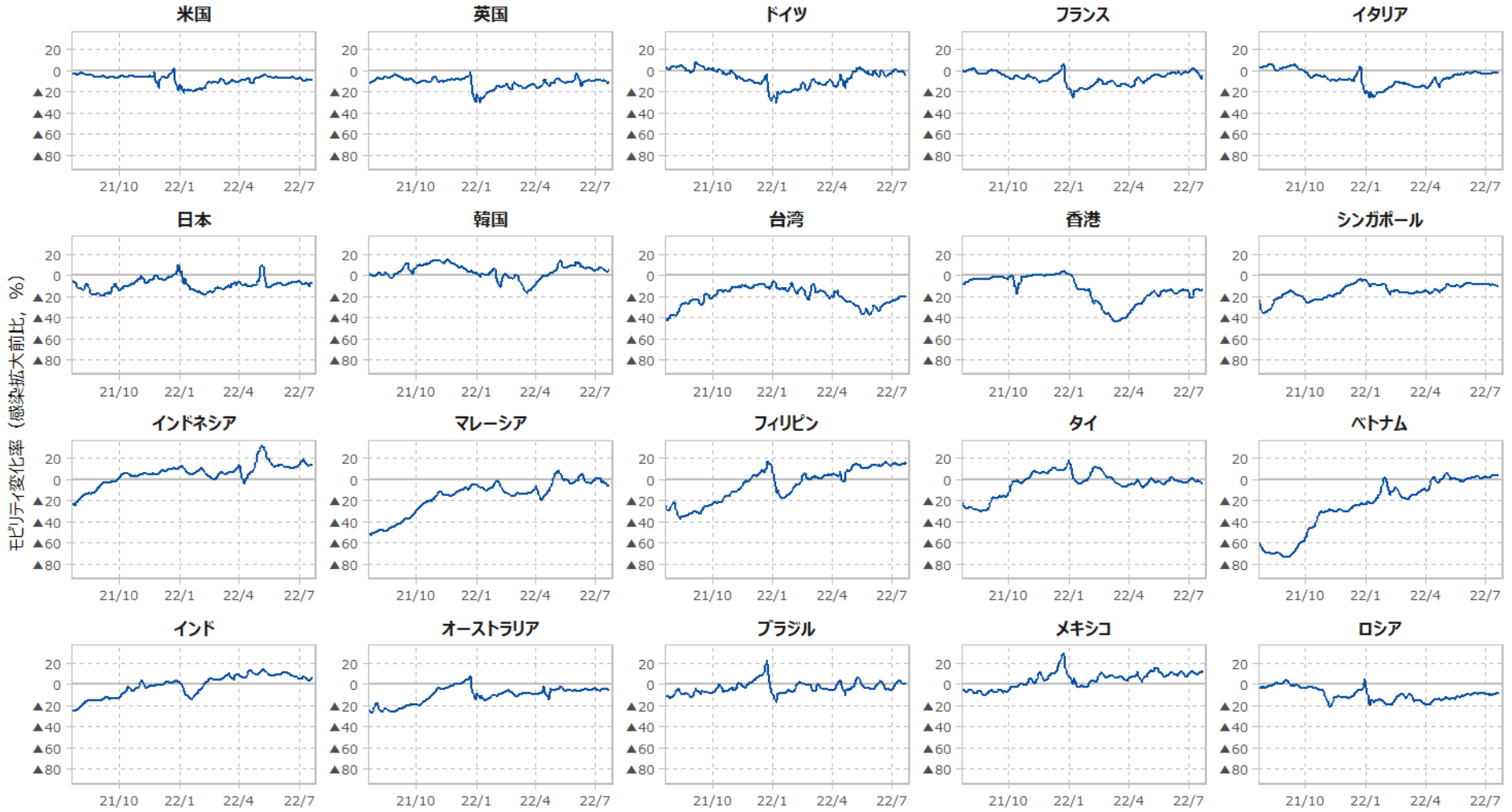
■ 大陸欧州では新規感染に遅れて死亡者が増加。日本、シンガポール、豪州でも死亡者が増加傾向




（注）7/27時点集計値（直近データは7/25）
（出所）Johns Hopkins Universityより、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 世界の感染動向：主要国の小売・娯楽モビリティ

■ 欧州ではフランスでモビリティがやや低下。韓国、シンガポール、豪州では現時点で大幅な落ち込みは見られず

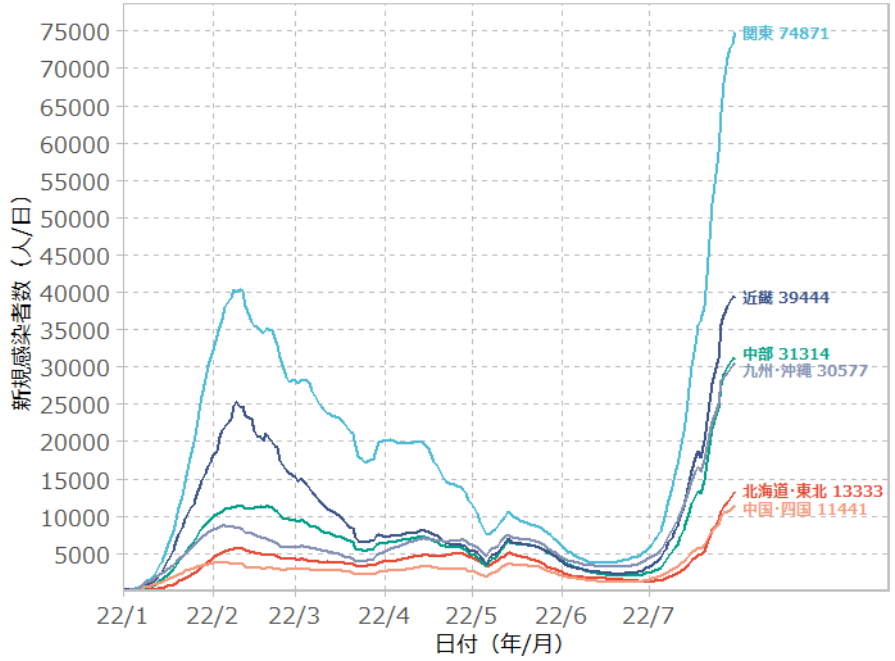



（注）7/26更新版（直近データは7/22）。後方7日移動平均
（出所）Google LLCより、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 日本の感染動向：新規感染者数が一段と増加するも、ペースは減速

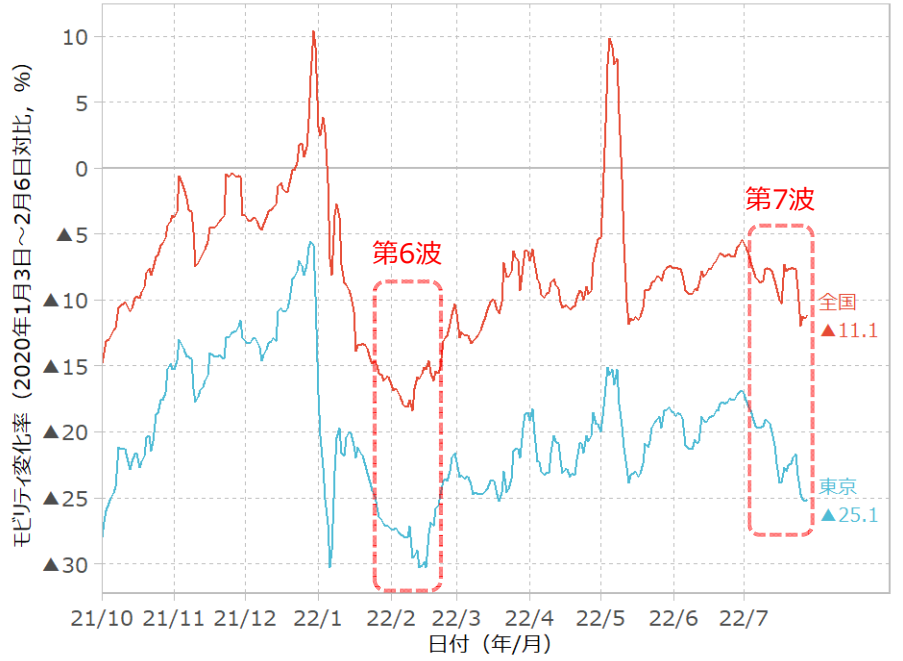
- 日本の新規感染者数は一段と増加し、第6波ピークを大幅に超過
  - ただし、増加ペースは7月下旬に減速。大都市圏は新規感染者数の前週比倍率が一時2倍を超えたが、足元では1.3倍に低下
- 感染増加に伴い、モビリティが7月に入り低下。今後、8月前半にかけて低い水準が続く見込み
  - 全国の小売・娯楽モビリティ（7日移動平均）は7/28時点でコロナ禍前比▲11%と、GW明け以来の水準に低下。もっとも、第6波で最も低下した2月上旬（同▲18%）ほどの人出減少には至らず

## 日本の地方別の新規感染者数




（注）8/1時点集計値（直近データは7/31）。太線は7日移動平均値
（出所）covid-2019.liveより、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

## 全国・東京の小売・娯楽モビリティ

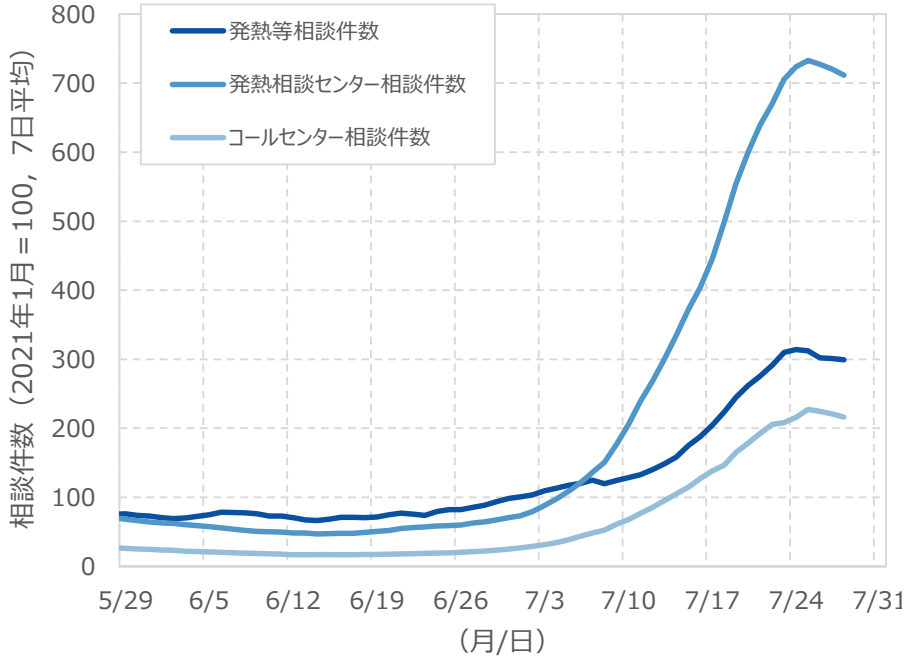



（注）7/30更新版（直近データは7/28）
（出所）Google LLCより、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 日本の感染動向：新規感染者数は8月前半にピークアウトする見込み

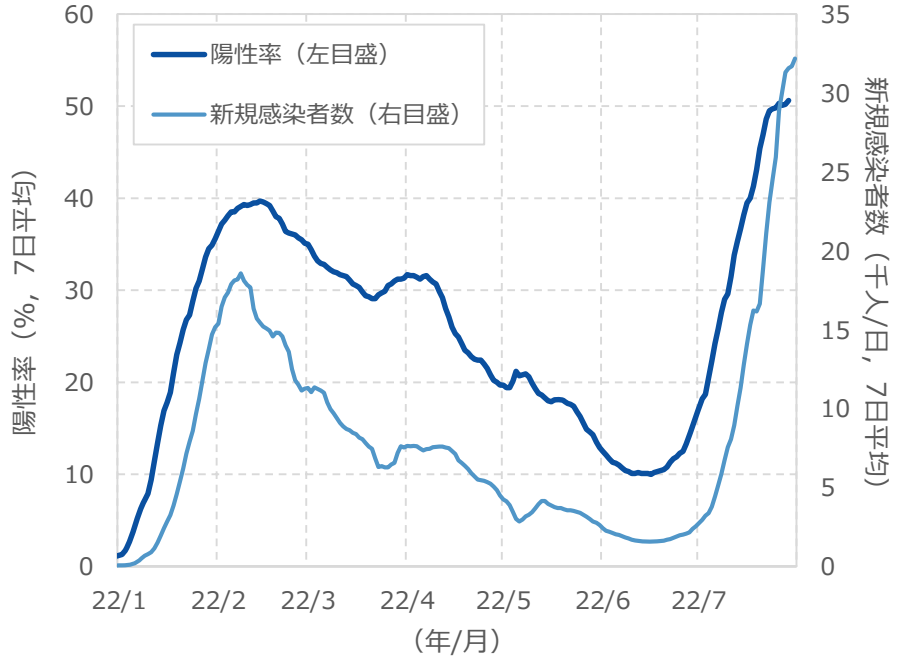
- 東京では、感染の先行指標とされる相談件数や検査陽性率の上昇傾向が一服
  - 相談件数は7/24週にピークアウトした模様。第6波では相談件数のピークが新規感染者数に1～2週間先行していたことを踏まえると、東京の新規感染者数は7/31～8/7週がピークになる見込み
  - 検査陽性率は7/24週に入り上昇傾向が鈍化し、高原状態に。感染者数のピークアウトが近いことを示唆
  - 民間予測（名古屋工業大学・平田教授、7/26時点）も、東京は8月前半に感染ピークアウトするとの見立て

## 東京の新型コロナ関連相談件数




（注）8/1時点集計値（直近データは7/28）
（出所）東京都より、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

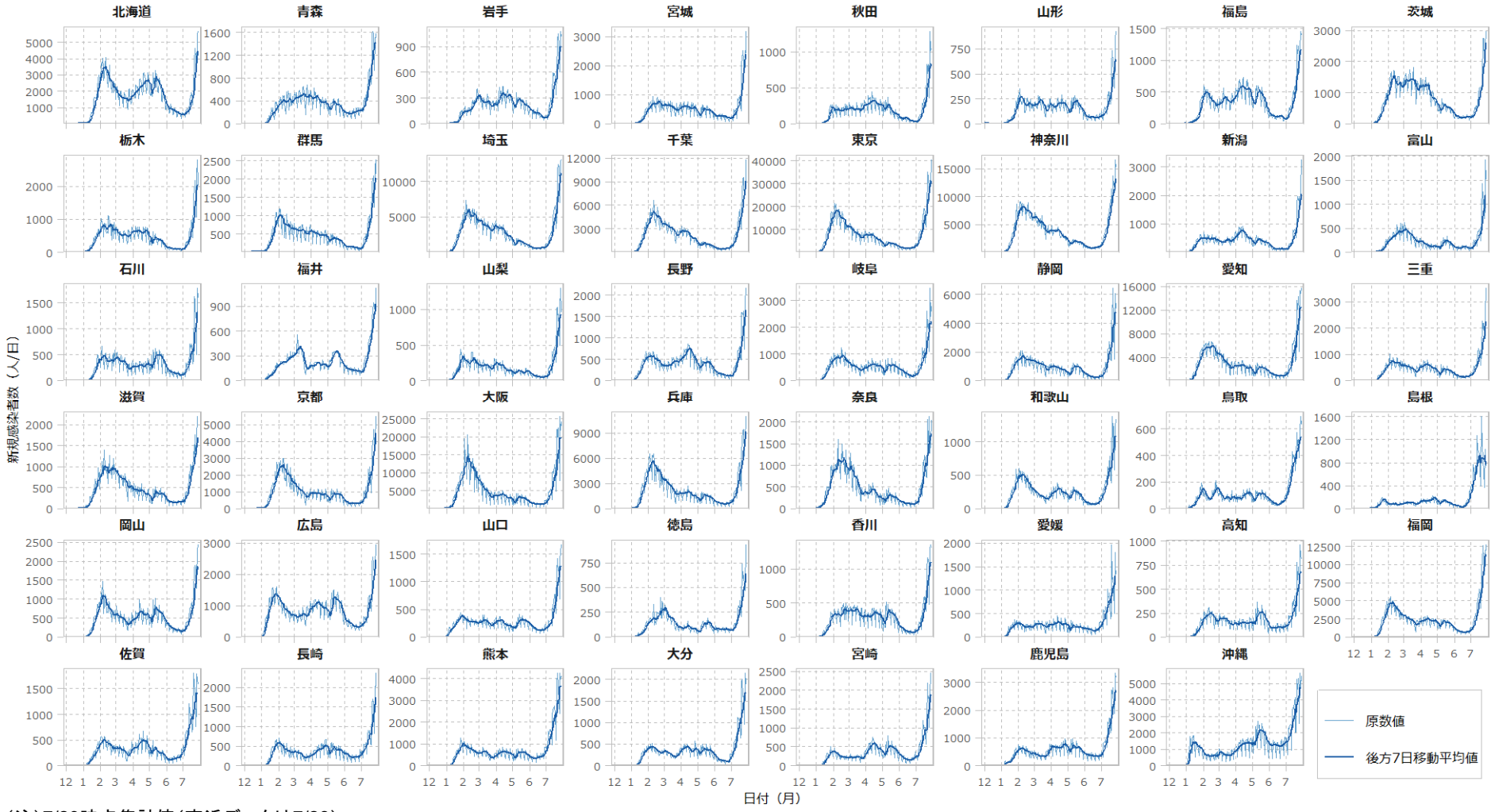
## 東京の検査陽性率と新規感染者数




（注）8/1時点集計値（直近データは陽性率が7/29、感染者数が7/31）
（出所）東京都より、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 日本の感染動向：都道府県別の新規感染者数

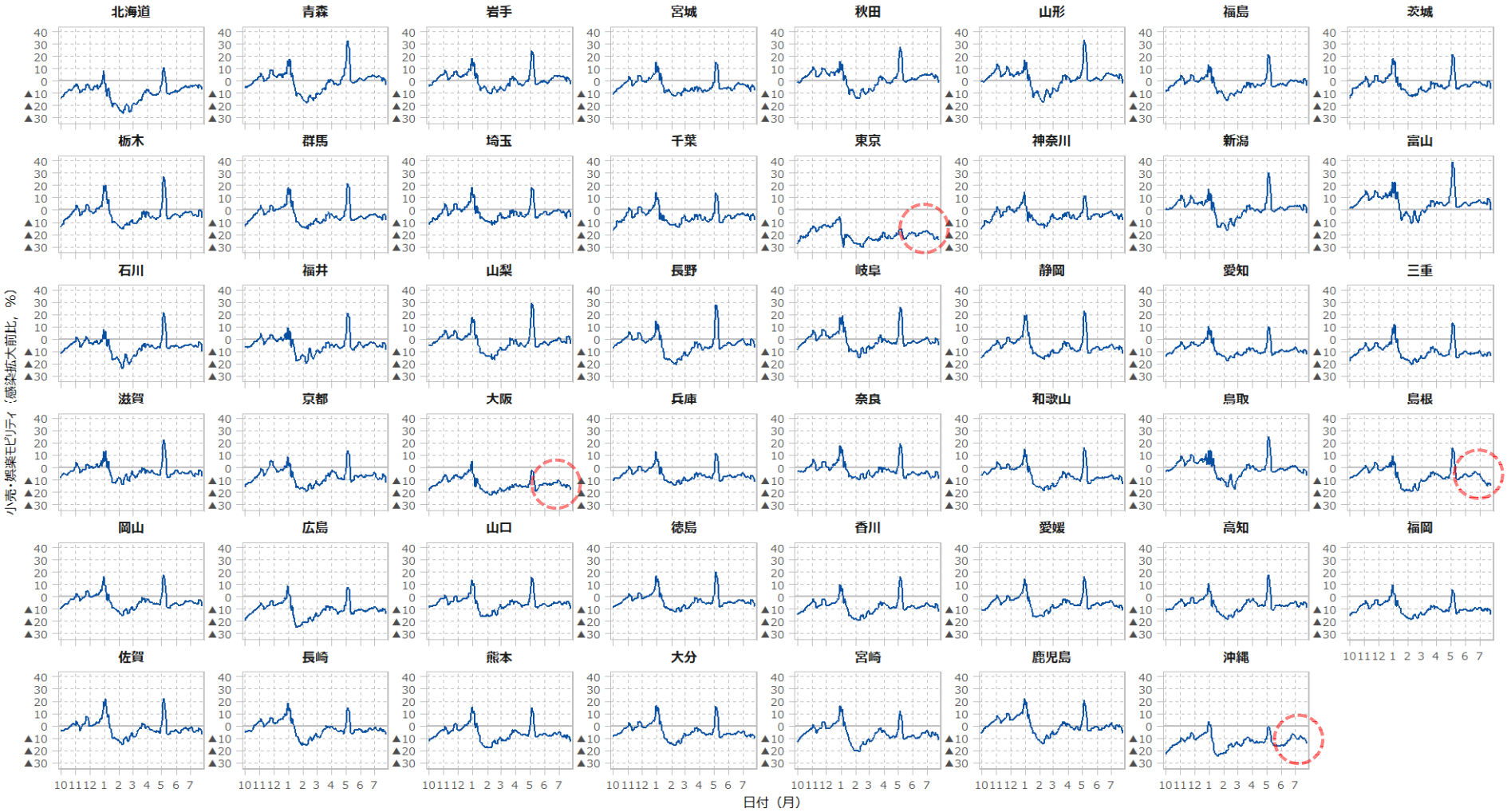
■ 感染急増が先行した島根県で新規感染者数がピークアウトの兆し




（注）7/29時点集計値（直近データは7/28）
（出所）https://covid-2019.liveより、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 日本の感染動向：都道府県別の小売・娯楽モビリティ

■ 東京、大阪などの大都市圏や、島根、沖縄など感染が急増した地域でモビリティが低下




（注）7/27更新版（直近データは7/25）
（出所）Google LLCより、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 日本の感染動向：都道府県別の入院病床使用率

■ 沖縄の入院病床使用率が8割超え。大都市圏近郊や地方の一部でも5割を上回る水準に

| | | 入院確保病床の使用率（%） | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1/26 | 2/2 | 2/8 | 2/16 | 2/23 | 3/2 | 3/8 | 3/16 | 3/23 | 3/30 | 6/1 | 6/7 | 6/14 | 6/22 | 6/29 | 7/6 | 7/13 | 7/20 | 7/26 |
| 北海道・東北 | 北海道 | 24% | 30% | 31% | 40% | 37% | 38% | 36% | 26% | 20% | 16% | 18% | 15% | 11% | 9% | 8% | 8% | 8% | 11% | 19% |
| | 青森 | 21% | 26% | 36% | 41% | 48% | 49% | 49% | 36% | 32% | 27% | 22% | 16% | 17% | 27% | 24% | 16% | 32% | 47% | 58% |
| | 岩手 | 38% | 58% | 46% | 46% | 48% | 43% | 40% | 37% | 37% | 22% | 23% | 21% | 20% | 7% | 9% | 5% | 21% | 41% | 38% |
| | 宮城 | 16% | 24% | 32% | 41% | 47% | 38% | 30% | 25% | 23% | 23% | 15% | 13% | 6% | 9% | 9% | 12% | 13% | 24% | 33% |
| | 秋田 | | | 34% | 28% | 31% | 37% | 37% | 25% | 28% | 27% | 16% | 10% | 8% | 8% | 8% | 5% | 11% | 24% | 33% |
| | 山形 | 34% | 32% | 43% | 41% | 41% | 31% | 37% | 37% | 23% | 30% | 10% | 11% | 13% | 8% | 10% | 5% | 13% | 31% | 34% |
| | 福島 | 37% | 43% | 45% | 48% | 48% | 45% | 34% | 28% | 23% | 32% | 21% | 18% | 16% | 8% | 7% | 18% | 27% | 40% | 52% |
| 関東 | 茨城 | 25% | 33% | 32% | 36% | 47% | 44% | 35% | 31% | 30% | 26% | 10% | 8% | 7% | 7% | 10% | 9% | 19% | 33% | 53% |
| | 栃木 | 31% | 36% | 38% | 43% | 38% | 38% | 31% | 26% | 24% | 22% | 8% | 7% | 7% | 8% | 6% | 6% | 18% | 27% | 45% |
| | 群馬 | 54% | 64% | 60% | 65% | 56% | 52% | 47% | 40% | 38% | 36% | 16% | 9% | 11% | 9% | 8% | 12% | 17% | 36% | 48% |
| | 埼玉 | 48% | 51% | 57% | 59% | 59% | 55% | 52% | 45% | 40% | 40% | 16% | 15% | 10% | 10% | 10% | 16% | 27% | 40% | 50% |
| | 千葉 | 42% | 63% | 64% | 68% | 71% | 64% | 60% | 51% | 35% | 28% | 10% | 7% | 6% | 6% | 9% | 15% | 26% | 47% | 54% |
| | 東京 | 43% | 51% | 56% | 58% | 58% | 52% | 46% | 37% | 30% | 26% | 13% | 12% | 9% | 9% | 12% | 18% | 31% | 42% | 49% |
| | 神奈川 | 43% | 55% | 68% | 71% | 70% | 69% | 59% | 50% | 41% | 34% | 13% | 11% | 8% | 9% | 10% | 16% | 31% | 54% | 71% |
| 中部 | 新潟 | 28% | 28% | 28% | 26% | 28% | 26% | 23% | 19% | 17% | 15% | 9% | 5% | 2% | 3% | 3% | 4% | 10% | 19% | 32% |
| | 富山 | 27% | 29% | 32% | 30% | 31% | 32% | 30% | 23% | 17% | 12% | 6% | 5% | 10% | 11% | 6% | 6% | 11% | 17% | 22% |
| | 石川 | 54% | 68% | 65% | 54% | 37% | 31% | 31% | 29% | 23% | 12% | 17% | 12% | 12% | 10% | 11% | 7% | 17% | 28% | 58% |
| | 福井 | 15% | 19% | 21% | 22% | 23% | 27% | 27% | 29% | 23% | 19% | 11% | 7% | 7% | 6% | 5% | 7% | 12% | 23% | 27% |
| | 山梨 | | | 47% | 70% | 59% | 60% | 46% | 36% | 46% | 43% | 13% | 13% | 7% | 10% | 11% | 11% | 23% | 35% | 40% |
| | 長野 | 33% | 41% | 44% | 37% | 38% | 33% | 30% | 24% | 25% | 20% | 20% | 15% | 17% | 8% | 6% | 8% | 10% | 23% | 31% |
| | 岐阜 | 55% | 66% | 52% | 56% | 52% | 43% | 40% | 37% | 28% | 20% | 31% | 27% | 18% | 11% | 8% | 13% | 22% | 30% | 35% |
| | 静岡 | 28% | 43% | 39% | 49% | 57% | 44% | 42% | 25% | 22% | 13% | 15% | 11% | 8% | 6% | 5% | 11% | 24% | 51% | 74% |
| | 愛知 | 23% | 41% | 57% | 74% | 68% | 63% | 59% | 50% | 41% | 29% | 17% | 15% | 10% | 7% | 8% | 11% | 18% | 30% | 42% |
| | 三重 | 35% | 47% | 49% | 55% | 53% | 41% | 37% | 24% | 25% | 26% | 16% | 15% | 10% | 12% | 13% | 23% | 32% | 36% | 48% |
| 近畿 | 滋賀 | 49% | 69% | 69% | 70% | 74% | 76% | 68% | 56% | 45% | 38% | 14% | 12% | 10% | 9% | 9% | 19% | 50% | 59% | 54% |
| | 京都 | 41% | 55% | 59% | 72% | 71% | 70% | 60% | 44% | 42% | 25% | 16% | 11% | 7% | 8% | 12% | 15% | 24% | 33% | 39% |
| | 大阪 | 54% | 70% | 82% | 83% | 75% | 72% | 69% | 55% | 42% | 28% | 16% | 14% | 15% | 13% | 13% | 17% | 27% | 41% | 52% |
| | 兵庫 | 54% | 67% | 73% | 76% | 75% | 67% | 58% | 48% | 36% | 26% | 17% | 14% | 11% | 10% | 10% | 19% | 32% | 49% | 59% |
| | 奈良 | | | 78% | 73% | 74% | 65% | 59% | 60% | 44% | 33% | 8% | 6% | 9% | 5% | 6% | 11% | 19% | 33% | 47% |
| | 和歌山 | | 68% | 65% | 63% | 54% | 48% | 34% | 23% | 20% | 21% | 15% | 13% | 9% | 6% | 10% | 19% | 54% | 59% | 67% |
| 中国・四国 | 鳥取 | 25% | 25% | 24% | 23% | 24% | 23% | 24% | 16% | 14% | 17% | 14% | 12% | 8% | 3% | 5% | 9% | 15% | 26% | 27% |
| | 島根 | 38% | 33% | 30% | 27% | 24% | 25% | 34% | 21% | 17% | 19% | 14% | 10% | 6% | 13% | 14% | 35% | 37% | 51% | 35% |
| | 岡山 | 34% | 44% | 53% | 55% | 51% | 42% | 41% | 24% | 18% | 15% | 17% | 14% | 13% | 10% | 9% | 10% | 13% | 27% | 38% |
| | 広島 | 60% | 53% | 51% | 56% | 46% | 42% | 35% | 24% | 22% | 20% | 25% | 19% | 17% | 13% | 14% | 14% | 21% | 42% | 55% |
| | 山口 | 55% | 44% | 43% | 39% | 42% | 37% | 39% | 35% | 27% | 25% | 19% | 19% | 16% | 12% | 14% | 16% | 25% | 32% | 44% |
| | 徳島 | 22% | 32% | 36% | 35% | 36% | 34% | 32% | 25% | 19% | 17% | 10% | 7% | 6% | 9% | 11% | 10% | 23% | 30% | 34% |
| | 香川 | 42% | 33% | 41% | 53% | 44% | 35% | 38% | 38% | 32% | 33% | 14% | 14% | 10% | 7% | 8% | 11% | 17% | 24% | 34% |
| | 愛媛 | 27% | 37% | 38% | 32% | 30% | 29% | 35% | 27% | 21% | 16% | 16% | 18% | 17% | 11% | 14% | 27% | 34% | 29% | 41% |
| | 高知 | 40% | 40% | 40% | 44% | 39% | 39% | 35% | 30% | 21% | 25% | 18% | 14% | 9% | 14% | 12% | 13% | 19% | 27% | 39% |
| 九州・沖縄 | 福岡 | 26% | 52% | 70% | 86% | 77% | 63% | 54% | 38% | 32% | 26% | 18% | 16% | 12% | 11% | 11% | 16% | 28% | 47% | 65% |
| | 佐賀 | 35% | 37% | 36% | 41% | 37% | 29% | 33% | 25% | 19% | 21% | 9% | 10% | 8% | 9% | 13% | 20% | 32% | 41% | 46% |
| | 長崎 | 39% | 40% | 45% | 40% | 28% | 30% | 24% | 22% | 17% | 14% | 15% | 13% | 12% | 11% | 11% | 19% | 31% | 42% | 54% |
| | 熊本 | 52% | 79% | 70% | 59% | 52% | 47% | 44% | 38% | 28% | 23% | 32% | 25% | 19% | 23% | 26% | 33% | 50% | 67% | 66% |
| | 大分 | 43% | 41% | 44% | 37% | 33% | 33% | 32% | 30% | 24% | 24% | 17% | 17% | 13% | 10% | 4% | 19% | 31% | 36% | 42% |
| | 宮崎 | 34% | 36% | 38% | 39% | 33% | 39% | 41% | 27% | 16% | 11% | 23% | 15% | 8% | 6% | 7% | 13% | 25% | 31% | 34% |
| | 鹿児島 | 39% | 50% | 45% | 55% | 48% | 39% | 43% | 39% | 32% | 29% | 31% | 25% | 19% | 19% | 22% | 25% | 35% | 46% | 61% |
| | 沖縄 | 64% | 67% | 58% | 47% | 42% | 47% | 40% | 26% | 27% | 23% | 45% | 39% | 38% | 41% | 42% | 48% | 61% | 75% | 85% |

（出所）内閣官房「都道府県のレベル判断に係る指標及び目安」より、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 日本の感染動向：都道府県別の重症病床使用率

■ 東京の重症病床使用率が5割超に上昇。その他では近畿圏や沖縄が3～4割台に

| | | 重症確保病床の使用率（%） | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1/26 | 2/2 | 2/8 | 2/16 | 2/23 | 3/2 | 3/8 | 3/16 | 3/23 | 3/30 | 6/1 | 6/7 | 6/14 | 6/22 | 6/29 | 7/6 | 7/13 | 7/20 | 7/26 |
| 北海道・東北 | 北海道 | | 1% | 4% | 5% | 7% | 4% | 6% | 3% | 3% | 2% | 4% | 1% | 1% | 4% | 1% | 1% | 1% | 3% | 3% |
| | 青森 | | 6% | 10% | 13% | 16% | 10% | 16% | 19% | 16% | 3% | | | 3% | 6% | 3% | 3% | 3% | 13% | 10% |
| | 岩手 | | | | 3% | 3% | | 3% | 6% | 3% | | | | | | | | | | |
| | 宮城 | 4% | 5% | 9% | 20% | 16% | 13% | 18% | 15% | 5% | 9% | | | 2% | 2% | 5% | 2% | 2% | 4% | 11% |
| | 秋田 | | | 4% | | 8% | | 4% | 4% | | 8% | | | | | | | 4% | 4% | 4% |
| | 山形 | | | | | | | 8% | 4% | 4% | 8% | | | | | | | | | |
| | 福島 | 6% | 11% | 11% | 9% | 13% | 11% | 13% | 6% | 2% | 4% | | 2% | 2% | | | | 2% | 2% | 2% |
| 関東 | 茨城 | 1% | 8% | 8% | 15% | 23% | 18% | 11% | 10% | 5% | 5% | | | 1% | | | | 1% | 3% | 4% |
| | 栃木 | | 2% | 9% | 13% | 20% | 17% | 15% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | | 4% | | | 4% | 7% |
| | 群馬 | 5% | 8% | 16% | 27% | 24% | 16% | 19% | 11% | 8% | 5% | | 3% | | | 3% | | | | 5% |
| | 埼玉 | 7% | 17% | 22% | 25% | 23% | 21% | 18% | 15% | 10% | 12% | | | 1% | 1% | | 2% | 3% | 5% | 7% |
| | 千葉 | 3% | 9% | 16% | 26% | 22% | 19% | 16% | 15% | 14% | 14% | 1% | 1% | 1% | 1% | 2% | 2% | 2% | 7% | 7% |
| | 東京 | 34% | 37% | 42% | 46% | 48% | 42% | 40% | 34% | 28% | 24% | 12% | 17% | 13% | 13% | 17% | 26% | 39% | 48% | **53%** |
| | 神奈川 | 12% | 28% | 40% | 48% | 36% | 34% | 30% | 26% | 18% | 18% | 6% | 4% | 3% | 1% | 2% | 4% | 6% | 13% | 19% |
| 中部 | 新潟 | 1% | 2% | 4% | 4% | 3% | 3% | 2% | 3% | 1% | | 1% | 1% | | | | | | 1% | 4% |
| | 富山 | | 3% | 3% | 6% | 8% | 17% | 14% | 3% | 8% | 11% | 3% | | | | | | | | 6% |
| | 石川 | | 11% | 14% | 11% | 5% | 20% | 10% | 12% | 12% | 12% | 3% | 3% | | | | 3% | 3% | 3% | |
| | 福井 | 4% | 4% | | 13% | 13% | 17% | 13% | 4% | 13% | 4% | | | | | | | | 4% | |
| | 山梨 | | | | 13% | 17% | 13% | 4% | 4% | 4% | 4% | | | | | | | | | |
| | 長野 | | 2% | 5% | 2% | 5% | 9% | 7% | 2% | 5% | | | | | | | | | | |
| | 岐阜 | | 2% | 7% | 14% | 15% | 14% | 7% | 8% | 5% | 2% | | | 2% | | | 2% | 2% | 2% | 2% |
| | 静岡 | 3% | 5% | 9% | 6% | 9% | 8% | 7% | 10% | 5% | | 2% | 3% | 2% | | | | | | 2% |
| | 愛知 | 2% | 12% | 19% | 25% | 27% | 27% | 23% | 21% | 20% | 13% | 4% | 5% | 2% | 1% | 1% | 1% | 1% | 2% | 6% |
| | 三重 | 2% | 6% | 7% | 9% | 5% | 13% | 14% | 14% | 13% | 11% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | |
| 近畿 | 滋賀 | | 6% | 6% | 10% | 2% | 2% | 8% | 8% | 10% | 8% | | | | | | | 2% | 6% | 4% |
| | 京都 | 27% | 41% | **63%** | **62%** | 48% | 47% | 36% | 25% | 15% | 6% | 6% | 2% | 2% | | 4% | 6% | 9% | 16% | 27% |
| | 大阪 | 23% | 36% | 47% | **55%** | **57%** | **55%** | **54%** | 46% | 40% | 27% | 14% | 12% | 12% | 10% | 8% | 8% | 10% | 21% | 30% |
| | 兵庫 | 5% | 15% | 28% | 37% | 35% | 26% | 23% | 18% | 14% | 9% | 2% | 3% | 1% | 3% | 1% | 2% | 3% | 10% | 11% |
| | 奈良 | | | **59%** | **62%** | **76%** | **71%** | **62%** | 41% | 32% | 32% | | | | 6% | 6% | 8% | 6% | 11% | 31% |
| | 和歌山 | | 19% | 23% | 31% | 35% | 23% | 19% | 4% | 12% | 4% | | 4% | | | | | | 4% | 12% |
| 中国・四国 | 鳥取 | | | 4% | 11% | 9% | 9% | 2% | | | | | | | | | | | | |
| | 島根 | 7% | 4% | | | | | | 4% | 4% | | | | | | | | 4% | | 11% |
| | 岡山 | 1% | 6% | 16% | 22% | 18% | 15% | 7% | 6% | 1% | 3% | 1% | 1% | 1% | | 3% | | | 3% | 3% |
| | 広島 | 17% | 19% | 24% | 31% | 19% | 21% | 14% | 12% | 10% | 2% | | 2% | | | 4% | 2% | 4% | 11% | 20% |
| | 山口 | 4% | 6% | 4% | 4% | 9% | 6% | 6% | 2% | 2% | 2% | 2% | | | | | | | | 2% |
| | 徳島 | | | | | | 12% | 20% | 8% | | 4% | | | | | | | | 8% | 8% |
| | 香川 | | 7% | 7% | 7% | 10% | 23% | 23% | 20% | 7% | 7% | | | | | | | | 3% | |
| | 愛媛 | 16% | 11% | 11% | 26% | 5% | 5% | 21% | 21% | 21% | 21% | 5% | 5% | 5% | 5% | | 5% | 11% | 4% | 8% |
| | 高知 | 13% | 21% | 38% | **67%** | 42% | 25% | 17% | 4% | 8% | 4% | | 4% | | | 4% | 4% | | 4% | 17% |
| 九州・沖縄 | 福岡 | 1% | 5% | 5% | 10% | 9% | 9% | 9% | 5% | 5% | 5% | 2% | 2% | | | | | | | 4% |
| | 佐賀 | | | | 4% | 6% | 10% | 4% | 4% | 2% | | | | | | | | | | |
| | 長崎 | 6% | | | 3% | 8% | 8% | 10% | 5% | 6% | 3% | 3% | | | | | | | | 3% |
| | 熊本 | 6% | 17% | 13% | 26% | 22% | 15% | 9% | 21% | 10% | 11% | 6% | 4% | 6% | 2% | 2% | 2% | 4% | 9% | 13% |
| | 大分 | | | | | | | | 5% | 7% | 2% | | 2% | 2% | | | | | | |
| | 宮崎 | | | | 7% | | | | | | | | | | 7% | | | | | 7% |
| | 鹿児島 | | 3% | 3% | 12% | 12% | 9% | 3% | 9% | 9% | 3% | | 6% | 6% | 3% | 3% | | 3% | 3% | 6% |
| | 沖縄 | **68%** | **58%** | 46% | 41% | 40% | 35% | 28% | 23% | 12% | 5% | 20% | 18% | 15% | 12% | 18% | 15% | 32% | 28% | 40% |

（出所）内閣官房「都道府県のレベル判断に係る指標及び目安」より、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 中国の感染動向：「ゼロコロナ」はまだ遠く。7月の製造業PMIは需要不足で50割れ

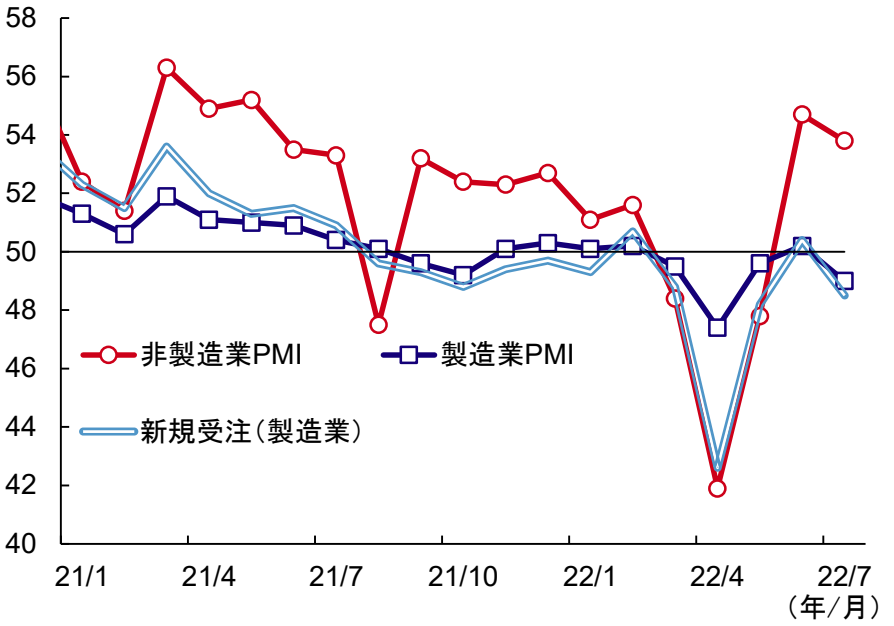
- 各地で散発的な感染発生やまず。局所的な封鎖管理による封じ込めを継続
  - 上海や深圳では、外部接触を遮断する「クローズド・ループ（閉環）」で稼働する工場や倉庫も
- 7月の製造業PMIは49.0と、前月（50.2）より低下し、2カ月ぶりの節目割れ。需要不足が響く
  - 需要動向を表す「新規受注」が48.5（前月50.4）と低迷、先行きも製造業は振るわないことを示唆
  - なお、非製造業PMIは53.8と、前月（54.7）より小幅低下も、上海ロックダウンからの持ち直しは維持

## 中国本土新規感染者数

| | 北京 | 天津 | 上海 | 山東 | 河南 | 広東 | 広西 | 四川 | 甘粛 | 新疆 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 07/16 | 0 | 0 | 26 | 4 | 29 | 15 | 241 | 12 | 157 | 0 |
| 07/17 | 0 | 0 | 17 | 4 | 39 | 14 | 81 | 23 | 202 | 0 |
| 07/18 | 1 | 11 | 23 | 2 | 45 | 13 | 194 | 19 | 231 | 0 |
| 07/19 | 0 | 14 | 15 | 0 | 127 | 27 | 277 | 9 | 331 | 0 |
| 07/20 | 0 | 14 | 17 | 0 | 76 | 23 | 148 | 39 | 334 | 0 |
| 07/21 | 0 | 10 | 18 | 0 | 20 | 21 | 151 | 18 | 556 | 0 |
| 07/22 | 1 | 9 | 18 | 0 | 20 | 31 | 199 | 21 | 353 | 0 |
| 07/23 | 0 | 3 | 24 | 0 | 17 | 20 | 339 | 48 | 344 | 3 |
| 07/24 | 1 | 4 | 18 | 13 | 15 | 23 | 228 | 26 | 294 | 1 |
| 07/25 | 0 | 2 | 19 | 28 | 7 | 22 | 393 | 25 | 326 | 0 |
| 07/26 | 0 | 1 | 16 | 21 | 8 | 5 | 249 | 13 | 222 | 0 |
| 07/27 | 0 | 3 | 14 | 49 | 11 | 12 | 148 | 23 | 212 | 0 |
| 07/28 | 0 | 2 | 7 | 98 | 20 | 6 | 129 | 39 | 119 | 0 |
| 07/29 | 0 | 2 | 5 | 58 | 22 | 2 | 98 | 19 | 92 | 0 |
| 07/30 | 0 | 7 | 6 | 53 | 34 | 3 | 156 | 8 | 110 | 10 |
| 07/31 | 1 | 1 | 0 | 51 | 43 | 2 | 64 | 7 | 70 | 14 |

（注）新規国内無症状感染者と主要省別新規感染者数（無症状を含む）は、当日の新規国内感染確定者を差し引いた人数
（出所）国家衛生健康委員会、CEICより、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

## 製造業PMI・非製造業PMI（国家統計局版）

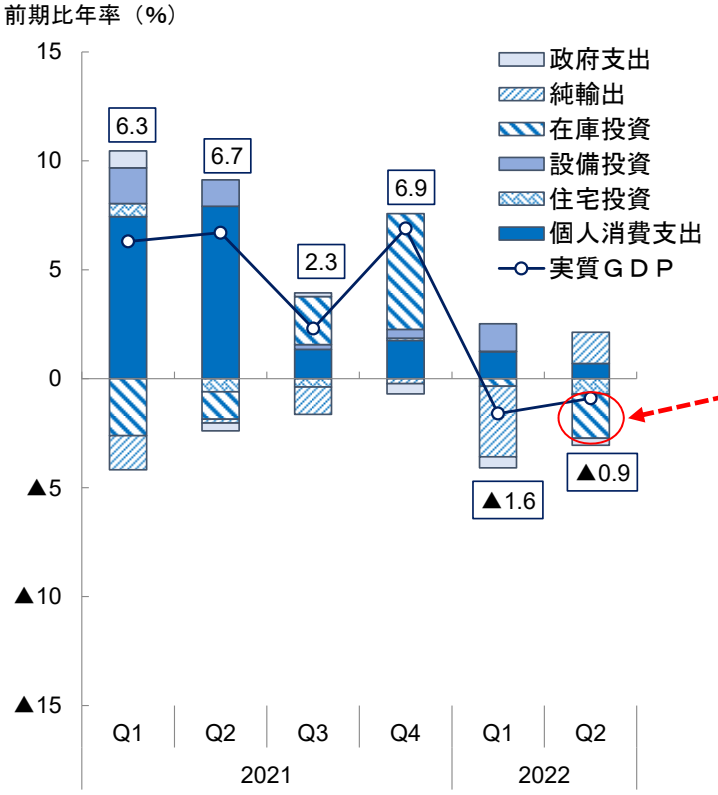



（出所）国家統計局、CEICより、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 米国：米経済は2四半期連続のマイナス成長、国内最終需要も小幅減

- 4～6月期の米実質GDP成長率は前期比年率▲0.9%となり、2四半期連続のマイナス成長
  - 寄与度ベースでみると、小売セクターの悪化による在庫投資の減速が成長率を大幅下押し（▲2%Pt）
  - 個人消費や輸出が成長を下支えしたものの、住宅販売の悪化や設備投資の足踏みで国内最終需要も小幅減
  - 22年下期は緩やかな消費拡大、省力化投資でプラス成長を想定。23年に景気後退という見通しは変えず

## 米実質GDP成長率




| 前期比年率% | 2022.Q2 | 寄与度 | 2022.Q1 |
|---|---|---|---|
| 実質GDP | ▲0.9 | ― | ▲1.6 |
| 個人消費 | ＋1.0 | ＋0.70 | ＋1.8 |
| 住宅投資 | ▲14.0 | ▲0.71 | ＋0.4 |
| 設備投資 | ▲0.1 | ▲0.01 | ＋10.0 |
| 在庫投資 | ＋81.6 | ▲2.01 | ＋188.5 |
| 純輸出 | ▲1474.7 | ＋1.43 | ▲1544.7 |
| 輸出 | ＋18.0 | ＋1.92 | ▲4.8 |
| 輸入 | ＋3.1 | ▲0.49 | ＋18.9 |
| 政府支出 | ▲1.9 | ▲0.33 | ▲2.9 |
| 国内最終需要 | ▲0.3 | ― | ＋2.0 |
| GDPﾃﾞﾌﾚｰﾀｰ | ＋8.9 | ― | ＋8.3 |

個人消費はサービス支出が堅調
⇒22年下期も消費は緩やかな回復

住宅は金利上昇の影響大
⇒22年下期は引き続き低迷

設備投資は幅広く足踏み
⇒22年下期は省力化投資のニーズで拡大

小売セクターの在庫調整が下押し
⇒今後もGDPの変動要因に

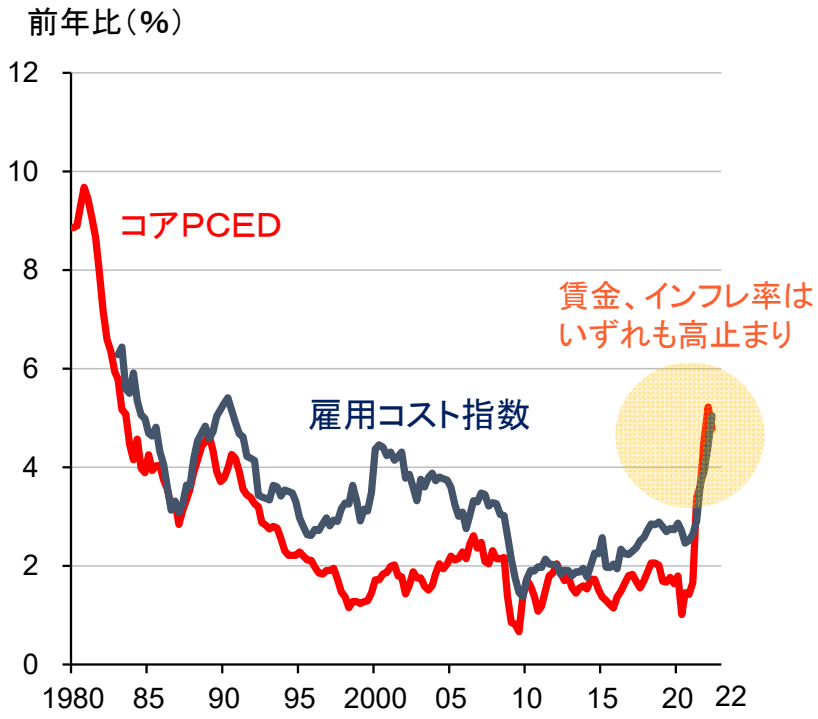
（出所）米国商務省より、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

（注）在庫投資、純輸出の前期比年率の欄は水準を表し、単位は10億ドル

# 米国：インフレ・賃金の伸び共に高く、米金融政策の大幅引き締めスタンスは不変

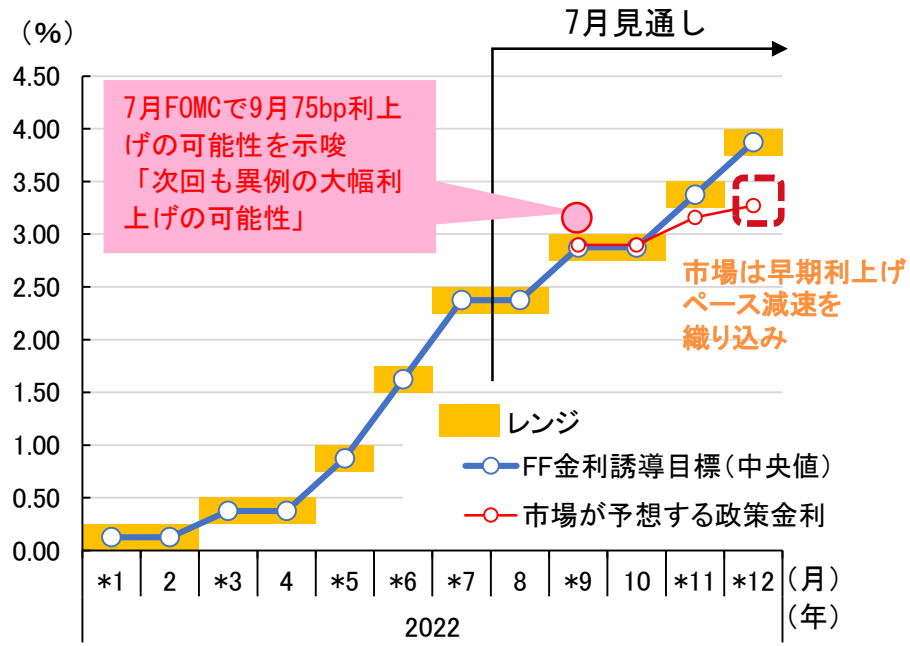
- 労働市場のひっ迫を背景に賃金の伸びが一段と加速。物価・賃金のスパイラルリスクは依然として大
  - 4～6月期の雇用コスト指数は前年比＋5.1%、6月コア個人消費支出デフレーターは同＋4.8%と、ともに加速
- 7月FOMCでは政策金利が中立ゾーンとなり、9月0.75%利上げも示唆。インフレ抑制最優先の姿勢
  - 金融市場は早期の利上げペース鈍化を織り込むが、インフレへの政策効果が表れることが前提。現時点で賃金・物価の伸びは強く、市場が利上げ鈍化を織り込みすぎている可能性

## 雇用コスト指数と米インフレ率の推移




（出所）米国商務省、米国労働省より、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

## FF金利誘導目標の推移

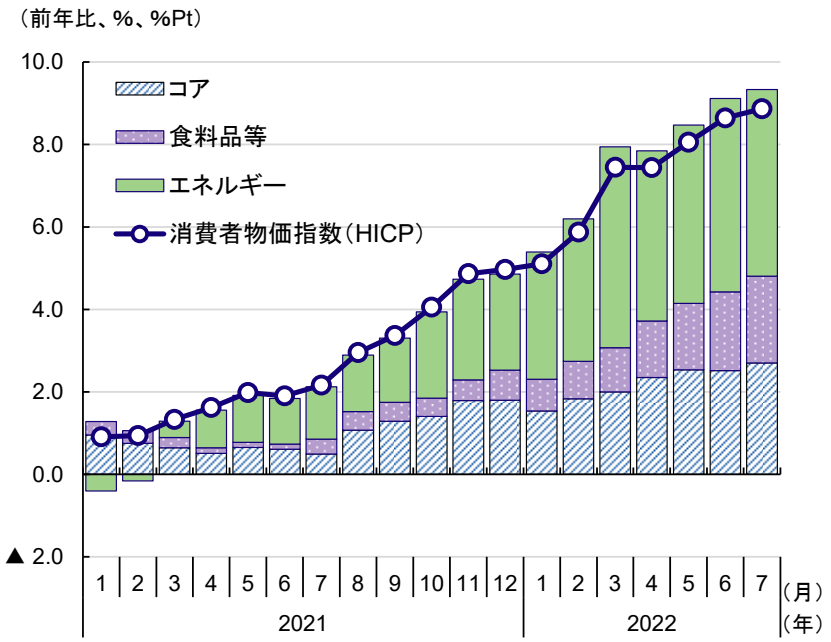



（注）＊はFOMC開催月。市場予想はFF金利先物（8/1 時点）。見通しはみずほリサーチ＆テクノロジーズ予想
（出所）FRB、Bloombergより、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 欧州：ユーロ圏の消費者物価は上昇が継続。先行きも伸び拡大の公算

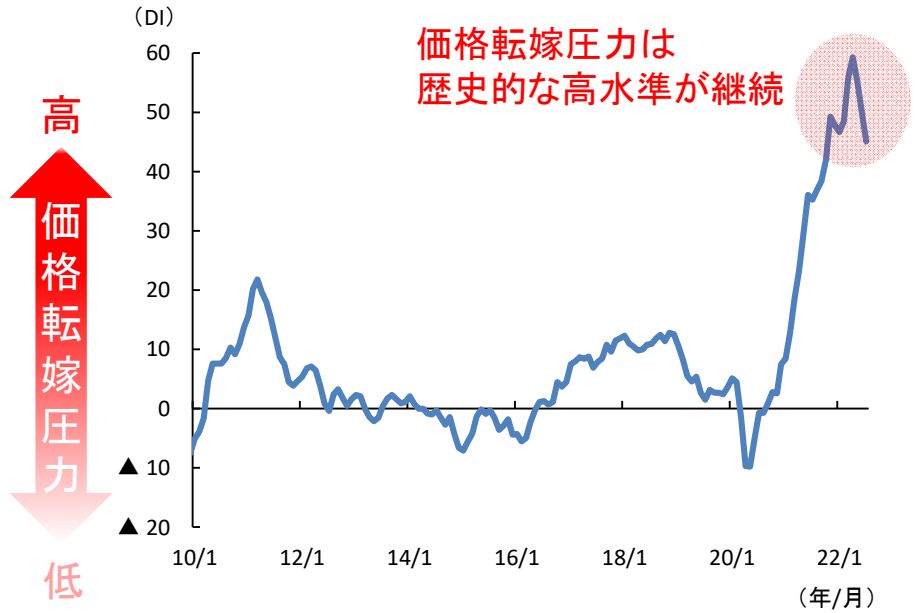
- 7月のユーロ圏消費者物価は前年比＋8.9%（6月同＋8.6%）と前月に続き過去最高の伸びを更新
  - 食品等（6月同＋8.9%→7月同＋9.8%）やコア物価（6月同＋3.7%→7月同＋4.0%）のプラス幅拡大。エネルギー（6月同＋42.0%→7月同＋39.7%）は小幅に伸び縮小も、高止まり
- 価格転嫁圧力が依然高いことやガス価格の一段の高騰により、先行きのインフレ率は上昇が不可避な情勢
- 4～6月期のユーロ圏GDPは前期比＋0.7%と小幅プラス。コロナ規制緩和によるサービス消費の増加が全体を押し上げた模様。先行きはインフレに伴う実質購買力の低下や消費者心理の悪化により消費を中心に落ち込む公算大

## ユーロ圏：消費者物価




（出所）Eurostatより、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

## ユーロ圏：製造業販売価格期待

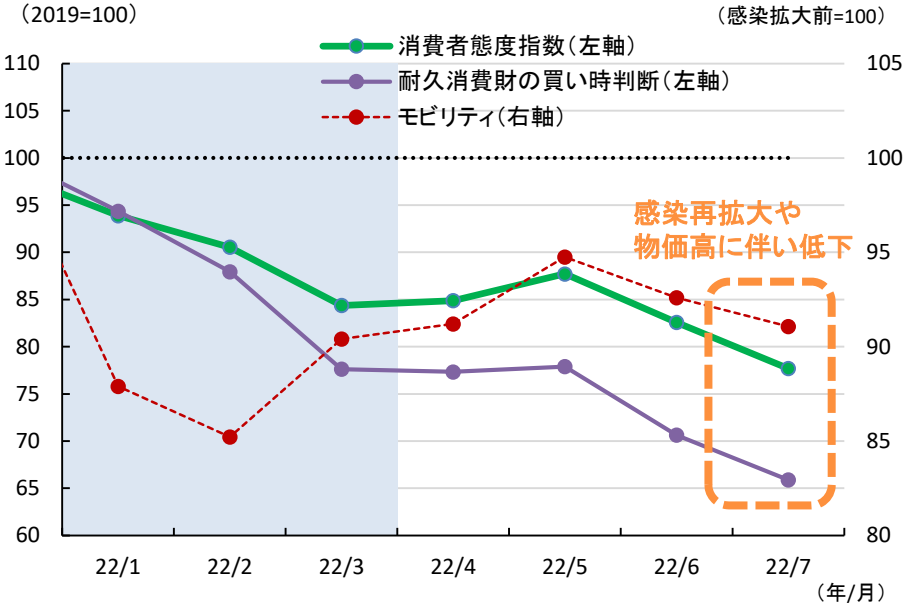



（注）0が判断の節目
（出所）欧州委員会より、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 日本：感染第7波を受け消費マインド悪化。生産は増産計画も、下振れ懸念大

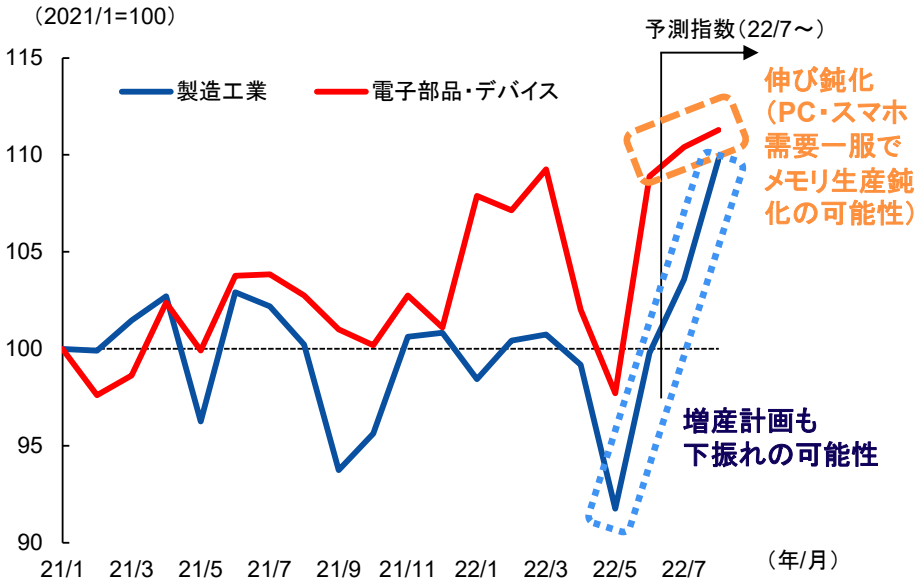
- 感染第7波を受けて、消費者マインドを示す消費者態度指数は悪化。物価高に伴い「耐久財の買い時判断」も低下
  - 感染第7波は8月にピークアウトと想定。個人消費は7～9月期は軟調に推移、10～12月期に改善に向かう見通し
- 7月生産は持ち直し（前月比+8.9%）。8～9月も増産の計画。ただし足もとの需要停滞から計画は下振れの公算大
  - 電子部品・デバイスは計画時点で既に伸びが鈍化しており、変調の兆し。メモリは6月まで3カ月連続で在庫増となっており、伸び鈍化の背景は半導体の供給制約というよりも、PC・スマホ需要の一服の可能性

## 消費者態度指数の推移




（注）消費者態度指数及び耐久財の買い時判断は、内閣府による季節調整値。モビリティは、小売・娯楽関連。シャドー部分は、まん延防止等重点措置期間を表す。
（出所）内閣府「消費動向調査」、Google LLC「Google COVID-19 Community Mobility Reports」より、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

## 生産実績と予測指数

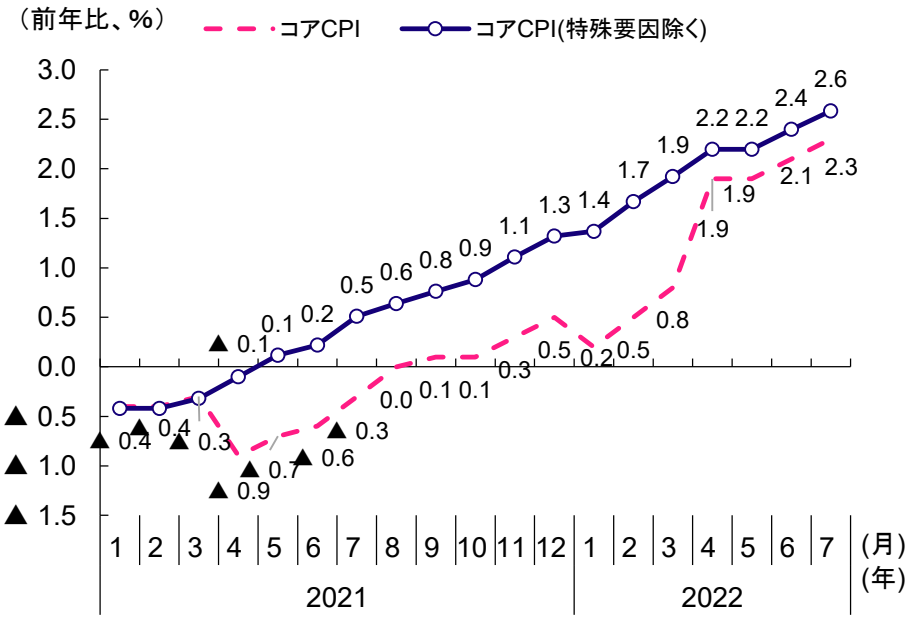



（出所）経済産業省「鉱工業指数」より、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 日本：7月都区部コアCPIは＋2.3%。食料品値上げがさらに進行

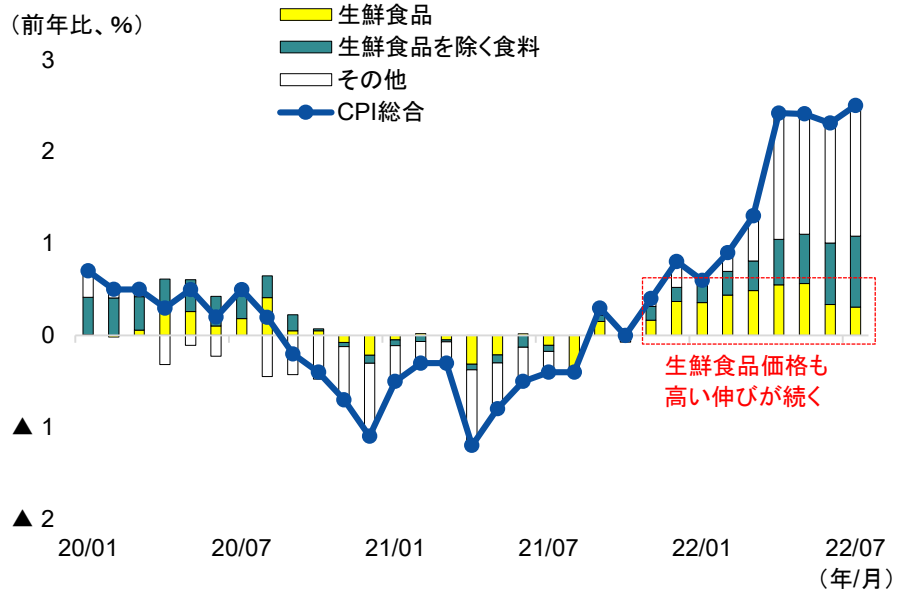
- 7月の都区部コアCPIは前年比＋2.3%（6月同＋2.1%）
  - 生鮮食品を除く食料は（6月前年比＋3.1%→7月同＋3.6%）と続伸。小麦・油脂製品を中心に値上げが続く
  - 円安進展を受けた携帯電話機の値上げ（6月前年比＋2.3%→7月同＋14.7%）がコアCPIを＋0.1%Pt押し上げ
- 生鮮食品も前年比＋8.2%（6月同＋8.8%）と高水準を維持
  - 生鮮食品価格について、2022年度中は足元の伸び（全国CPIの4～6月平均）が続くと仮定すると、生鮮食品の値上げにより、平均的な家計で年間約15,000円の負担増（2021年度対比の2022年度の負担増額）が発生

## 都区部コアCPI前年比の推移




（注）特殊要因除く系列はGoTotoラベル事業・通信料（携帯電話）の影響を除いたもの
（出所）総務省「消費者物価指数」より、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

## 生鮮食品の寄与度の推移




（注）都区部CPI総合の前年比変動率を寄与度分解したもの
（出所）総務省「消費者物価指数」より、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

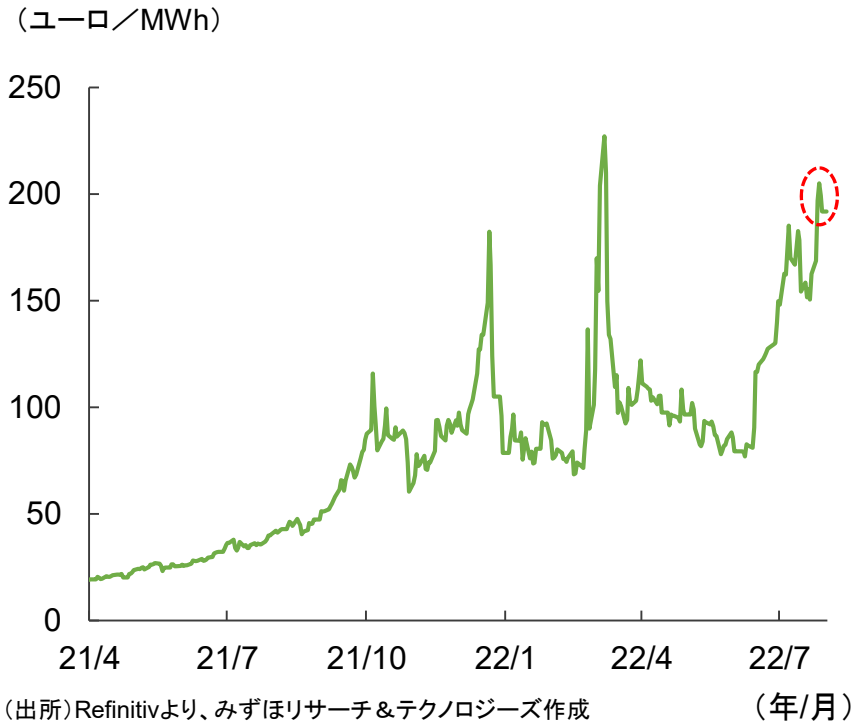
# ウクライナ情勢：ロシアの供給減でガス価格が上昇。EU15%削減の達成は不透明

- ロシア国営ガスプロムは新たなタービンの修理を理由にノルドストリーム1のガス供給を輸送能力の2割に減少
  - カナダで修理したタービンは8月上旬に再稼働の見通しだが、今回の新たな修理を理由に供給抑制が続く可能性
- EUはエネルギー相会合（7/26）でガス消費の15%削減に合意したが、達成は不透明
  - 15%削減した場合、ロシアからのガス供給がゼロになっても平年並みの冬であればエネルギー不足は回避可能
  - しかし、①石炭火力の再稼働等は短期間での対応が難しいこと、②除外規定（ガス網で接続されていない国、鉄鋼・化学等の重要産業）が多いことから15%削減の達成は不透明で、供給停止ならEU経済への打撃は不可避

## ノルドストリーム1のガス流量（日次）

（出所）ドイツ連邦ネットワーク庁より、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

## 欧州ガス価格指標（日次）

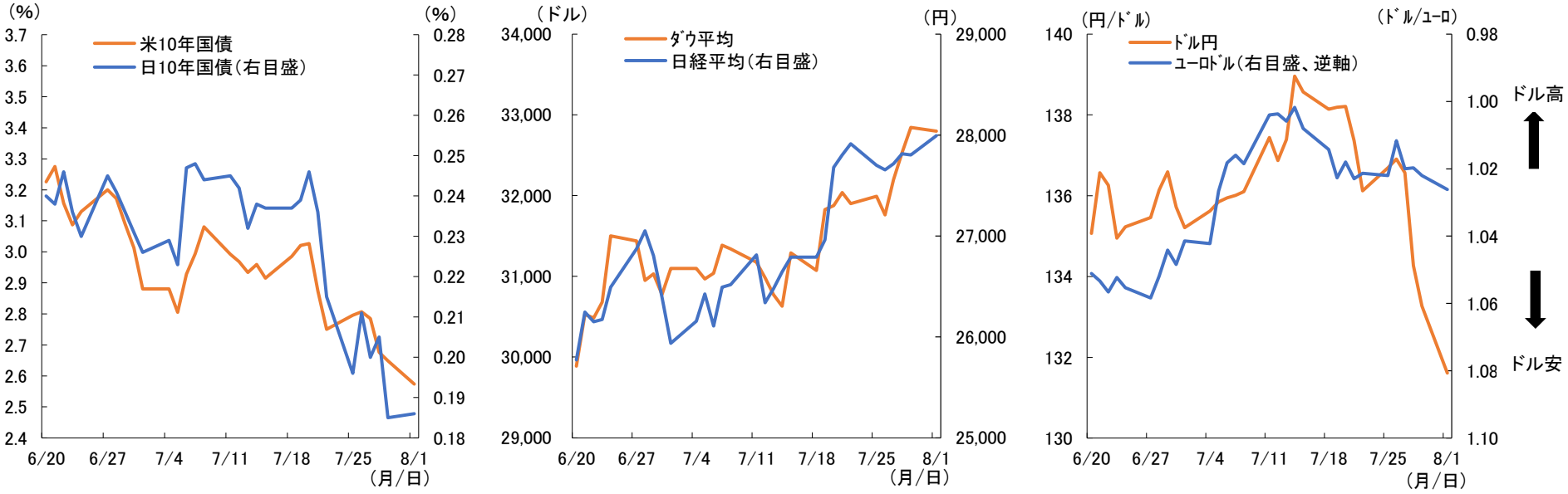



（出所）Refinitivより、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 金融市場：パウエルFRB議長の発言や景気後退懸念を背景に、米金利は大幅低下

- 米10年債利回りは、7月FOMC後にパウエルFRB議長が利上げペース減速を示唆したことや、米国GDPの2期連続減少やISM指数など経済指標の悪化を受け景気後退が意識されたことで、2.5%台まで大幅低下
- ダウ平均は、米長期金利低下に加えて、ハイテク大手などを中心に全体として市場予想を上回る企業決算や先行きの業績見通しが好感され上昇。日経平均は、米株に連動する形で28,000円台近傍まで上昇
- ドル円相場は、米金利の低下から日米金利差が縮小し、1ドル＝131円台まで大幅に円高・ドル安が進展。ユーロドル相場は米金利の低下を受けて1ユーロ＝1.02ドル台までユーロ高・ドル安に

## 主要マーケットの推移

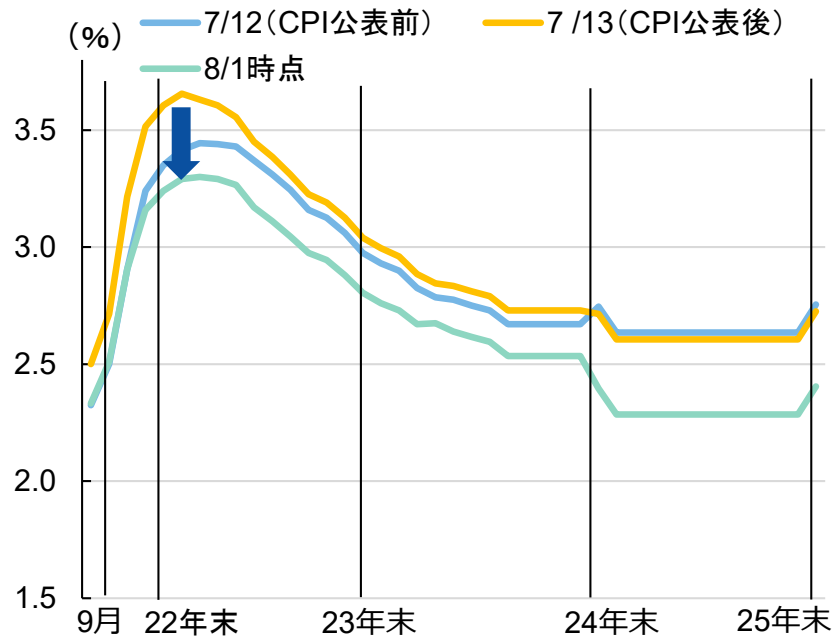



(注)8月1日時点
(出所)Bloombergより、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 為替：ドル円相場は足元円高に振れるも、先行きドル高基調はまだ続くと予想

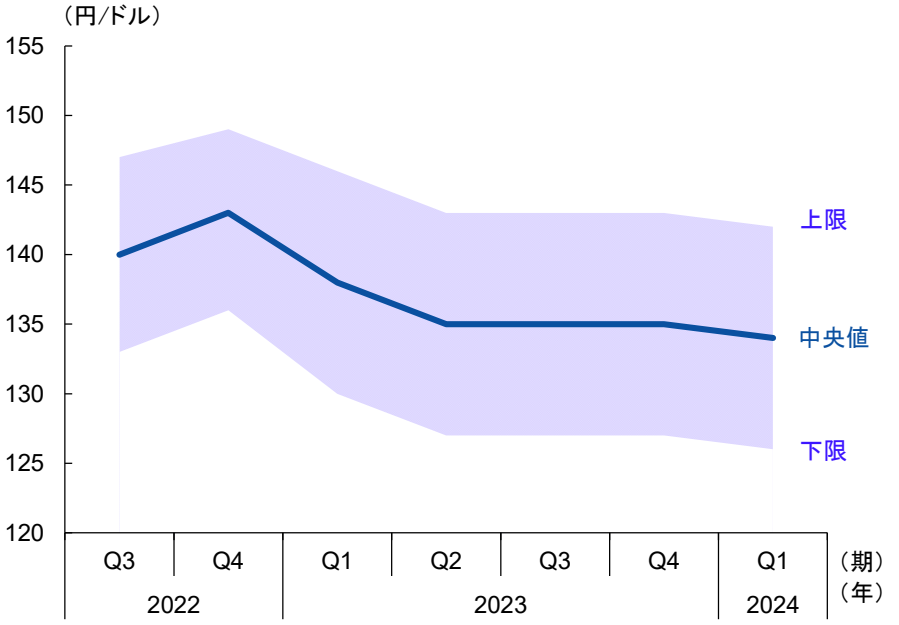
- ドル円相場は、FOMCを受けた利上げ幅縮小観測や軟調な米経済指標から、1ドル＝131円台まで円高・ドル安に
  - 7月FOMC（7/26・27）でパウエルFRB議長は、今後の経済指標次第で利上げペースを緩める可能性に言及
  - また米GDPが2期連続マイナスとなるなど、市場では利上げ幅縮小を見込み米金利は各年限で低下。円高が進展
- 足元円安は一服しているが、先行きドル高基調はまだ続くと予想
  - 米経済指標の結果次第で当面円高に振れる可能性には留意。もっとも、今後米国経済が持ち直していくなか、高インフレや賃金上昇の確認とともに、再度利上げが織り込まれ、先行きドル高基調は続くと予想

## 市場が予想するFFレートのパス




（注）市場予想はFF金利先物
（出所）Bloombergより、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

## ドル円相場の見通し




（注）青の実線は四半期の中央値。紫のシャドーはレンジを示す
（出所）Bloombergより、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 巻末資料　主要経済指標一覧（実績）

## 【先週発表分】

| 日付 | | 経済指標等 | | 今回実績 | 予想 | | 前回 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 7/25(月) | 独 | ｉｆｏ景況感指数(7月) | | 88.6 | 90.1 | R↓ | 92.2 |
| 7/26(火) | 日 | 日銀金融政策決定会合議事要旨(6/16・17分) | | | | | |
| | | 内閣府月例経済報告(7月) | | | | | |
| | 米 | 新築住宅販売件数(6月) | 年率 | 59.0万件 | 65.5万件 | R↓ | 64.2万件 |
| | | カンファレンスボード消費者信頼感指数(7月) | | 95.7 | 97.0 | R↓ | 98.4 |
| 7/27(水) | 米 | FOMC(26・27日) | | | | | |
| | | 耐久財受注(6月) | 前月比 | ＋1.9% | ▲0.4% | | ＋0.8% |
| | | 中古住宅販売仮契約指数(6月) | 前月比 | ▲8.6% | ▲1.0% | R↓ | ＋0.4% |
| 7/28(木) | 日 | 雨宮日銀副総裁挨拶（岩手県金融経済懇談会） | | | | | |
| | 米 | ＧＤＰ(4～6月期速報) | 前期比年率 | ▲0.9% | ＋0.4% | | 1～3月期<br>▲1.6% |
| 7/29(金) | 日 | 日銀金融政策決定会合における主な意見(7/20・21分) | | | | | |
| | | 鉱工業生産(6月速報) | 前月比 | ＋8.9% | ＋4.2% | | ▲7.5% |
| | | 百貨店・ｽｰﾊﾟｰ販売額[既存店](6月速報) | 前年比 | ＋1.3% | ＋4.9% | | ＋8.5% |
| | | 小売業販売額(6月速報) | 前年比 | ＋1.5% | ＋2.9% | R↑ | ＋3.7% |
| | | 有効求人倍率(6月) | | 1.27倍 | 1.25倍 | | 1.24倍 |
| | | 完全失業率(6月) | | 2.6% | 2.5% | | 2.6% |
| | | 消費者物価(7月都区部) | 前年比 | ＋2.5% | ＋2.4% | | ＋2.3% |
| | | [除・生鮮食品] | 前年比 | ＋2.3% | ＋2.2% | | ＋2.1% |
| | | 新設住宅着工戸数(6月) | 季調済年率 | 84.5万戸 | 85.0万戸 | | 82.8万戸 |
| | | 消費動向調査(7月) | 消費者態度指数 | 30.2 | 31.5 | | 32.1 |
| | 米 | ミシガン大消費者信頼感指数(7月確報) | | 51.5 | 51.1 | | 7月速報<br>51.1 |
| | | 個人所得(6月) | 前月比 | ＋0.6% | ＋0.5% | R↑ | ＋0.6% |
| | | 消費支出(6月) | 前月比 | ＋1.1% | ＋0.9% | R↑ | ＋0.3% |
| | | コアＰＣＥデフレータ(6月) | 前年比 | ＋4.8% | ＋4.7% | | ＋4.7% |
| | | 雇用コスト指数(4～6月期) | 前期比 | ＋1.3% | ＋1.2% | | 1～3月期<br>＋1.4% |
| | 欧 | ユーロ圏ＧＤＰ速報(4～6月期速報) | 前期比 | ＋0.7% | ＋0.2% | R↓ | 1～3月期<br>＋0.5% |
| | | ユーロ圏消費者物価指数(7月速報) | 前年比 | ＋8.9% | ＋8.7% | | ＋8.6% |

## 【今週発表分】

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 7/31(日) | 中 | 製造業ＰＭＩ(7月) | 49.0 | 50.3 | 50.2 |
| | | 非製造業ＰＭＩ(7月) | 53.8 | 53.9 | 54.7 |
| 8/1(月) | 中 | 財新製造業ＰＭＩ(7月) | 50.4 | 51.5 | 51.7 |
| | 米 | 製造業ＩＳＭ指数(7月) | 52.8 | 52.0 | 53.0 |

（注）今週月曜日のデータ。予想は、情報ベンダー(Bloomberg、Reuters等)の取りまとめた予想コンセンサス。米国の経済指標は特に断りのない限り季調値。
Rは改定値（R↑:上方修正、R↓:下方修正）。日:日本、米:米国、欧:欧州、英:英国、独:ドイツ、仏:フランス、中:中国、韓:韓国、印:インド、尼:インドネシア、泰:タイ、比:フィリピン、伯:ブラジル、馬:マレーシア、亜:アルゼンチン
（出所）Bloomberg、Reuters等より、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 巻末資料　主要経済指標一覧（予定）

## 【今週発表分】

| 日付 | | 経済指標等 | | 予想 | 前回 |
|---|---|---|---|---|---|
| 8/3(水) | 中 | 財新サービス業ＰＭＩ(7月) | | 54.0 | 54.5 |
| | 米 | 非製造業ＩＳＭ指数(7月) | | 53.7 | 55.3 |
| | 伯 | ブラジル金融政策決定会合(2･3日) | | | |
| 8/4(木) | 米 | 貿易収支(6月) | 財・サ収支 | ▲800億ﾄﾞﾙ | ▲855億ﾄﾞﾙ |
| | 英 | 英中銀金融政策委員会(3･4日) | | | |
| | 印 | インド金融政策決定会合(2-4日) | | | |
| 8/5(金) | 日 | 実質消費支出[二人以上の全世帯](6月) | 前年比 | ＋1.5% | ▲0.5% |
| | | 毎月勤労統計(6月速報) 名目賃金 | 前年比 | ＋1.9% | ＋1.0% |
| | | 景気動向指数(6月速報) | 先行ＤＩ | N.A. | 50.0% |
| | | | 一致ＤＩ | N.A. | 55.6% |
| | | | 先行ＣＩ | N.A. | 101.2 |
| | | | 一致ＣＩ | N.A. | 94.9 |
| | 米 | 雇用統計(7月) | | | |
| | | 失業率 | | 3.6% | 3.6% |
| | | 非農業部門雇用者数 | 前月差 | ＋250千人 | ＋372千人 |
| | | 時間当たり賃金（全従業員ベース） | 前月比 | ＋0.3% | ＋0.3% |

（注）今週月曜日のデータ。予想は、情報ベンダー(Bloomberg、Reuters等)の取りまとめた予想コンセンサス。米国の経済指標は特に断りのない限り季調値。
Rは改定値（R↑:上方修正、R↓:下方修正）。日:日本、米:米国、欧:欧州、英:英国、独:ドイツ、仏:フランス、中:中国、韓:韓国、印:インド、尼:インドネシア、泰:タイ、比:フィリピン、伯:ブラジル、馬:マレーシア、亜:アルゼンチン
（出所）Bloomberg、Reuters等より、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 巻末資料2-1　今月のスケジュール（ 8･9月 ）

## 【 8月のスケジュール 】

| | 国 内 | | 海 外 他 | |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 新車販売台数(7月) | 1 | 米 | 製造業ＩＳＭ指数(7月) |
| 2 | 10年利付国債入札 | 2 | | |
| 3 | | 3 | 米 | 製造業新規受注(6月)，非製造業ＩＳＭ指数(7月) |
| 4 | | 4 | 米<br>英 | 貿易収支(6月)<br>英中銀金融政策委員会(3･4日) |
| 5 | 家計調査(6月)，毎月勤労統計(6月速報)<br>景気動向指数(6月速報) | 5 | 米 | 雇用統計(7月) |
| 6 | | 6 | | |
| 7 | | 7 | | |
| 8 | 国際収支(6月速報)，景気ウォッチャー調査(7月) | 8 | | |
| 9 | マネーストック(7月速報)，30年利付国債入札 | 9 | 米 | 労働生産性(4～6月期暫定)，3年国債入札 |
| 10 | 企業物価指数(7月) | 10 | 米 | 連邦財政収支(7月)，ＣＰＩ(7月)<br>10年国債入札 |
| 11 | 山の日(日本休場) | 11 | 米 | ＰＰＩ(7月)，30年国債入札 |
| 12 | | 12 | 米 | ミシガン大学消費者信頼感指数(8月速報) |
| 13 | | 13 | | |
| 14 | | 14 | | |
| 15 | 設備稼働率(6月)<br>ＧＤＰ(4～6月期1次速報) | 15 | 米 | ネット対米証券投資(6月)<br>ニューヨーク連銀製造業業況指数(8月) |
| 16 | 第3次産業活動指数(6月)<br>5年利付国債入札 | 16 | 米 | 鉱工業生産・設備稼働率(7月)<br>住宅着工・許可件数(7月) |
| 17 | 貿易統計(7月)，機械受注統計(6月) | 17 | 米 | 小売売上高(7月)，FOMC議事録(7/26・27分) |
| 18 | 20年利付国債入札 | 18 | 米 | 中古住宅販売件数(7月)<br>フィラデルフィア連銀製造業業況指数(8月)<br>景気先行指数(7月) |
| 19 | 消費者物価(7月全国) | 19 | | |
| 20 | | 20 | | |
| 21 | | 21 | | |
| 22 | | 22 | | |
| 23 | | 23 | 米 | 新築住宅販売件数(7月)、2年国債入札 |
| 24 | | 24 | 米 | 耐久財受注(7月)，5年国債入札 |
| 25 | | 25 | 米<br><br>独 | ＧＤＰ(4～6月期暫定)<br>企業収益(4～6月期暫定)，7年国債入札<br>ifo景況感指数(8月) |
| 26 | 消費者物価(8月都区部) | 26 | 米 | ミシガン大学消費者信頼感指数(8月確報)<br>個人所得・消費支出(7月) |
| 27 | | 27 | | |
| 28 | | 28 | | |
| 29 | | 29 | | |
| 30 | 労働力調査(7月)，2年利付国債入札 | 30 | 米 | カンファレンスボード消費者信頼感指数(8月) |
| 31 | 鉱工業生産(7月速報)，商業動態統計(7月速報)<br>住宅着工統計(7月)，消費動向調査(8月) | 31 | 米 | シカゴＰＭＩ指数(8月) |

（注）網掛け部分は休場を示す。予定は変更の可能性があります（出所）各種資料より、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

## 【 9月のスケジュール 】

| | 国 内 | | 海 外 他 |
|---|---|---|---|
| 1 | 法人企業統計調査(4～6月期)，新車販売台数(8月)<br>10年利付国債入札 | 1 | 米 | 製造業ＩＳＭ指数(8月)<br>労働生産性(4～6月期改訂) |
| 2 | | 2 | 米 | 製造業新規受注(7月)，雇用統計(8月) |
| 3 | | 3 | | |
| 4 | | 4 | | |
| 5 | | 5 | 米 | レイバーデー(米国休場) |
| 6 | 家計調査(7月)，毎月勤労統計(7月速報)<br>30年利付国債入札 | 6 | 米 | 非製造業ＩＳＭ指数(8月) |
| 7 | 景気動向指数(7月速報) | 7 | 米 | 貿易収支(7月)<br>ベージュブック(地区連銀経済報告) |
| 8 | 国際収支(7月速報)，ＧＤＰ(4～6月期2次速報)<br>景気ウォッチャー調査(8月) | 8 | 欧 | ＥＣＢ政策理事会 |
| 9 | マネーストック(8月速報) | 9 | | |
| 10 | | 10 | | |
| 11 | | 11 | | |
| 12 | | 12 | 米 | 3年国債入札，10年国債入札 |
| 13 | 企業物価指数(8月)<br>法人企業景気予測調査(7～9月期)，5年利付国債入 | 13 | 米 | 連邦財政収支(8月)，ＣＰＩ(8月)<br>30年国債入札 |
| 14 | 設備稼働率(7月)，機械受注統計(7月) | 14 | 米 | ＰＰＩ(8月) |
| 15 | 貿易統計(8月)<br>第3次産業活動指数(7月)<br>20年利付国債入札 | 15 | 米<br><br><br>英 | 鉱工業生産・設備稼働率(8月)<br>小売売上高(8月)<br>フィラデルフィア連銀製造業業況指数(9月)<br>英中銀金融政策委員会(14･15日) |
| 16 | | 16 | 米 | ミシガン大学消費者信頼感指数(9月速報)<br>ネット対米証券投資(7月) |
| 17 | | 17 | | |
| 18 | | 18 | | |
| 19 | 敬老の日(日本休場) | 19 | | |
| 20 | 資金循環統計(4～6月期速報)<br>消費者物価(8月全国) | 20 | 米 | 住宅着工・許可件数(8月) |
| 21 | | 21 | 米 | FOMC(20・21日)，中古住宅販売件数(8月) |
| 22 | 日銀金融政策決定会合(21・22日)<br>日銀総裁定例記者会見 | 22 | 米 | 経常収支(4～6月期)<br>景気先行指数(8月) |
| 23 | 秋分の日(日本休場) | 23 | | |
| 24 | | 24 | | |
| 25 | | 25 | | |
| 26 | | 26 | 米<br>独 | 2年国債入札<br>ifo景況感指数(9月) |
| 27 | 40年利付国債入札 | 27 | 米 | 新築住宅販売件数(8月)，耐久財受注(8月)<br>カンファレンスボード消費者信頼感指数(9月)<br>5年国債入札 |
| 28 | 日銀金融政策決定会合議事要旨(7/20・21分) | 28 | 米 | 7年国債入札 |
| 29 | 2年利付国債入札 | 29 | 米 | ＧＤＰ(4～6月期確定)，企業収益(4～6月期改訂) |
| 30 | 鉱工業生産(8月速報)，商業動態統計(8月速報)<br>労働力調査(8月)，住宅着工統計(8月)<br>消費動向調査(9月) | 30 | 米 | ミシガン大学消費者信頼感指数(9月確報)<br>個人所得・消費支出(8月)<br>シカゴＰＭＩ指数(9月) |
| 31 | | 31 | | |

（注）網掛け部分は休場を示す。予定は変更の可能性があります（出所）各種資料より、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 巻末資料2-2　日本 四半期スケジュール（ 10～12月 ）

| | 10月 | 11月 | 12月 |
|---|---|---|---|
| 日 本 | 3　新車販売台数(9月)<br>日銀短観(9月調査)<br>4　消費者物価(9月都区部)<br>10年利付国債入札<br>7　家計調査(8月)<br>毎月勤労統計(8月速報)<br>景気動向指数(8月速報)<br>11　国際収支(8月速報)<br>景気ウォッチャー調査(9月)<br>12　機械受注統計(8月)<br>30年利付国債入札<br>13　企業物価指数(9月)<br>14　マネーストック(9月速報)<br>5年利付国債入札<br>17　設備稼働率(8月)<br>18　20年利付国債入札<br>20　貿易統計(9月)<br>21　消費者物価(9月全国)<br>27　2年利付国債入札<br>28　日銀金融政策決定会合(27・28日)<br>日銀総裁定例記者会見<br>日銀「経済・物価情勢の展望」(基本的見解)<br>労働力調査(9月)<br>消費者物価(10月都区部)<br>31　鉱工業生産(9月速報)<br>商業動態統計(9月速報)<br>消費動向調査(10月) | 1　新車販売台数(10月)<br>8　家計調査(9月)<br>毎月勤労統計(9月速報)<br>景気動向指数(9月速報)<br>9　国際収支(9月速報)<br>景気ウォッチャー調査(10月)<br>10　マネーストック(10月速報)<br>11　企業物価指数(10月)<br>15　設備稼働率(9月)<br>GDP(7～9月期1次速報)<br>16　機械受注統計(9月)<br>17　貿易統計(10月)<br>18　消費者物価(10月全国)<br>25　消費者物価(11月都区部)<br>29　商業動態統計(10月速報)<br>労働力調査(10月)<br>30　鉱工業生産(10月速報) | 1　法人企業統計調査(7～9月期)<br>新車販売台数(11月)<br>6　家計調査(10月)<br>毎月勤労統計(10月速報)<br>8　国際収支(10月速報)<br>GDP(7～9月期2次速報)<br>景気ウォッチャー調査(11月)<br>9　マネーストック(11月速報)<br>12　企業物価指数(11月)<br>法人企業景気予測調査(10～12月期)<br>14　日銀短観(12月調査)<br>設備稼働率(10月)<br>機械受注統計(10月)<br>15　貿易統計(11月)<br>19　資金循環統計(7～9月期速報)<br>20　日銀金融政策決定会合(19・20日)<br>日銀総裁定例記者会見<br>23　消費者物価(11月全国)<br>27　商業動態統計(11月速報)<br>労働力調査(11月)<br>28　鉱工業生産(11月速報) |

（注）予定は変更の可能性があります
（出所）各種資料より、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

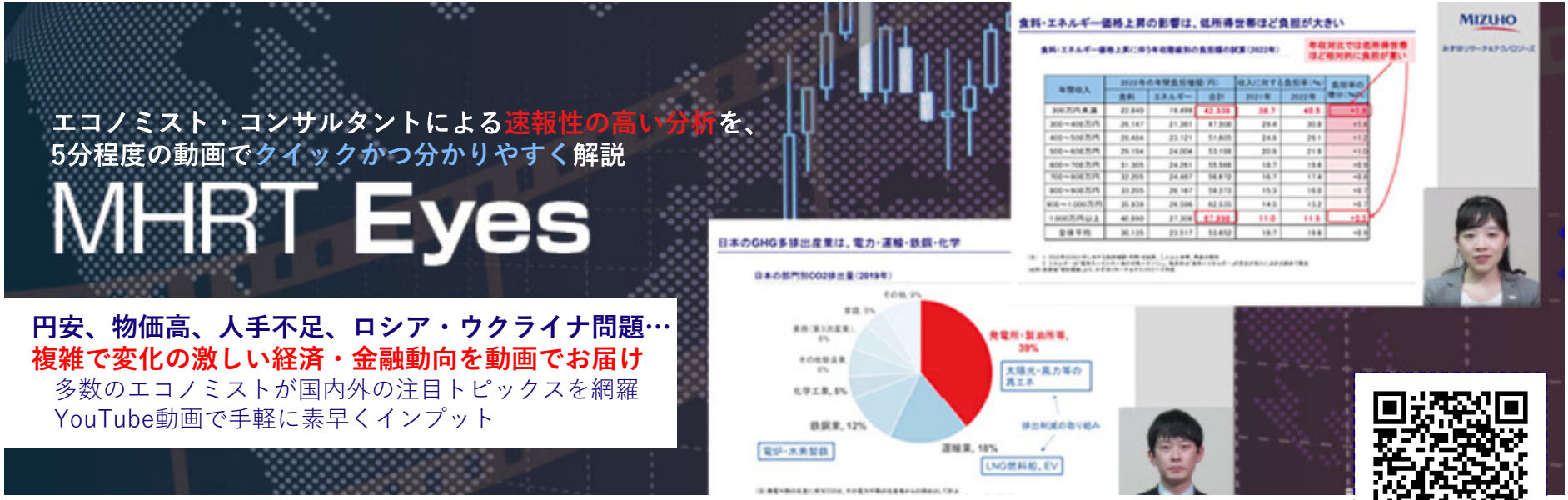
# 巻末資料2-3　米国・欧州 四半期スケジュール（ 10～12月 ）

| | 10月 | 11月 | 12月 |
|---|---|---|---|
| 米 国 | 3　製造業ISM指数(9月)<br>5　貿易収支(8月)<br>非製造業ISM指数(9月)<br>7　雇用統計(9月)<br>11　米3年国債入札<br>12　PPI(9月)<br>FOMC議事録(9/20・21分)<br>米10年国債入札<br>13　連邦財政収支(9月)<br>CPI(9月)<br>米30年国債入札<br>14　ミシガン大学消費者信頼感指数(10月速報)<br>小売売上高(9月)<br>17　ニューヨーク連銀製造業業況指数(10月)<br>18　鉱工業生産・設備稼働率(9月)<br>19　住宅着工・許可件数(9月)<br>ベージュブック(地区連銀経済報告)<br>20　中古住宅販売件数(9月)<br>フィラデルフィア連銀製造業業況指数(10月)<br>景気先行指数(9月)<br>25　カンファレンスボード消費者信頼感指数(10月)<br>米2年国債入札<br>26　新築住宅販売件数(9月)<br>米5年国債入札<br>27　GDP(7～9月期速報)<br>耐久財受注(9月)<br>米7年国債入札<br>28　ミシガン大学消費者信頼感指数(10月確報)<br>個人所得・消費支出(9月)<br>雇用コスト指数(7～9月期)<br>31　シカゴPMI指数(10月) | 1　製造業ISM指数(10月)<br>2　FOMC(1・2日)<br>3　貿易収支(9月)<br>非製造業ISM指数(10月)<br>労働生産性(7～9月期暫定)<br>4　雇用統計(10月)<br>10　連邦財政収支(10月)<br>CPI(10月)<br>11　ミシガン大学消費者信頼感指数(11月速報)<br>15　PPI(10月)<br>ニューヨーク連銀製造業業況指数(11月)<br>16　鉱工業生産・設備稼働率(10月)<br>小売売上高(10月)<br>17　住宅着工・許可件数(10月)<br>フィラデルフィア連銀製造業業況指数(11月)<br>18　中古住宅販売件数(10月)<br>19　景気先行指数(10月)<br>23　ミシガン大学消費者信頼感指数(11月確報)<br>新築住宅販売件数(10月)<br>耐久財受注(10月)<br>FOMC議事録(11/1・2分)<br>30　GDP(7～9月期暫定)<br>企業収益(7～9月期暫定)<br>シカゴPMI指数(11月)<br>カンファレンスボード消費者信頼感指数(11月)<br>ベージュブック(地区連銀経済報告) | 1　個人所得・消費支出(10月)<br>製造業ISM指数(11月)<br>2　雇用統計(11月)<br>5　非製造業ISM指数(11月)<br>6　貿易収支(10月)<br>7　労働生産性(7～9月期改訂)<br>9　ミシガン大学消費者信頼感指数(12月速報)<br>PPI(11月)<br>12　連邦財政収支(11月)<br>13　CPI(11月)<br>14　FOMC(13・14日)<br>15　鉱工業生産・設備稼働率(11月)<br>小売売上高(11月)<br>フィラデルフィア連銀製造業業況指数(12月)<br>ニューヨーク連銀製造業業況指数(12月)<br>20　住宅着工・許可件数(11月)<br>21　経常収支(7～9月期)<br>中古住宅販売件数(11月)<br>22　GDP(7～9月期確定)<br>企業収益(7～9月期改訂)<br>カンファレンスボード消費者信頼感指数(12月)<br>23　ミシガン大学消費者信頼感指数(12月確報)<br>個人所得・消費支出(11月)<br>新築住宅販売件数(11月)<br>耐久財受注(12月)<br>景気先行指数(11月)<br>30　シカゴPMI指数(12月) |
| 欧 州 | 27　ECB政策理事会 | 3　英中銀金融政策委員会(2・3日) | 15　英中銀金融政策委員会(14・15日)<br>ECB政策理事会 |

（注）予定は変更の可能性があります
（出所）各種資料より、みずほリサーチ＆テクノロジーズ作成

# 旬なテーマを動画でお届け。YouTube動画「MHRT Eyes」配信中！

PR




**コンテンツ拡大中！旬なマクロ情報をいち早くご提供！＞＞＞＞**
**ご視聴・チャンネル登録お待ちしております！**

**みずほリサーチ＆テクノロジーズ**
**公式YouTubeにて配信中**

https://www.mizuho-rt.co.jp/publication/eyes/index.html

### エコノミスト・研究員
30名以上で幅広い分野を網羅

PCの方は

https://www.mizuho-rt.co.jp/solution/analysis/economist/index.html

### 調査リポート（無料）
経済・金融動向を解説

https://www.mizuho-rt.co.jp/publication/report/research/index.html

### メールマガジン（登録無料）
レポート・動画配信をいち早くお知らせ！

**ご登録はQRまたは下記から**
https://www.mizuho-rt.co.jp/publication/mailmagazine/index.html

お問い合わせ：
調査部　メールマガジン事務局
＜03-6808-9022＞
＜chousa-mag@mizuho-rt.co.jp＞

（QRコードはデンソーウェーブの登録商標です）

| | | |
|---|---|---|
| ・米国経済 | 小野亮 | makoto.ono@mizuho-rt.co.jp |
| | 小野寺莉乃 | rino.onodera@mizuho-rt.co.jp |
| ・欧州経済 | 江頭勇太 | yuta.egashira@mizuho-rt.co.jp |
| | 川畑大地 | daichi.kawabata@mizuho-rt.co.jp |
| ・中国経済 | 伊藤秀樹 | hideki.ito@mizuho-rt.co.jp |
| | 月岡直樹 | naoki.tsukioka@mizuho-rt.co.jp |
| ・アジア経済 | 越山祐資 | yusuke.koshiyama@mizuho-rt.co.jp |
| ・新興国経済 | 対木さおり | saori.tsuiki@mizuho-rt.co.jp |
| | 田村優衣 | yui.tamura@mizuho-rt.co.jp |
| ・日本経済 | 酒井才介 | saisuke.sakai@mizuho-rt.co.jp |
| | 諏訪健太 | kenta.suwa@mizuho-rt.co.jp |
| ・コロナ関連 | 服部直樹 | naoki.hattori@mizuho-rt.co.jp |
| ・金融市場 | 宮嵜浩 | hiroshi.miyazaki@mizuho-rt.co.jp |
| | 井上淳 | jun.inoue@mizuho-rt.co.jp |
| | 坂本明日香 | asuka.sakamoto@mizuho-rt.co.jp |
| | 嶋中由理子 | yuriko.shimanaka@mizuho-rt.co.jp |


★次回の発刊は、8月9日（火）を予定しております


本資料は情報提供のみを目的として作成されたものであり、取引の勧誘を目的としたものではありません。本資料は、当社が信頼できると判断した各種データに基づき作成されておりますが、その正確性、確実性を保証するものではありません。本資料のご利用に際しては、ご自身の判断にてなされますようお願い申し上げます。また、本資料に記載された内容は予告なしに変更されることもあります。なお、当社は本情報を無償でのみ提供しております。当社からの無償の情報提供をお望みにならない場合には、配信停止を希望する旨をお知らせ願います。