

みずほ経済・金融ウィークリー

2022.8.30

みずほリサーチ&テクノロジーズ



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】

- 新型コロナの日本の新規感染者数は全ての地域で減少に転じ、お盆による都市部からの広域移動と人出増加に伴う感染拡大が一服。東京では感染の先行指標である発熱相談件数が減少傾向を維持しており、第7波が収束に向かっていることを示唆
- 米国の7月インフレ率は伸びが鈍化。ただし、サービス物価は上昇が続き、基調的インフレ率が順調に低下するかは予断を許さぬ状況。ユーロ圏の8月合成PMIは、49.2(7月:49.9)と2カ月連続で50割れ。中国政府が追加の景気対策を発表(8/24)も、不動産市況の悪化による土地使用権譲渡収入の大幅減を補うには至らず、成長率の押し上げ効果は限定的
- 日本の8月都区部コアCPI(生鮮食品除く総合)は前年比+2.6%と加速。年末にかけてさらに伸びが高まる見込み。夏場のサービス消費は外食が底堅く推移した一方、感染第7波で旅行・交通関連が失速。お盆の交通機関利用者数は鉄道を中心に伸び悩み
- ダウ平均は、FRB議長講演後に金融引き締め継続と景気後退に対する警戒感から、景気敏感株やハイテク株を中心に売りが強まり大幅下落。日経平均についても、米株に連動する形で下落

【今週の注目点】

- 7月の米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。賃金上昇率は前年比+5%超の高水準が続くと予想。日本の7月鉱工業生産指数は前月比+0.3%と小幅な上昇にとどまる見込み。自動車を中心に部材の供給制約が続いていることが背景

《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 P12

＜各国経済・金融政策・政治＞

米国 P14

欧州 P15

中国 P18

日本 P20

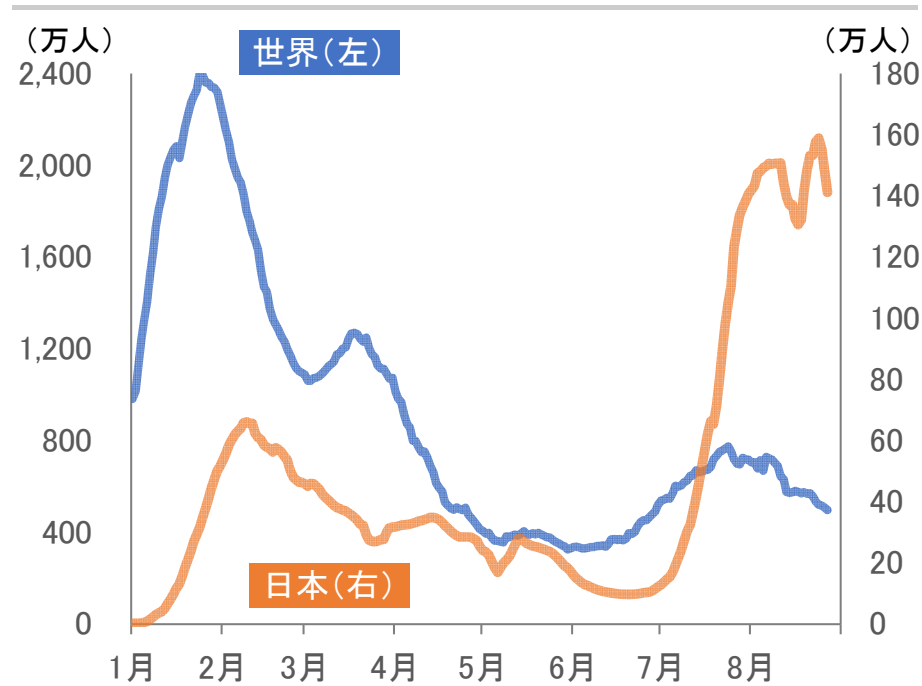
＜金融市場＞ P22

＜巻末資料(主要経済指標一覧・スケジュール)＞ P23

世界の感染動向:世界の新規感染者数は減少基調。日本の感染拡大も一服

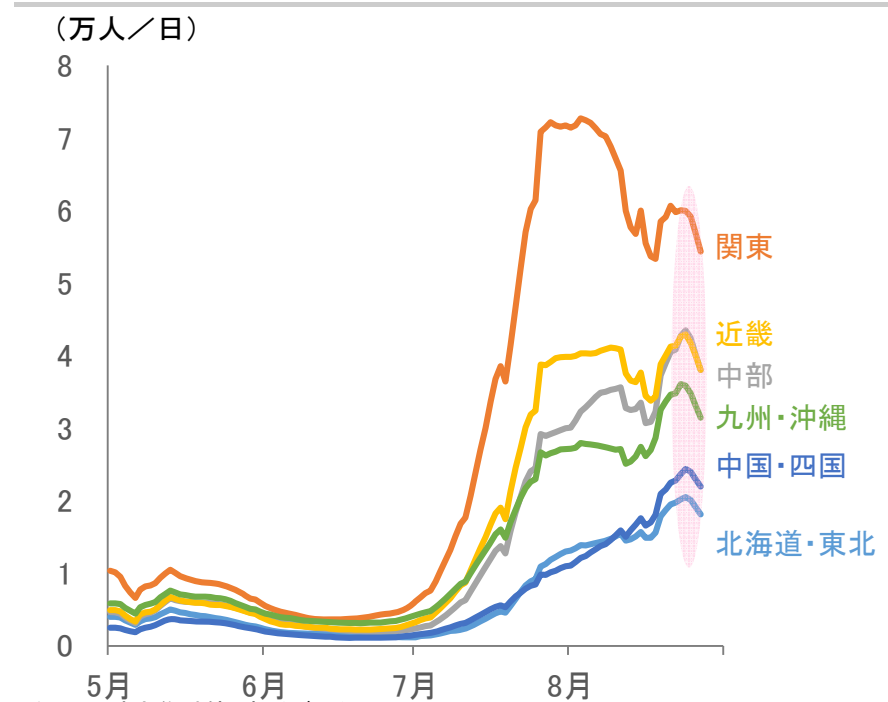
- 世界の新規感染者数は8/25時点で498万人と2カ月ぶりに500万人を下回る
 - 日本の新規感染者数も減少に転じる。いずれの地域も減少しており、お盆による都市部からの広域移動と人出増に伴う感染拡大は一服
- 全国の小売・娯楽モビリティはお盆明けに再び低下
 - 全国の小売・娯楽モビリティの7/1～8/21平均値はコロナ禍前比▲8.0%と、4～6月期平均(同▲7.2%)を下回る水準。9月にかけて回復を見込むものの、4-6月期からのモビリティ改善は見込みづらい状況

世界と日本の新規感染者数



(注)8/25時点集計値(直近データは8/24)。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

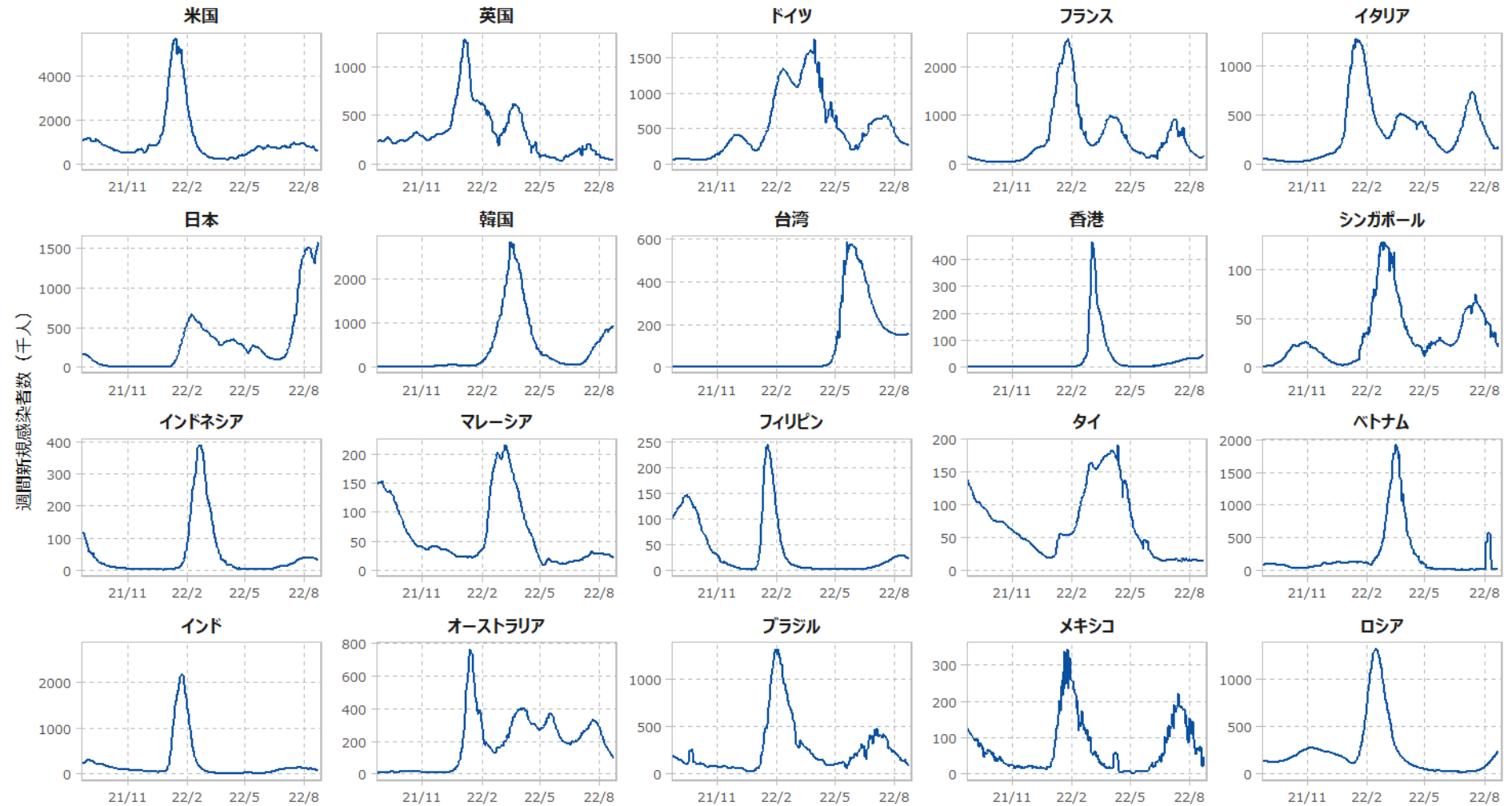
日本の地方別の新規感染者数



(注)8/29時点集計値(直近データは8/25)
(出所)厚生労働省より、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

■ 韓国、ロシアが増加傾向。台湾で下げ止まりの動き

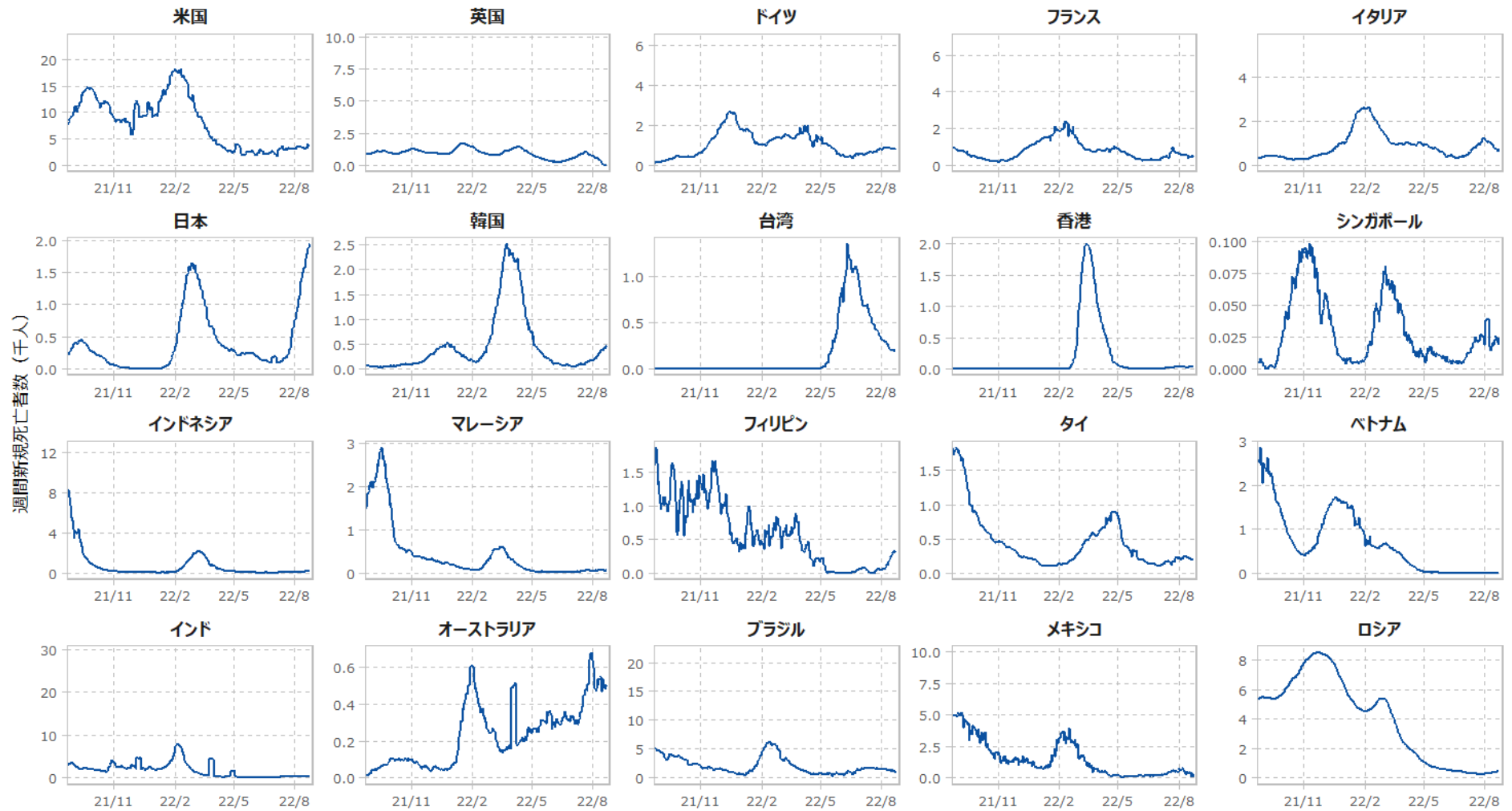


(注) 8/25時点集計値(直近データは8/23)

(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

■ 日本の死亡者数が第6波ピーク超え

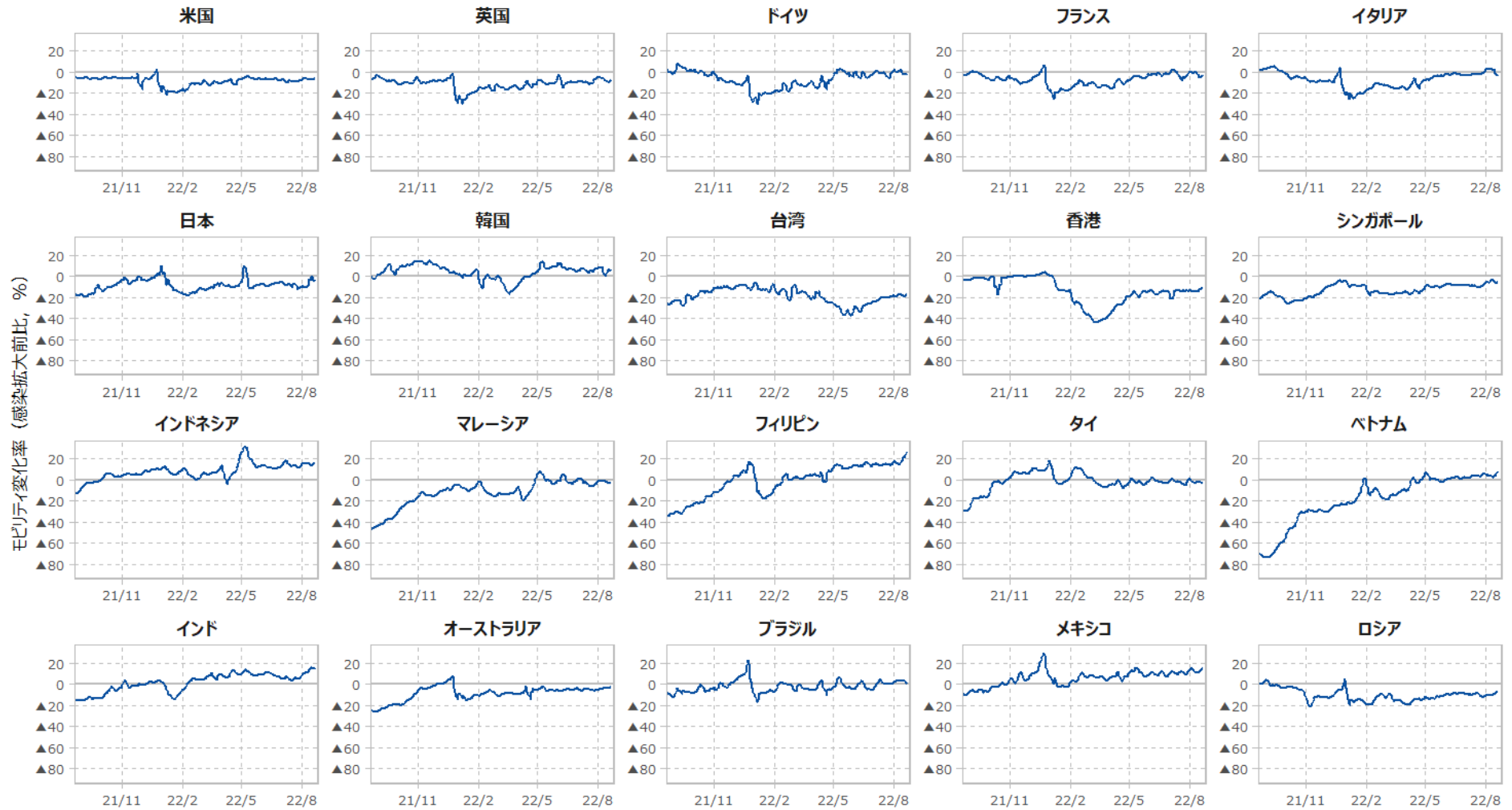


(注) 8/19時点集計値(直近データは8/17)

(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

■ 新興国の一部で小売・娯楽モビリティがコロナ禍前を大きく上回る水準に

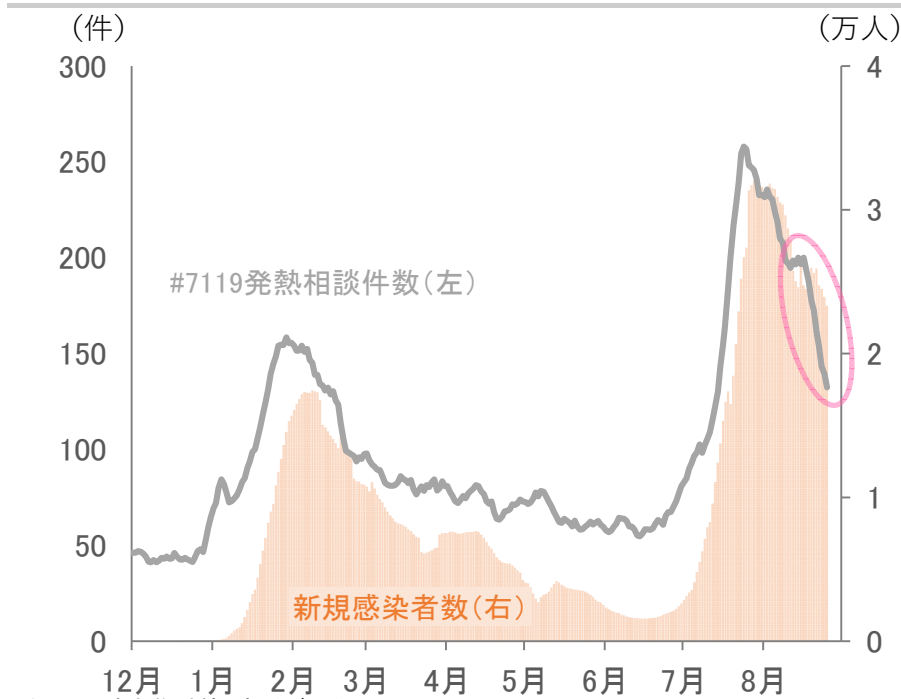


(注) 8/23更新版(直近データは8/21)。後方7日移動平均
 (出所) Google LLCより、みずほリサーチ&テクノロジーズ作成

日本の感染動向: 感染状況の先行指標は改善傾向を維持

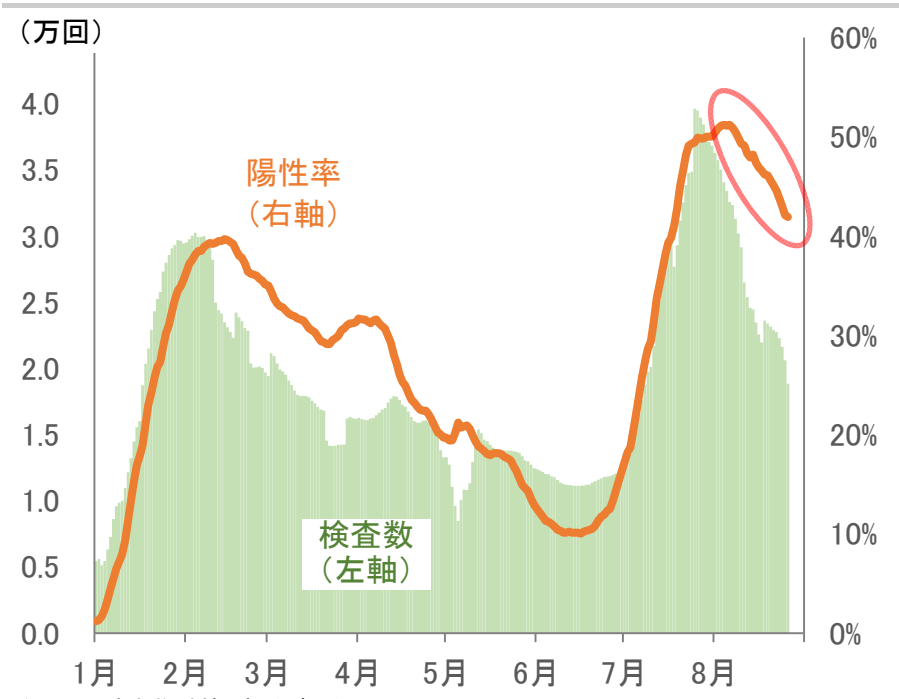
- 先行指標は感染が収束に向かいつつあることを示唆
 - 発熱相談件数は足元で減少ペースが加速。第6波のピーク時を下回る水準に
 - 検査陽性率も緩やかながら低下傾向を維持。検査数も減少傾向に転じており、お盆休み明けの検査増は山を越えた模様

東京の新型コロナ発熱相談件数



(注) 8/28時点集計値(直近データは8/25)
 (出所) 東京都より、みずほリサーチ&テクノロジーズ作成

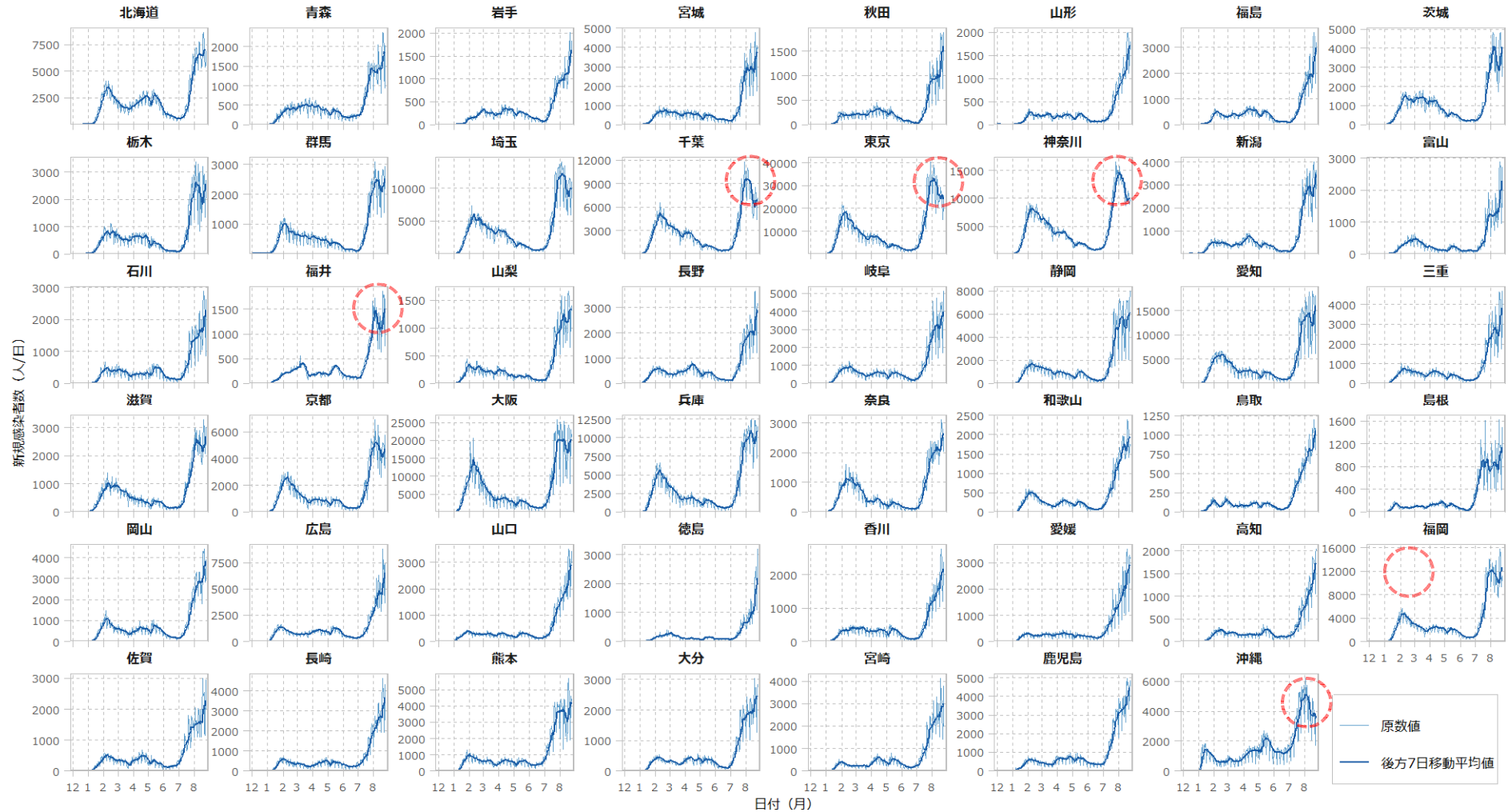
東京の検査数と検査陽性率



(注) 8/28時点集計値(直近データは8/25)
 (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

- 首都圏はピークアウト、その他大都市圏は再拡大、地方は増加傾向と都道府県によりまちまちな状況

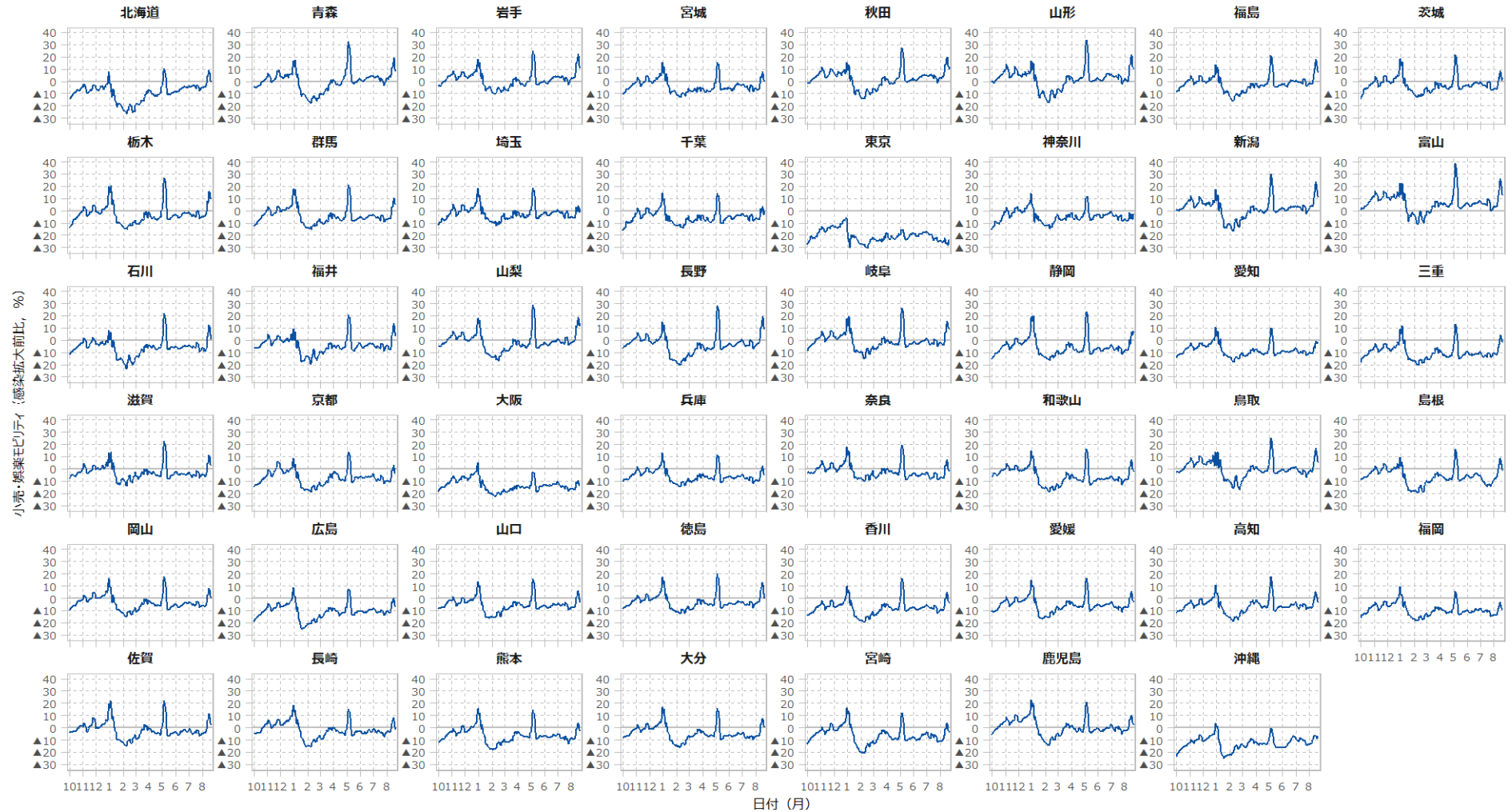


(注) 8/25時点集計値(直近データは8/24)

(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

■ お盆で上昇した地方のモビリティが足元で再び低下



(注) 8/23更新版(直近データは8/21)

(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

- 三大都市圏の入院病床使用率がピークアウト。一方、地方では青森、福島、広島などで医療逼迫状態

		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	7/6	7/13	7/20	7/27	8/3	8/9	8/17	8/24
北海道・東北	北海道	24%	30%	31%	40%	37%	38%	36%	26%	20%	16%	8%	8%	11%	21%	30%	34%	42%	42%
	青森	21%	26%	36%	41%	48%	49%	49%	36%	32%	27%	16%	32%	47%	58%	55%	60%	67%	87%
	岩手	38%	58%	46%	46%	48%	43%	40%	37%	37%	22%	5%	21%	41%	37%	50%	51%	52%	51%
	宮城	16%	24%	32%	41%	47%	38%	30%	25%	23%	23%	12%	13%	24%	40%	51%	54%	55%	59%
	秋田			34%	28%	31%	37%	37%	25%	28%	27%	5%	11%	24%	32%	38%	59%	67%	65%
	山形	34%	32%	43%	41%	41%	31%	37%	37%	23%	30%	5%	13%	31%	34%	35%	45%	55%	53%
	福島	37%	43%	45%	48%	48%	45%	34%	28%	23%	32%	18%	27%	40%	48%	47%	53%	59%	74%
関東	茨城	25%	33%	32%	36%	47%	44%	35%	31%	30%	26%	9%	19%	33%	56%	48%	64%	57%	66%
	栃木	31%	36%	38%	43%	38%	38%	31%	26%	24%	22%	6%	18%	27%	47%	58%	61%	67%	66%
	群馬	54%	64%	60%	65%	56%	52%	47%	40%	38%	36%	12%	17%	36%	49%	58%	57%	54%	57%
	埼玉	48%	51%	57%	59%	59%	55%	52%	45%	40%	40%	16%	27%	40%	53%	67%	69%	67%	66%
	千葉	42%	63%	64%	68%	71%	64%	60%	51%	35%	28%	15%	26%	47%	56%	63%	67%	66%	64%
	東京	43%	51%	56%	58%	58%	52%	46%	37%	30%	26%	18%	31%	42%	50%	54%	56%	58%	56%
	神奈川	43%	55%	68%	71%	70%	69%	59%	50%	41%	34%	16%	31%	54%	74%	91%	98%	91%	86%
中部	新潟	28%	28%	28%	26%	28%	26%	23%	19%	17%	15%	4%	10%	19%	36%	62%	72%	61%	59%
	富山	27%	29%	32%	30%	31%	32%	30%	23%	17%	12%	6%	11%	17%	26%	32%	41%	49%	55%
	石川	54%	68%	65%	54%	37%	31%	31%	29%	23%	12%	7%	17%	28%	57%	50%	64%	77%	50%
	福井	15%	19%	21%	22%	23%	27%	27%	29%	23%	19%	7%	12%	23%	27%	32%	36%	39%	45%
	山梨			47%	70%	59%	60%	46%	36%	46%	43%	11%	23%	35%	38%	44%	58%	52%	50%
	長野	33%	41%	44%	37%	38%	33%	30%	24%	25%	20%	8%	10%	23%	35%	40%	55%	59%	65%
	岐阜	55%	66%	52%	56%	52%	43%	40%	37%	28%	20%	13%	22%	30%	39%	53%	63%	51%	61%
近畿	静岡	28%	43%	39%	49%	57%	44%	42%	25%	22%	13%	11%	24%	51%	74%	79%	83%	80%	75%
	愛知	23%	41%	57%	74%	68%	63%	59%	50%	41%	29%	11%	18%	30%	45%	60%	80%	70%	75%
	三重	35%	47%	49%	55%	53%	41%	37%	24%	25%	26%	23%	32%	36%	47%	46%	59%	55%	52%
	滋賀	49%	69%	69%	70%	74%	76%	68%	56%	45%	38%	19%	50%	59%	53%	69%	79%	82%	68%
	京都	41%	55%	59%	72%	71%	70%	60%	44%	42%	25%	15%	24%	33%	39%	48%	50%	59%	61%
	大阪	54%	70%	82%	83%	75%	72%	69%	55%	42%	28%	17%	27%	41%	54%	60%	67%	66%	65%
	兵庫	54%	67%	73%	76%	75%	67%	58%	48%	36%	26%	19%	32%	49%	63%	64%	65%	67%	67%
中国・四国	奈良			78%	73%	74%	65%	59%	60%	44%	33%	11%	19%	33%	51%	61%	67%	65%	60%
	和歌山		68%	65%	63%	54%	48%	34%	23%	20%	21%	19%	54%	59%	70%	73%	76%	69%	64%
	鳥取	25%	25%	24%	23%	24%	23%	24%	16%	14%	17%	9%	15%	26%	29%	42%	39%	46%	43%
	島根	38%	33%	30%	27%	24%	25%	34%	21%	17%	19%	35%	37%	51%	34%	32%	31%	36%	40%
	岡山	34%	44%	53%	55%	51%	42%	41%	24%	18%	15%	10%	13%	27%	42%	55%	63%	64%	61%
	広島	60%	53%	51%	56%	46%	42%	35%	24%	22%	20%	14%	21%	42%	64%	60%	60%	68%	70%
	山口	55%	44%	43%	39%	42%	37%	39%	35%	27%	25%	16%	25%	32%	43%	46%	52%	61%	63%
九州・沖縄	徳島	22%	32%	36%	35%	36%	34%	32%	25%	19%	17%	10%	23%	30%	33%	45%	49%	49%	61%
	香川	42%	33%	41%	53%	44%	35%	38%	38%	32%	33%	11%	17%	24%	32%	35%	51%	58%	61%
	愛媛	27%	37%	38%	32%	30%	29%	35%	27%	21%	16%	27%	34%	29%	34%	47%	60%	55%	61%
	高知	40%	40%	40%	44%	39%	39%	35%	30%	21%	25%	13%	19%	27%	44%	61%	55%	52%	59%
	福岡	26%	52%	70%	86%	77%	63%	54%	38%	32%	26%	16%	28%	47%	68%	76%	77%	78%	78%
	佐賀	35%	37%	36%	41%	37%	29%	33%	25%	19%	21%	20%	32%	41%	50%	56%	52%	58%	52%
	長崎	39%	40%	45%	40%	28%	30%	24%	22%	17%	14%	19%	31%	42%	57%	53%	61%	58%	58%
九州・沖縄	熊本	52%	79%	70%	59%	52%	47%	44%	38%	28%	23%	33%	50%	67%	65%	66%	73%	68%	67%
	大分	43%	41%	44%	37%	33%	33%	32%	30%	24%	23%	19%	31%	36%	43%	48%	50%	57%	56%
	宮崎	34%	36%	38%	39%	33%	39%	41%	27%	16%	11%	13%	25%	31%	38%	52%	48%	54%	54%
	鹿児島	39%	50%	45%	55%	48%	39%	43%	39%	32%	29%	25%	35%	46%	63%	79%	77%	65%	59%
沖縄	64%	67%	58%	47%	42%	47%	40%	26%	27%	23%	48%	61%	75%	88%	79%	73%	79%	61%	

(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ピークアウト。一方、大阪が緩やかに上昇し50%超に

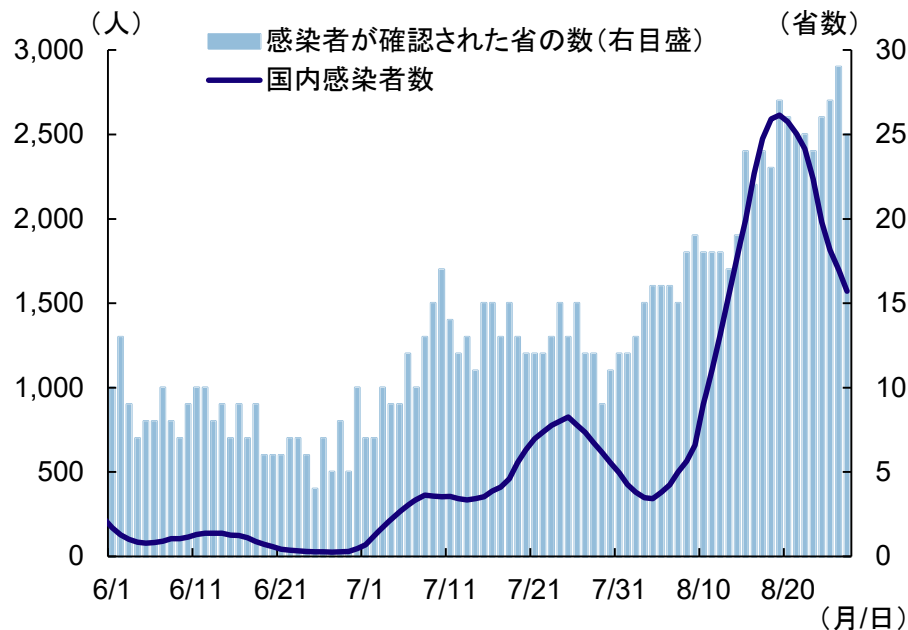
		重症確保病床の使用率 (%)																		
		1/26	2/2	2/8	2/16	2/23	3/2	3/8	3/16	3/23	3/30	7/6	7/13	7/20	7/27	8/3	8/9	8/17	8/24	
北海道・東北	北海道		1%	4%	5%	7%	4%	6%	3%	3%	2%	1%	1%	3%	2%	3%	5%	4%	2%	
	青森		6%	10%		13%	16%	10%	16%	19%	16%	3%	3%	13%	10%	10%	10%	13%	10%	
	岩手				3%	3%		3%	6%	3%								3%		
	宮城	4%	5%	9%	20%	16%	13%	18%	15%	5%	9%	2%	2%	4%	16%	24%	24%	25%	25%	
	秋田			4%		8%		4%	4%		8%		4%	4%	4%	4%	4%	17%	13%	21%
	山形							8%	4%	4%	8%								4%	4%
	福島	6%	11%	11%	9%	13%	11%	13%	6%	2%	4%			2%	2%	2%	4%	7%	7%	7%
関東	茨城	1%	8%	8%	15%	23%	18%	11%	10%	5%	5%			1%	3%	3%	6%	10%	6%	7%
	栃木		2%	9%	13%	20%	17%	15%	2%	2%	2%			4%	7%	22%	22%	13%	24%	
	群馬	5%	8%	16%	27%	24%	16%	19%	11%	8%	5%				8%	14%	8%	14%	16%	
	埼玉	7%	17%	22%	25%	23%	21%	18%	15%	10%	12%	2%	3%	5%	12%	16%	18%	20%	15%	
	千葉	3%	9%	16%	26%	22%	19%	16%	15%	14%	14%	2%	2%	7%	7%	11%	11%	8%	11%	
	東京	34%	37%	42%	46%	48%	42%	40%	34%	28%	24%	26%	39%	48%	53%	61%	65%	64%	59%	
	神奈川	12%	28%	40%	48%	36%	34%	30%	26%	18%	18%	4%	6%	13%	18%	21%	36%	30%	26%	
	新潟	1%	2%	4%	4%	3%	3%	2%	3%	1%					1%	5%	4%	3%	5%	6%
	富山		3%	3%	6%	8%	17%	14%	3%	8%	11%				8%	8%	11%	6%	14%	
	石川		11%	14%	11%	5%	20%	10%	12%	12%	12%	3%	3%	3%					14%	12%
中部	福井	4%	4%		13%	13%	17%	13%	4%	13%	4%			4%		4%	13%	13%	17%	
	山梨				13%	17%	13%	4%	4%	4%										
	長野		2%	5%	2%	5%	9%	7%	2%	5%								5%	2%	
	岐阜		2%	7%	14%	15%	14%	7%	8%	5%	2%	2%	2%	2%	3%	2%	3%	5%	10%	
	静岡	3%	5%	9%	6%	9%	8%	7%	10%	5%					5%	10%	17%	21%	22%	
	愛知	2%	12%	19%	25%	27%	27%	23%	21%	20%	13%	1%	1%	2%	8%	15%	23%	22%	23%	
	三重	2%	6%	7%	9%	5%	13%	14%	14%	13%	11%	2%	2%	2%		2%	2%	4%	8%	
	近畿	滋賀		6%	6%	10%	2%	2%	8%	8%	10%	8%			2%	6%	2%	2%	4%	8%
		京都	27%	41%	63%	62%	48%	47%	36%	25%	15%	6%	6%	9%	16%	31%	59%	44%	45%	39%
		大阪	23%	36%	47%	55%	57%	55%	54%	46%	40%	27%	8%	10%	21%	31%	38%	46%	50%	51%
兵庫		5%	15%	28%	37%	35%	26%	23%	18%	14%	9%	2%	3%	10%	13%	22%	27%	30%	32%	
奈良				59%	62%	76%	71%	62%	41%	32%	32%	8%	6%	11%	31%	22%	39%	36%	39%	
和歌山			19%	23%	31%	35%	23%	19%	4%	12%	4%			4%	8%	23%	15%	12%	15%	
中国・四国	鳥取			4%	11%	9%	9%	2%										4%	2%	
	島根	7%	4%						4%	4%			4%		18%	7%	4%			
	岡山	1%	6%	16%	22%	18%	15%	7%	6%	1%	3%			3%	4%	10%	16%	22%	21%	
	広島	17%	19%	24%	31%	19%	21%	14%	12%	10%	2%	2%	4%	11%	20%	20%	19%	17%	8%	
	山口	4%	6%	4%	4%	9%	6%	6%	2%	2%	2%				2%	6%	4%	9%	11%	
	徳島						12%	20%	8%		4%				8%	8%	16%	20%	16%	
	香川		7%	7%	7%	10%	23%	23%	20%	7%	7%			3%	3%	3%	10%	13%	7%	
	愛媛	16%	11%	11%	26%	5%	5%	21%	21%	21%	21%	5%	11%	4%	4%	8%	12%	15%	15%	
	高知	13%	21%	38%	67%	42%	25%	17%	4%	8%	4%	4%		4%	21%	29%	13%	33%	33%	
	九州・沖縄	福岡	1%	5%	5%	10%	9%	9%	9%	5%	5%	5%				4%	10%	10%	8%	6%
佐賀					4%	6%	10%	4%	4%	2%									4%	4%
長崎		6%			3%	8%	8%	10%	5%	6%	3%				3%	3%	5%	8%	10%	
熊本		6%	17%	13%	26%	22%	15%	9%	21%	10%	11%	2%	4%	9%	13%	13%	22%	25%	31%	
大分									5%	7%	2%					2%	7%	16%	16%	
宮崎					7%										7%	27%	40%	27%	33%	
鹿児島			3%	3%	12%	9%	9%	3%	9%	9%	3%		3%	3%	3%	6%	13%	36%	35%	
沖縄		68%	58%	46%	41%	40%	35%	28%	23%	12%	5%	15%	32%	28%	44%	36%	34%	31%	39%	

(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：観光地の感染拡大はピークアウト。8月の経済活動も横ばい圏

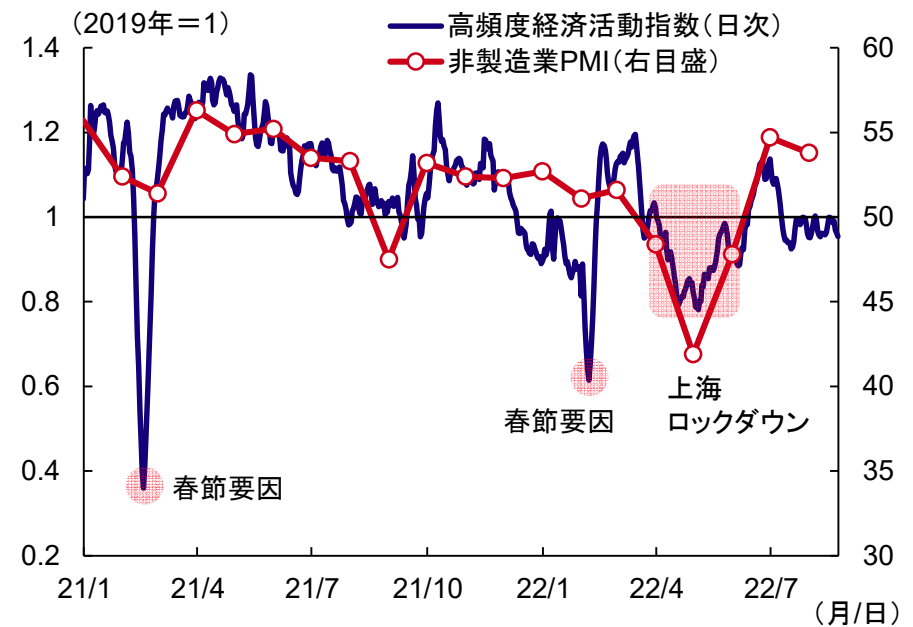
- 各地で封じ込め継続。計画停電が続く重慶では、猛暑の中でも一斉PCR検査を実施
 - 観光地3省・自治区(海南、新疆ウイグル、チベット)での感染拡大はピークアウト
- 高頻度経済活動指数は7月に入って回復ペース鈍化。足元では横ばい
 - 上海ロックダウンからの回復が一服。感染の散発的な発生とゼロコロナを背景としたモビリティの低下や不動産販売の低迷が足かせ

中国の新規国内感染者数



(注) 国内感染者数は7日間移動平均。直近は8月27日
 (出所) 中国国家统计局、CEICより、みずほリサーチ&テクノロジーズ作成

高頻度経済活動指数



(注) 30都市交通混雑指数、30都市不動産販売指数、8都市地下鉄流量指数、8都市空気汚染指数、発電石炭消費指数、輸入ばら積み貨物運賃指数、失業指数、破産指数の8指標から算出。日次データ。直近は8月23日
 (出所) 第一財經研究院、CEIC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：新規国内感染者数

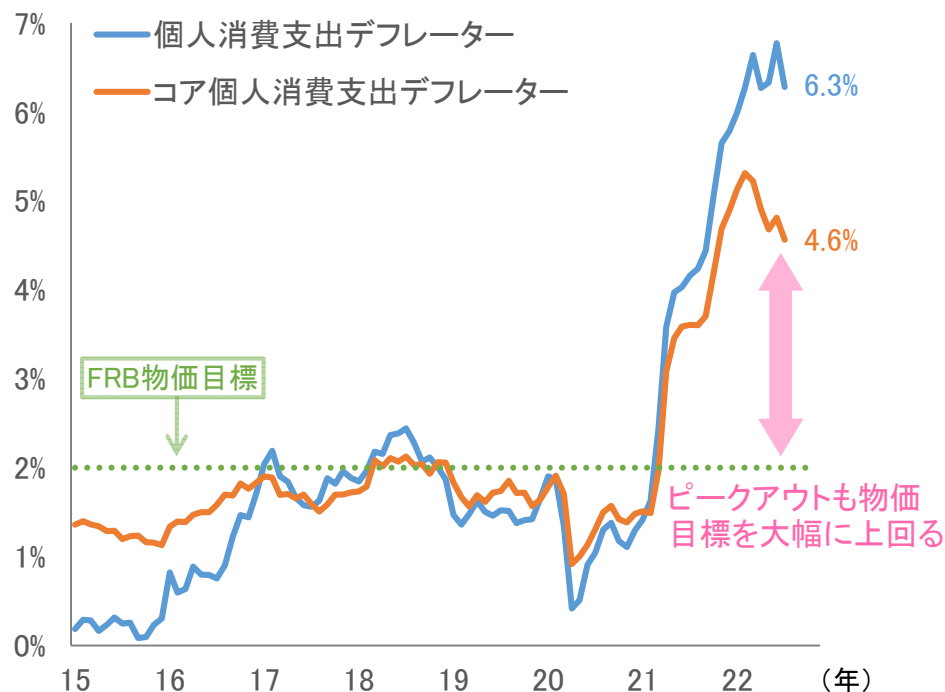
	北京	天津	河北	山西	内モン ゴル	遼寧	黒龍江	上海	江蘇	浙江	福建	江西	河南	湖北	広東	海南	重慶	四川	チベット	陝西	甘肅	青海	新疆
08/01	0	4	0	0	15	0	0	0	0	0	7	2	68	0	1	1	0	7	0	0	71	0	32
08/02	0	0	1	0	11	0	0	0	0	4	0	1	56	0	1	13	0	6	0	0	37	0	31
08/03	1	0	1	0	14	0	0	2	0	50	2	0	43	0	0	27	2	0	0	0	11	0	43
08/04	0	1	2	0	3	0	0	0	0	57	0	1	42	0	1	161	12	1	0	0	10	0	41
08/05	0	1	8	0	26	0	0	0	0	95	0	0	28	0	13	301	3	1	0	0	2	0	48
08/06	0	0	5	0	16	0	0	0	1	71	0	0	31	0	17	457	7	2	0	0	7	0	60
08/07	2	0	15	0	14	0	0	0	0	82	0	0	25	10	43	471	4	1	0	0	3	0	80
08/08	0	1	1	0	18	0	0	0	0	67	5	1	5	4	37	428	4	3	22	0	2	0	153
08/09	0	0	3	0	32	0	0	0	0	49	9	5	10	25	46	556	3	2	27	0	1	0	143
08/10	2	0	2	0	10	0	0	0	0	59	4	18	1	8	29	1,355	4	5	68	1	7	0	395
08/11	0	0	0	0	16	0	0	7	0	60	5	11	2	6	29	1,208	2	1	27	2	1	0	453
08/12	0	0	0	0	9	0	0	4	1	39	2	37	0	9	21	1,421	6	8	32	1	5	5	384
08/13	0	0	3	0	7	0	0	5	0	45	4	49	0	4	13	1,337	3	5	502	1	1	5	450
08/14	0	0	4	0	11	0	0	6	1	30	7	53	2	10	14	1,149	3	7	568	4	0	8	383
08/15	4	0	1	0	1	0	0	3	4	42	12	30	3	11	14	1,210	1	13	655	3	1	10	306
08/16	2	0	0	0	2	0	0	4	11	36	8	18	2	6	8	1,662	3	6	681	16	1	15	363
08/17	4	0	6	0	6	0	0	4	1	21	10	13	11	0	5	2,008	4	4	887	64	3	59	264
08/18	0	0	11	6	4	0	0	3	5	9	16	13	9	14	5	1,459	11	8	677	71	6	35	254
08/19	4	0	5	1	1	5	5	3	1	9	9	8	5	15	12	1,060	18	12	521	57	5	40	204
08/20	0	0	4	5	7	12	8	2	1	2	3	8	12	16	15	881	12	13	582	66	16	82	210
08/21	0	0	6	2	4	4	6	4	0	4	8	8	18	11	20	685	21	8	546	89	11	64	199
08/22	0	0	0	3	2	2	5	4	0	2	4	8	14	11	6	676	31	10	540	88	23	55	180
08/23	0	0	10	2	1	11	6	0	0	1	1	28	19	11	12	439	40	35	565	38	6	43	174
08/24	0	2	2	4	0	9	1	6	1	2	1	26	25	13	6	401	43	35	558	65	2	116	166
08/25	0	1	12	1	1	11	5	2	5	2	3	21	68	13	8	357	18	56	503	55	8	105	133
08/26	3	2	15	15	7	9	13	8	4	6	17	24	46	16	8	297	32	93	441	27	41	67	88
08/27	3	7	29	8	7	10	8	8	2	1	5	24	54	12	16	153	16	139	498	57	21	76	60

(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

米国：インフレにピークアウト感も、FRBの物価目標を大幅に上回る状況は変わらず

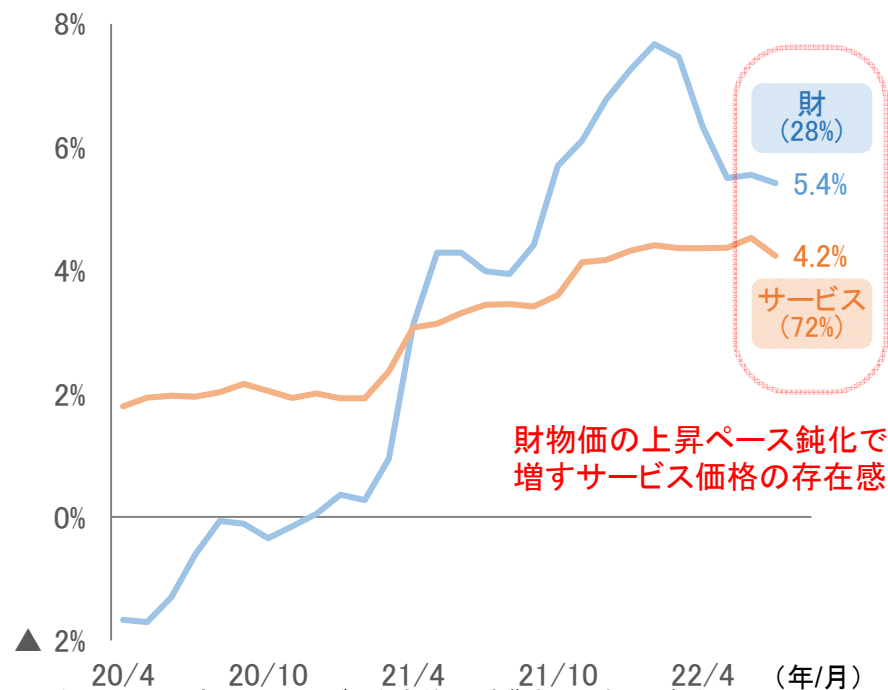
- 7月個人消費支出(PCE)デフレーターは前月比▲0.1%と2020年4月以来の前月比マイナスに
 - ガソリン価格下落が押し下げた格好。FRBが重視する食品・エネルギーを除くコア指数は前月比+0.1%と6月(同+0.6%)から減速、市場予想(同+0.2%)を下回る結果。前年比で見ると、米物価にもようやくピークアウト感
- ただしFRBの物価目標から大きく乖離している状況は変わらず。パウエル議長はインフレ抑制が最優先と言明
 - 財・サービス別にみると、財物価の上昇ペースは足元で鈍化。一方、支出の7割を占めるサービス価格は緩やかながらも上昇基調を維持。物価押し上げに対するサービス価格の存在感増す

個人消費支出デフレーター



(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

財・サービス別にみたコア個人消費支出デフレーター

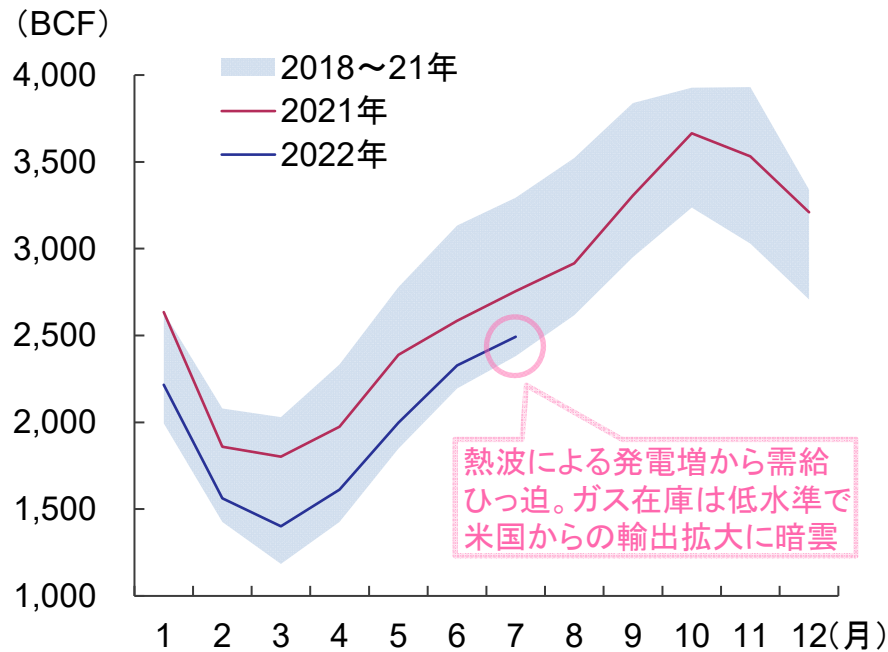


(注) カッコ内は食品とエネルギーを除く個人消費支出に占める割合
(出所) 米国商務省より、みずほリサーチ&テクノロジーズ作成

欧州：深まる供給懸念。欧州では天然ガス価格が高騰

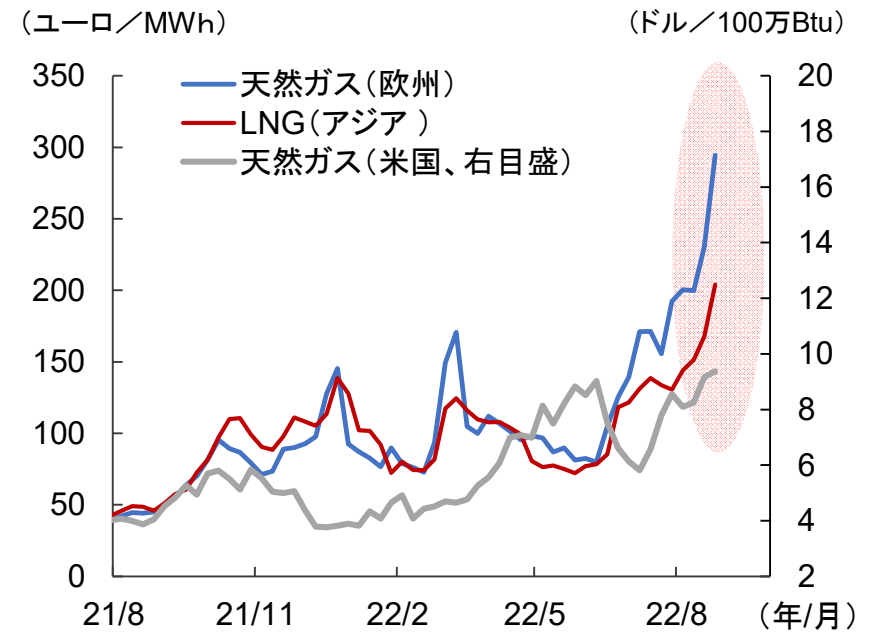
- ノルドストリーム1(NS-1)の点検停止発表に加え、米国LNGプラントの再稼働遅れが供給懸念を増幅
 - 米フリーポートLNGは6月火災で停止している生産設備の再稼働が10月から11月半ばにずれ込むと発表(8/23)
 - 欧州LNG輸入拡大の一翼を担う米国だが熱波による発電増からガス消費が拡大。輸出拡大余力の低下を懸念
- 欧州ガス価格は最高値更新
 - 世界的な需給タイト化観測から米国・アジアでもガス価格も上昇ペース強める
 - NS-1のガス流量が戻らなければロシアからEU向けガス流量は従来比2割に

米国のガス在庫



(出所) EIAより、みずほリサーチ&テクノロジーズ作成

天然ガス価格の推移

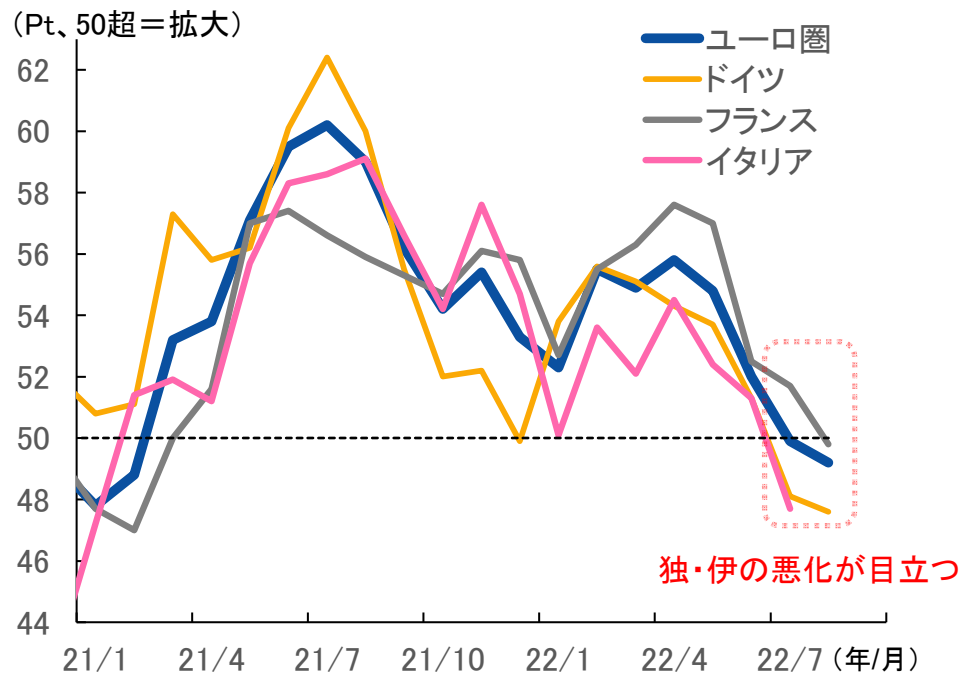


(注) 8/26までの週平均値。アジアのLNG価格は単位をユーロ/MWhに換算した値
(出所) Refinitivより、みずほリサーチ&テクノロジーズ作成

欧州：ユーロ圏の景況感は2カ月連続50割れ。7-9月期のマイナス成長に現実味

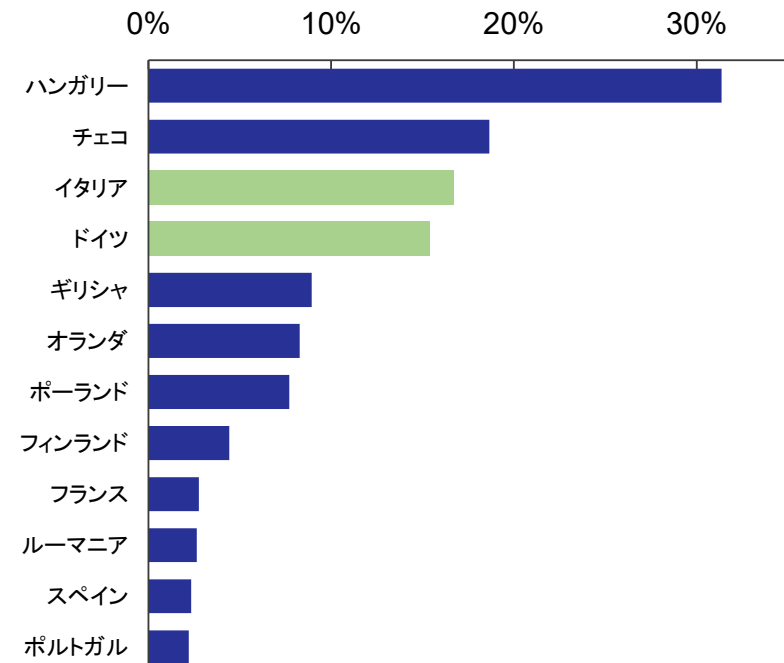
- 8月ユーロ圏合成PMIは小幅悪化(7月:49.9 ⇒ 8月:49.2)。2カ月連続で50を下回る
 - 製造業が2カ月連続の50割れ。非製造業はかろうじて50超を維持するも回復モメンタムの低下が鮮明
 - ガス価格の急上昇などを受けて9月PMIも50割れが続く公算。7-9月期にもマイナス成長入りする可能性
 - 国別では製造業・サービス業のいずれも50を下回ったドイツの低迷が顕著。イタリアもさらなる低下が見込まれる状況(9/5発表)。両国はエネルギー消費に占めるロシア依存度の高さがアダに

ユーロ圏：PMI



(注) 50が景況判断の節目
 (出所) S&Pグローバルより、みずほリサーチ&テクノロジーズ作成

エネルギー消費に占めるロシア天然ガスの割合

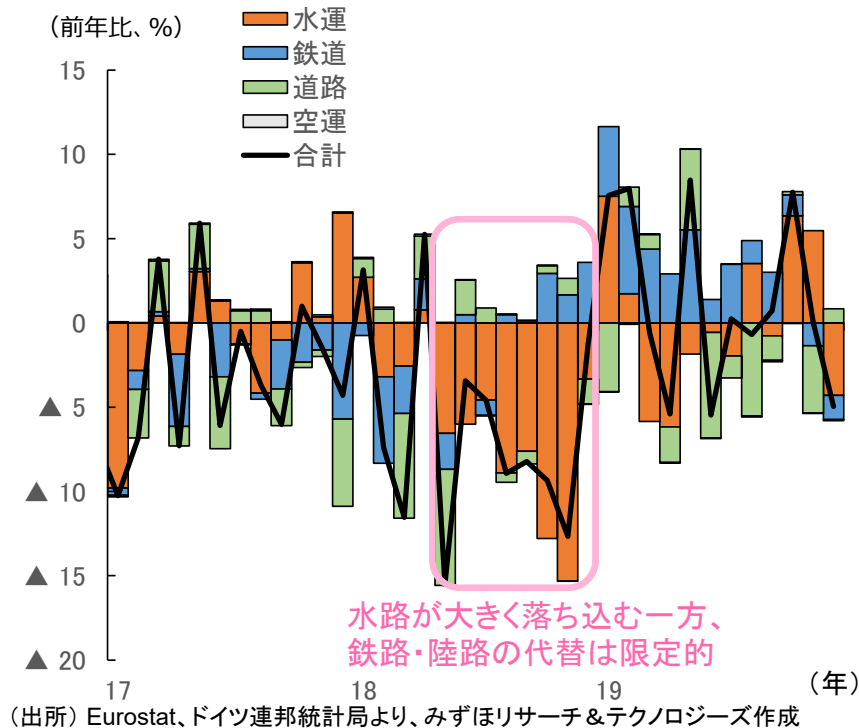


(注) 2020年実績
 (出所) Eurostat、BPより、みずほリサーチ&テクノロジーズ作成

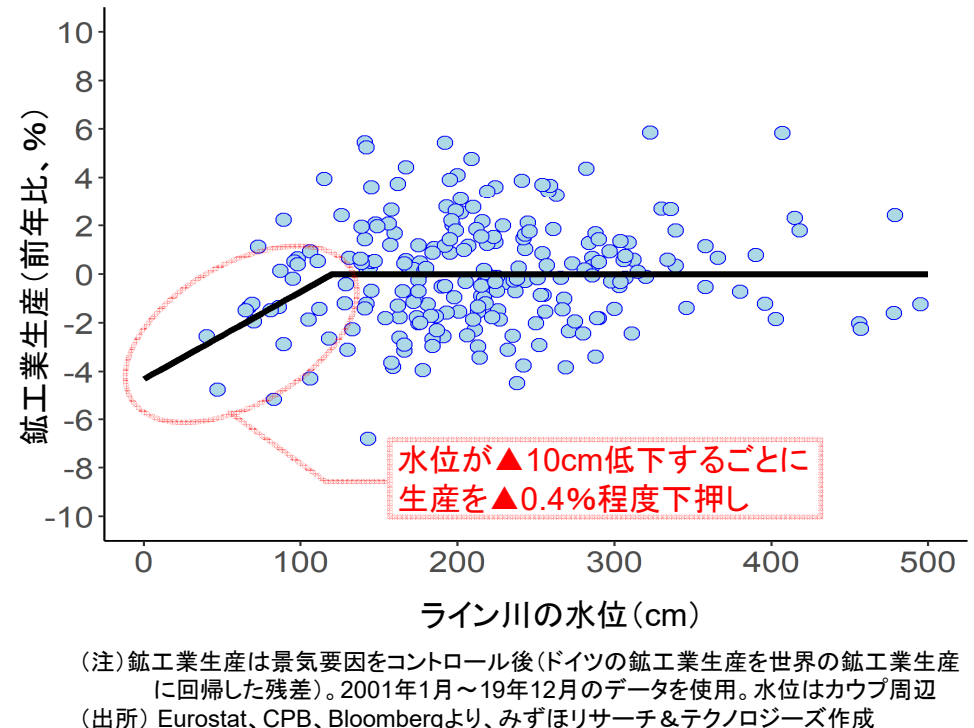
欧州：ドイツはライン川の水位低下による物流混乱も懸念材料

- ライン川の水位は降雨により30cmから100cm程度まで上昇(カウプ周辺、8月25日時点)
 - 独当局は10月初まで100cm程度の水位継続を見込んでいるが、天候次第のため要警戒継続
- 2018年渇水時は貨物輸送量が前年比2桁のマイナスに
 - 渇水で水運の輸送量が大きく減少する一方、鉄道・陸路での代替は限定的
 - なお2018年後半の生産活動は1.6%pt程度(GDPで▲0.3%pt)下押しされた模様。渇水問題が年末まで長引けば、同程度の経済下押しも

ドイツ：貨物輸入量(輸送手段別)



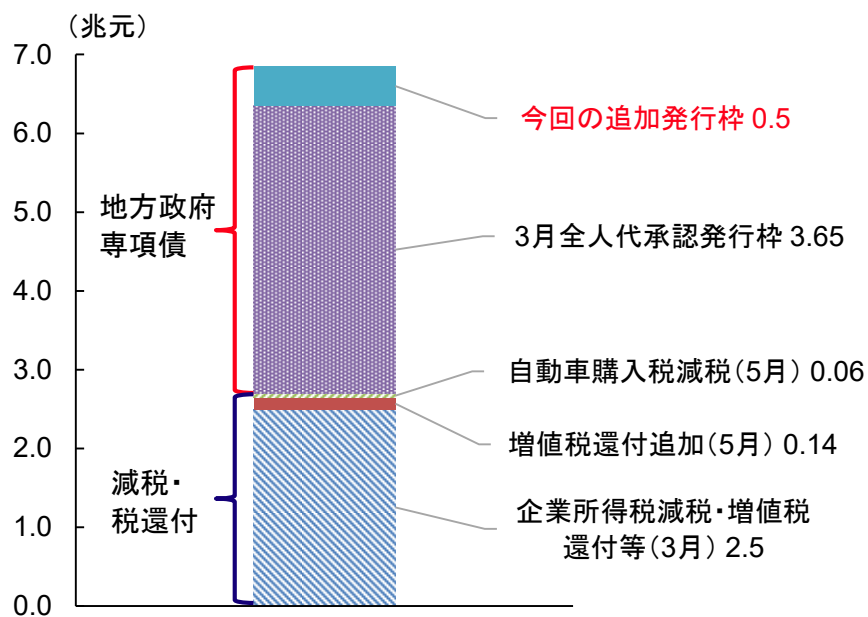
ドイツ：ライン川水位と生産の関係



中国：政府は景気の腰折れを回避すべく景気対策を発表

- 中国政府は追加の景気対策を発表(8/24)。財政出動によるインフラ投資の拡大で景気の腰折れを回避する構え
 - 地方政府専項債の追加発行枠5,000億元(約10兆円)を承認。ただ、不動産市況の悪化による土地使用権譲渡収入の大幅減を補うには至らず、成長率の押し上げ効果は限定的
- 米上場中国企業の監査状況検査で米中合意。米側による中国側監査法人の検査を容認
 - 中国側はなお機密漏洩を警戒。ペトロチャイナ等の国有企業5社は上場廃止により検査を回避する構え
 - 検査は9月中旬にも開始し、年末までに完了の見込み。検査の実効性を担保できるかが今後の焦点に

中国政府が打ち出した主な財政出動(2022年)



(出所) 中国政府網、CEICより、みずほリサーチ&テクノロジーズ作成

米国に上場する主な中国企業

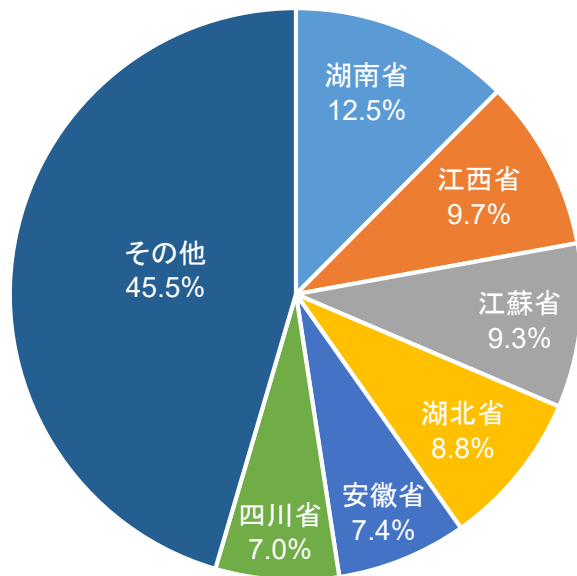
上場廃止警告 リスト掲載の 主な企業	アリババ、百度(バイドゥ)、京東(JD)、拼多多(Pinduoduo)、微博(ウェイボー)、テンセント・ミュージック、哔哩哔哩(ビリビリ)、愛奇艺(iQIYI)、携程(Trip.com)、搜狐(Sohu)、網易(ネットイース)、陸金所(Lufax)、百勝中国(ヤム・チャイナ)、科興(シノバック)、上海蔚来汽車(NIO)、小鵬汽車(Xpeng)、中国南方航空、中国東方航空、広深鉄路
上場廃止予定 企業	中国石油天然気(ペトロチャイナ)、中国人寿保険、中国石油化工(シノペック)、中国アルミ業、中国石化上海石油化工
上場廃止済 企業	中国電信(チャイナテレコム)、中国移動(チャイナモバイル)、中国聯通(チャイナユニコム)、中国海洋石油(CNOOC)、滴滴出行(DiDi)

(出所) SEC、各種報道より、みずほリサーチ&テクノロジーズ作成

中国：干ばつ被害も懸念されるが穀物在庫は潤沢

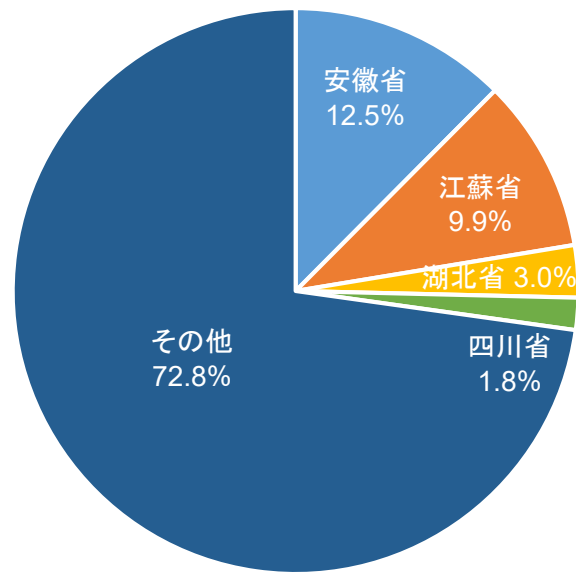
- 長江上中流域の干ばつで農業用水の不足が深刻化。農作物への被害が懸念される状況
 - ― 長江沿岸6省(四川、湖北、湖南、江西、安徽、江蘇)は、コメ生産量の5割超、小麦の3割弱を占める穀倉地帯
 - ― 穀物在庫は潤沢で食糧危機のリスクは小。国際商品指標への影響も現時点で確認されず

中国のコメ生産省別シェア(2020年)



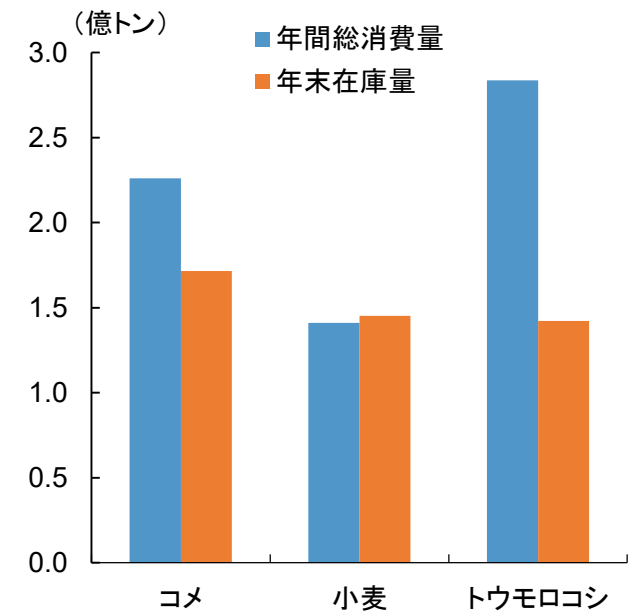
(出所) 中国匯易、Wind より、みずほリサーチ&テクノロジーズ作成

中国の小麦生産省別シェア(2020年)



(出所) 中国匯易、Wind より、みずほリサーチ&テクノロジーズ作成

中国の穀物在庫量

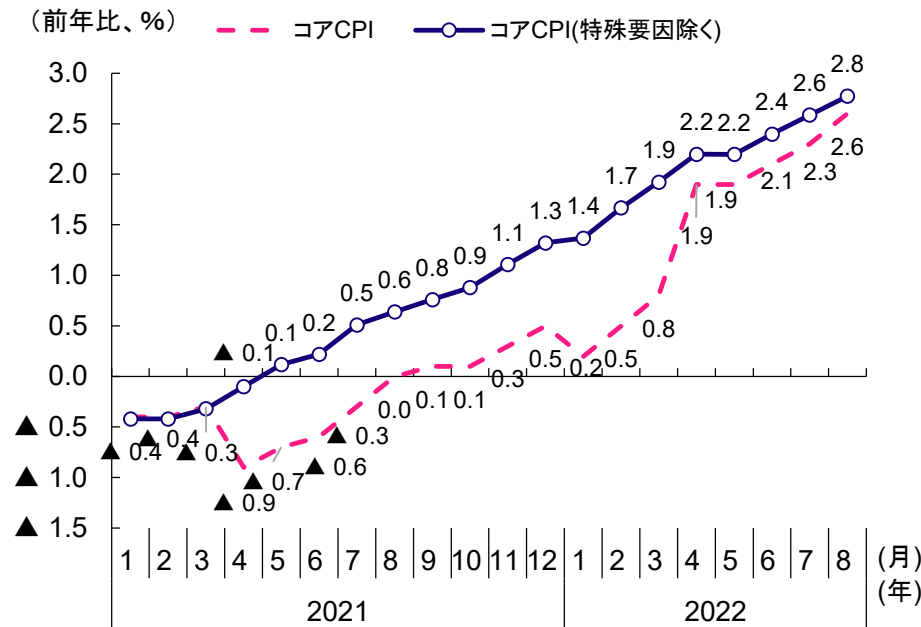


(出所) 中国匯易、Wind より、みずほリサーチ&テクノロジーズ作成

日本:8月都区部コアCPIは+2.6%。年末にかけて更に伸びが高まる見込み

- 8月の都区部コアCPIは前年比+2.6%(7月同+2.3%)と、通信料値下げの影響が一部剥落し伸び幅が拡大
 - 外食等で値上げが進み、生鮮食品を除く食料は(7月前年比+3.6%→8月同+3.8%)と更に上昇
- 9月以降も飲食料品をはじめ、幅広い品目で値上げの動きが継続
 - 10月には、多くの保険会社が火災保険料の引き上げを予定。コアCPIを+0.1%Pt程度押し上げる見込み
 - 帝国データバンク調査によると、10月に飲食料品の値上げ品目数がピークに。耐久財・保険料の値上げや、通信料値下げの影響剥落も重なり、コアCPIは+3%台に達する可能性も

都区部コアCPI前年比の推移



(注) 特殊要因除く系列はGoToトラベル事業・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

9月以降の値上げ予定品目

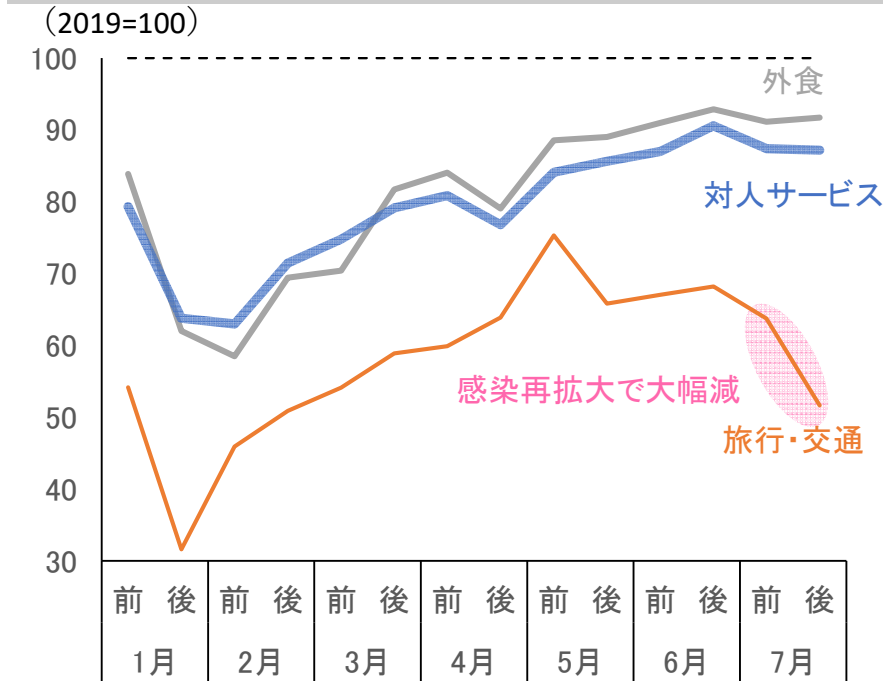
品目	値上げ率	時期
飲食料品(8,043品目)	平均14%	9月～
住宅設備(キッチン、トイレ等)	1～24%	9～10月
家電(ドライヤー等)	2～33%	9月～
火災保険料	平均11%	10月
タイヤ	2～10%	9～10月

(出所) 各社プレスリリース等により、みずほリサーチ&テクノロジーズ作成

日本:3年ぶりに行動制限がない夏だが、旅行・交通消費の回復は期待外れ

- 7月の対人サービス消費は前月から減少
 - オミクロン株亜種による感染が急拡大する中、外食は底堅く推移したものの、遠出を手控える動きが顕在化し旅行・交通の支出減が下押しした格好
- 行動制限のない夏を迎えるもお盆期間の交通機関利用者数はコロナ禍前比66%と期待外れの結果に
 - 航空各社の利用実績はコロナ禍前比74~86%とGWからやや改善した一方、JRが同62%と振るわず全体を押し下げ。航空需要は事前予約の好調さに加え、直前キャンセルが限定的だった模様

対人サービス消費の推移



(注) みずほリサーチ&テクノロジーズによる季節調整値
 (出所) JCB/ナウキャスト「JCB 消費 NOW」より、みずほリサーチ&テクノロジーズ作成

交通各社の利用者数実績(コロナ前同時期対比)

	2022年 お盆		2022年 GW
JR(新幹線・特急)	62%	<	75%
JAL(国内線)	86%	>	81%
ANA(国内線)	74%	>	65%
JR・航空計	66%	<	75%

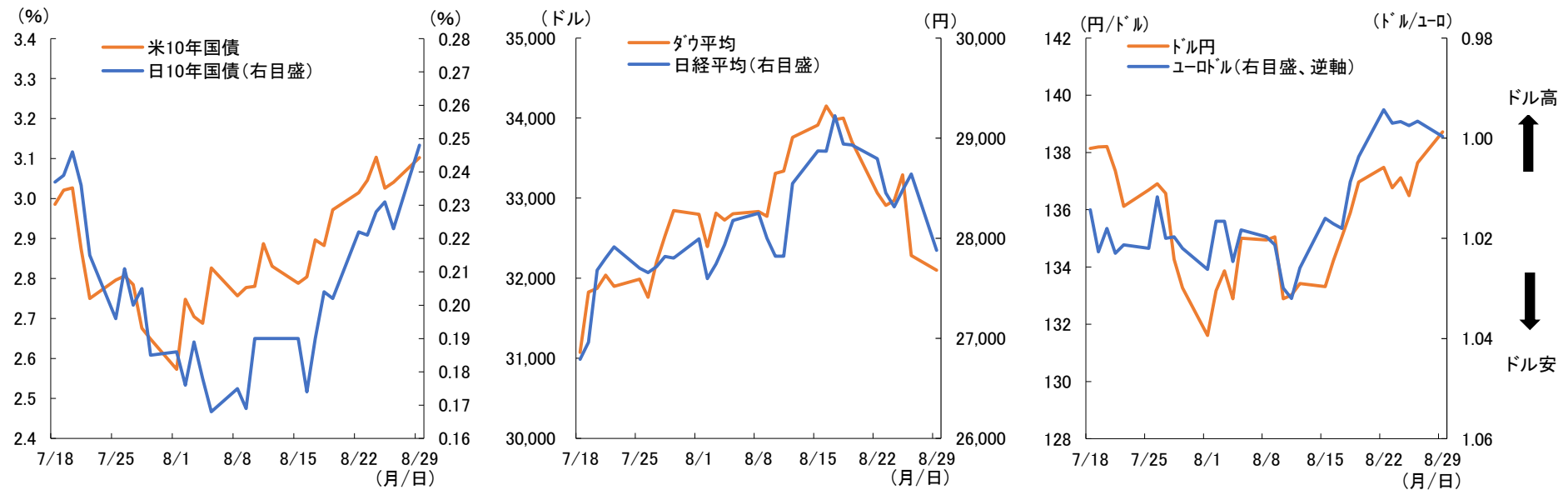
3年ぶりに行動制限ない夏だが、第7波で遠出を手控え

(注) JRは2018年同時期対比。JAL・ANAは2019年同時期対比
 (出所) JRグループ・JAL・ANA各社資料より、みずほリサーチ&テクノロジーズ作成

金融市場:ダウ平均は、金融引き締め継続と景気後退への警戒感から大幅下落

- 米10年国債利回りは、天然ガス価格高騰に伴うインフレ懸念の高まりや欧州金利上昇の影響に加えて、ジャクソンホールでのFRB議長講演(8/26)でインフレ抑制に向けた金融引き締め継続姿勢が示されたことで、3.1%台まで上昇
- ダウ平均は、FRB議長講演後に金融引き締め継続と景気後退に対する警戒感から、景気敏感株やハイテク株を中心に売りが強まり大幅下落。日経平均についても、米株に連動する形で下落
- ドル円相場は、米金利上昇による日米金利差拡大から、1ドル=139円台まで円安・ドル高に。ユーロドル相場は、一時1ユーロ=0.990ドル台までユーロ安も、複数のECB高官によるタカ派発言等もあり、1.00ドル台へ小幅ユーロ高に

主要マーケットの推移



(注)8月29日時点

(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
8/23(火)	米 新築住宅販売件数(7月) 年率	51.1万件	57.5万件	R↓ 58.5万件
	欧 ユーロ圏合成PMI(8月速報)	49.2	49.0	49.9
	尼 インドネシア金融政策決定会合(22・23日) ・政策金利は3年9カ月ぶりに3.75%に引き上げ			
8/24(水)	米 耐久財受注(7月) 前月比	±0.0%	+0.8%	R↑ +2.2%
	中古住宅販売仮契約指数(7月) 前月比	▲1.0%	▲2.6%	R↓ ▲8.9%
8/25(木)	日 内閣府月例経済報告(8月)			
	米 GDP(4~6月期暫定) 前期比年率	▲0.6%	▲0.7%	4~6月期速報 ▲0.9%
	韓 韓国金融政策決定会合 ・政策金利は2.25%から2.50%に引き上げ			
	独 i f o 景況感指数(8月)	88.5	86.8	R↑ 88.7
8/26(金)	日 消費者物価(8月都区部) 前年比	+2.9%	+2.7%	+2.5%
	[除・生鮮食品] 前年比	+2.6%	+2.5%	+2.3%
	米 パウエルFRB議長挨拶(経済政策シンポジウム)			
	ミシガン大消費者信頼感指数(8月確報)	58.2	55.5	8月速報 55.1
	個人所得(7月) 前月比	+0.2%	+0.6%	R↑ +0.7%
	消費支出(7月) 前月比	+0.1%	+0.5%	R↓ +1.0%
	コアPCEデフレーター(7月) 前年比	+4.6%	+4.7%	+4.8%

(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
8/30(火)	日 完全失業率(7月)	2.6%	2.6%
	有効求人倍率(7月)	1.27倍	1.27倍
	米 カンファレンスボード消費者信頼感指数(8月)	97.7	95.7
8/31(水)	日 鉱工業生産(7月速報) 前月比	▲0.5%	+9.2%
	新設住宅着工戸数(7月) 季調済年率	85.7万戸	84.5万戸
	百貨店・スーパー販売額[既存店](7月速報) 前年比	+2.6%	+1.3%
	小売業販売額(7月速報) 前年比	+1.9%	+1.5%
	消費動向調査(8月) 消費者態度指数	29.3	30.2
	中 製造業PMI(8月)	49.2	49.0
	非製造業PMI(8月)	52.2	53.8
欧 ユーロ圏消費者物価指数(8月速報) 前年比	+9.0%	+8.9%	
9/1(木)	日 法人企業統計(4~6月期) 経常利益[全産業] 前年比	±0.0%	+13.7%
	設備投資[全産業](ソフトウェア除く) 前年比	+5.1%	+5.0%
	中 財新製造業PMI(8月)	50.0	50.4
	米 製造業ISM指数(8月)	52.0	52.8
9/2(金)	米 雇用統計(8月) 失業率	3.5%	3.5%
	非農業部門雇用者数 前月差	+300千人	+528千人
	時間当たり賃金(全従業員ベース) 前月比	+0.4%	+0.5%

(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 I S M 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 I S M 指数(7月)
4		4	米 貿易収支(6月) 英 英中銀金融政策委員会(3・4日) 米 雇用統計(7月)
5	家計調査(6月), 毎月勤労統計(6月速報) 景気動向指数(6月速報)	5	
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) 連邦財政収支(7月), 3年国債入札
10	企業物価指数(7月)	10	米 C P I (7月), 10年国債入札
11	山の日(日本休場)	11	米 P P I (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) G D P (4~6月期1次速報)	15	米 ネット対米証券投資(6月) 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) 5年利付国債入札	16	米 鉱工業生産・設備稼働率(7月) 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), F O M C 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) フィラデルフィア連銀製造業業況指数(8月) 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	内閣府月例経済報告(8月)	25	米 G D P (4~6月期暫定) 企業収益(4~6月期暫定), 7年国債入札 独 ifo 景況感指数(8月)
26	消費者物価(8月都区部)	26	米 パウエルFRB議長挨拶(経済政策シンポジウム) ミシガン大学消費者信頼感指数(8月確報) 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) 住宅着工統計(7月), 消費動向調査(8月)	31	米 シカゴ P M I 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), 10年利付国債入札	1	米 製造業 I S M 指数(8月) 労働生産性(4~6月期改訂) 米 製造業新規受注(7月), 雇用統計(8月)
2		2	
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) 30年利付国債入札	6	米 非製造業 I S M 指数(8月)
7	景気動向指数(7月速報)	7	米 貿易収支(7月) 米 ペーリュック(地区連銀経済報告)
8	国際収支(7月速報), G D P (4~6月期2次速報) 景気ウォッチャー調査(8月)	8	欧 E C B 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) 法人企業景気予測調査(7~9月期) 5年利付国債入札	13	米 連邦財政収支(8月) C P I (8月) 30年国債入札
14	設備稼働率(7月), 機械受注統計(7月)	14	米 P P I (8月)
15	貿易統計(8月) 第3次産業活動指数(7月) 20年利付国債入札	15	米 鉱工業生産・設備稼働率(8月), 小売売上高(8月) 米 フィラデルフィア連銀製造業業況指数(9月) 米 ニューヨーク連銀製造業業況指数(9月) 英 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) 米 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) 消費者物価(8月全国)	20	米 住宅着工・許可件数(8月)
21		21	米 F O M C (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) 日銀総裁定例記者会見	22	米 経常収支(4~6月期) 米 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 2年国債入札 独 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) 米 カンファレンスボード消費者信頼感指数(9月) 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 G D P (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) 労働力調査(8月), 住宅着工統計(8月) 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) 個人所得・消費支出(8月) 米 シカゴ P M I 指数(9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) 日銀短観(9月調査)	1 新車販売台数(10月) 10年利付国債入札	1 法人企業統計調査(7~9月期) 新車販売台数(11月) 消費動向調査(11月)
	4 消費者物価(9月都区部) 10年利付国債入札	8 家計調査(9月) 毎月勤労統計(9月速報) 景気動向指数(9月速報)	6 家計調査(10月) 毎月勤労統計(10月速報)
	7 家計調査(8月) 毎月勤労統計(8月速報) 景気動向指数(8月速報)	9 国際収支(9月速報) 景気ウォッチャー調査(10月)	7 景気動向指数(10月速報)
	11 国際収支(8月速報) 景気ウォッチャー調査(9月)	10 国際収支(9月速報) 景気ウォッチャー調査(10月)	8 国際収支(10月速報) GDP(7~9月期2次速報) 景気ウォッチャー調査(11月)
	12 機械受注統計(8月) 30年利付国債入札	10 マネーストック(10月速報)	9 マネーストック(11月速報)
	13 企業物価指数(9月)	11 企業物価指数(10月)	12 企業物価指数(11月) 法人企業景気予測調査(10~12月期)
	14 マネーストック(9月速報) 5年利付国債入札	15 設備稼働率(9月) GDP(7~9月期1次速報) 5年利付国債入札	14 日銀短観(12月調査) 設備稼働率(10月)
	17 設備稼働率(8月) 第3次産業活動指数(8月)	16 機械受注統計(9月) 第3次産業活動指数(9月)	15 貿易統計(11月) 第3次産業活動指数(10月)
	18 20年利付国債入札	17 貿易統計(10月) 20年利付国債入札	19 資金循環統計(7~9月期速報)
	20 貿易統計(9月)	18 消費者物価(10月全国)	20 日銀金融政策決定会合(19・20日) 日銀総裁定例記者会見
	21 消費者物価(9月全国)	25 消費者物価(11月都区部) 40年利付国債入札	23 消費者物価(11月全国)
	27 2年利付国債入札	29 商業動態統計(10月速報) 労働力調査(10月) 2年利付国債入札	27 商業動態統計(11月速報) 労働力調査(11月)
	28 日銀金融政策決定会合(27・28日) 日銀総裁定例記者会見 日銀「経済・物価情勢の展望」(基本的見解) 労働力調査(9月) 消費者物価(10月都区部)	30 鉱工業生産(10月速報)	28 鉱工業生産(11月速報)
	31 鉱工業生産(9月速報) 商業動態統計(9月速報) 消費動向調査(10月)		

(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)	1 製造業ISM指数(10月)	1 個人所得・消費支出(10月)
	5 貿易収支(8月)	2 FOMC(1・2日)	製造業ISM指数(11月)
	非製造業ISM指数(9月)	3 貿易収支(9月)	2 雇用統計(11月)
	7 雇用統計(9月)	非製造業ISM指数(10月)	5 非製造業ISM指数(11月)
	11 3年国債入札	労働生産性(7~9月期暫定)	6 貿易収支(10月)
	12 PPI(9月)	4 雇用統計(10月)	7 労働生産性(7~9月期改訂)
	FOMC議事録(9/20・21分)	8 3年国債入札	9 ミシガン大学消費者信頼感指数(12月速報)
	10年国債入札	9 10年国債入札	PPI(11月)
	13 連邦財政収支(9月)	10 連邦財政収支(10月)	12 連邦財政収支(11月)
	CPI(9月)	CPI(10月)	3年国債入札
	30年国債入札	30年国債入札	10年国債入札
	14 ミシガン大学消費者信頼感指数(10月速報)	11 ミシガン大学消費者信頼感指数(11月速報)	13 CPI(11月)
	小売売上高(9月)	15 PPI(10月)	30年国債入札
	17 ニューヨーク連銀製造業業況指数(10月)	ニューヨーク連銀製造業業況指数(11月)	14 FOMC(13・14日)
	18 鉱工業生産・設備稼働率(9月)	16 鉱工業生産・設備稼働率(10月)	15 鉱工業生産・設備稼働率(11月)
	19 住宅着工・許可件数(9月)	小売売上高(10月)	小売売上高(11月)
	ページブック(地区連銀経済報告)	17 住宅着工・許可件数(10月)	フィラデルフィア連銀製造業業況指数(12月)
	20 中古住宅販売件数(9月)	フィラデルフィア連銀製造業業況指数(11月)	ニューヨーク連銀製造業業況指数(12月)
	フィラデルフィア連銀製造業業況指数(10月)	18 中古住宅販売件数(10月)	20 住宅着工・許可件数(11月)
	景気先行指数(9月)	19 景気先行指数(10月)	21 経常収支(7~9月期)
	25 カンファレンスボード消費者信頼感指数(10月)	21 2年国債入札	中古住宅販売件数(11月)
	2年国債入札	5年国債入札	22 GDP(7~9月期確定)
	26 新築住宅販売件数(9月)	22 7年国債入札	企業収益(7~9月期改訂)
	5年国債入札	23 ミシガン大学消費者信頼感指数(11月確報)	カンファレンスボード消費者信頼感指数(12月)
	27 GDP(7~9月期速報)	新築住宅販売件数(10月)	23 ミシガン大学消費者信頼感指数(12月確報)
	耐久財受注(9月)	耐久財受注(10月)	個人所得・消費支出(11月)
	7年国債入札	FOMC議事録(11/1・2分)	新築住宅販売件数(11月)
	28 ミシガン大学消費者信頼感指数(10月確報)	30 GDP(7~9月期暫定)	耐久財受注(12月)
	個人所得・消費支出(9月)	企業収益(7~9月期暫定)	景気先行指数(11月)
	雇用コスト指数(7~9月期)	シカゴPMI指数(11月)	27 2年国債入札
	31 シカゴPMI指数(10月)	カンファレンスボード消費者信頼感指数(11月)	28 5年国債入札
	ページブック(地区連銀経済報告)	29 7年国債入札	
		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)
			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！

エコノミスト・コンサルタントによる速報性の高い分析を、5分程度の動画でクイックかつ分かりやすく解説

MHRT Eyes

円安、物価高、人手不足、ロシア・ウクライナ問題…
複雑で変化の激しい経済・金融動向を動画でお届け
多数のエコノミストが国内外の注目トピックスを網羅
YouTube動画で手軽に素早くインプット

食料・エネルギー価格上昇の影響は、低所得層ほど負担が大きい

食料・エネルギー価格上昇に伴う低所得層の負担率の比較(2022年)

所得階級	2022年の年間食料増価(円)	収入に対する負担率(%)	負担率の増減(%)
300万円未満	22,849	18.89%	42.3%
300~400万円	26,147	21.26%	47.3%
400~500万円	26,484	23.12%	51.8%
500~600万円	26,184	24.00%	53.1%
600~700万円	31,305	24.26%	55.5%
700~800万円	32,205	24.46%	56.7%
800~900万円	32,205	26.14%	58.2%
900~1,000万円	35,928	26.34%	62.5%
1,000万円以上	40,890	27.36%	67.2%
全世帯平均	30,135	23.51%	53.4%

日本のGHG多排出産業は、電力・運輸・鉄鋼・化学

日本の部門別CO2排出量(2019年)

- 発電・熱供給: 39%
- 運輸業: 18%
- 鉄鋼業: 12%
- 化学工業: 8%
- その他: 7%
- 製造業(非鉄金属): 6%
- その他非鉄金属: 6%

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>

調査レポート(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 松浦大将 菅井郁	makoto.ono@mizuho-rt.co.jp hiromasa.matsuura@mizuho-rt.co.jp kaoru.sugai@mizuho-rt.co.jp
・欧州経済	江頭勇太 川畑大地	yuta.egashira@mizuho-rt.co.jp daichi.kawabata@mizuho-rt.co.jp
・中国経済	伊藤秀樹 月岡直樹	hideki.ito@mizuho-rt.co.jp 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 田村優衣	saori.tsuiki@mizuho-rt.co.jp yui.tamura@mizuho-rt.co.jp
・日本経済	酒井才介 諏訪健太	saisuke.sakai@mizuho-rt.co.jp 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	宮寄浩 井上淳 坂本明日香 嶋中由理子	hiroshi.miyazaki@mizuho-rt.co.jp jun.inoue@mizuho-rt.co.jp asuka.sakamoto@mizuho-rt.co.jp yuriko.shimanaka@mizuho-rt.co.jp

★次回の発刊は、9月6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。