

# 目 次

第1章 世界経済の不確実性の高まりと日本経済の動向	2
第1節 ロシアによるウクライナ侵略後の不確実性の高まりと日本経済	2
1 コロナ禍以降の経済動向	2
2 コロナ禍からの需要回復とウクライナ情勢がもたらした世界的な物価上昇	5
3 為替変動の背景と経常収支赤字	11
第2節 我が国の物価動向	23
1 企業物価の動向と価格転嫁の状況	23
2 消費者物価の上昇と家計への影響	33
3 物価の基調的な動向からみた物価上昇の持続性	40
第3節 当面のリスクと我が国経済の中長期的な課題	49
1 世界経済の見通しと日本経済のリスク	49
2 我が国の持続的な成長に向けた取組みの方向性	56
第4節 まとめ	71
第2章 個人消費の力強い回復に向けた課題	74
第1節 物価上昇下の個人消費	74
1 消費をめぐる物価と消費者マインド	74
2 超過貯蓄と消費	83
3 個人消費の活性化に向けた構造的な課題	90
第2節 労働市場の変化と賃上げに向けた課題	110
1 足下の労働市場の動向	111
2 労働需要・労働供給別にみた構造変化の可能性	118
3 構造的な賃上げに向けた課題	129
第3節 まとめ	141
第3章 企業部門の動向と海外で稼ぐ力	144
第1節 企業部門の概観	144
1 鉱工業生産	144
2 企業収益	149
3 民間企業設備投資	156
4 民間投資の拡大に向けた課題	160
第2節 我が国経済の対外経済構造	165

1	貿易収支の動向	165
2	所得収支の動向	172
3	海外で所得を稼ぐ力	177
第3節	輸出を通じた海外で稼ぐ力の強化	183
1	中小企業の輸出動向	183
2	農林水産物・食品の輸出動向	191
3	インバウンド需要の動向	195
第4節	まとめ	199
	むすび	201

## コラム

1-1	世界的なサービス貿易の拡大と日本のサービス収支の動向	21
1-2	為替のパススルー	29
1-3	品目別の価格転嫁の動向	30
1-4	電気自動車と半導体市場の動向	62
2-1	金利上昇時の住宅ローン保有世帯への影響	101
2-2	感染拡大を契機とした生活時間の変化	107