

調査レポート

グラフで見る東海経済 (2015年8月)

【今月の景気判断】

東海経済は、横ばい圏で推移している。生産は、14年6月を底にした持ち直しが一服し、横ばい圏で推移している。輸出は、6月の実質輸出が3ヶ月ぶりに増加となったが、均してみると弱含んでいる。雇用は、失業率、就業者数、求人倍率などが横ばい圏で推移する中、これまで全国にくらべて弱かった常用雇用指数の持ち直しの動きが強まっている。個人消費は、賃金面からの下支え効果もあって横ばい圏で推移している。設備投資は、大企業において製造業、非製造業ともに増加している。住宅着工は持ち直しの動きがみられ、公共投資は横ばい圏で推移している。先行きについては、生産は、主力の自動車横ばい圏で推移する中、電子部品・デバイスなどで在庫が高水準となっており、生産を下押しする可能性があるが、全体としては、横ばい圏での推移が見込まれる。輸出は、海外景気の回復が緩やかな中、横ばい圏での推移が見込まれる。消費は、所得環境が持ち直している中で、緩やかに持ち直す見込まれる。公共投資は横ばい圏の推移が続き、設備投資は増加が続くと見込まれる。東海経済は、横ばい圏での推移が続くと見込まれる。

【今月の景気予報】

| | 3ヶ月前～ | 現況 | ～3ヶ月後 | | 3ヶ月前～ | 現況 | ～3ヶ月後 |
|------|-------|----|-------|----|-------|----|-------|
| 景気全般 | → | | → | 輸出 | ↘ | | → |
| 個人消費 | → | | → | 輸入 | ↘ | | → |
| 住宅投資 | ↗ | | → | 生産 | → | | → |
| 設備投資 | ↗ | | ↗ | 雇用 | → | | → |
| 公共投資 | → | | → | 賃金 | ↗ | | ↗ |

(注) 1. 3ヶ月前～、～3ヶ月後は「現況」の変化の方向感(改善、横ばい、悪化)を表し、「現況」は現在の水準を天気マークで表す。
 2. シャドウ部分は、前月から矢印および天気マークを変更した項目を表す。

【当面の注目材料】

- ・世界景気～中国はじめ新興国経済の先行きと天津爆発事故の影響。人民元切り下げと米国の金融政策。
- ・企業活動～生産、特に減少傾向が続いている電子部品デバイスの生産と高水準の在庫の行方
- ・政策～安倍政権の経済政策・財政再建の行方、追加金融緩和の可能性、伊勢志摩サミット開催の影響
- ・家計～実質賃金の動向と消費行動への影響

～本レポートについては最終ページ「グラフで見る東海経済」の見方参照

三菱UFJリサーチ & コンサルティング株式会社
 調査部 主任研究員 塚田裕昭 副主任研究員 杉本宗之
 〒105-8501 東京都港区虎ノ門5-11-2 / 〒461-851 名古屋市東区葵1-19-30
 TEL:03-6733-1070 / 052-307-1106

【各項目のヘッドライン】

| 項目 | 7月のコメント | 8月のコメント | ページ |
|---------|---------------------------|----------------|-------|
| 1. 景気全般 | 持ち直しの動きが一服している | 横ばい圏で推移している | 3~4 |
| 2. 生産 | 横ばい圏で推移している | 横ばい圏で推移している | 5~7 |
| 3. 雇用 | 横ばい圏で推移しているが、一部に弱い動きがみられる | 横ばい圏で推移している | 8~9 |
| 4. 賃金 | 持ち直している | 持ち直している | 10 |
| 5. 個人消費 | 横ばい圏で推移している | 横ばい圏で推移している | 11~12 |
| 6. 住宅投資 | 持ち直しの動きがみられる | 持ち直しの動きがみられる | 13 |
| 7. 設備投資 | 増加している | 増加している | 14~15 |
| 8. 公共投資 | 横ばい圏で推移している | 横ばい圏で推移している | 15 |
| 9. 輸出入 | 輸出、輸入ともに弱含み | 輸出、輸入ともに弱含み | 16~17 |
| 10. 物価 | 緩やかに上昇 | 緩やかに上昇 | 17 |
| 11. 金融 | 預金、貸出ともに増加 | 預金、貸出ともに増加 | 18 |
| 12. 倒産 | 倒産件数、負債総額ともに減少 | 倒産件数、負債総額ともに減少 | 18 |

（注）シャドー部分は前月と比較して見方を変更した項目（11.金融、12.倒産を除く）

（*）参考資料：「グラフで見る景気予報」 <http://www.murc.jp/thinktank/economy/overall/japan>

【前月からの変更点】
1. 景気全般

生産、輸出などの持ち直しが一服し、景気全般は横ばい圏で推移している。

3. 雇用

全国に比べ弱い動きをしていた東海地区の常用雇用指数の持ち直しの動きが、このところ強まっている。

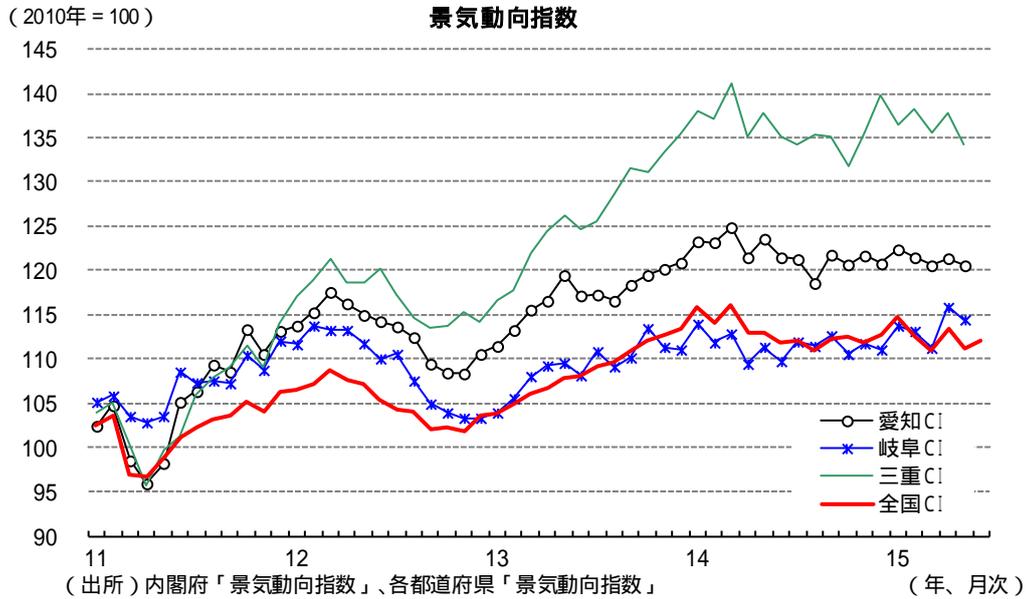
【主要経済指標の推移】

| 経済指標 | | 14 4-6 | 14 7-9 | 14 10-12 | 15 1-3 | 15 4-6 | 15 2 | 15 3 | 15 4 | 15 5 | 15 6 | 15 7 |
|--------------------------|-------------------------|-----------|-----------|-------------|-----------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 景気全般 | 景気動向指数 愛知 (C I、一致指数) | 122.2 | 120.6 | 121.1 | 121.5 | | 121.5 | 120.6 | 121.4 | 120.6 | | |
| | 岐阜 (C I、一致指数) | 110.2 | 112.1 | 111.2 | 112.8 | | 113.2 | 111.3 | 115.9 | 114.5 | | |
| | 三重 (C I、一致指数) | 136.0 | 134.9 | 135.7 | 136.8 | | 138.3 | 135.5 | 137.8 | 134.2 | | |
| | 景気ウォッチャー調査 (現状判断DI) | 45.3 | 49.3 | 44.3 | 49.8 | 52.0 | 50.6 | 51.0 | 52.5 | 53.2 | 50.3 | 51.6 |
| | (先行判断DI) | 51.8 | 50.9 | 46.4 | 51.2 | 53.9 | 52.6 | 51.3 | 54.3 | 54.7 | 52.7 | 51.1 |
| | 短観業況判断DI (大企業製造業) | 12 | 9 | 13 | 18 | 13 | 10 | <9月予想> | | | | |
| (中小企業製造業) | 0 | -6 | 7 | 4 | 3 | 0 | <9月予想> | | | | | |
| (非製造業) | 9 | 3 | 5 | 10 | 9 | 8 | <9月予想> | | | | | |
| 法人企業統計経常利益 製造業(兆円) | 1.0 | 0.9 | 1.0 | 0.6 | | | | | | | | |
| 非製造業(兆円) | 0.3 | 0.3 | 0.2 | 0.2 | | | | | | | | |
| 生産 | 鉱工業生産 (季節調整済、前期比・前月比) | -1.9 | 1.4 | 0.2 | -0.5 | -1.2 | -3.6 | 0.0 | 1.8 | -4.9 | 4.8 | |
| | 鉱工業出荷 (季節調整済、前期比・前月比) | -2.1 | 1.0 | 0.2 | -0.2 | -1.4 | -4.2 | -0.7 | 1.3 | -3.3 | 4.4 | |
| | 鉱工業在庫 (季節調整済、前期比・前月比) | 1.8 | 1.9 | 8.0 | 7.8 | -0.3 | 0.9 | -3.4 | 3.0 | -0.4 | -3.0 | |
| | 鉱工業生産 輸送機械 (") | -2.2 | -1.4 | 0.1 | -2.0 | -2.0 | -3.4 | 3.0 | -0.4 | -7.7 | 8.9 | |
| | 一般機械 (") | -1.7 | 3.6 | 0.1 | 4.1 | -1.7 | -6.1 | -2.4 | 3.2 | -2.7 | 2.2 | |
| | 電子部品・デバイス工業 (") | -0.6 | 10.8 | 8.1 | -3.9 | -5.6 | -0.8 | -5.6 | 2.4 | -4.9 | -2.2 | |
| | プラスチック製品工業 (") | -4.4 | -2.6 | 0.4 | -1.8 | 0.5 | -6.6 | 3.3 | 8.0 | -15.5 | 12.4 | |
| | 化学 (") | -10.1 | 2.5 | -1.9 | 6.4 | -1.1 | -5.7 | 2.0 | 4.0 | -7.4 | 2.3 | |
| | 電気機械 (") | -2.2 | 0.6 | 2.5 | 1.3 | 5.3 | -1.8 | 0.4 | -1.2 | 6.7 | 6.9 | |
| | 鉄鋼 (") | 0.9 | 0.6 | 1.0 | -4.8 | -2.7 | -8.8 | 3.4 | -0.8 | -3.4 | 3.9 | |
| 金属工作機械受注 総受注 (億円) | 354.4 | 383.1 | 430.3 | 393.3 | 394.4 | 393.1 | 404.6 | 358.5 | 376.7 | 447.8 | | |
| 国内受注 (億円) | 111.0 | 127.7 | 146.0 | 136.7 | 155.1 | 134.1 | 158.1 | 130.3 | 149.3 | 185.6 | | |
| 海外受注 (億円) | 243.4 | 255.4 | 284.3 | 256.6 | 239.3 | 259.0 | 246.5 | 228.2 | 227.4 | 262.3 | | |
| 大口販売電力量 | 1.0 | -0.4 | -0.6 | -2.0 | -0.5 | -2.4 | -1.5 | 1.0 | -1.5 | -0.9 | | |
| 完全失業率 (原数値、%) | 3.0 | 2.6 | 2.8 | 2.4 | 2.8 | | | | | | | |
| 就業者数 (原数値、万人) | 777 | 784 | 780 | 774 | 775 | | | | | | | |
| 雇用 | 常用雇用指数 愛知 | 101.0 | 101.1 | 101.1 | 100.5 | | 100.5 | 100.4 | 101.2 | 102.0 | | |
| | 岐阜 | 102.0 | 101.5 | 101.1 | 100.3 | | 98.2 | 98.3 | 99.5 | 99.9 | | |
| | 三重 | 98.1 | 97.8 | 97.5 | 98.1 | | 97.1 | 96.6 | 98.2 | 98.6 | | |
| | 有効求人倍率 愛知 (季節調整済、倍) | 1.6 | 1.5 | 1.5 | 1.5 | 1.5 | 1.55 | 1.53 | 1.49 | 1.49 | 1.50 | |
| | 岐阜 (季節調整済、倍) | 1.3 | 1.3 | 1.3 | 1.4 | 1.5 | 1.46 | 1.46 | 1.47 | 1.51 | 1.51 | |
| | 三重 (季節調整済、倍) | 1.2 | 1.2 | 1.2 | 1.3 | 1.3 | 1.30 | 1.27 | 1.27 | 1.28 | 1.29 | |
| 新規求人倍率 愛知 (季節調整済、倍) | 2.4 | 2.3 | 2.3 | 2.3 | 2.3 | 2.25 | 2.31 | 2.27 | 2.35 | 2.31 | | |
| 岐阜 (季節調整済、倍) | 1.9 | 1.9 | 1.9 | 2.1 | 2.2 | 2.07 | 2.03 | 2.17 | 2.21 | 2.09 | | |
| 三重 (季節調整済、倍) | 1.8 | 1.7 | 1.8 | 1.8 | 1.9 | 1.81 | 1.78 | 1.84 | 1.85 | 1.93 | | |
| 賃金 | 現金給与総額 | 0.6 | 2.8 | 0.3 | 1.4 | | 1.3 | 1.0 | 2.2 | 2.0 | | |
| | 所定内給与 | 0.0 | 0.5 | 0.5 | 0.8 | | 0.8 | 0.9 | 1.7 | 0.3 | | |
| | 所定外給与 | 4.0 | 3.7 | 2.4 | 5.5 | | 4.3 | 5.7 | 4.5 | 0.4 | | |
| 勤労者世帯 (含む農家) の名目収入 勤め先収入 | -11.1 | -6.7 | -1.2 | -0.1 | 7.3 | -4.3 | 3.8 | 2.1 | 1.7 | 15.3 | | |
| 定期収入 | -11.1 | -6.7 | -1.2 | -0.1 | 7.3 | -2.6 | 1.2 | 1.6 | 2.3 | 7.5 | | |
| 個人消費 | 勤労者世帯 (含む農家) の名目消費支出 | -4.0 | -2.5 | 0.3 | -6.8 | 2.2 | -10.6 | -6.8 | -4.0 | 5.4 | 5.8 | |
| | 百貨店販売額 (名古屋市内) | -6.4 | 0.3 | -1.0 | -14.3 | 8.3 | -2.3 | -25 | 20.1 | 8.1 | -1.1 | 6.2 |
| | 百貨店+スーパー販売額 | 1.5 | 2.3 | 2.5 | 0.0 | 5.7 | -0.6 | -13.5 | 6.8 | 5.8 | -1.1 | |
| | コンビニエンスストア販売額 | -2.1 | -1.2 | -0.5 | -0.9 | 1.8 | -0.3 | -2.8 | 4.5 | 1.5 | -0.7 | |
| | 新車登録台数 (含む軽) | -0.3 | -6.0 | -5.9 | -15.0 | -5.5 | -14.7 | -11.1 | -8.5 | -7.2 | -1.9 | |
| | 家電販売額 | -0.3 | -6.0 | -5.9 | -15.0 | -5.5 | -28.1 | -44.8 | 13.3 | 13.5 | -14.4 | |
| | 消費者態度指数 (一般世帯、原数値) | 39.7 | 42.1 | 38.6 | 40.7 | 42.6 | 40.5 | 42.4 | 42.0 | 42.9 | 43 | 42.5 |
| トヨタ国内生産台数 (季節調整済、万台) | 28.0 | 26.4 | 26.8 | 25.7 | 25.5 | 25.6 | 26.3 | 25.8 | 23.8 | 27.0 | 25.5 | |
| 住宅投資 | 新設住宅着工戸数 (季節調整済年率換算、千戸) | 103.9 | 98.8 | 94.2 | 100.7 | 107.1 | 98.7 | 104.2 | 103.8 | 109.6 | 107.9 | |
| | (前年比、%) | -9.5 | -19.2 | -20.5 | -5.6 | 3.5 | -8.4 | 5.2 | -5.1 | 5.5 | 10.2 | |
| 設備投資 | 法人企業統計設備投資 (製造業) | 27.1 | -3.1 | 14.8 | 19.1 | | | | | | | |
| | (非製造業) | -7.8 | -14.3 | -13.9 | 20.5 | | | | | | | |
| 企業立地件数 | - | - | - | - | - | 19 | | 11 | | | | |
| 公共投資 | 公共工事請負額 | 34.2 | -6.6 | -11.2 | -13.9 | -1.5 | -15.7 | -19.4 | 8.6 | -15.8 | -4.0 | -4.6 |
| 輸出入 | 実質輸出 (季節調整済、07/12=100) | 108.2 | 112.0 | 111.9 | 115.0 | 107.6 | 106.8 | 119.5 | 109.5 | 102.1 | 111.2 | |
| | 通関輸出 (金額ベース、円建て) | 108.2 | 112.0 | 111.9 | 115.0 | 107.6 | 0.4 | 11.3 | 3.7 | -2.5 | 11.9 | 2.2 |
| | 実質輸入 (季節調整済、07/12=100) | 115.1 | 116.4 | 115.0 | 119.7 | 117.2 | 127.6 | 111.3 | 121.2 | 111.4 | 119.0 | |
| 通関輸入 (金額ベース、円建て) | 6.0 | 8.0 | 4.0 | -6.8 | -5.7 | -2.1 | -11.2 | -0.8 | -15.5 | -0.3 | -6.6 | |
| 物価 | 消費者物価指数 (除く生鮮) | 3.3 | 3.3 | 2.9 | 2.2 | 0.1 | 2.0 | 2.2 | 0.5 | 0.2 | 0.2 | |
| | (食料及びエネルギーを除く総合) | 2.3 | 2.4 | 2.2 | 2.0 | 0.5 | 1.9 | 2.0 | 0.5 | 0.4 | 0.5 | |
| 金融 | 国内銀行預金残高 | 1.7 | 1.9 | 2.4 | 3.0 | 3.6 | 3.2 | 3.1 | 3.0 | 4.1 | 3.8 | |
| | 国内銀行貸出残高 | 1.5 | 2.1 | 2.2 | 2.3 | 2.5 | 2.5 | 2.4 | 2.8 | 2.9 | 1.8 | |
| 倒産 | 倒産件数 | -11.3 | -25.0 | -19.9 | -23.8 | -8.1 | -20.0 | -4.9 | -20.0 | -15.9 | 15.9 | -6.0 |

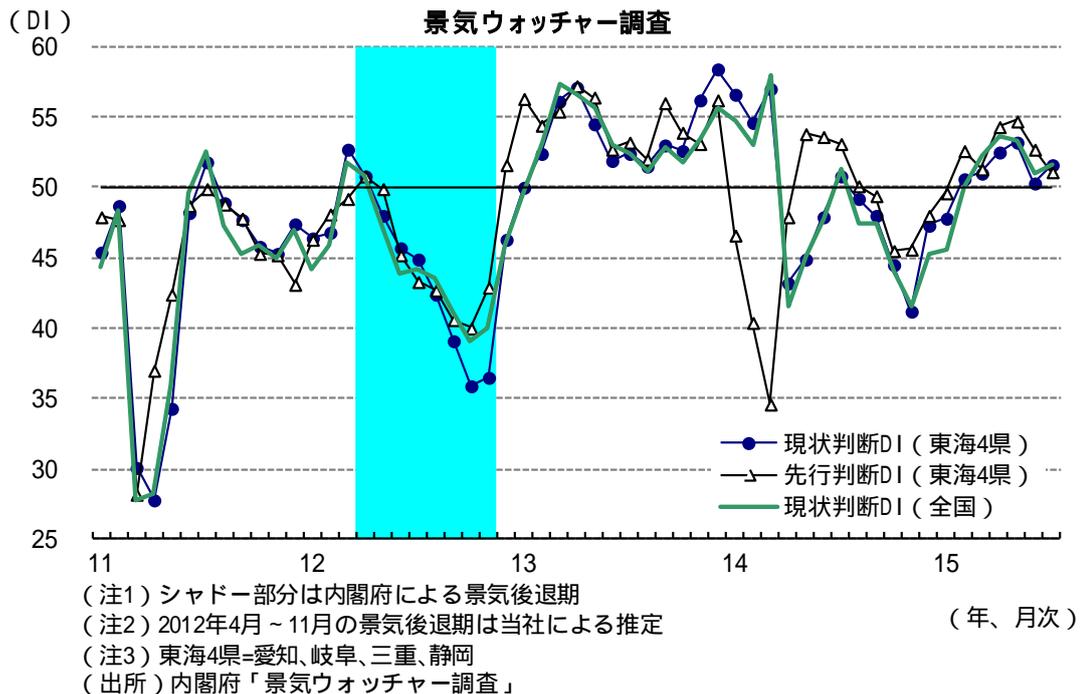
(注) 括弧書きのない場合は、単位は前年比、%

1. 景気全般 ~ 横ばい圏で推移している

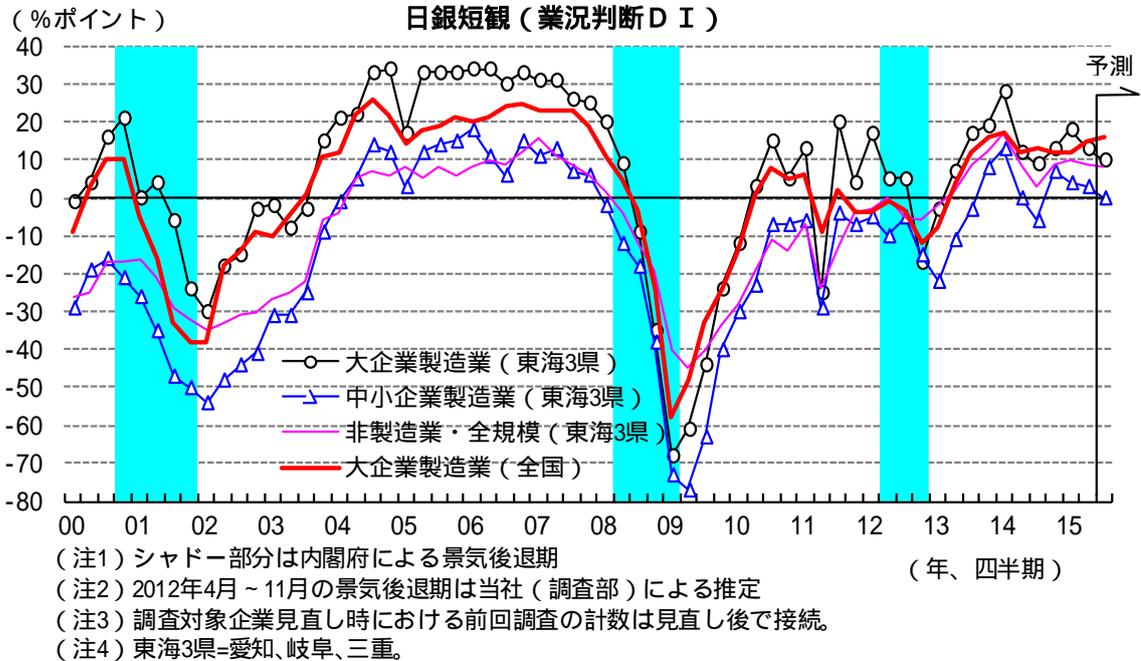
5月の東海3県の景気動向指数・C I一致指数は、愛知県が8系列のうち5系列がマイナス寄与となり、前月差 - 0.8ポイントと2ヶ月ぶりに低下、均して見ると横ばい圏での推移が続いている。岐阜県は同 - 1.4ポイント、三重県は同 - 3.6ポイントといずれも2ヶ月ぶりに低下した。先行指数は、愛知県は前月と同水準となったが、岐阜県、三重県はいずれも2ヶ月ぶりに低下した。



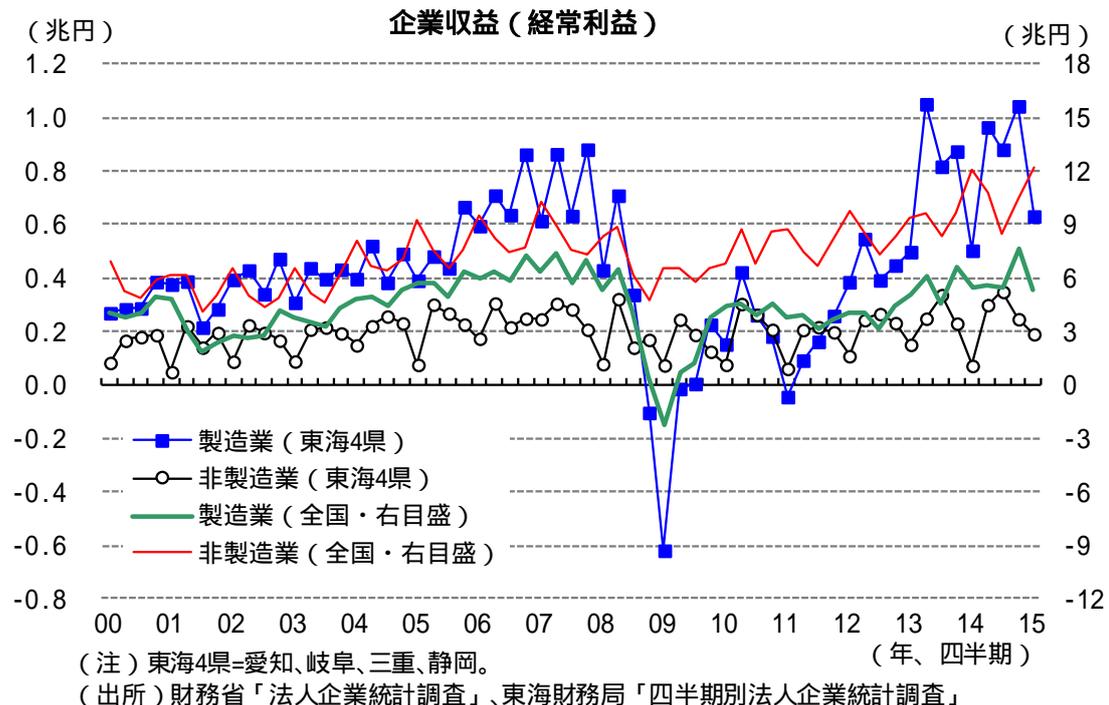
7月の東海4県の景気ウォッチャー調査は、足元の景況感を示す現状判断DIは51.6と2ヶ月ぶりに上昇（前月差+1.3）し、景気の横ばいを示す50を6ヶ月連続で上回った。家計動向関連の現状判断DIは50.8と2ヶ月ぶりに上昇（前月差+1.7）し、50を上回った。先行き判断DIは、同 - 1.6ポイントの51.1と2ヶ月連続で低下した。



日銀短観6月調査では、東海3県の大企業製造業の業況判断D I(「良い」-「悪い」)は+13と、前回3月調査から5ポイント低下、中小企業製造業は+3と1ポイント低下した。また、非製造業(全規模)は、前回より1ポイント低下の+9となった。業況判断D Iの9月予測は、大企業製造業は+10、中小企業製造業では±0、非製造業(全規模)は+8と、いずれも悪化が見込まれている。

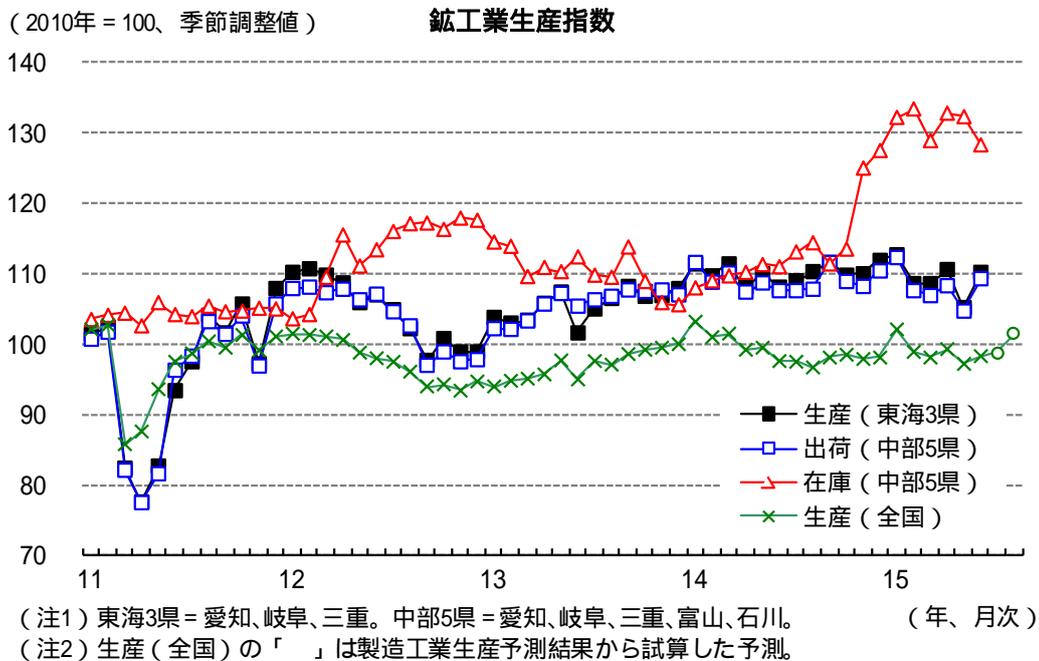


2015年1～3月期の東海4県の大企業の経常利益は前年同期比で+42.7%と三四半期連続で増加した(14年度は前年比+11.4%)。製造業が同+25.4%と三四半期連続、非製造業は同+162.2%と四四半期連続で増加した。日銀短観6月調査では、東海3県の経常利益は14年度に製造業同+9.7%、非製造業同+24.4%と増加、15年度も製造業で同+0.7%、非製造業で同+11.5%と増加を見込んでいる。

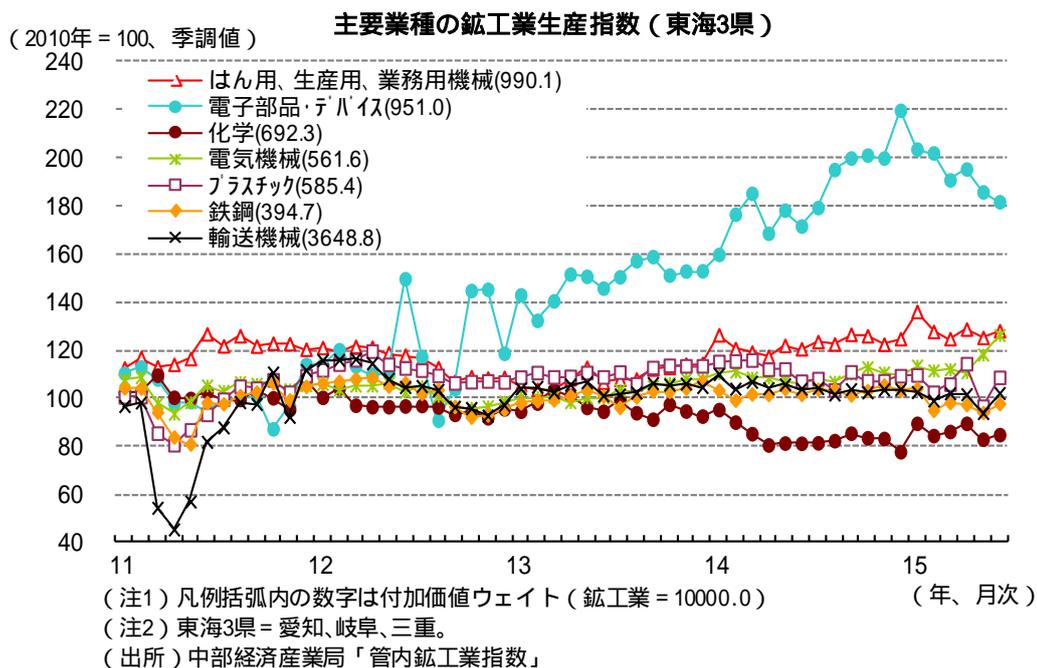


2. 生産 ~ 横ばい圏で推移している

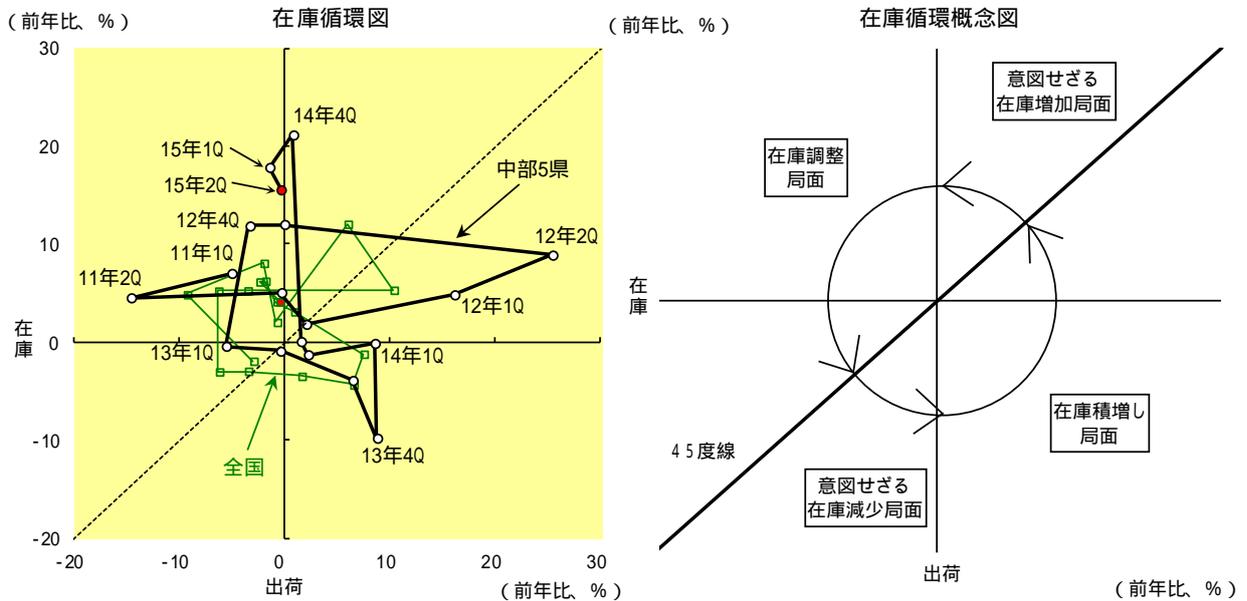
6月の東海3県の鉱工業生産指数は、前月比+4.8%と2ヶ月ぶりに増加した。東海3県の生産は、均してみると横ばい圏で推移している。今後の東海地区の生産は、電子部品・デバイスの在庫が依然として高水準で推移しており、一時的に弱含む可能性があるが、主力の輸送機械は横ばい圏での推移が続く、鉱工業生産全体では横ばい圏での推移が見込まれる。



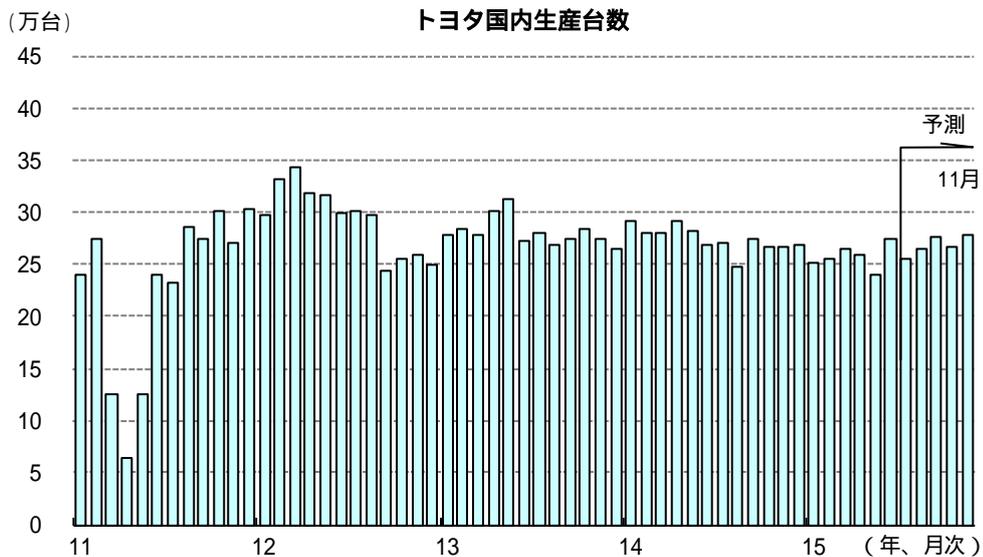
業種別では、乗用車（前月比+13.9%）、自動車部品（同+6.5%）がいずれも3ヶ月ぶりに上昇し、輸送機械全体（同+8.9%）も3ヶ月ぶりに上昇した。また、プラスチック製品（同+12.4%）、はん用・生産用・業務用機械（同+2.2%）はいずれも2ヶ月ぶりに上昇した。一方、電子部品・デバイス（同-2.2%）は2ヶ月連続で低下し、減少傾向が続いている。



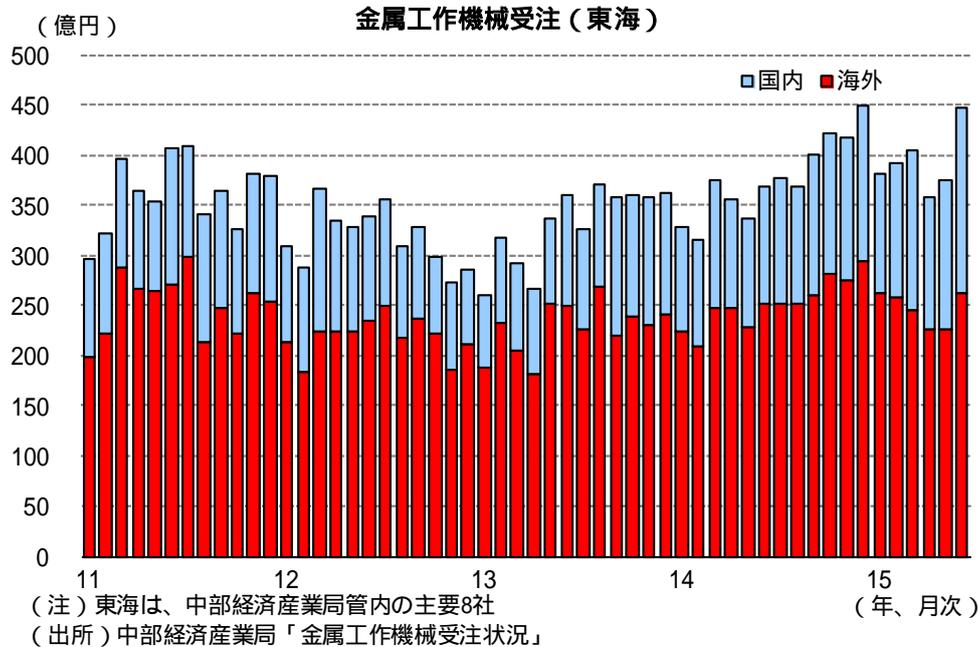
6月の中部5県の出荷は、前月比+4.4%と2ヶ月ぶりに増加した。電子部品・デバイス、情報通信機械などで減少したが、輸送機械、電気機械、プラスチック製品などで増加した。在庫は、同-3.0%と2ヶ月連続で減少した。輸送機械、鉄鋼業などが増加したが、電子部品・デバイス、化学工業などが減少した。電子部品・デバイスの在庫は減少したものの、依然として高い水準が続いている。



中部経済新聞社報道のトヨタ自動車国内生産計画によると、同社の11月の国内日当たり生産台数は1万2千台に設定され、7~9月の1万3千台水準に対し、10月以降はやや低い水準となる見込みである。一方、季節調整済みの国内生産台数（実績+見込み）の動きをみると、これまで横ばい圏ながら弱含みで推移してきたが、7月以降は横ばい圏ながらやや強含みでの推移が見込まれている。



6月の中部の主要工作機械メーカー8社の総受注額は、前年同月比+21.3%と10ヶ月連続で増加した。国内受注は同+57.8%と23ヶ月連続で増加、海外受注も同+4.2%と4ヶ月ぶりに増加した。地域別では、米国（同+12.5%）、中国（同+14.3%）を含むアジア（同+14.2%）などが増加したが、欧州向け（同-7.4%）、その他（同-6.3%）が減少した。

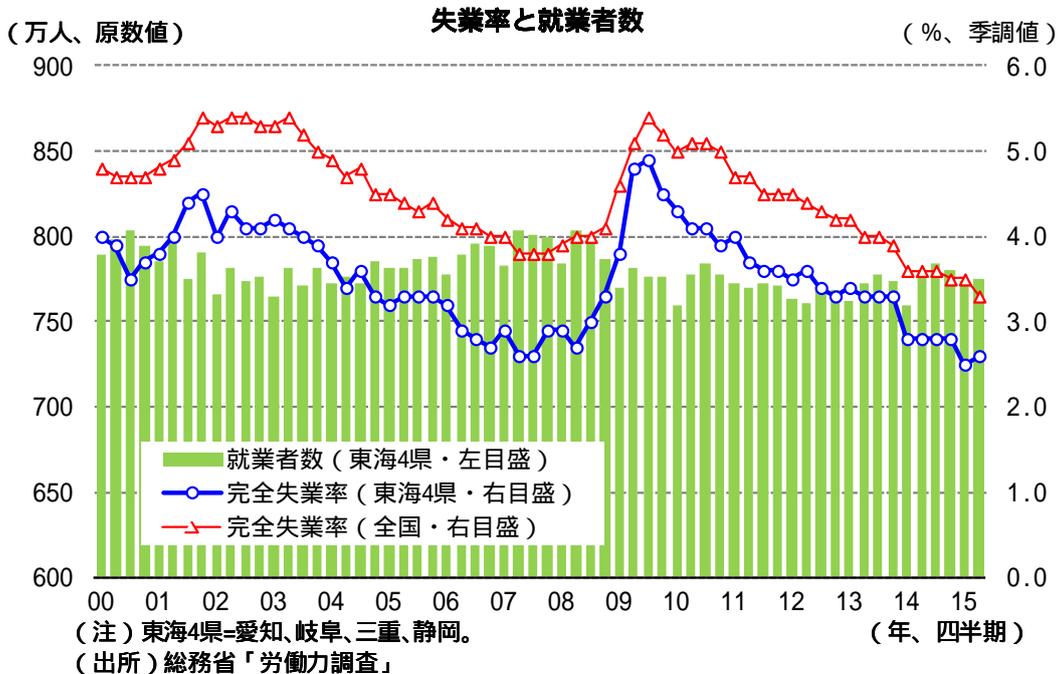


6月の中部電力管内の大口電力量（契約電力500kw以上）は、前年同月比-0.9%と2ヶ月連続で減少した。化学（同+6.2%）、食料品（同+3.5%）などが増加したものの、繊維（同-8.7%）、窯業・土石（同-8.2%）、鉄鋼（同-4.5%）、非鉄金属（同-3.3%）などが減少した。

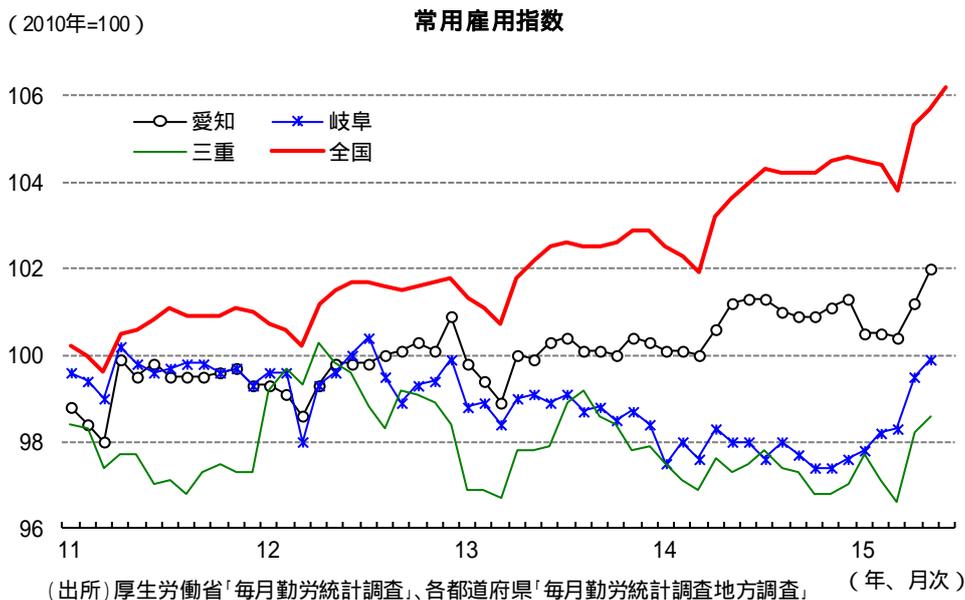


3. 雇用 ~ 横ばい圏で推移している

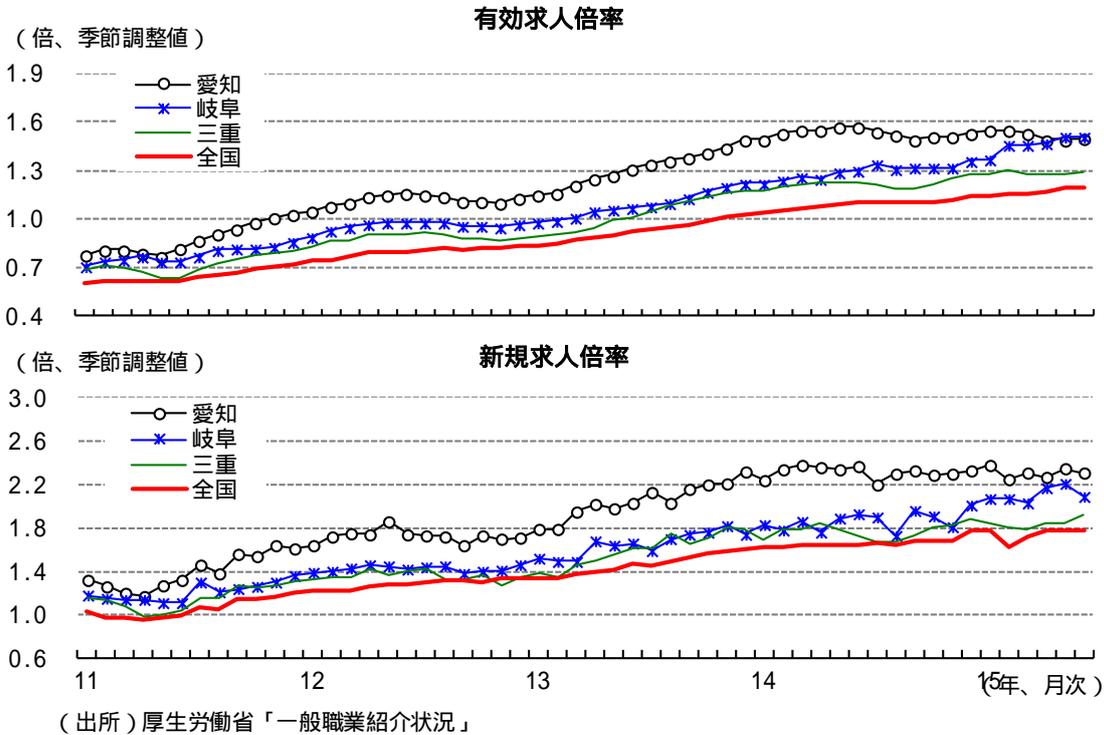
2015年4～6月期の東海4県の完全失業率は2.6%（前期差+0.1%ポイント）と小幅上昇したが、低い水準で推移しており、全国（3.3%）と比較しても低水準となっている。一方、同時期の就業者数は前年差2万人の減少となった。東海3県の常用雇用指数は、全国に比べて弱いものの、足下で持ち直しの動きが強まっている。有効求人倍率は高水準ながらこのところ横ばい圏で推移している。



5月の東海3県の常用雇用指数は、愛知県が前年比+0.8%と17ヶ月連続で、岐阜県は同+1.9%と5ヶ月連続で、三重県は同+1.3%と2ヶ月連続で上昇した。東海3県の常用雇用指数は、全国（5月：同+2.0%、6月：同+2.1%）に比べて弱い動きが続いているが、足下で持ち直しの動きが強まっている。

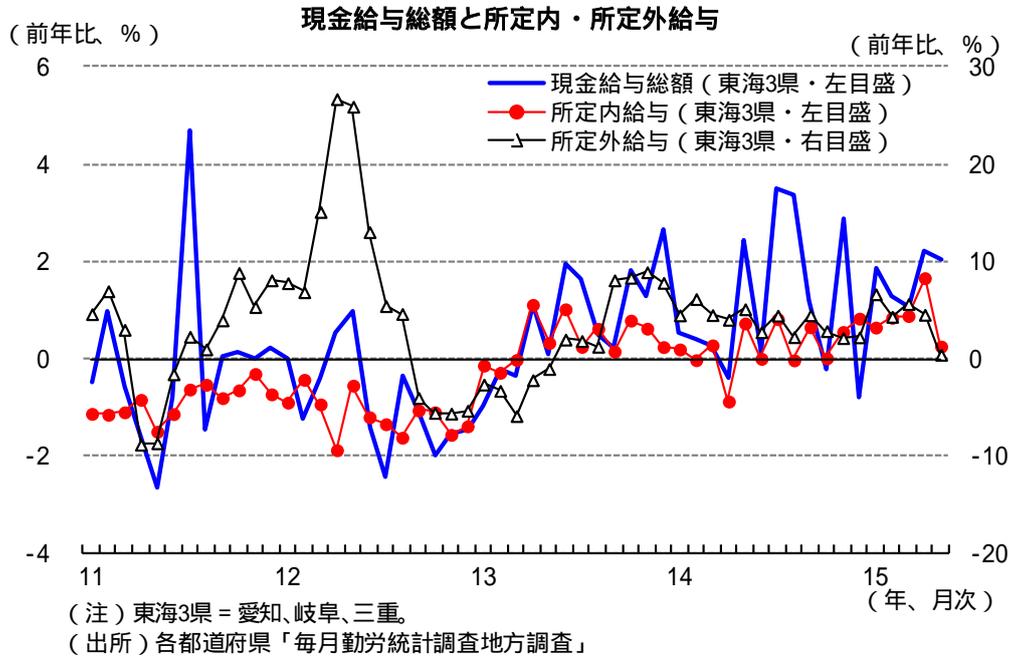


6月の東海3県の有効求人倍率（季節調整値）は、愛知県は1.50倍（前月は1.49倍）、三重県は1.29倍（前月1.28倍）と前月から小幅上昇となった。岐阜県は1.51倍と前月と同水準となっている。新規求人倍率（同）は、愛知県が2.31倍と2ヶ月ぶりに低下、岐阜県は2.09倍と3ヶ月ぶりに低下した。一方、三重県は1.93倍と3ヶ月連続で上昇した。

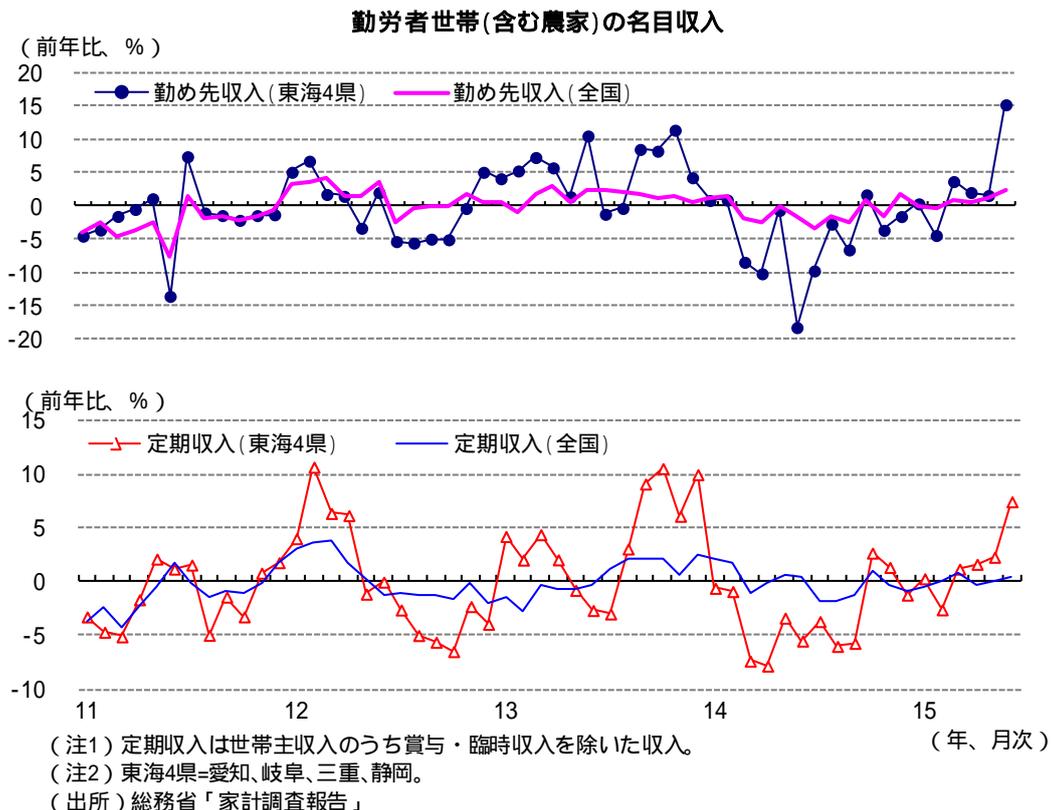


4. 賃金 ~持ち直している

5月の一人当たり現金給与総額は、前年比+2.0%と5ヶ月連続で増加した。所定外給与が同+0.4%と24ヶ月連続で増加し、所定内給与も同+0.3%と9ヶ月連続で増加した。昨年に続き今年も賃上げを実施する企業が多く、所定内給与の増加が続くだろう。また、所定外給与や夏期賞与も増加が引き続き見込まれ、賃金は今後も緩やかな持ち直し傾向が続くと見込まれる。

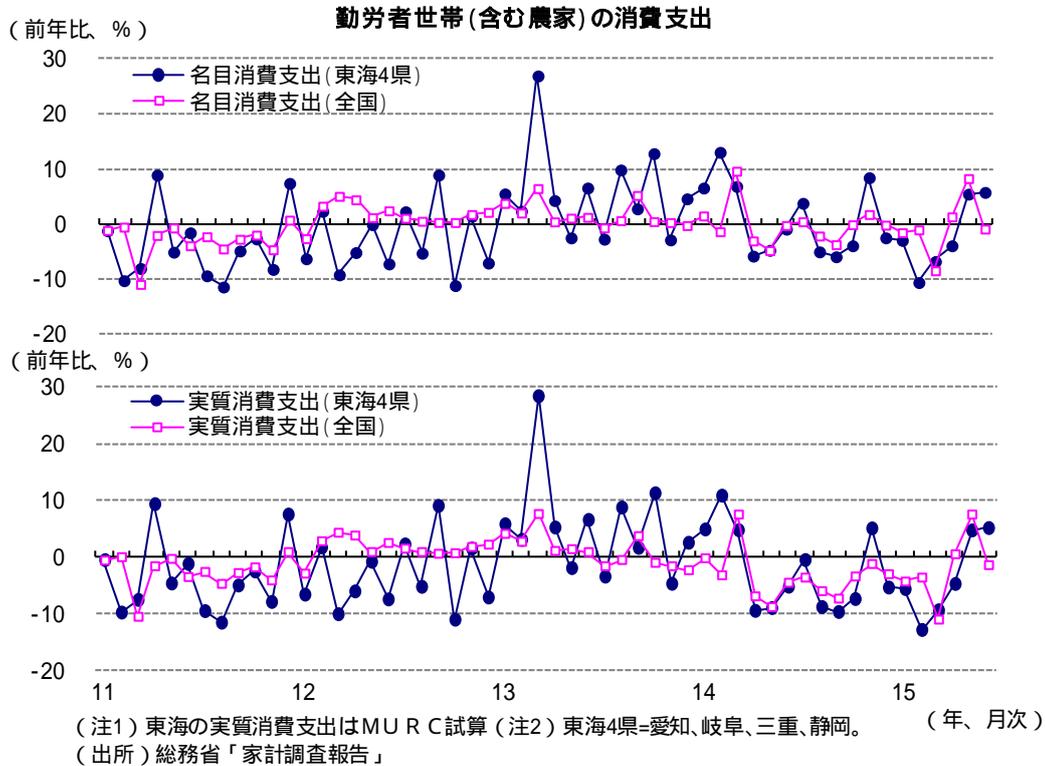


家計調査によると、6月の東海4県の勤労者世帯(含む農家)の賞与を含む勤め先収入は前年比+15.3%と4ヶ月連続で増加した。また、定期収入(世帯主収入のうち賞与・臨時収入を除いた収入)も前年比+7.5%と4ヶ月連続で増加した。

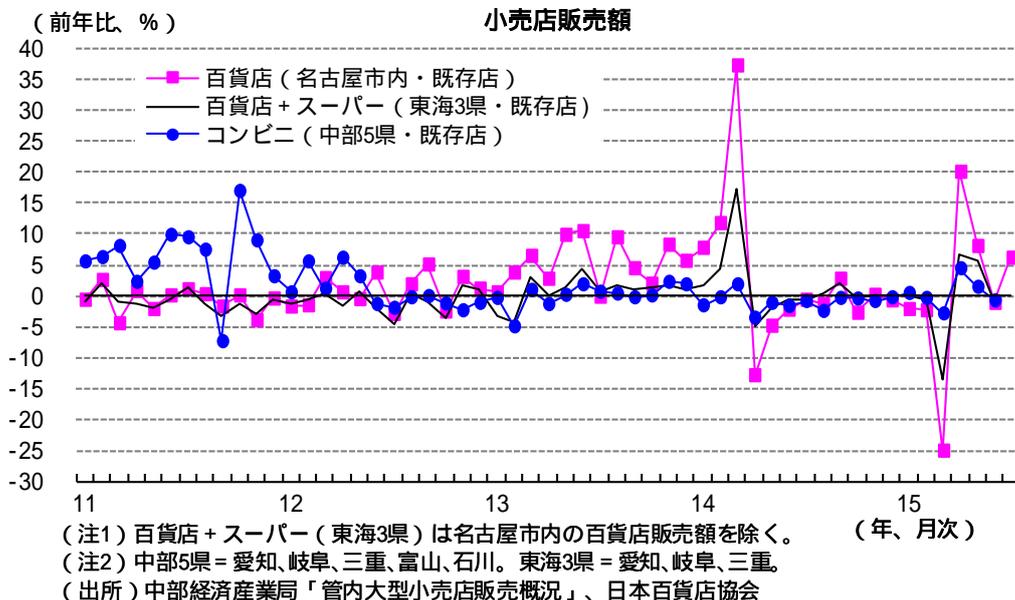


5. 個人消費 ～横ばい圏で推移している

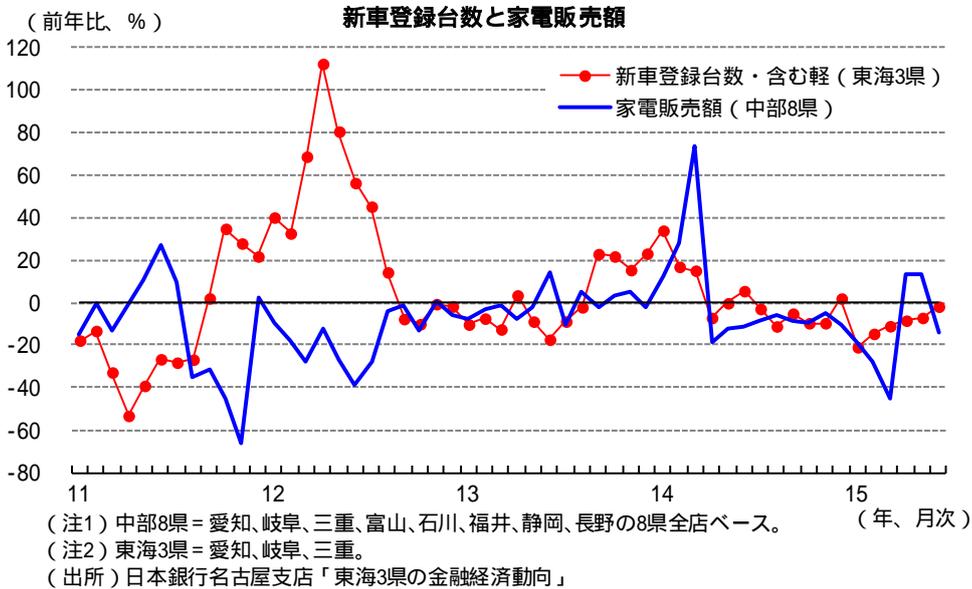
6月の東海4県の勤労者世帯（含む農家）の消費支出は、名目では前年比+5.8%、実質でも同+5.1%と、ともに2ヶ月連続で増加した。個人消費は、駆け込み需要の反動減が一巡した後、トレンドとしては、横ばい圏で推移している。今後の個人消費は、実質賃金が持ち直してくる中で、緩やかに持ち直してくると見込まれる。



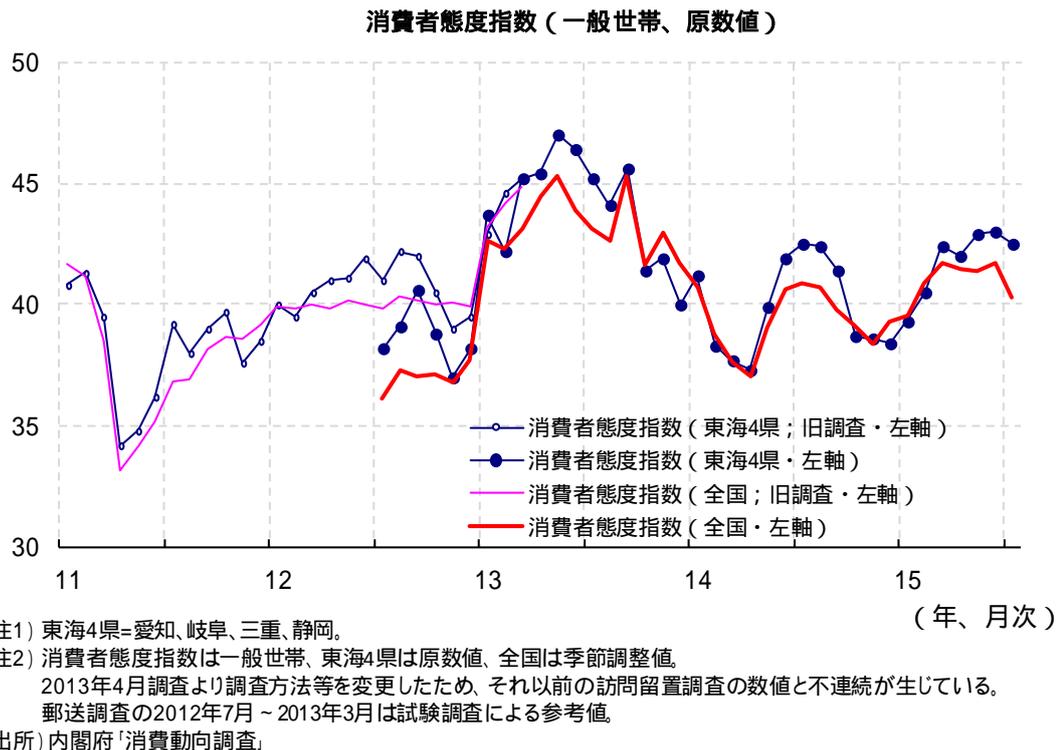
7月の名古屋市内の百貨店販売額は、前年比+6.2%と2ヶ月ぶりの増加となった。一方、6月の東海3県の大型小売店（百貨店+スーパー、既存店）の販売額は同-1.1%と3ヶ月ぶりに減少し、中部5県のコンビニ販売額（既存店、6月）は、同-0.7%と3ヶ月ぶりに減少した。各種小売販売額は、均して見ると、横ばい圏で推移している。



6月の東海3県の新車登録台数（乗用車、含む軽）は、車体課税見直しの影響で軽自動車の販売が落ち込んだこともあって、前年比 - 1.9%と6ヶ月連続で減少した。一方、6月の中部8県の家電販売額は、同 - 14.4%と3ヶ月ぶりに減少した。

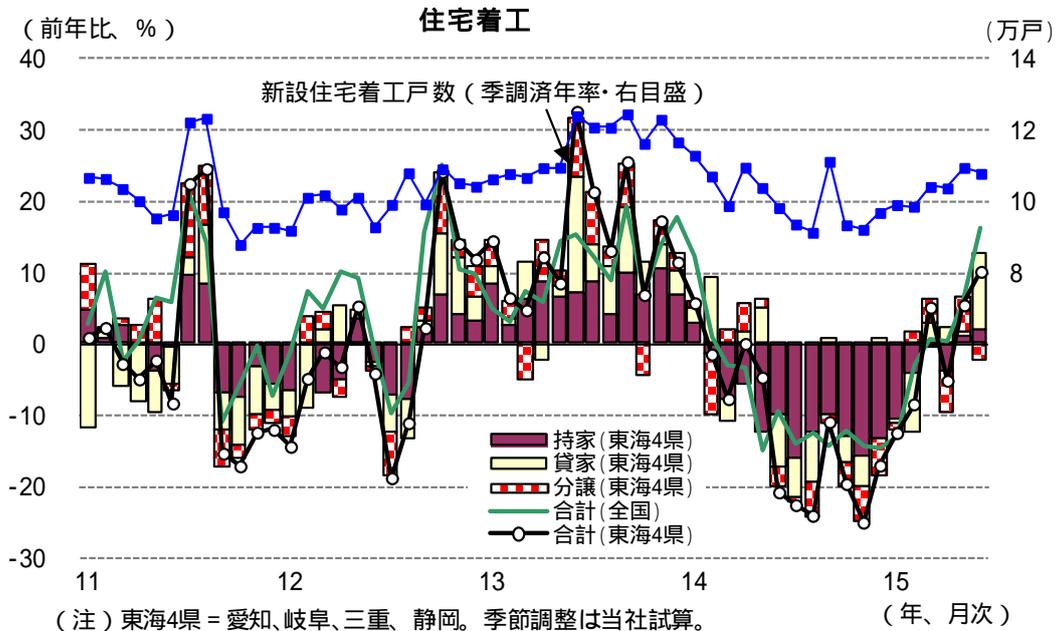


消費者マインドを表す消費者態度指数（東海、一般世帯、原数値）は、7月は前月差 - 0.5ポイントと3ヶ月ぶりに低下した。名目賃金が持ち直し物価上昇が緩やかになって来ている中、消費者マインドの持ち直し傾向が続いてきたが、日用品を中心に物価が再び上昇し実質購買力が伸び悩むことへの懸念等から持ち直しが一服している。



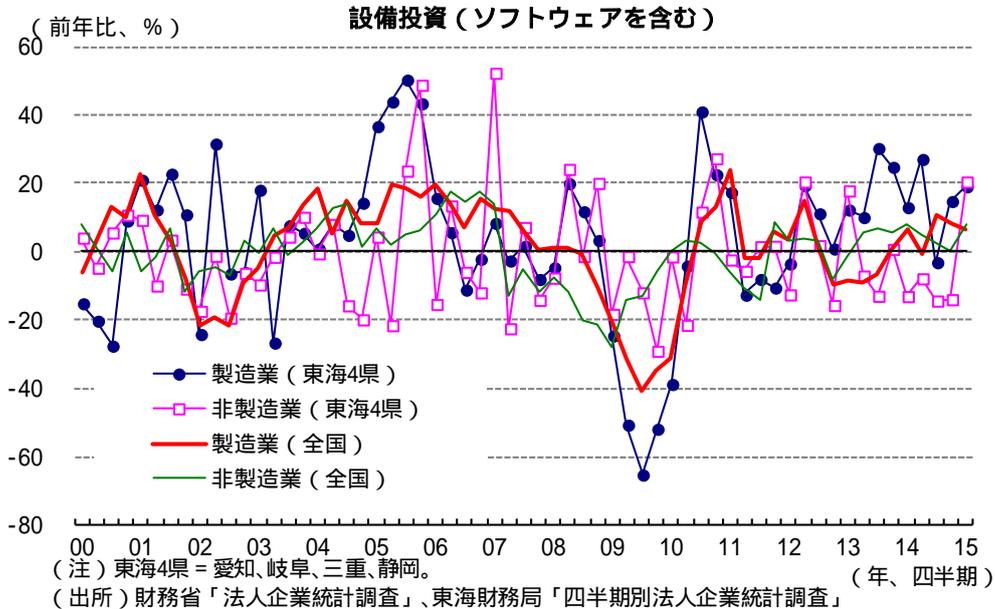
6. 住宅投資 ~ 持ち直しの動きがみられる

6月の東海4県の住宅着工戸数（季調済）は前月比 - 1.5%と2ヶ月ぶりに減少したが、持ち直しの動きが続いている。前年比では+10.2%（9,503戸）と2ヶ月連続で増加した。利用関係別の寄与度は、貸家、持家がプラスに寄与した一方で、分譲がマイナス寄与となった。先行きについては、横ばい圏での推移が見込まれる。

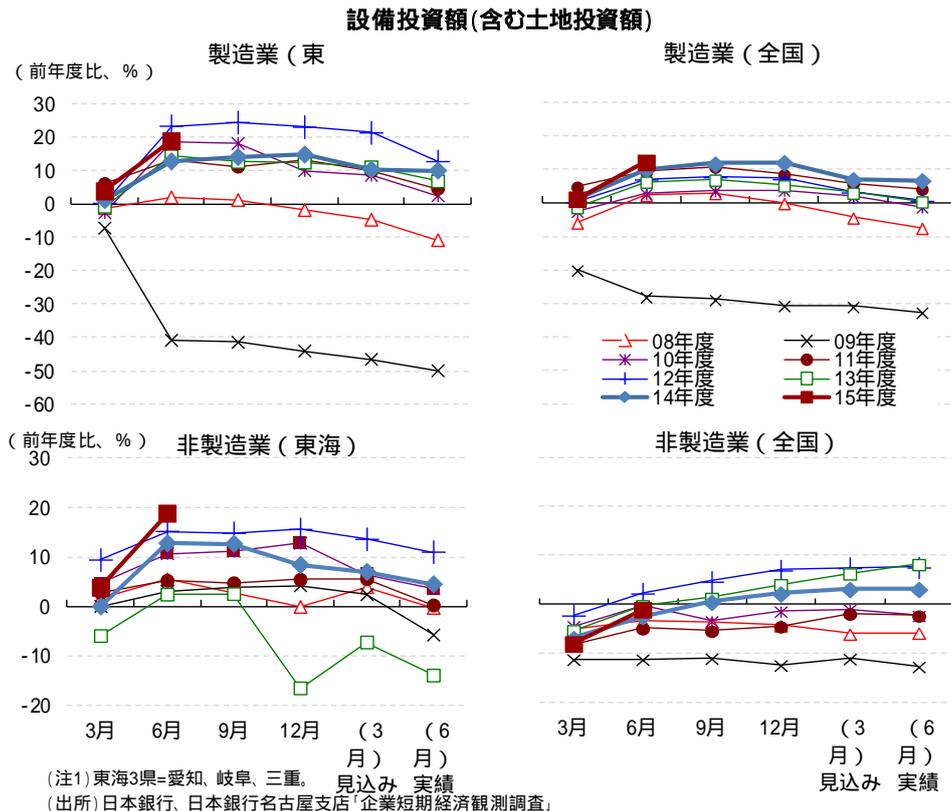


7. 設備投資 ~ 増加している

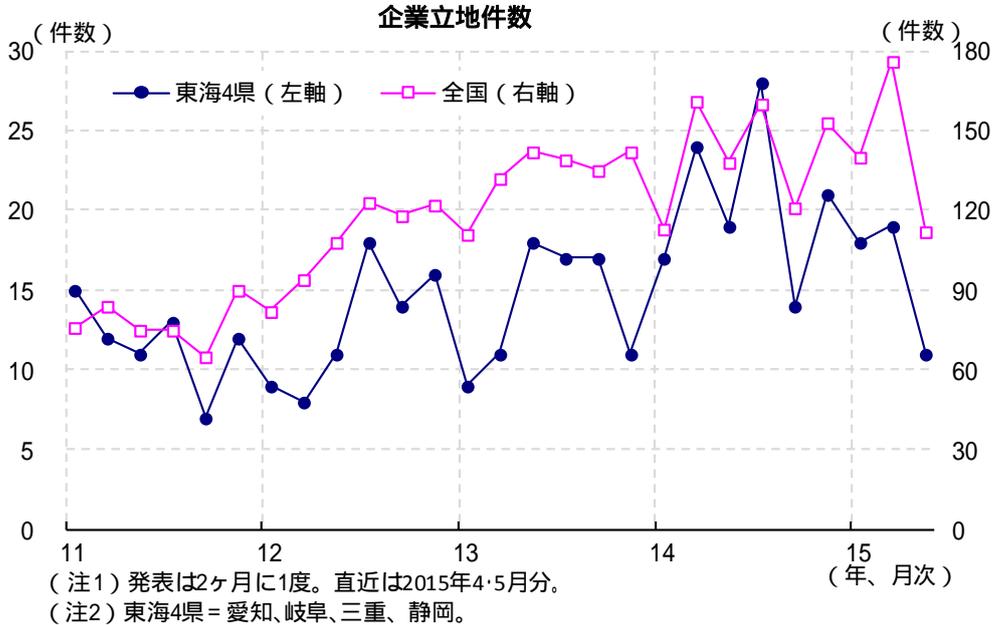
2015年1~3月期の東海4県の大企業の設備投資(ソフトウェアを含む)は、前年比+19.8%と大幅に増加となり、14年10~12月期の同+0.6%から伸び率が急拡大した。製造業は同+19.1%と2四半期連続で大幅な増加、非製造業は同+20.5%と5四半期ぶりに大幅な増加に転じた。14年度通期では、全産業では同+6.5%、製造業同+13.8%、非製造業同-2.3%となった。



日銀短観6月調査によると、東海3県の14年度設備投資は、全産業で前年比+7.8%、製造業が同+10.9%、非製造業は同+4.5%といずれも増加した。また、15年度は全産業で同+18.8%、製造業で前年比+18.9%、非製造業で同+18.7%と引き続き増加を見込んでいる。製造業、非製造業ともに全国と比べて高めの計画となっている。

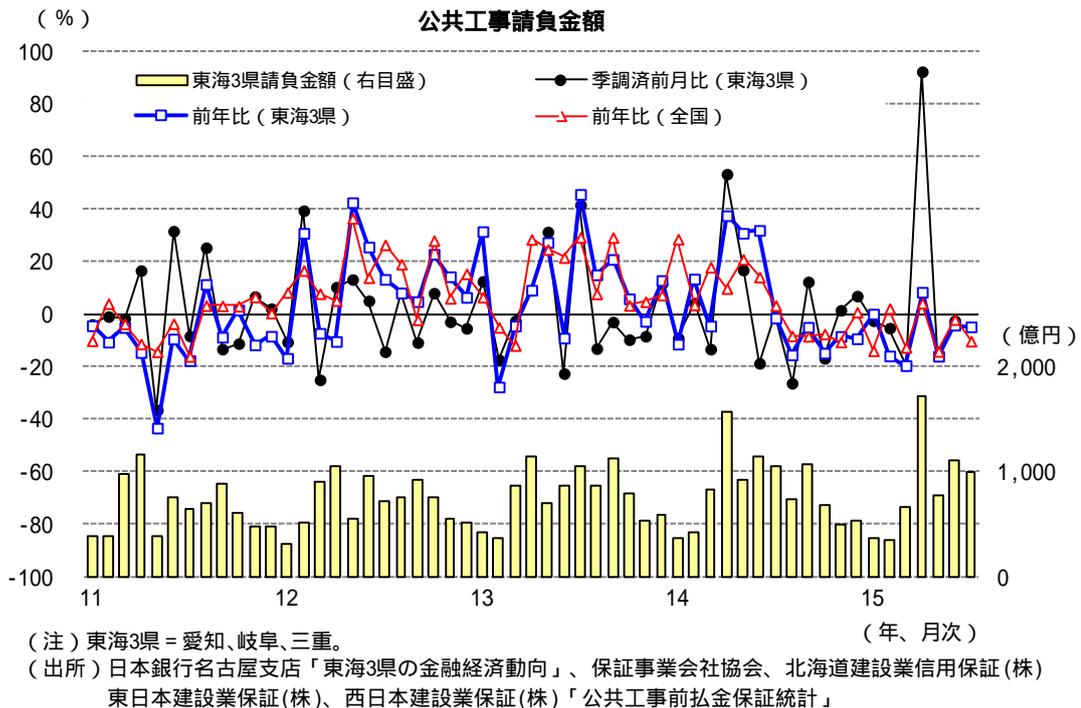


2015年4・5月の東海4県の企業立地件数は11件と、前期(19件)から8件減少し、前年同期(19件)と比べると8件減少した。東海地域の工場立地は、全国同様、前期(2月・3月)から大幅に減少した。



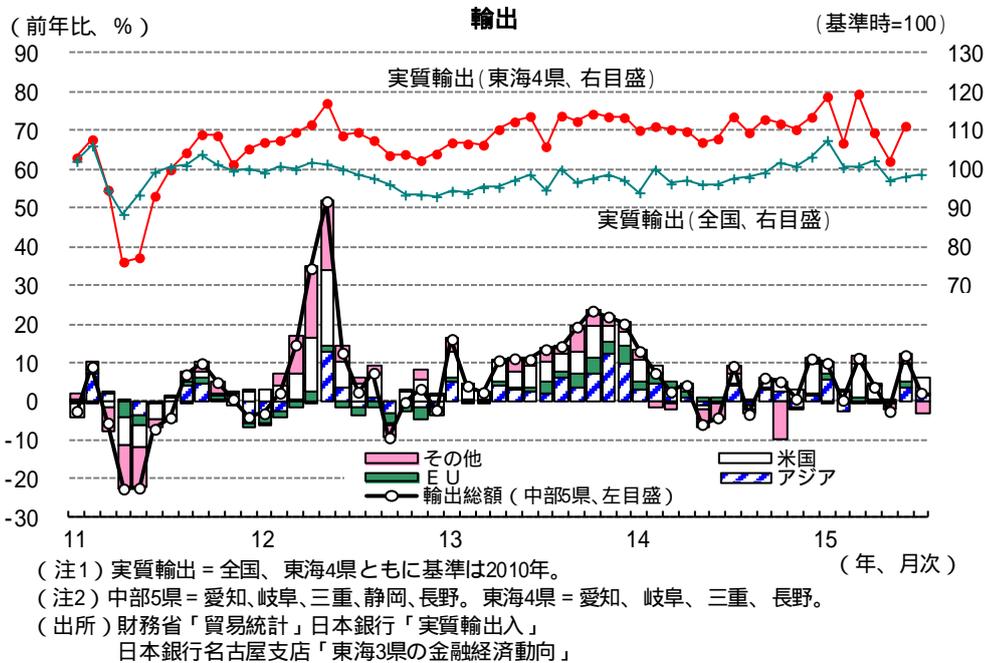
8. 公共投資 ~ 横ばい圏で推移している

7月の東海3県の公共工事請負額は、前年比 - 4.6%の1,000億円と3ヶ月連続で前年を下回ったが、均してみると横ばい圏で推移している。発注者別では、国が同 - 27.8%と2ヶ月ぶりに減少し、地方は同 + 2.0%と3ヶ月ぶりに増加した。また、6月の季調済み前月比は - 2.3%と2ヶ月連続で減少した。今後については、2014年度補正予算の効果が一巡しているため、横ばい圏での推移が見込まれる。

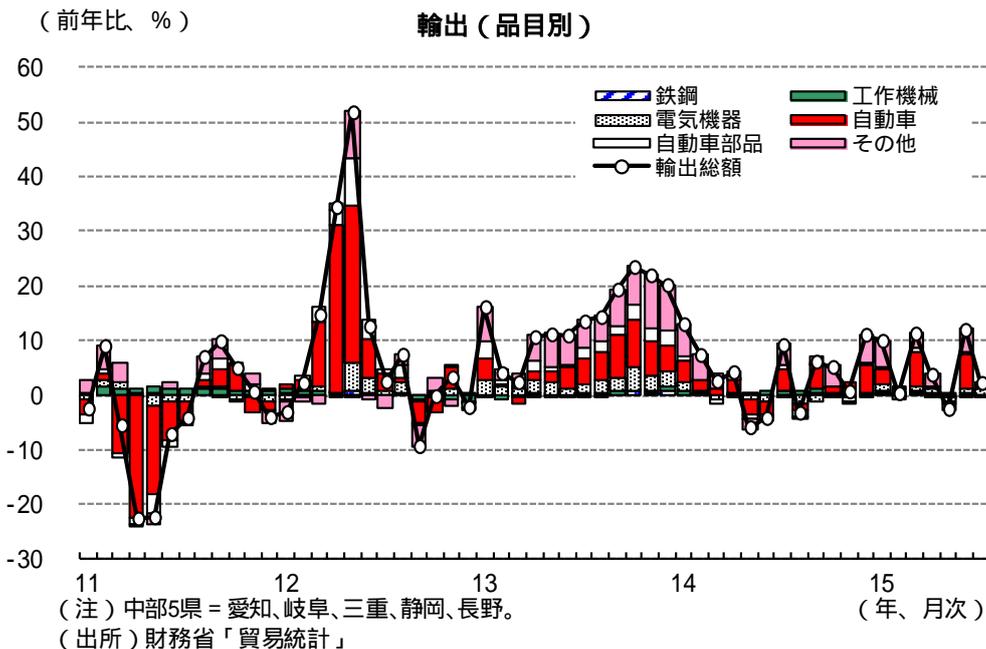


9. 輸出入 ～輸出、輸入ともに弱含み

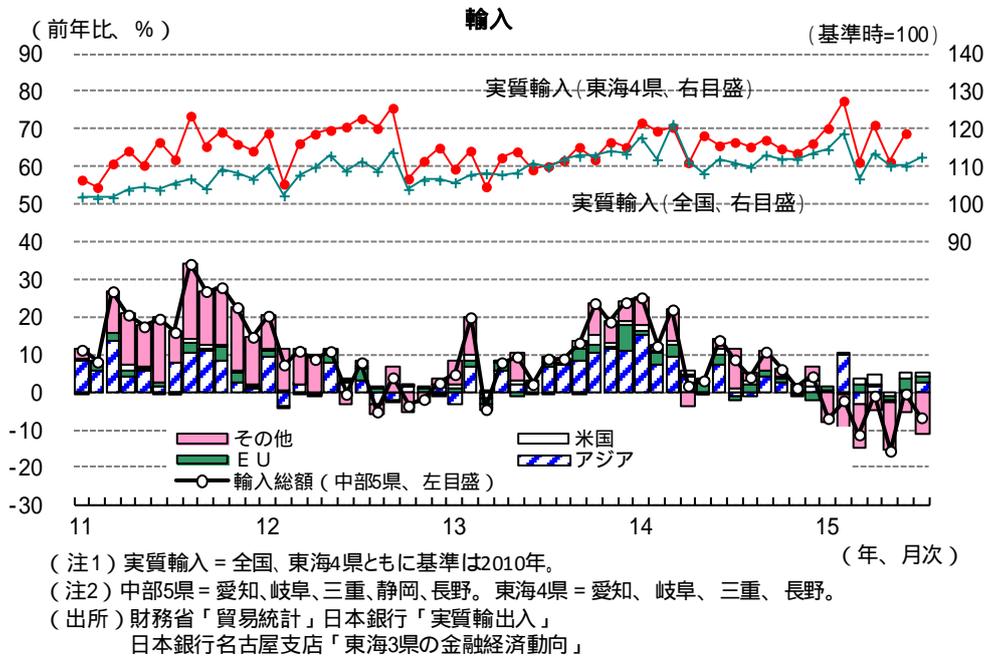
6月の実質輸出（季調済）は、前月比+8.9%と3ヶ月ぶりに増加した。また、7月の名古屋税関管内の輸出額は前年比+2.2%と2ヶ月連続で増加した。米国向けは同+15.7%と11ヶ月連続増加し、EU向けは同+4.2%、アジア向けは同+3.1%といずれも2ヶ月連続で増加した。海外景気の回復は緩やかであり、輸出の先行きは横ばい圏での推移が見込まれる。



7月の名古屋税関管内の輸出額を品目別にみると、主力の自動車（同 - 0.2%）が11ヶ月ぶりに減少した。また、工作機械（同 - 5.3%）は2ヶ月ぶりに減少した。一方、電気機器（同 + 9.9%）は2ヶ月連続で増加し、鉄鋼（同 + 4.7%）は4ヶ月ぶりに増加した。

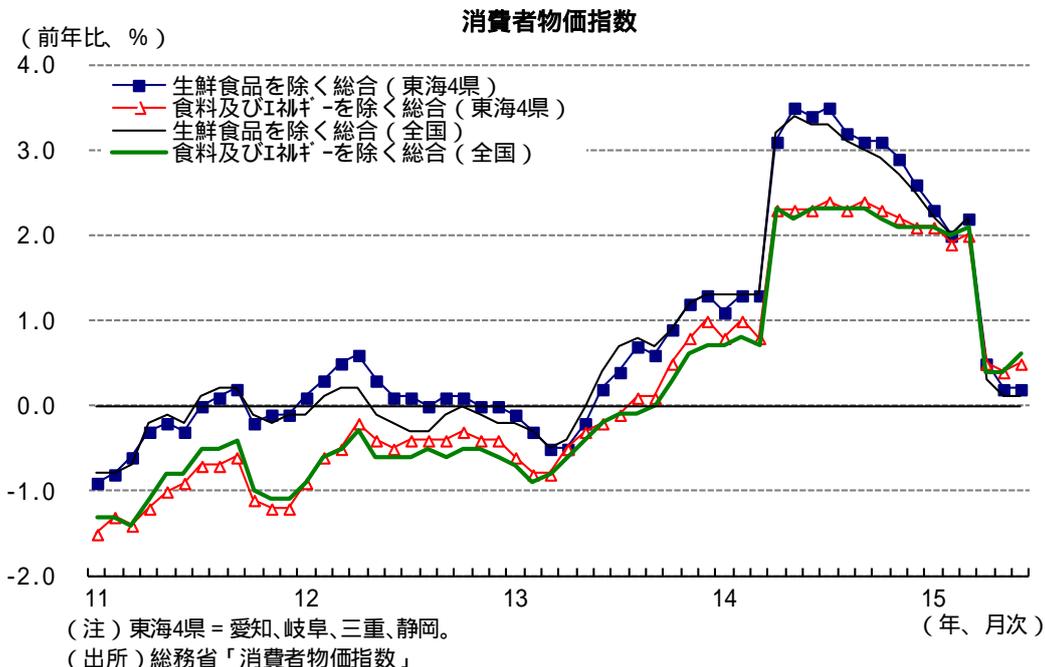


6月の実質輸入（季調済）は、前月比+6.8%と2ヶ月ぶりに増加した。一方、7月の名古屋税関管内の輸入額は前年比-6.6%と7ヶ月連続で減少した。品目別には、原油及び粗油、液化天然ガス等が、地域別には中東等が減少に寄与した。今後は、国内の需要動向を反映して、実質輸入は横ばい圏での推移が見込まれる。



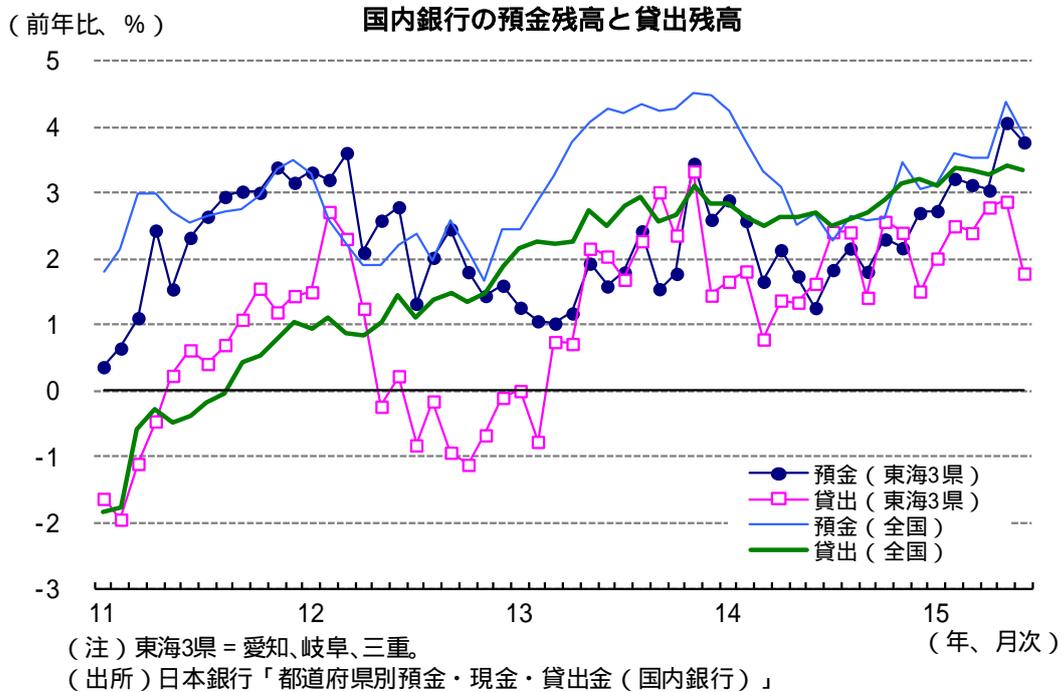
10. 物価 ~ 緩やかに上昇

6月の東海4県の消費者物価は、生鮮食品を除く総合で前年比+0.2%と25ヶ月連続の上昇、食料・エネルギーを除く総合は同+0.5%と23ヶ月連続の上昇となった。前年比上昇が続いているが、消費税率引き上げ効果一巡で伸び率は小幅となっている。今後は、円安による輸入物価上昇が物価上昇圧力として働く一方、エネルギー価格の下落が低下圧力となり、物価は横ばい圏で推移しよう。



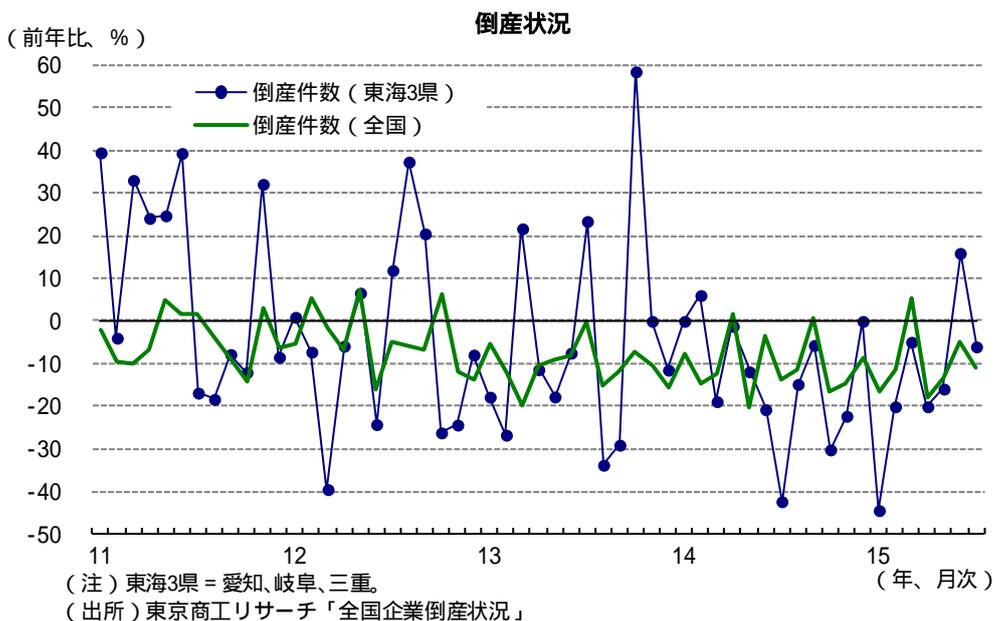
11. 金融 ～預金、貸出ともに増加

6月の東海3県の預金残高（国内銀行ベース）は、個人預金が堅調に推移し、前年比+3.8%と増加が続いている。貸出残高（国内銀行ベース）は、同+1.8%と28ヶ月連続で増加した。日銀名古屋支店では資金需要が幾分持ち直しつつあることが増加の要因とみている。貸出残高は今後も緩やかな増加が続くと見込まれる。



12. 倒産 ～倒産件数、負債総額ともに減少

7月の東海3県の倒産件数は前年比-6.0%の63件と2ヶ月ぶりに減少した。岐阜県（同-54.5%）は2ヶ月ぶりに減少し、愛知県（同+21.1%）は2ヶ月連続で増加した。また、三重県は同水準となった。7月の東海3県の負債総額は、同-62.0%の53億円と2ヶ月ぶりに前年を下回った。



【全国及び関西地区との比較】

【今月の景気予報】

| | | 3ヶ月前～ | 現況 | ～3ヶ月後 | | | 3ヶ月前～ | 現況 | ～3ヶ月後 |
|------|----|-------|---|-------|----|----|---|---|-------|
| 景気全般 | 全国 | → |  | → | 全国 | ↘ |  | → | |
| | 東海 | → |  | → | 輸出 | 東海 | ↘ |  | → |
| | 関西 | → |  | → | 関西 | ↘ |  | → | |
| 個人消費 | 全国 | ↘ |  | ↗ | 全国 | ↘ |  | → | |
| | 東海 | → |  | → | 輸入 | 東海 | ↘ |  | → |
| | 関西 | → |  | → | 関西 | → |  | → | |
| 住宅投資 | 全国 | ↗ |  | → | 全国 | → |  | → | |
| | 東海 | ↗ |  | → | 生産 | 東海 | → |  | → |
| | 関西 | ↗ |  | → | 関西 | ↘ |  | → | |
| 設備投資 | 全国 | ↗ |  | ↗ | 全国 | ↗ |  | → | |
| | 東海 | ↗ |  | ↗ | 雇用 | 東海 | → |  | → |
| | 関西 | → |  | → | 関西 | ↗ |  | → | |
| 公共投資 | 全国 | ↘ |  | ↗ | 全国 | ↗ |  | ↗ | |
| | 東海 | → |  | → | 賃金 | 東海 | ↗ |  | ↗ |
| | 関西 | → |  | → | 関西 | → |  | ↗ | |



：晴れ



：薄日



：曇り



：小雨



：雨

(注) 1. 3ヶ月前～、～3ヶ月後は「現況」の変化の方向感（改善、横ばい、悪化）を表し、「現況」は現在の水準を天気マークで表す。

2. シャドー部分は、前月から矢印および天気マークを変更した項目を表す。

3. 全国は8月4日時点の予報。全国の天気マークは、晴れ、曇り、雨の3種類のみ。

【各項目のヘッドライン】

| 項目 | | 7月のコメント | 8月のコメント |
|---------|----|---------------------------|-----------------------|
| 1. 景気全般 | 全国 | 持ち直しが一服 | 持ち直しが一服 |
| | 東海 | 持ち直しの動きが一服している | 横ばい圏で推移している |
| | 関西 | 持ち直しが一服している | 横ばい圏で推移している |
| 2. 生産 | 全国 | 持ち直しが一服 | 持ち直しが一服 |
| | 東海 | 横ばい圏で推移している | 横ばい圏で推移している |
| | 関西 | 横ばい圏で推移している | 横ばい圏で推移している |
| 3. 雇用 | 全国 | 緩やかに持ち直している | 緩やかに持ち直している |
| | 東海 | 横ばい圏で推移しているが、一部に弱い動きがみられる | 横ばい圏で推移している |
| | 関西 | 持ち直しの動きがみられる | 持ち直しの動きがみられる |
| 4. 賃金 | 全国 | 持ち直している | 持ち直している |
| | 東海 | 持ち直している | 持ち直している |
| | 関西 | 持ち直しが一服している | 持ち直しが一服している |
| 5. 個人消費 | 全国 | 持ち直しが一服 | 持ち直しが一服 |
| | 東海 | 横ばい圏で推移している | 横ばい圏で推移している |
| | 関西 | 緩やかな持ち直しの動きがみられる | 持ち直しの動きが一服している |
| 6. 住宅投資 | 全国 | 持ち直しのペースが鈍化 | 持ち直している |
| | 東海 | 持ち直しの動きがみられる | 持ち直しの動きがみられる |
| | 関西 | 横ばい圏で推移している | 持ち直しの動きがみられる |
| 7. 設備投資 | 全国 | 緩やかに増加している | 緩やかに増加している |
| | 東海 | 増加している | 増加している |
| | 関西 | 持ち直しが一服 | 持ち直しが一服 |
| 8. 公共投資 | 全国 | 減少している | 減少している |
| | 東海 | 横ばい圏で推移している | 横ばい圏で推移している |
| | 関西 | 横ばい圏で推移している | 横ばい圏で推移している |
| 9. 輸出入 | 全国 | 輸出は弱含み、輸入は弱い動きがみられる | 輸出は弱含み、輸入は弱い動きがみられる |
| | 東海 | 輸出、輸入ともに弱含み | 輸出、輸入ともに弱含み |
| | 関西 | 輸出、輸入ともに横ばい圏で推移している | 輸出は弱含み、輸入は横ばい圏で推移 |
| 10. 物価 | 全国 | 企業物価は下落、消費者物価は小幅上昇 | 企業物価は下落、消費者物価は横ばい |
| | 東海 | 緩やかに上昇 | 緩やかに上昇 |
| | 関西 | 緩やかに上昇 | 緩やかに上昇 |
| 11. 金融 | 全国 | 銀行貸出、マネーストックともに緩やかに増加 | 銀行貸出、マネーストックともに緩やかに増加 |
| | 東海 | 預金、貸出ともに増加 | 預金、貸出ともに増加 |
| | 関西 | 預金、貸出ともに増加 | 預金は増加、貸出は横ばい |
| 12. 倒産 | 東海 | 倒産件数、負債総額ともに減少 | 倒産件数、負債総額ともに減少 |
| | 関西 | 倒産件数、負債総額ともに減少 | 倒産件数、負債総額ともに減少 |

（注）シャドウ部分は前月と比較して見方を変更した項目（11.金融、12.倒産を除く）

「グラフで見る東海経済」の見方

【今月の景気判断】

レポート発表時における景気判断。【今月の景気予報】における各項目の現況をもとに総合的に判断。

【今月の景気予報】

3ヶ月前～・・・3ヶ月前～現況の「方向感」を、改善、横ばい、悪化の3段階に分類。

現況・・・各項目の現在の「水準」を 晴れ、薄日、曇り、小雨、雨の5段階に分類。

～3ヶ月後・・・現況～3ヶ月後の「方向感」を、改善、横ばい、悪化の3段階に分類。

（注）

現況を問わず天気マークはあくまで「水準」を判断したもので、3ヶ月前～の矢印が改善、悪化の場合でも、必ずしも天気マークが変更されるわけではない。

【当面の注目材料】

各項目の現況、見通しをふまえて、今後景気を判断する上で注目すべきポイント。

【各項目のヘッドライン】

全12項目について、毎月簡単なヘッドラインを記載、当月と前月のものを対比して示している。右端は各項目のグラフが掲載されているページ数。

【前月からの変更点】

景気予報において判断の変更があった場合に変更理由を記載。

【主要経済指標の推移】

当レポートで用いられている経済指標の半年間の動きを掲載。

【各項目】

発表されている経済指標を元に現況の判断、今後の見通しをグラフを用いて解説。

【全国及び関西地区との比較】

【今月の景気予報】と【各項目のヘッドライン】について、全国（グラフで見る景気予報）と関西地区（グラフで見る関西経済）の判断と、一覧表で比較。

- ご利用に際して -

- 本資料は、信頼できるとされる各種データに基づいて作成されていますが、当社はその正確性、完全性を保証するものではありません。
- また、本資料は、執筆者の見解に基づき作成されたものであり、当社の統一的な見解を示すものではありません。
- 本資料に基づくお客様の決定、行為、及びその結果について、当社は一切の責任を負いません。ご利用にあたっては、お客様ご自身でご判断くださいますようお願い申し上げます。
- 本資料は、著作物であり、著作権法に基づき保護されています。著作権法の定めに従い、引用する際は、必ず出所：三菱UFJリサーチ&コンサルティングと明記してください。
- 本資料の全文または一部を転載・複製する際は著作権者の許諾が必要ですので、当社までご連絡下さい。