

調査レポート

グラフで見る東海経済 (2014年8月)

【今月の景気判断】

東海経済は駆け込み需要の反動減から回復しているが、一部に弱い動きがみられる。輸出は、6月は増加となったが減少傾向で推移しており、生産も、自動車が増減し、輸送機械全体でも減少となるなど減少傾向にある。一方、雇用は底堅く推移している。個人消費は、夏期賞与の増加など賃金面からの下支え効果もあって、駆け込み需要の反動減からの回復がみられる。住宅投資も新設着工戸数の季調済み年率換算値でみると横ばい圏で推移している。公共投資と設備投資は増加基調で推移している。

先行きについては、生産は、自動車の生産計画が下げ止まりを見込んでいることから、次第に下げ止まってくると見込まれる。輸出も、海外景気が緩慢ながらも回復している中で下げ止まってくよう。消費は、物価上昇による実質所得の下押しが懸念されるものの、賃金や夏季賞与の増加など名目所得の改善により底堅く推移すると見込まれる。公共投資も消費増税に伴う対策による増加が続き、設備投資も増加基調が続こう。東海経済は、足下では一部に弱い動きがみられるものの、持ち直し基調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. シャドリー部分は、前月から矢印および天気マークを変更した項目を表す。

【当面の注目材料】

- ・世界景気～米中および新興国の景気先行き、日米欧の金融政策、国際情勢に伴う原油・為替への影響
- ・企業活動～消費増税後、減少傾向にある生産動向、規模・業種別の設備投資の広がり、新興国向け輸出
- ・家計～食品や電気・ガス・ガソリンなどの物価上昇と賃金の持ち直し、実質所得減少の影響

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  
 〒105-8501 東京都港区虎ノ門5-11-2  
 TEL: 03-6733-1070

## 【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	持ち直しが続いており、駆け込み需要の反動減からの回復がみられる	駆け込み需要の反動減から回復しているが、一部に弱い動きがみられる	3~4
2. 生産	横ばい圏で推移している	減少傾向にある	5~7
3. 雇用	横ばい圏で推移している	横ばい圏で推移している	7~8
4. 賃金	横ばい圏で推移している	緩やかに持ち直している	9
5. 個人消費	持ち直しが続いており、駆け込み需要の反動減からの回復がみられる	持ち直しが続いており、駆け込み需要の反動減からの回復がみられる	10~11
6. 住宅投資	減少が一服している	横ばい圏で推移している	12
7. 設備投資	製造業は増加している	製造業は増加している	12~13
8. 公共投資	増加している	増加傾向で推移	13
9. 輸出入	輸出は減少傾向、輸入は横ばい圏	輸出は減少傾向、輸入は横ばい圏	14~15
10. 物価	消費者物価は消費税率引き上げにより大幅に上昇	消費者物価は消費税率引き上げにより大幅に上昇	15
11. 金融	預金、貸出ともに増加	預金、貸出ともに増加	16
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	16

(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)

(\*) 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

東海3県の鉱工業生産指数は、5月は前月比+3.4%と駆け込み需要の反動減から持ち直したが、6月は同-6.2%と2ヶ月ぶりに減少した。

## 2. 生産

東海3県の鉱工業生産指数は、5月は前月比+3.4%と駆け込み需要の反動減から持ち直したが、6月は同-6.2%と2ヶ月ぶりに減少した。生産指数は今年1月をピークに減少傾向となっている。

## 4. 賃金

東海3県の一人当たり現金給与総額は、5月は前年比+2.4%と2ヶ月ぶりに増加した。所定内給与も2ヶ月ぶりに増加となるなど、賃金動向は均して見ると緩やかな持ち直しが認められる。

## 6. 住宅投資

東海4県の住宅着工戸数は、このところ季調済み年率換算値で見て10万戸強の横ばい圏で推移している。

## 8. 公共投資

7月の東海3県の公共工事請負額は、前年比-1.3%の1,048億円と4ヶ月ぶりに前年を下回った。

【主要経済指標の推移】

経済指標		13 4-6	13 7-9	13 10-12	14 1-3	14 4-6	14 2	14 3	14 4	14 5	14 6	14 7
景気全般	景気動向指数 愛知 (C I、一致指数)	116.3	116.1	118.9	123.4		122.7	124.8	120.2	122.3		
	岐阜 (C I、一致指数)	109.0	110.1	112.0	112.9		111.9	112.9	109.5	111.2		
	三重 (C I、一致指数)	125.6	129.0	133.7	139.3		137.8	141.7	135.8	138.3		
	景気ウォッチャー調査 (現状判断DI)	54.5	52.3	55.7	56.1	45.3	54.6	57.0	43.2	44.9	47.9	50.8
	(先行判断DI)	55.4	53.7	54.4	40.5	51.8	40.4	34.6	47.9	53.8	53.6	53.1
	短観業況判断DI (大企業製造業)	7	17	19	28	12	12	<6月予想>				
(中小企業製造業)	-11	-3	8	13	0	-2	<6月予想>					
(非製造業)	2	9	12	17	9	8	<6月予想>					
法人企業統計経常利益 製造業(兆円)	1.1	0.8	0.9	0.5								
非製造業(兆円)	0.2	0.3	0.2	0.1								
生産	鉱工業生産 (季節調整済、前期比・前月比)	1.5	1.6	0.6	5.6	-5.1	-2.2	0.5	-4.9	3.4	-6.1	
	鉱工業出荷 (季節調整済、前期比・前月比)	3.5	0.8	0.4	3.6	-2.7	-3.5	1.6	-2.4	0.4	-1.2	
	鉱工業在庫 (季節調整済、前期比・前月比)	-1.3	-0.1	-3.8	2.7	1.2	2.8	-1.5	0.6	1.2	-0.4	
	鉱工業生産 輸送機械( " )	0.7	-1.1	2.0	4.1	-5.1	-6.2	1.2	-3.8	3.2	-6.1	
	一般機械( " )	4.6	0.1	4.1	9.0	-3.9	-3.2	-5.1	-2.2	6.0	-3.0	
	電子部品・デバイス工業( " )	7.8	4.1	-2.0	17.2	-3.8	11.3	5.8	-12.3	5.8	-4.7	
	プラスチック製品工業( " )	0.1	0.3	3.3	6.2	-8.3	-0.3	-1.4	-5.1	0.0	-6.9	
	化学( " )	-1.4	-2.4	0.0	-5.7	-13.3	-5.4	-9.0	-7.1	2.4	-0.5	
	電気機械( " )	-0.8	4.0	3.6	3.6	-4.0	0.6	-4.2	0.6	-2.6	-0.9	
	鉄鋼( " )	3.1	-1.9	4.8	-2.1	-0.4	-3.9	1.9	-1.0	3.6	-5.0	
	金属工作機械受注 総受注(億円)	322.5	352.2	360.8	340.0	354.4	316.0	375.0	356.7	337.0	369.3	
国内受注(億円)	93.8	113.2	122.8	112.5	111.0	105.7	127.0	107.6	107.7	117.6		
海外受注(億円)	228.7	239.0	241.2	227.5	243.4	210.3	248.1	249.1	229.3	251.7		
大口販売電力量	-1.7	0.2	3.6	5.1	1.0	4.5	4.6	1.7	-0.3	1.6		
雇用	完全失業率(原数値、%)	3.5	3.1	3.3	2.7	3.0						
	就業者数(原数値、万人)	773	778	774	759	777						
	常用雇用指数 愛知	100.1	100.2	100.2	100.1		100.1	100.0	100.6	101.2		
	岐阜	99.0	98.9	98.5	97.7		98.0	97.6	98.3	98.0		
	三重	97.8	98.9	98.0	97.2		97.1	96.9	97.6	97.3		
	有効求人倍率 愛知(季節調整値、倍)	1.3	1.36	1.5	1.5	1.6	1.53	1.55	1.56	1.57	1.57	
	岐阜(季節調整値、倍)	1.1	1.11	1.2	1.2	1.3	1.23	1.25	1.23	1.29	1.31	
	三重(季節調整値、倍)	1.0	1.07	1.2	1.2	1.2	1.21	1.21	1.24	1.23	1.22	
新規求人倍率 愛知(季節調整値、倍)	2.0	2.09	2.3	2.3	2.3	2.41	2.38	2.28	2.34	2.40		
岐阜(季節調整値、倍)	1.7	1.66	1.7	1.9	1.9	1.81	1.88	1.76	1.86	2.00		
三重(季節調整値、倍)	1.6	1.63	1.8	1.8	1.8	1.81	1.83	1.87	1.79	1.72		
賃金	現金給与総額	1.2	0.9	2.1	0.4		0.4	0.3	-0.4	2.4		
	所定内給与	0.8	0.3	0.6	0.2		0.0	0.3	-0.9	0.7		
	所定外給与	-0.4	3.6	8.4	5.1		6.2	4.5	4.0	5.1		
	勤労者世帯(含む農家)の名目収入 勤め先収入	6.6	1.8	7.0	-2.3	-11.1	1.0	-8.3	-10.1	-0.6	-18.1	
	定期収入	-0.4	2.9	8.9	-3.0	-5.6	-0.9	-7.4	-7.8	-3.4	-5.5	
個人消費	勤労者世帯(含む農家)の名目消費支出	2.7	3.1	4.8	8.5	-4.0	13.0	6.8	-5.8	-4.8	-0.9	
	百貨店販売額(名古屋市内)	7.8	4.0	5.4	23.3	-6.4	11.8	37.3	-12.8	-4.8	-2.2	-0.6
	百貨店+スーパー販売額(名古屋市内百貨店除く)	1.1	3.2	3.0	6.7	1.5	5.9	11.8	0.2	1.3	2.7	
	コンビニエンスストア販売額	0.3	0.3	1.4	0.1	-2.1	-0.2	1.9	-3.5	-1.1	-1.6	
	新車登録台数(含む軽)	-9.0	3.5	19.8	20.3		16.8	15.0	-7.2	-0.3	5.4	
	家電販売額	2.3	-3.7	1.4	40.5		28.1	73.6	-18.9	-12.3	-11.8	
	消費者態度指数(一般世帯、原数値)	46.3	45.0	41.1	39.1	39.7	38.3	37.7	37.3	39.9	41.9	42.5
	トヨタ国内生産台数(季節調整値、万台)	29.3	27.6	26.0	30.0	28.3	29.9	29.4	30.6	28.0	26.4	26.3
住宅投資	新設住宅着工戸数(季節調整済年率換算、千戸)	115.4	121.2	118.6	106.1	105.0	105.3	100.3	109.6	105.3	100.1	
	(前年比、%)	18.1	19.7	11.7	-1.1	-9.5	-1.4	-7.7	0.1	-4.6	-20.7	
設備投資	法人企業統計設備投資(製造業)	10.1	30.3	24.8	13.0							
	(非製造業)	-7.0	-12.9	0.8	-13.0							
企業立地件数	-	-	-	-	-	24	19					
公共投資	公共工事請負額	6.5	26.7	5.4	-2.1	34.2	13.6	-4.3	37.7	31.0	32.1	-1.3
輸出入	実質輸出(季節調整値、07/12=100)	87.4	86.9	88.6	85.3	83.1	86.8	84.7	85.4	81.6	82.4	
	通関輸出(金額ベース、円建て)	10.9	16.6	22.0	7.3	-1.9	7.3	2.6	4.2	-5.9	-4.3	9.2
	実質輸入(季節調整値、07/12=100)	97.3	98.0	95.1	103.7	97.5	101.6	105.0	93.7	101.3	97.6	
	通関輸入(金額ベース、円建て)	6.7	11.1	22.2	20.0	5.9	12.3	22.1	1.8	3.2	13.7	8.8
物価	消費者物価指数(除く生鮮)	-0.1	0.6	1.1	1.2	3.3	1.3	1.3	3.1	3.5	3.4	
	(食料及びアルコールを除く総合)	-0.3	0.0	0.8	0.9	2.3	1.0	0.8	2.3	2.3	2.3	
金融	国内銀行預金残高	1.6	1.9	2.6	2.4		2.6	1.7	2.1	1.7	1.3	
	国内銀行貸出残高	1.6	2.3	2.4	1.4		1.8	0.8	1.4	1.3	1.6	
倒産	倒産件数	-12.5	-13.3	13.9	-5.9	-11.3	6.1	-18.8	-1.2	-11.8	-20.7	-42.2

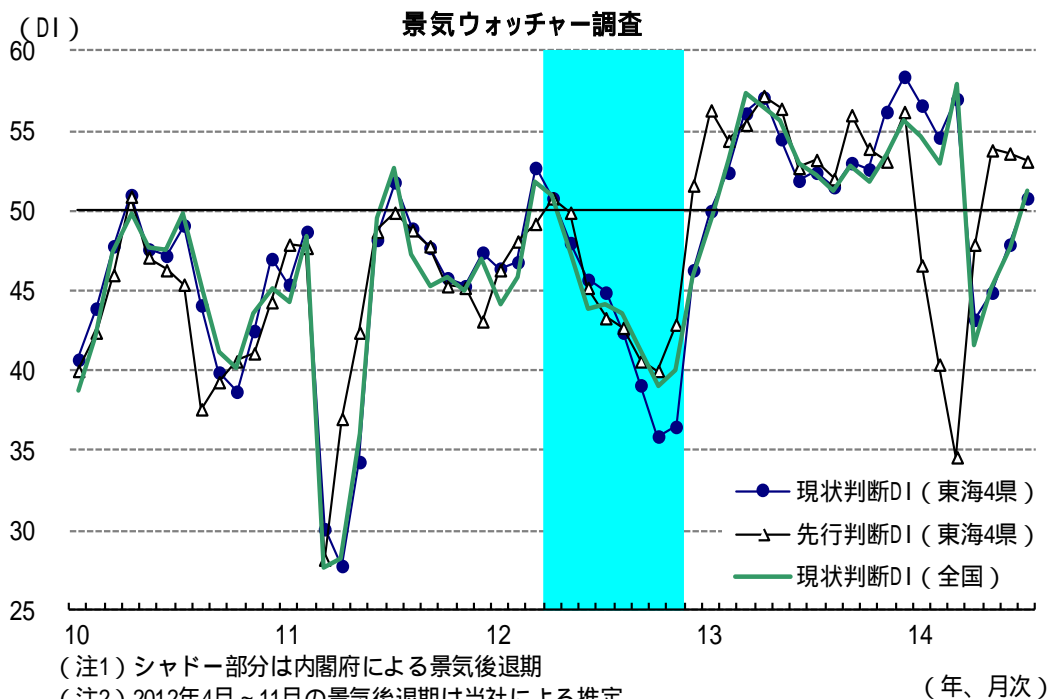
(注) 括弧書きのない場合は、単位は前年比、%

1. 景気全般 ~ 駆け込み需要の反動減から回復しているが、一部に弱い動きがみられる

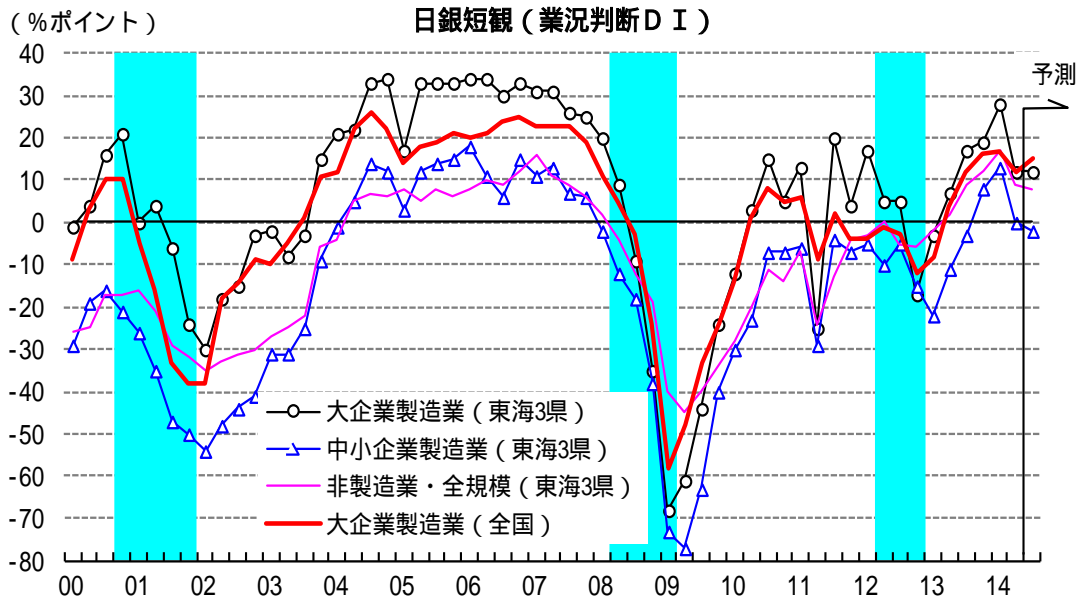
5月の東海3県の景気動向指数・CI一致指数は、愛知県が8系列のうち6系列でプラス寄与となり、前月差+2.1ポイントと2ヶ月ぶりに上昇した。岐阜県は同+1.7ポイント、三重県は同+2.5ポイントといずれも2ヶ月ぶりに上昇した。先行指数は、愛知県、岐阜県、三重県すべてで低下した。



7月の東海4県の景気ウォッチャー調査は、駆け込み需要の反動が軽減し、足元の景況感を示す現状判断DIが前月差+2.9ポイントの50.8と3ヶ月連続での上昇となり、景気の横ばいを示す50を4ヶ月ぶりに上回った。家計動向関連の現状判断DIも同+3.2ポイントと3ヶ月連続で上昇した。先行判断DIは、同-0.5ポイントの53.1と50を上回っているものの2ヶ月連続で低下した。

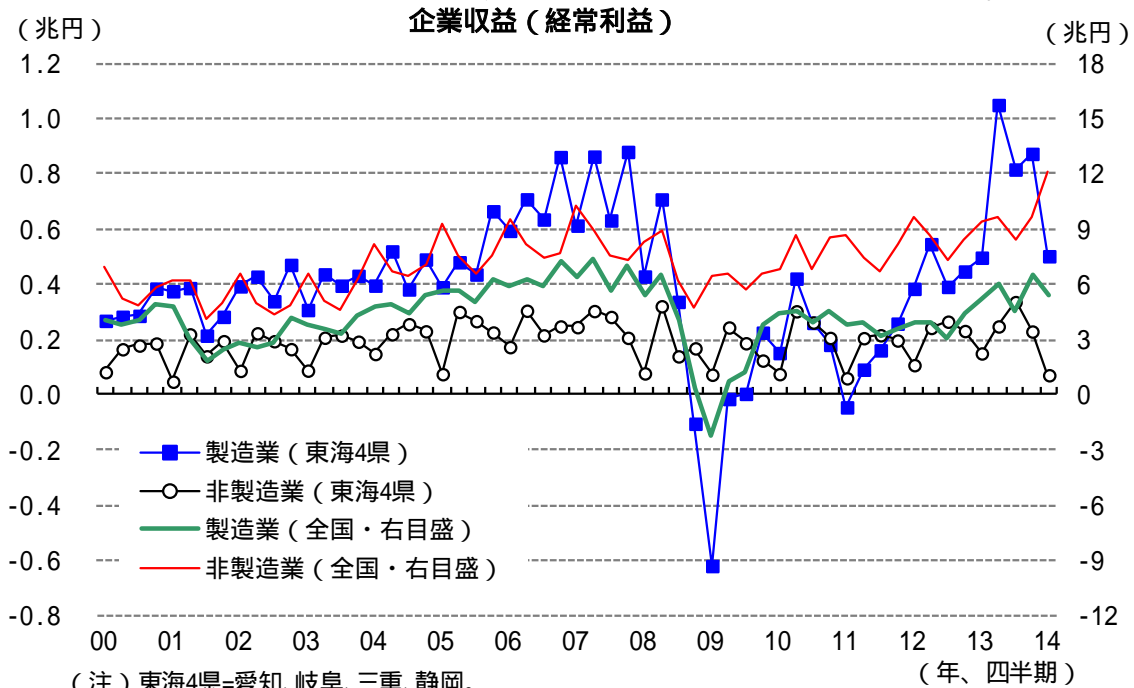


日銀短観6月調査では、東海3県の大企業製造業の業況判断D I(「良い」-「悪い」)は+12と、前回調査から16ポイント悪化した。駆け込み需要の反動は全国を上回り、水準は全国を下回った。中小企業製造業は0となり前回より13ポイント悪化した。業況判断D Iの9月予測は、大企業製造業は+12、中小製造業では-2と横ばい圏での推移が見込まれている。



(注1) シャドー部分は内閣府による景気後退期  
 (注2) 2012年4月～11月の景気後退期は当社(調査部)による推定  
 (注3) 調査対象企業見直し時における前回調査の計数は見直し後で接続。  
 (注4) 東海3県=愛知、岐阜、三重。  
 (出所) 日本銀行、日本銀行名古屋支店「企業短期経済観測調査」

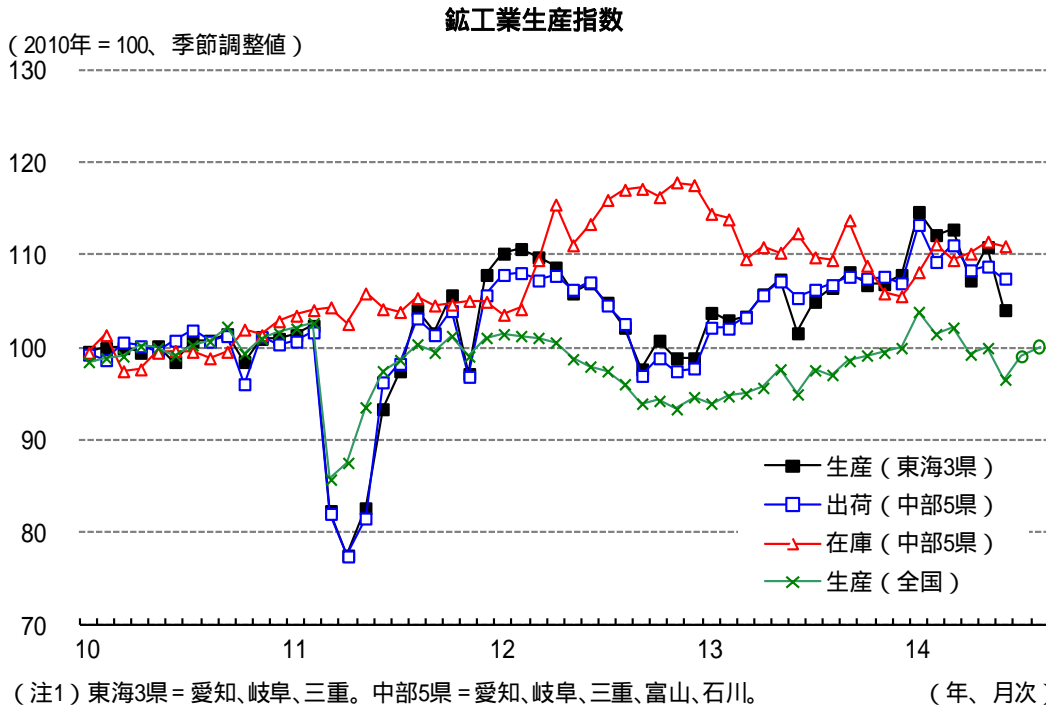
2014年1～3月期の東海4県の企業収益(経常利益、製造業)は前年同期比で+1.1%と小幅ながら8期連続の増益となった。輸出増が一巡したものの、消費増税前の駆け込み需要が下支え要因となった。一方、非製造業は同-52.0%と減少した。消費増税前の駆け込み需要に備えてトヨタの生産(季調済)が14年1～3月期に増加基調で推移したため、13年度中の企業収益は堅調に推移した。



(注) 東海4県=愛知、岐阜、三重、静岡。  
 (出所) 財務省「法人企業統計調査」、東海財務局「四半期別法人企業統計調査」

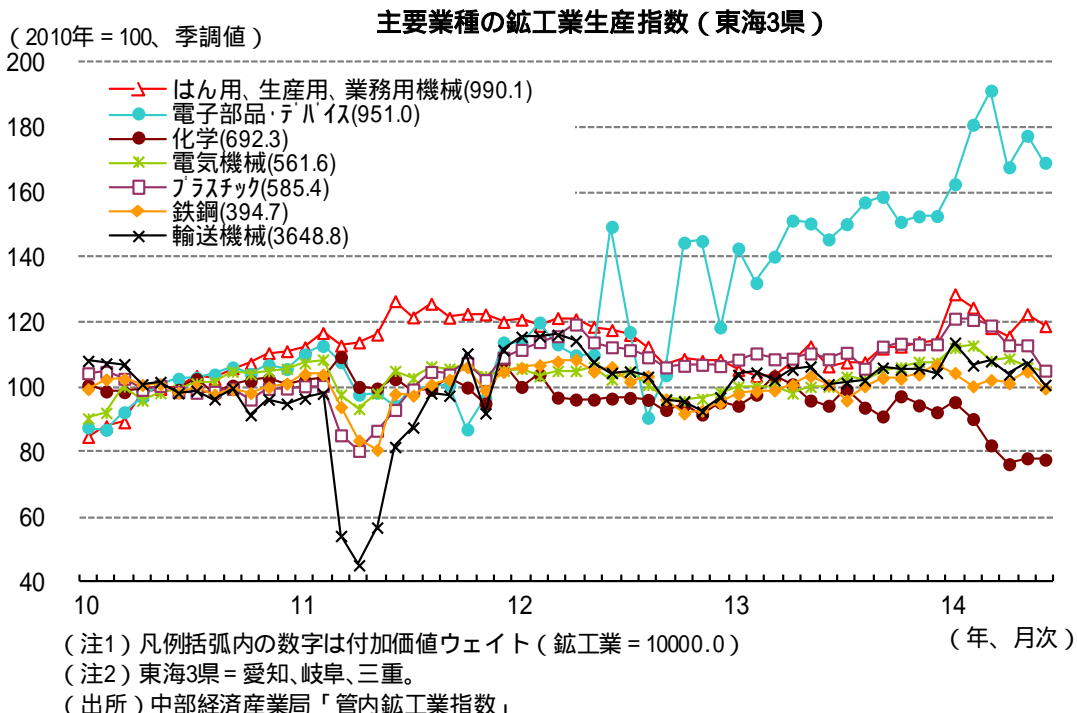
2. 生産 ~ 減少傾向にある

東海3県の鋳工業生産指数は、今年1月をピークに減少傾向にある。5月は前月比+3.4%と増加したが、6月は同-6.1%と大幅に減少した。先行きは、輸出の伸び悩みが続くものの、自動車生産計画は下げ止まりを見込んでおり、自動車を中心に鋳工業全体での生産は横ばい推移が予想される(P.11下図トヨタ国内生産計画参照)。



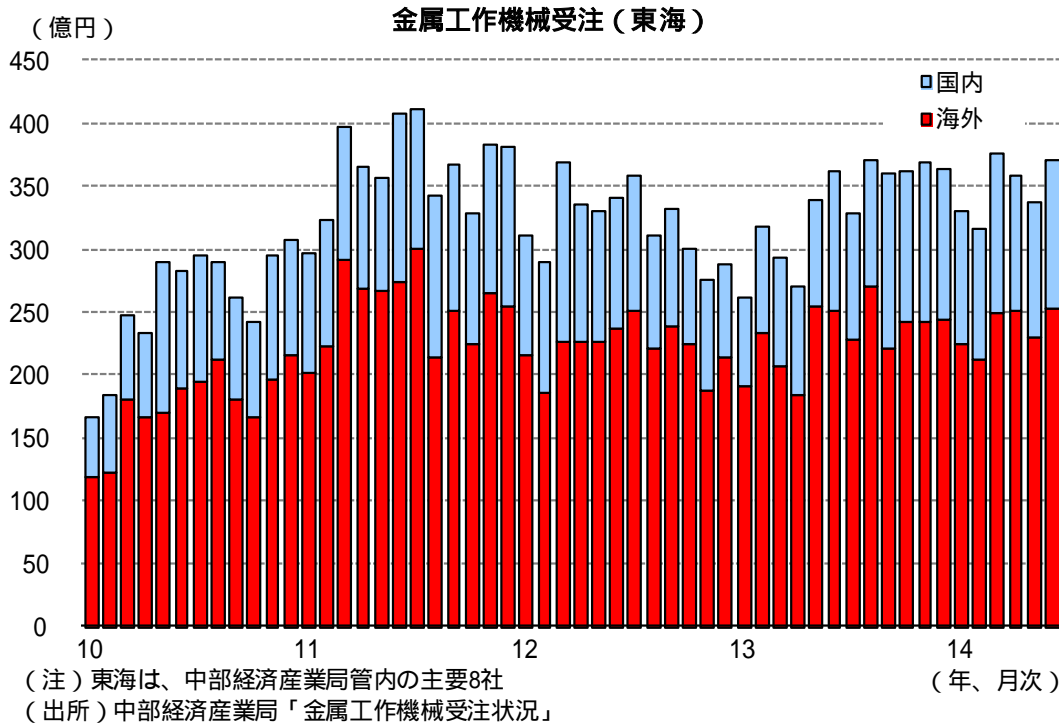
(注1) 東海3県 = 愛知、岐阜、三重。中部5県 = 愛知、岐阜、三重、富山、石川。  
 (注2) 生産(全国)の「」は製造工業生産予測結果から試算した予測。  
 (出所) 経済産業省「鋳工業指数」、中部経済産業局「管内鋳工業指数」

業種別では、乗用車(前月比-3.8%)は3ヶ月連続で低下、自動車部品(同-3.2%)も2ヶ月ぶりに低下し、輸送用機械全体(同-6.1%)も2ヶ月ぶりに低下した。自動車向けも多い鉄鋼(同-5.0%)も低下したほか、電子部品・デバイス(同-4.7%)、はん用・生産用・業務用機械(同-3.0%)、航空機部品(同-15.8%)なども低下した。

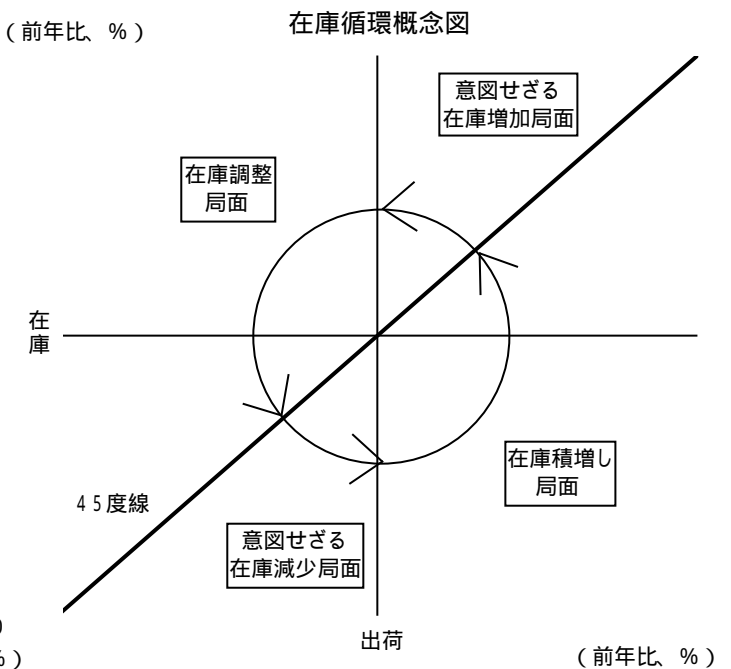
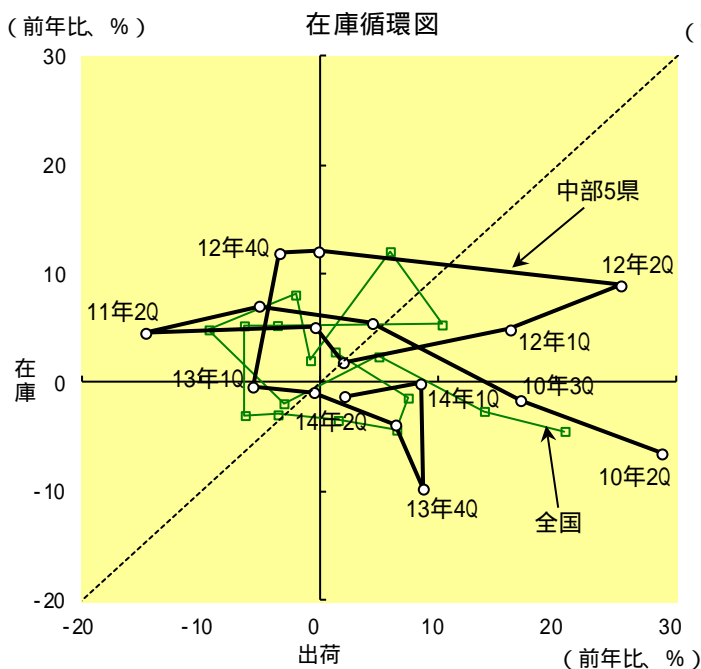


(注1) 凡例括弧内の数字は付加価値ウェイト(鋳工業 = 10000.0)  
 (注2) 東海3県 = 愛知、岐阜、三重。  
 (出所) 中部経済産業局「管内鋳工業指数」

6月の中部の主要工作機械メーカー8社の総受注額は、前年比+2.4%と2ヶ月ぶりに増加した。国内受注は一般機械工業向けを中心に同+6.5%と11ヶ月連続で増加した。海外受注は同+0.6%と2ヶ月ぶりに増加した。欧州向け(同+35.1%)、最大シェアの中国向け(同+1.7%)を含むアジア向け(同+5.3%)は増加、米国向け(同-28.0%)は減少した。

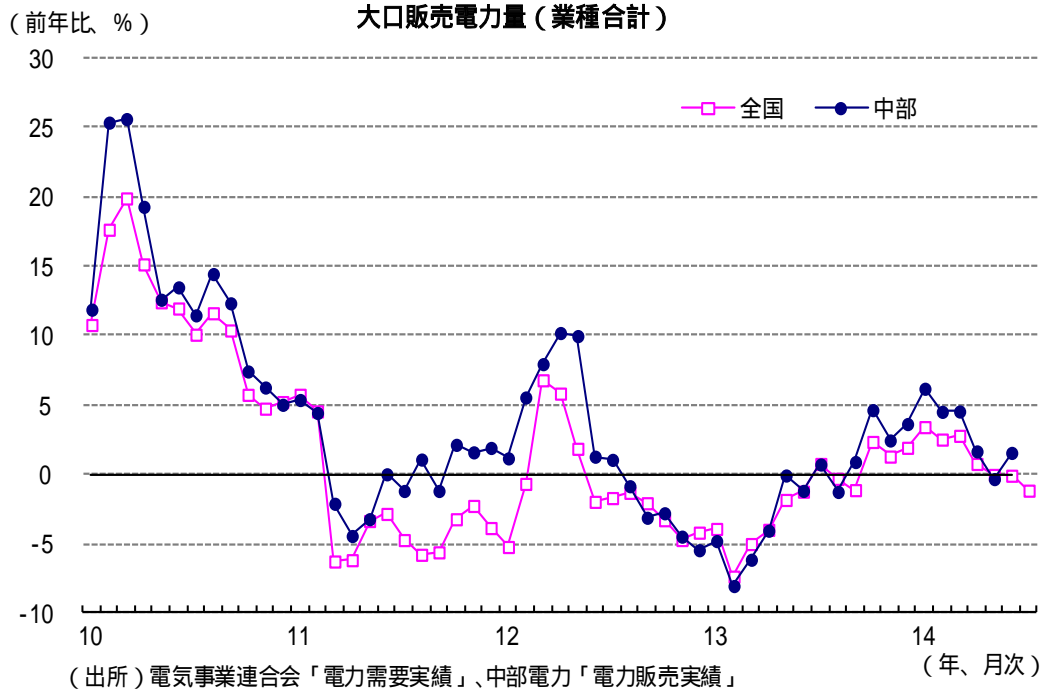


6月の中部5県の出荷は、前月比-1.2%と2ヶ月ぶりに減少した。はん用・生産用・業務用機械、鉄鋼業などで増加したが、輸送機械、電気機械、プラスチック製品などで減少した。在庫は、同-0.4%と3ヶ月ぶりに減少した。輸送機械、電気機械などで増加したが、電子部品・デバイス、情報通信機械などが減少した。



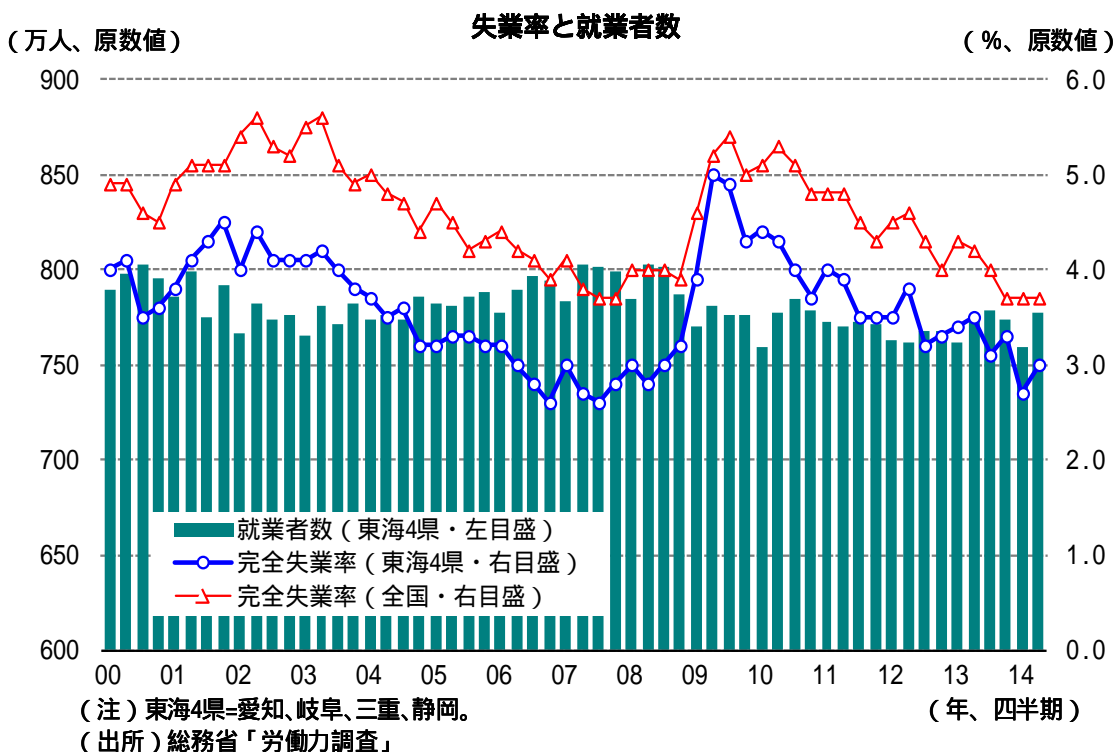
(注1) 数値は四半期・原数値の前年比、在庫は期末値  
(注2) 中部5県= 愛知、岐阜、三重、富山、石川。  
(出所) 経済産業省「鉱工業指数」、中部経済産業局「管内鉱工業指数」

6月の中部電力管内の大口電力（契約電力500kw以上）は、前年比+1.6%と2ヶ月ぶりに増加した。自動車などの機械工業向けが同+3.9%と12ヶ月連続で増加し、鉄鋼業向けが同+5.5%と2ヶ月ぶりに増加した。自動車部品を含む窯業・土石向け（-0.8%）は2ヶ月連続で減少している。



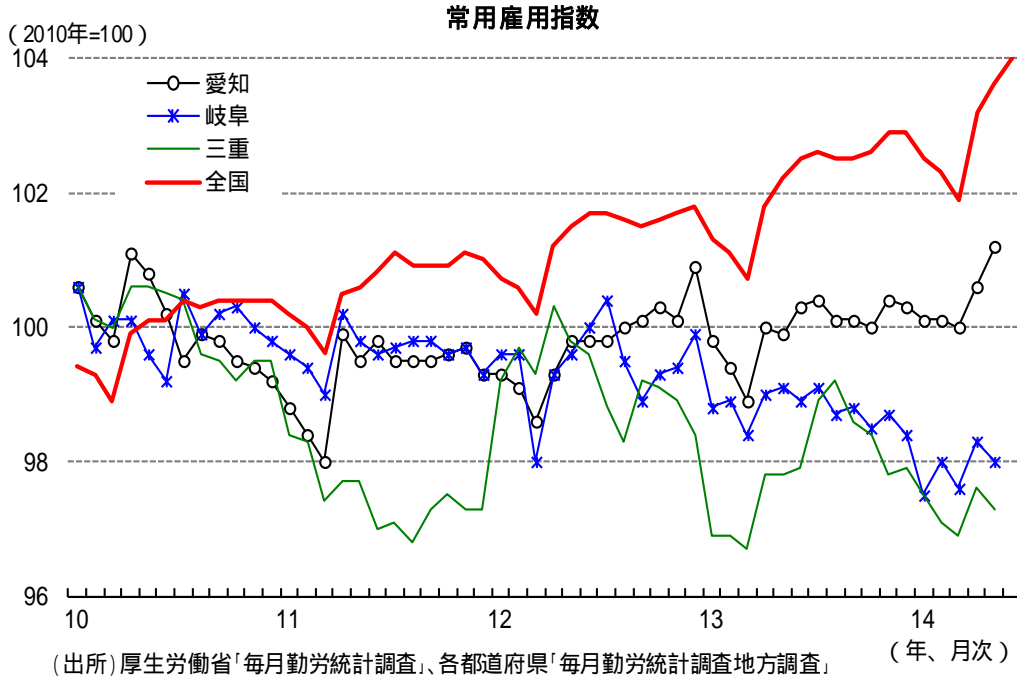
### 3. 雇用 ~ 横ばい圏で推移している

2014年4～6月期の東海4県の完全失業率は3.0%（前年差 - 0.5%ポイント）と前年と比べて大きく低下し、全国（3.7%）と比較しても低水準となっている。また、同時期の就業者数は前年差4万人の増加となった。東海3県の常用雇用指数は、全国に比べて弱い動きが続いている。愛知県の有効求人倍率は小幅ながら上昇を続けており、新規求人倍率は2ヶ月連続で上昇した。

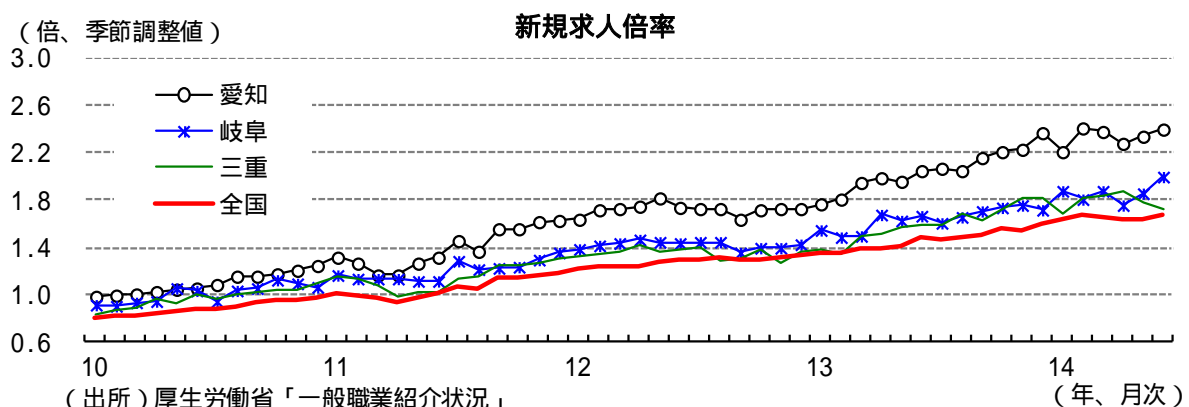
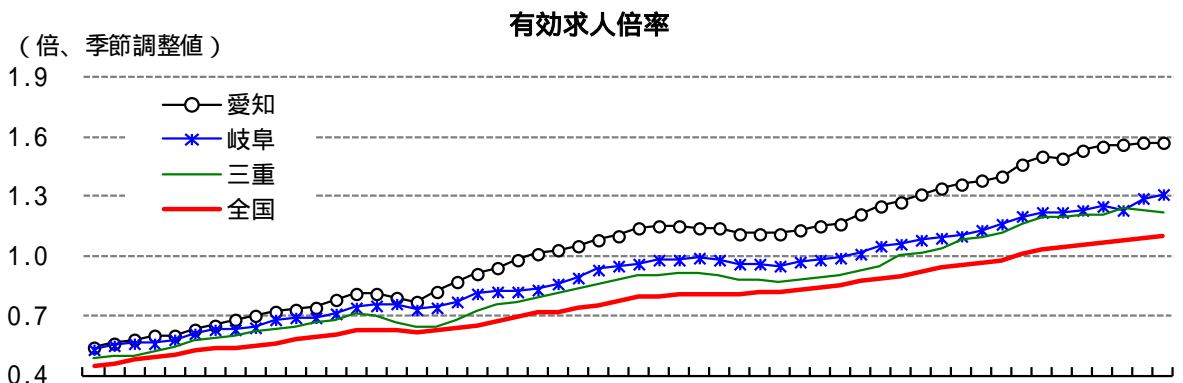




5月の東海3県の常用雇用指数は、愛知県が前年比+1.3%と5ヶ月連続で上昇し、全国（同+1.4%）の動きに近づいてきている。一方、岐阜県は同-1.1%と14ヶ月連続、三重県も同-0.5%と2ヶ月連続で低下し、依然として全国に比べて弱い動きが続いている。

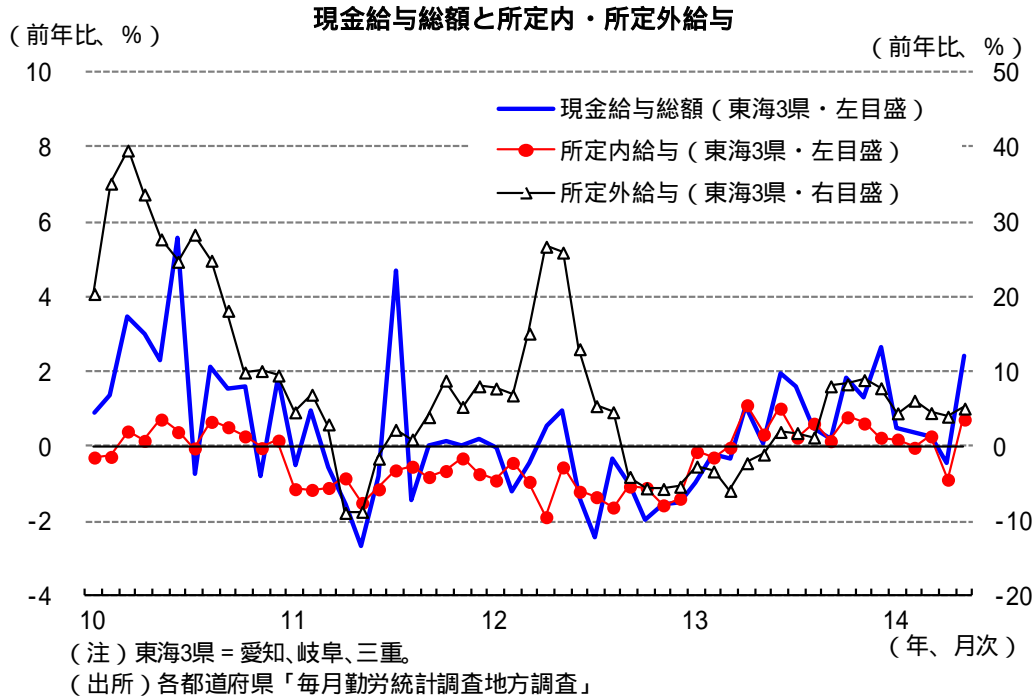


6月の東海3県の有効求人倍率（季節調整値）は、愛知県が1.57倍と先月と同水準となり、8ヶ月連続で全国トップとなった。岐阜県は1.31倍と2ヶ月連続で上昇したが、三重県は1.22倍と2ヶ月連続で低下した。新規求人倍率（同）は、愛知県が2.40倍と2ヶ月連続で上昇し、岐阜県も2.00倍と2ヶ月連続で上昇した。三重県は1.72倍と2ヶ月連続で低下した。

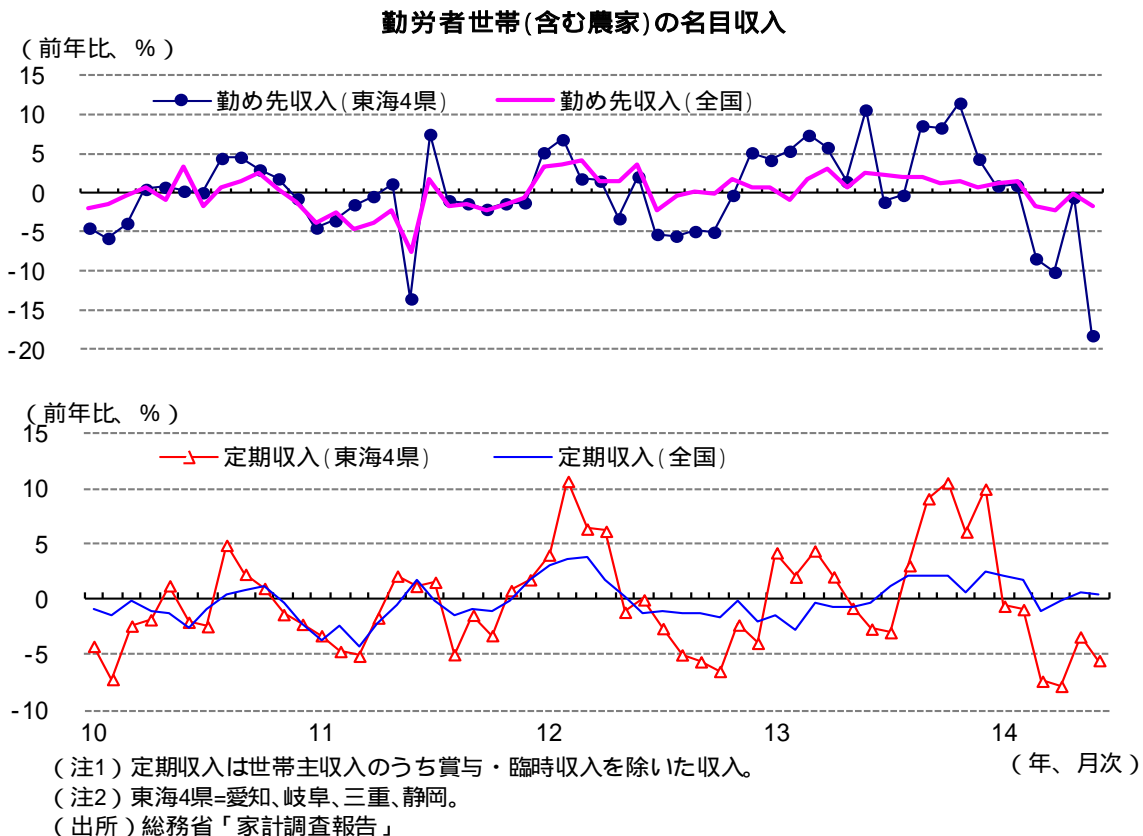


#### 4. 賃金 ~ 緩やかに持ち直している

5月の一人当たり現金給与総額は、前年比+2.4%と2ヶ月ぶりに増加した。所定外給与が同+5.1%と12ヶ月連続で増加し、所定内給与は同+0.7%と2ヶ月ぶりに増加した。春闘では定昇に加えベア実施に踏み切る企業が増え、賃金は緩やかに持ち直している。企業の人件費抑制姿勢は根強いものの、夏のボーナスは増加した見込みであり、賃金は緩やかな持ち直しが続くだろう。

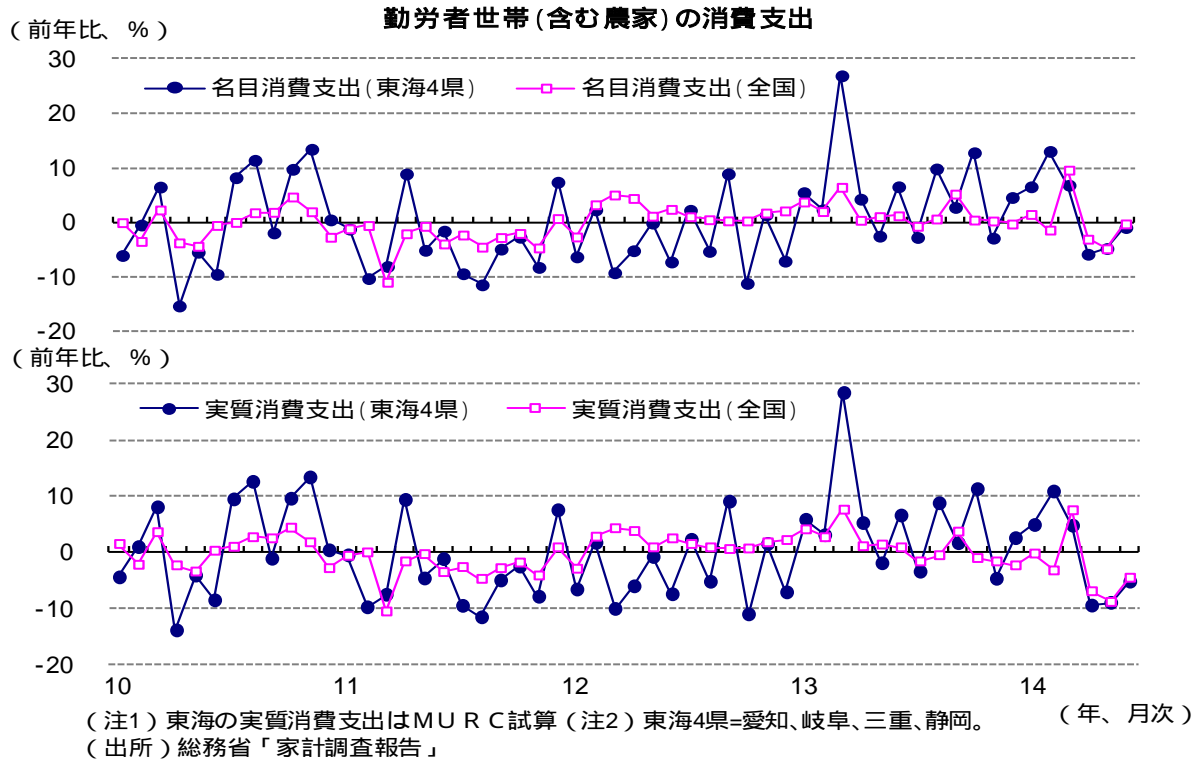


家計調査によると、6月の東海4県の勤労者世帯(含む農家)の賞与を含む勤め先収入は前年比 - 18.1%と4ヶ月連続で減少した。また、定期収入(世帯主収入のうち賞与・臨時収入を除いた収入)は前年比 - 5.5%と6ヶ月連続で減少した。

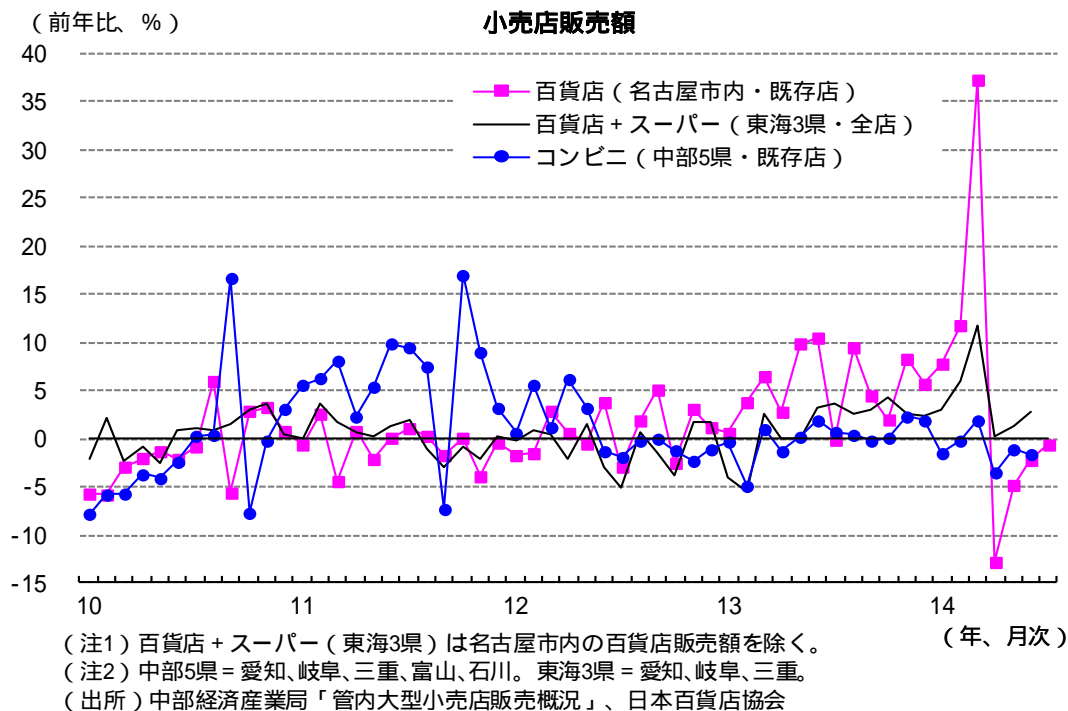


5. 個人消費 ~ 持ち直しが続いており、駆け込み需要の反動減からの回復がみられる

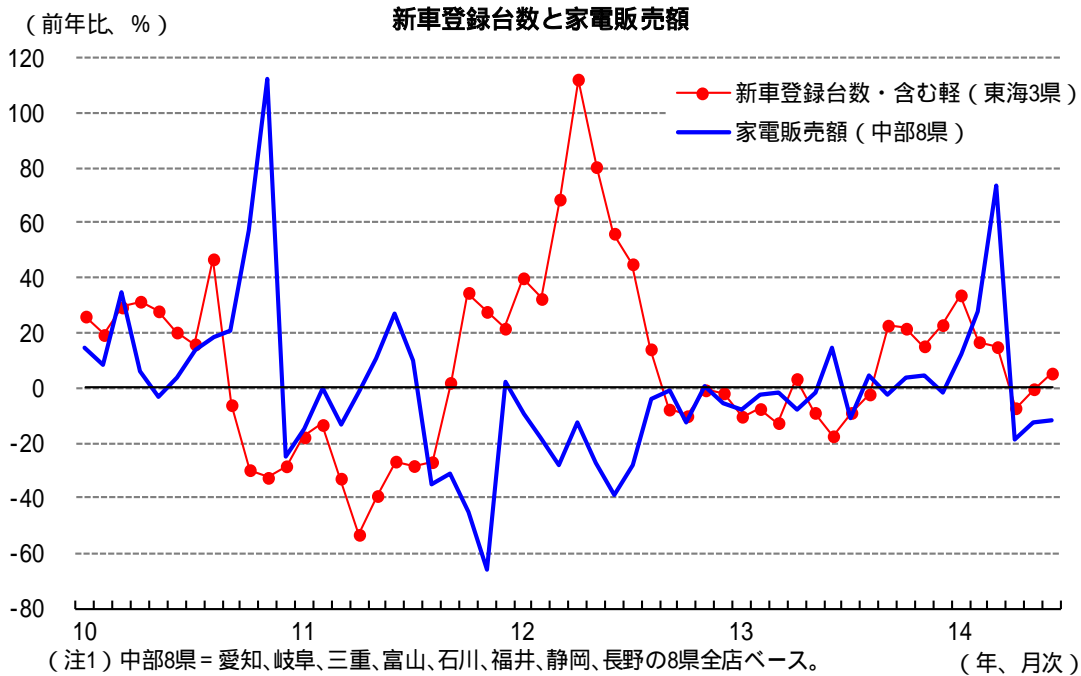
6月の東海4県の勤労者世帯（含む農家）の名目消費支出は、前年比 - 0.9%と3ヶ月連続で減少した。名目・実質消費支出とも一時的に減少しているが、駆け込み需要の反動減からは持ち直してきている。春闘の妥結結果や夏のボーナス支給の増加もあり、足元で消費者マインドは改善しているが、物価上昇により実質所得は減少しており、個人消費の持ち直しは緩やかにとどまろう。



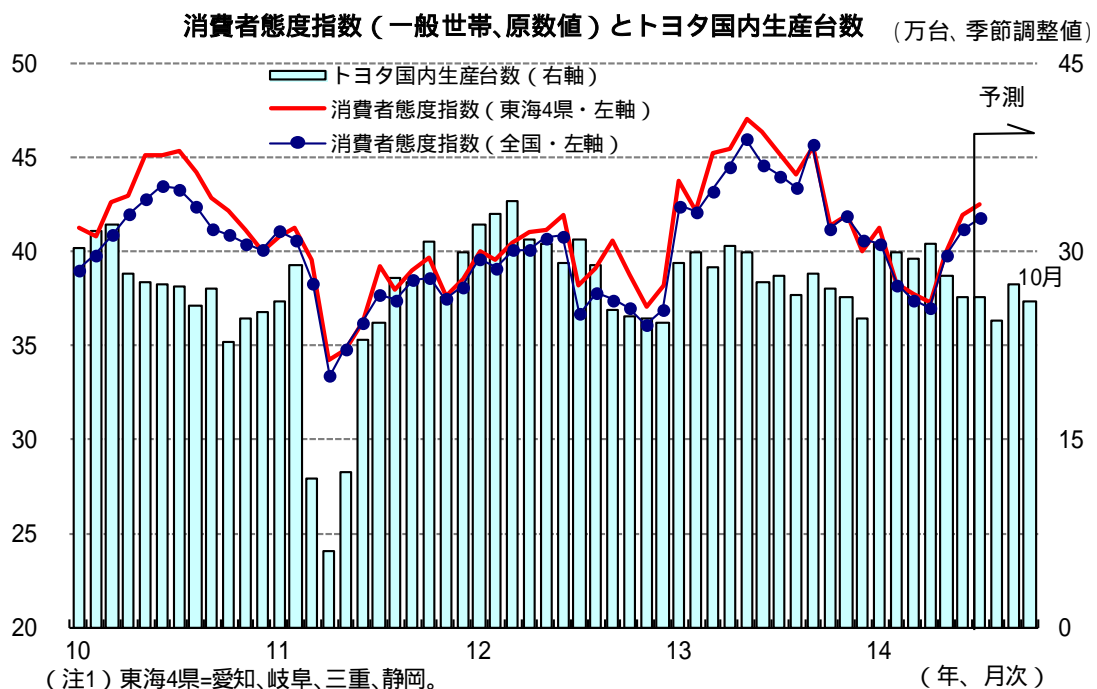
7月の名古屋市内の百貨店販売額は、前年比 - 0.6%と4ヶ月連続で減少したが、落ち込み幅は縮小しており、ほぼ横ばいとなった。6月の東海3県の大型小売店(百貨店+スーパー)の販売額は同 + 1.8%と2ヶ月連続で増加した。中部5県のコンビニ販売額は、たばこ販売の反動減などにより、同 - 1.6%と3ヶ月連続で減少した。



6月の東海3県の新車登録台数（乗用車、含む軽）は、前年比+5.4%と3ヶ月ぶりに増加した。乗用車販売においては、増税前の駆け込み需要の反動は一巡しつつある。一方、6月の中部8県の家電販売額は同-11.8%と3ヶ月連続で減少した。家電販売については、駆け込み需要の反動の影響がまだ残っている。

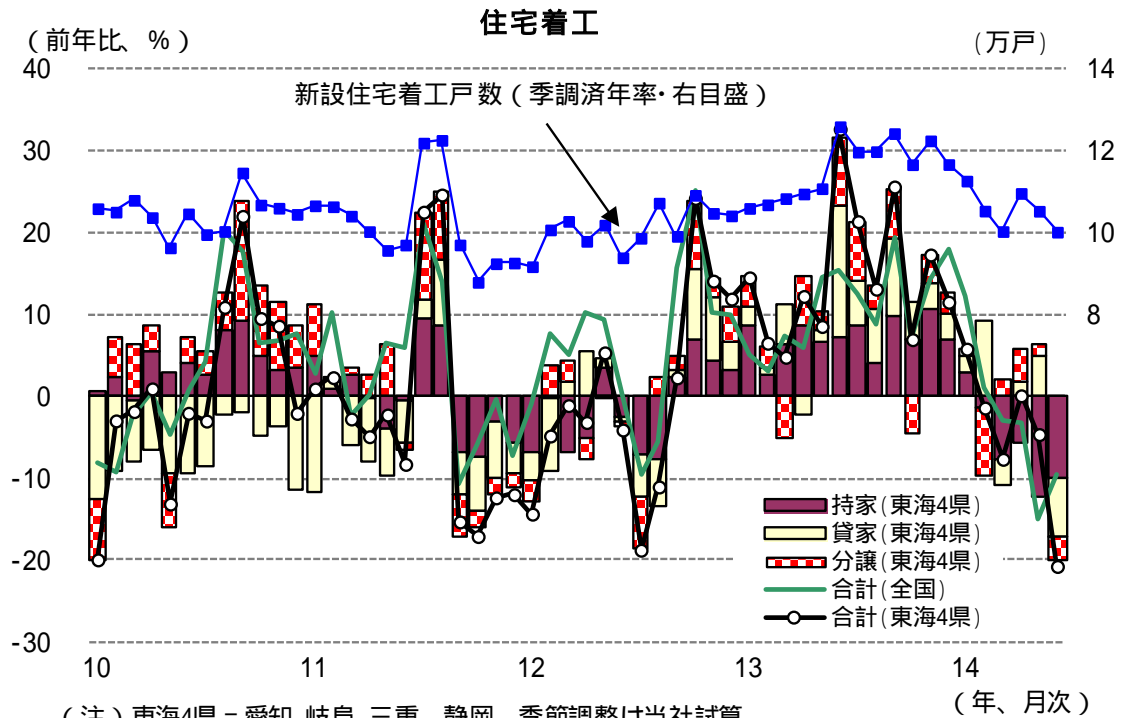


消費者マインドを表す7月の消費者態度指数（東海、一般世帯、原数値）は、前月比+0.6ポイントと、3ヶ月連続で上昇した。6月のトヨタの国内生産は水準が低下したが、消費者マインドは改善傾向となっている。今後のトヨタの生産水準は下げ止まりが見込まれ、物価は上昇するものの、所得面の下支え効果により消費者マインドは底堅く推移するとみられる。



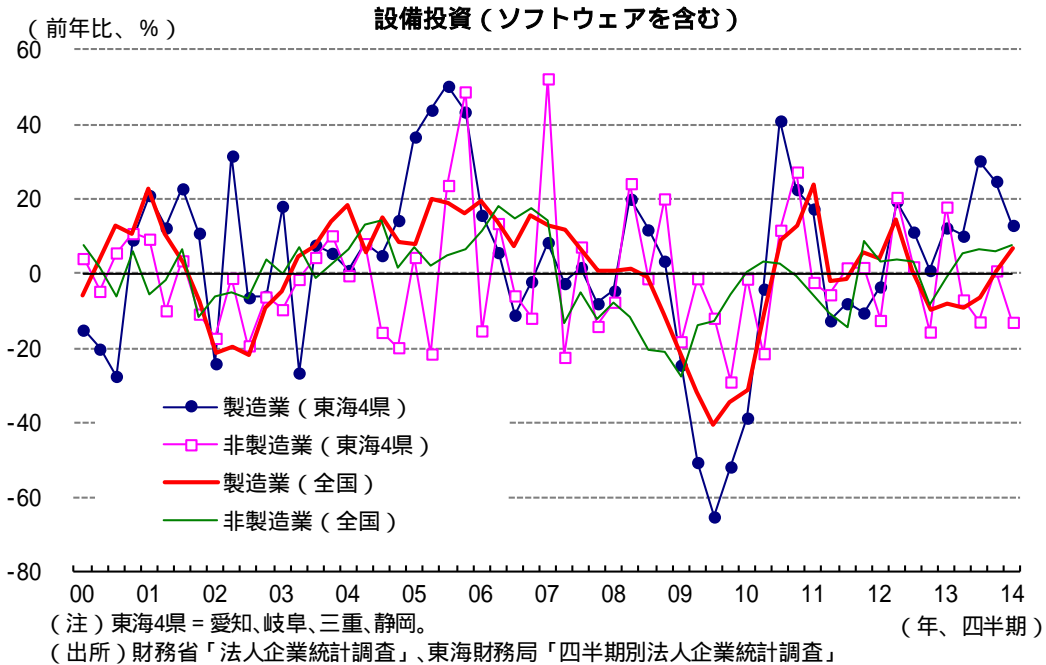
6. 住宅投資 ~ 横ばい圏で推移している

6月の東海4県の住宅着工戸数（季調済）は、前月比 - 4.8%と2ヶ月連続で減少した。前年比でも - 20.7%の8,623戸と2ヶ月連続の減少となった。利用関係別の寄与度では、分譲が同 - 2.8%、貸家が同 - 7.2%、持家が同 - 10.0%と減少した。昨年10月以降、着工ベースで水準を切り下げてきたが、足元は概ね横ばい圏で推移している。先行きも横ばい圏での推移が見込まれる。

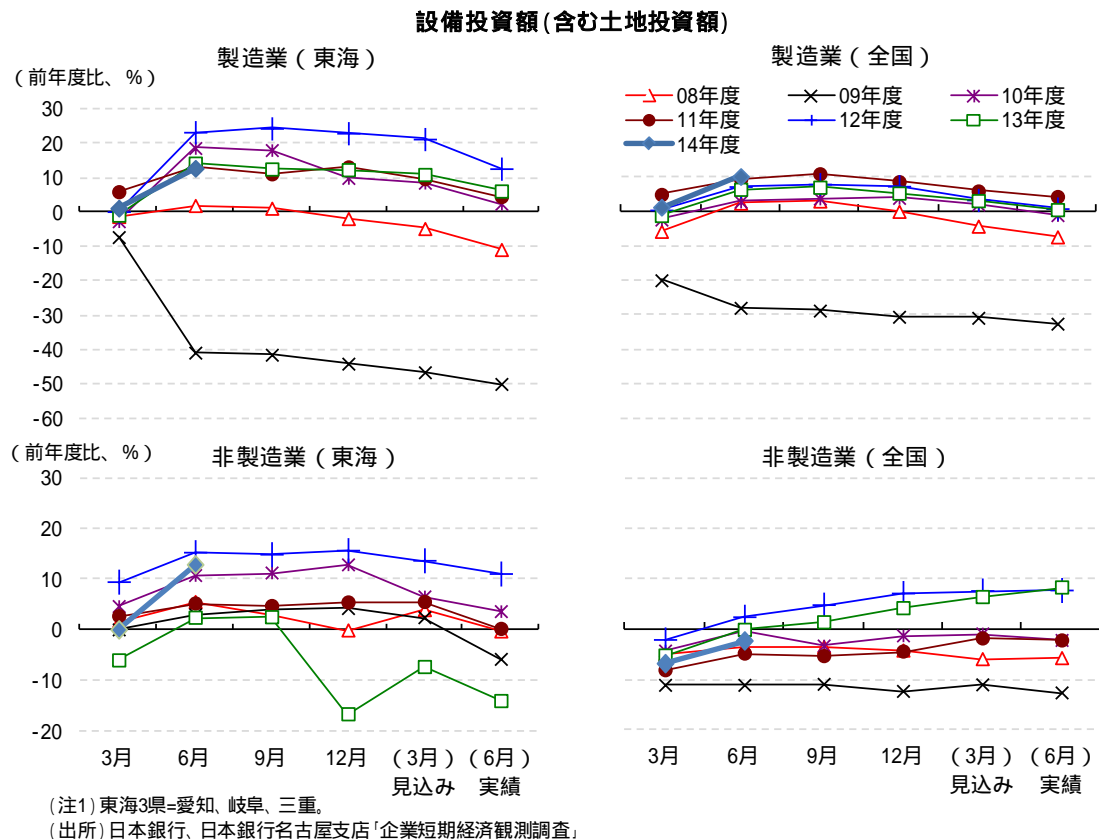


7. 設備投資 ~ 製造業は増加している

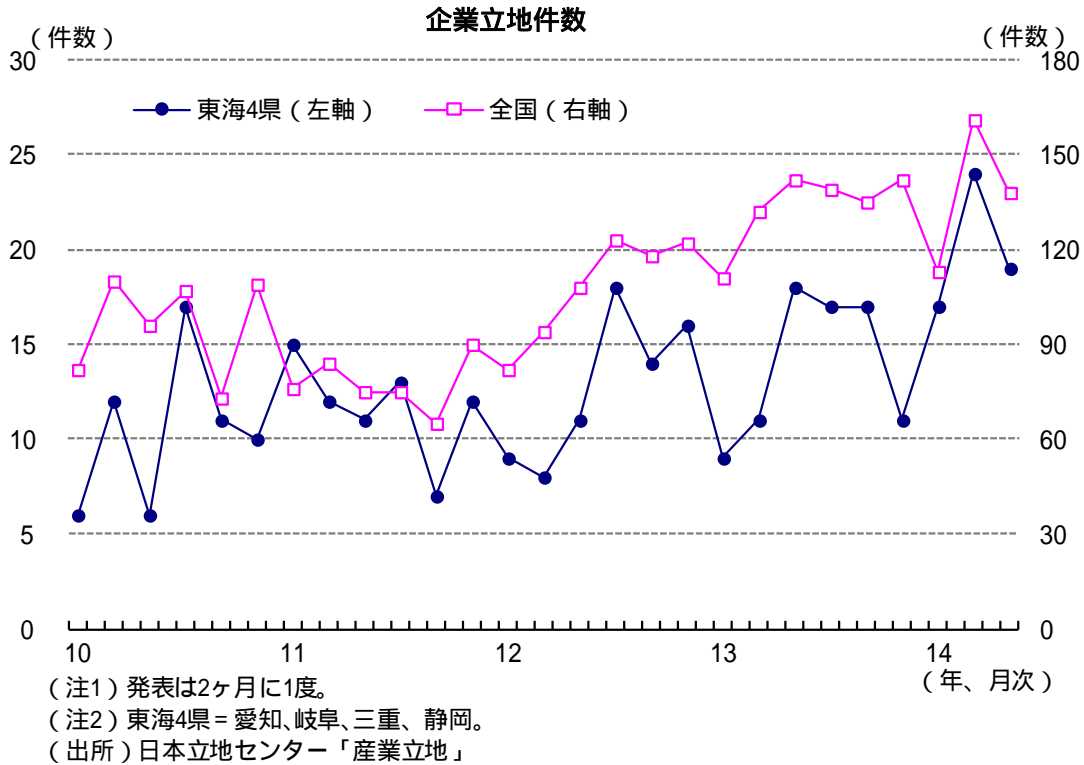
2014年1~3月期の東海4県の設備投資(ソフトウェアを含む)は、前年比 - 0.1%と、4四半期連続で増加した後、ほぼ横ばいにとどまった。製造業は同 + 13.0%と増加したが、非製造業が同 - 13.0%と減少した。全国は非製造業の設備投資を中心に増加しているが、東海では非製造業が減少傾向にあるのに対し、製造業は増加基調が続いている。



日銀短観6月調査では、13年度の設備投資が、製造業で維持・更新投資などを中心に前年比 + 6.2%と増加した一方、非製造業では電気・ガス的大幅な下方修正が響き、同 - 14.0%と減少した。14年度計画は、製造業、非製造業いずれも同 + 12.8%となっており、前年同時期の13年度計画と比べて製造業はやや下回っているが、非製造業は大きく上回っている。

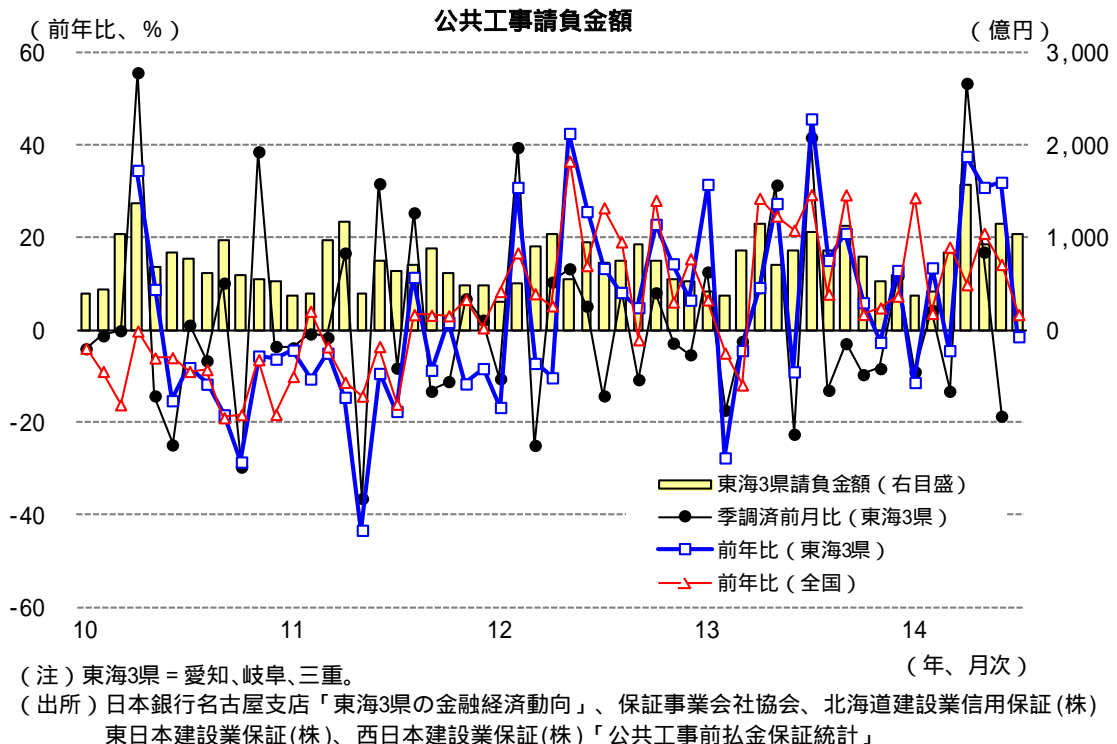


2014年4月・5月の東海4県の企業立地件数は19件と、前期(24件)から5件減少し、前年同期(18件)と比べると1件増加した。東海地域では、2012年以降、円高定着などもあり製造業を中心に全国と比べて企業立地件数が伸び悩んでいたが、全国並みの動きとなってきた。



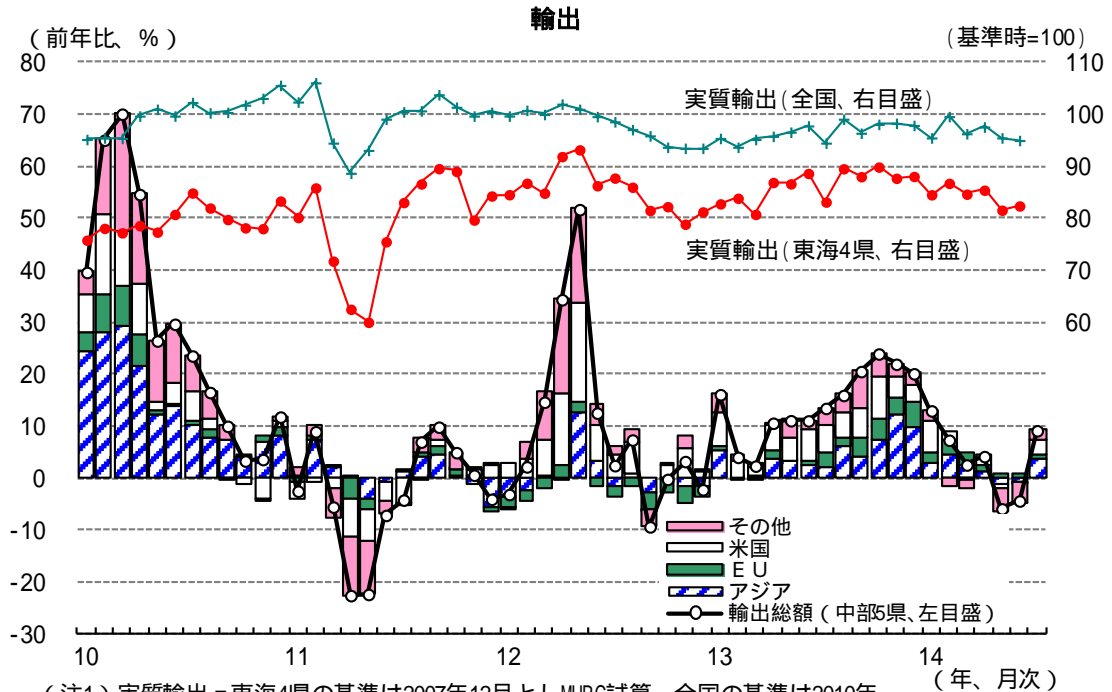
## 8. 公共投資 ~ 増加傾向で推移

7月の東海3県の公共工事請負額は、前年比 - 1.3%の1,048億円と4ヶ月ぶりに前年を下回った。発注者別では、国が同 - 11.0%と6ヶ月ぶりに減少、地方は同 + 1.9%と4ヶ月連続で増加した。6月の季調済み前月比は - 18.5%と3ヶ月ぶりに減少した。新年度に入ってから、消費増税に伴う対策の効果により、公共工事の請負は増加傾向で推移してきたが、今後は、次第に横ばいとなつてこよう。



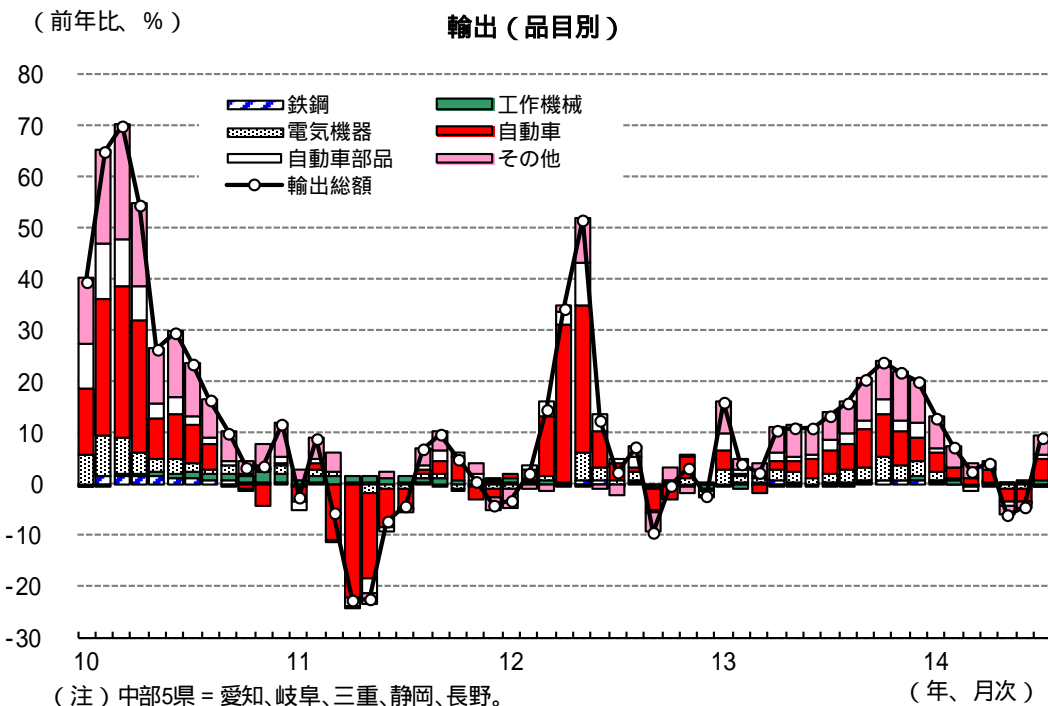
9. 輸出入 ~ 輸出は減少傾向、輸入は横ばい圏

6月の実質輸出（季調済）は、前月比+1.0%と2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+9.2%と3ヶ月ぶりに増加した。アジア向けが同+10.1%と3ヶ月ぶり、米国向けが同+11.1%と2ヶ月連続、EU向けが同+4.9%と16ヶ月連続で増加した。海外景気は緩慢ながらも回復が見込まれるため、輸出は今後下げ止まってくると予想される。



(注1) 実質輸出 = 東海4県の基準は2007年12月としMURC試算。全国の基準は2010年。  
 (注2) 中部5県 = 愛知、岐阜、三重、静岡、長野。東海4県 = 愛知、岐阜、三重、長野。  
 (出所) 財務省「貿易統計」日本銀行「実質輸出入」  
 日本銀行名古屋支店「東海3県の金融経済動向」

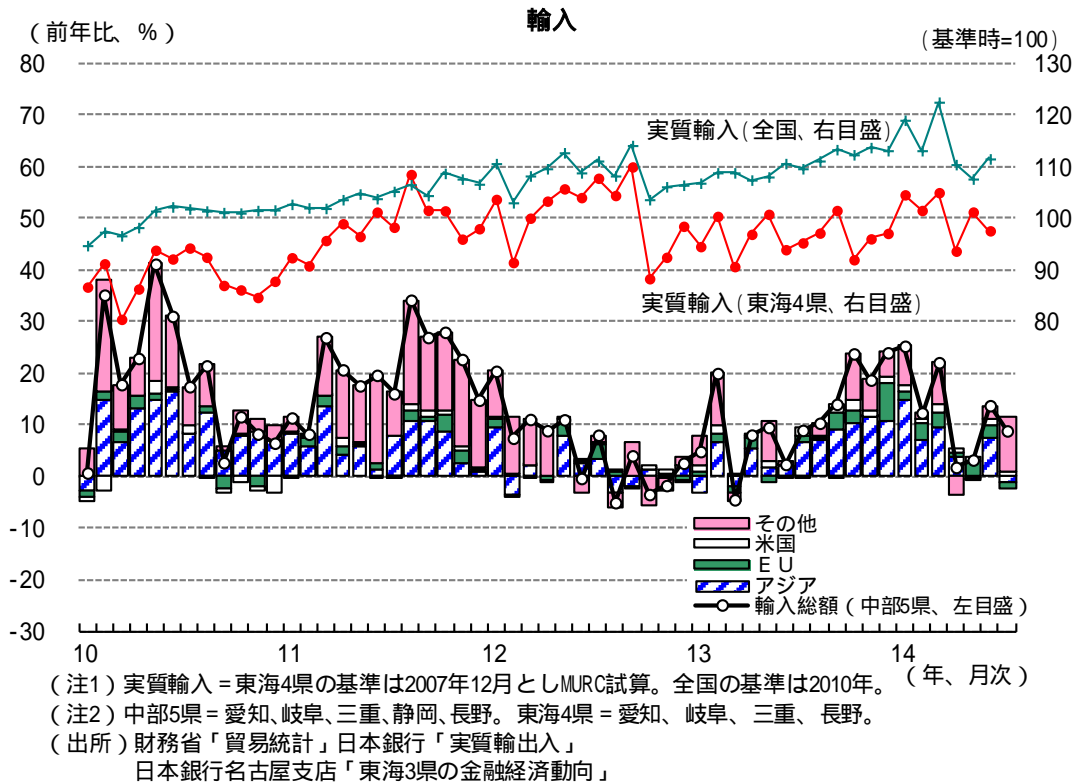
7月の名古屋税関管内の輸出額を品目別にみると、主力の自動車（前年比+13.1%）と自動車部品（同+4.9%）は、ともに3ヶ月ぶりに増加となり、工作機械（同32.7%）は4ヶ月連続で増加した。一方、鉄鋼（同-6.6%）は4ヶ月ぶりに減少、電気機器（同-0.6%）は5ヶ月連続で減少した。



(注) 中部5県 = 愛知、岐阜、三重、静岡、長野。  
 (出所) 財務省「貿易統計」

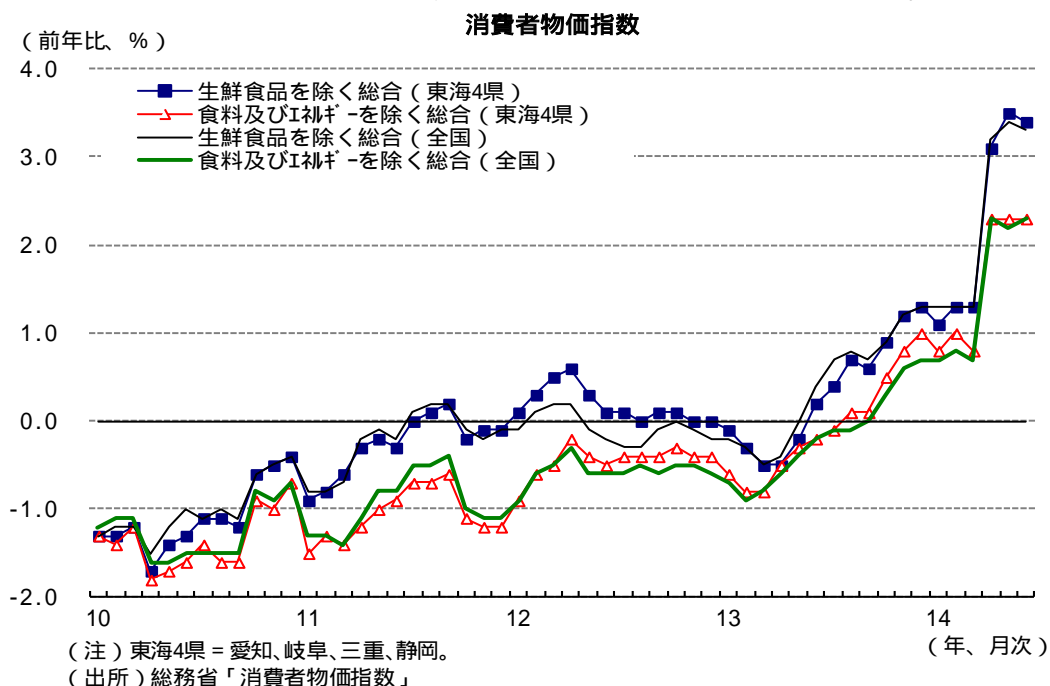


6月の実質輸入（季調済）は、前月比 - 3.6%と2ヶ月ぶりに減少した。一方、7月の名古屋税関管内の輸入額は前年比 + 8.8%と16ヶ月連続で増加した。4月、5月は駆け込み需要の反動により、輸入の前年比の伸びが縮小していたが、反動の影響は薄れつつある。今後は、内需の動向を反映して、実質輸入は緩やかに持ち直すと見込まれる。



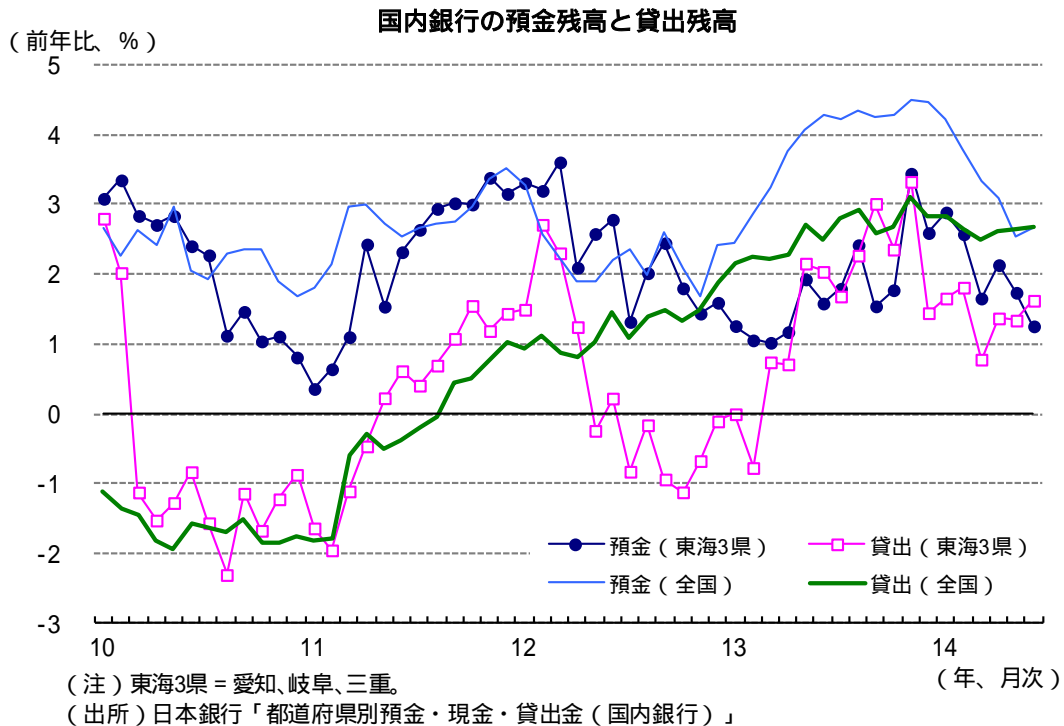
## 10. 物価 ~ 消費者物価は消費税率引き上げにより大幅に上昇

6月の東海4県の消費者物価指数は、生鮮食品を除く総合で、前年比 + 3.4%と大幅に上昇し、13ヶ月連続のプラスとなった。電気・ガス代、自動車等関係費、日用品、洋服など幅広い品目で上昇した。食料・エネルギーを除く総合は、同 + 2.3%と11ヶ月連続のプラスとなった。消費増税後は幅広い品目で消費増税分の価格転嫁が進んでおり、物価は大幅な上昇が続くとみられる。



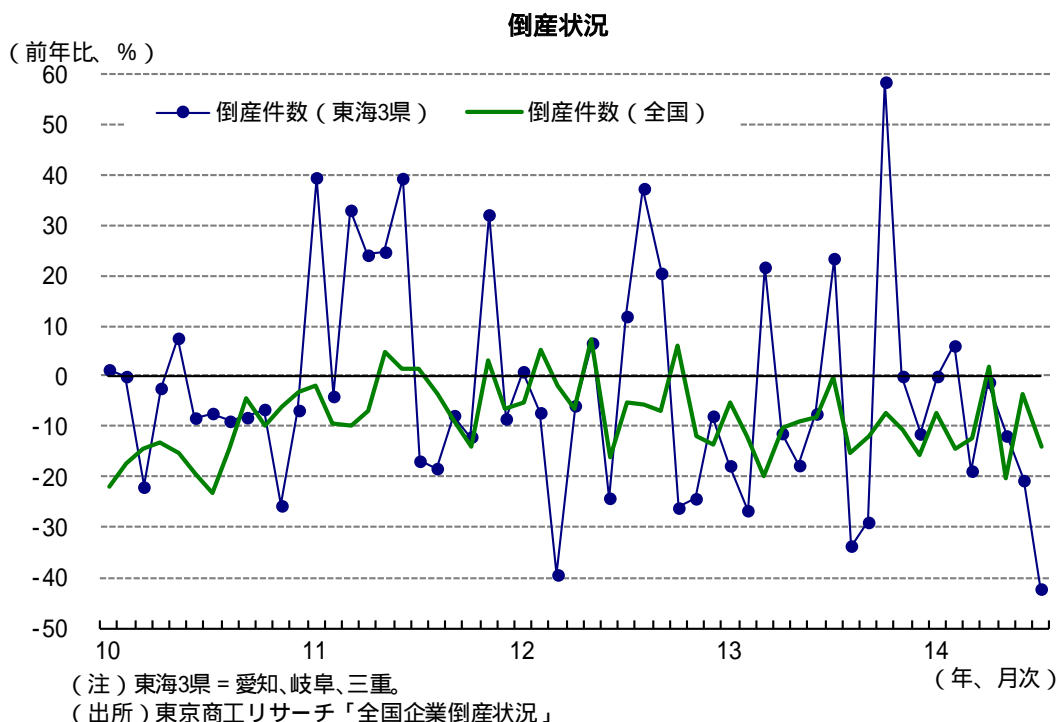
### 11. 金融 ～預金、貸出ともに増加

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+1.3%と増加が続いている。貸出残高(国内銀行ベース)は、同+1.6%と16ヶ月連続で増加したが、昨年のM&A関連の大口貸出の寄与が一巡したことから増加率は限定的となっている。自動車の減産局面は一巡しており、運転資金の需要も見込まれるため、貸出残高は今後も緩やかな増加が続くだろう。



### 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67件と前年比で-42.2%減少した。愛知県(前年比-57.3%)は3ヶ月連続、三重県(同-36.4%)は2ヶ月連続で減少、岐阜県(同+37.5%)は2ヶ月ぶりに増加した。また、7月の東海3県の負債総額は、同-40.1%の139億円と4ヶ月連続で前年を下回った。



【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	→	曇り	→	輸出	全国	↓	曇り	↗
	東海	→	曇り	→		東海	↓	曇り	→
	関西	↗	曇り	→		関西	↗	曇り	↗
個人消費	全国	→	曇り	↗	輸入	全国	→	曇り	↗
	東海	↗	曇り	→		東海	→	曇り	↗
	関西	↗	曇り	→		関西	→	曇り	↗
住宅投資	全国	↓	曇り	→	生産	全国	↓	曇り	→
	東海	→	曇り	→		東海	↓	曇り	→
	関西	→	曇り	→		関西	→	曇り	↓
設備投資	全国	↗	曇り	→	雇用	全国	→	曇り	→
	東海	↗	曇り	↗		東海	→	曇り	→
	関西	↗	曇り	↗		関西	→	曇り	→
公共投資	全国	→	曇り	→	賃金	全国	↗	曇り	↗
	東海	↗	曇り	→		東海	↗	曇り	→
	関西	↗	曇り	→		関西	↗	曇り	→

 : 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。  
 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	緩やかに持ち直している	弱含んでいる
	東海	持ち直しが続いており、 駆け込み需要の反動減からの回復がみられる	駆け込み需要の反動減から回復しているが、 一部に弱い動きがみられる
	関西	緩やかに持ち直している	緩やかに持ち直している
2. 生産	全国	横ばい	弱含んでいる
	東海	横ばい圏で推移している	減少傾向にある
	関西	高水準横ばい	高水準横ばい
3. 雇用	全国	持ち直しは一服	持ち直しは一服
	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	持ち直しが一服している	持ち直しが一服している
4. 賃金	全国	持ち直しつつある	持ち直しつつある
	東海	横ばい圏で推移している	緩やかに持ち直している
	関西	下げ止まりつつある	持ち直しつつある
5. 個人消費	全国	増税後、反動減がみられる	反動減からの持ち直しの動きがみられる
	東海	持ち直しが続いており、 駆け込み需要の反動減からの回復がみられる	持ち直しが続いており、 駆け込み需要の反動減からの回復がみられる
	関西	緩やかに持ち直しており、 駆け込み需要の反動減からの回復がみられる	緩やかに持ち直しており、 駆け込み需要の反動減からの回復がみられる
6. 住宅投資	全国	減少傾向	下げ止まりつつある
	東海	減少が一服している	横ばい圏で推移している
	関西	減少が一服している	横ばい圏で推移している
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	製造業は増加している	製造業は増加している
	関西	持ち直している	持ち直している
8. 公共投資	全国	横ばい	横ばい
	東海	増加している	増加傾向で推移
	関西	増加している	増加している
9. 輸出入	全国	輸出は弱含み、 輸入は駆け込み需要の反動により減少	輸出は弱含み、 輸入は下げ止まりの動きがみられる
	東海	輸出は減少傾向、輸入は横ばい圏	輸出は減少傾向、輸入は横ばい圏
	関西	輸出、輸入とも横ばい	輸入は緩やかに持ち直し、輸入は横ばい
10. 物価	全国	消費税率引き上げにより、 国内企業物価、消費者物価とも大幅に上昇	消費税率引き上げにより、 国内企業物価、消費者物価とも大幅に上昇
	東海	消費者物価は消費税率引き上げにより 大幅に上昇	消費者物価は消費税率引き上げにより 大幅に上昇
	関西	消費者物価は消費税率引き上げにより 大幅に上昇	消費者物価は消費税率引き上げにより 大幅に上昇
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、貸出ともに増加
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、負債総額ともに増加	倒産件数はほぼ横ばい、負債総額は減少

(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。