

調査レポート

グラフで見る東海経済 (2015年12月)

【今月の景気判断】

東海経済は、持ち直しの動きがみられる。生産は、8,9,10月と3ヶ月連続で増加し、持ち直しつつある。輸出も、11月の実質輸出が4ヶ月連続で増加し、11月の名古屋税関管内の輸出額(速報)は前年比+2.6%と6ヶ月連続で増加するなど、持ち直しつつある。雇用は、失業率、就業者数、求人倍率など、総じて横ばい圏で推移しており、賃金も横ばい圏で推移している。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が一服している。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、電子部品・デバイスが復調となる他、主力の自動車が当面強含みで推移すると見込まれることから、持ち直しが見込まれる。輸出は、緩やかながらも海外景気の回復が続き、緩やかな持ち直しが見込まれる。消費は、所得環境が変わらない中、横ばい圏での推移が見込まれる。公共投資は横ばい圏で推移し、設備投資は増加が続くと見込まれる。東海経済は、ゆるやかな持ち直しが見込まれる。

【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減速懸念。米国の利上げペースと新興国通貨安。
 - ・企業活動～電子部品デバイスの生産・在庫動向。新型モデル投入後の自動車生産・販売動向。
 - ・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、マンション傾斜問題の住宅販売への影響
- ～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	11月のコメント	12月のコメント	ページ
1. 景気全般	横ばい圏で推移している	持ち直しの動きがみられる	3~4
2. 生産	下げ止まりの動きがみられる	持ち直しつつある	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	8~9
4. 賃金	持ち直しが一服している	横ばい圏で推移している	9~10
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	10~12
6. 住宅投資	緩やかな持ち直し傾向にある	持ち直しが一服している	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	弱含んでいる	横ばい圏で推移している	16
9. 輸出入	輸出、輸入ともに横ばい	輸出は持ち直しつつある。輸入は横ばい	17~18
10. 物価	横ばい圏で推移している	緩やかに低下	18
11. 金融	預金、貸出ともに増加	預金、貸出ともに増加	19
12. 倒産	倒産件数、負債総額ともに減少	倒産件数は減少、負債総額は増加	19

（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

生産、輸出が持ち直しつつある。

2. 生産

東海3県の鉱工業生産指数（速報）は、前月比+2.5%と3ヶ月連続で上昇した。

4. 賃金

東海3県の9月の一人当たり現金給与総額は、前年比+0.5%と2ヶ月ぶりに増加したが、小幅な増加にとどまっている。

6. 住宅投資

10月の東海4県の住宅着工戸数（季調済）は前月比で-5.9%と2ヶ月ぶりに減少した。

8. 公共投資

11月の東海3県の公共工事請負額は前年比+6.3%の526億円と7ヶ月ぶりに前年を上回った。

9. 輸出入

11月の実質輸出（季調済）は、前月比+4.2%と4ヶ月連続で増加した。また、11月の名古屋税関管内の輸出額（速報）は前年比+2.6%と6ヶ月連続で増加した。

10. 物価

10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-0.3%と3ヶ月連続で低下した。

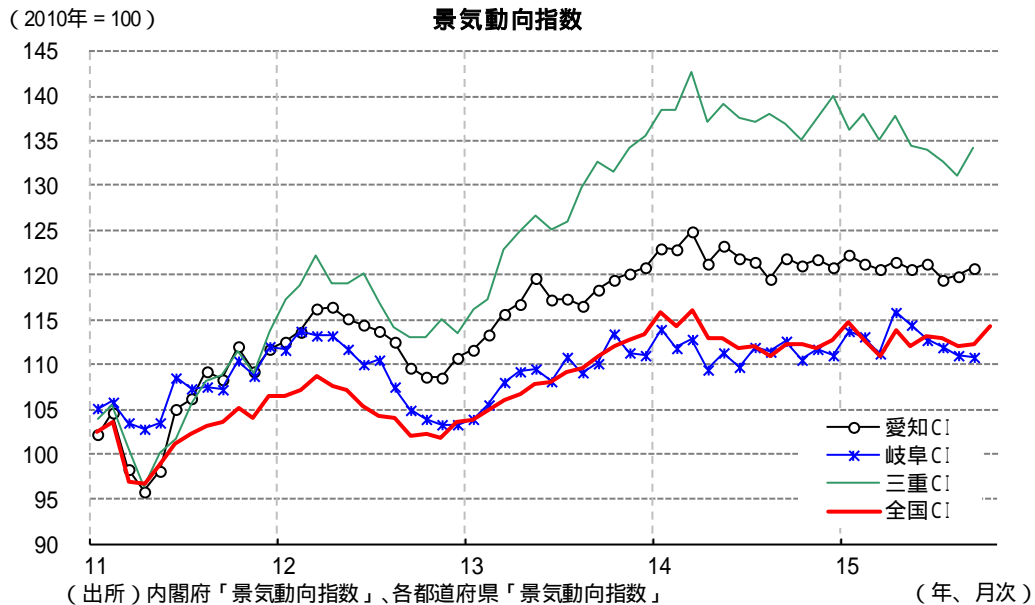
【主要経済指標の推移】

経済指標		14	14	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
		7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12	6	7	8	9	10	11
景気全般	景気動向指数 愛知（C I、一致指数）	121.0	121.3	121.4	121.2	120.1		121.3	119.5	119.9	120.8		
	岐阜（C I、一致指数）	112.1	111.2	112.8	114.4	111.3		112.8	112.0	111.1	110.9		
	三重（C I、一致指数）	137.3	137.6	136.5	135.4	132.7		134.1	132.7	131.2	134.3		
	景気ウォッチャー調査（現状判断DI）	49.3	44.3	49.8	52.0	48.9		50.3	51.6	49.2	45.8	48.3	47.7
	（先行判断DI）	50.9	46.4	51.2	53.9	49.2		52.7	51.1	47.1	49.4	51.9	49.2
	短観業況判断DI（大企業製造業）	9	13	18	13	8	9	8	<3月予想>				
（中小企業製造業）	-6	7	4	3	4	0	-1	<3月予想>					
（非製造業）	3	5	10	9	13	16	7	<3月予想>					
法人企業統計経常利益 製造業（兆円）	0.9	1.0	0.6	1.1	1.0								
非製造業（兆円）	0.3	0.2	0.2	0.5	0.4								
生産	鉱工業生産（季節調整済、前期比・前月比）	1.4	0.2	-0.5	-1.2	-1.2		4.8	-4.3	0.4	4.6	2.3	
	鉱工業出荷（季節調整済、前期比・前月比）	1.0	0.2	-0.2	-1.4	-0.6		4.4	-3.5	0.0	3.8	2.9	
	鉱工業在庫（季節調整済、前期比・前月比）	1.9	8.0	7.8	-0.3	-4.3		-3.0	-4.2	1.1	4.2	1.9	
	鉱工業生産 輸送機械（ " ）	-1.4	0.1	-2.0	-2.0	-0.3		8.9	-4.2	0.9	1.4	4.9	
	はん用・生産用・業務用機械（ " ）	3.6	0.1	4.1	-1.7	-2.3		2.2	-4.8	1.6	3.2	3.4	
	電子部品・デバイス工業（ " ）	10.8	8.1	-3.9	-5.6	-4.0		-2.2	-5.1	-6.2	27.3	4.8	
	プラスチック製品工業（ " ）	-2.6	0.4	-1.8	0.5	-3.1		12.4	-6.3	1.0	2.0	5.4	
	化学（ " ）	2.5	-1.9	6.4	-1.1	0.0		2.3	2.5	-2.6	1.2	-0.1	
	電気機械（ " ）	0.6	2.5	1.3	5.3	2.2		6.9	-1.2	0.6	-10.3	8.2	
	鉄鋼（ " ）	0.6	1.0	-4.8	-2.7	1.0		3.9	1.3	-4.4	3.9	0.5	
	金属工作機械受注 総受注（億円）	383.1	430.3	393.3	394.4	415.6		447.8	441.5	418.6	386.6	333.4	
国内受注（億円）	127.7	146.0	136.7	155.1	173.5		185.6	188.3	180.1	152.1	129.0		
海外受注（億円）	255.4	284.3	256.6	239.3	242.1		262.3	253.2	238.5	234.5	204.4		
大口販売電力量	-0.4	-0.6	-2.0	-0.5	0.0		-0.9	-1.0	1.2	-0.2	0.1	1.6	
雇用	完全失業率（原数値、%）	2.6	2.8	2.4	2.8	2.7							
	就業者数（原数値、万人）	784	780	774	775	777							
	常用雇用指数 愛知	101.1	101.1	100.5	101.7	102.0		101.9	102.2	101.9	101.9		
	岐阜	97.8	97.5	98.1	99.7	100.7		99.6	100.3	100.8	100.9		
	三重	97.5	96.9	97.1	98.5	98.9		98.8	98.9	98.8	99.0		
	有効求人倍率 愛知（季節調整値、倍）	1.5	1.5	1.5	1.5	1.6		1.50	1.54	1.57	1.55	1.55	
	岐阜（季節調整値、倍）	1.3	1.3	1.4	1.5	1.6		1.51	1.56	1.54	1.56	1.58	
三重（季節調整値、倍）	1.2	1.2	1.3	1.3	1.3		1.29	1.31	1.31	1.31	1.32		
新規求人倍率 愛知（季節調整値、倍）	2.3	2.3	2.3	2.3	2.4		2.31	2.37	2.41	2.28	2.29		
岐阜（季節調整値、倍）	1.9	1.9	2.1	2.2	2.2		2.09	2.24	2.08	2.22	2.27		
三重（季節調整値、倍）	1.7	1.8	1.8	1.9	1.8		1.93	1.85	1.84	1.82	1.84		
賃金	現金給与総額	2.8	0.3	1.4	0.3	1.1		-2.0	3.0	-1.3	0.5		
	所定内給与	0.5	0.5	0.8	0.6	-0.7		-0.2	-0.7	-0.5	-0.9		
	所定外給与	3.7	2.4	5.5	3.3	4.1		4.8	4.6	5.1	2.6		
	勤労者世帯（含む農家）の名目収入 勤め先収入	-6.7	-1.2	-0.1	7.3	7.2		15.3	9.9	7.4	3.4	-5.1	
定期収入	-6.7	-1.2	-0.1	7.3	7.2		7.5	6.3	7.2	1.9	-6.8		
個人消費	勤労者世帯（含む農家）の名目消費支出	-2.5	0.3	-6.8	2.2	-7.3		5.8	-10.3	-5.8	-5.7	-4.4	
	百貨店販売額（名古屋市内）	0.3	-1.0	-14.3	8.3	15.0		-1.1	6.4	4.5	3.2	3.3	-3.7
	百貨店+スーパー販売額	2.3	2.5	0.0	5.7	-3.7		-1.1	2.7	2.2	2.0	2.4	
	コンビニエンスストア販売額	5.1	5.5	4.7	6.9	5.2		4.1	5.1	6.1	4.4	5.8	
	新車登録台数（含む軽）	-6.0	-5.9	-15.0	-5.5	-7.6		-1.9	-11.6	1.2	-9.5	-4.4	
	家電大型専門店販売額	-	-	-26.3	1.8	4.3		-11.3	5.6	10.2	-4.0	4.9	
	消費者態度指数（一般世帯、原数値）	42.1	38.6	40.7	42.6	42.7		43.0	42.5	43.5	42.1	41.7	41.5
トヨタ国内生産台数（季節調整済、万台）	26.5	26.6	25.8	25.8	26.6	28.7	27.5	26.1	26.0	27.8	26.8	29.5	
住宅投資	新設住宅着工戸数（季節調整済、千戸）	97.9	94.8	101.1	106.7	107.2		107.0	110.9	100.0	110.6	97.2	
	（前年比、%）	-19.2	-20.5	-5.6	3.5	9.6		10.2	19.5	5.9	4.1	1.6	
設備投資	法人企業統計設備投資（製造業）	-3.1	14.8	19.1	2.3	13.9							
	（非製造業）	-14.3	-13.9	20.5	13.9	26.7							
企業立地件数	-	-	-	-	-	-	14	11					
公共投資	公共工事請負額	-6.6	-11.2	-13.9	-1.5	-6.3		-4.0	-4.6	-3.7	-9.8	-1.3	6.3
輸出入	実質輸出（季節調整済、2010年=100）	112.0	111.9	115.0	107.6	109.0		111.2	106.4	109.0	111.6	114.0	118.8
	通関輸出（金額ベース、円建て）	4.1	5.7	7.1	4.5	2.3		11.9	2.2	1.9	2.6	0.4	2.6
	実質輸入（季節調整済、2010年=100）	116.4	115.0	119.7	117.2	119.3		119.0	115.4	117.4	125.0	125.5	115.2
	通関輸入（金額ベース、円建て）	8.0	4.0	-6.8	-5.7	-7.1		-0.3	-6.7	-5.2	-9.2	-7.2	-9.7
物価	消費者物価指数（除く生鮮）	3.3	2.9	2.2	0.1	-0.1		0.2	0.0	-0.1	-0.2	-0.3	
	（食料及びエネルギーを除く総合）	2.4	2.2	2.0	0.5	0.8		0.5	0.7	0.9	0.8	0.7	
金融	国内銀行預金残高	1.9	2.4	3.0	3.6	3.4		3.8	4.0	2.8	3.4	3.5	
	国内銀行貸出残高	2.1	2.2	2.3	2.5	2.0		1.8	2.3	1.6	2.2	1.9	
倒産	倒産件数	-25.0	-19.9	-23.8	-8.1	3.8		15.9	-6.0	28.8	-6.0	-11.1	-15.9

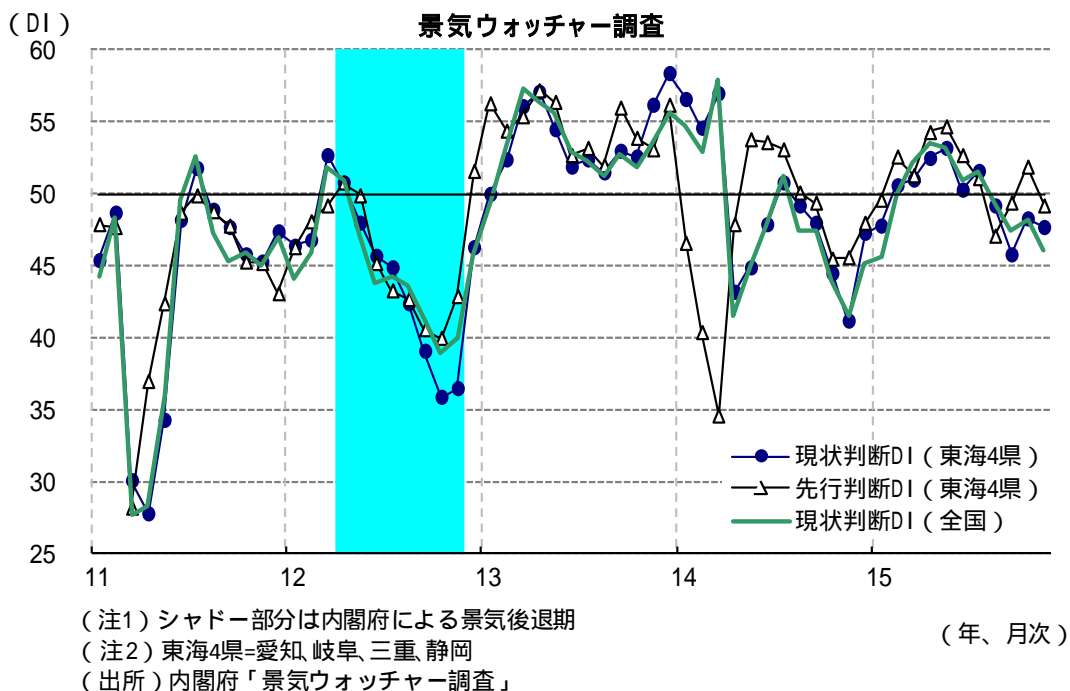
（注）括弧書きのない場合は、単位は前年比、%

1. 景気全般 ~ 持ち直しの動きがみられる

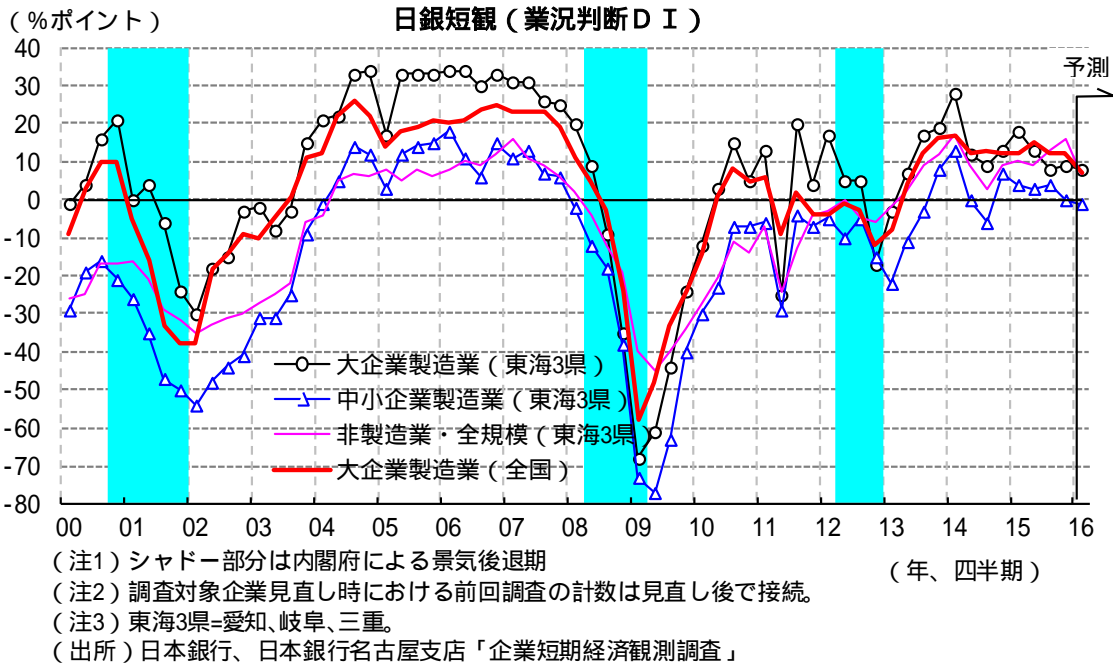
9月の東海3県の景気動向指数・C I一致指数は、愛知県が8系列のうち5系列がプラス寄与となり前月差 +0.9ポイントと2ヶ月連続で上昇、三重県は同 +3.1ポイントと5ヶ月ぶりに上昇した。一方、岐阜県は同 -0.2ポイントと5ヶ月連続で低下した。東海経済はこのところ持ち直しの動きがみられる。先行指数は、愛知県、三重県、岐阜県のいずれも3ヶ月連続で低下した。



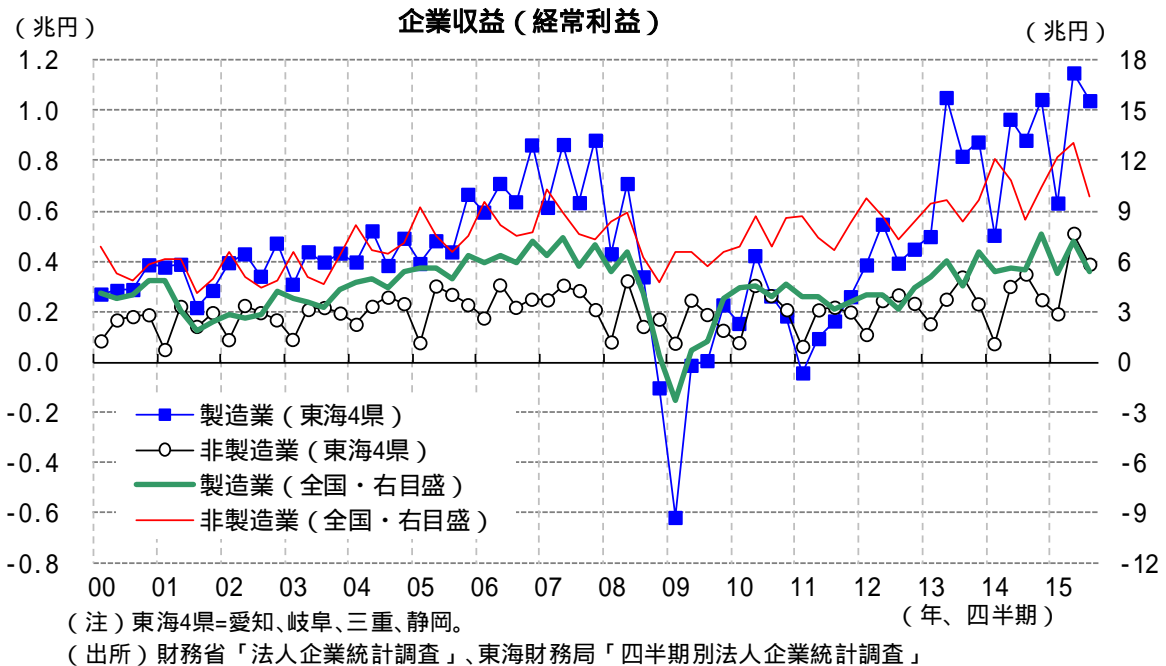
11月の東海4県の景気ウォッチャー調査は、足元の景況感を示す現状判断DIが47.7と2ヶ月ぶりに低下（前月差 -0.6）し、景気の横ばいを示す50を4ヶ月連続で下回った。家計動向関連の現状判断DIは45.8と2ヶ月ぶりに低下（前月差 -3.0）、4ヶ月連続で50を下回った。先行き判断DIは、同 -2.7ポイントの49.2と3ヶ月ぶりに低下し、横ばいを示す50を2ヶ月ぶりに下回った。



日銀短観 12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+9と、前回9月調査から1ポイント上昇、中小企業製造業は±0と4ポイント低下した。また、非製造業（全規模）は、前回より3ポイント上昇の+16となった。業況判断D Iの3月予測は、大企業製造業は+8、中小企業製造業では-1、非製造業（全規模）は+7と、いずれも悪化が見込まれている。

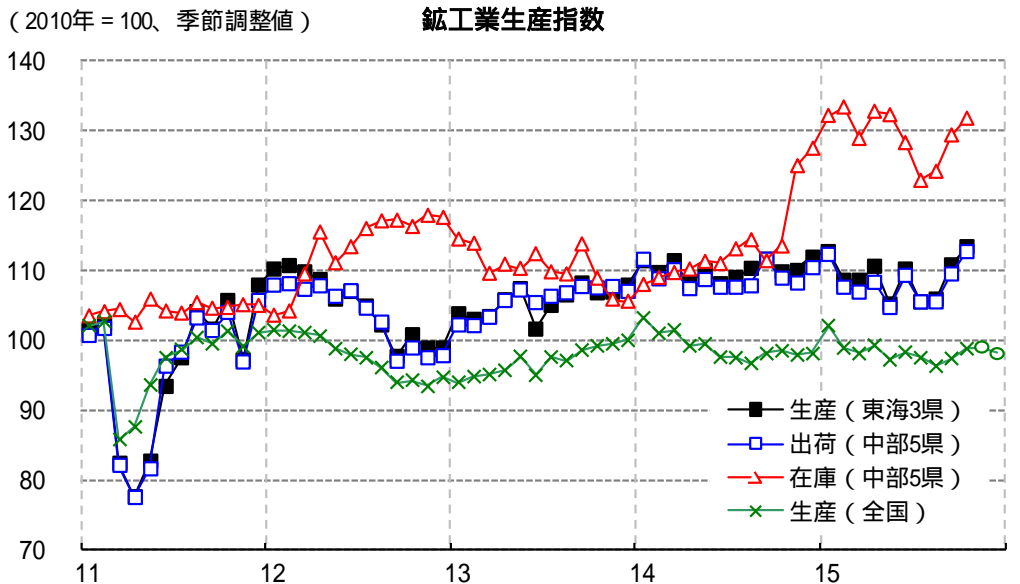


2015年7～9月期の東海4県の大企業の経常利益は前年同期比で+16.0%と5四半期連続で増加した。製造業が同+17.9%と5四半期連続、非製造業は同+11.2%と6四半期連続で増加した。日銀短観12月調査では、東海3県の15年度の経常利益は、全産業で同+11.6%と全国を上回る計画となっており、製造業で同+6.0%、非製造業で同+33.5%といずれも9月調査時を上回る増加を見込んでいる。



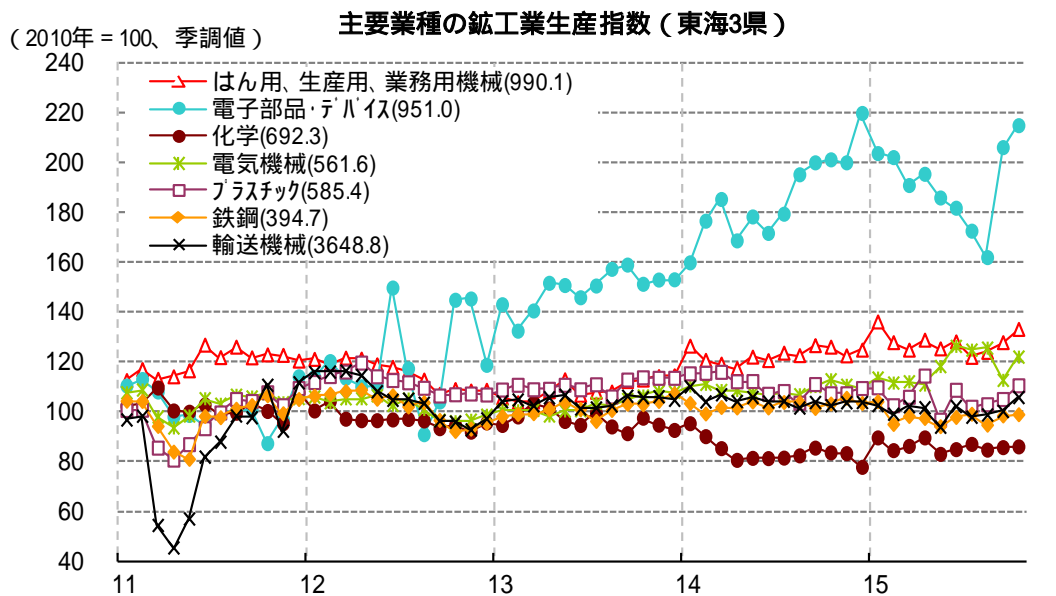
2. 生産 ~持ち直しつつある

10月の東海3県の鉱工業生産指数は、前月比+2.3%と3ヶ月連続で上昇した。輸送機械、はん用・生産用・業務用機械が3ヶ月連続で増加した。東海3県の生産は、持ち直しつつある。今後については、主力の輸送機械が当面は強含みで推移すると見込まれることや、電子部品デバイスなど他の主力業種も復調してきていることから、持ち直しが見込まれる。



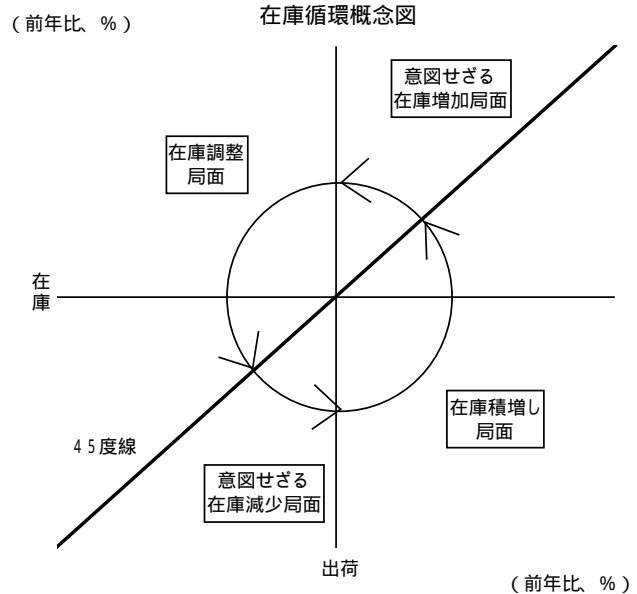
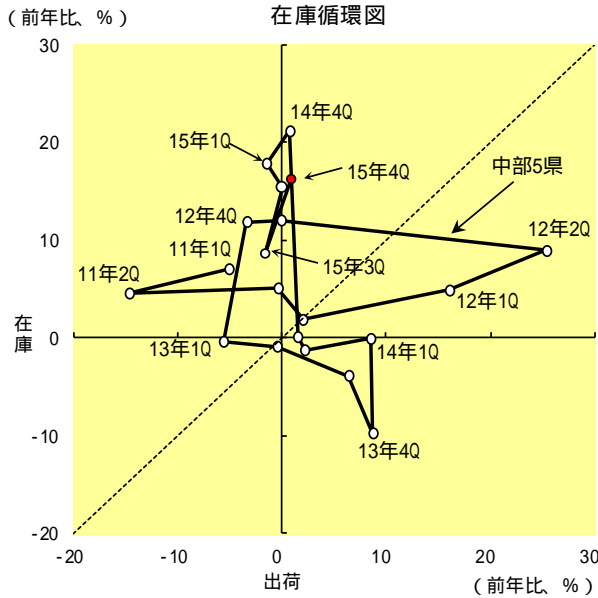
(注1) 東海3県 = 愛知、岐阜、三重。中部5県 = 愛知、岐阜、三重、富山、石川。 (年、月次)
 (注2) 生産（全国）の「×」は製造工業生産予測結果から試算した予測。

業種別では、輸送機械（同+4.9%）が3ヶ月連続増加となったほか、電気機械（前月比+8.2%）、プラスチック製品（同+5.4%）、電子部品・デバイス（同+4.8%）、はん用・生産用・業務用機械（同+3.4%）などが増加した。



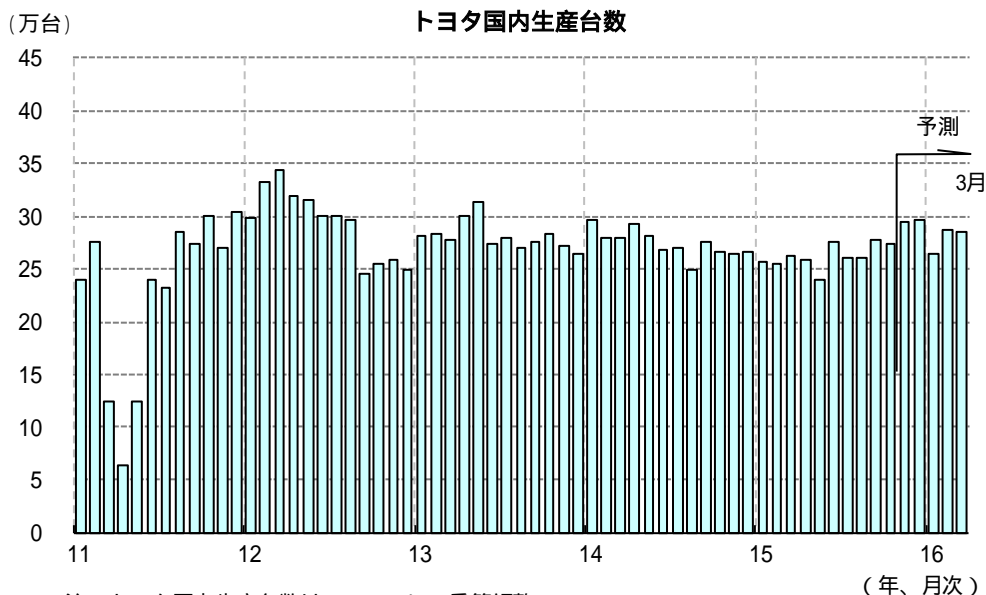
(注1) 凡例括弧内の数字は付加価値ウェイト（鉱工業 = 10000.0） (年、月次)
 (注2) 東海3県 = 愛知、岐阜、三重。
 (出所) 中部経済産業局「管内鉱工業指数」

10月の中部5県の出荷は、前月比+2.9%と2ヶ月連続で増加した。金属製品などが減少したが、輸送機械、電子部品・デバイスなどが増加した。在庫は、同+1.9%と3ヶ月連続で増加した。化学、電気機械などは減少したが、電子部品・デバイス、はん用・生産用・業務用機械が増加した。電子部品・デバイスは出荷（同+6.8%）、在庫（同+25.6%）ともに増加となった。



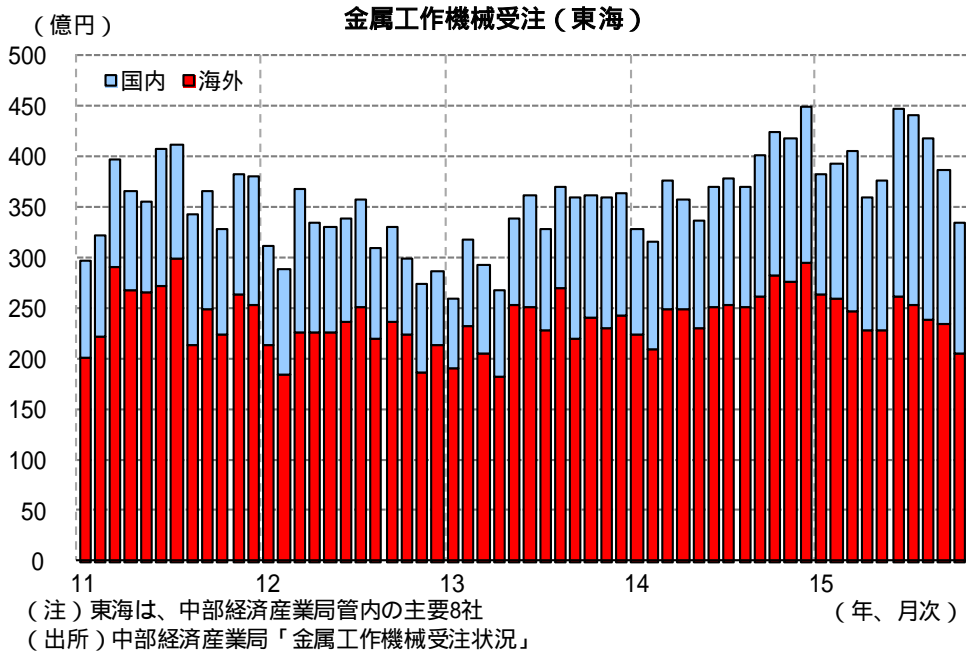
(注1) 数値は四半期・原数値の前年比、在庫は期末値
 (注2) 中部5県=愛知、岐阜、三重、富山、石川。
 (注3) 直近15年4Qの出荷、在庫は10月の前年比
 (出所) 経済産業省「鉱工業指数」中部経済産業局「管内鉱工業指数」

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、同社の向こう3ヶ月（16年1月～3月）の国内日当たり生産台数は1万3千台後半から1万4千台の水準で推移する見込みである。また、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、14年中ごろまでやや弱含みで推移してきたが、その後はやや強含みの実績・計画となっている。

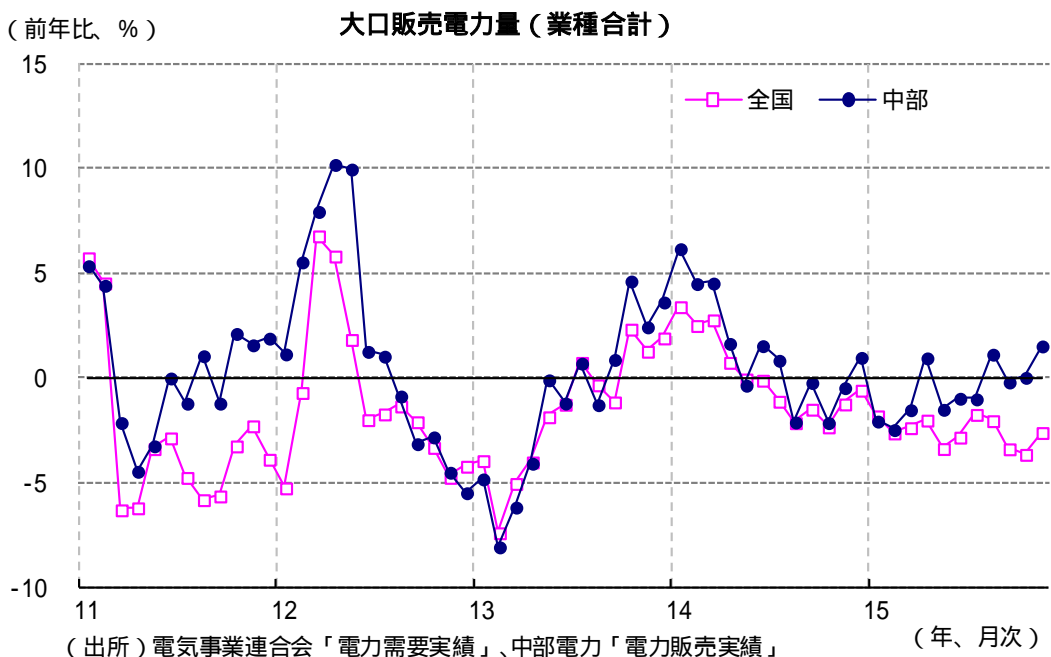


(注) トヨタ国内生産台数はMURCにて季節調整。
 (出所) トヨタ自動車「生産・国内販売・輸出実績」、中部経済新聞「トヨタ生産計画」

10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 - 21.2%と2ヶ月連続で減少した。国内受注は同 - 8.6%と27ヶ月ぶりに減少し、海外受注も同 - 27.6%と4ヶ月連続で減少した。地域別では、米国（同 - 14.9%）、欧州（同 - 6.0%）、中国（同 - 9.0%）を含むアジア計（同 - 34.2%）、その他（同 - 45.1%）などが軒並み減少した。

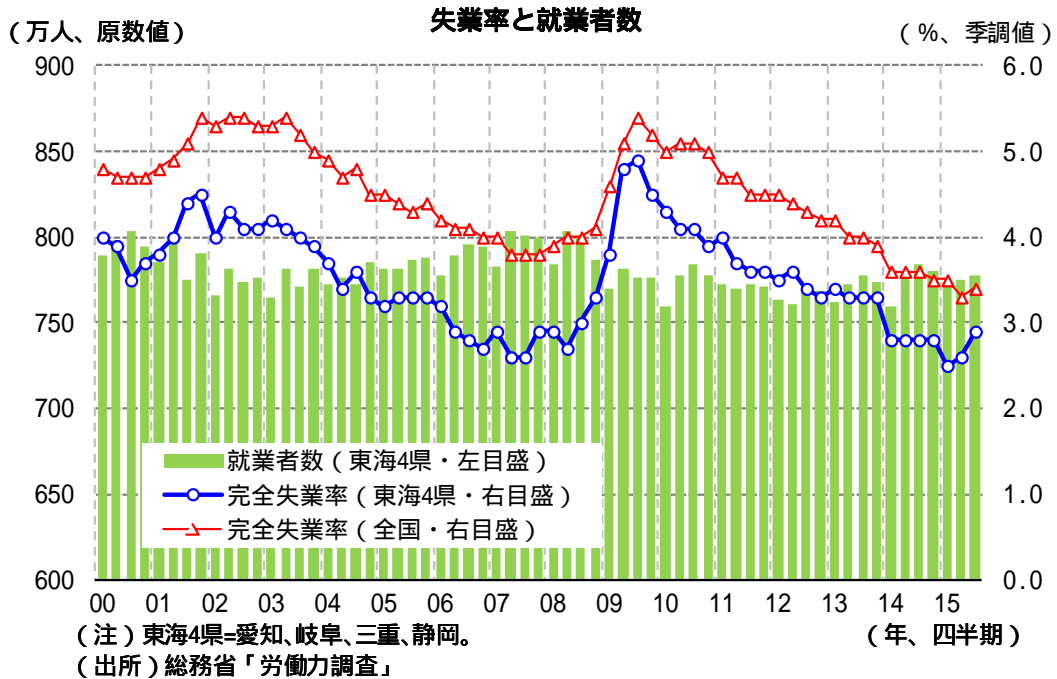


11月の中部電力管内の大口電力量（契約電力500kw以上）は、前年同月比 + 1.5%と2ヶ月連続で増加した。非鉄金属（同 - 1.2%）、繊維（同 - 10.7%）、窯業・土石（同 - 0.2%）などが減少したものの、鉄鋼（同 + 6.1%）、紙・パルプ（同 + 3.1%）、食料品（同 + 7.9%）などが増加した。

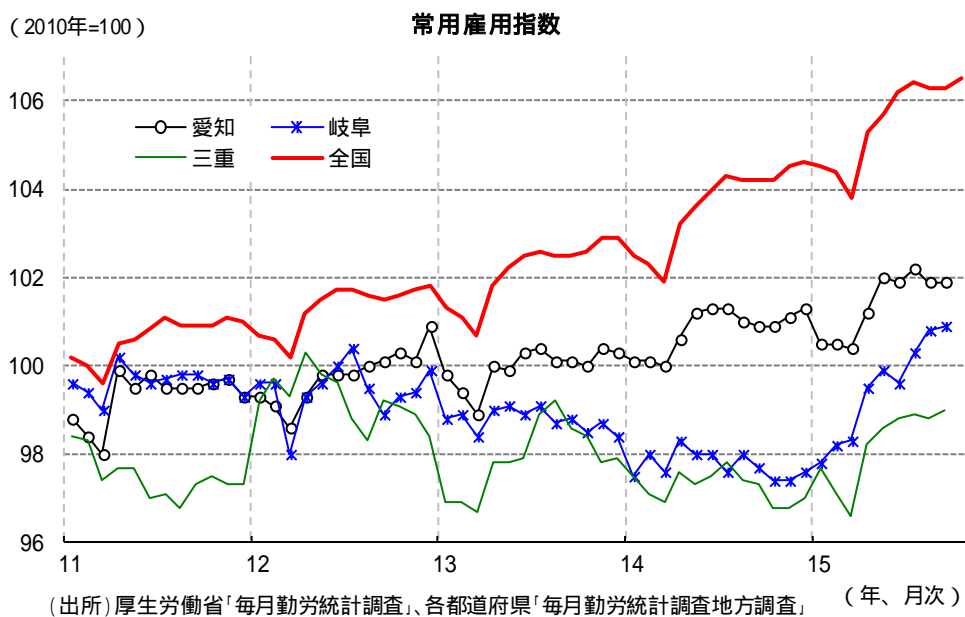


3. 雇用 ～横ばい圏で推移している

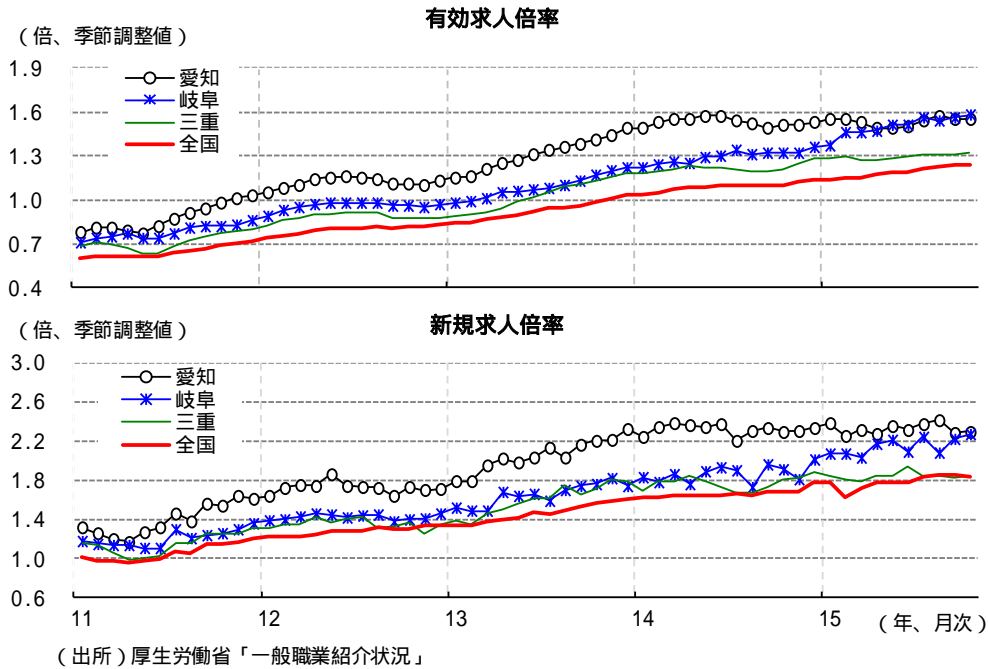
2015年7～9月期の東海4県の完全失業率は2.9%（前期差+0.3%ポイント）と上昇したが、低い水準で推移しており、全国（3.4%）と比較しても低水準となっている。一方、同時期の就業者数は前年差2万人の増加となった。東海3県の常用雇用指数は、全国に比べて弱いものの、持ち直しの動きが続いている。有効求人倍率は高水準ながらこのところ横ばい圏で推移している。



9月の東海3県の常用雇用指数は、愛知県が前年比+1.0%と21ヶ月連続で、岐阜県は同+3.3%と9ヶ月連続で、三重県は同+1.7%と6ヶ月連続で上昇した。東海3県の常用雇用指数は、岐阜県を除き全国（同+2.0%）に比べて弱いものの、持ち直しの動きが続いている。

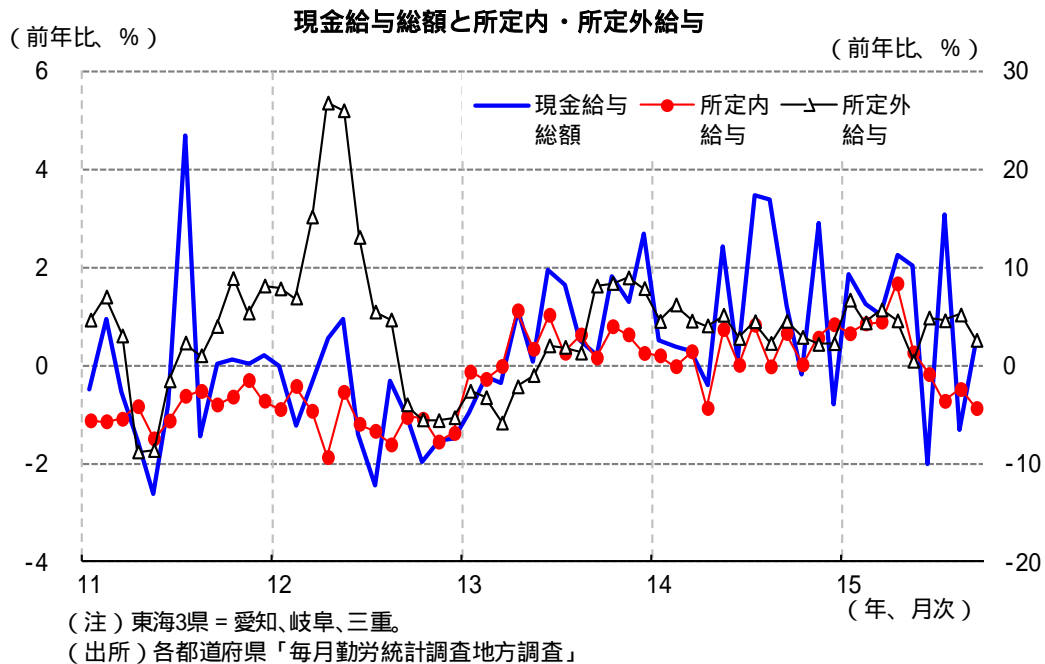


10月の東海3県の有効求人倍率（季節調整値）は、愛知県が1.55倍と前月と同水準となり、高水準ながら横ばいが続いている。一方、岐阜県は1.58倍（前月は1.56倍）と2ヶ月連続で前月を上回った。三重県は1.32倍と3ヶ月ぶりに前月を上回った。新規求人倍率（同）は、愛知県が2.29倍と2ヶ月ぶりに上昇、岐阜県は2.27倍と2ヶ月連続で上昇、三重県は1.84倍と4ヶ月ぶりに上昇した。



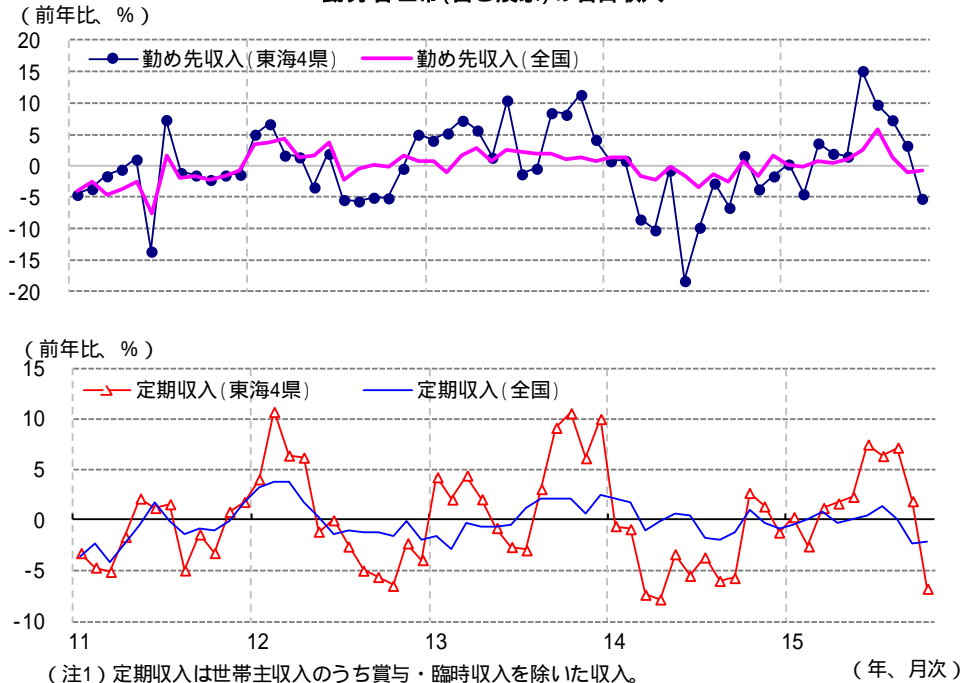
4. 賃金 ~横ばい圏で推移している

東海3県の9月の一人当たり現金給与総額は、前年比+0.5%と2ヶ月ぶりに増加した。所定内給与は同-0.9%と4ヶ月連続で減少し、所定外給与は同+2.6%と28ヶ月連続で増加した。東海の賃金は総額で小幅前年比増加となるものの、所定内は減少が続き、総じて横ばい圏で推移している。今後については、所定外給与の増加が続くものの、賃金全体で横ばい圏での推移が見込まれる。



家計調査によると、10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 - 5.1%と8ヶ月ぶりに減少した。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)も前年比 - 6.8%と8ヶ月ぶりに減少した。

勤労者世帯(含む農家)の名目収入

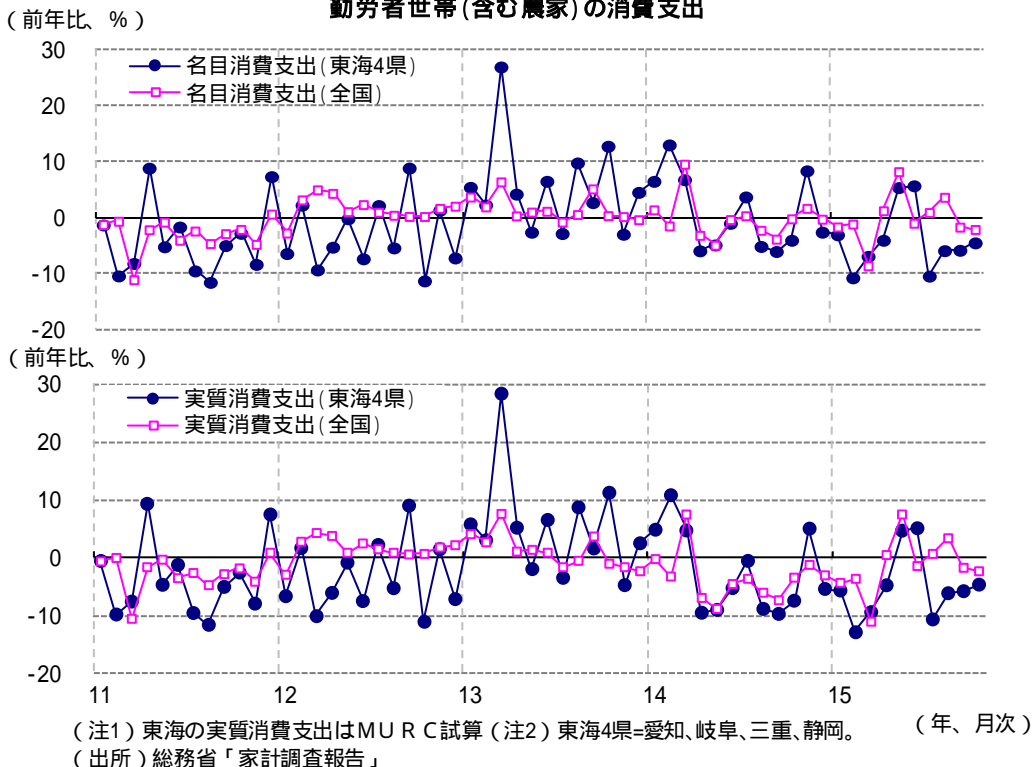


(注1) 定期収入は世帯主収入のうち賞与・臨時収入を除いた収入。
 (注2) 東海4県=愛知、岐阜、三重、静岡。
 (出所)総務省「家計調査報告」

5. 個人消費 ~ 横ばい圏で推移している

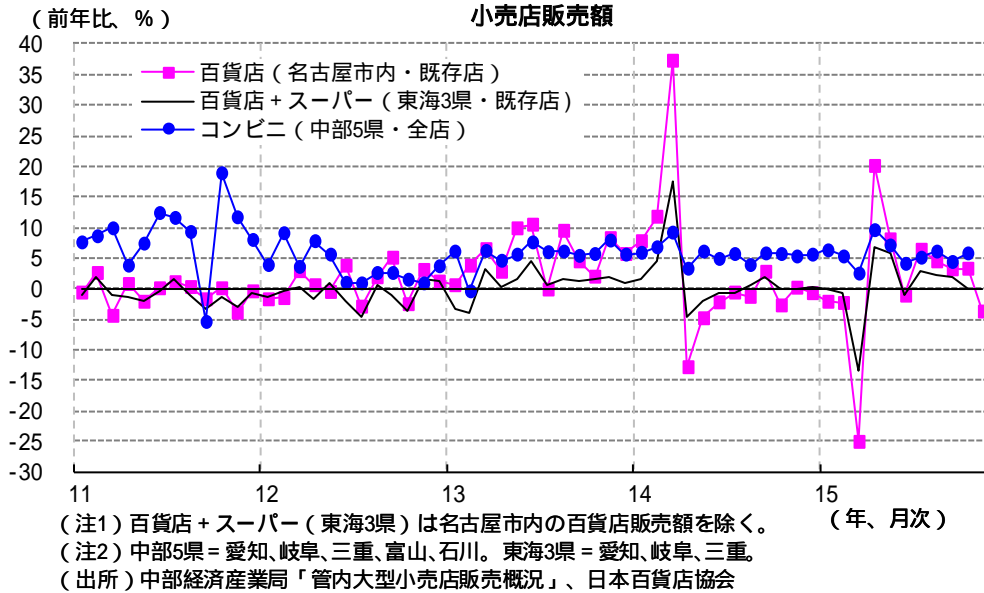
10月の東海4県の勤労者世帯(含む農家)の消費支出は、名目で前年比 - 4.4%、実質で同 - 4.6%と、いずれも4ヶ月連続で減少した。個人消費は、総じて横ばい圏で推移している。今後の個人消費は、実質賃金が持ち直してくるものの、節約志向の高まりから、横ばい圏での推移が見込まれる。

勤労者世帯(含む農家)の消費支出

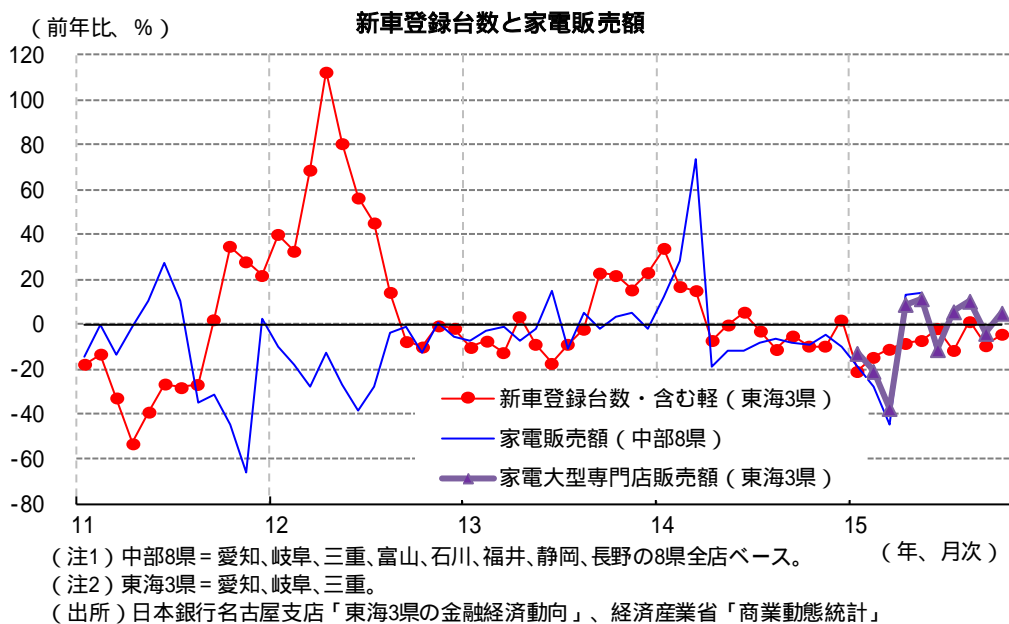


(注1) 東海の実質消費支出はMUR C試算 (注2) 東海4県=愛知、岐阜、三重、静岡。
 (出所)総務省「家計調査報告」

11月の名古屋市内の百貨店販売額は、例年より暖かい日が続き、土曜日が1日少なかったことから前年比 - 3.7%と5ヶ月ぶりに減少した。一方、10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+2.4%と4ヶ月連続で増加、中部5県のコンビニ販売額（全店、10月）は同+5.8%と増加が続いている。各種小売販売額は、インバウンド消費も影響し堅調に推移している。

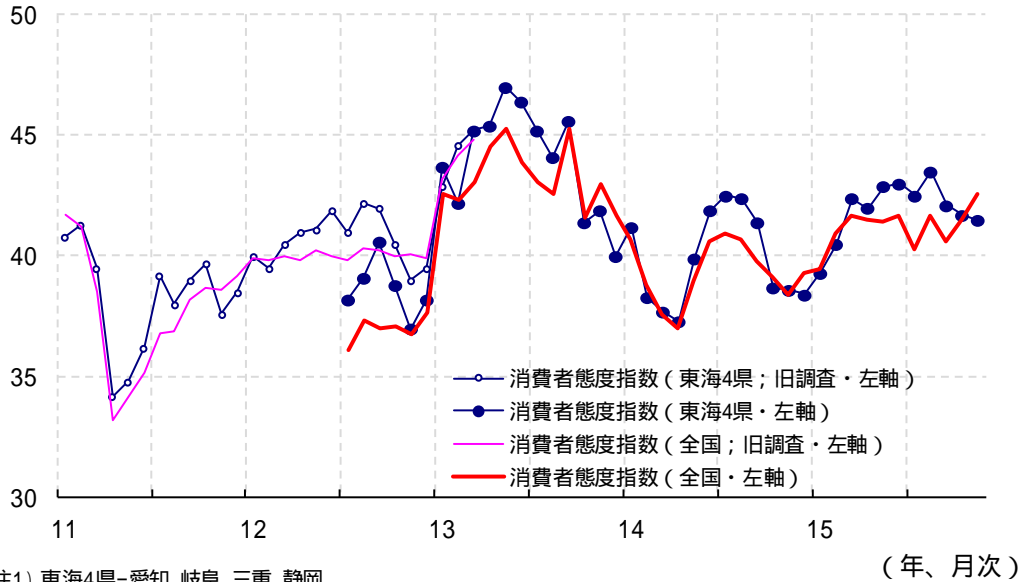


10月の東海3県の新車登録台数（乗用車、含む軽）は、前年比 - 4.4%と2ヶ月連続で減少した。車体課税見直しの影響による軽自動車販売の落ち込みが引き続きマイナスに寄与した。また、10月の東海3県の家電大型専門店販売額は、同+4.9%と2ヶ月ぶりに増加した。



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、11月は前月差 - 0.2ポイントと3ヶ月連続で低下した。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、このところ持ち直しが一服している。今後は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横ばい圏での推移が見込まれる。

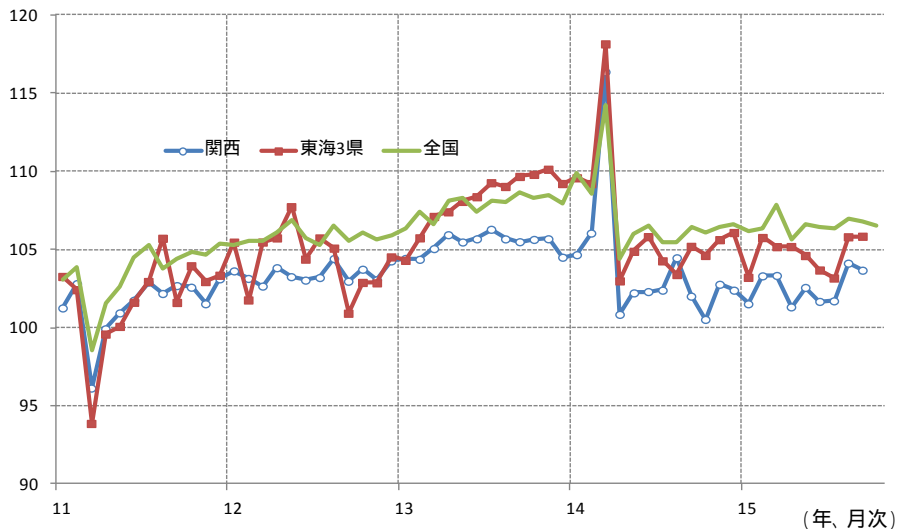
消費者態度指数（一般世帯、原数値）



- (注1) 東海4県=愛知、岐阜、三重、静岡。
- (注2) 消費者態度指数は一般世帯、東海4県は原数値、全国は季節調整値。
2013年4月調査より調査方法等を変更したため、それ以前の訪問留置調査の数値と不連続が生じている。
郵送調査の2012年7月～2013年3月は試験調査による参考値。
- (出所) 内閣府「消費動向調査」

内閣府が11月に公表した地域別消費総合指数によると、東海3県（岐阜、愛知、三重）のサービス消費を含む個人消費の動向は、14年4月の消費税率引き上げ後、水準を下げて横ばい圏で推移している。小売店販売は、インバウンド消費の影響もあって、前年比でみて増加傾向にあるが、インバウンド消費を除いた家計消費のレベルでは、横ばい圏となっているとみられる。

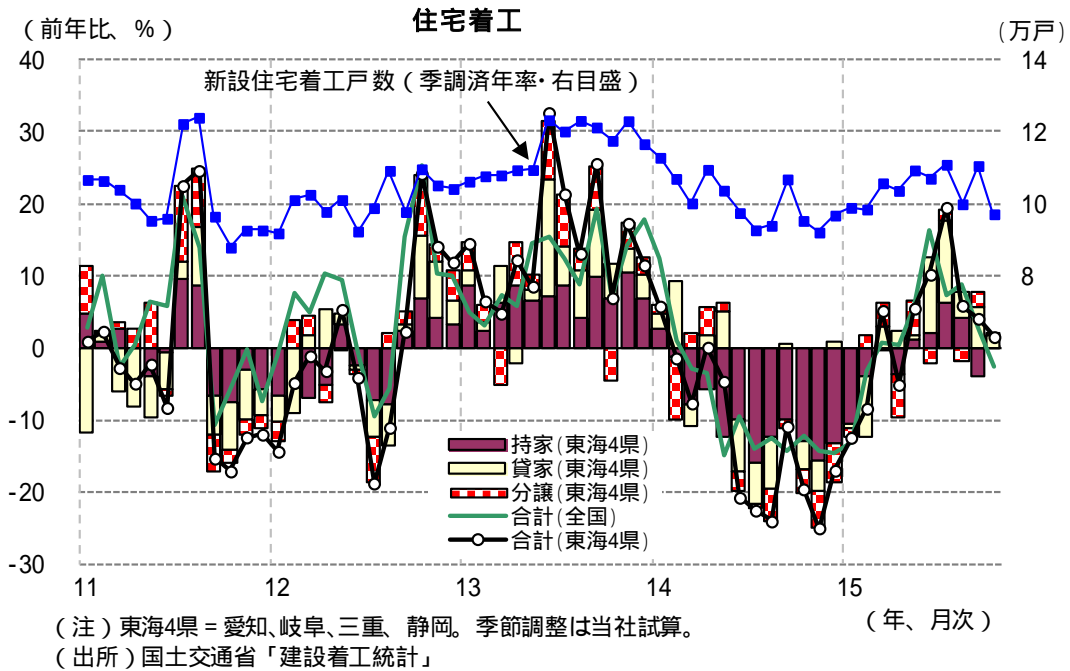
(2005年 = 100) 消費総合指数 (季節調整値)



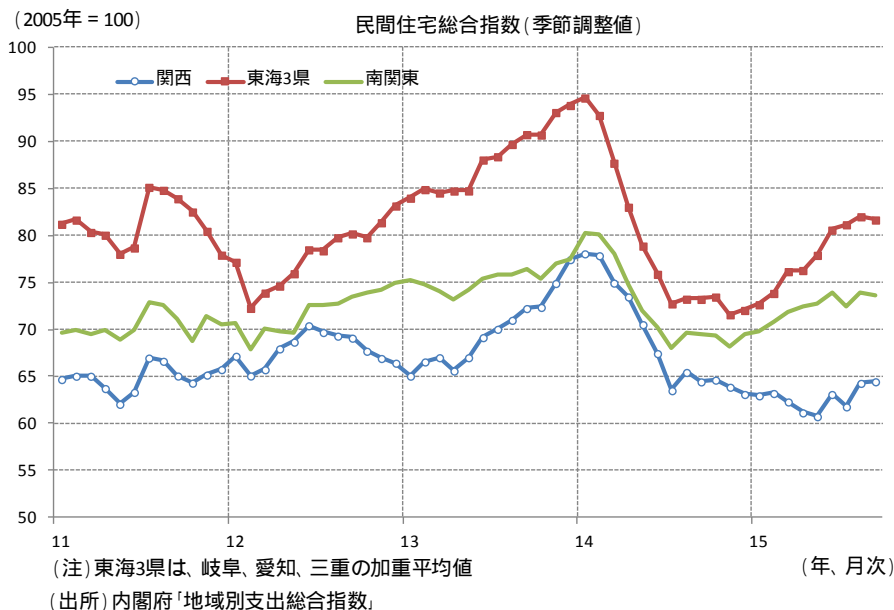
- (注) 東海3県は、岐阜、愛知、三重の加重平均値
- (出所) 内閣府「地域別支出総合指数」、「消費総合指数」

6. 住宅投資 ~ 持ち直しが一服している

10月の東海4県の住宅着工戸数(季調済)は前月比で-12.1%と2ヶ月ぶりに減少し、持ち直しが一服している。一方、前年比では同+1.6%(8,799戸)と6ヶ月連続で増加したが、増加幅が縮小している。利用関係別の寄与度は、持家は寄与度ゼロとなったが、分譲は2ヶ月連続で、貸家は8ヶ月連続でプラスに寄与した。先行きについては、横ばい圏での推移が見込まれる。

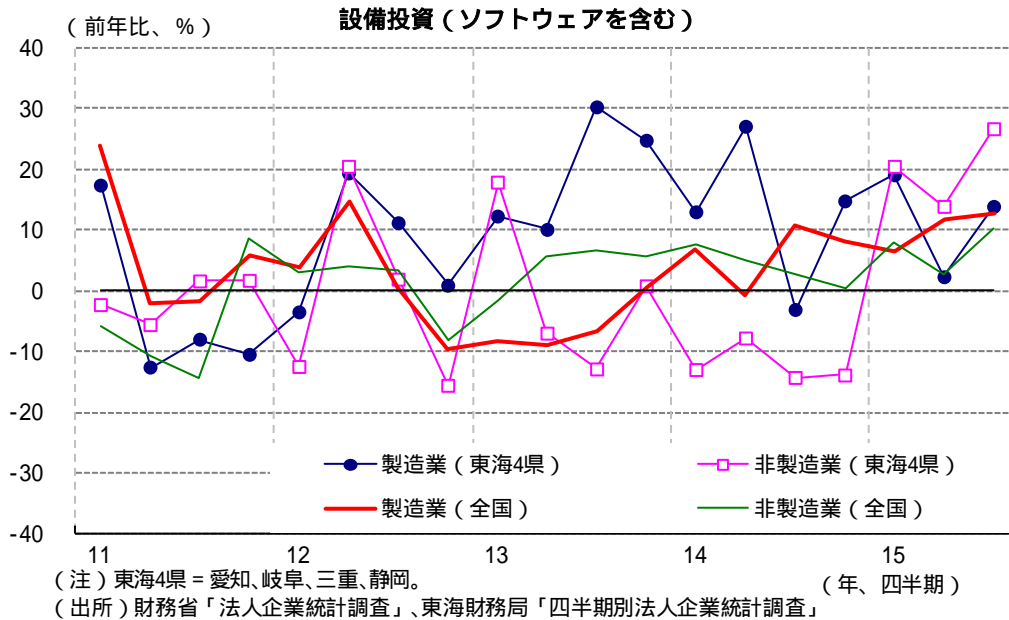


内閣府が11月に公表した地域別民間住宅総合指数によると、東海3県(岐阜、愛知、三重)の工事進捗ベースでの住宅投資の動向は、14年末以降、持ち直してきたが、このところ持ち直しが一服している。

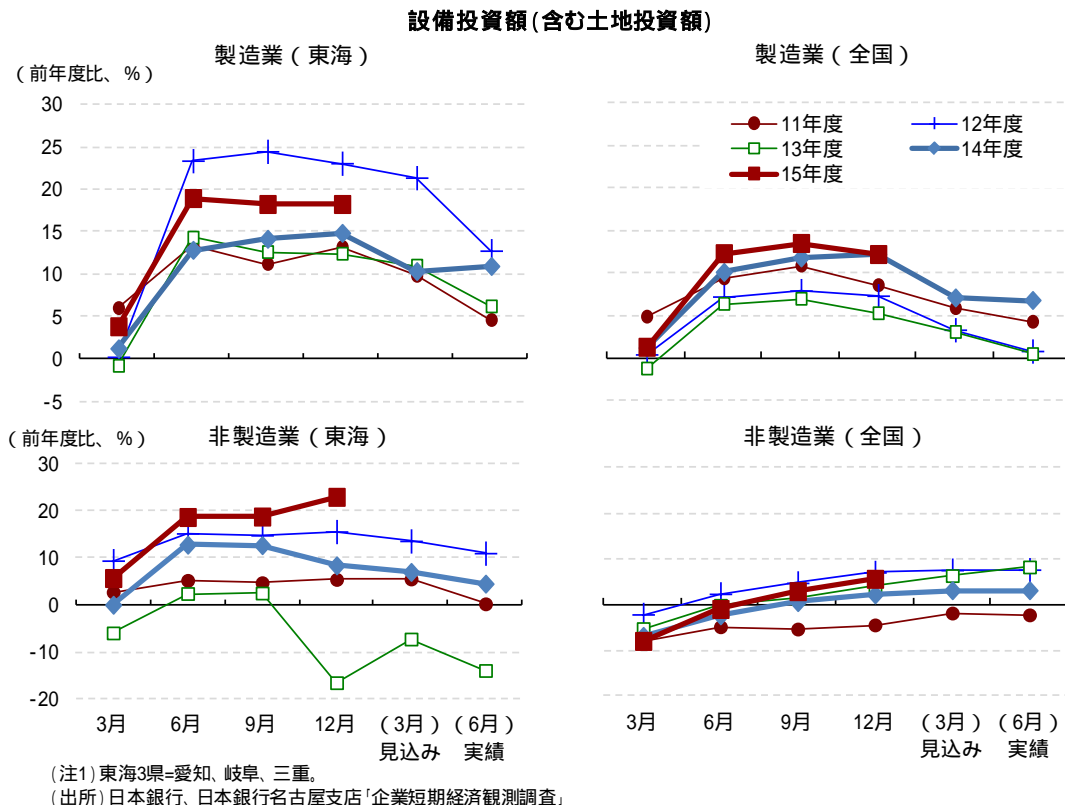


7. 設備投資 ～増加している

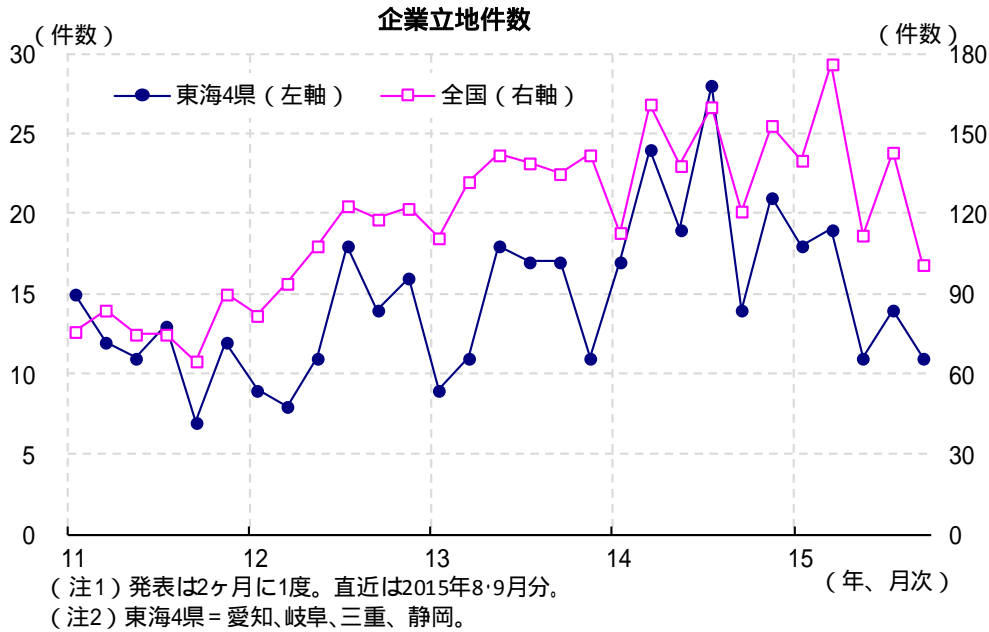
2015年7～9月期の東海4県の大企業の設備投資(ソフトウェアを含む)は、前年比+19.0%と4四半期連続で増加した。製造業は同+13.9%と4四半期連続で増加、非製造業は同+26.7%と3四半期連続で増加した。



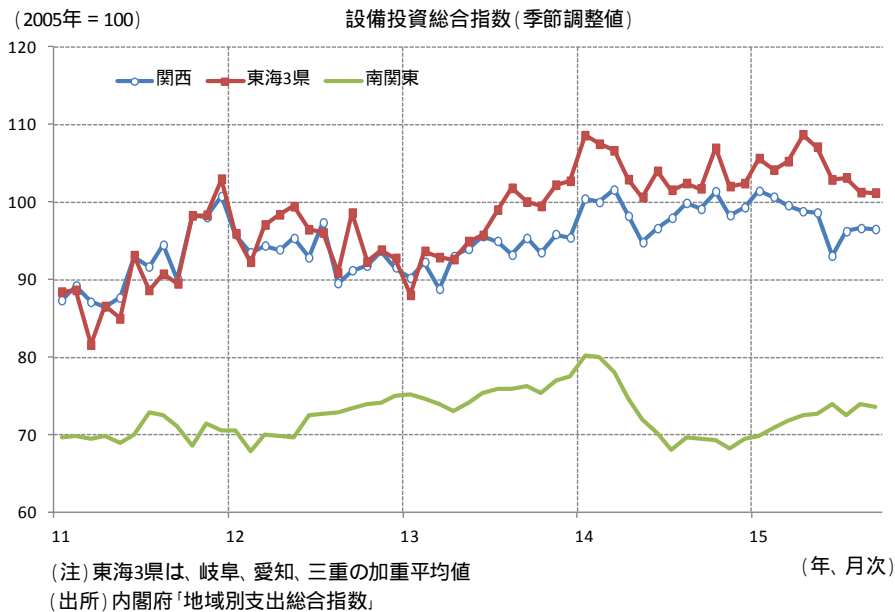
日銀短観12月調査によると、東海3県の15年度設備投資計画は全産業で同+20.4%、製造業で前年比+18.2%、非製造業で同+23.0%と引き続き増加を見込み、製造業は9月調査と同水準、全産業、非製造業は上方修正された。全国と比べても高めの計画となっている。非製造業の中小企業については、14年度の伸びが高めであったこともあり、前年比でマイナスを見込んでいる。



2015年8・9月の東海4県の企業立地件数は11件と、前期（6・7月；14件）から減少し、前年同期（14件）と比べても減少している。東海地区の企業立地は15年に入って弱含んできている。

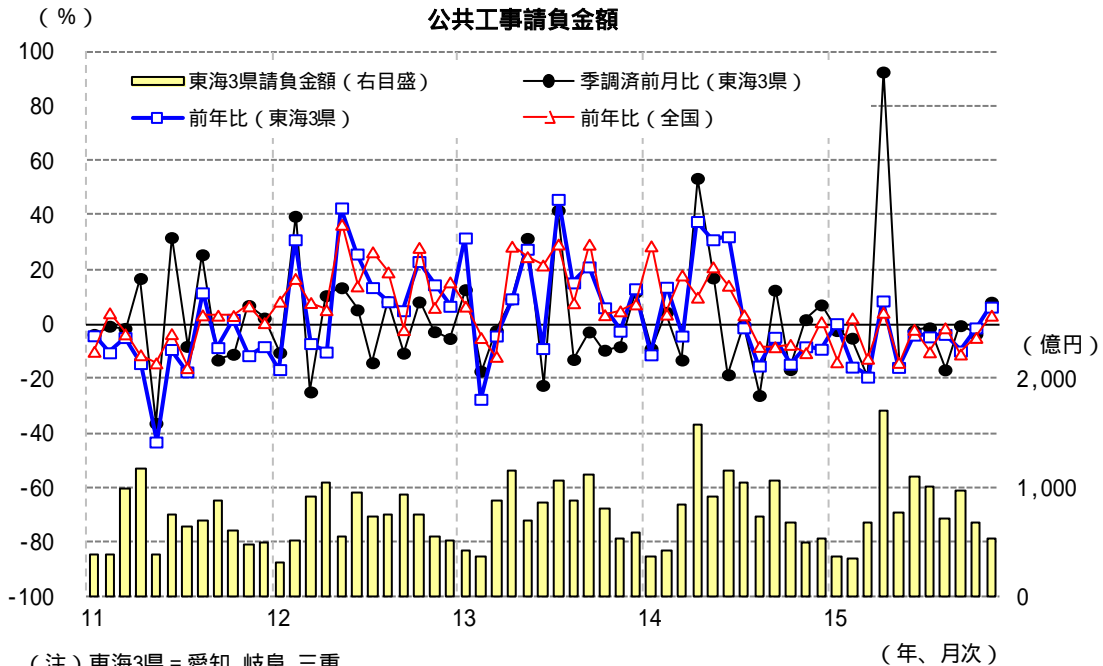


内閣府が11月に公表した地域別民間企業設備投資総合指数によると、東海3県（岐阜、愛知、三重）の民間企業設備投資の動向は、14年4月をピークに弱含みとなっているが、均してみると横ばい圏で推移している。



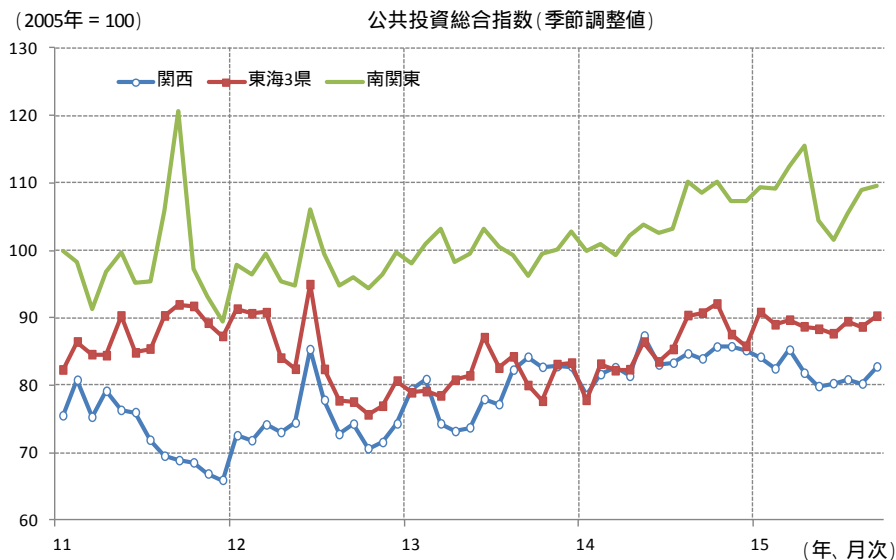
8. 公共投資 ~ 横ばい圏で推移している

11月の東海3県の公共工事請負額は、前年比+6.3%の526億円と7ヶ月ぶりに前年を上回ったが、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+31.1%と5ヶ月ぶりに増加し、地方は同+0.8%と4ヶ月ぶりに増加した。また、11月の季調済み前月比は+8.1%と7ヶ月ぶりに増加した。今後についても、2014年度補正予算の効果が一巡しており、横ばい圏での推移が見込まれる。



(注) 東海3県 = 愛知、岐阜、三重。
 (出所) 日本銀行名古屋支店「東海3県の金融経済動向」、保証事業会社協会、北海道建設業信用保証(株)、東日本建設業保証(株)、西日本建設業保証(株)「公共工事前払金保証統計」

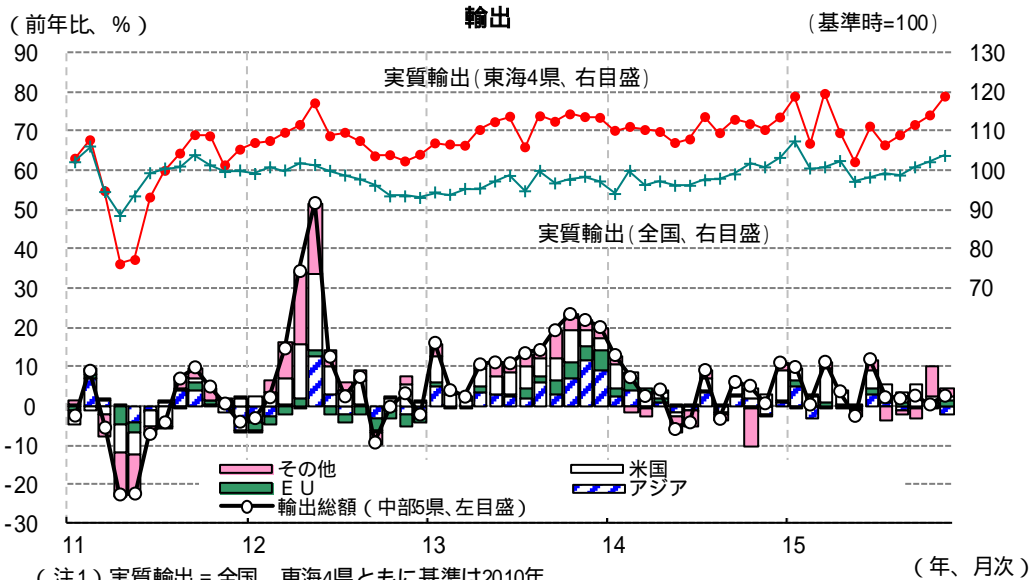
内閣府が11月に公表した地域別公共投資総合指数によると、東海3県（岐阜、愛知、三重）の工事進捗ベースでの公共投資は、過去と比べて水準は高めながらも、このところ横ばい圏で推移している。



(注) 東海3県は、岐阜、愛知、三重の加重平均値
 (出所) 内閣府「地域別支出総合指数」

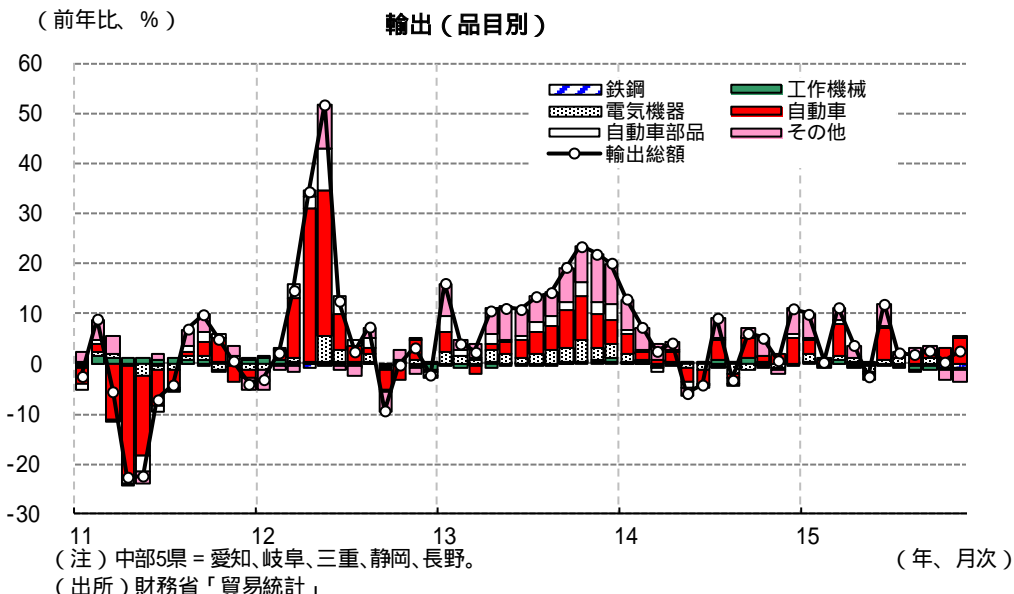
9. 輸出入 ~輸出は持ち直しつつある。輸入は横ばい

11月の実質輸出（季調済）は、前月比+4.2%と4ヶ月連続で増加した。また、11月の名古屋税関管内の輸出額（速報）は前年比+2.6%と6ヶ月連続で増加した。アジア向けは同-5.6%と4ヶ月連続で減少したが、米国向けは同+4.3%と15ヶ月連続で増加し、EU向けは同+14.1%と6ヶ月連続で増加した。先行きは、緩やかながらも海外景気の回復が続き、輸出は緩やかな持ち直しが見込まれる。



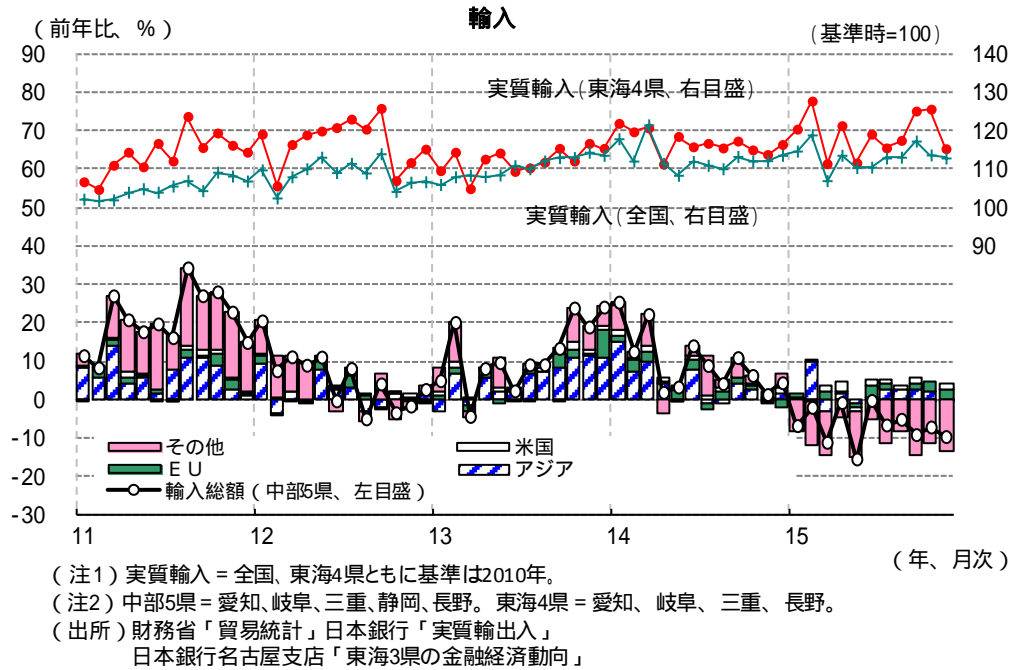
(注1) 実質輸出 = 全国、東海4県ともに基準は2010年。
 (注2) 中部5県 = 愛知、岐阜、三重、静岡、長野。東海4県 = 愛知、岐阜、三重、長野。
 (出所) 財務省「貿易統計」日本銀行「実質輸出入」
 日本銀行名古屋支店「東海3県の金融経済動向」

11月の名古屋税関管内の輸出額（速報）を品目別にみると、工作機械（同 - 15.7%）は5ヶ月連続で減少し、鉄鋼（同 - 21.4%）は4ヶ月連続で減少したが、主力の自動車（同 + 16.8%）は4ヶ月連続で増加し、電気機器（同 + 1.2%）は6ヶ月連続で増加した。



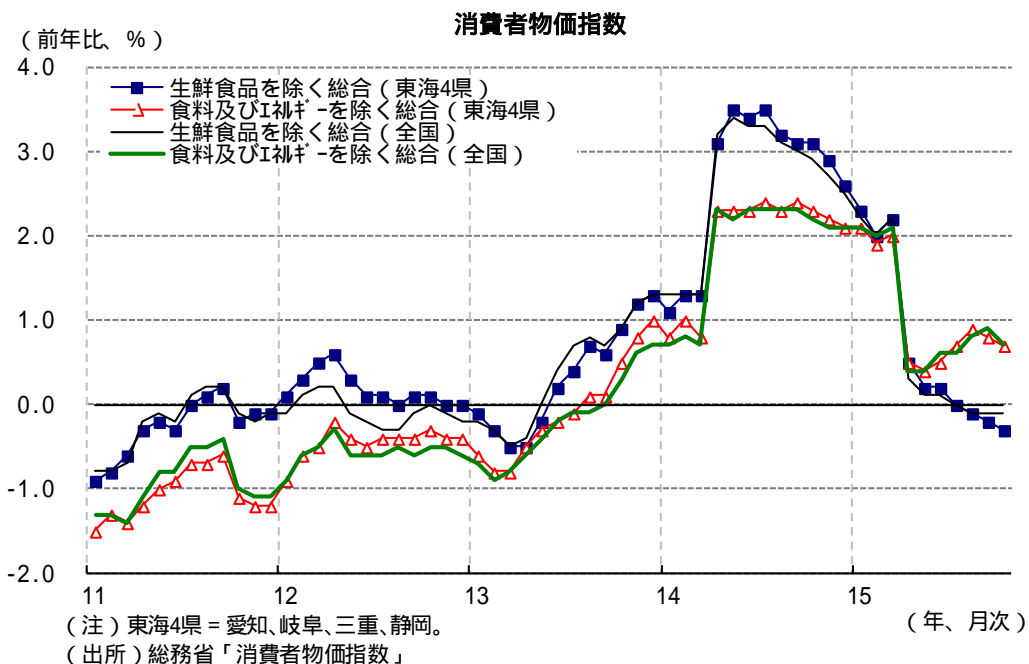
(注) 中部5県 = 愛知、岐阜、三重、静岡、長野。
 (出所) 財務省「貿易統計」

11月の実質輸入（季調済）は、前月比 - 8.2%と4ヶ月ぶりに減少した。一方、11月の名古屋税関管内の輸入額（速報）は前年比 - 9.7%と11ヶ月連続で減少した。品目別には、原油及び粗油、液化天然ガス等が減少し、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。



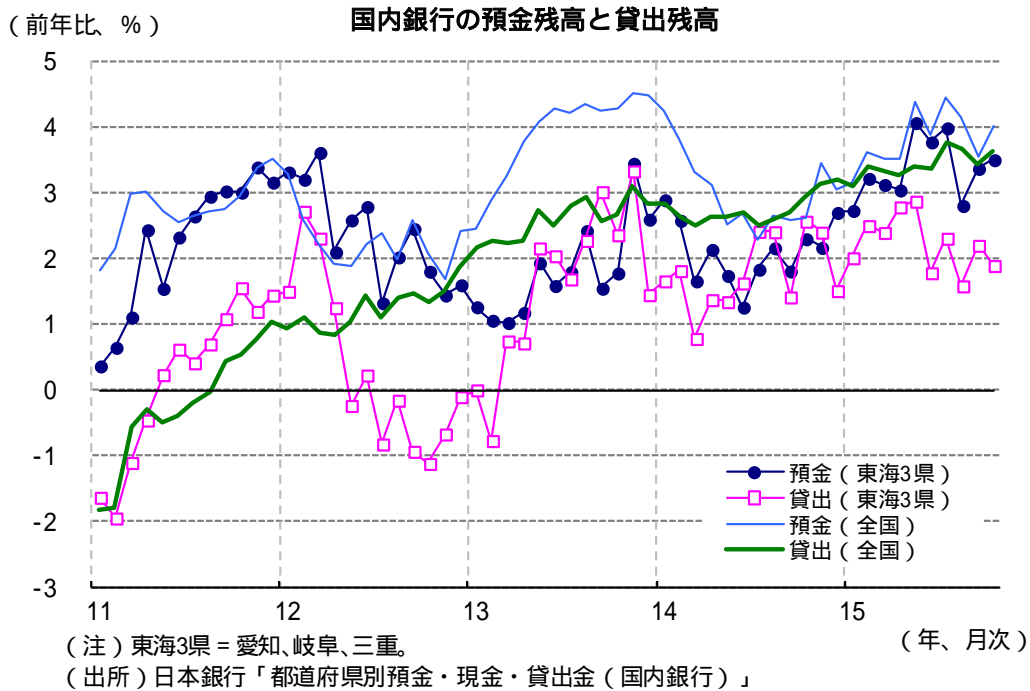
10. 物価 ~ 緩やかに低下

10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 - 0.3%と、3ヶ月連続で緩やかに低下している。食料・エネルギーを除く総合は同 + 0.7%と27ヶ月連続で上昇したが、消費税率引き上げの影響一巡後、伸び率は緩やかとなっている。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、エネルギー価格下落が低下圧力となり、物価は小幅マイナス圏で推移しよう。



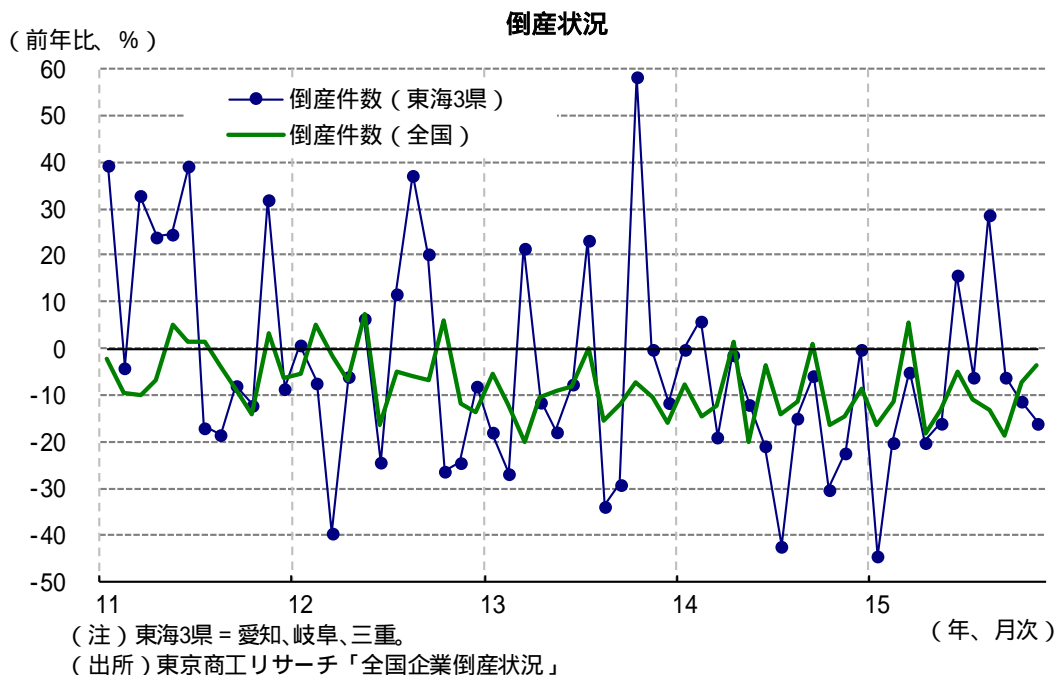
11. 金融 ～預金、貸出ともに増加

10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+3.5%と増加が続いている。貸出残高（国内銀行ベース）は、同+1.9%と32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 ～倒産件数は減少、負債総額は増加

11月の東海3県の倒産件数は前年比-15.9%の53件と3ヶ月連続で減少した。愛知県は前年比-10.9%と6ヶ月ぶりに減少し、岐阜県（同-18.2%）、三重県（同-50.0%）はいずれも3ヶ月連続で減少した。11月の東海3県の負債総額は、同+15.8%の85億円と3ヶ月ぶりに前年を上回った。



【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12月2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		11月のコメント	12月のコメント
1. 景気全般	全国	横ばい圏で推移しているが、一部に弱い動きが見られる	横ばい圏で推移している
	東海	横ばい圏で推移している	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	横ばい圏で推移している
2. 生産	全国	弱含んでいる	横ばい圏で推移している
	東海	下げ止まりの動きがみられる	持ち直しつつある
	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	横ばい圏で推移している
	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
4. 賃金	全国	持ち直している	持ち直している
	東海	持ち直しが一服している	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
5. 個人消費	全国	横ばい圏で推移している	横ばい圏で推移している
	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
6. 住宅投資	全国	持ち直して傾向	持ち直しが一服している
	東海	緩やかな持ち直し傾向にある	持ち直しが一服している
	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
7. 設備投資	全国	緩やかな増加基調	緩やかな増加基調
	東海	増加している	増加している
	関西	持ち直しが一服	持ち直しの動きがみられる
8. 公共投資	全国	増加している	横ばい圏で推移している
	東海	弱含んでいる	横ばい圏で推移している
	関西	弱含んでいる	弱含んでいる
9. 輸出入	全国	輸出は横ばい圏で推移し、輸入は持ち直しの動きがみられる	輸出は横ばい圏で推移し、輸入は持ち直しの動きがみられる
	東海	輸出、輸入ともに横ばい	輸出は持ち直しつつある。輸入は横ばい
	関西	輸出入ともに横ばい	輸出入ともに横ばい
10. 物価	全国	企業物価は下落、消費者物価は小幅下落	企業物価は下落、消費者物価は小幅下落
	東海	横ばい圏で推移している	緩やかに低下
	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、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	倒産件数は減少、負債総額は増加
	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）

「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、当社の統一した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。