

経済レポート

グラフで見る東海経済(2018年4月)

調査部 塚田裕昭 杉本宗之

【今月の景気判断】

東海経済は回復基調で推移している。生産は増加基調で推移し、輸出は持ち直している。雇用は緩やかに持ち直しているが、賃金は持ち直しが一服し、個人消費は総じて横ばい圏での推移となっている。設備投資は増加している。住宅着工は横ばい圏で推移している。公共投資は減少している。

先行きについては回復基調が続くと見込まれる。生産は輸送機械が弱含みとなるが、全体として緩やかな増加が見込まれる。輸出は、世界経済が緩やかに持ち直す中、持ち直しが続く見込まれる。消費は、所得環境を反映して、緩やかに持ち直してこよう。設備投資は増加基調、公共投資は均してみると横ばい圏での推移が見込まれる。

【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-クで表す。

(注)2. シャド-部分は、前月から矢印および天気マ-クを変更した項目を表す。

【当面の注目材料】

- ・世界景気～米国の通商政策、米中貿易摩擦の行方、北朝鮮など地政学リスクの動向
- ・企業活動～電子部品デバイスの生産・在庫動向、自動車関連の生産、工作機械受注動向、企業収益と設備投資の動向、人手不足の企業経営への影響
- ・政策～日銀新執行部による金融政策の今後の展開
- ・家計～賃金の改善状況と物価動向の家計消費への影響

～本レポートについては最終ペ-ジ【「グラフで見る東海経済」の見方】参照

【各項目のヘッドライン】

項目	3月のコメント	4月のコメント	ページ
1. 景気全般	回復基調	回復基調	4~5
2. 生産	増加基調	増加基調	6~8
3. 雇用	緩やかに持ち直している	緩やかに持ち直している	8~9
4. 賃金	緩やかに持ち直している	持ち直しが一服	10~11
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	11~13
6. 住宅投資	横ばい圏で推移している	横ばい圏で推移している	14
7. 設備投資	弱含み	増加している	15~17
8. 公共投資	減少している	減少している	18
9. 輸出入	輸出、輸入ともに持ち直し	輸出、輸入ともに持ち直し	19~20
10. 物価	緩やかに上昇	緩やかに上昇	20
11. 金融	預金、貸出ともに増加	預金、貸出ともに増加	21
12. 倒産	倒産件数、負債総額ともに減少	倒産件数、負債総額ともに増加	21

(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】

7. 賃金

1月の愛知県の名目賃金指数は前年比 - 1.5%と4ヶ月連続で低下した。また、1月の東海3県の一人当たり現金給与総額(加重平均)は、前年比 - 0.8%と2ヶ月ぶりに減少した。

7. 設備投資

日銀短観3月調査によると、東海3県の17年度の設備投資は、全産業で前年比 + 9.9%、製造業で同 + 10.8%、非製造業で同 + 9.0%と全国を上回るペースでの増加を見込んでいる。

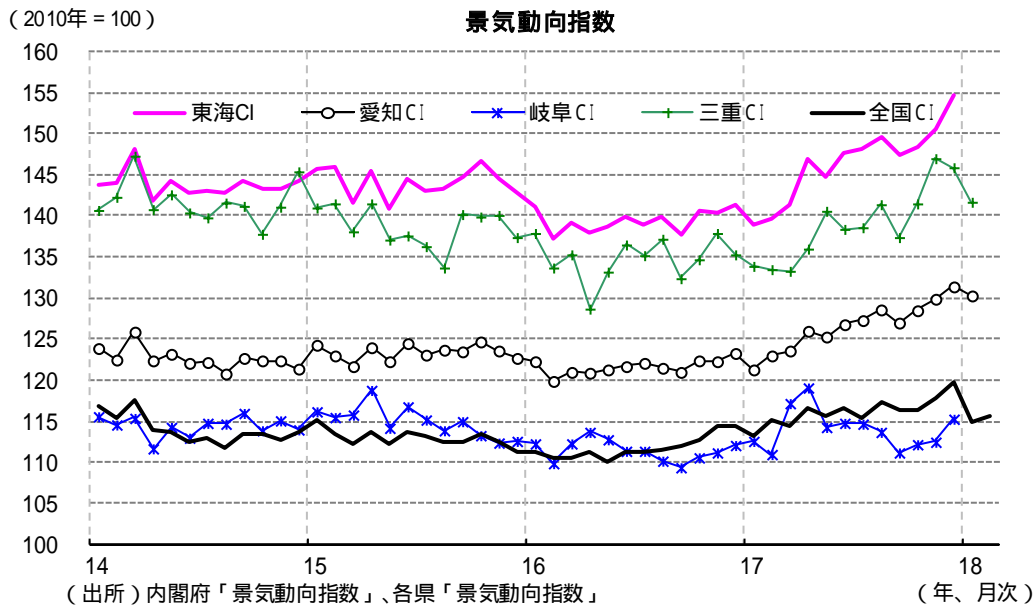
【主要経済指標の推移】

経済指標		17 1-3	17 4-6	17 7-9	17 10-12	18 1-3	17 10	17 11	17 12	18 1	18 2	18 3
景気全般	東海景気動向指数(CI、一致指数)	140.0	146.4	148.3	151.2		148.3	150.6	154.7			
	景気動向指数 愛知(CI、一致指数)	122.6	126.0	127.6	129.9		128.5	129.9	131.4	130.3		
	岐阜(CI、一致指数)	113.6	116.1	113.2	113.3		112.2	112.5	115.3			
	三重(CI、一致指数)	133.6	138.3	139.1	144.8		141.5	147.0	145.9	141.7		
	景気ウォッチャー調査(現状判断DI、季節調整値)	49.9	50.6	50.8	54.1	52.1	52.4	56.1	53.9	52.4	50.0	51.2
	(先行判断DI、季節調整値)	49.5	49.5	51.1	54.9	51.9	56.4	54.1	54.3	53.7	52.4	48.9
	短観業況判断DI(製造業)	6	9	16	17	17	<6月予想>		9			
(非製造業)	11	13	13	17	17	<6月予想>		9				
法人企業統計経常利益 製造業(兆円)	0.7	1.1	0.9	1.1								
非製造業(兆円)	0.2	0.4	0.4	0.4								
生産	鉱工業生産(季節調整済、前期比・前月比)	-1.2	3.9	3.4	3.0		-0.5	1.5	8.1	-12.4	4.2	
	鉱工業出荷(季節調整済、前期比・前月比)	-1.5	3.5	3.1	1.7		-0.9	1.2	6.8	-11.4	4.3	
	鉱工業在庫(季節調整済、前期比・前月比)	-5.9	-3.4	-0.5	1.9		1.2	0.9	1.4	-1.7	-2.0	
	鉱工業生産 輸送機械(")	-3.8	5.1	1.8	7.2		1.0	1.3	14.7	-19.2	6.4	
	はん用・生産用・業務用機械(")	0.4	4.9	6.2	0.6		-5.9	1.6	9.5	-9.5	7.8	
	電子部品・デバイス工業(")	4.4	4.9	6.1	5.0		1.1	8.2	6.5	-9.6	2.4	
	プラスチック製品工業(")	-3.1	4.2	1.1	1.8		0.4	1.4	1.0	-6.8	-0.1	
	化学(")	-0.7	-1.9	2.6	-0.6		2.5	-0.1	2.8	-6.8	-1.5	
	電気機械(")	-0.1	3.7	5.1	-3.5		-5.6	-1.2	3.5	-8.7	0.7	
	鉄鋼(")	3.7	-0.7	-0.2	0.5		-0.8	-2.5	4.3	1.7	1.0	
金属工作機械受注 総受注(億円)	343.1	421.7	418.9	460.0		433.0	455.3	491.7	442.2	483.1		
国内受注(億円)	121.0	151.5	156.1	168.0		163.5	153.3	187.2	147.8	158.7		
海外受注(億円)	222.1	270.2	262.8	292.1		269.6	302.1	304.5	294.4	324.3		
雇用	完全失業率(原数値、%)	2.3	2.5	2.4	2.2							
	就業者数(原数値、万人)	793	784	785	803							
	常用雇用指数 愛知	100.0	101.4	101.6	101.7		101.7	101.7	101.6	101.5		
	岐阜	101.7	101.9	102.0	102.1		101.4	102.4	102.4	104.0		
	三重	99.4	100.8	101.1	101.3		101.1	101.6	101.3	100.8		
	有効求人倍率 愛知(季節調整済、倍)	1.7	1.8	1.8	1.9		1.86	1.87	1.88	1.91	1.89	
	岐阜(季節調整済、倍)	1.7	1.8	1.8	1.9		1.82	1.84	1.92	1.90	1.92	
	三重(季節調整済、倍)	1.5	1.6	1.6	1.7		1.66	1.67	1.65	1.68	1.70	
	新規求人倍率 愛知(季節調整済、倍)	2.7	2.8	2.8	2.9		2.94	2.82	3.01	2.87	2.69	
	岐阜(季節調整済、倍)	2.4	2.5	2.6	2.7		2.62	2.75	2.87	2.60	2.80	
三重(季節調整済、倍)	2.1	2.3	2.3	2.4		2.43	2.30	2.36	2.42	2.48		
賃金	現金給与総額	0.2	0.8	0.8	0.2		0.4	-0.6	0.6	-0.8		
	所定内給与	0.9	1.5	0.9	0.4		0.5	0.3	0.3	-0.7		
	所定外給与	-2.3	-1.2	-1.1	1.0		-0.3	2.3	0.9	1.8		
	勤労者世帯(含む農家)の名目収入 勤め先収入	6.7	-5.3	0.4	2.1		-0.1	4.6	2.0	-5.5	2.4	
定期収入	4.7	-3.0	-1.4	0.4		3.1	1.5	-3.3	-2.1	2.9		
個人消費	勤労者世帯(含む農家)の名目消費支出	-9.1	-2.0	-2.3	0.0		-8.5	3.9	4.7	5.2	4.3	
	百貨店販売額(名古屋市内)	0.0	-0.9	-0.1	-0.7	-0.9	-3.1	2.8	-1.5	0.1	-0.6	-2.1
	百貨店+スーパー販売額	-1.5	-0.4	-0.2	0.8		-2.2	0.0	-0.2	-0.2	0.0	
	コンビニエンスストア販売額	2.3	2.9	2.0	-0.3		-1.2	-0.2	0.5	0.4	0.3	
	新車登録台数(含む軽)	6.7	12.2	0.0	1.1	-1.4	-3.4	1.4	4.9	0.0	-2.1	-1.6
	家電大型専門店販売額	1.8	3.9	6.9	3.6		-1.3	6.4	4.9	5.3	3.7	
	消費者態度指数(一般世帯、原数値)	42.7	43.7	43.6	44.3	44.6	43.6	44.6	44.6	45.1	43.9	44.8
トヨタ国内生産台数(季節調整済、万台)	26.5	26.1	25.7	27.9	26.8	26.8	28.7	28.4	26.6	27.0	26.9	
住宅投資	新設住宅着工戸数(季節調整済年率換算、千戸)	106.8	108.2	108.7	110.8		108.1	117.5	106.8	110.5	100.1	
	(前年比、%)	0.2	2.0	-1.6	0.8		-3.4	4.7	0.9	7.9	-9.3	
設備投資	法人企業統計設備投資(製造業)	-7.5	-14.6	2.4	-1.2							
	(非製造業)	29.5	-15.8	-4.3	0.0							
企業立地件数	-	-	-	-	-	14		15				
公共投資	公共工事請負額	20.7	3.5	-8.4	20.9	-23.0	17.5	29.8	17.0	-0.3	-44.7	-17.5
輸出入	実質輸出(季節調整済、2015年=100)	101.1	101.9	105.0	108.2		103.2	108.2	113.2	107.2	109.9	
	通関輸出(金額ベース、円建て)	3.5	7.2	12.2	11.2	7.4	11.6	13.2	9.0	13.7	4.8	5.2
	実質輸入(季節調整済、2015年=100)	96.6	95.1	96.4	100.0		93.1	102.7	104.3	99.2	106.7	
	通関輸入(金額ベース、円建て)	6.2	9.1	13.4	14.6	6.0	13.1	17.4	13.1	7.9	18.5	-6.2
物価	消費者物価指数(除く生鮮)	0.2	0.4	0.6	0.9	0.9	0.8	1.0	0.9	0.9	1.1	0.9
	(食料及びエネルギーを除く総合)	-0.1	-0.1	0.0	0.0	0.3	-0.1	0.1	0.1	0.2	0.5	0.4
金融	国内銀行預金残高	3.5	3.4	3.6	3.2		3.5	3.1	3.0	3.1	2.8	
	国内銀行貸出残高	3.2	3.6	3.4	2.2		2.7	2.0	1.9	1.7	1.9	
倒産	倒産件数	0.0	3.6	4.0	8.7	19.7	-4.5	23.3	8.8	47.8	-5.1	22.1

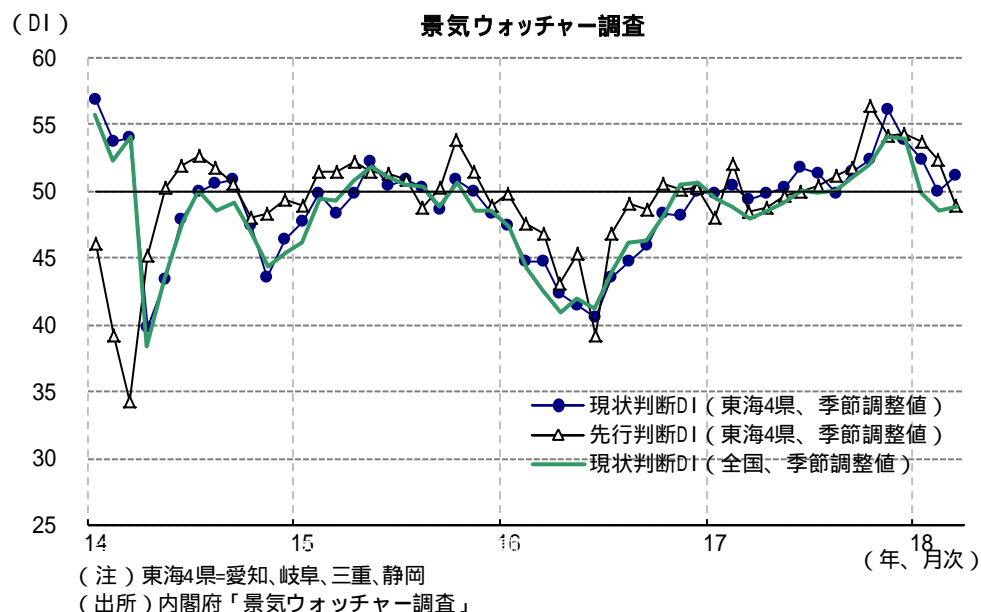
(注) 括弧書きのない場合は、単位は前年比、%

1. 景気全般 ~回復基調

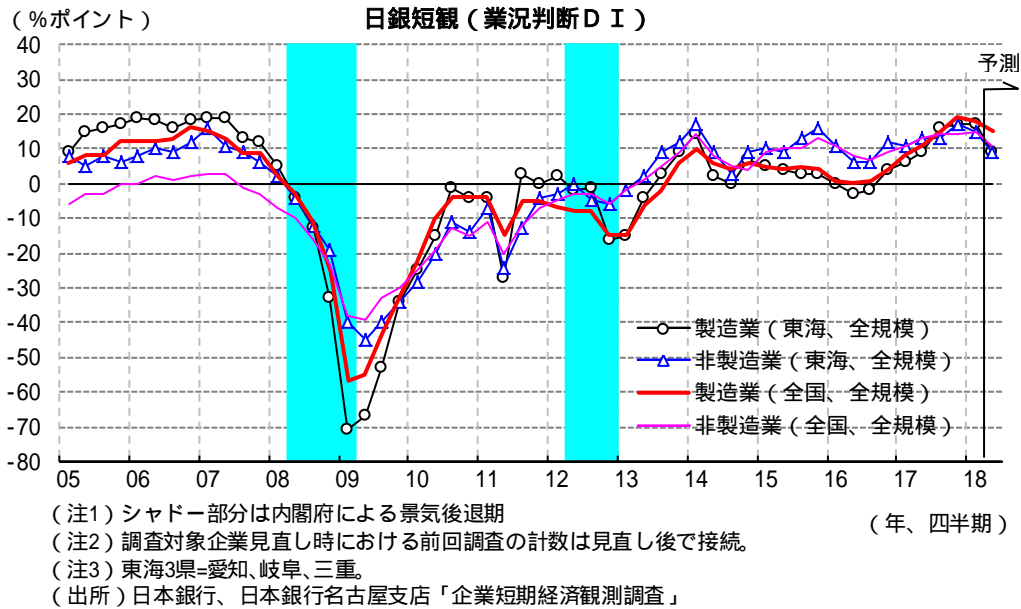
12月のMURC東海景気動向指数(CI一致指数)は、採用系列の7系列のうち生産指数、有効求人倍率、人件費比率など4つがプラス寄与となって前月差+4.1の154.7と3ヶ月連続で上昇した。各県のCI一致指数の動向を見ると、愛知県(1月)は4ヶ月ぶりに低下、三重県(1月)は2ヶ月連続で低下した(岐阜県公表分は12月分まで)。



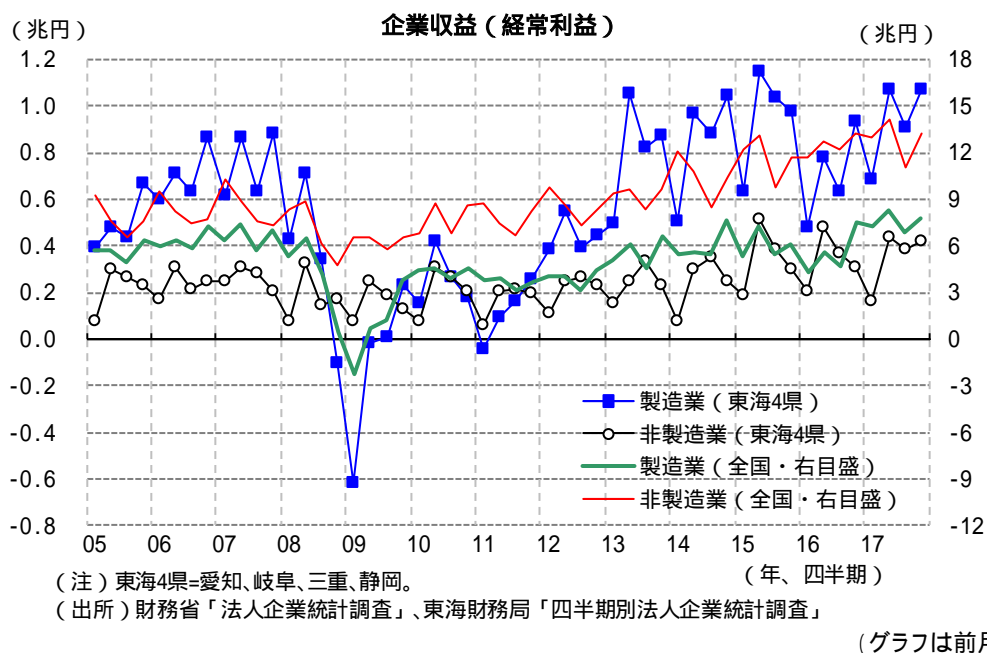
3月の東海4県の景気ウォッチャー調査は、足元の景況感を示す現状判断DI(季節調整値)は前月差+1.2ポイントの51.2と4ヶ月ぶりに上昇した。単月では上昇となったものの、東海の景気マインドは回復が一服している。先行判断DI(季節調整値)は同-3.5ポイントの48.9と3ヶ月連続で低下した。季節要因や賃金上昇による改善への期待がみられる一方、原材料費上昇による収益圧迫や人手不足などが懸念されている。



日銀短観3月調査によると、東海3県の業況判断D I(「良い」-「悪い」)は、全産業[全規模]で+16と前回12月調査から1ポイント低下、製造業[全規模]では+17と横ばい、非製造業[全規模]では+15と2ポイント低下した。規模別にみると、製造業は中堅企業が改善したが大企業と中小企業が横ばい、非製造業は全ての規模で悪化した。先行きについては製造業、非製造業とも全ての規模で悪化が見込まれている。

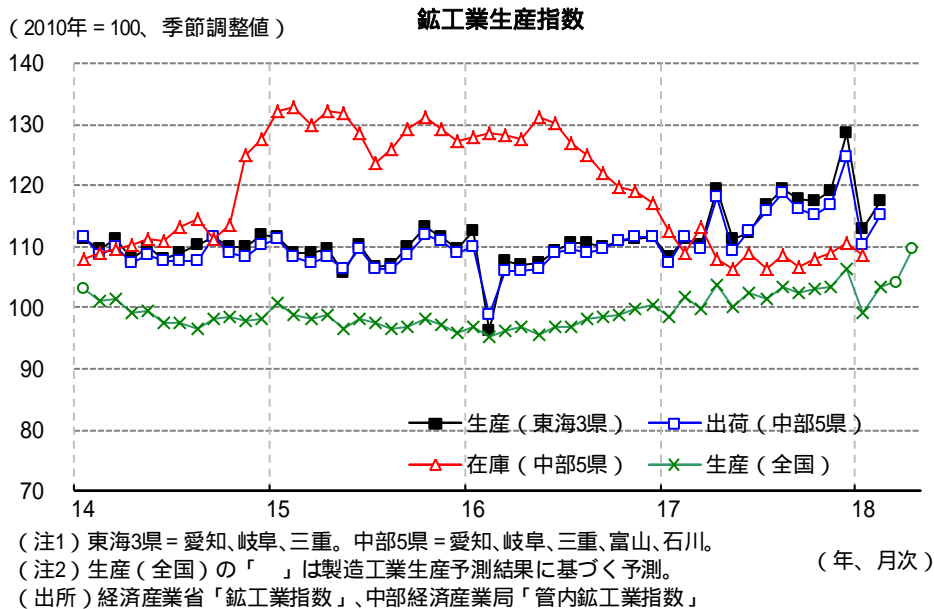


2017年10~12月期の東海4県の大企業の経常利益は前年同期比+20.4%と4四半期連続で増加した。製造業が同+14.9%と4四半期連続、非製造業は同+37.2%と2四半期連続で増加した。日銀短観3月調査では、東海企業の17年度の経常利益は全産業で同+14.2%、製造業で同+21.0%と前回12月調査から上方修正された。18年度は全産業(同+0.0%)、製造業(同-0.2%)、非製造業(同+0.6%)と見込まれている。

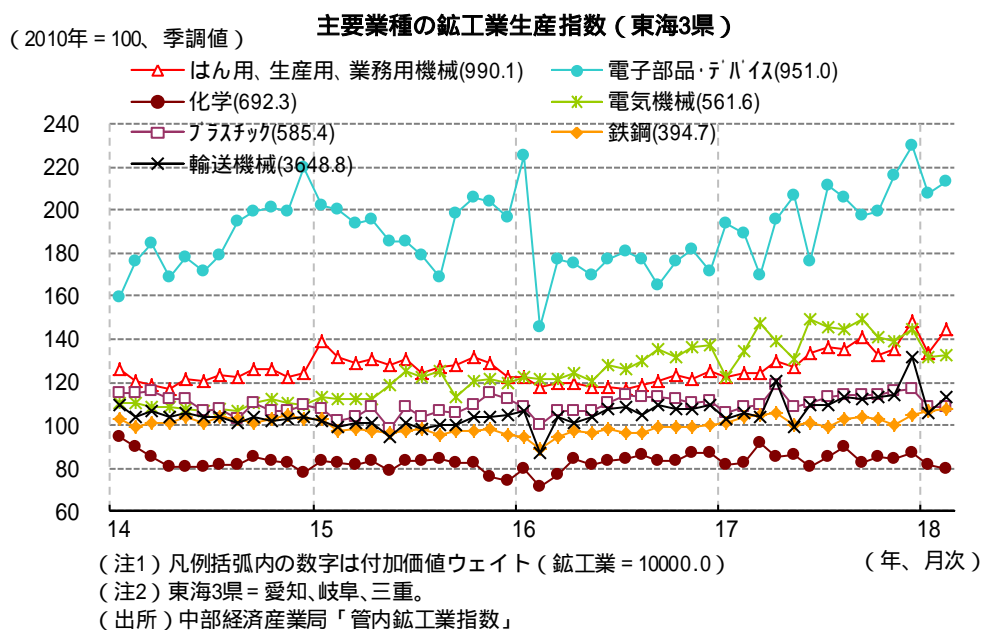


2. 生産 ~ 増加基調

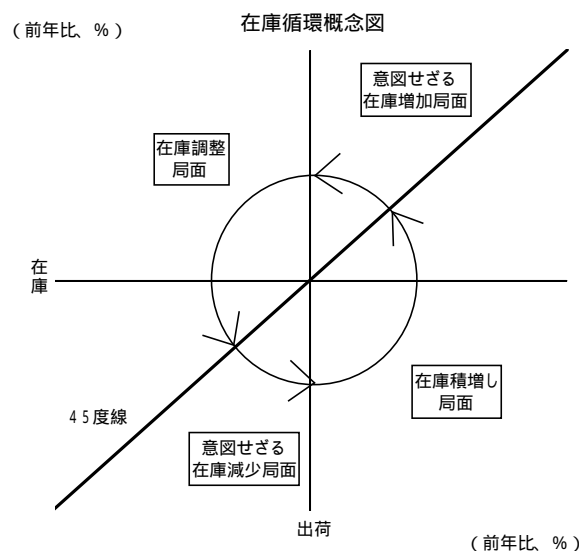
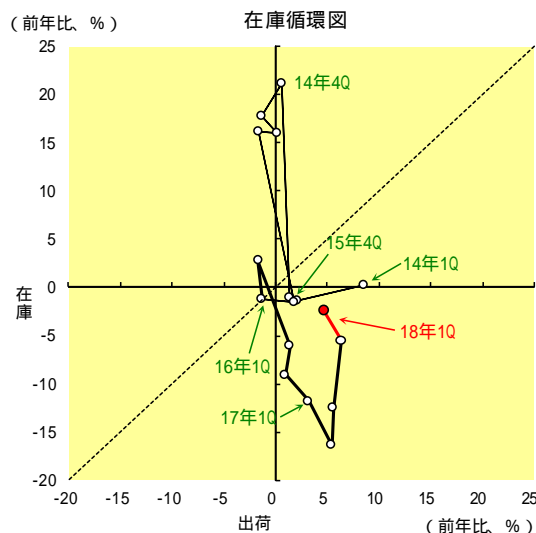
2月の東海3県の鉱工業生産は、前月比+4.2%の117.5と2ヶ月ぶりに増加にした。輸送機械工業、はん用・生産用・業務用機械、電子部品・デバイスなどが増加に寄与した。東海の生産は均して見ると増加基調で推移している。先行きについては、輸送機械が弱含みとなる一方、はん用・生産用・業務用機械、電子部品・デバイスを中心に、全体としては緩やかな増加が続くと見込まれる。



業種別では、化学(前月比-1.5%)、プラスチック製品(同-0.1%)が2ヶ月連続で減少したが、はん用・生産用・業務用機械(同+7.8%)、輸送機械(同+6.4%)、電気機械(同+0.7%)、電子部品・デバイス(同+2.4%)が2ヶ月ぶりに増加、鉄鋼業(同+1.0%)は3ヶ月連続で増加した。

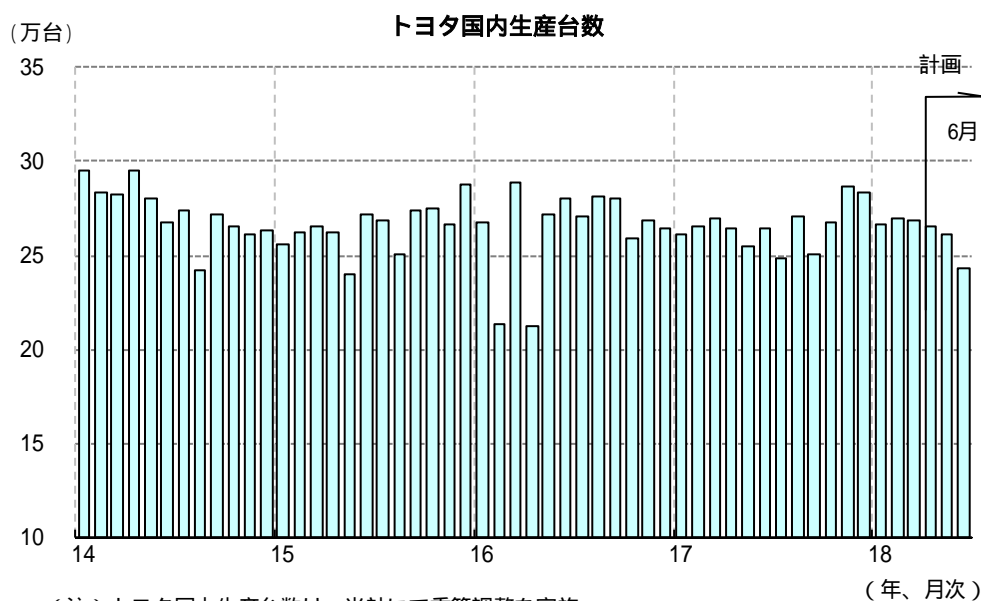


2月の中部5県の出荷は、前月比+4.4%と2ヶ月ぶりに増加に転じた。輸送機械(同+4.6%)、はん用・生産用・業務用機械(同+7.0%)、鉄鋼業(同+7.0%)などが増加した。一方、在庫は、同-2.0%と2ヶ月連続で減少した。輸送機械(同+16.4%)が3ヶ月ぶりに増加したものの、化学(同-5.1%)の減少が4ヶ月連続したほか、電子部品・デバイス(同-14.1%)が5ヶ月ぶりに減少に転じ、全体を押し下げた。



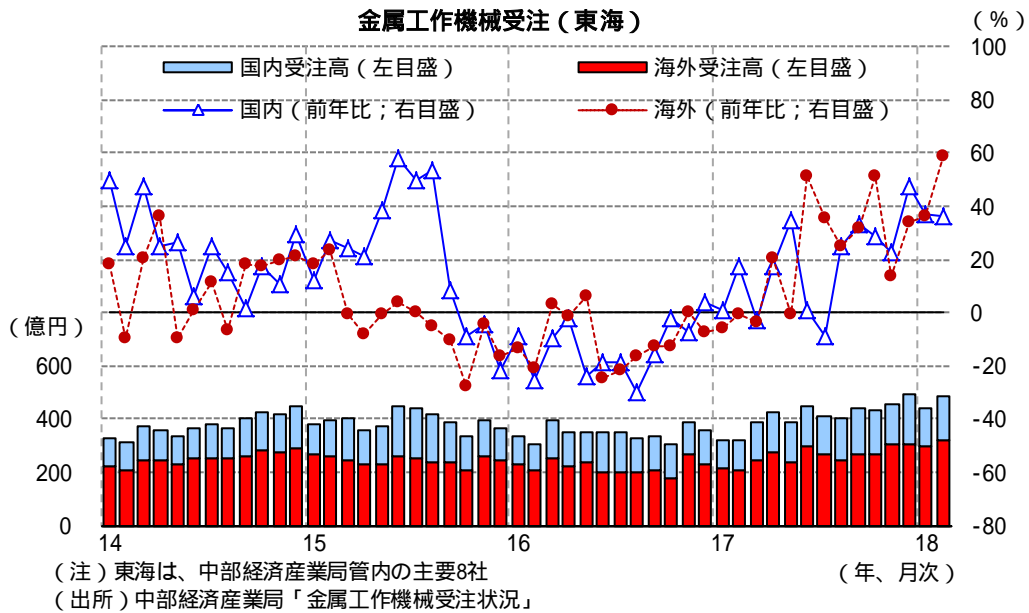
(注1) 数値は四半期・原数値の前年比、在庫は期末値
 (注2) 中部5県=愛知、岐阜、三重、富山、石川。
 (注3) 直近18年1Qの出荷は1,2月平均、在庫は2月の前年比
 (出所) 経済産業省「鉱工業指数」中部経済産業局「管内鉱工業指数」

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、向こう3ヶ月(18年4~6月)の国内日当たり生産台数は1万2,000台強で推移する見込みである。季節調整済みの数字で見ると、新年度入り以降、弱含みの推移が見込まれている。SUV、ミニバン系の車種が好調な一方、セダン系が苦戦、新型車の投入が年後半に偏ることも影響している模様だ。



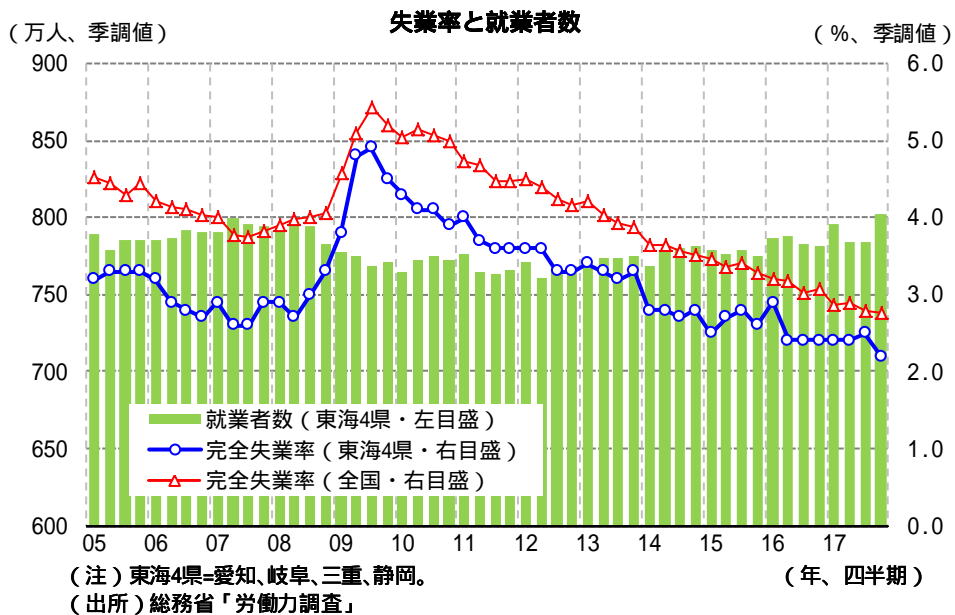
(注) トヨタ国内生産台数は、当社にて季節調整を実施。
 (出所) トヨタ自動車「生産・国内販売・輸出実績」、中部経済新聞「トヨタ生産計画」

18年2月の中部の主要工作機械メ - カ - 8社の総受注額は、前年比 + 50.4%と11ヶ月連続で増加した。国内受注(同 + 36.0%)は7ヶ月連続で増加、海外受注(同 + 58.7%)は9ヶ月連続で増加した。地域別では、米国向けは13ヶ月連続、中国向けは14ヶ月連続、欧州向け、アジア(含む中国)向けはそれぞれ11ヶ月連続で増加した。



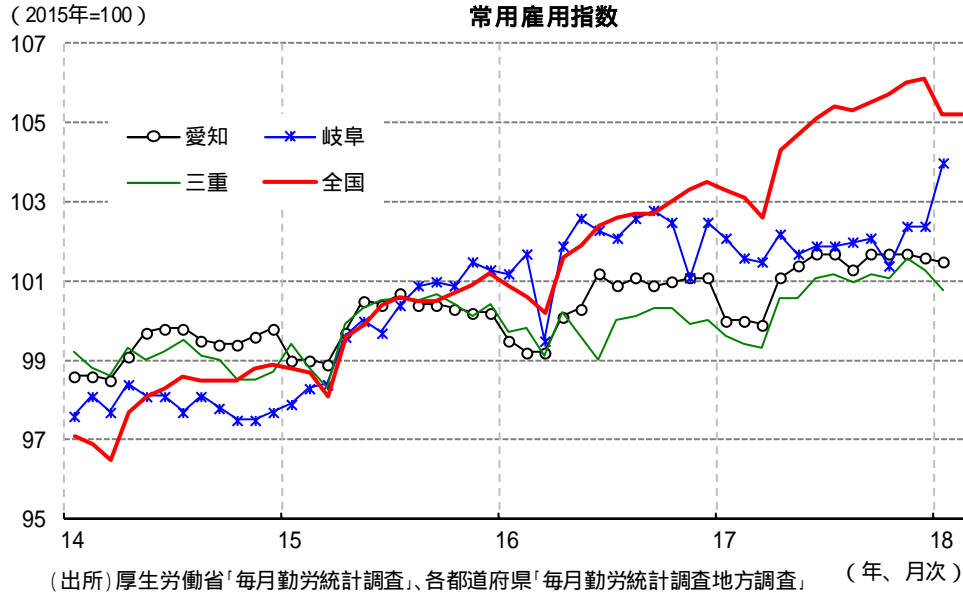
3. 雇用 ~ 緩やかに持ち直している

2017年10~12月期の東海4県の完全失業率は前期差 - 0.3%ポイントの2.2%と低下し、全国(2.8%)に比べて低い水準で推移している。同時期の就業者数は前期差18万人の増加、完全失業者は前期差2万人の減少となった。

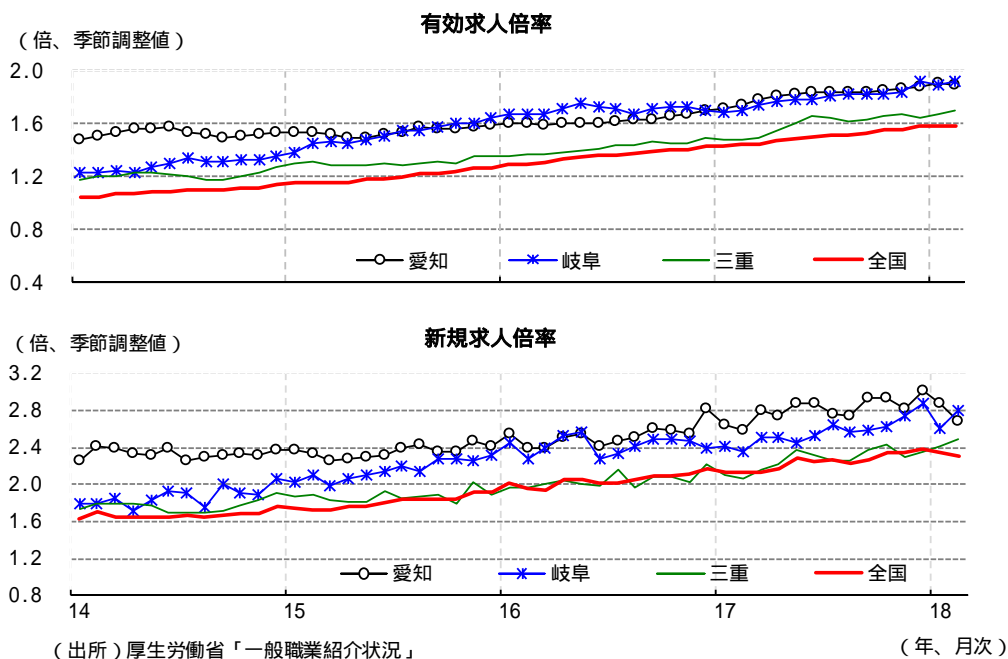


(グラフは前月号から変更なし)

1月の東海3県の常用雇用指数は、岐阜県が前年比+1.9%と2ヶ月ぶり、愛知県が同+1.5%と20ヶ月連続、三重県(同+1.2%)は11ヶ月連続で上昇した。東海3県の常用雇用指数は、前年比の伸び率で見て、全国(同+1.8%)と比べ弱めの動きになっている。

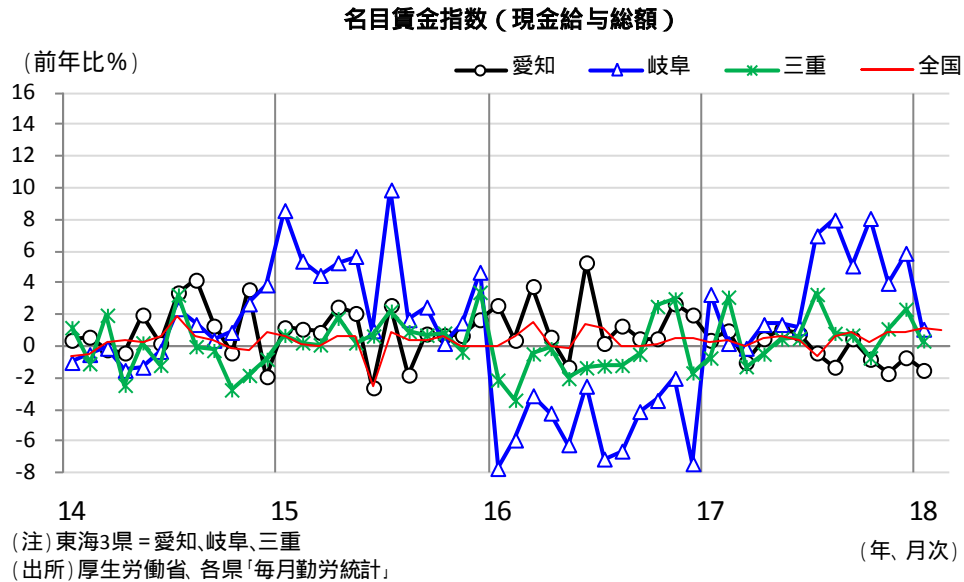


2月の東海3県の有効求人倍率(季節調整値)は、愛知県(1.89倍)は20ヶ月ぶりに低下したが、岐阜県(1.92倍)は2ヶ月ぶりに、三重県(1.70倍)は2ヶ月連続で上昇した。また、有効求人倍率に先行する新規求人倍率(同)は、愛知県(2.69倍)が2ヶ月連続で低下したが、岐阜県(2.80倍)は2ヶ月ぶりに、三重県(2.48倍)は3ヶ月連続で上昇した。

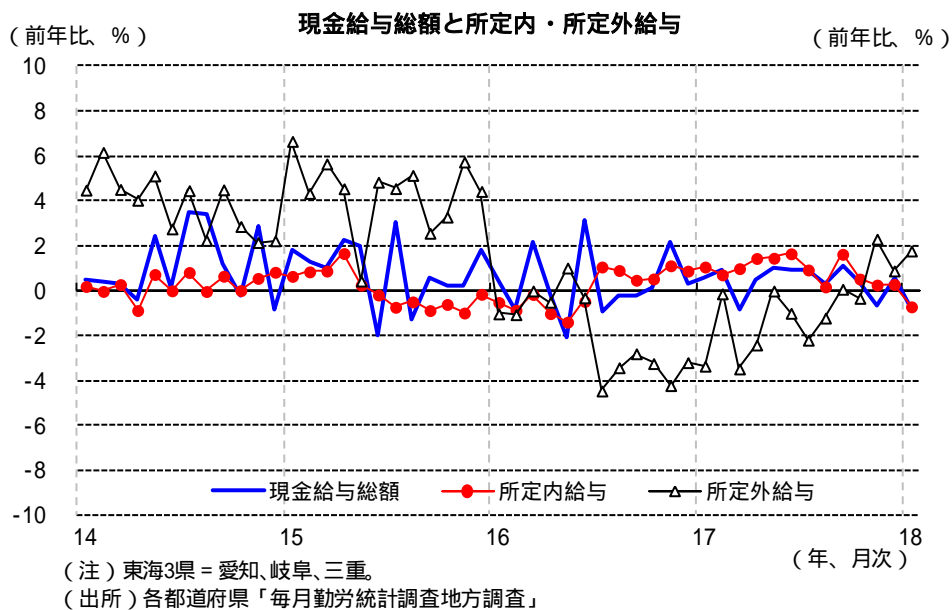


4. 賃金 ~ 持ち直しが一服

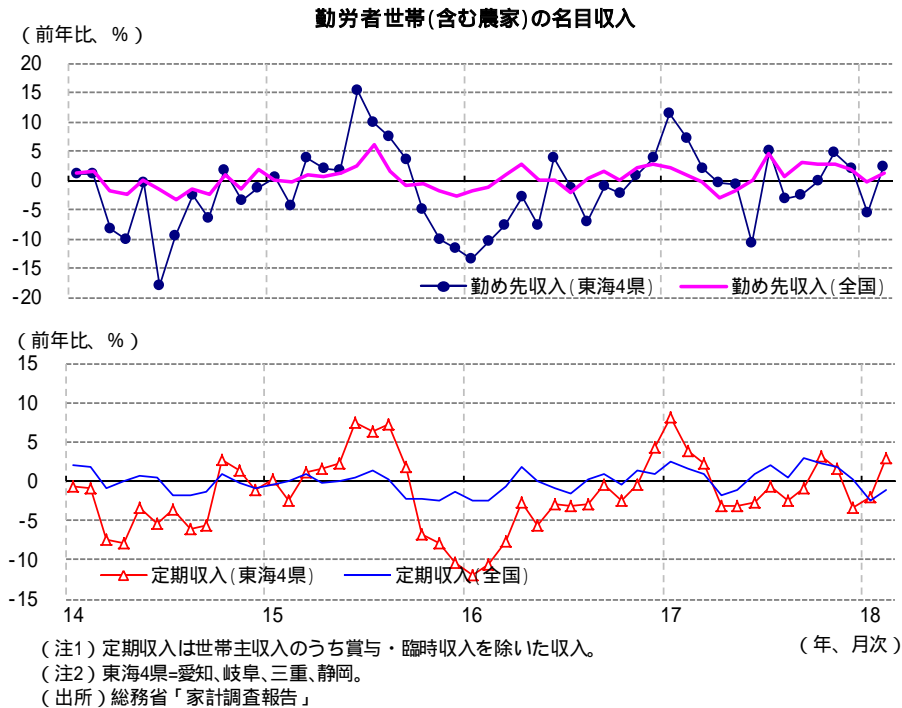
東海3県の1月の名目賃金指数(現金給与総額)をみると、岐阜県は前年比+1.1%と10ヶ月連続で上昇、三重県は同+0.4%と3ヶ月連続で上昇した。一方、愛知県は前年比-1.5%と4ヶ月連続で低下した。東海3県の賃金は、労働者数の大半を占める愛知県で指数の低下が続き、持ち直しが一服している。今後については、横ばい圏での推移が見込まれる。



東海3県の1月の一人当たり現金給与総額(加重平均)は、前年比-0.8%と2ヶ月ぶりに減少した。内訳をみると、所定外給与は同+1.8%と3ヶ月連続で増加したが、所定内給与は同-0.7%と19ヶ月ぶりに減少した。

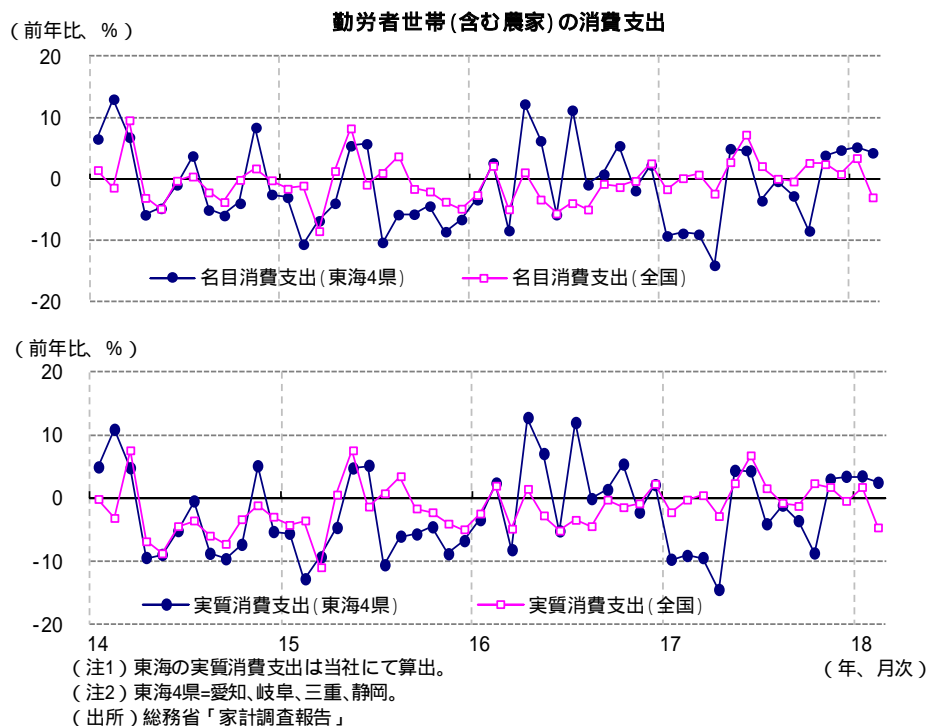


家計調査によると、2月の東海4県の勤労者世帯(含む農家)の賞与を含む勤め先収入は前年比+2.4%と2ヶ月ぶりに増加した。また、定期収入(世帯主収入のうち賞与・臨時収入を除いた収入)も同+2.9%と3ヶ月ぶりに増加した。

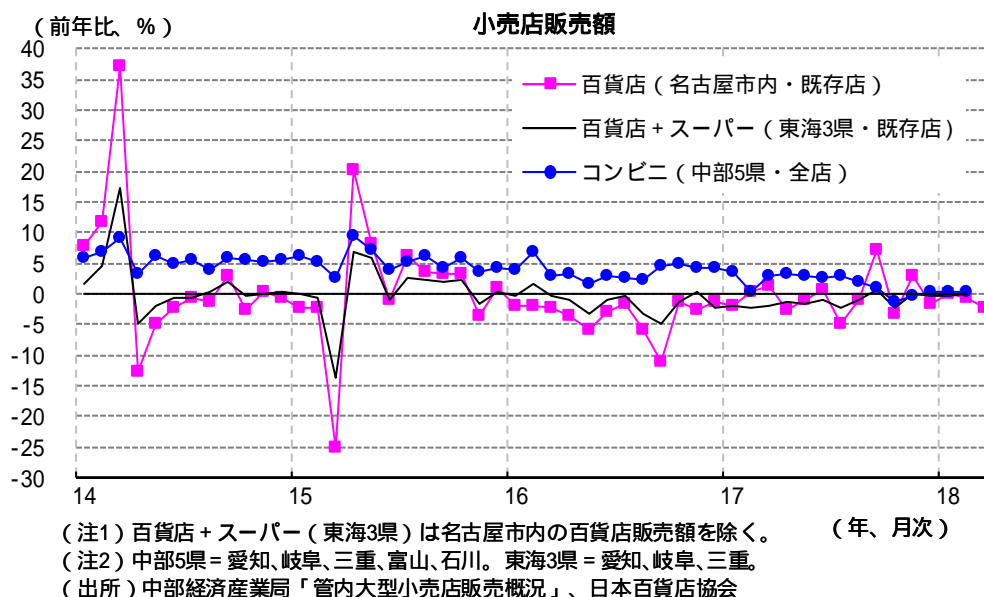


5. 個人消費 ~ 横ばい圏で推移している

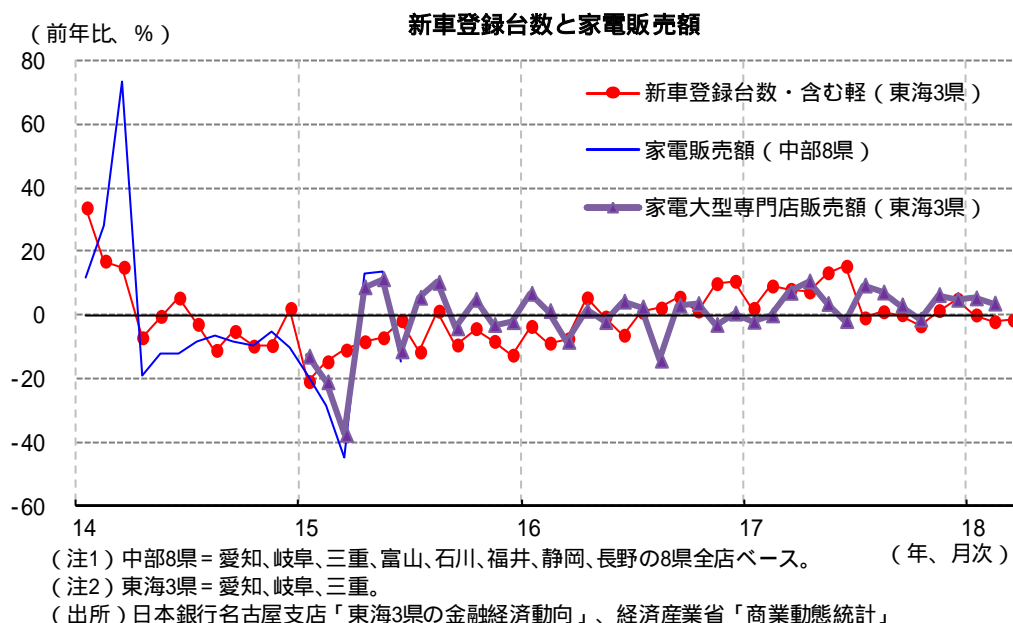
2月の東海4県の勤労者世帯(含む農家)の消費支出は、名目で前年比+4.3%、実質で同+2.4%と、いずれも4ヶ月連続で増加した。他の消費関連の指標も合わせてみると、東海の個人消費は横ばい圏で推移している。今後の個人消費は、所得環境が緩やかに持ち直す中で、持ち直しの動きが出てくると見込まれる。



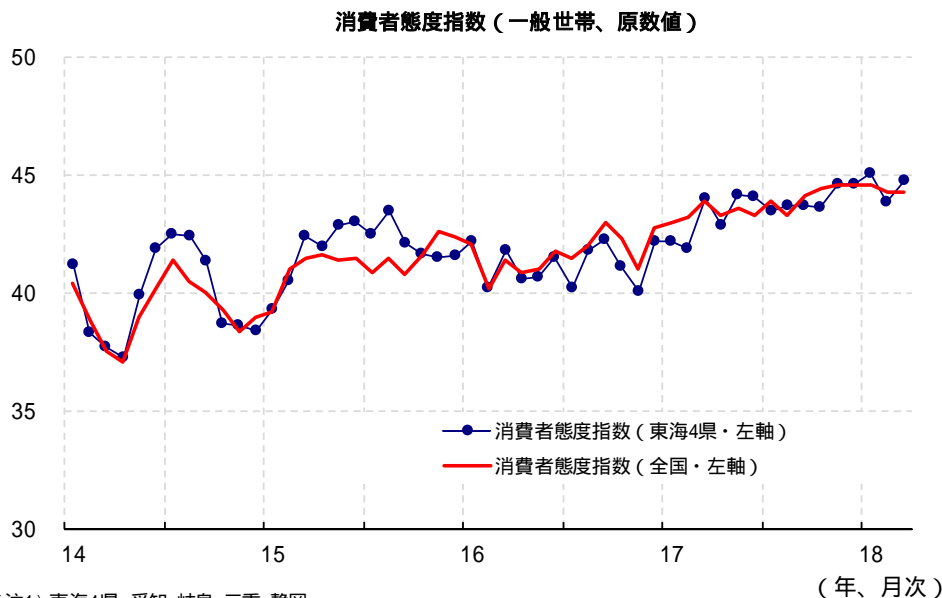
2月の東海3県の大型小売店(百貨店+スーパー、既存店)の販売額は、前年比-0.0%と横ばいとなった。また、3月の名古屋市内の百貨店販売額は、同-2.1%と2ヶ月連続で減少した。月の後半に気温が上昇したこともあって春物商品の販売が好調であったが、専門店売上げを除くベースではマイナスとなった。一方、2月の中部5県のコンビニ販売額(全店)は、同+0.3%と3ヶ月連続で増加した。



3月の東海3県の新車登録台数(乗用車、含む軽)は、前年比-1.6%と3ヶ月連続で減少した。内訳を見ると、普通乗用車は同+4.5%と3ヶ月ぶりに増加したが、小型乗用車は同-9.9%と9ヶ月連続で減少し、軽自動車は同-0.6%と3ヶ月ぶりに減少した。一方、2月の東海3県の家電大型専門店販売額は同+3.7%と、4ヶ月連続で増加した。



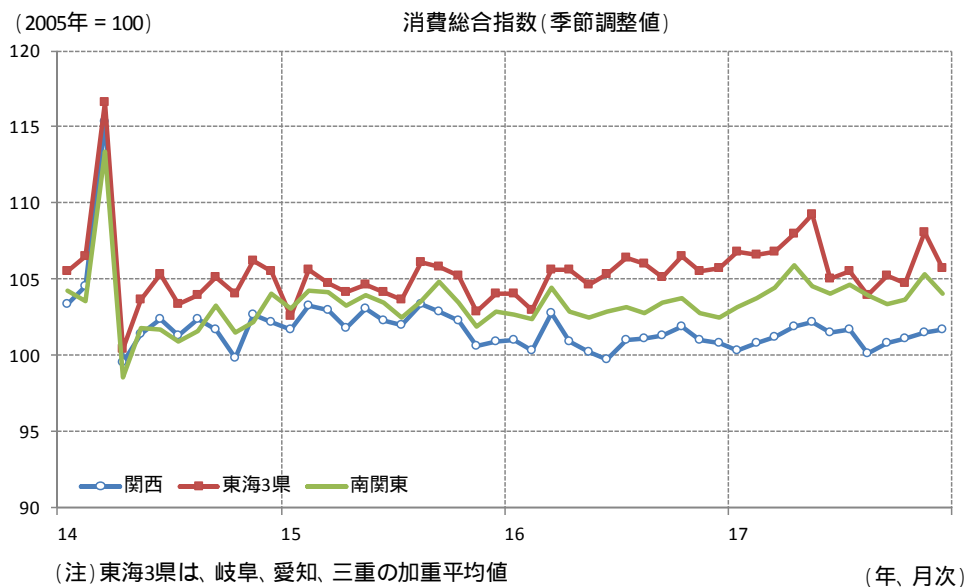
消費者マインドを表す消費者態度指数(東海、一般世帯、原数値)は、3月は前月差+0.9ポイントの44.8となり、均して見ると持ち直しの動きが見られる。今後については、景気が緩やかに持ち直す中、消費者マインドも緩やかに持ち直してくると見込まれる。



(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。
 (出所) 内閣府「消費動向調査」

内閣府が2月に公表した地域別消費総合指数(直近は17年12月)によると、東海3県のサ・ビス消費を含む個人消費は、16年3月以降は水準を幾分上げて、持ち直しの動きが見られたが、17年6月は、交通・通信を中心に上昇した5月の反動もあって急低下し、その後はほぼ横ばいとなっている。

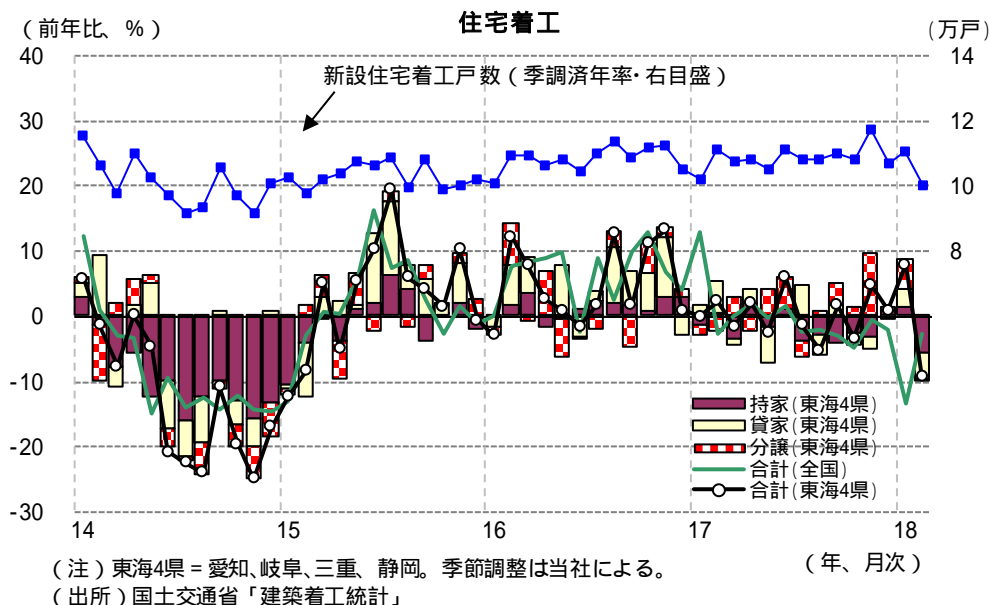
(コメント、グラフとも前月号から変更なし)



(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」

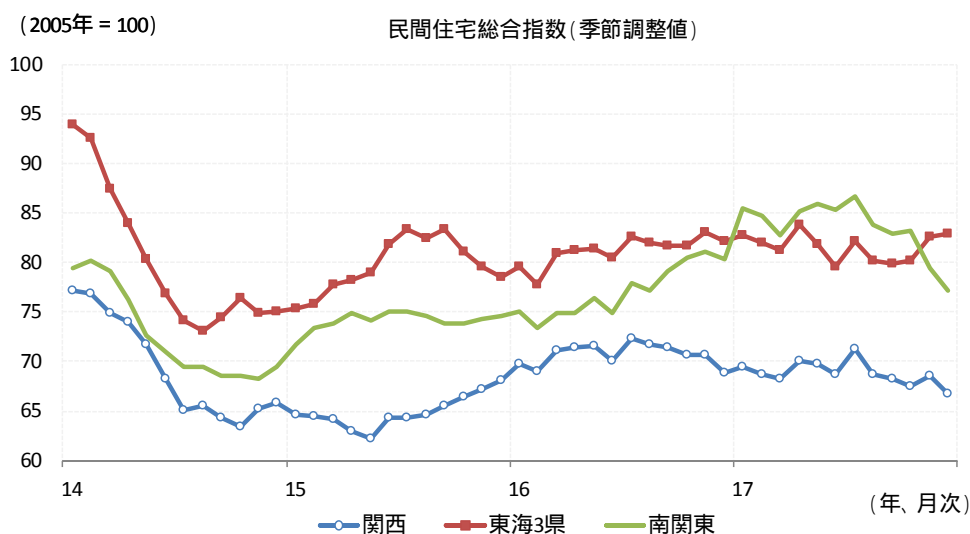
6. 住宅投資 ~ 横ばい圏で推移している

18年2月の東海4県の住宅着工戸数(季調済)は、前月比で-9.5%と2ヶ月ぶりに減少したが、均してみると横ばい圏で推移している。前年比でみると、-9.3%(10,427戸)と4ヶ月ぶりに減少した。利用関係別の寄与度は、持家は3ヶ月ぶりに、分譲は7ヶ月ぶりに、貸家は2ヶ月ぶりにマイナスとなった。先行きについては、弱含みでの推移が見込まれる。



内閣府が2月に公表した地域別民間住宅総合指数(直近は17年12月)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、16年に入って持ち直しの動きが続いていたが、17年中頃から持ち直しが一服した後、足下で持ち直しの動きがみられる。

(コメント、グラフとも前月号から変更なし)



(注) 東海3県は、岐阜、愛知、三重の加重平均値

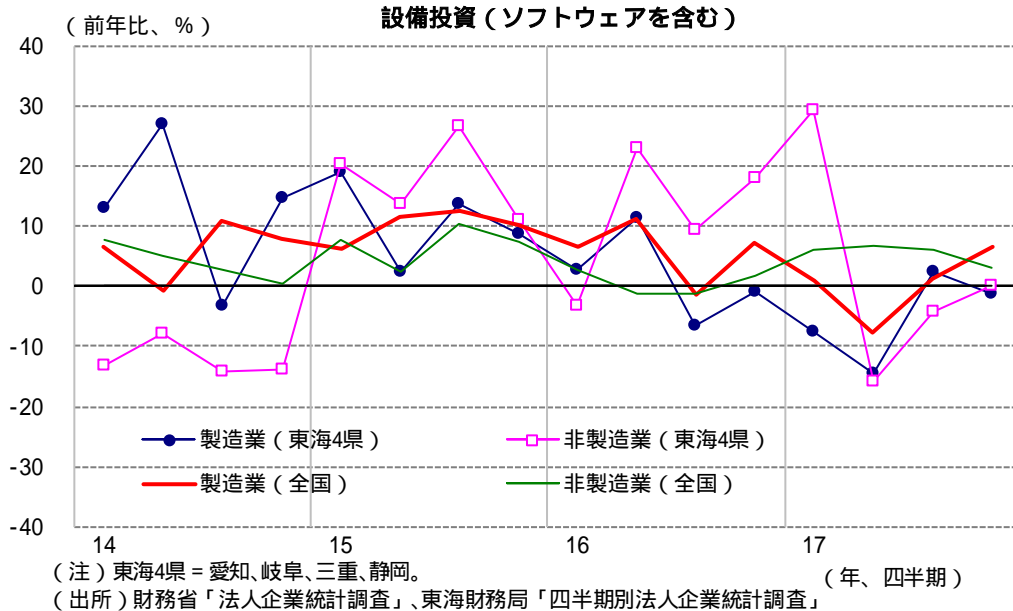
(出所) 内閣府「地域別支出総合指数」

(年、月次)

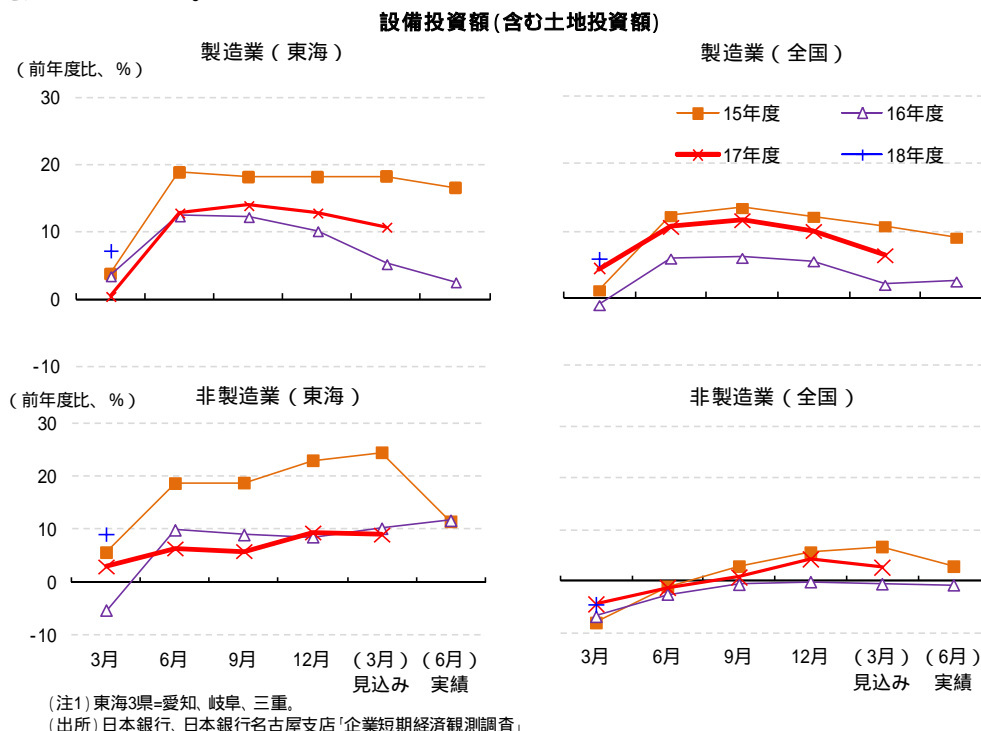
7. 設備投資 ~ 増加している

2017年10~12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 - 0.6%と三四半期連続で減少した。製造業は同 - 1.2%と2四半期ぶりに減少し、非製造業は同 - 0.0%と前年とほぼ同水準となった。

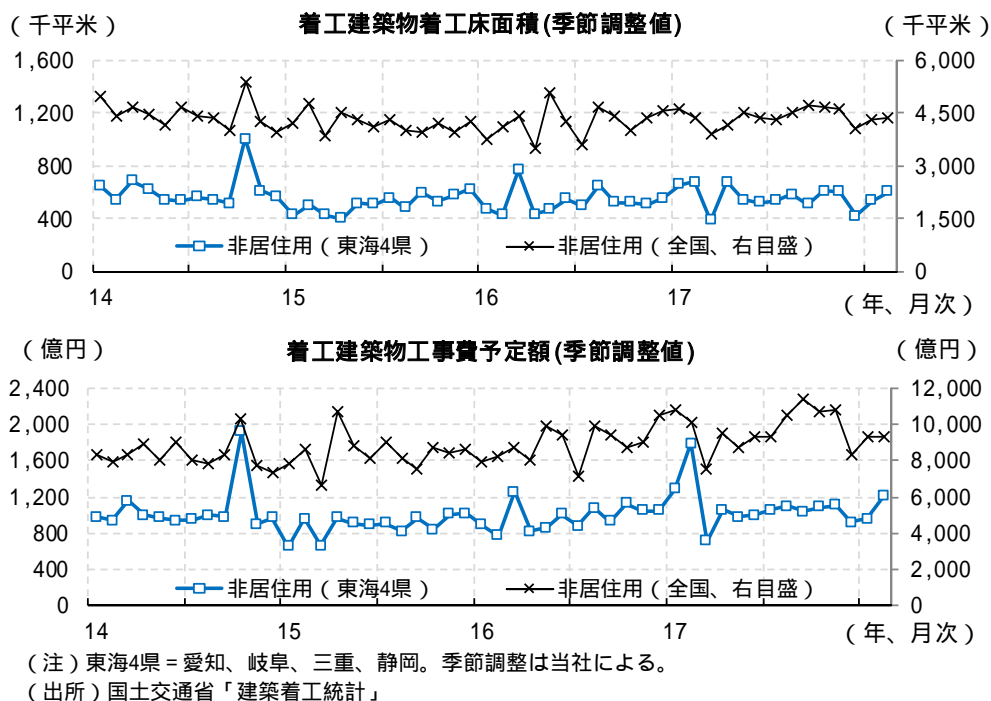
(コメント、グラフとも前月号から変更なし)



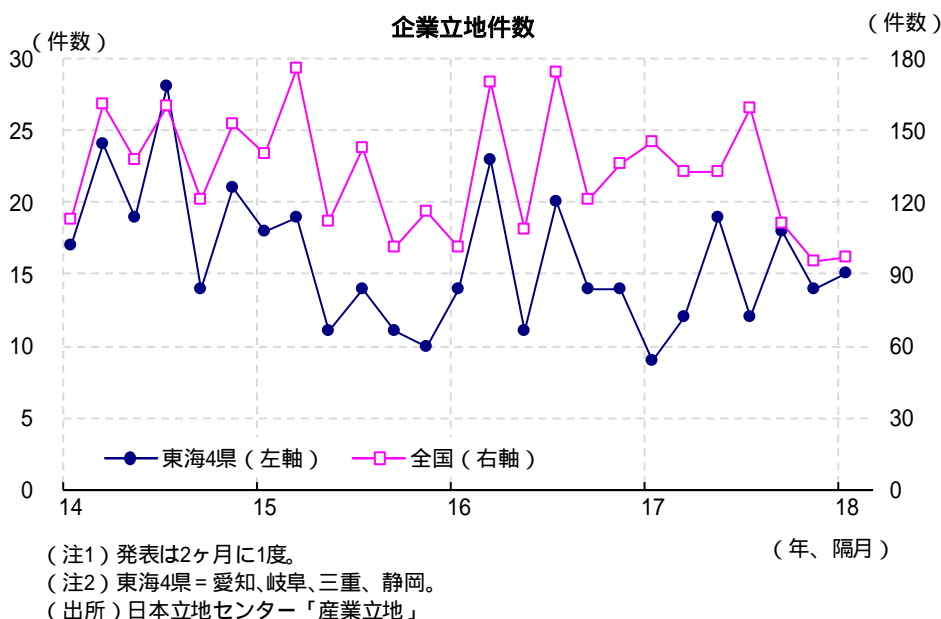
日銀短観3月調査によると、東海3県の17年度の設備投資は、全産業で前年比 + 9.9%、製造業で同 + 10.8%、非製造業で同 + 9.0%と全国を上回るペースでの増加を見込んでいるが、12月調査時からは下方修正された。18年度については、全産業で同 + 8.1%、製造業で同7.3%、非製造業で同 + 9.1%と引き続き拡大幅は全国を上回ると見込まれている。



18年2月の東海4県の非居住用の着工床面積(季節調済)は、前月比+13.2%と2ヶ月連続で増加した。また、着工建築物の工事費予定額(季節調済)は、同+26.1%と2ヶ月連続で増加した。東海4県の非居住用建築着工は、均してみると横ばい圏で推移している。

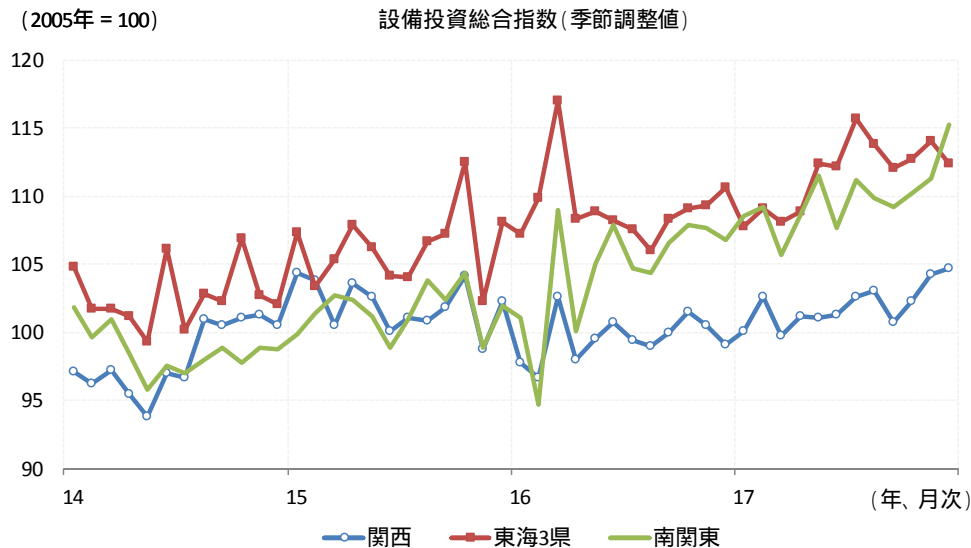


17年12・18年1月の東海4県の企業立地件数は15件と、前期(2017年10・11月; 14件)、前年同期(9件)のいずれも上回った。東海地区の企業立地は振幅しながらも概ね横ばい圏で推移している。



内閣府が2月に公表した地域別民間企業設備投資総合指数(直近は17年12月)によると、東海3県(岐阜、愛知、三重)の民間企業設備投資は、2016年半ば以降、総じて増加基調で推移してきたが、足下で増加が一服している。

(コメント、グラフとも前月号から変更なし)

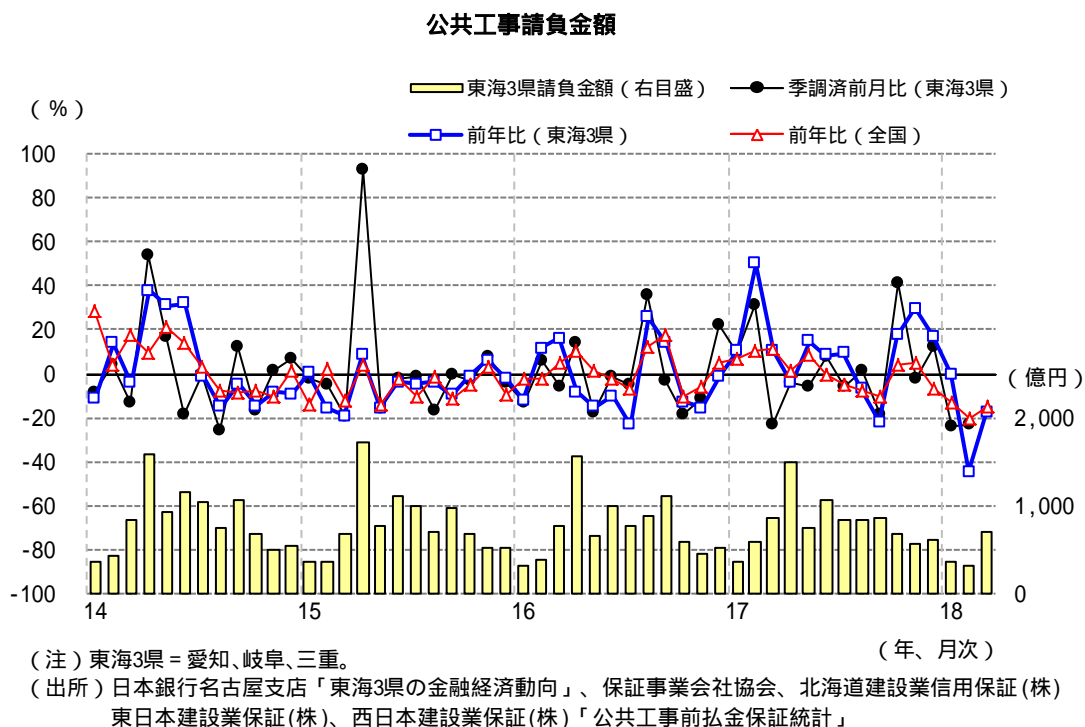


(注) 東海3県は、岐阜、愛知、三重の加重平均値
(出所) 内閣府「地域別支出総合指数」

(年、月次)

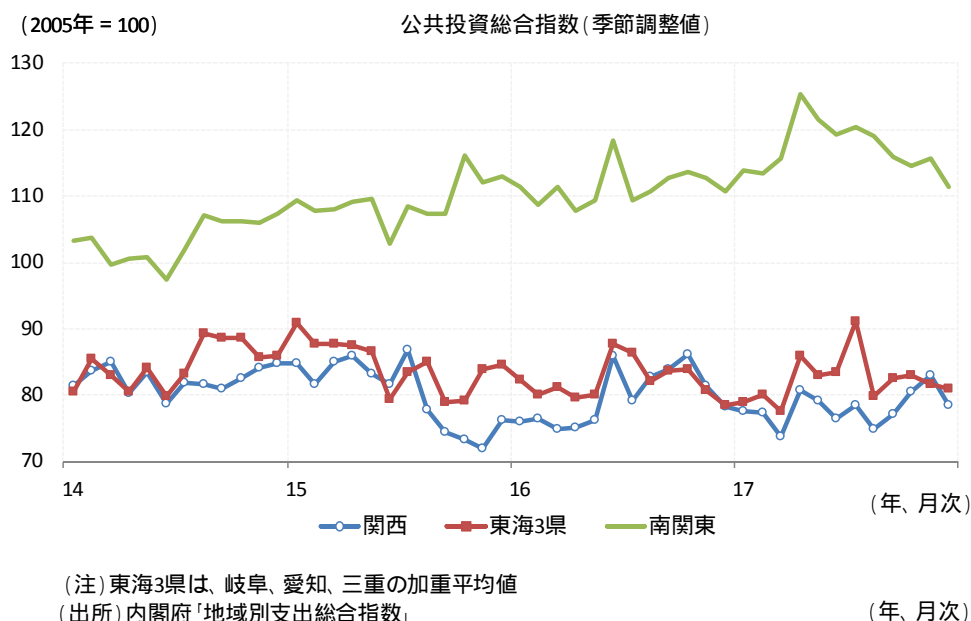
8. 公共投資 ~減少している

3月の東海3県の公共工事請負額は、前年比 - 17.5%の710億円と3ヶ月連続で前年を下回った。発注者別では、国は同 - 28.3%と2ヶ月連続で減少し、地方は同 - 13.0%と3ヶ月連続で減少した。年度累計では同 - 2.3%となった。また、日銀名古屋支店公表の季調済み前月比は、2月は - 23.2%と2ヶ月連続で減少した。先行きについては、横ばい圏での推移が見込まれる。



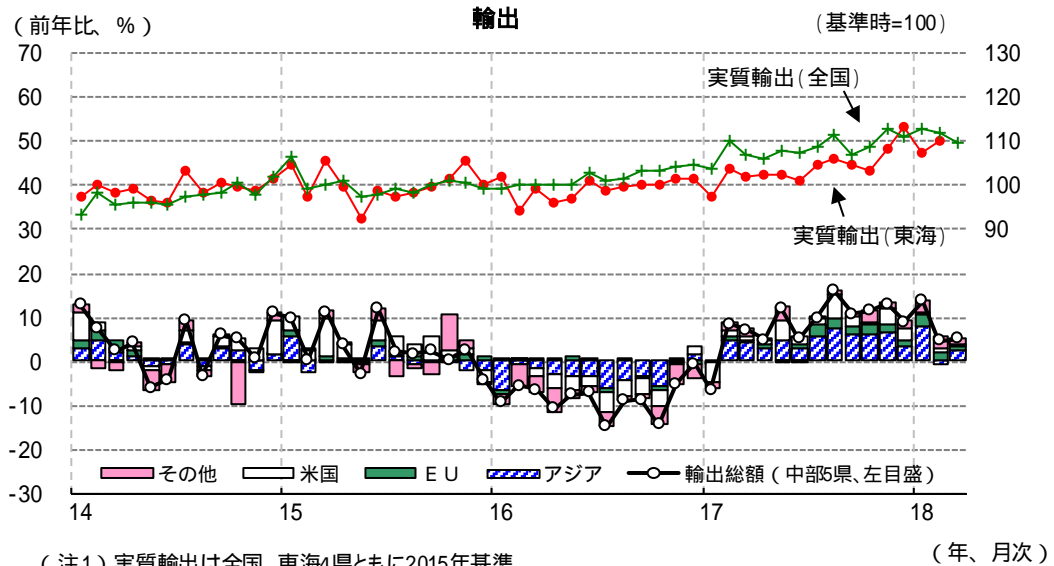
内閣府が2月に公表した地域別公共投資総合指数(直近は17年12月)によると、東海3県(岐阜、愛知、三重)の工事進捗 - スでの公共投資は、2015年以降、均して見ると減少傾向で推移してきた。2017年度に入ってから、前半に強含んだ後、後半は弱含んでいる。

(コメント、グラフとも前月号から変更なし)



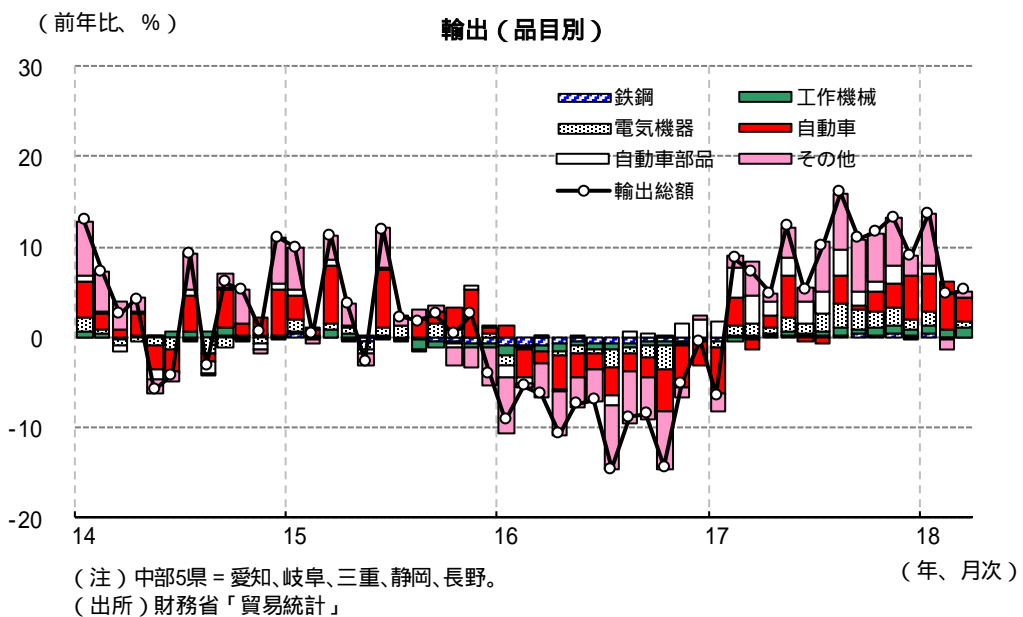
9. 輸出入 ~ 輸出、輸入ともに持ち直し

2月の実質輸出(季調済)は前月比+2.5%と2ヶ月ぶりに増加した。また、3月の名古屋税関管内の輸出額は前年比+5.2%と14ヶ月連続で増加した。アジア向けが同+6.6%と2ヶ月ぶりに増加(うち中国向けは同+5.0%)したほか、米国向けは同+1.6%、EU向けが同+7.6%と引き続き増加した。東海の輸出は均してみると持ち直している。先行きについては、世界経済が緩やかに回復する中、緩やかな持ち直しが見込まれる。



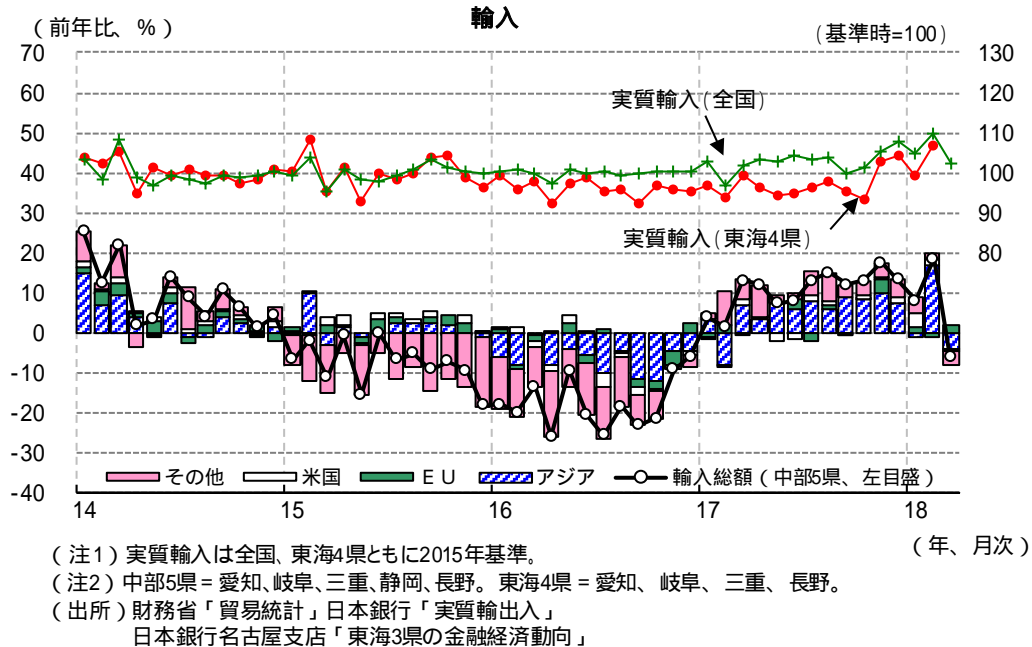
(注1) 実質輸出は全国、東海4県ともに2015年基準。
 (注2) 中部5県=愛知、岐阜、三重、静岡、長野。東海4県=愛知、岐阜、三重、長野。
 (出所) 財務省「貿易統計」日本銀行「実質輸出入」
 日本銀行名古屋支店「東海3県の金融経済動向」

3月の名古屋税関管内の輸出額を品目別にみると、鉄鋼(前年比+3.2%)は14ヶ月連続、工作機械(同+50.2%)は12ヶ月連続、自動車(同+9.1%)は8ヶ月連続で増加した。また、電気機器(前年比+3.8%)、自動車部品(同+0.8%)は2ヶ月ぶりに増加した。



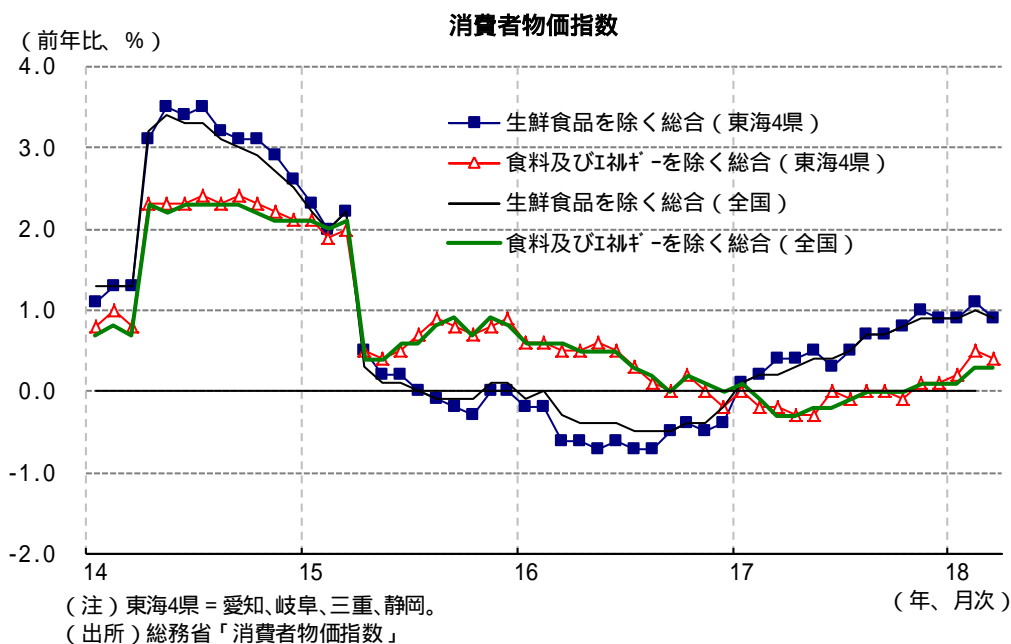
(注) 中部5県=愛知、岐阜、三重、静岡、長野。
 (出所) 財務省「貿易統計」

2月の実質輸入(季調済)は、前月比+7.6%と2ヶ月ぶりに増加した。一方、3月の名古屋税関管内の輸入額は前年比-6.2%と15ヶ月ぶりに減少した。品目別には、自動車などが増加したものの、原油及び粗油、衣類及び同附属品などが減少した。地域別には、アジア(含む中国)、米国などが減少した。東海の実質輸入は均してみると持ち直している。今後は、国内の需要動向を反映して、実質輸入は持ち直しが見込まれる。



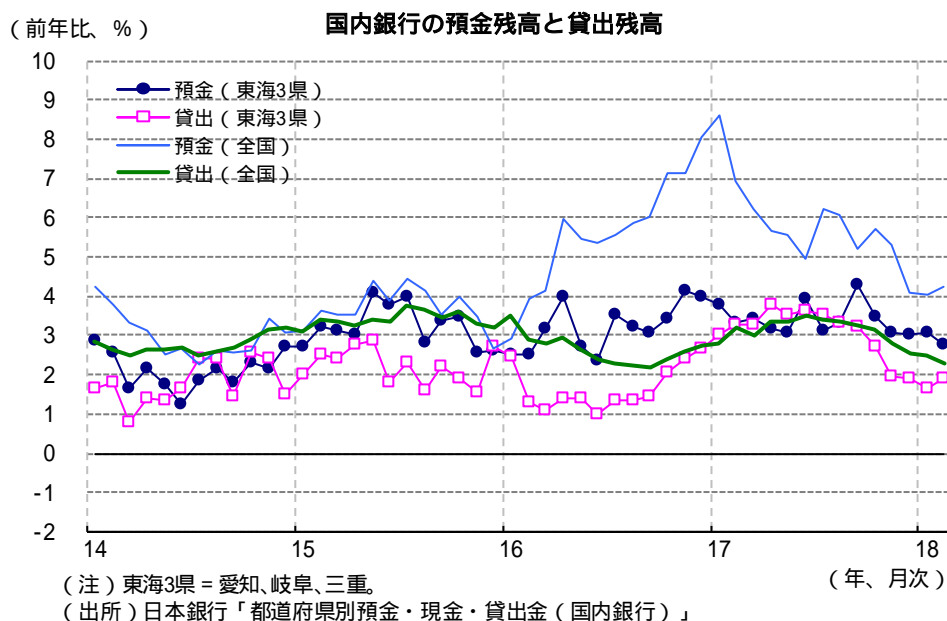
10. 物価 ~ 緩やかに上昇

3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+0.9%と15ヶ月連続で上昇したが、伸び幅は縮小した。食料品価格、エネルギー - 価格は引き続き上昇が続いているが、いずれも上昇ペースが鈍化した。食料・エネルギー - を除く総合は同+0.4%と5ヶ月連続で上昇した。今後については、エネルギー - 価格の上昇一巡から、プラス幅は緩やかに縮小してくる見込みである。



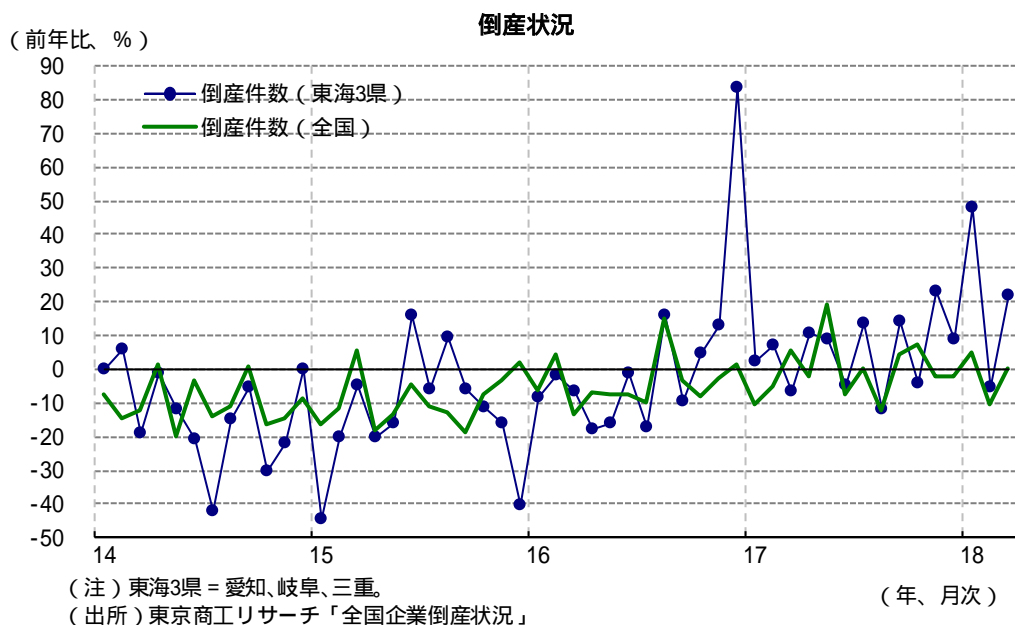
11. 金融 ~ 預金、貸出ともに増加

18年2月の東海3県の預金残高(国内銀行ベ-ス)は、前年比+2.8%と増加が続いている。個人預金、法人預金ともに増加している。貸出残高(国内銀行ベ-ス)は、資金需要が持ち直している中、同+1.9%と60ヶ月連続で増加した。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、負債総額ともに増加

3月の東海3県の倒産件数は前年比+22.1%の83件(前年同月68件)と、2か月ぶりに増加した。県別では、三重県は6件(同8件)と2ヶ月ぶりに減少したが、愛知県は58件(同48件)、岐阜県は19件(同12件)と、それぞれ増加した。また、2月の東海3県の負債総額は同+28.2%の90億円と2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	↗		↗	輸入	全国	↗		↗
	東海	→		→	輸入	東海	↗		→
	関西	↗		↗	関西	→		→	
住宅投資	全国	↘		↘	生産	全国	↗		↗
	東海	→		→	生産	東海	↗		↗
	関西	→		↘	関西	→		↗	
設備投資	全国	↗		↗	雇用	全国	↗		→
	東海	↗		↗	雇用	東海	↗		→
	関西	↗		↗	関西	↗		→	
公共投資	全国	→		→	賃金	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4月3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		3月のコメント	4月のコメント
1. 景気全般	全国	回復している	回復している
	東海	回復基調	回復基調
	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	増加している	増加のペースが緩やかになっている
	東海	増加基調	増加基調
	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	改善している
	東海	緩やかに持ち直している	緩やかに持ち直している
	関西	緩やかに持ち直している	緩やかに持ち直している
4. 賃金	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	緩やかに持ち直している	持ち直しが一服
	関西	緩やかに持ち直している	緩やかに持ち直している
5. 個人消費	全国	持ち直しが一服している	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	持ち直しの動きが見られる	持ち直しの動きが見られる
6. 住宅投資	全国	緩やかに減少している	緩やかに減少している
	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	緩やかに減少している	横ばい圏で推移している
7. 設備投資	全国	増加している	増加している
	東海	弱含み	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	横ばい圏で推移している	横ばい圏で推移している
	東海	減少している	減少している
	関西	減少基調	減少基調
9. 輸出入	全国	輸出は増加している、 輸入は持ち直している	輸出は増加している、 輸入は持ち直している
	東海	輸出、輸入ともに持ち直し	輸出、輸入ともに持ち直し
	関西	輸出は増加基調、輸入は持ち直しの動き	輸出は増加基調、輸入は横ばい
10. 物価	全国	企業物価は上昇、 消費者物価は緩やかに上昇	企業物価は上昇、 消費者物価は緩やかに上昇
	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、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、負債総額ともに増加
	関西	倒産件数は増加、負債総額は減少	倒産件数、負債総額ともに増加

(注) 1. 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 - 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 - 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 - 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 - 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 - 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 - 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、当社までご連絡ください。

ご利用に際してのご留意事項を最後に記載していますので、ご参照ください。

(お問い合わせ) 調査部 TEL:03-6733-1070(東京) / 052-307-1106(名古屋) E-mail: chosa-report@murc.jp