

世界が進むチカラになる。



経済調査

グラフで見る東海経済 (2025年2月)

2025年2月12日

調査部 主任研究員

塚田裕昭

三菱UFJリサーチ&コンサルティング

今月の景気判断 ～足踏み状態となっている

【今月のポイント】

- 東海経済は、足踏み状態となっている
- 11月の生産（東海3県）は輸送機械、電子部品・デバイスが減少し全体でも減少、足踏み状態となっている
- 生産が減少した一方で、11月の実質輸出指数は上昇した。輸出数量でみると12月も上昇しているが、均してみると、生産が足踏みとなる中で、輸出も足踏みが続いている
- 11月の賃金（愛知）は名目、実質ともに前年比で増加、持ち直している
- 12月の小売販売額は、名目値では前年比で増加するも実質では減少。持ち直しが続いているが、物価上昇による買い控えも伺われる

項目	現状
景気全般	足踏み状態となっている
生産	足踏み状態となっている
輸出	足踏み状態となっている
設備投資	増加している
雇用	持ち直しの動きがみられる
賃金	持ち直している
個人消費	持ち直している
住宅投資	横ばい圏で推移している
公共投資	高めの水準となっている

生産

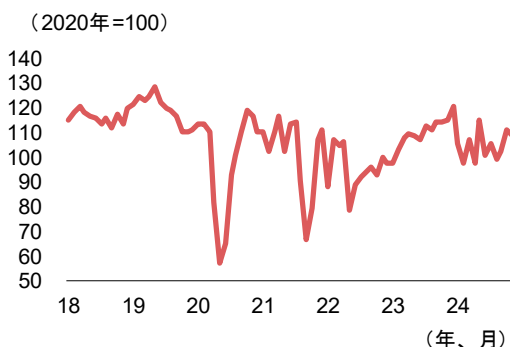
11月の鉱工業生産（東海3県）は前月比－2.2%と3ヵ月ぶりに減少、均してみると足踏み状態となっている。電気機械、汎用・生産用・業務用機械が増加したが、輸送機械、電子部品・デバイスが減少した。先行きについては、自動車の挽回生産などにより、持ち直しが見込まれる。

鉱工業生産指数

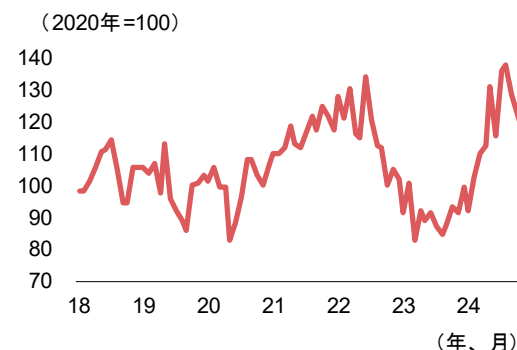


(出所) 経済産業省「鉱工業生産動向」

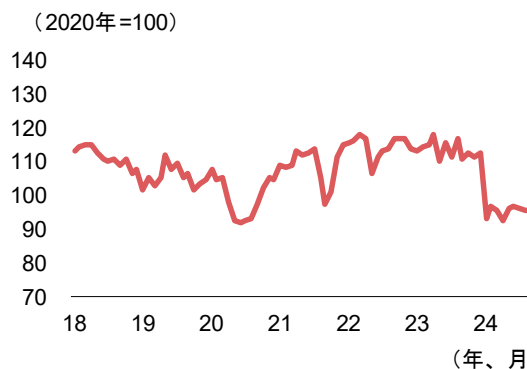
輸送機械



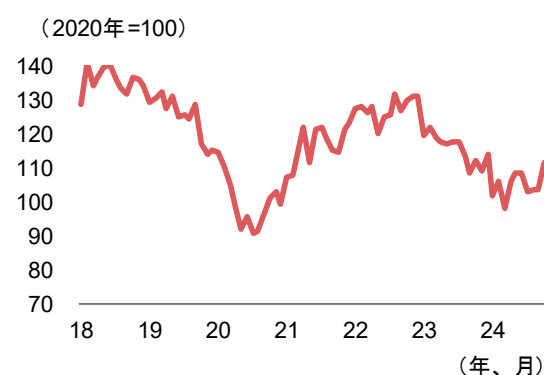
電子部品・デバイス



電気機械



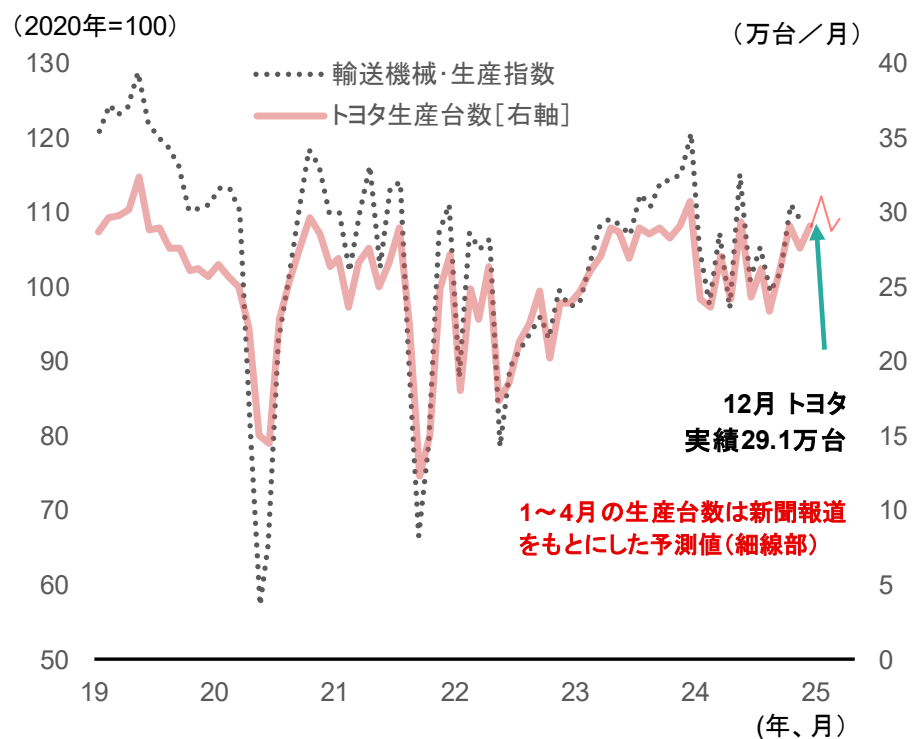
汎用・生産用・業務用機械



生産（トヨタ国内生産）

12月のトヨタ生産台数（弊社季節調整値）は29.1万台と2ヵ月ぶりに増加。11月はトヨタ車体の2工場4ラインを設備の確認作業のため停止したことが影響し減少となったが、12月は増加に転じた。先行きについては、1-4月の日当たり生産台数が1万4千台程度と高めの水準の生産が見込まれている。

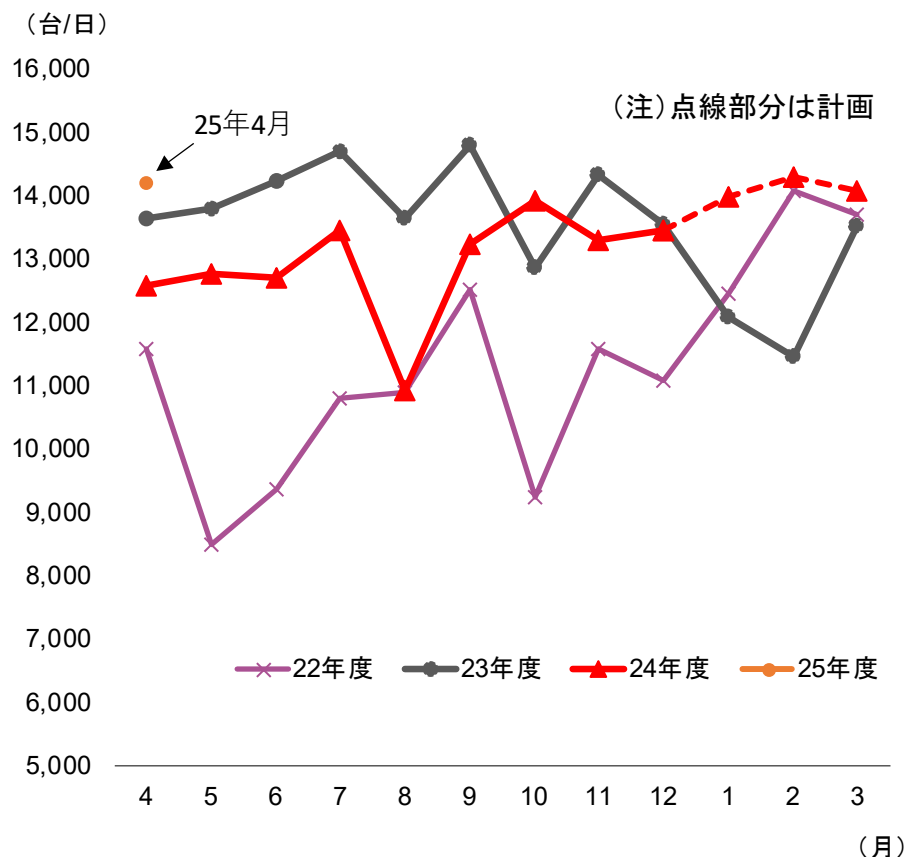
トヨタ月次生産台数（季節調整値）



(注)トヨタ生産台数の季節調整はMURC試算、輸送機械・生産指数は東海3県のもの

(出所) 中部経済新聞、鉄鋼新聞、中部経済産業局「鉱工業生産指数」

トヨタ日当たり生産台数（原数値）



(出所) トヨタ自動車HP、中部経済新聞、鉄鋼新聞

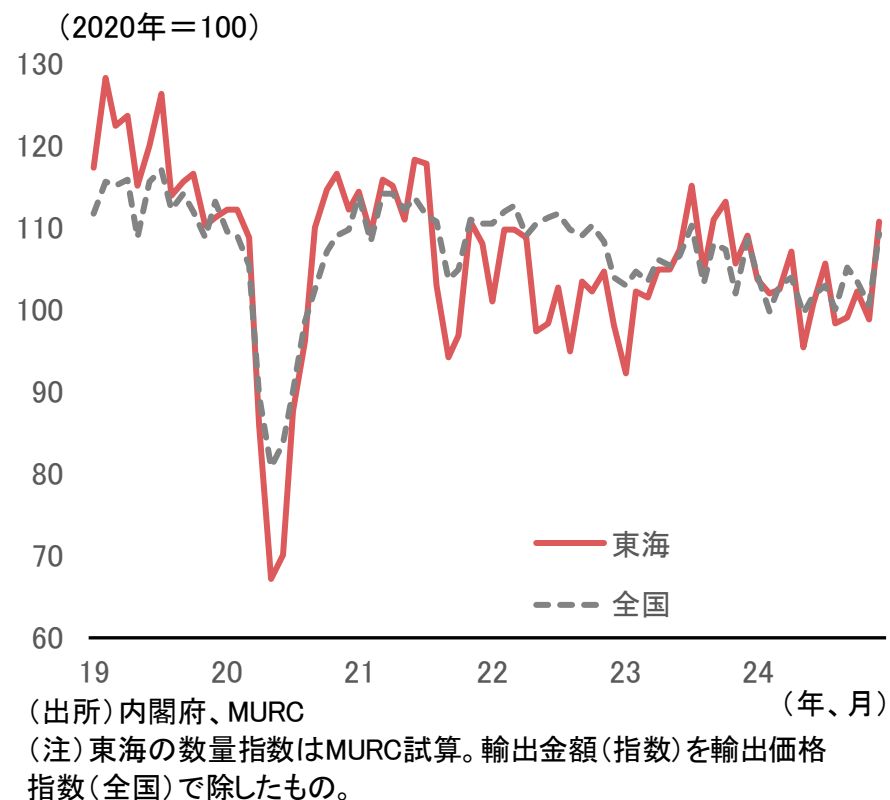
輸出

11月の実質輸出指数(季節調整値)は前月比+1.8%と3ヵ月ぶりに上昇したが、均してみると足踏み状態となっている。当社試算による12月の輸出数量指数(季節調整値)は、前月比で2ヵ月ぶりに上昇した。

実質輸出指数(季節調整値)



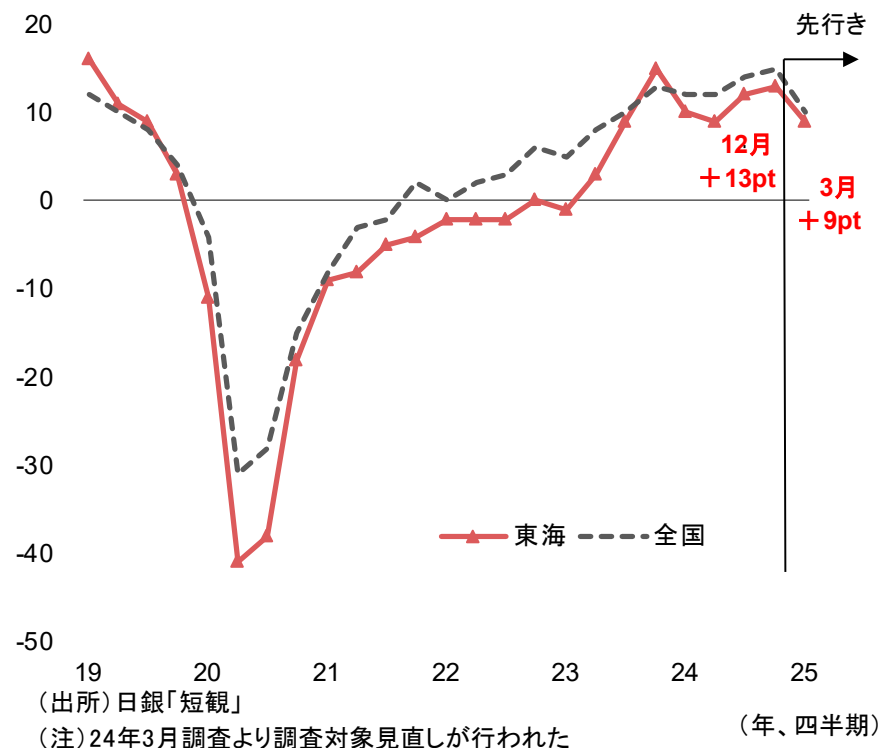
輸出数量指数(季節調整値)



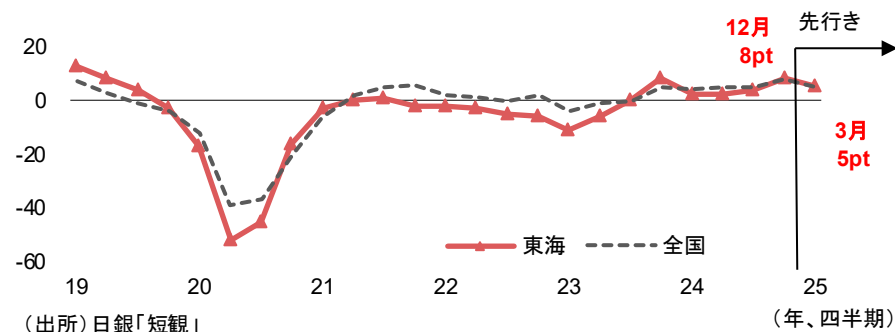
企業景況感(日銀短観) ※以下は12/13公表の12月調査。3月調査は4/1公表予定

日銀短観12月調査の業況判断DIは、全産業で+13ptと9月調査(+12pt)から小幅改善した。製造業は改善。化学、生産用機械、自動車は改善する一方、食料品、非鉄金属が悪化した。非製造業は小幅悪化。電気ガス、対事業所サービスなどが悪化した。先行き(3月)については、製造業、非製造業とも悪化が見込まれている。

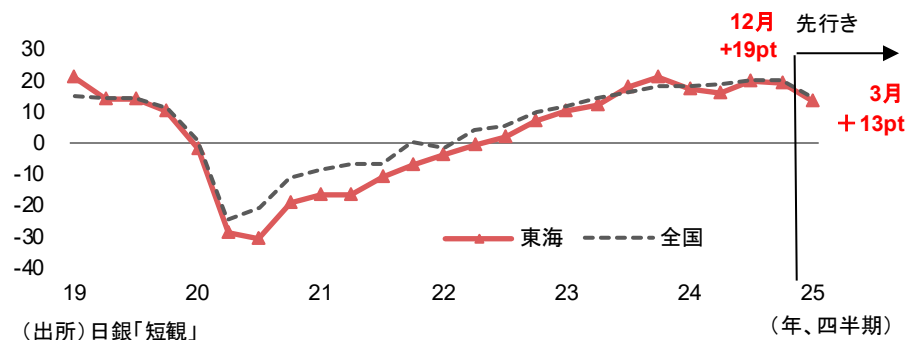
短観 業況判断DI「全産業」



同 製造業



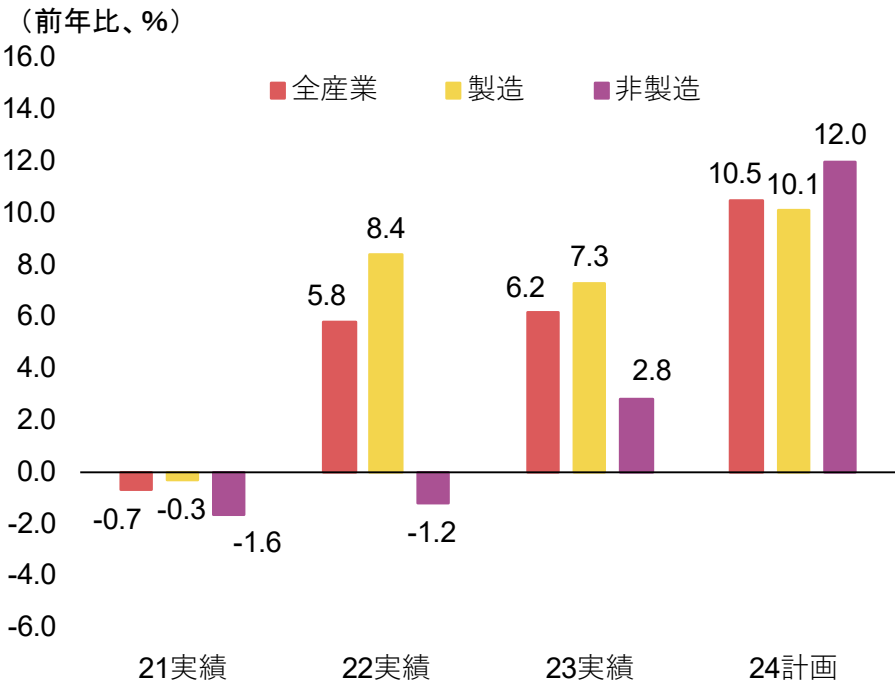
同 非製造業



設備投資（日銀短観） ※以下は12/13公表の12月調査。3月調査は4/1公表予定

日銀短観12月調査によると、24年度の設備投資は全産業で+10.5%と前回調査から小幅上方修正となり、高い伸びが見込まれている。業種別では、はん用機械、その他輸送用機械、建設、不動産、卸売、情報通信などで高い伸びが見込まれている。

設備投資 実績・計画



設備投資額（前年比%）

	23年度実績	24年度計画		
		今回調査	前回調査との差異	前回調査
全産業	6.2	10.5	(0.7)	9.8
製造業	7.3	10.1	(-0.1)	10.2
非製造業	2.8	12.0	(3.6)	8.4

(出所) 日銀名古屋支店「短観」
(注) 含むソフトウェア・研究開発、除く土地投資

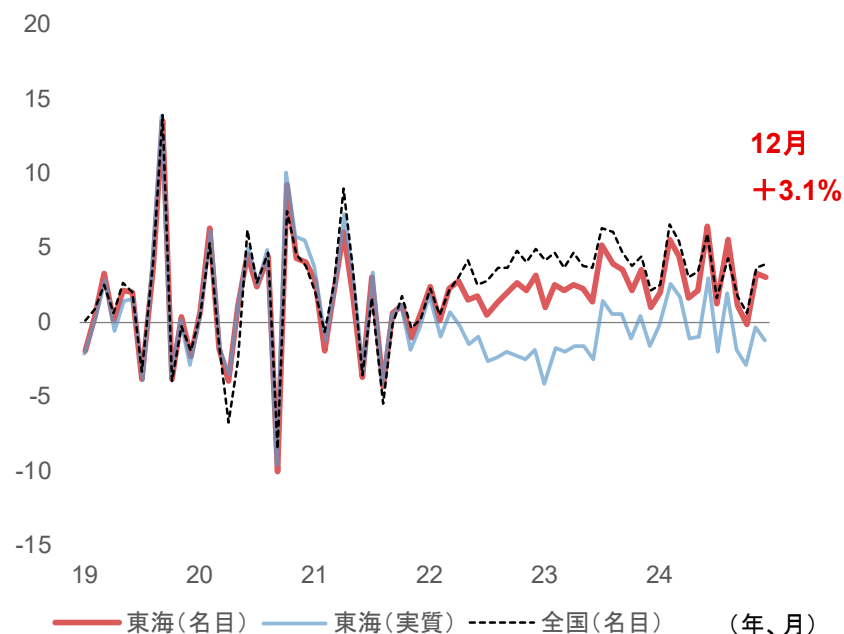
個人消費(小売売上、自動車販売)

12月の小売販売額(名目)は前年比+3.1%と2ヵ月連続でプラスとなった。実質値を試算すると、12月は前年比-1.2%と4ヵ月連続でマイナスとなった。

12月の新車販売は、前年比-6.8%と3ヵ月連続でマイナスとなった。軽自動車は増加したが、普通車、小型車が減少した。

小売販売額(6業態計)

(前年比、%)

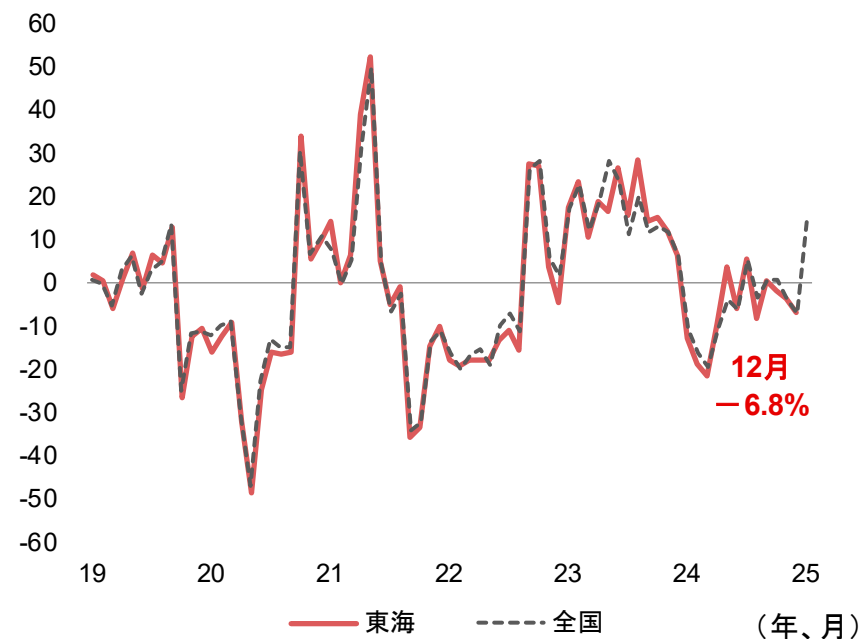


(出所) 経済産業省「商業動態統計」からMURC試算

(注) 百貨店、スーパー、コンビニ、ドラッグストア、家電量販店、ホームセンターの合計
「持家の帰属家賃を除く総合(東海)」で実質化

新車販売台数(含む軽)

(前年比%)



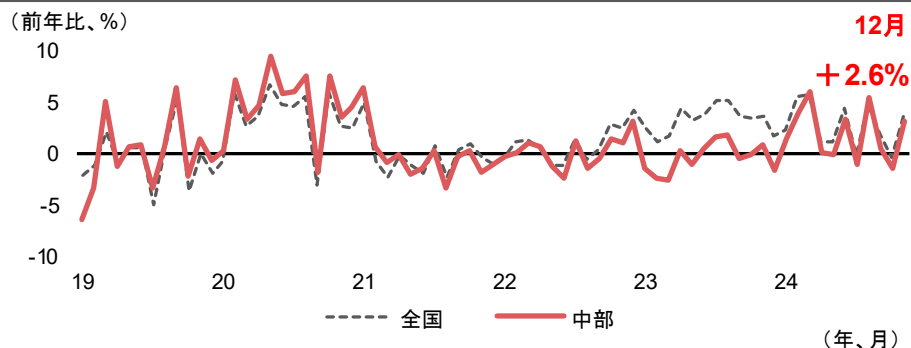
(出所) 日本自動車販売協会連合会「新車販売台数状況」

全国軽自動車協会連合会「軽四輪車新車販売」

個人消費(業態別)

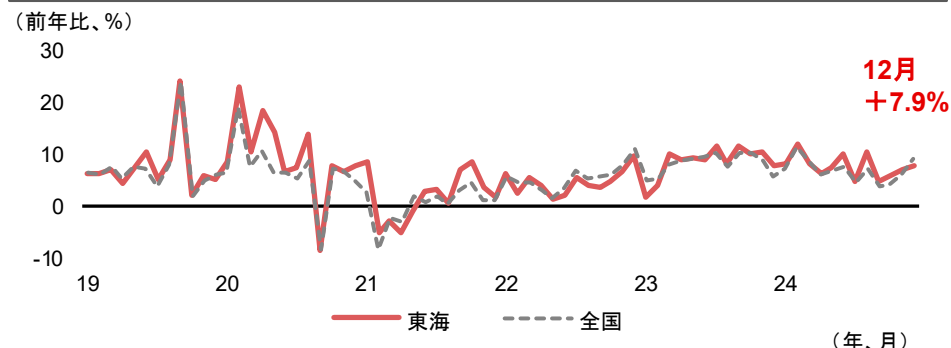
12月の業態別小売販売(名目)を見ると、スーパー(中部5県)は前年比+2.6%と2ヵ月連続で増加した。
12月の百貨店売上(名古屋)は、高額品、インバウンド、季節商材が伸び、前年比+3.7%と2ヵ月連続で増加した。

スーパー販売額



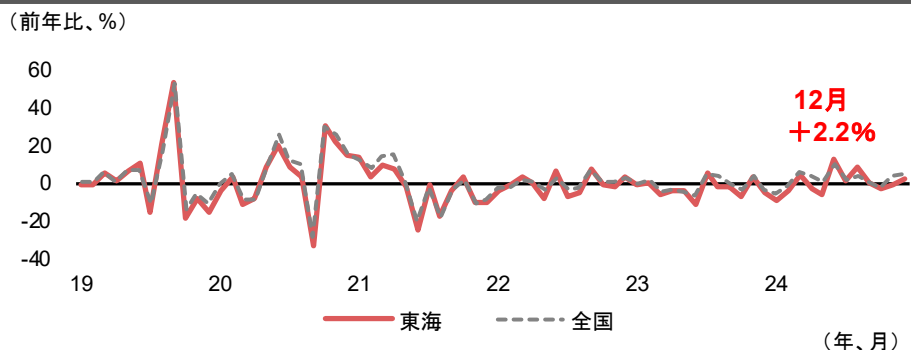
(出所) 経済産業省「商業動態統計」

ドラッグストア販売額



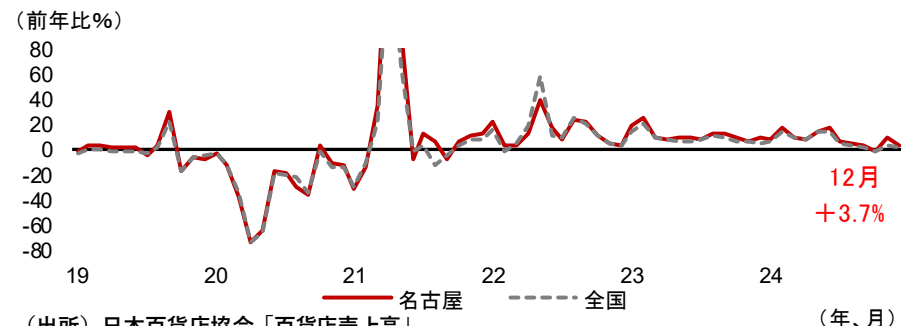
(出所) 経済産業省「商業動態統計」

家電大型販売店販売額



(出所) 経済産業省「商業動態統計」

百貨店売上高



(出所) 日本百貨店協会「百貨店売上高」

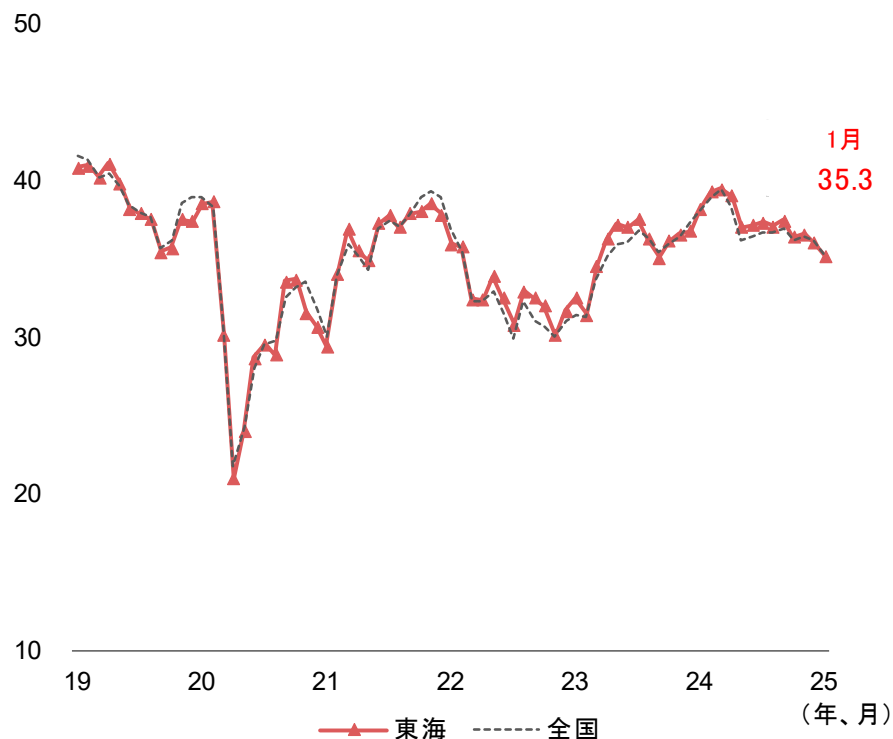
(注) 店舗調整後前年比

マインド・景況感

1月の消費者態度指数は、2ヵ月連続で低下した。

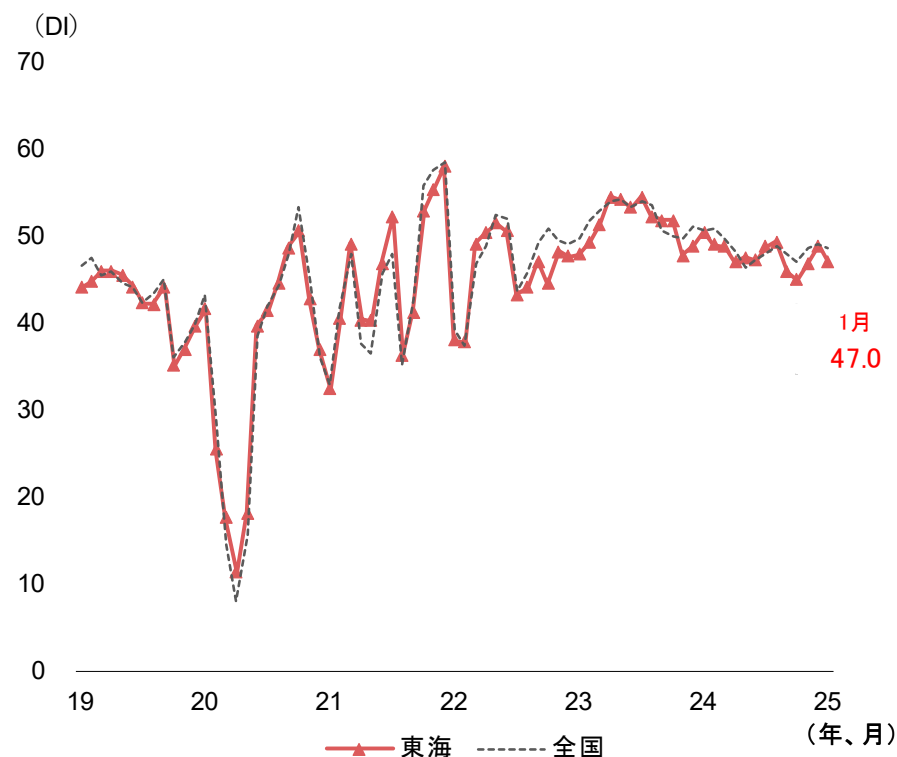
1月の景気ウォッチャー調査(現状判断DI)は前月差－1.9ポイントの47.0となり、横ばいを示す50を12ヵ月連続で下回った。インバウンドが増加する一方で、物価高による支出控えが景況感を引き下げた。

消費者態度指数



(注) 東海の季節調整値はMURC試算
(出所) 内閣府「消費動向調査」

景気ウォッチャー調査(現状判断)

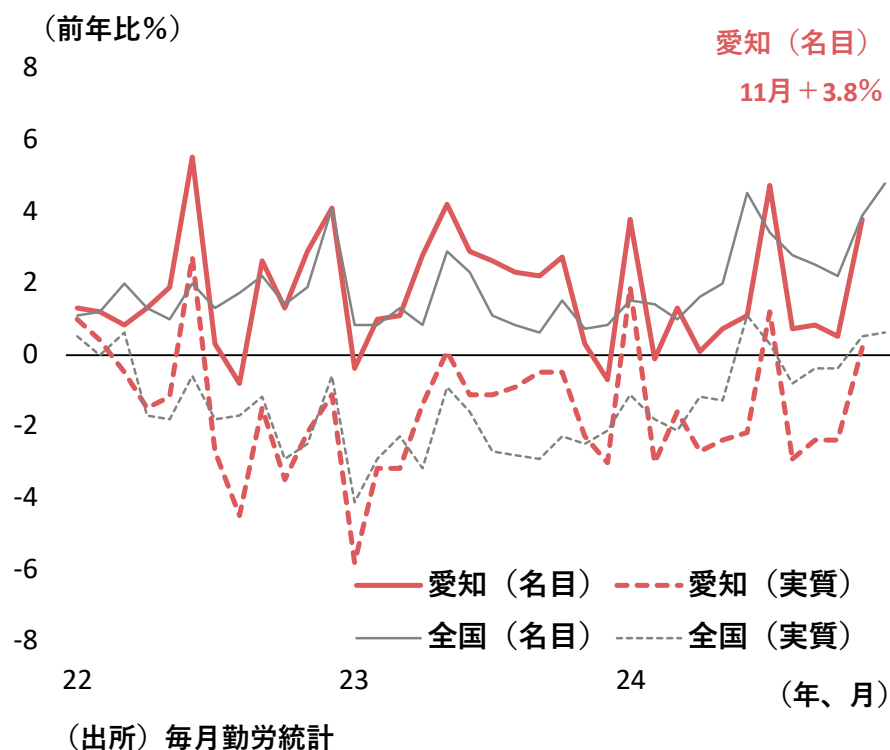


(出所) 内閣府「景気ウォッチャー調査」

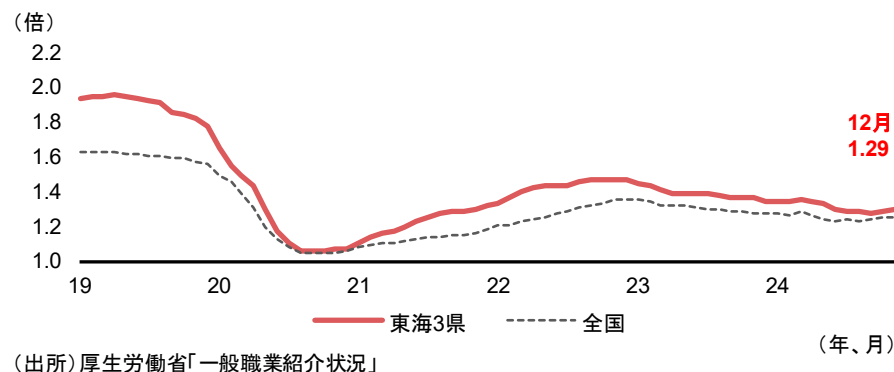
賃金・雇用

11月の愛知県の名目賃金は前年比+3.8%と増加が続いており、実質でも同+0.1%と小幅ながら増加した。
12月の有効求人倍率は1.29と前月とほぼ同水準。全国に比べ求人倍率が高い状態が続いている。
24年10-12月期の失業率は2.1%と上昇、就業者数は前期比で増加した。

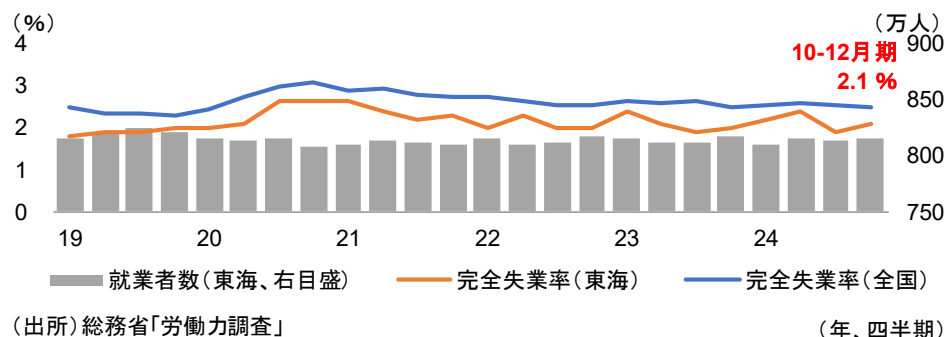
賃金指数



有効求人倍率(季節調整値)



失業率と就業者数(季節調整値)

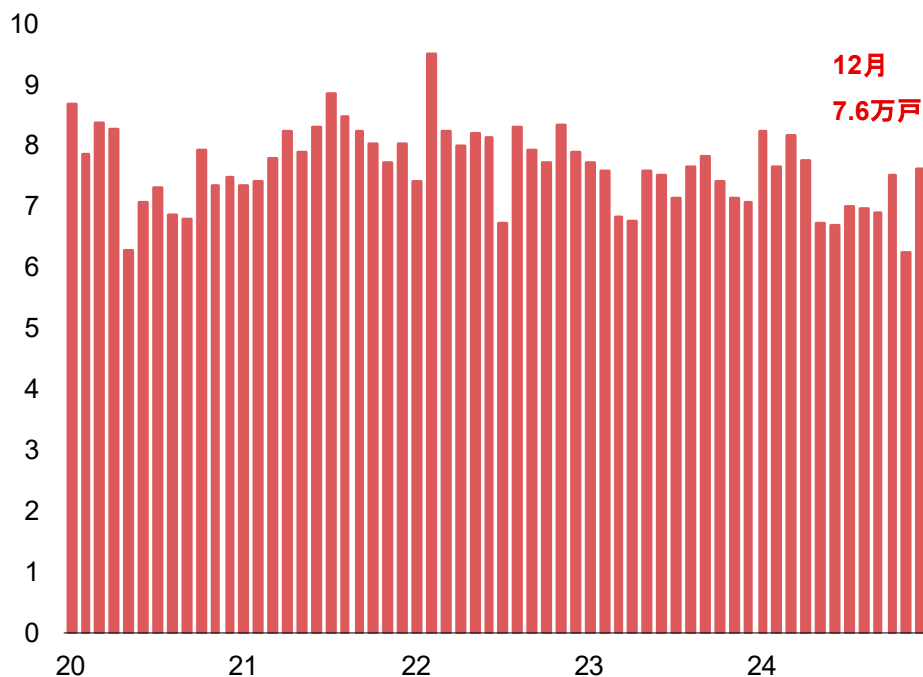


住宅投資

12月の住宅着工は、季節調整済年率換算で7.6万戸と2ヵ月ぶりに前月比で増加した。前年比でも+7.5%と2ヵ月ぶりに増加した。持家、貸家、分譲のいずれも増加した。東海の住宅投資は、均してみると横ばい圏で推移している。

新設住宅着工戸数(季調済年率換算)

(万戸)

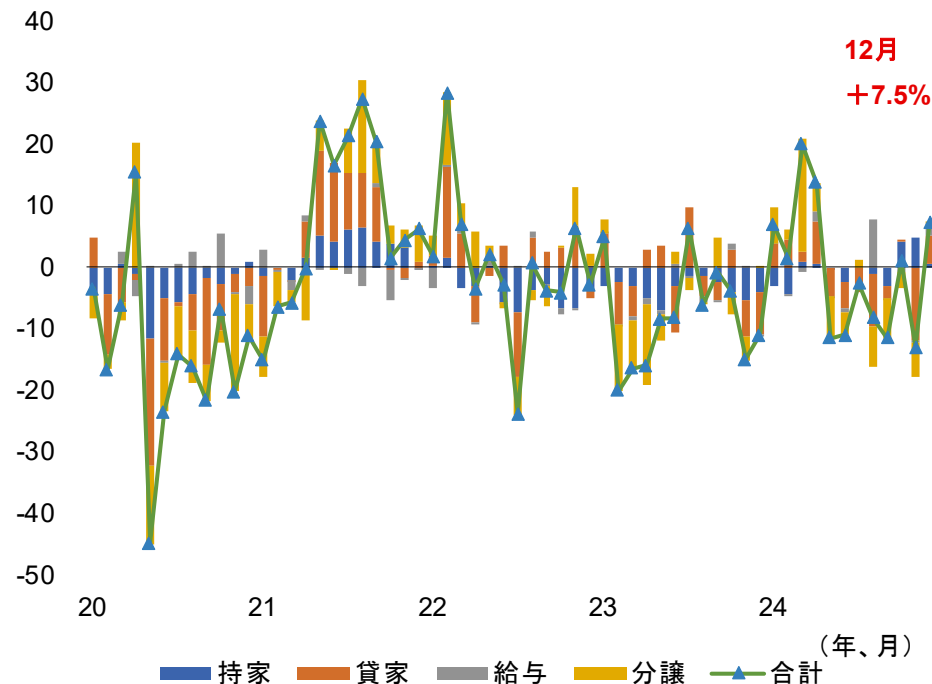


(注) 季調値はMURC試算値
(出所) 国土交通省「建築着工統計」

(年、月)

新設住宅着工戸数(前年比)

(%)



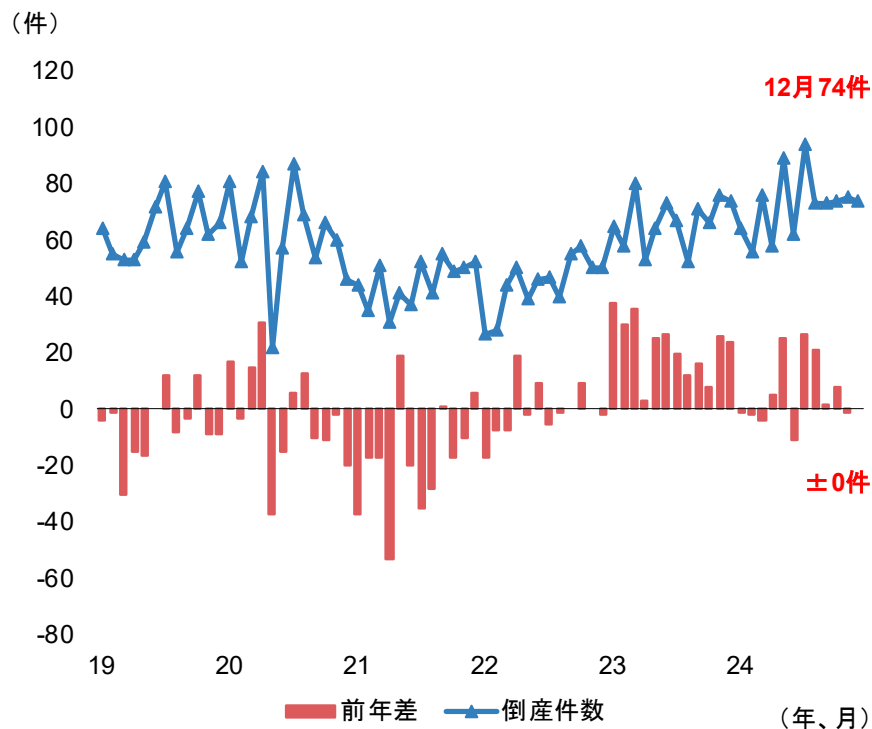
(出所) 国土交通省「建築着工統計」

(年、月)

倒産

12月の倒産件数は前年と同水準の74件。概ねコロナ前程度の水準で推移している。

倒産件数

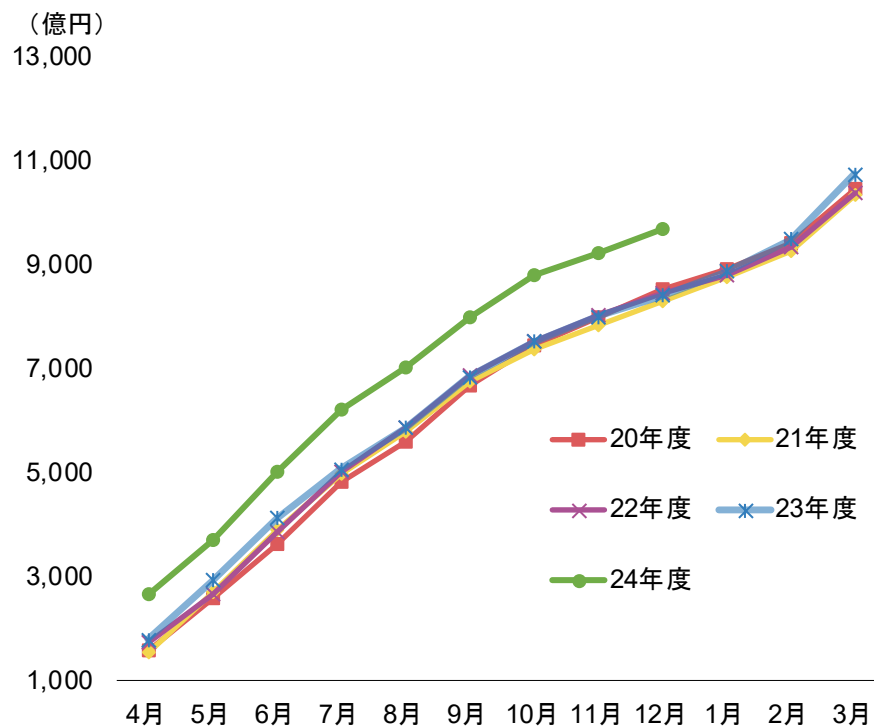


(出所) 東京商工リサーチ「全国企業倒産状況」

公共投資

12月の公共工事請負金額(年度累計)は、前年比+15.3%の9,688億円と、例年に比べ高めの水準となっている。

公共工事請負金額(年度累計)



(出所) 東日本建設業保証「公共工事前払金保証統計」

ご利用に際して

- 本資料は、執筆時点で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さまの決定、行為、およ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、お客さま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。

(お問い合わせ)

調査・開発本部 調査部 塚田

TEL: 03-6733-1626 E-mail: chosa-report@murc.jp

〒105-8501

東京都港区虎ノ門5-11-2 オランダヒルズ森タワー