

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5月)

2025年5月12日

調査部 主任研究員

塚田裕昭

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
- 2月の生産(東海3県)は3カ月ぶりに前月比でマイナスとなり、均してみると足踏み状態となっている
- 輸出数量指数(当社試算)は2月に増加後、3月は減少に転じた。均してみると、足踏み状態となっている
- 2月の賃金(愛知)は、名目では前年比プラスが続いたが、実質では3カ月連続でマイナスとなった
- 3月の小売販売額は、名目値では前年比プラスとなったが、実質ではマイナスが続き、横ばい圏での推移となっている。

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	横ばい圏で推移している
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

2月の鉱工業生産(東海3県)は前月比-3.6%と3ヵ月ぶりに減少し、均してみると足踏み状態となっている。電子部品・デバイス、電気機械が増加したが、輸送機械、汎用・生産用・業務用機械が減少した。先行きについては、トランプ関税による下押し圧力により足踏みが続くと見込まれる。

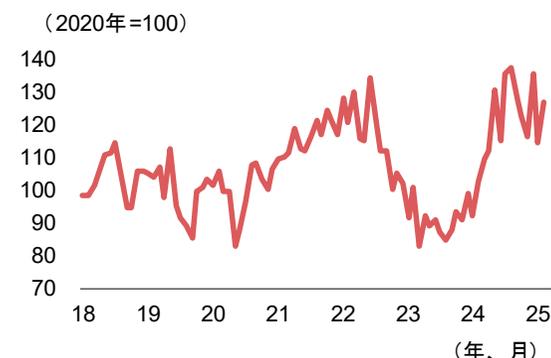
鉱工業生産指数



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

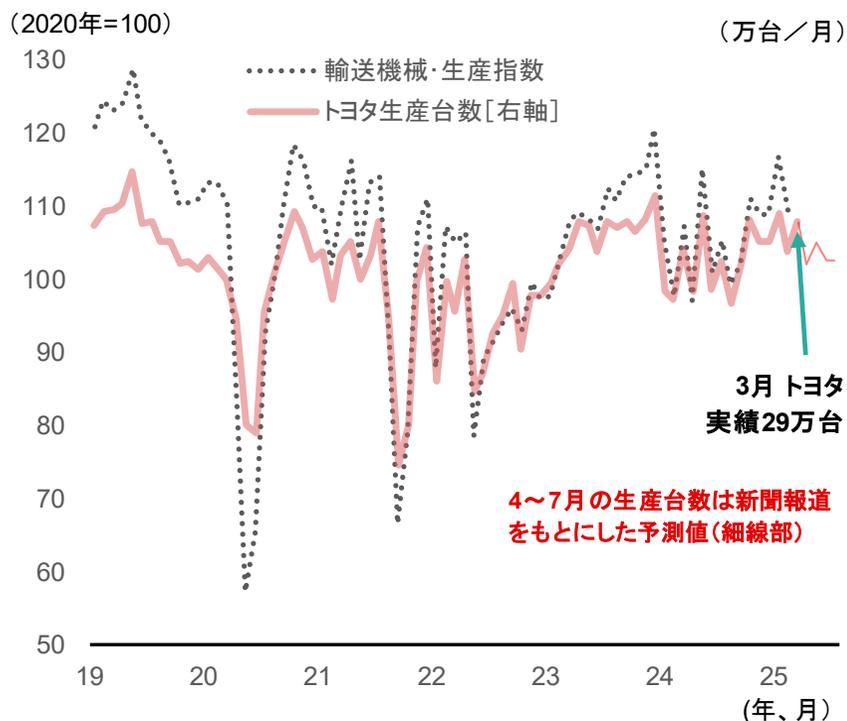


(出所) 経済産業省「鉱工業生産動向」

生産（トヨタ国内生産）

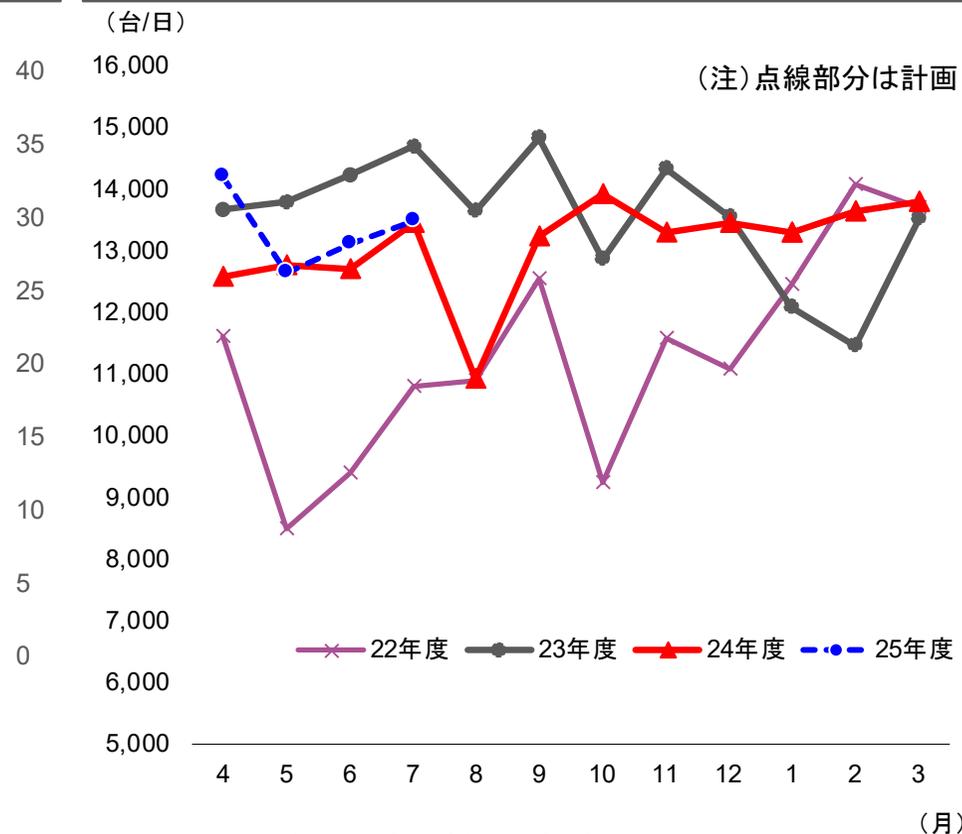
3月のトヨタ生産台数(弊社季節調整値)は29万台と2ヵ月ぶりに増加。日当たり生産台数(原数値)を見ると概ね横ばいで推移している。先行きについては、日当たり生産台数(原数値)で見ると、5月に車種の切り替えの影響で一時的に水準を下げた後、回復の見通しとなっているが、トランプ関税の影響で見直しとなる可能性もある。

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「鋳工業生産指数」

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

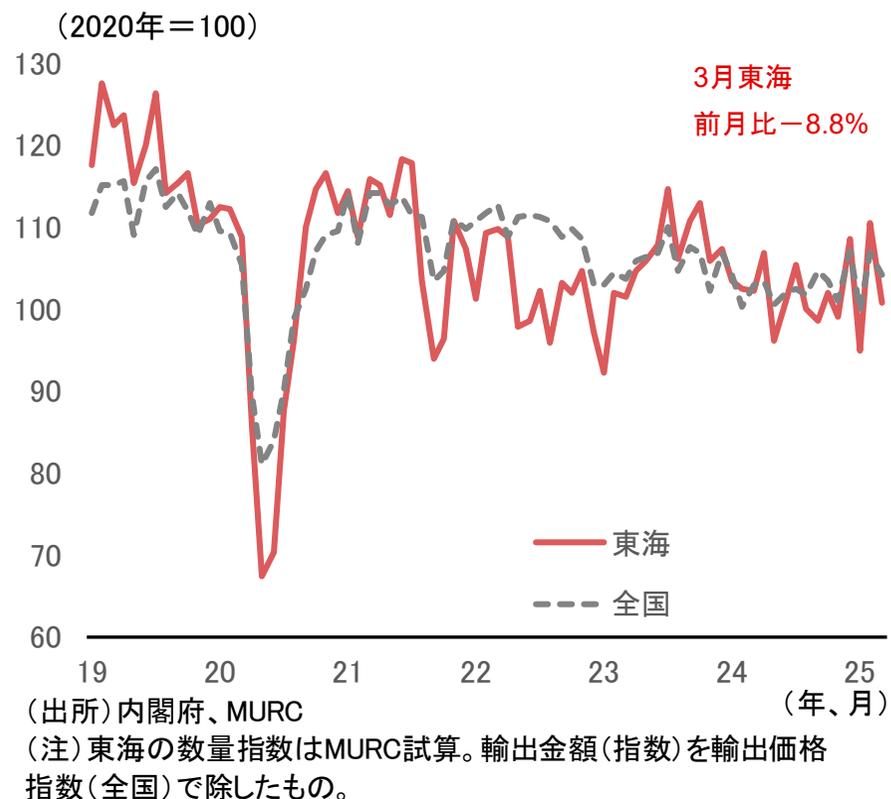
輸出

2月の実質輸出指数(季節調整値)は、米関税引き上げ前の駆け込みもあって前月比+14.0%と大幅に上昇した。当社試算による輸出数量指数(季節調整値)は、3月は減少に転じた。東海の輸出は、均してみると足踏み状態となっているが、先行きについては、トランプ関税による海外の景気減速から下振れリスクが高まっている。

実質輸出指数(季節調整値)



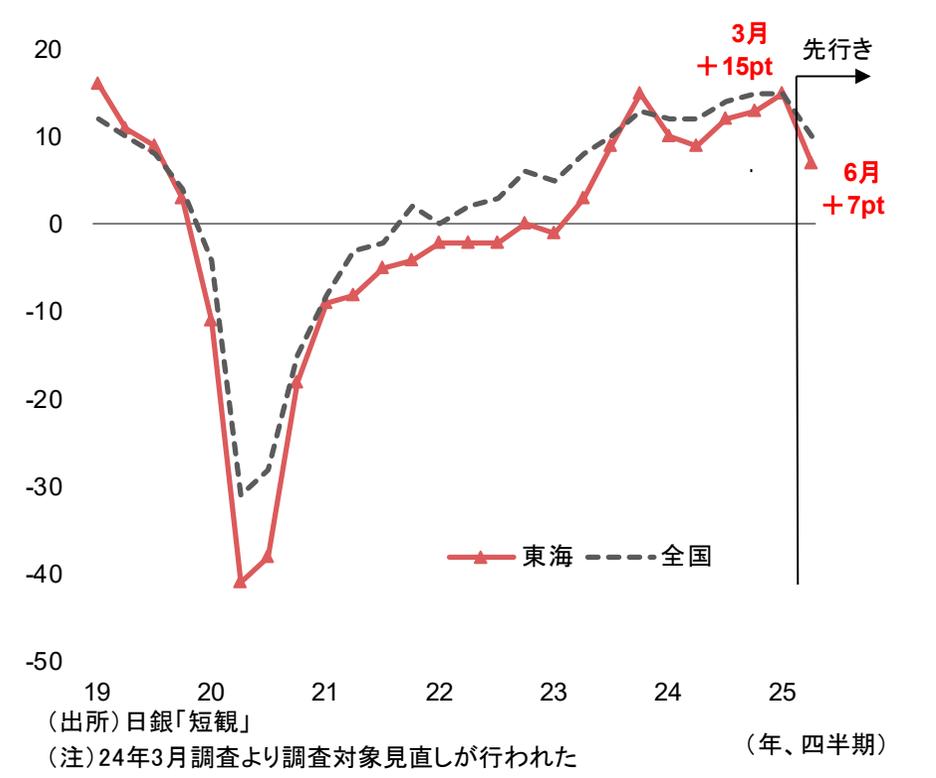
輸出数量指数(季節調整値)



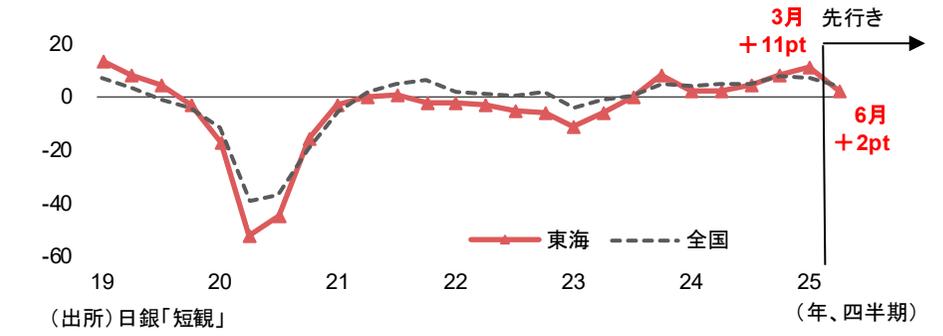
企業景況感(日銀短観) ※以下は4/1公表の3月調査。6月調査は7/1公表予定

日銀短観3月調査の業況判断DIは、全産業で+15ptと12月調査(+13pt)から小幅改善した。製造業では自動車、生産用機械、はん用機械が改善。非製造業では小売、情報通信、対個人サービスなどが改善した。先行き(6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。

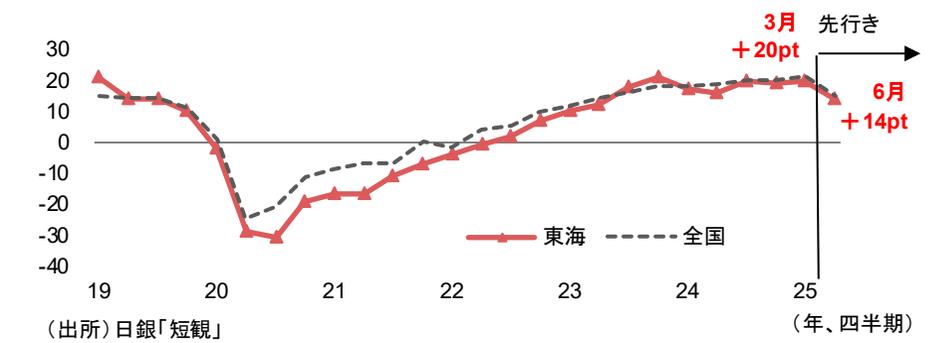
短観 業況判断DI「全産業」



同 製造業



同 非製造業

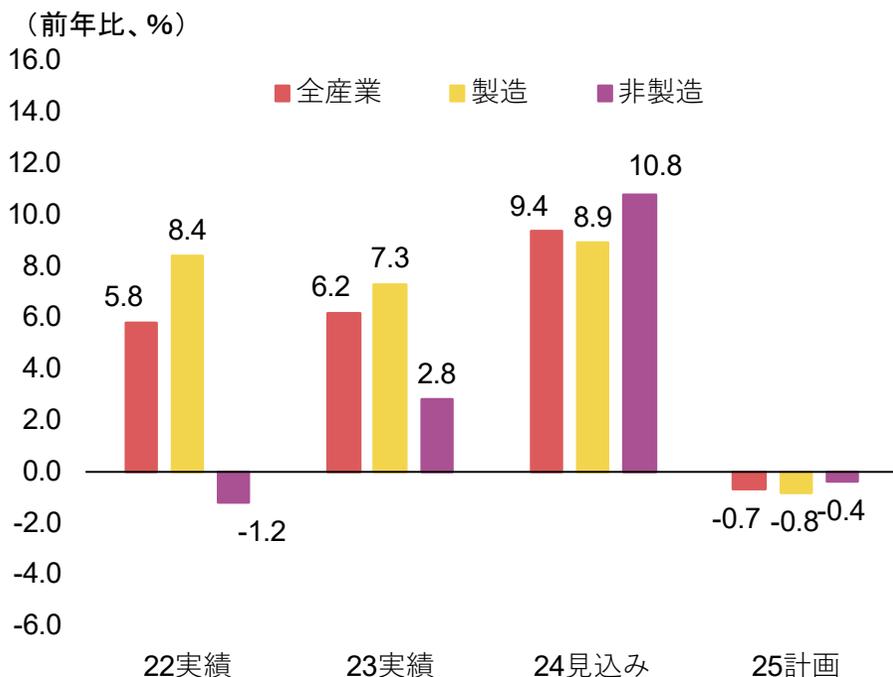


設備投資(日銀短観)

※以下は4/1公表の3月調査。6月調査は7/1公表予定

日銀短観3月調査によると、24年度の設備投資は全産業で+9.4%と見込まれている。25年度については、3月調査は通常前年水準と同程度と見込まれる傾向があるが、全産業で-0.7%の計画となっている。業種別では、はん用機械、電気機械、不動産、卸売、対個人サービスなどがマイナス計画となっている。

設備投資 実績・計画



設備投資額(前年比%)

	23年度実績	24年度見込み		25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	9.4	(-1.1)	10.5	-0.7
製造業	7.3	8.9	(-1.2)	10.1	-0.8
非製造業	2.8	10.8	(-1.2)	12.0	-0.4

(出所)日銀名古屋支店「短観」

(年度)

(注)含むソフトウェア・研究開発、除く土地投資

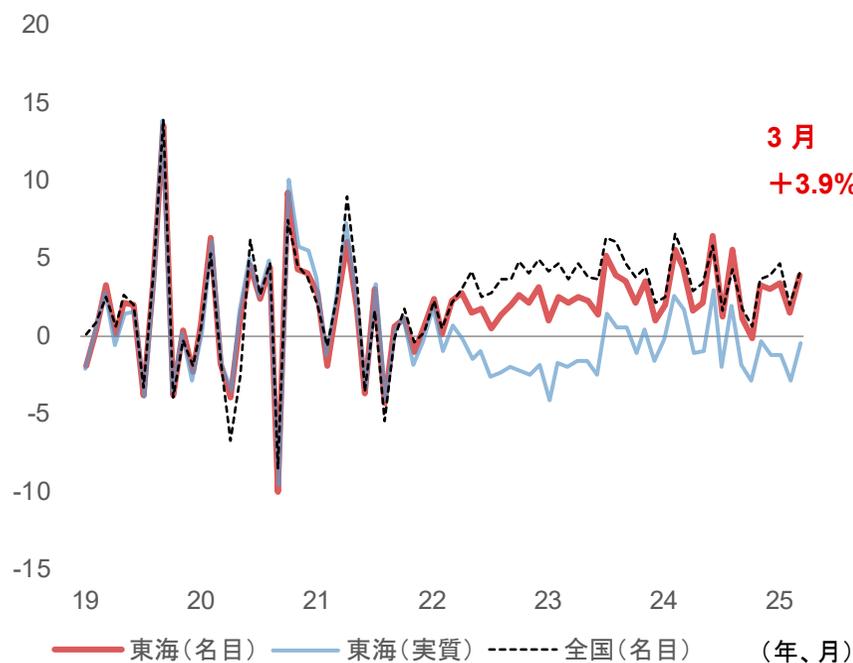
個人消費(小売売上、自動車販売)

3月の小売販売額(名目)は前年比+3.9%と5カ月連続でプラスとなった。実質値を試算すると、3月は前年比-0.4%と7カ月連続でマイナスとなった。

3月の新車販売は、中央発條藤岡工場に爆発事故による部品供給不足があったものの、認証不正により前年が低水準であった反動で前年比+8.2%と増加した。

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

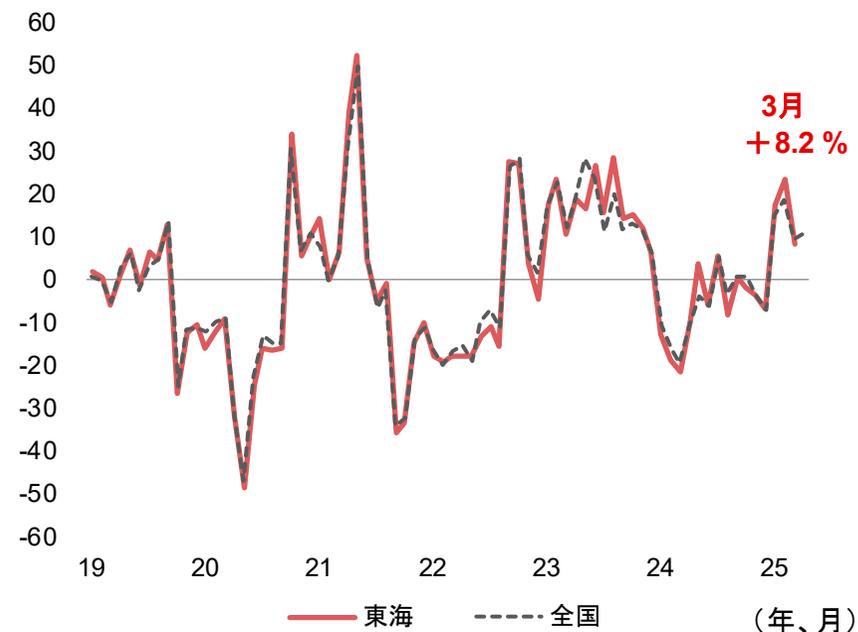
(注) 百貨店、スーパー、コンビニ、ドラッグストア、家電量販店、ホームセンターの合計

「持家の帰属家賃を除く総合(東海)」で実質化

Mitsubishi UFJ Research and Consulting

新車販売台数(含む軽)

(前年比%)



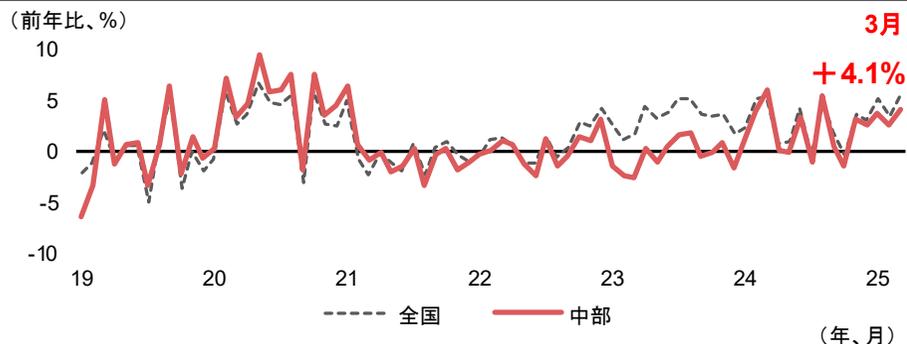
(出所) 日本自動車販売協会連合会「新車販売台数状況」

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)

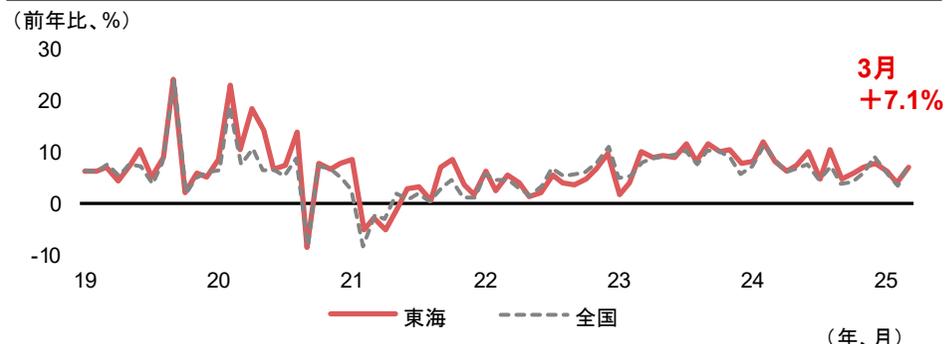
3月の業態別小売販売(名目)を見ると、スーパー(中部5県)は前年比+4.1%と5カ月連続で増加した。
3月の百貨店売上(名古屋)は、春物衣料や宝飾・美術品などの高額品の販売が堅調で、前年比+0.8%と5カ月連続で増加した。

スーパー販売額



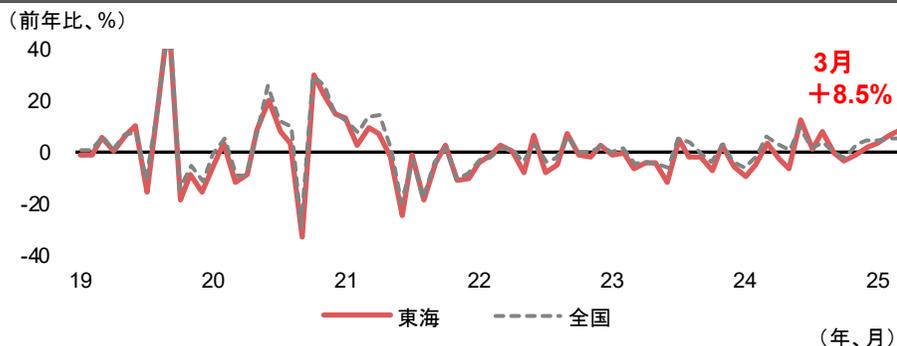
(出所) 経済産業省「商業動態統計」

ドラッグストア販売額



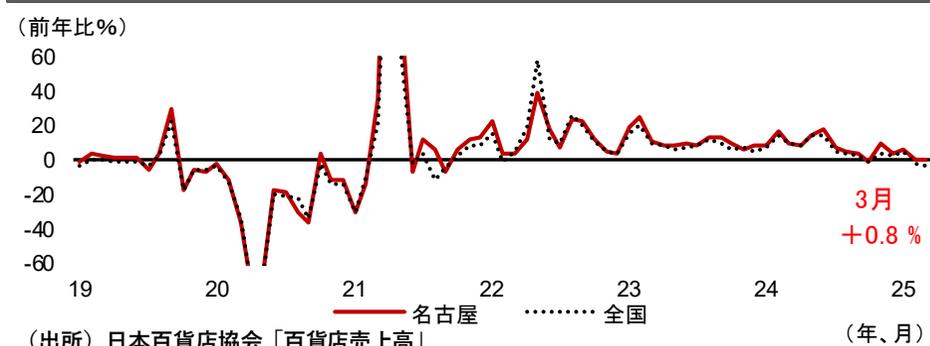
(出所) 経済産業省「商業動態統計」

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」

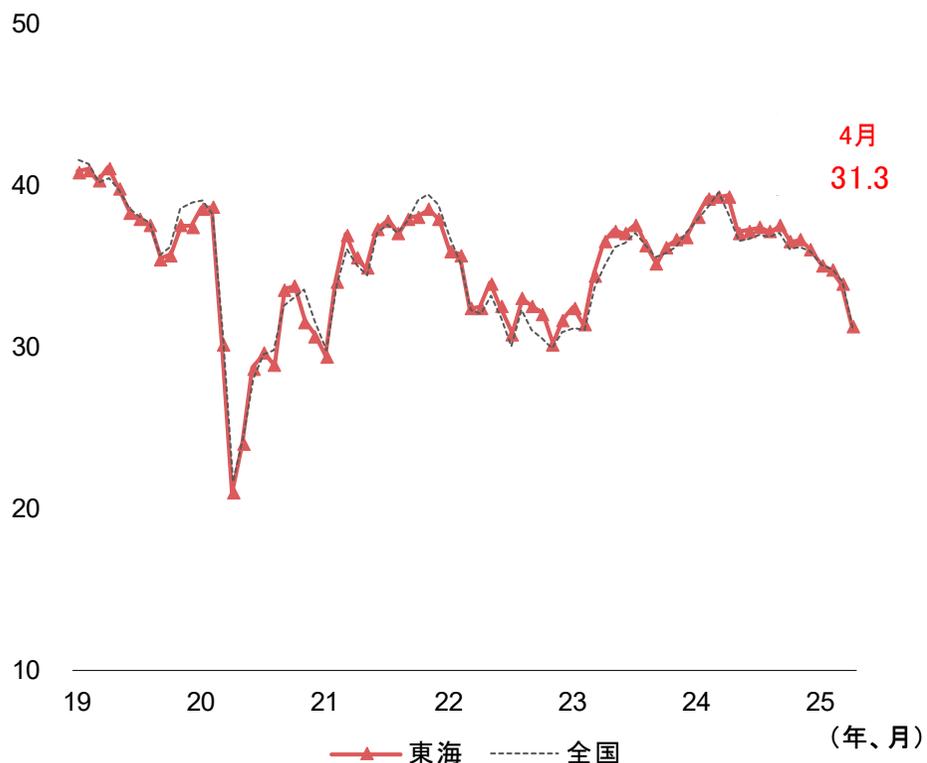
(注) 店舗調整後前年比

マインド・景況感

4月の消費者態度指数は、5カ月連続で低下した。

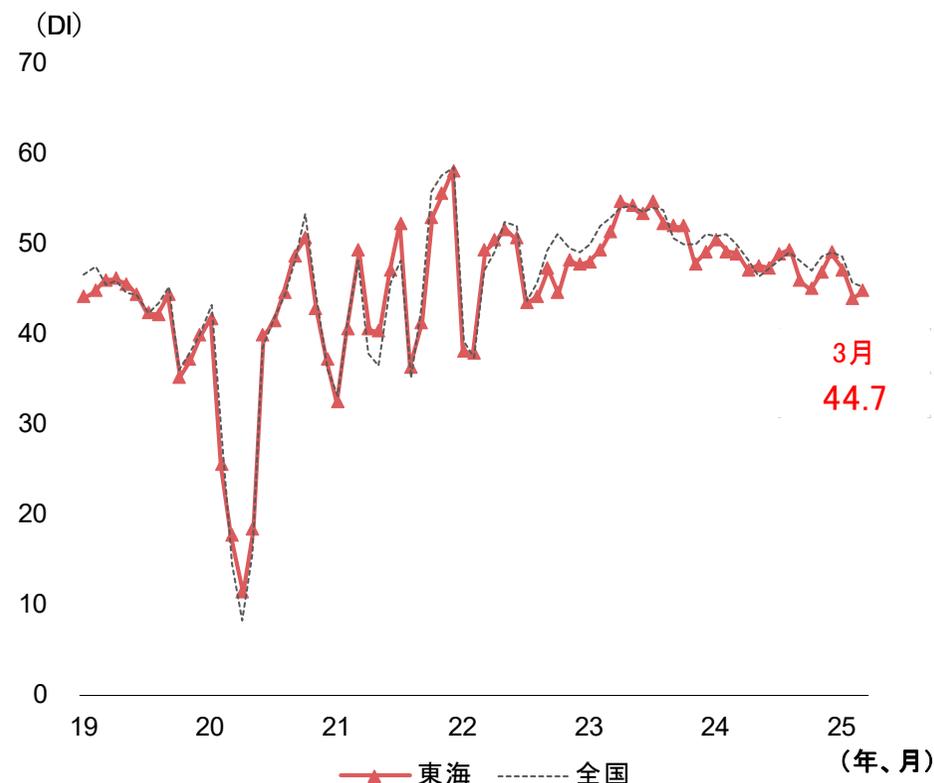
3月の景気ウォッチャー調査(現状判断DI)は、来客数の増加や客単価の上昇もあって、前月差+0.8ポイントの44.7となったが、横ばいを示す50を14カ月連続で下回った。物価高による支出控えが景況感を引き下げた。

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)

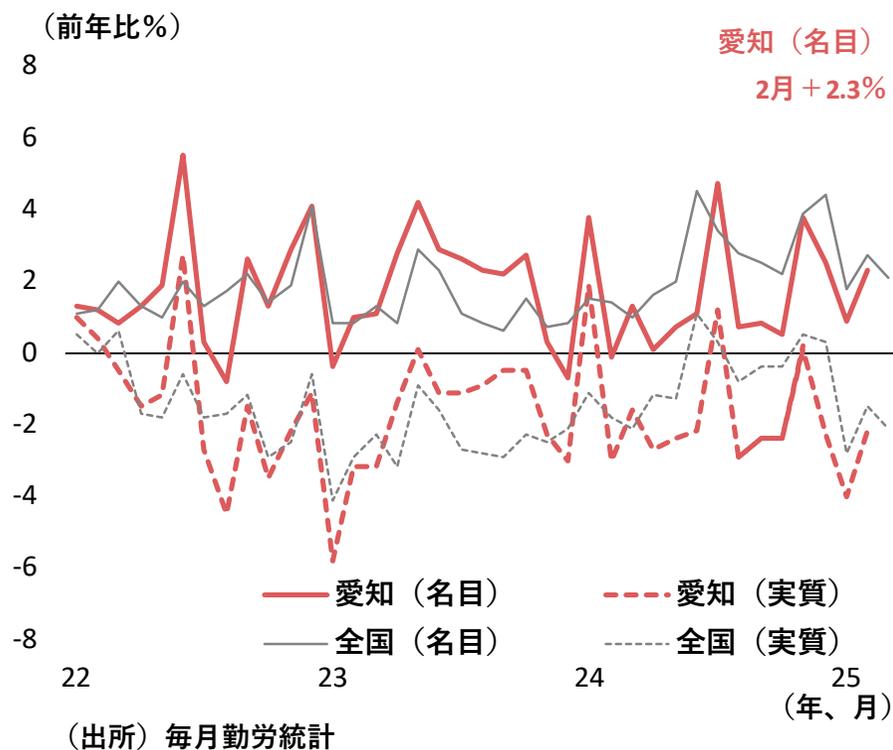


(出所) 内閣府「景気ウォッチャー調査」

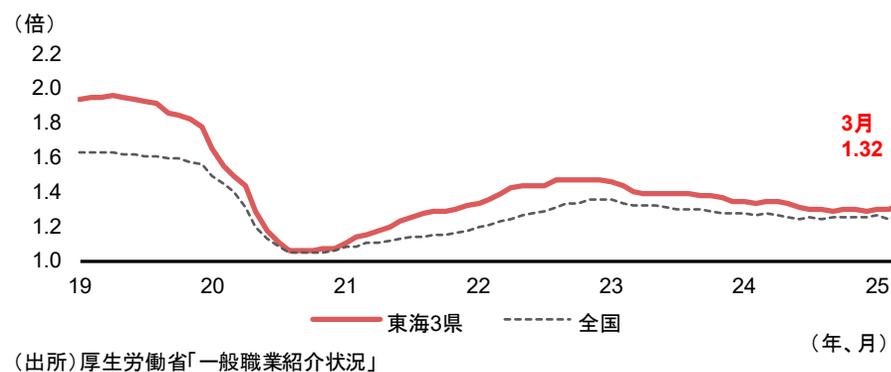
賃金・雇用

2月の愛知県の名目賃金は前年比+2.3%と増加。実質では同一-2.2%と3カ月連続で減少した。3月の東海3県の有効求人倍率は1.32と前月とほぼ同水準。このところ横ばいで推移している。25年1-3月期の失業率は2.3%と上昇、就業者数は前期比で減少した。

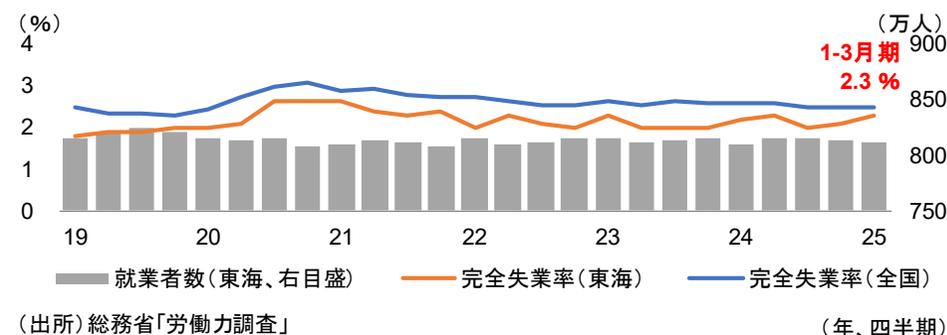
賃金指数



有効求人倍率 (季節調整値)



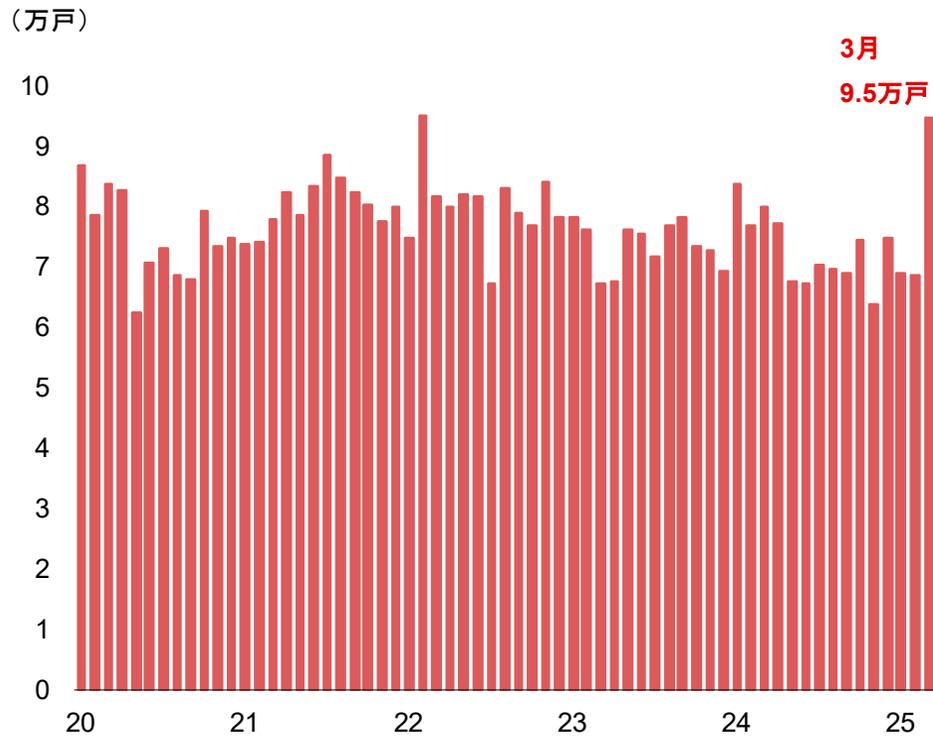
失業率と就業者数 (季節調整値)



住宅投資

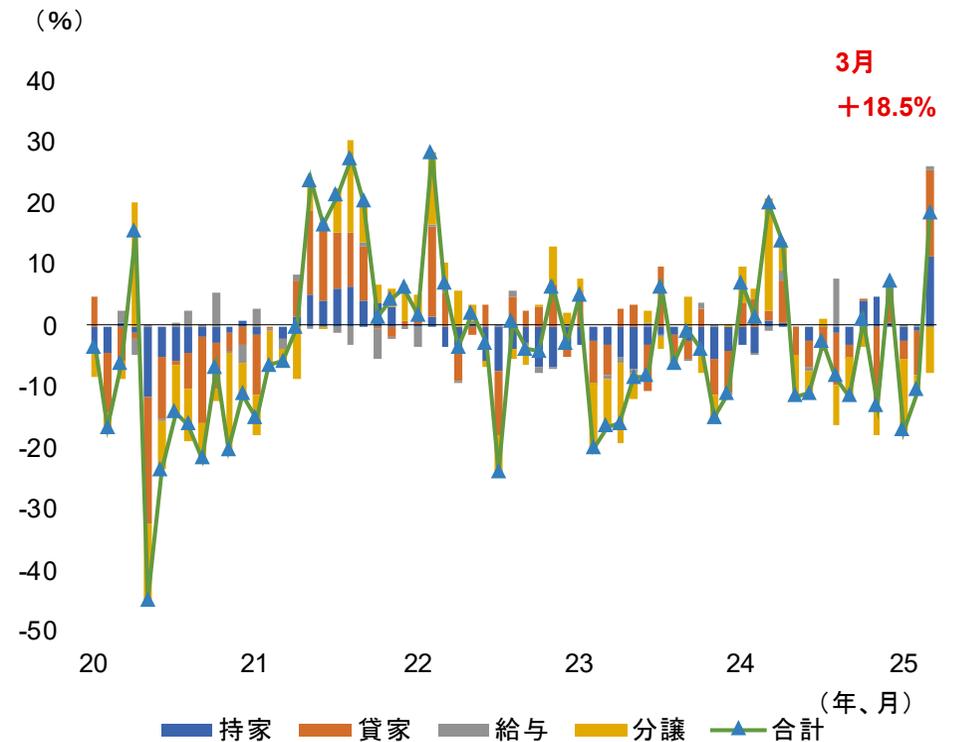
3月の住宅着工は、季節調整済年率換算で9.5万戸と大幅に増加した。省エネ基準への適合義務化等を前に全国で駆け込みが生じたとみられる。前年比では+18.5%と3カ月ぶりに増加。分譲マンションは減少したが、持家、貸家、分譲戸建が増加した。先行きは駆け込みの反動減の後、横ばい圏の推移が続くと見込まれる。

新設住宅着工戸数(季調済年率換算)



(注) 季調値はMURC試算値
(出所) 国土交通省「建築着工統計」

新設住宅着工戸数(前年比)

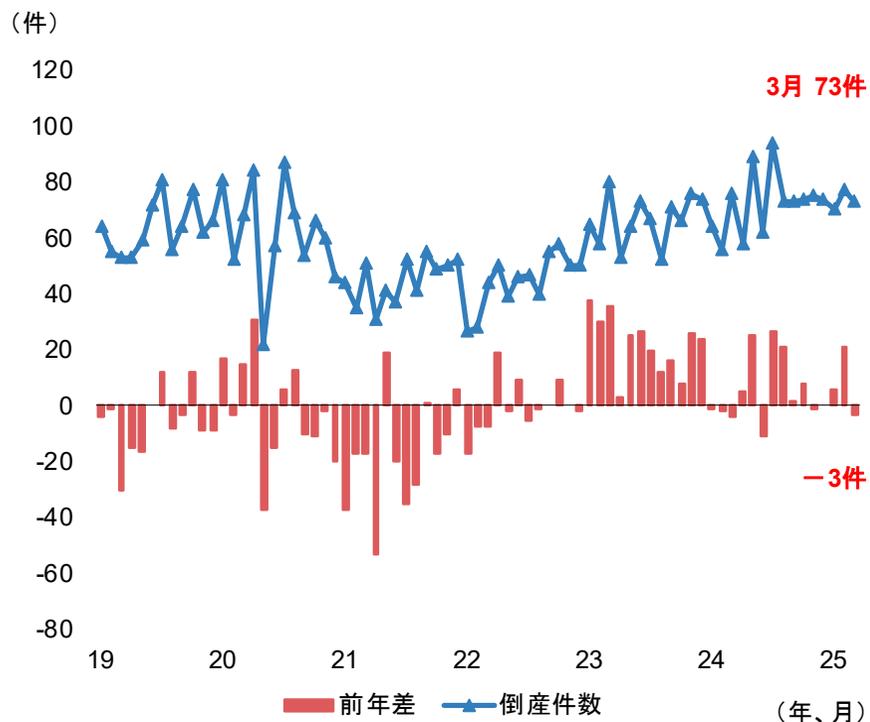


(出所) 国土交通省「建築着工統計」

倒産

3月の倒産件数は73件と前年から3件減少。概ねコロナ前程度の水準で推移している。

倒産件数

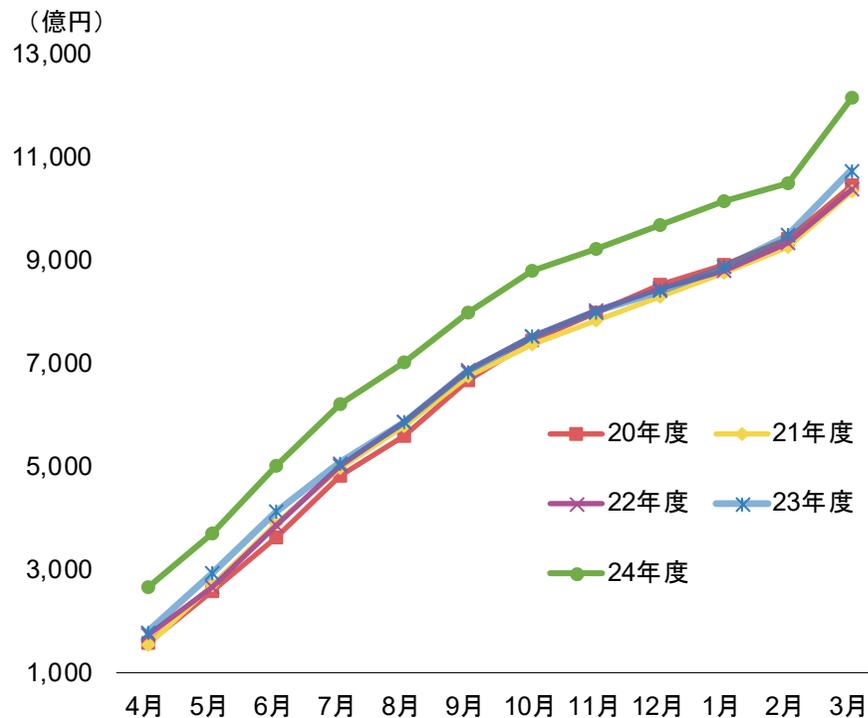


(出所) 東京商工リサーチ「全国企業倒産状況」

公共投資

3月の公共工事請負金額(年度累計)は、前年比+13.2%の1兆2,149億円と、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思わ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