

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 (2026年4月)

2026年4月9日

調査部 主任研究員

塚田裕昭

今月の景気判断 ～持ち直しの動きがみられる

【今月のポイント】

- 東海経済は、持ち直しの動きがみられる
- 1月の生産(東海3県)は3ヵ月ぶりに前月比でプラスとなり、持ち直しの動きがみられる
- 輸出は総じてみると足踏み状態。先行きは持ち直しを見込むが、イラン情勢の展開により足踏みとなるリスクがある
- 25年度の設備投資は、非製造業を中心に大幅増で着地の見込み。26年度も増加が見込まれている
- 2月の小売販売額は名目で前年比プラスが続いている。実質でも2ヵ月連続でプラスとなった
- 1月の賃金(愛知)は、名目で前年比+0.6%と2ヵ月連続で増加。実質では同一-1.4%と2ヵ月ぶりに減少した

項目	現状
景気全般	持ち直しの動きがみられる(↑)
生産	持ち直しの動きがみられる(↑)
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	持ち直しの動きがみられる
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

注: ()内は前月からの変化の方向

景気全般は「足踏み状態となっている」から上方修正(↑)

生産は「足踏み状態となっている」から上方修正(↑)

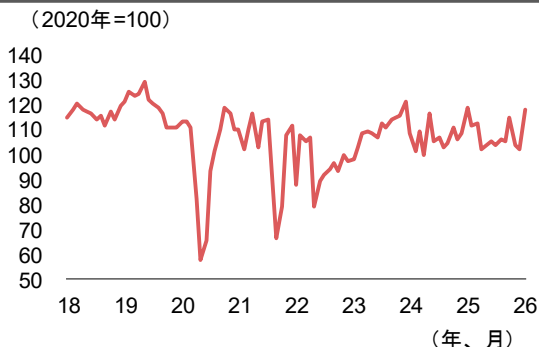
生産

1月の鉱工業生産(東海3県)は前月比+14.2%と3ヵ月ぶりに増加、持ち直しの動きがみられる。新型車用設備の更新明けによる輸送用機械の増産、AI関連投資の拡大による電子部品・デバイスの増産が大幅増に寄与した(寄与度はそれぞれ、+6.8%、+2.5%)。先行きについては持ち直しを見込むが、イラン情勢の展開により下振れるリスクもある。

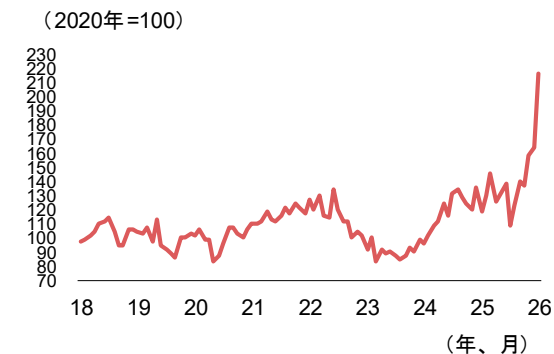
鉱工業生産指数



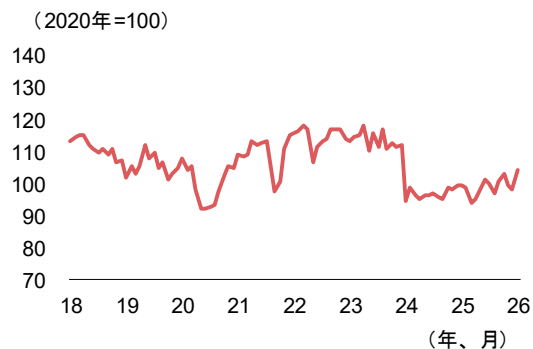
輸送機械



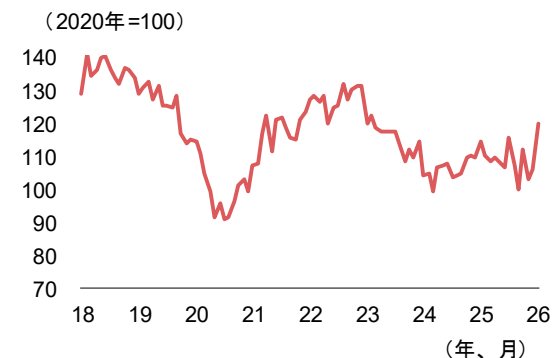
電子部品・デバイス



電気機械



汎用・生産用・業務用機械

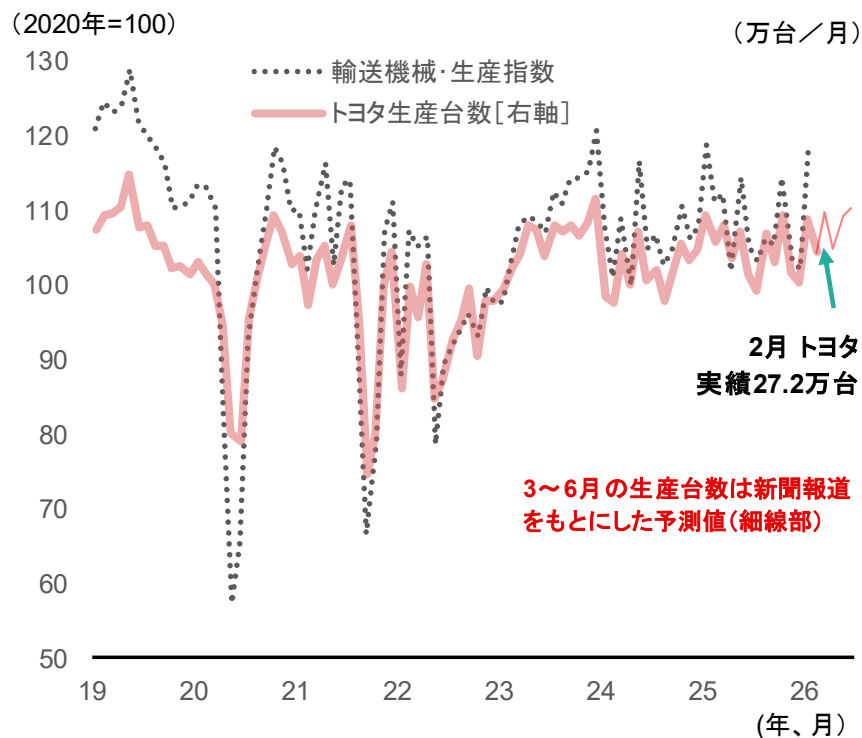


(出所) 経済産業省「鉱工業生産動向」

生産（トヨタ国内生産）

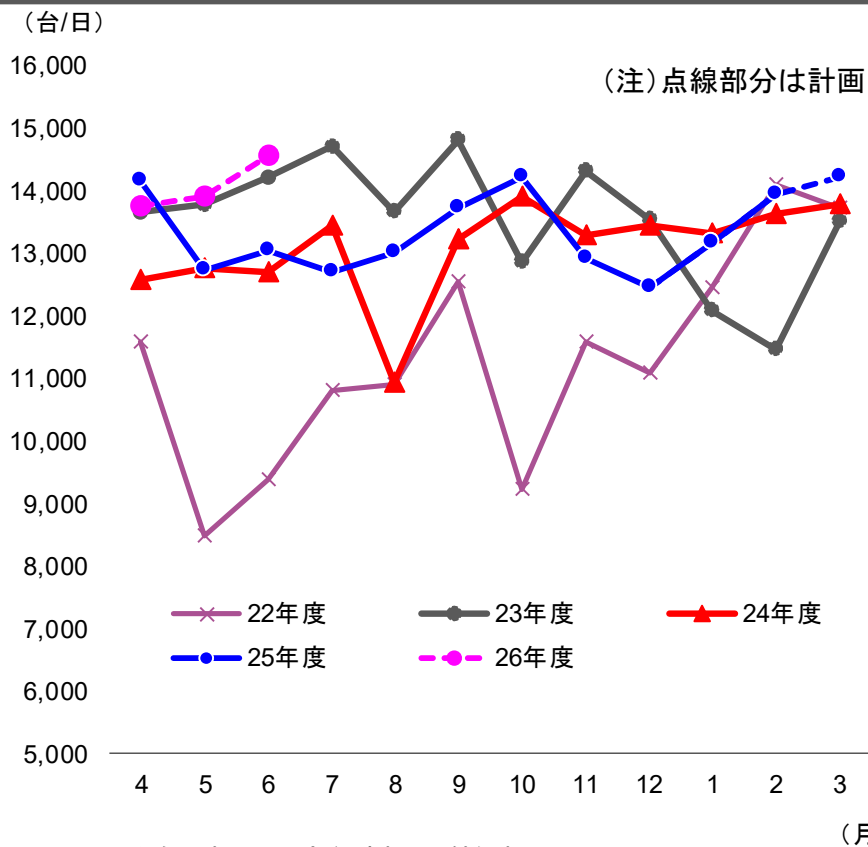
2月のトヨタ生産台数(弊社季節調整値)は、27.2万台と2ヵ月ぶりに減少。日当たり生産台数(原数値)は2ヵ月連続で増加した。先行きは、日当たり生産台数を3月以降1万4千台程度とする高めの計画がたてられている。中東向け輸出車両を減産する一方で、その他地域への供給を増やす計画となっている。

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「鋳工業生産指数」

トヨタ日当たり生産台数(原数値)

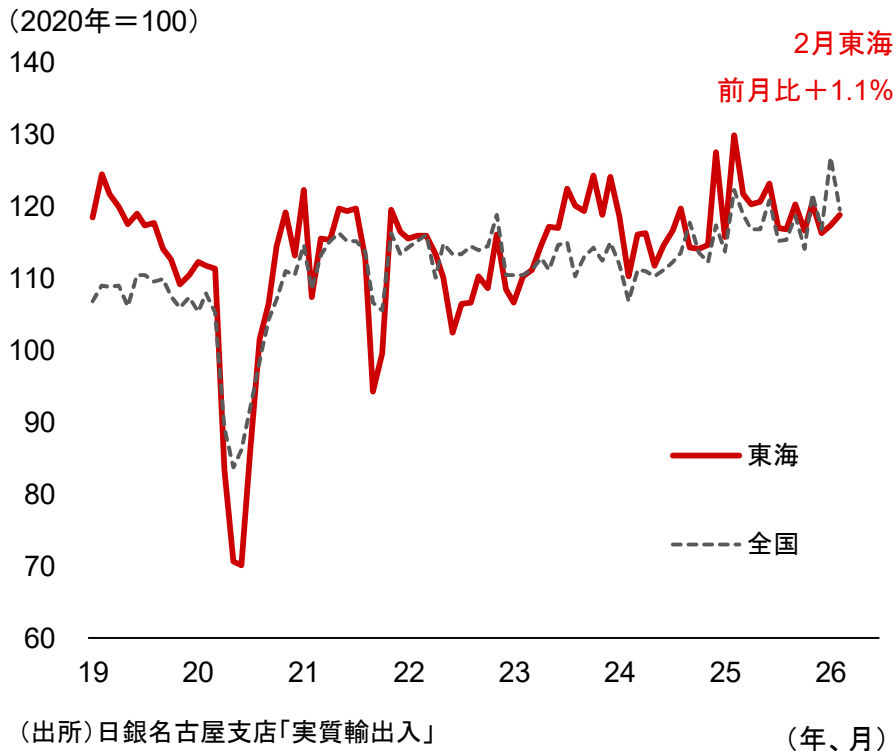


(出所)トヨタ自動車HP、中部経済新聞、鉄鋼新聞

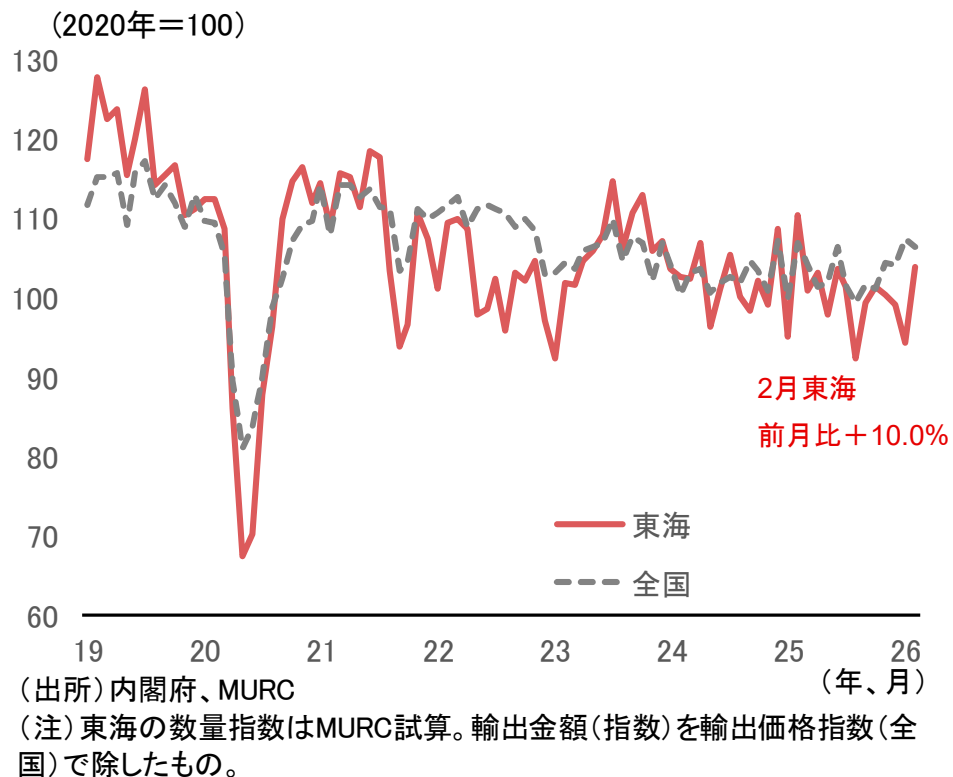
輸出

2月の実質輸出指数(季節調整値)は、前月比+1.1%と2ヵ月連続で上昇した。当社試算による2月の輸出数量指数(季節調整値)は、同+10.0%と4ヵ月ぶりに上昇した。東海の輸出は、総じてみると足踏み状態となっている。先行きについては、円安や製品競争力の強さによる持ち直しが期待されるが、イラン情勢の展開により足踏みとなるリスクがある。

実質輸出指数(季節調整値)



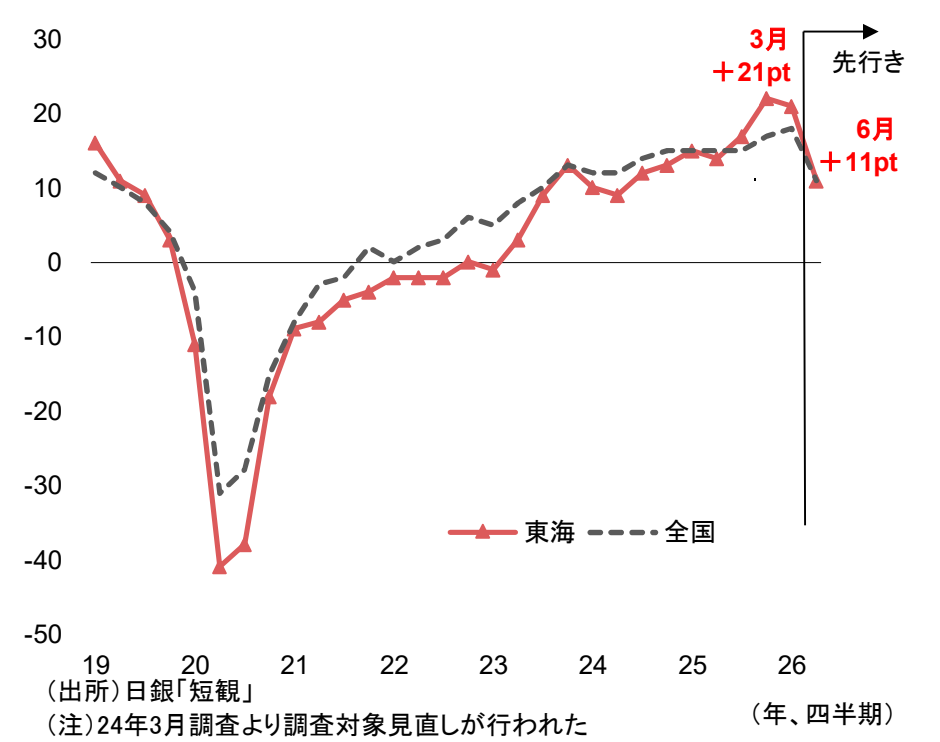
輸出数量指数(季節調整値)



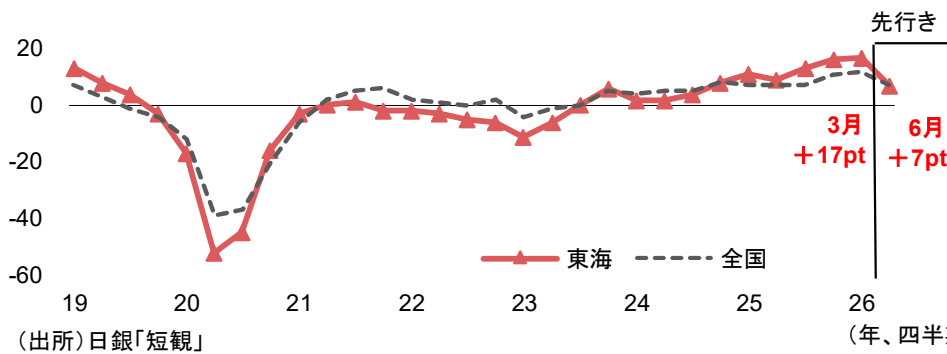
企業景況感(日銀短観)

日銀短観3月調査の業況判断DIは、全産業で+21ptと12月調査(+22pt)とおおむね同水準。製造業では化学、金属製品などが改善し全体でも小幅改善したが、非製造業では建設、運輸・郵便、宿泊・飲食サービスなどが悪化、全体でも悪化した。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。

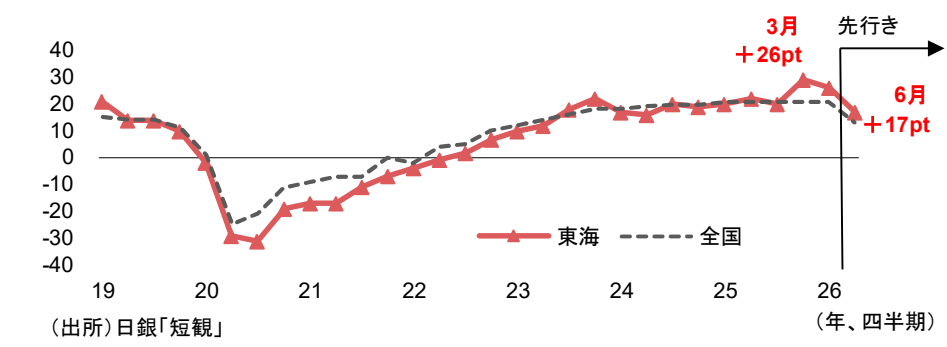
短観 業況判断DI「全産業」



同 製造業



同 非製造業

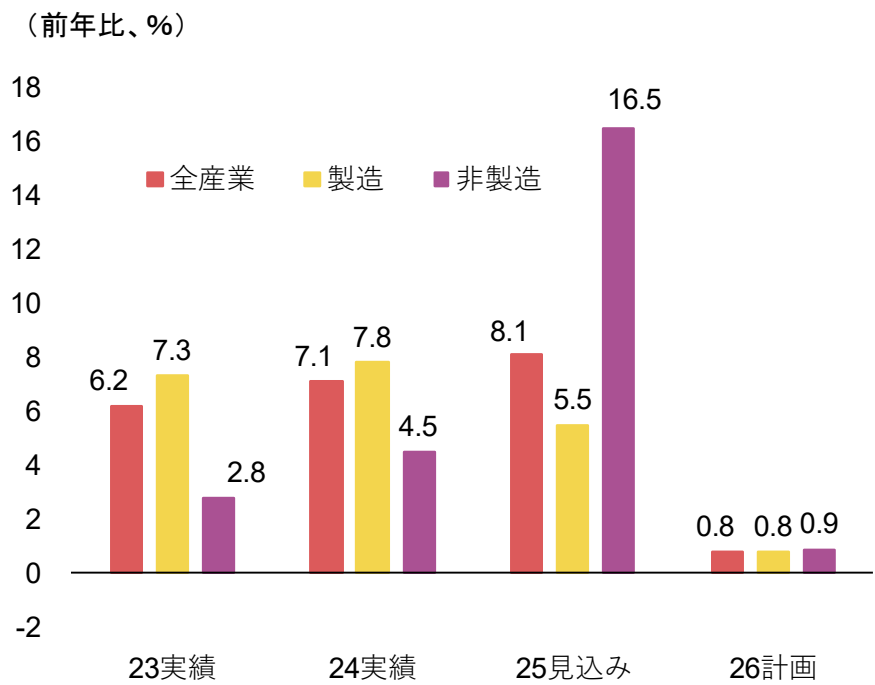


設備投資(日銀短観)

日銀短観3月調査によると、25年度の設備投資は全産業で前年比+8.1%と見込まれている。26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+0.8%の計画となっている。業種別では、食料品、紙・パルプ、電気機械、物品賃貸、情報通信などが大幅増を計画している。

設備投資 実績・計画

設備投資額(前年比%)



	24年度実績	25年度見込み			26年度計画
		今回調査	前回調査との差異	前回調査	
全産業	7.1	8.1	(-1.4)	9.5	0.8
製造業	7.8	5.5	(-1.4)	6.9	0.8
非製造業	4.5	16.5	(-1.4)	17.9	0.9

(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



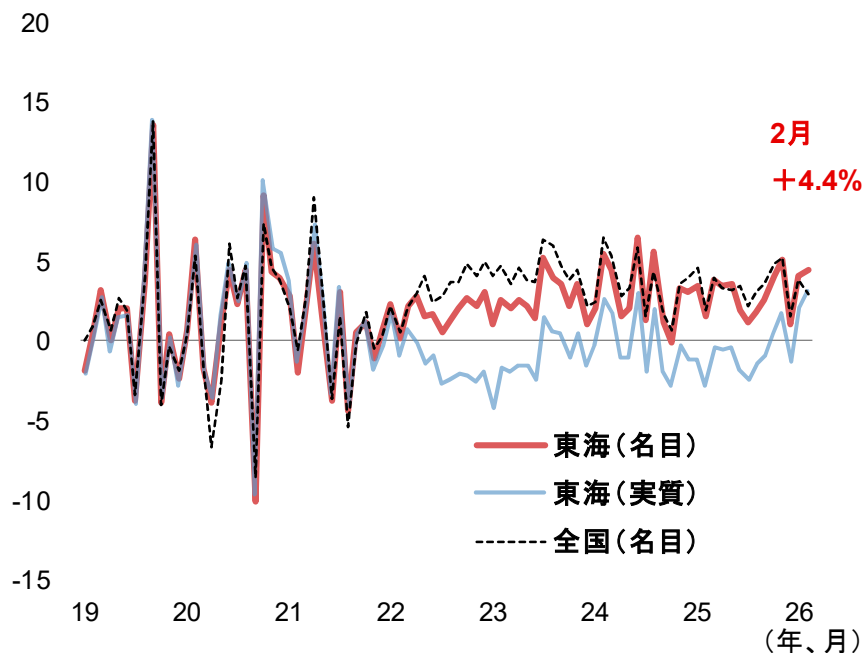
個人消費(小売売上、自動車販売)

2月の小売販売額(名目)は前年比+4.4%と16カ月連続でプラスとなった。実質値を試算すると、前年比+3.1%と2カ月連続でプラスとなった。

2月の新車販売は、前年比-8.3%と8カ月連続で減少。普通車、小型車、軽自動車、いずれも減少した。

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%)

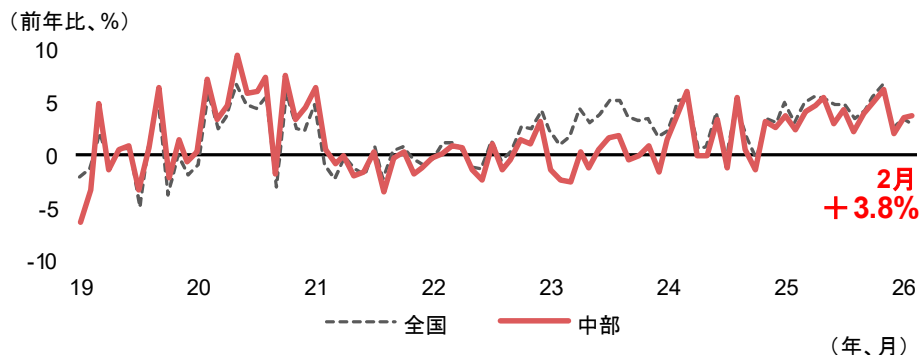


(出所)日本自動車販売協会連合会「新車販売台数状況」
全国軽自動車協会連合会「軽四輪車新車販売」

個人消費(業態別)

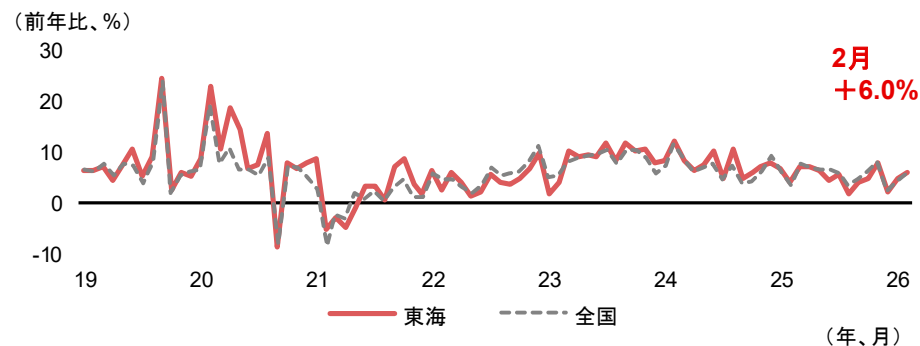
2月の業態別小売販売(名目)をみると、スーパー(中部5県)は前年比+3.8%と16ヵ月連続で増加した。2月の百貨店売上(名古屋)は、前年比+14.8%と7ヵ月連続で増加した。インバウンド売上が減少となる一方で、バレンタイン関連が好調。名鉄百貨店の閉店セールも売り上げ増につながった。

スーパー販売額



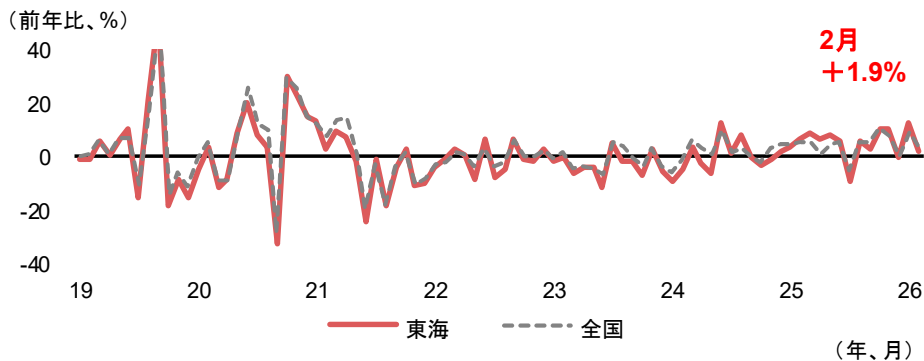
(出所) 経済産業省「商業動態統計」

ドラッグストア販売額



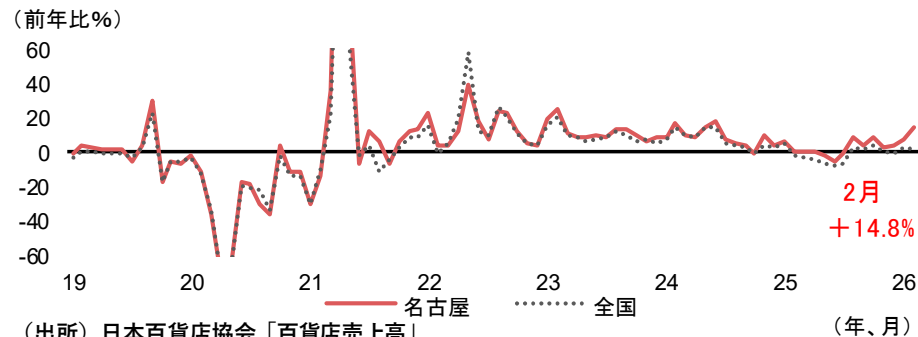
(出所) 経済産業省「商業動態統計」

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」

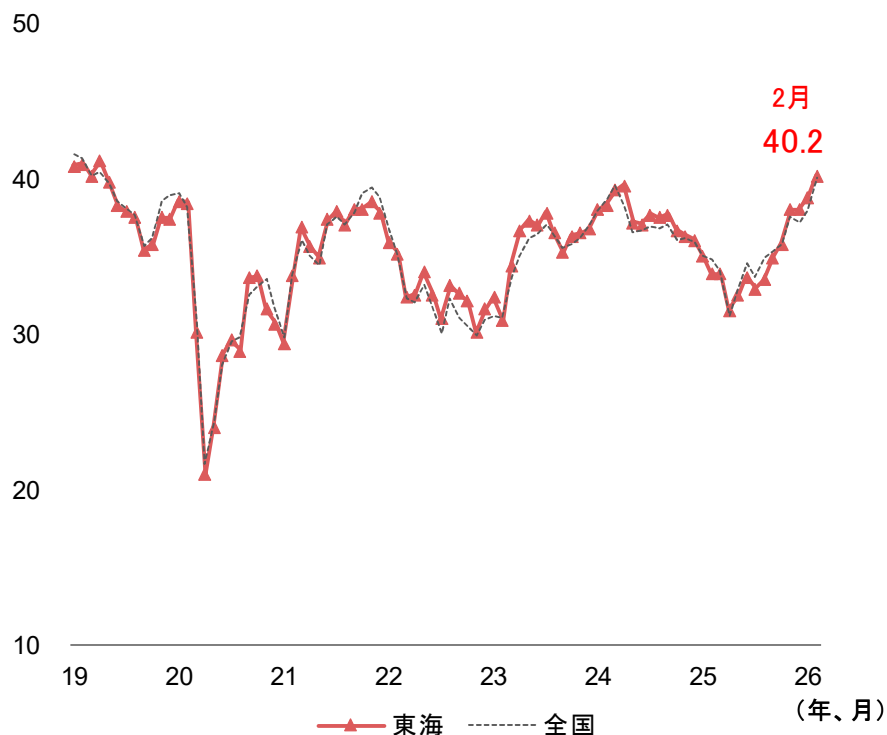
(注) 店舗調整後前年比

マインド・景況感

2月の消費者態度指数は、40.2と前月から上昇した。

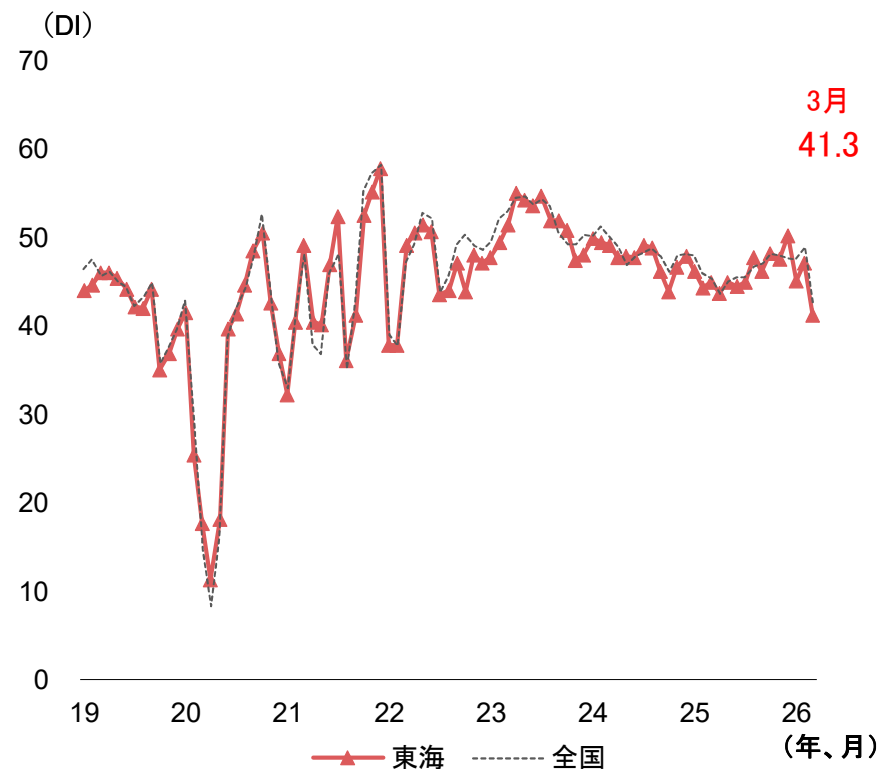
3月の景気ウォッチャー調査(現状判断DI)は前月差-5.9ポイントの41.3と大幅に低下、横ばいを示す50を3か月連続で下回った。富裕層の消費、半導体関連の受注が好調である一方、物価上昇やガソリン価格高騰による節約志向の高まりが指摘されている。

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)

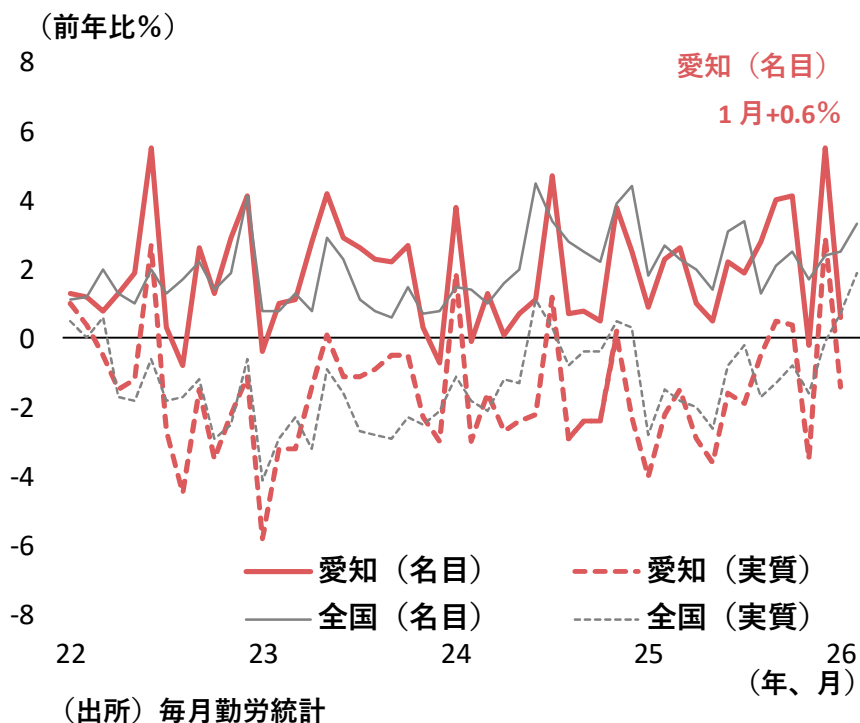


(出所)内閣府「景気ウォッチャー調査」

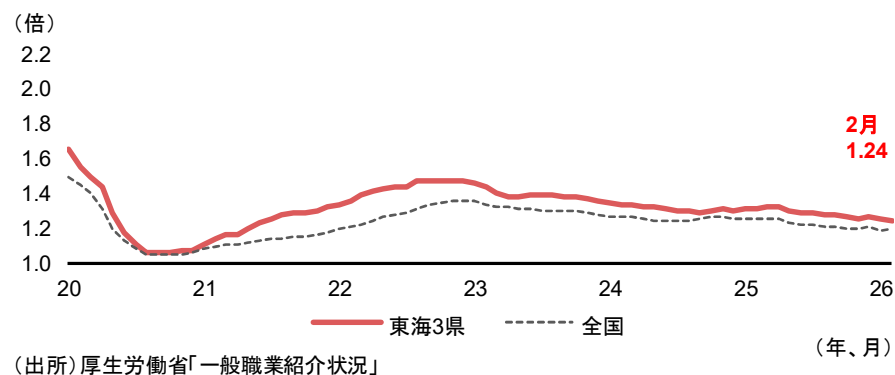
賃金・雇用

1月の愛知県の名目賃金は前年比+0.6%と2カ月連続で増加。実質では同-1.4%と2カ月ぶりに減少した。
 2月の東海3県の有効求人倍率は1.24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10-12月期の失業率は2.5%と上昇、就業者数は前期比で減少した。

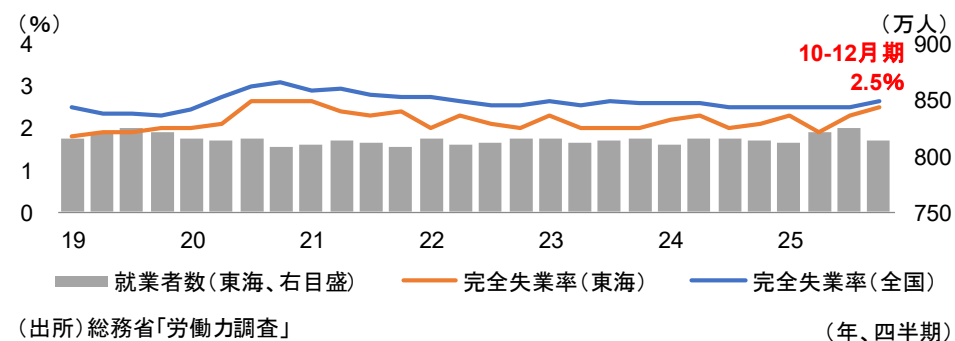
賃金指数



有効求人倍率(季節調整値)



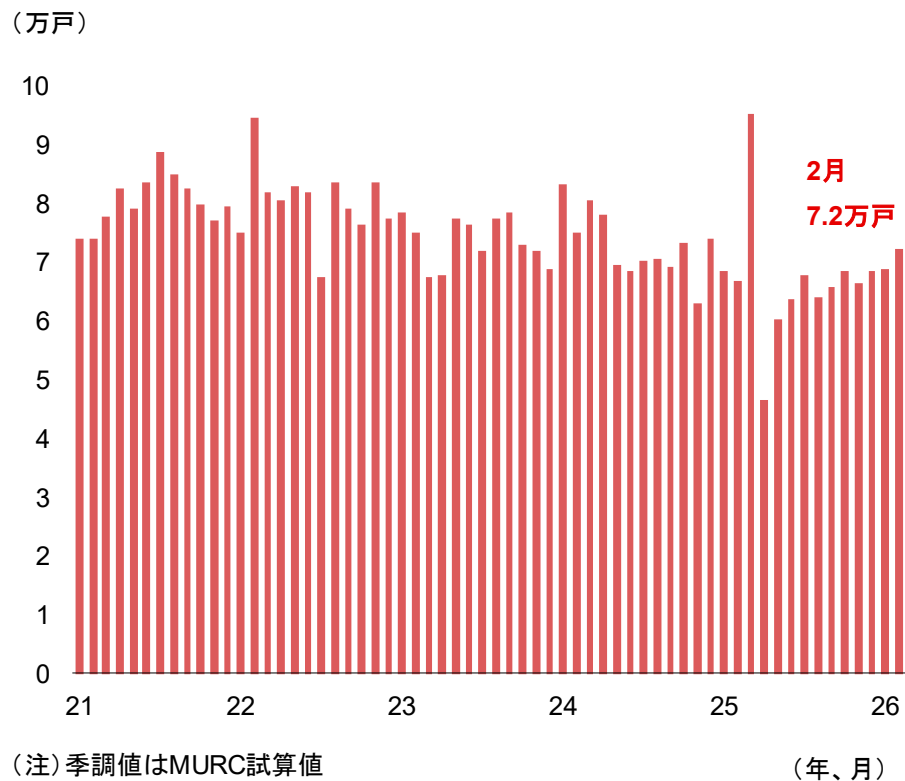
失業率と就業者数(季節調整値)



住宅投資

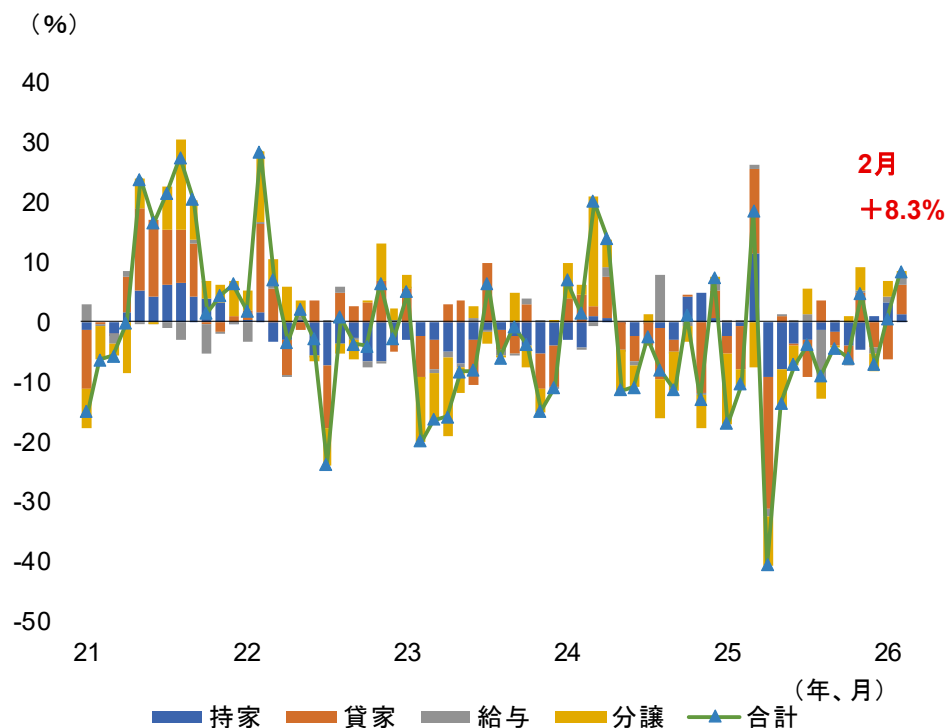
2月の住宅着工は、季節調整済年率換算で7.2万户と前月から増加。昨年3月に省エネ基準への適合義務化等を前に全国で駆け込みが生じたことの反動減はおおむね解消し、このところ横ばい圏で推移している。前年比では+8.3%と2ヵ月連続で増加。先行きは、横ばい圏での推移が見込まれる。

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)

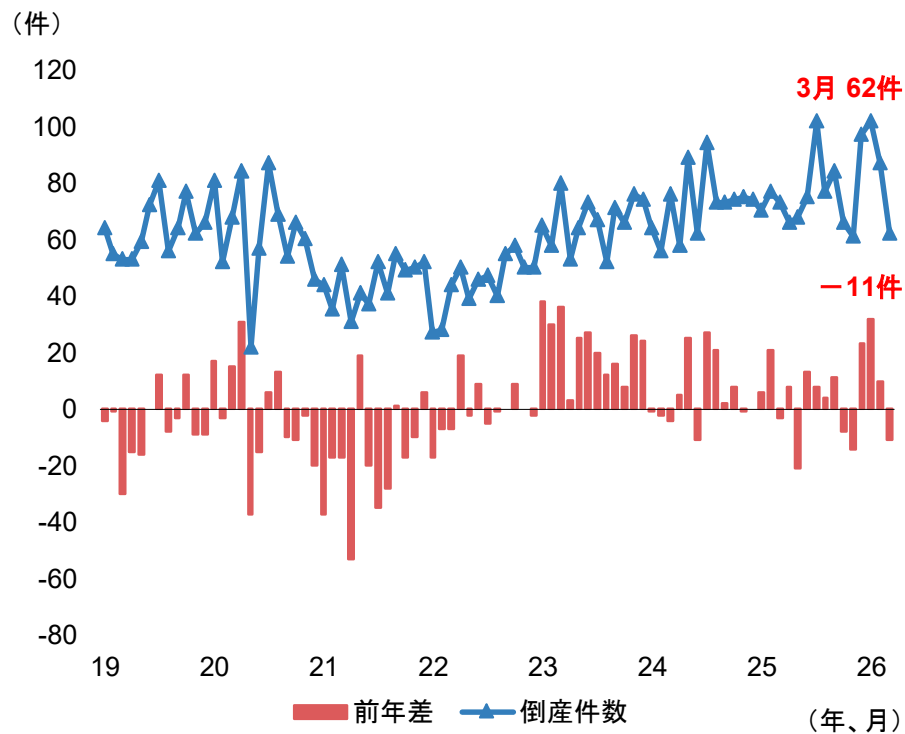


(出所) 国土交通省「建築着工統計」

倒産

3月の倒産件数は62件と前年から11件減少。おおむねコロナ前程度の水準で推移している。

倒産件数

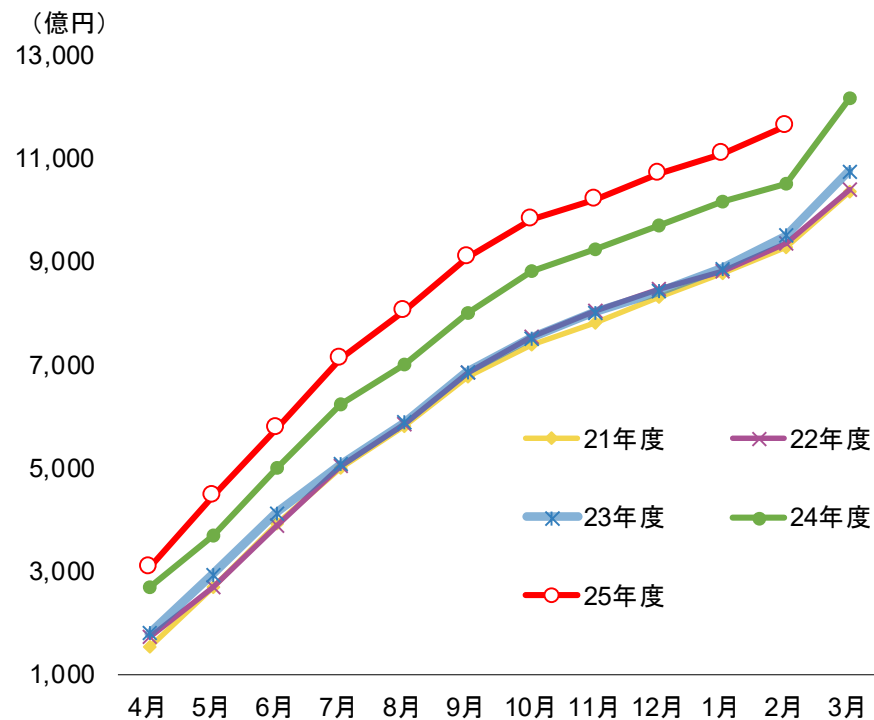


(出所)東京商工リサーチ「全国企業倒産状況」

公共投資

2月の公共工事請負金額(年度累計)は、前年比+10.8%の1兆1,618億円と、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