

経済情勢 (2017年1月判断)

全国、中国ともに、個人消費が底堅く推移しているほか、輸出が上向していることなどを背景に生産活動が持ち直しつつあり、景気は緩やかに回復している。

(全国)

| | |
|------|---------------------------------|
| 個人消費 | 底堅く推移している |
| 住宅投資 | 新設住宅着工戸数（11月）は前年を上回った |
| 設備投資 | 機械受注額（11月）は前年を上回った |
| 公共投資 | 公共工事請負額（11月）は前年を下回った |
| 輸出 | 輸出金額（11月）は前年を下回ったものの、マイナス幅は縮小した |
| 生産動向 | 持ち直しつつある |
| 雇用情勢 | 求人倍率が高水準で推移するなど、良好である |

(中国)

| | |
|------|-----------------------|
| 個人消費 | 底堅く推移している |
| 住宅投資 | 新設住宅着工戸数（11月）は前年を上回った |
| 公共投資 | 公共投資請負額（11月）は前年を下回った |
| 輸出 | 輸出金額（11月）は前年を上回った |
| 生産動向 | 持ち直しつつある |
| 雇用情勢 | 求人倍率が高水準で推移するなど、良好である |

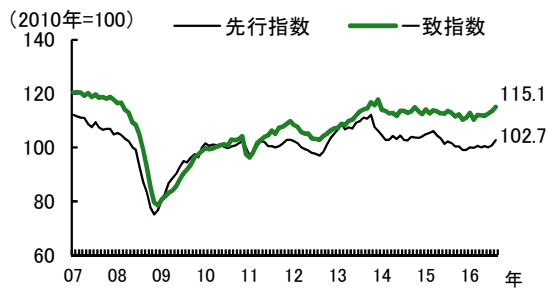
1. 景気動向指数(11月)

(全国) CI一致指数は3カ月連続で上昇している。

(中国) CI一致指数は2カ月連続で上昇している。

(全国)

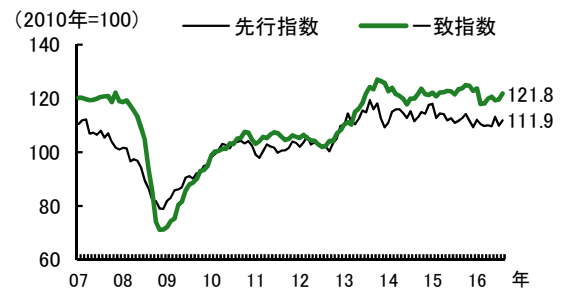
- ・CI一致指数は115.1(前月差+1.6ポイント)。3カ月連続で上昇。
- ・CI先行指数は102.7(同+1.9ポイント)。2カ月連続で上昇。



| 指標名 | 寄与度 |
|------------------|-------|
| CI一致指数(前月差) | 1.6 |
| 商業販売額(卸売業) | 0.45 |
| 鉱工業生産財出荷指数 | 0.31 |
| 鉱工業生産指数 | 0.25 |
| 商業販売額(小売業) | 0.24 |
| 投資財出荷指数(除輸送機械) | 0.21 |
| 中小企業出荷指数(製造業) | 0.15 |
| 営業利益(全産業) | 0.05 |
| 所定外労働時間指数(調査産業計) | 0.01 |
| 有効求人倍率(除学卒) | ▲0.02 |
| 耐久消費財出荷指数 | ▲0.09 |

(中国)

- ・CI一致指数は121.8(前月差+2.2ポイント)。2カ月連続で上昇。
- ・CI先行指数は111.9(同+2.0ポイント)。2カ月ぶりに上昇。



| 指標名 | 寄与度 |
|--------------|-------|
| CI一致指数(前月差) | 2.2 |
| 電力利用率 | 1.17 |
| 通関輸入額 | 0.58 |
| 生産財出荷指数 | 0.46 |
| 鉱工業生産指数 | 0.32 |
| 全産業業況判断DI | 0.23 |
| 電力需要量 | 0.12 |
| 所定外労働時間(製造業) | 0.03 |
| 有効求人倍率 | ▲0.07 |
| 最終需要財出荷指数 | ▲0.58 |

| 指標名 | 寄与度 |
|----------------|-------|
| CI先行指数(前月差) | 1.9 |
| 鉱工業生産財在庫率指数(逆) | 0.88 |
| 日経商品指数(42種総合) | 0.88 |
| 最終需要財在庫率指数(逆) | 0.57 |
| マネーストック(M2) | 0.29 |
| 東証株価指数 | 0.16 |
| 中小企業売上げ見通しDI | 0.00 |
| 新規求人数(除学卒) | ▲0.11 |
| 新設住宅着工床面積 | ▲0.21 |
| 消費者態度指数 | ▲0.67 |
| 実質機械受注(製造業) | |
| 投資環境指数(製造業) | |

| 指標名 | 寄与度 |
|-----------------|-------|
| CI先行指数(前月差) | 2.0 |
| 新設住宅着工戸数 | 1.43 |
| 建築物着工床面積 | 1.12 |
| 生産財生産指数 | 0.97 |
| 銀行貸出残高(前年比) | 0.25 |
| 実質百貨店販売額(前年比) | ▲0.07 |
| 鉱工業製品在庫率指数(逆) | ▲0.11 |
| 新規求人倍率 | ▲0.33 |
| 消費者態度指数 | ▲1.25 |
| 中小企業業況判断DI次期見通し | |

注: 1. 景気動向指数(CI)は景気変動の大きさやテンポ(量感)を測定することを目的としている。

2. 景気動向指数とは、生産、雇用など重要かつ景気に敏感な指標の動きを統合することによって、景気の現状把握および将来予測に資するために作成されたもので、景気に対し先行して動く先行指数、ほぼ一致して動く一致指数、遅れて動く遅行指数の3本の指数がある。

3. 全国と中国地域の景気動向指数は、採用している経済指標が異なるため、水準や前月差などを一概に比較することは適切ではない。

4. 中国地域の景気動向指数は、2014年1月値公表時から新景気動向指数を適用(エネルギー地域経済レポートNo.477(2014.4)の解説参照)

資料: 全国は内閣府「景気動向指数(速報)」, 中国は当研究所で作成

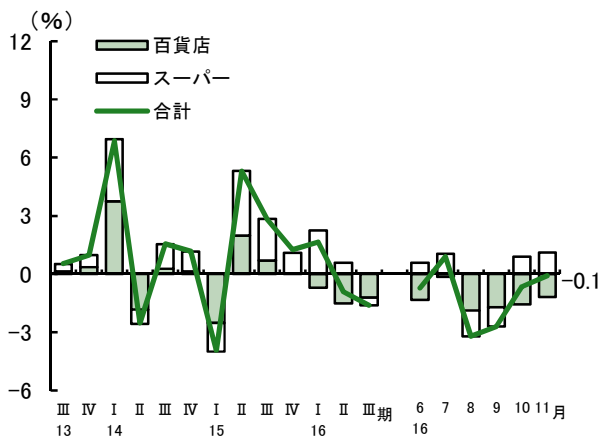
2. 個人消費 (11月)

個人消費は全国、中国ともに底堅く推移している。

● 百貨店・スーパー販売額 [対前年伸び率]

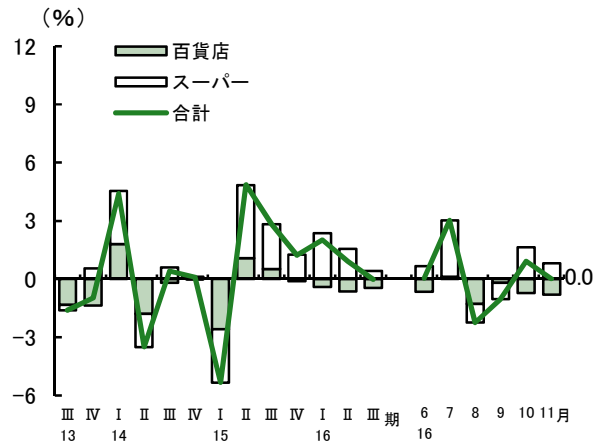
(全国)

- 百貨店・スーパー販売額は、前年に比べて休日が少なかった影響などもあり、4カ月連続でマイナス(前年同月比▲0.1%)。
- スーパー(同+1.7%)は衣料品等が前年並みとなったものの、飲食料品が増加。
- 百貨店(同▲3.3%)は衣料品等や飲食料品が減少。



(中国)

- 百貨店・スーパー販売額は衣料品等が減少したものの、飲食料品が増加したことから、前年と同水準(前年同月比+0.0%)。
- スーパー(同+1.2%)は飲食料品が増加。
- 百貨店(同▲2.6%)は衣料品等や家庭用品、化粧品等が含まれるその他の商品が減少。

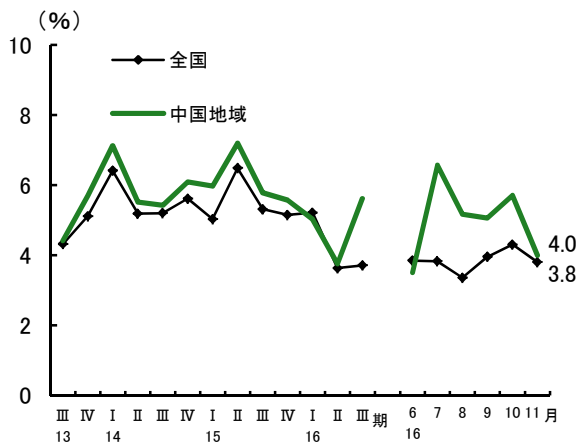


注：1. 百貨店、スーパーは、販売額の合計の対前年伸び率に対する業態別寄与度 2. 全店舗ベース 3. 最新月は速報値
資料：経済産業省「商業動態統計月報」、中国経済産業局「中国地域百貨店・スーパー販売動向」

● コンビニ販売額 [対前年伸び率]

(全国) 店舗増(前年同月比+2.3%)などから、45カ月連続で前年比プラス(同+3.8%)。

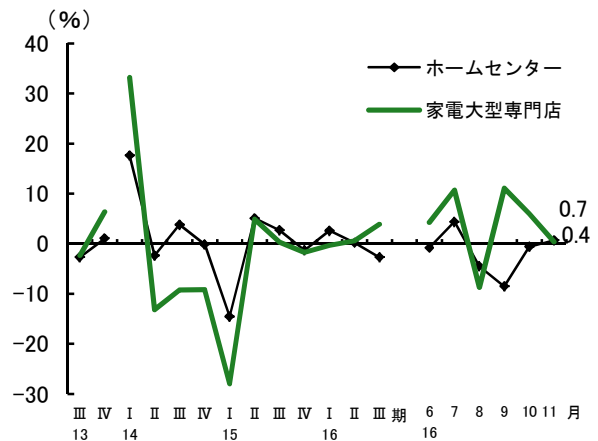
(中国) 全国と同様に店舗増(同+2.9%)などから、45カ月連続で前年比プラス(同+4.0%)。



● ホームセンター・家電大型専門店販売額 [対前年伸び率]

(中国)

- ホームセンター販売額は4カ月ぶりに前年比プラス(前年同月比+0.7%)。
- 家電大型専門店販売額は新店効果などもあり、3カ月連続で前年比プラス(同+0.4%)。

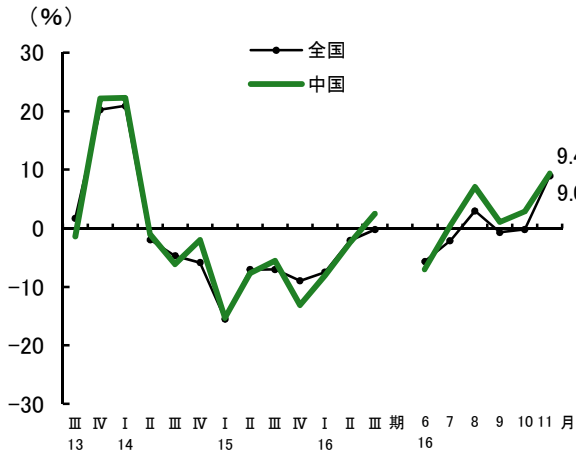


注：1. 全店舗ベース 2. 最新月は速報値 3. ホームセンター・家電大型専門店販売額は、2014年1月より調査対象等が変更されたため、それ以前の数値とは不連続が生じている。

資料：経済産業省「商業動態統計月報」、中国経済産業局「中国地域百貨店・スーパー販売動向」「中国地域専門量販店販売動向」

● 新車登録・届出台数(乗用車) [対前年伸び率]

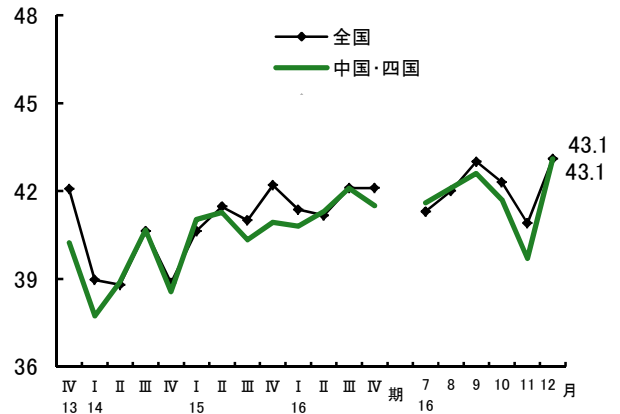
(全国) 軽乗用車は減少したものの、小型乗用車、普通乗用車が増加したことから、3カ月ぶりに前年比プラス(前年同月比+9.0%)。
 (中国) 軽乗用車は減少したものの、小型乗用車、普通乗用車が増加したことから、5カ月連続で前年比プラス(同+9.4%)。



資料：中国運輸局「新車登録・届出状況」、(一社)全国軽自動車協会連合会「軽自動車新車販売統計」

● 消費者態度指数(12月)

(全国) 消費者態度指数は43.1と前月から2.2ポイント上昇。「雇用環境」「耐久消費財の買い時判断」など4指標すべてが上昇した。
 (中国) 消費者態度指数は43.1(前月差+3.4ポイント)。



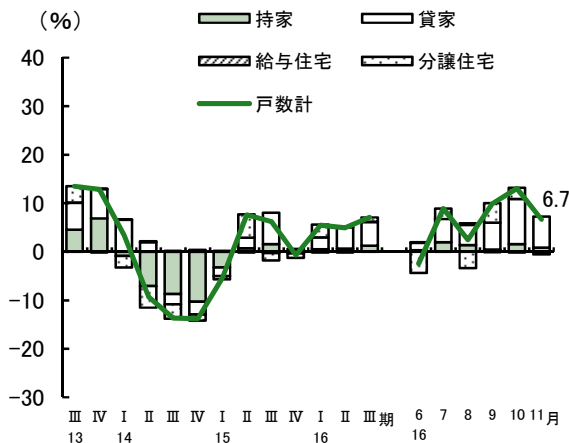
注：1. 消費者態度指数は二人以上の世帯の数値
 2. 全国は季節調整値、中国・四国は原数値
 3. 四半期は月次の平均値
 資料：内閣府「消費動向調査結果」

3. 住宅投資(11月)

新設住宅着工戸数は全国、中国ともに前年を上回った。

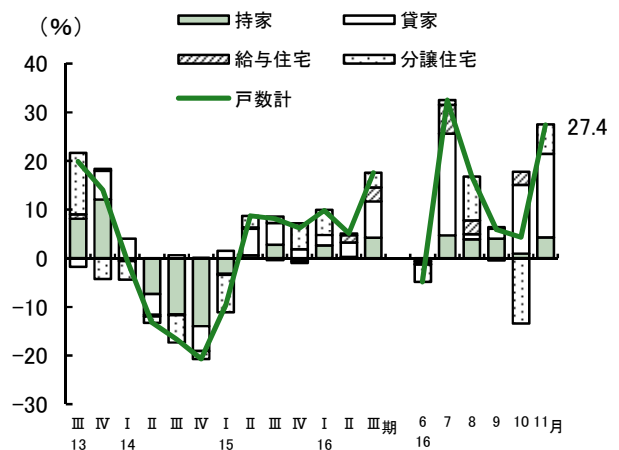
● 新設住宅着工戸数 [対前年伸び率]

(全国) 分譲住宅は減少したものの、貸家や持家が増加したことから、5カ月連続で前年比プラス(前年同月比+6.7%)。



注：持家、貸家、給与住宅、分譲住宅は、新設住宅着工戸数の対前年伸び率に対する利用関係別寄与度
 資料：国土交通省「建築着工統計調査報告」

(中国) 貸家、分譲住宅、持家が増加したことから、5カ月連続で前年比プラス(前年同月比+27.4%)。



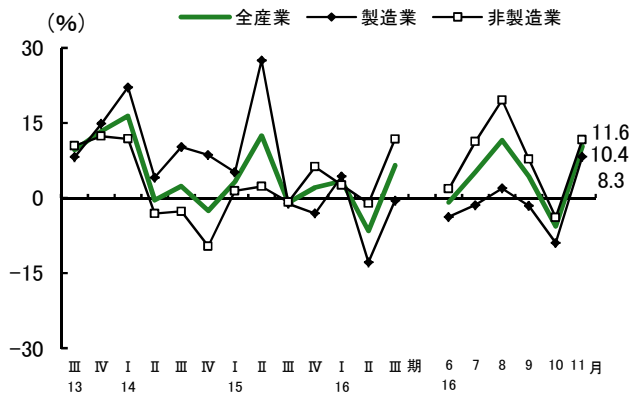
4. 設備投資・公共投資 (11月)

機械受注は製造業、非製造業ともに増加したことから前年を上回った。
 公共投資は全国、中国ともに前年を下回った。

● 機械受注額 [対前年伸び率]

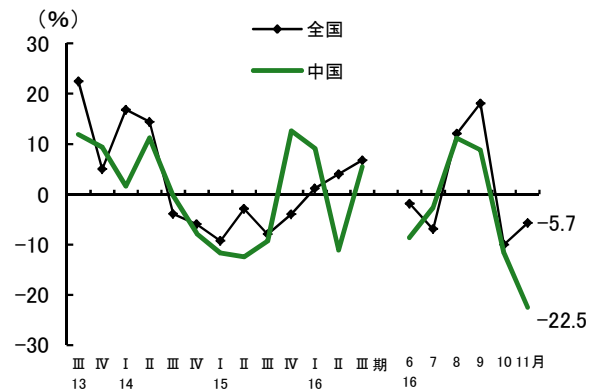
(全国)

- ・ 2カ月ぶりに前年を上回った (前年同月比+10.4%)。
- ・ 製造業 (同+8.3%) は電気機械や非鉄金属などが増加。
- ・ 非製造業 (同+11.6%) は金融業・保険業などが増加。



● 公共工事請負額 [対前年伸び率]

- (全国) 都道府県や市区町村からの発注が減少したことから、2カ月連続で前年比マイナス (前年同月比▲5.7%)。
- (中国) 国や県からの発注が減少したことから、2カ月連続で前年比マイナス (同▲22.5%)。



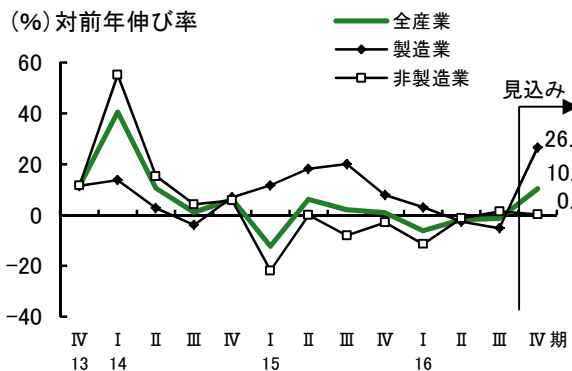
注：機械受注額は民需の合計であり、全産業、非製造業とも船舶・電力を除く数値

資料：内閣府「機械受注統計調査報告」、北海道建設業信用保証㈱、東日本建設業保証㈱、西日本建設業保証㈱「公共工事動向」

● 法人企業景気予測調査 (2016年10-12月調査)

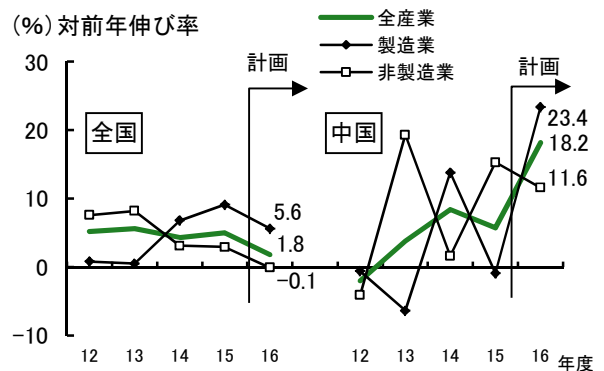
(全国)

- ・ 10-12月期の設備投資額は、4四半期ぶりに前年比プラスとなる見込み (前年同期比+10.3%)。
- ・ 製造業は前年を上回る見込み (同+26.6%)。
- ・ 非製造業は前年を上回る見込み (同+0.3%)。



● 企業短期経済観測調査 (2016年12月調査)

- (全国) 16年度の設備投資は5年連続で前年度を上回る計画 (前年度比+1.8%)。製造業はプラス、非製造業はマイナスとなる見通し。
- (中国) 16年度の設備投資は4年連続で前年度を上回る計画 (同+18.2%)。製造業、非製造業ともにプラスとなる見通し。



注：法人企業景気予測調査、企業短期経済観測調査 (以下、短観) は四半期ごとに公表されている。

資料：内閣府・財務省「法人企業景気予測調査」

日本銀行広島支店「企業短期経済観測調査結果の概要」

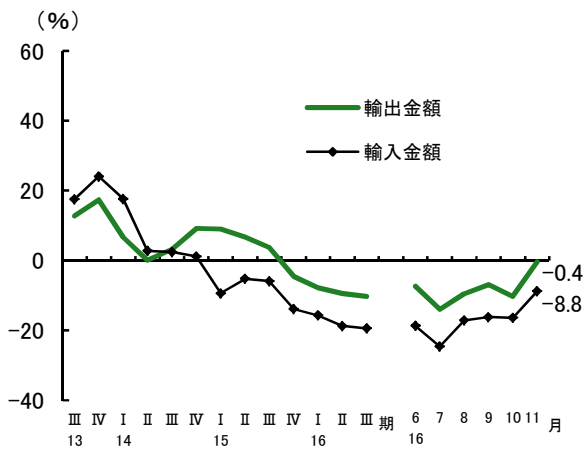
5. 輸出・輸入 (11月)

(全国) 輸出金額は前年を下回ったものの、マイナス幅は縮小した。
 (中国) 輸出金額は前年を上回った。

● 輸出・輸入金額 [対前年伸び率]

(全国)

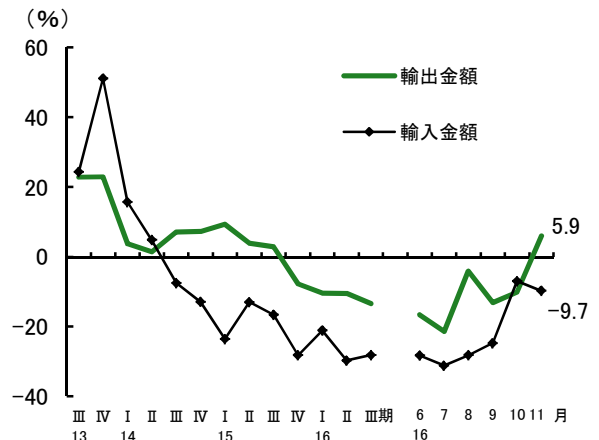
- ・ 輸出金額は 14 カ月連続で前年比マイナス (前年同月比▲0.4%)。自動車の部分品や原動機などが増加したものの、自動車などが減少した。
- ・ 輸入金額は 23 カ月連続で前年比マイナス (同▲8.8%)。医薬品や原粗油などが減少した。



注：1. 輸出金額、輸入金額は円ベース 2. 輸出確報；輸入速報 (9桁)
 資料：財務省「貿易統計」、神戸税関「中国圏・各県貿易統計」

(中国)

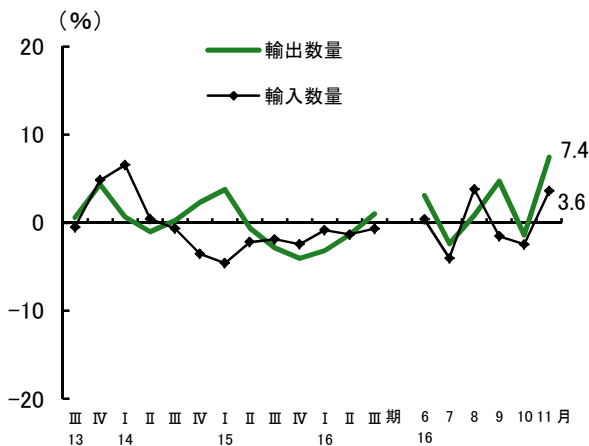
- ・ 輸出金額は 15 カ月ぶりに前年比プラス (前年同月比+5.9%)。自動車や鉄鋼が減少したものの、船舶や石油製品などが増加した。
- ・ 輸入金額は石炭や有機化合物などが増加したものの、石油製品などが減少したことから、19 カ月連続で前年比マイナス (同▲9.7%)。



● 輸出・輸入数量 [対前年伸び率]

(全国)

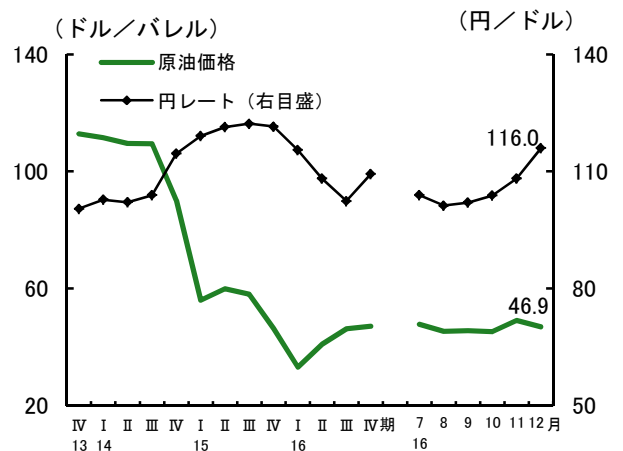
- ・ 輸出数量は前年比プラス (前年同月比+7.4%)。
- ・ 輸入数量は前年比プラス (同+3.6%)。



注：1. 輸出数量、輸入数量とも 2010 年=100 とした指数 2. 輸出確報；輸入速報 (9桁) 3. 原油価格は全日本通関 CIF 価格、ただし最新月には財務省「貿易統計」旬間速報より算出した参考値 4. 円レートは東京外国為替市場の銀行間中心レートの期中平均値
 資料：財務省「貿易統計」

● 原油価格・円レート (12月)

- ・ 原油価格は 46.9 ドル/バレルと前月から下落。
- ・ 円レートは 116.0 円/ドルと円安傾向。



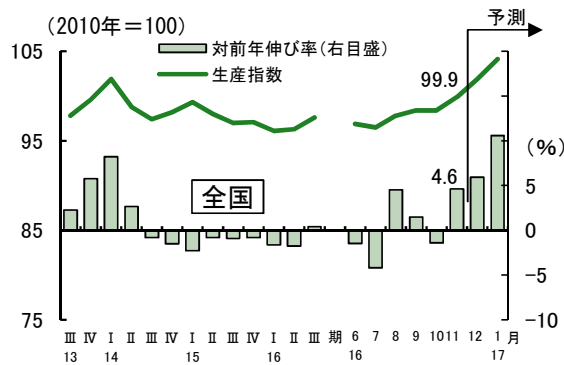
6. 生産動向 (11月)

生産は全国、中国ともに持ち直しつつある。

● 生産指数 (総合)

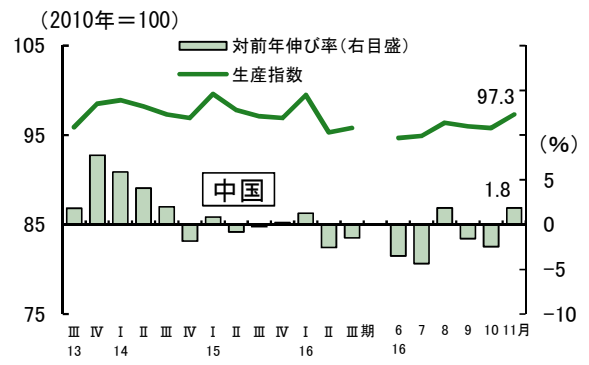
(全国)

- 生産指数 (季節調整済) は、電気機械や、はん用・生産用・業務用機械などが上昇したことから、99.9 と前月を上回った。
- 生産指数 (原指数) は前年同月比+4.6%と2カ月ぶりに前年を上回った。

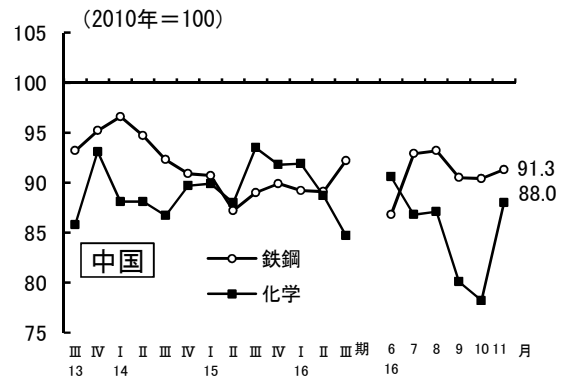
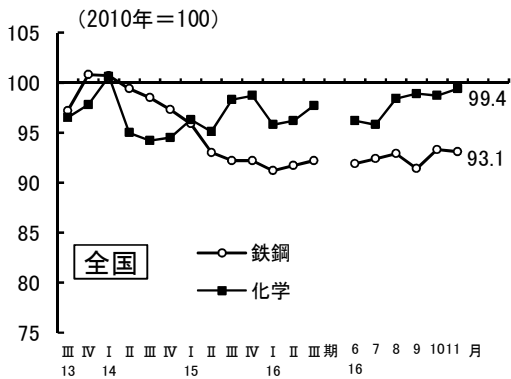


(中国)

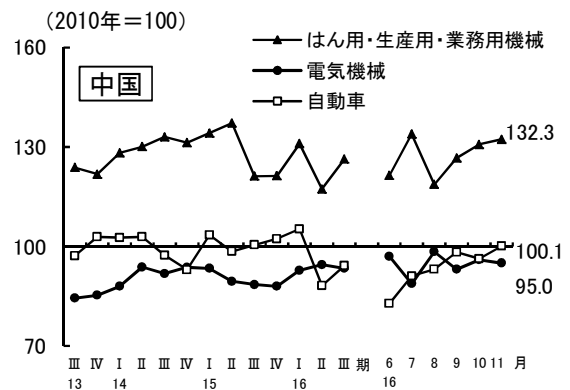
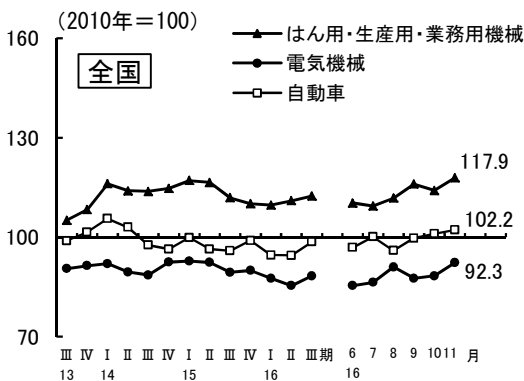
- 生産指数 (季節調整済) は、設備定修が終了した化学や自動車が増えたことなどから、97.3 と3カ月ぶりに前月を上回った。
- 生産指数 (原指数) は前年同月比+1.8%と3カ月ぶりに前年を上回った。



● 生産指数 (素材)



● 生産指数 (機械)



注：1. 生産指数は季節調整済指数 2. 生産指数の対前年伸び率は原指数による 3. 予測値は製造業の値を基に算出 4. 中国の最新月は速報値
 5. 「電気機械」は1995年基準の業種分類を適用 (2010年基準における電気機械工業、情報通信機械工業、電子部品・デバイス工業の合計)
 6. 「自動車」は全国では「特掲：乗用車・バス・トラック」、中国では「自動車工業 (乗用車・トラック・主要部品)」
 資料：経済産業省「鉱工業 (生産・出荷・在庫) 指数確報」、中国経済産業局「中国地域鉱工業生産動向」

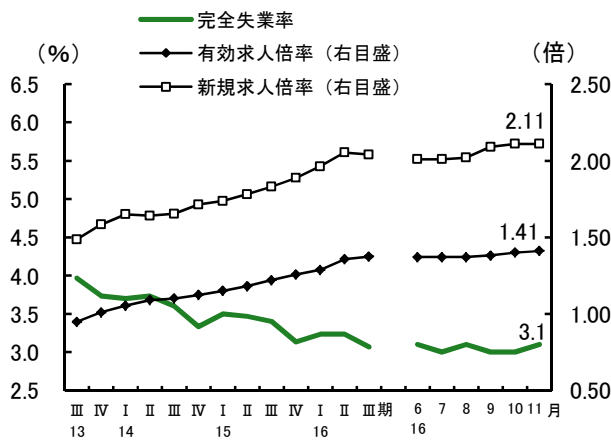
7. 雇用情勢(11月)

雇用情勢は全国、中国ともに求人倍率が高水準で推移するなど良好である。

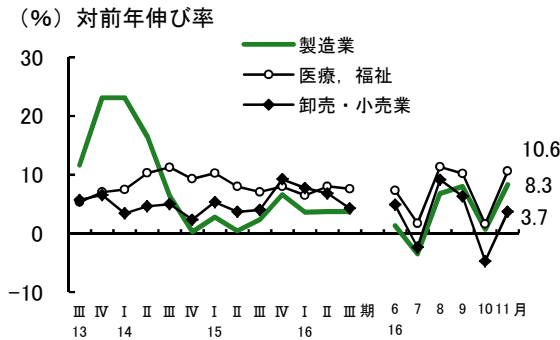
● 完全失業率, 有効求人倍率, 新規求人倍率

(全国)

- 完全失業率は3.1%と前月から0.1ポイント悪化。
- 有効求人倍率は1.41倍と前月から0.01ポイント上昇。
- 新規求人倍率は2.11倍と前月と同水準。

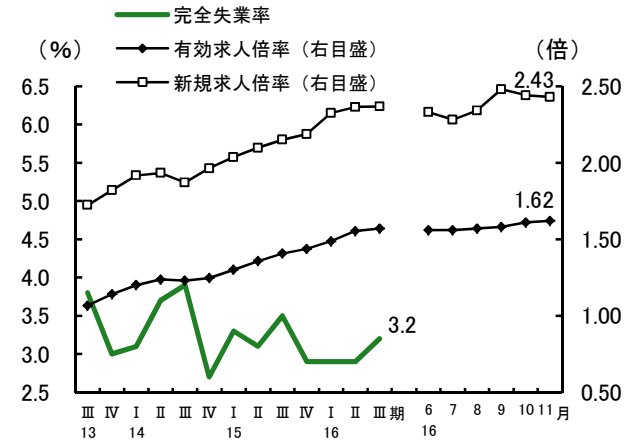


主要産業における新規求人数の推移(全国)

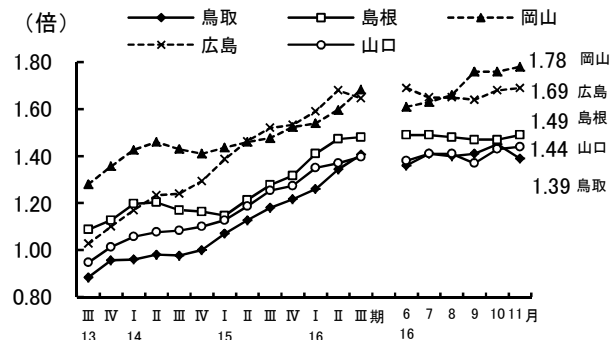


(中国)

- 有効求人倍率は1.62倍と前月から0.01ポイント上昇。
- 新規求人倍率は2.43倍と前月から0.01ポイント下降。



有効求人倍率の推移(中国5県)

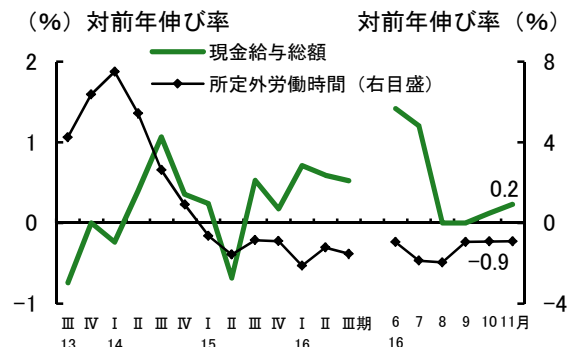


注: 完全失業率の月次, 有効求人倍率, 新規求人倍率は季節調整値, 完全失業率の四半期は原数値
資料: 総務省「労働力調査報告」, 厚生労働省「職業安定業務統計」

● 現金給与総額, 所定外労働時間

(全国)

- 現金給与総額は2カ月連続で前年比プラス(前年同月比+0.2%)。
- 所定外労働時間は22カ月連続で前年比マイナス(同▲0.9%)。製造業は12カ月連続で前年比マイナス(同▲1.2%)。



注: 1. 事業所規模5人以上の指数(2010年=100)の対前年伸び率 2. 最新月は速報値
資料: 厚生労働省「毎月勤労統計調査」