

# 経済情勢 (2017年11月判断)

全国、中国ともに、個人消費が底堅さを増しているほか、輸出の増加などを背景に生産活動が持ち直しており、景気は緩やかに回復している。

## (全国)

個人消費	底堅さを増している
住宅投資	新設住宅着工戸数（9月）は前年を下回った
設備投資	機械受注額（9月）は前年を下回った
公共投資	公共工事請負額（9月）は前年を上回った
輸出	増加している
生産動向	持ち直している
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	底堅さを増している
住宅投資	新設住宅着工戸数（9月）は前年を上回った
公共投資	公共投資請負額（9月）は前年を下回った
輸出	増加している
生産動向	持ち直している
雇用情勢	求人倍率が高水準で推移するなど、良好である

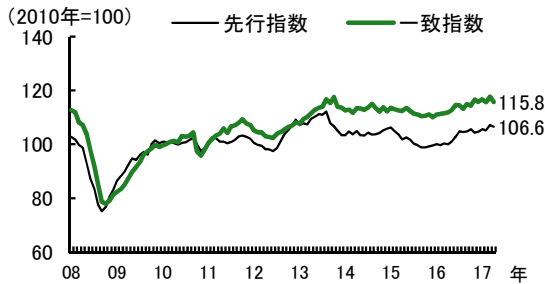
## 1. 景気動向指数(9月)

(全国) CI 一致指数は2カ月ぶりに下降している。

(中国) CI 一致指数は4カ月ぶりに下降している。

(全国)

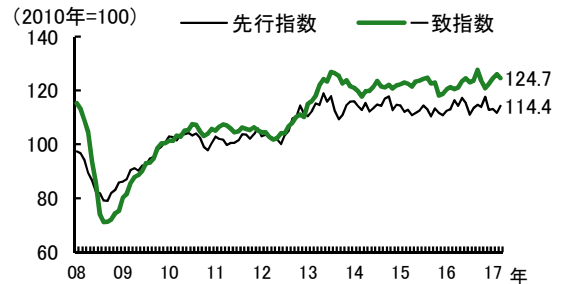
- ・CI 一致指数は115.8(前月差▲1.9ポイント)。2カ月ぶりに下降。
- ・CI 先行指数は106.6(同▲0.6ポイント)。2カ月ぶりに下降。



指標名	寄与度
CI 一致指数(前月差)	▲ 1.9
投資財出荷指数(除輸送機械)	▲ 0.82
鉱工業生産財出荷指数	▲ 0.45
耐久消費財出荷指数	▲ 0.25
鉱工業生産指数	▲ 0.23
有効求人倍率(除学卒)	▲ 0.22
商業販売額(卸売業)	▲ 0.06
所定外労働時間指数(調査産業計)	0.01
商業販売額(小売業)	0.06
営業利益(全産業)	0.10

(中国)

- ・CI 一致指数は124.7(前月差▲1.3ポイント)。4カ月ぶりに下降。
- ・CI 先行指数は114.4(同+2.6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)	▲ 1.3
有効求人倍率	▲ 0.66
電力需要量	▲ 0.57
鉱工業生産指数	▲ 0.54
電力利用率	▲ 0.21
最終需要財出荷指数	▲ 0.10
所定外労働時間(製造業)	0.07
全産業業況判断DI	0.17
通関輸入額	0.25
生産財出荷指数	0.31

指標名	寄与度
CI 先行指数(前月差)	▲ 0.6
中小企業売上げ見通しDI	▲ 0.63
最終需要財在庫率指数(逆)	▲ 0.45
鉱工業生産財在庫率指数(逆)	▲ 0.21
新規求人数(除学卒)	▲ 0.20
東証株価指数	0.02
マネーストック(M2)	0.07
新設住宅着工床面積	0.08
消費者態度指数	0.18
日経商品指数(42種総合)	0.41
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)	2.6
建築物着工床面積	1.22
新設住宅着工戸数	1.17
新規求人倍率	0.89
消費者態度指数	0.48
実質百貨店販売額(前年比)	0.10
銀行貸出残高(前年比)	0.00
中小企業業況判断DI次期見通し	▲ 0.10
鉱工業製品在庫率指数(逆)	▲ 0.56
生産財生産指数	▲ 0.74

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)」, 中国は当社で作成

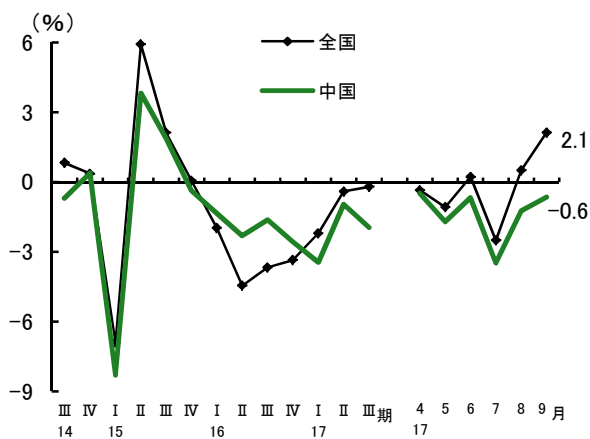
## 2. 個人消費 (9月)

個人消費は全国、中国ともに底堅さを増している。

### ● 百貨店販売額 [対前年伸び率]

(全国) 飲食料品が減少したものの、化粧品や宝飾品などが含まれるその他の商品や衣料品等が増加したことなどから、2カ月連続で前年比プラス(前年同月比+2.1%)。

(中国) その他の商品が増加したものの、飲食料品や衣料品等が減少したことなどから、14カ月連続で前年比マイナス(同▲0.6%)。



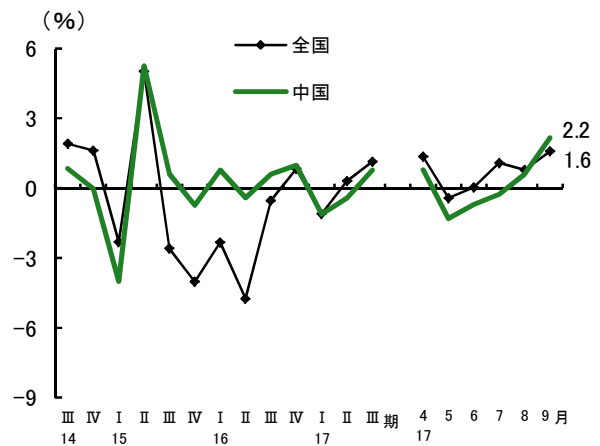
注: 1. 全店舗ベース 2. 最新月は速報値

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」

### ● スーパー販売額 [対前年伸び率]

(全国) 衣料品等が減少したものの、飲食料品やその他の商品が増加したことから、3カ月連続で前年を上回った(前年同月比+1.6%)。

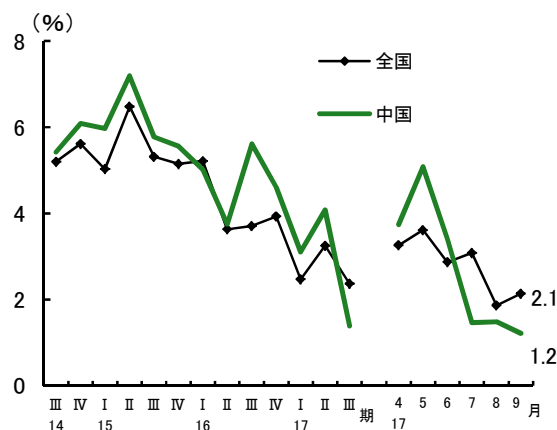
(中国) 飲食料品が増加したことなどから、2カ月連続で前年比プラス(同+2.2%)。



### ● コンビニエンス・ストア販売額 [対前年伸び率]

(全国) 店舗増(前年同月比+1.6%)などから、55カ月連続で前年比プラス(同+2.1%)。

(中国) 全国と同様に店舗増(同+2.3%)などから、55カ月連続で前年比プラス(同+1.2%)。



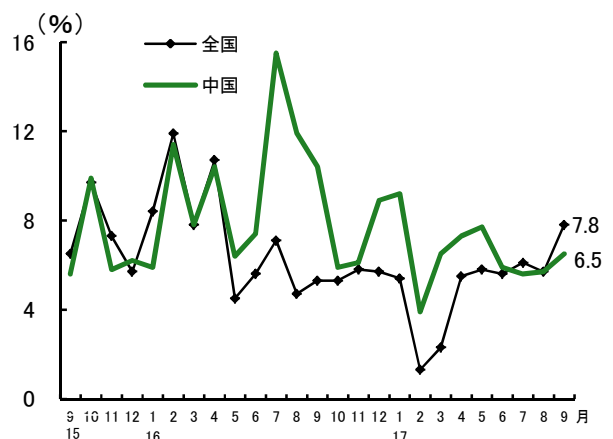
注: 1. 全店舗ベース 2. 最新月は速報値

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」「中国地域専門量販店販売動向」

### ● ドラッグストア販売額 [対前年伸び率]

(全国) 店舗増(前年同月比+5.7%)などから、30カ月連続で前年比プラス(同+7.8%)。

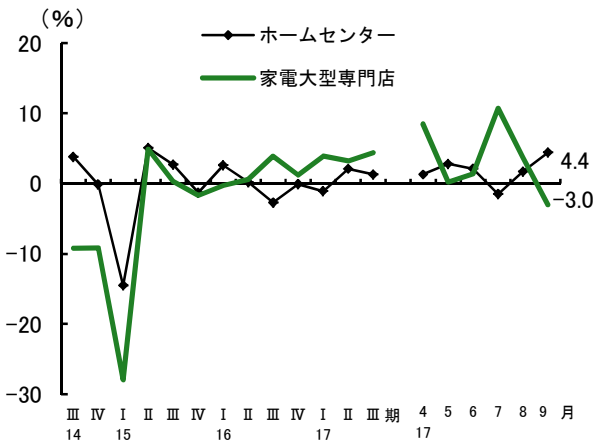
(中国) 全国と同様に店舗増(前年同月比+5.0%)などから、30カ月連続で前年比プラス(同+6.5%)。



● 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2カ月連続で前年比プラス(前年同月比+4.4%)。
- ・家電大型専門店販売額は9カ月ぶりに前年比マイナス(同▲3.0%)。



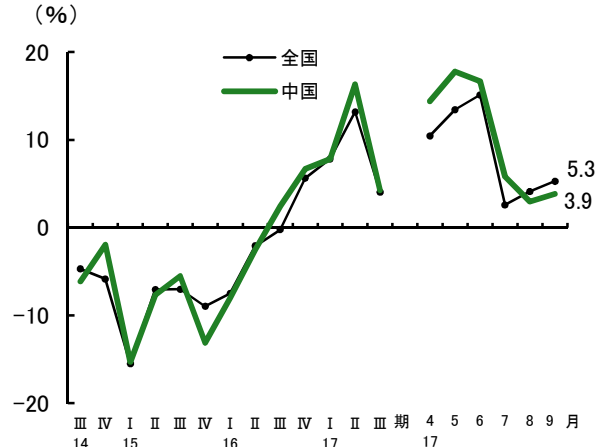
注：1. 全店舗ベース 2. 最新値は速報値 3. ホームセンター・家電大型専門店販売額は、2014年1月より調査対象等が変更されたため、それ以前の数値とは不連続が生じている。

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) 新型車効果が続いていることから、11カ月連続で前年比プラス(前年同月比+5.3%)。

(中国) 普通乗用車は減少したものの、軽自動車、小型乗用車が増加したことから、15カ月連続で前年比プラス(同+3.9%)。



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」

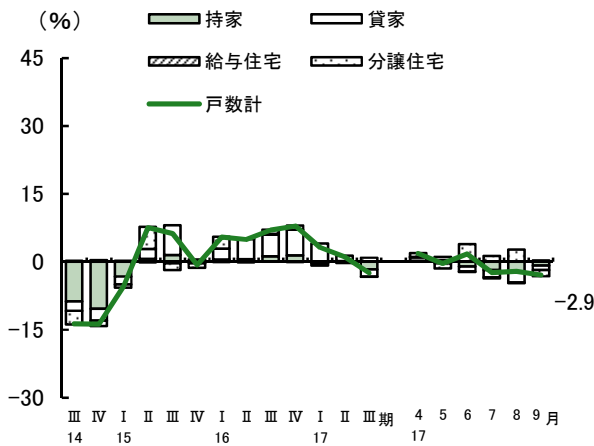
3. 住宅投資(9月)

新設住宅着工戸数は全国が前年を下回ったものの、中国は前年を上回った。

● 新設住宅着工戸数 [対前年伸び率]

(全国)

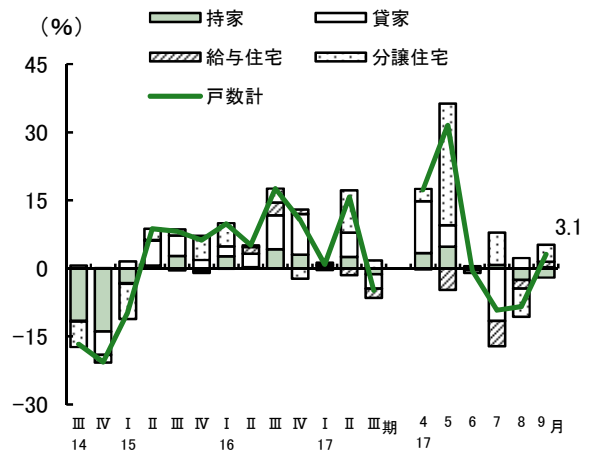
分譲住宅、貸家、持家が減少したことから、3カ月連続で前年比マイナス(前年同月比▲2.9%)。



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)

持家が減少したものの、分譲住宅や給与住宅が増加したことから、4カ月ぶりに前年比プラス(前年同月比+3.1%)。



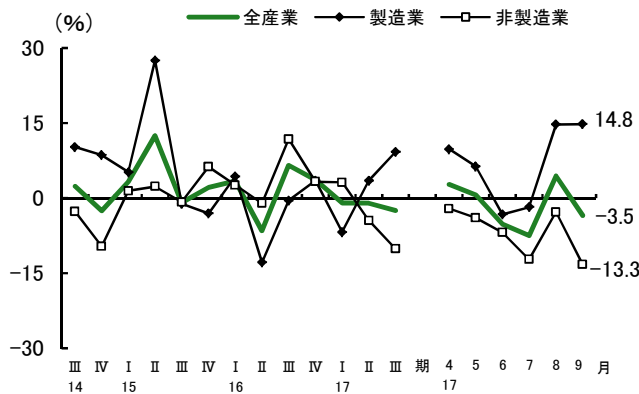
#### 4. 設備投資・公共投資（9月）

機械受注は製造業が増加したものの、非製造業が減少したことから、前年を下回った。  
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 カ月ぶりに前年比マイナス（前年同月比▲3.5%）。
- ・ 製造業（同+14.8%）は、非鉄金属などが増加。
- ・ 非製造業（同▲13.3%）は、運輸業・郵便業などが減少。



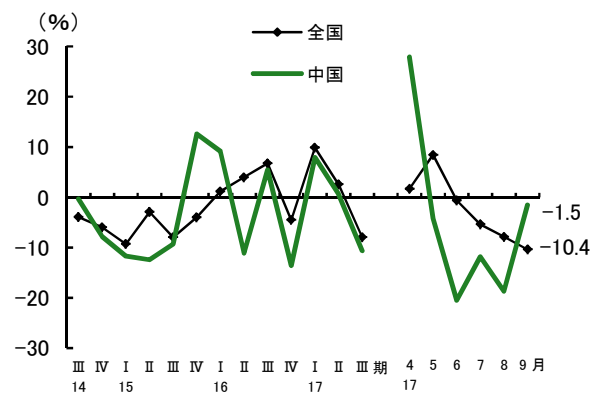
注：機械受注額は民需の合計であり、全産業、非製造業とも船舶・電力を除く数値

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」

##### ● 公共工事請負額 [対前年伸び率]

(全国) 市区町村の発注が増加したものの、国や独立行政法人等が減少したことなどから、4 カ月連続で前年比マイナス（前年同月比▲10.4%）。

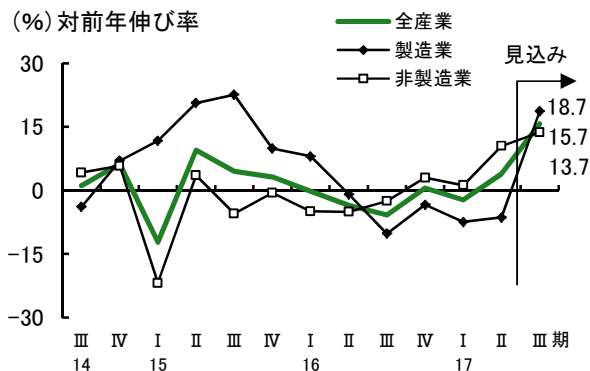
(中国) 市町村からの発注が増加したものの、国からの発注が減少したことなどから、5 カ月連続で前年比マイナス（同▲1.5%）。



##### ● 法人企業景気予測調査（2017年7-9月調査）

(全国)

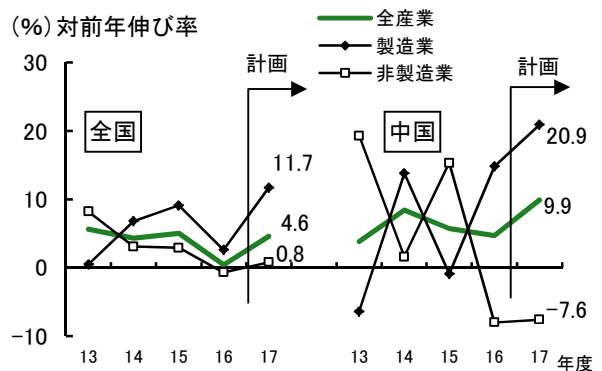
- ・ 7-9 月期の設備投資額は、2 四半期連続で前年比プラスとなる見込み（前年同期比+15.7%）。
- ・ 製造業は前年を上回る見込み（同+18.7%）。
- ・ 非製造業は前年を上回る見込み（同+13.7%）。



##### ● 企業短期経済観測調査（2017年9月調査）

(全国) 17 年度の設備投資は 6 年連続で前年度を上回る見込み（前年度比+4.6%）。製造業、非製造業ともにプラスとなる計画。

(中国) 17 年度の設備投資は 5 年連続で前年度を上回る見込み（同+9.9%）。製造業はプラス、非製造業はマイナスとなる計画。



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」

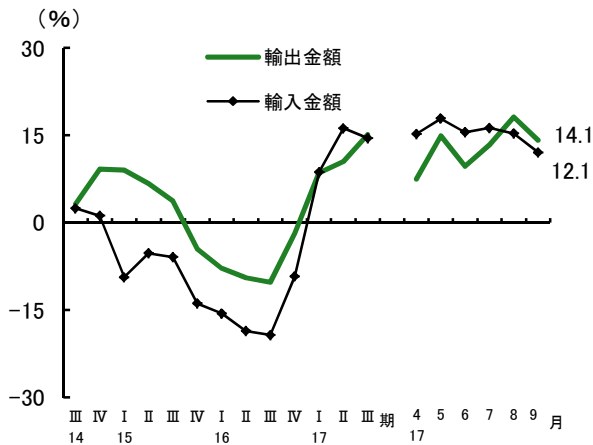
## 5. 輸出・輸入(9月)

輸出入は全国、中国ともに増加している。

### ● 輸出・輸入金額 [対前年伸び率]

(全国)

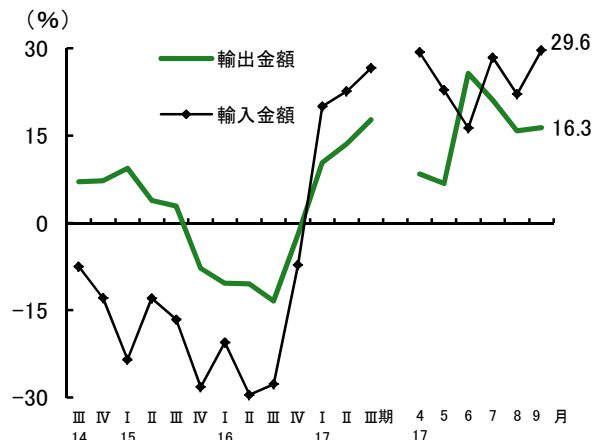
- ・ 輸出金額は10カ月連続で前年比プラス(前年同月比+14.1%)。半導体等電子部品や原動機などが増加した。
- ・ 輸入金額は9カ月連続で前年比プラス(同+12.1%)。原油や石炭などが増加した。



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)

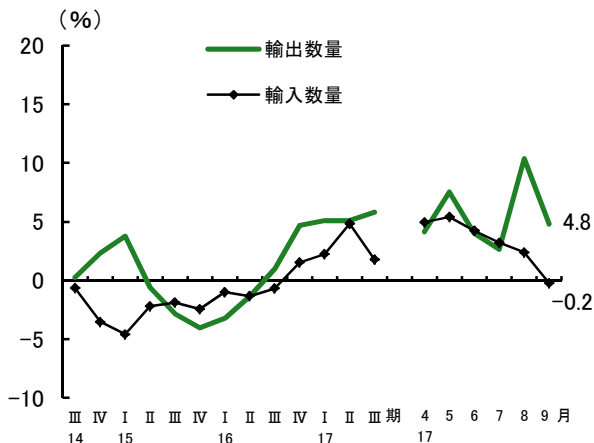
- ・ 輸出金額は8カ月連続で前年比プラス(前年同月比+16.3%)。有機化合物、自動車、鉄鋼などが増加した。
- ・ 輸入金額は9カ月連続で前年比プラス(同+29.6%)。原油や石炭などが増加した。



### ● 輸出・輸入数量 [対前年伸び率]

(全国)

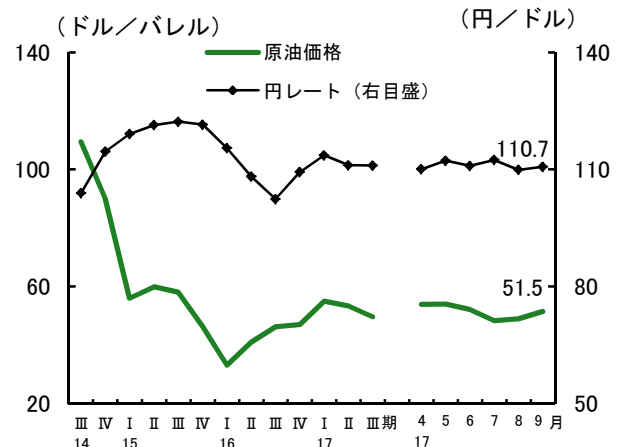
- ・ 輸出数量は前年比プラス(前年同月比+4.8%)。
- ・ 輸入数量は前年比マイナス(同▲0.2%)。



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  
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

- ・ 原油価格は51.5ドル/バレルと前年に比べ6.0ドル上昇(前月に比べ2.5ドル上昇)。
- ・ 円レートは110.7円/ドルと前年に比べ8.7円の円安(前月に比べ0.8円の円安)。



## 6. 生産動向 (9月)

生産は全国、中国ともに持ち直している。

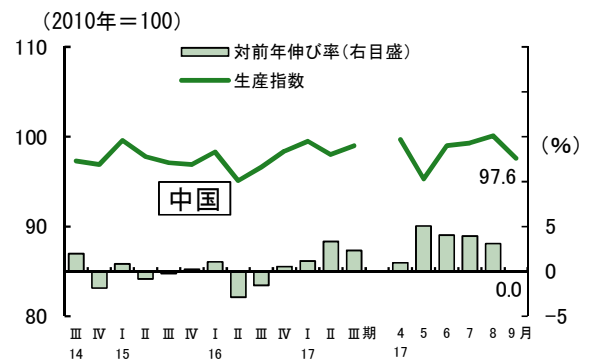
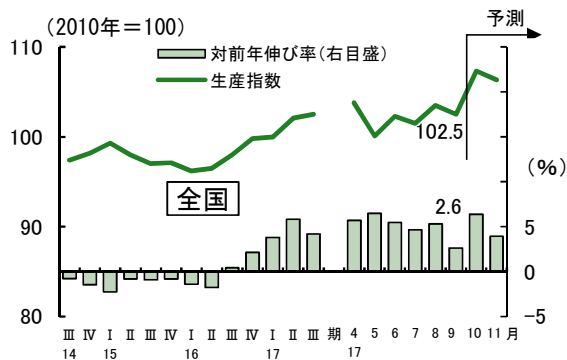
### ● 生産指数 (総合)

(全国)

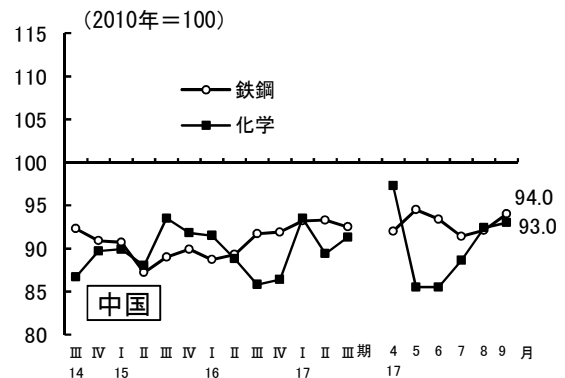
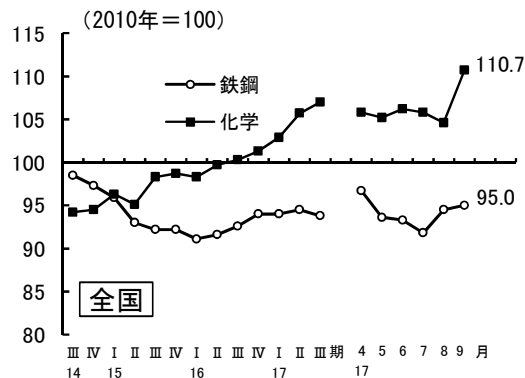
- 生産指数 (季節調整済) は、電気機械や、はん用・生産用・業務用機械などが下降したことから102.5と2カ月ぶりに前月を下回った。
- 生産指数 (原指数) は前年同月比+2.6%と11カ月連続で前年を上回った。

(中国)

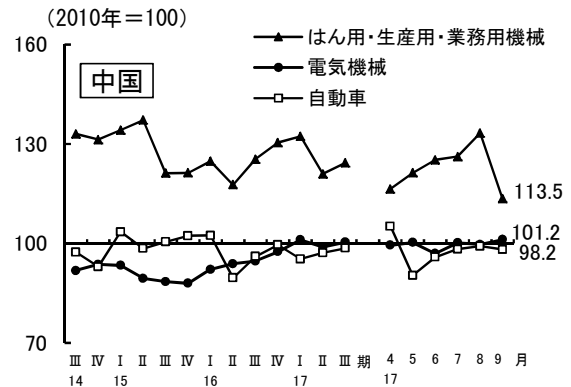
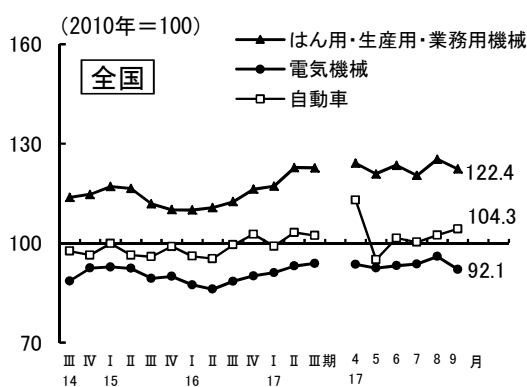
- 生産指数 (季節調整済) は、はん用・生産用・業務用機械や船舶などが下降したことなどから、97.6と4カ月ぶりに前月を下回った。
- 生産指数 (原指数) は前年と同水準となった。



### ● 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」

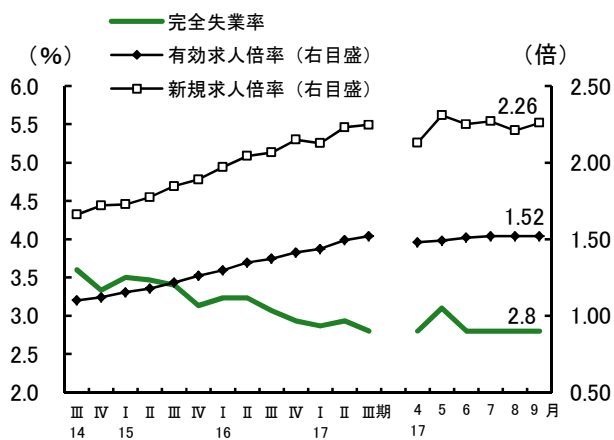
## 7. 雇用情勢(9月)

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。

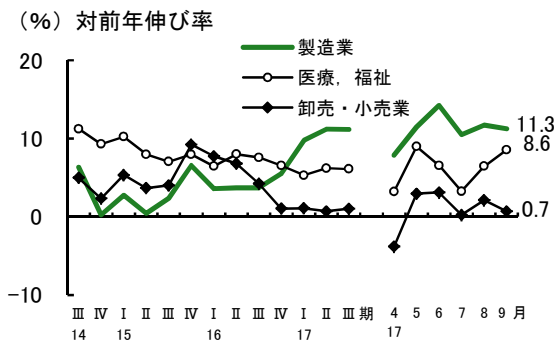
### ● 完全失業率, 有効求人倍率, 新規求人倍率

#### (全国)

- ・完全失業率は2.8%と前月と同水準。
- ・有効求人倍率は1.52倍と前月と同水準。
- ・新規求人倍率は2.26倍と前月から0.05ポイント上昇。

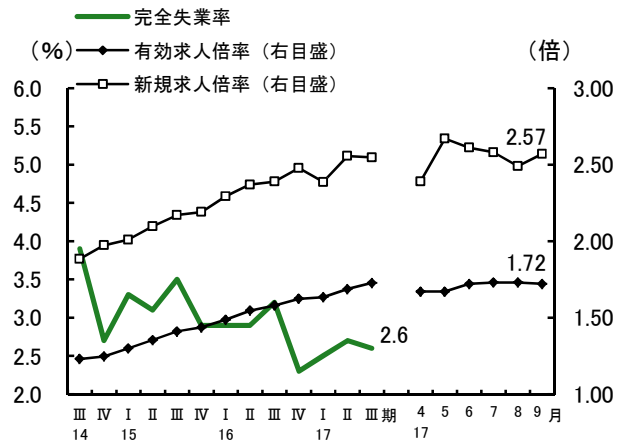


主要産業における新規求人数の推移(全国)

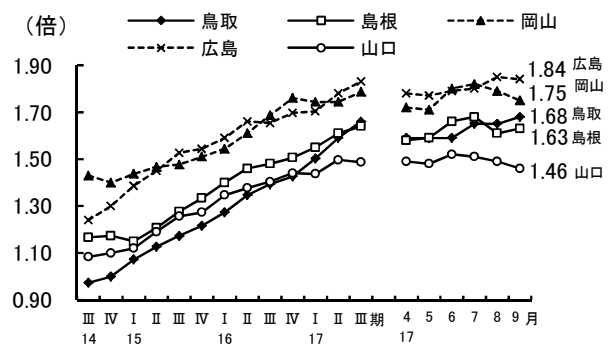


#### (中国)

- ・7-9月期の完全失業率(原数値)は2.6%と前年同月比で0.6ポイント改善。
- ・有効求人倍率は1.72倍と前月から0.01ポイント低下。
- ・新規求人倍率は2.57倍と前月から0.08ポイント上昇。



有効求人倍率の推移(中国5県)



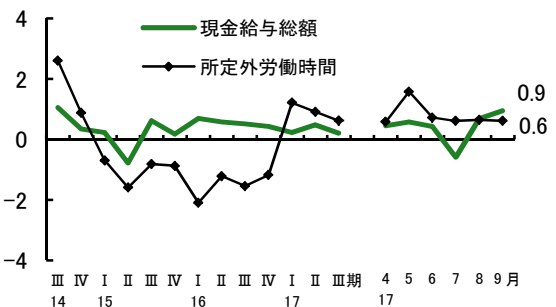
注: 完全失業率の月次, 有効求人倍率, 新規求人倍率は季節調整値, 完全失業率の四半期は原数値  
資料: 総務省「労働力調査報告」, 厚生労働省「職業安定業務統計」

### ● 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+0.9%)。
- ・所定外労働時間は9カ月連続で前年比プラス(同+0.6%)。製造業は10カ月連続で前年比プラス(同+2.5%)。

#### (%) 対前年伸び率



注: 1. 事業所規模5人以上の指数(2015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」