

# 経済情勢 (2018年7月判断)

全国、中国ともに、景気は緩やかに回復している。  
ただし、先行きについては平成30年7月豪雨の影響が懸念される。

## (全国)

個人消費	堅調に推移しているものの、5月は天候不順などにより前年を下回った
住宅投資	新設住宅着工戸数(5月)は前年を上回った
設備投資	前年を上回る計画となっている
公共投資	公共工事請負額(5月)は前年を上回った
輸出	輸出金額(5月)は前年を上回った
生産動向	緩やかな増加基調にある
雇用情勢	着実に改善しており、労働需給の引き締まりがみられる

## (中国)

個人消費	堅調に推移しているものの、5月は天候不順などにより前年を下回った
住宅投資	新設住宅着工戸数(5月)は前年を下回った
公共投資	公共工事請負額(5月)は前年を上回った
輸出	輸出金額(5月)は前年を上回った
生産動向	このところ一服感がみられるものの、緩やかな増加基調にある
雇用情勢	着実に改善しており、労働需給の引き締まりがみられる

## 1. 景気動向指数(5月)

(全国) CI一致指数は4カ月ぶりに低下している。

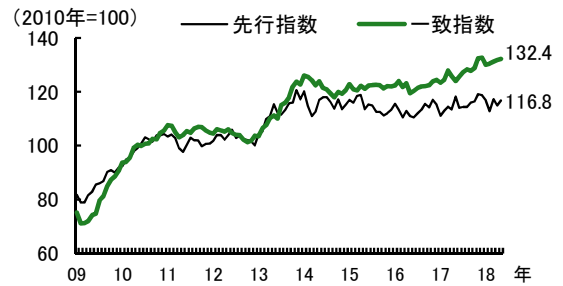
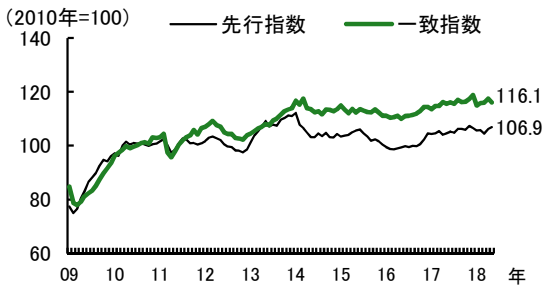
(中国) CI一致指数は4カ月連続で上昇している。

(全国)

- ・CI一致指数は116.1(前月差▲1.4ポイント)。4カ月ぶりに低下。
- ・CI先行指数は106.9(同+0.7ポイント)。2カ月連続で上昇。

(中国)

- ・CI一致指数は132.4(前月差+0.5ポイント)。4カ月連続で上昇。
- ・CI先行指数は116.8(同+1.8ポイント)。2カ月ぶりに上昇。



C I一致指数(前月差)		▲ 1.4
指標名	寄与度	
耐久消費財出荷指数	▲ 0.69	
投資財出荷指数(除輸送機械)	▲ 0.48	
商業販売額(小売業)	▲ 0.13	
鉱工業生産財出荷指数	▲ 0.11	
鉱工業生産指数	▲ 0.05	
有効求人倍率(除学卒)	▲ 0.03	
所定外労働時間指数(調査産業計)	▲ 0.00	
商業販売額(卸売業)	0.00	
営業利益(全産業)	0.09	

C I一致指数(前月差)		0.5
指標名	寄与度	
有効求人倍率	1.03	
通関輸入額	0.53	
所定外労働時間(製造業)	0.04	
最終需要財出荷指数	0.03	
電力利用率	0.01	
電力需要量	0.00	
鉱工業生産指数	▲ 0.22	
全産業業況判断DI	▲ 0.34	
生産財出荷指数	▲ 0.48	

C I先行指数(前月差)		0.7
指標名	寄与度	
中小企業売上げ見通しDI	0.63	
消費者態度指数	0.42	
東証株価指数	0.14	
新設住宅着工床面積	0.10	
マネーストック(M2)	0.01	
日経商品指数(42種総合)	0.00	
鉱工業生産財在庫率指数(逆)	▲ 0.01	
最終需要財在庫率指数(逆)	▲ 0.13	
新規求人数(除学卒)	▲ 0.52	
実質機械受注(製造業)		
投資環境指数(製造業)		

C I先行指数(前月差)		1.8
指標名	寄与度	
鉱工業製品在庫率指数(逆)	1.35	
新規求人倍率	1.19	
消費者態度指数	0.69	
中小企業業況判断DI次期見通し	0.29	
建築物着工床面積	▲ 0.08	
銀行貸出残高(前年比)	▲ 0.21	
実質百貨店販売額(前年比)	▲ 0.42	
新設住宅着工戸数	▲ 0.43	
生産財生産指数	▲ 0.70	

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

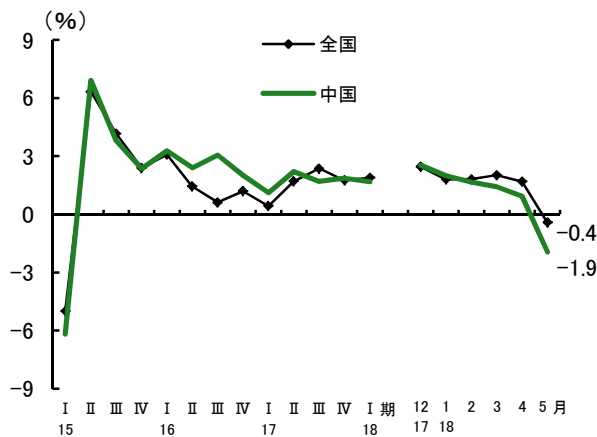
## 2. 個人消費 (5月)

個人消費は全国、中国ともに堅調に推移しているものの、5月は天候不順などにより前年を下回った。

### ● 小売業6業態販売額 [対前年伸び率]

(全国) 天候不順の影響で、ホームセンター、百貨店などが減少したことから、15カ月ぶりに前年比マイナス(前年同月比▲0.4%)。

(中国) 全国と同様に天候不順の影響で、ホームセンター、百貨店などが減少したことから、15カ月ぶりに前年比マイナス(同▲1.9%)。



注: 1. 全店舗ベース 2. 最新月は速報値

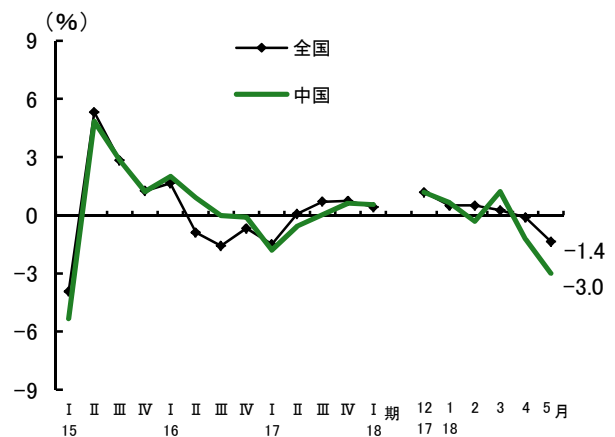
3. 小売業6業態は、百貨店、スーパー、コンビニエンスストア、家電大型専門店、ドラッグストア、ホームセンター

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」

### ● 百貨店・スーパー販売額 [対前年伸び率]

(全国) 百貨店(前年同月比▲2.5%)とスーパー(同▲0.8%)がともに減少したことから、2カ月連続で前年比マイナス(同▲1.4%)。

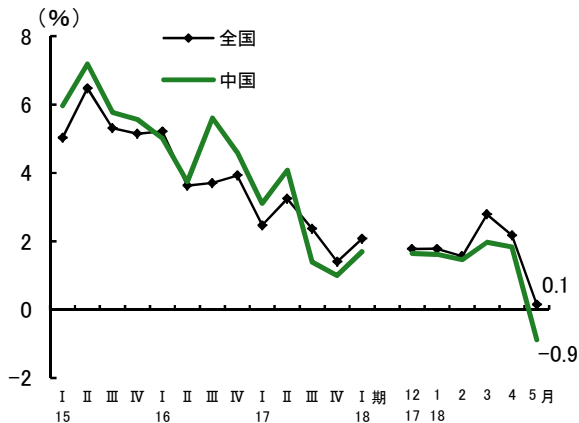
(中国) 百貨店(同▲5.9%)とスーパー(同▲2.0%)がともに減少したことから、2カ月連続で前年比マイナス(同▲3.0%)。



### ● コンビニエンスストア販売額 [対前年伸び率]

(全国) 惣菜等の日配食品の増加などから、63カ月連続で前年比プラス(前年同月比+0.1%)。

(中国) 店舗数(同+1.5%)は増加したものの、7カ月ぶりに前年比マイナス(同▲0.9%)。



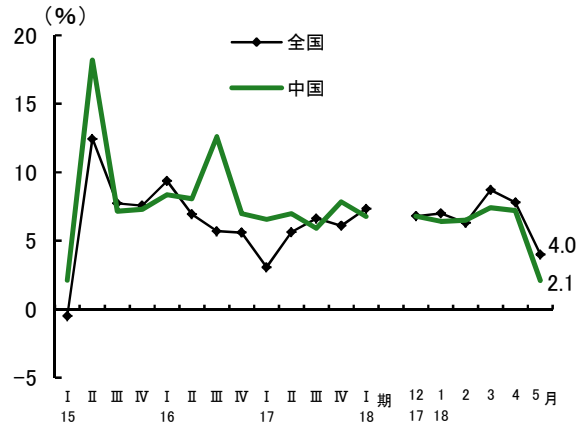
注: 1. 全店舗ベース 2. 最新月は速報値

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+5.0%)などから、38カ月連続で前年比プラス(同+4.0%)。

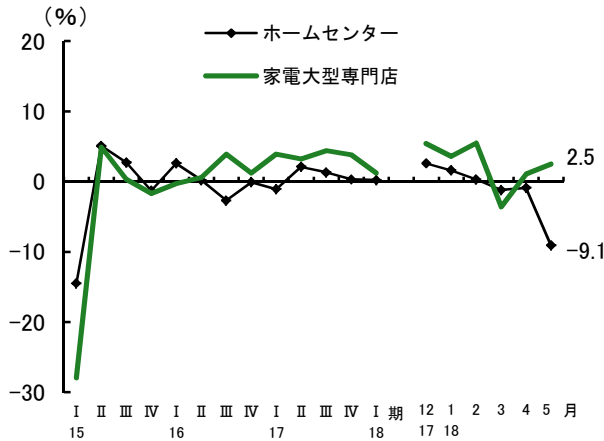
(中国) 全国と同様に店舗増(同+6.4%)などから、38カ月連続で前年比プラス(同+2.1%)。



● 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3カ月連続で前年比マイナス(前年同月比▲9.1%)。
- ・家電大型専門店販売額は2カ月連続で前年比プラス(同+2.5%)。

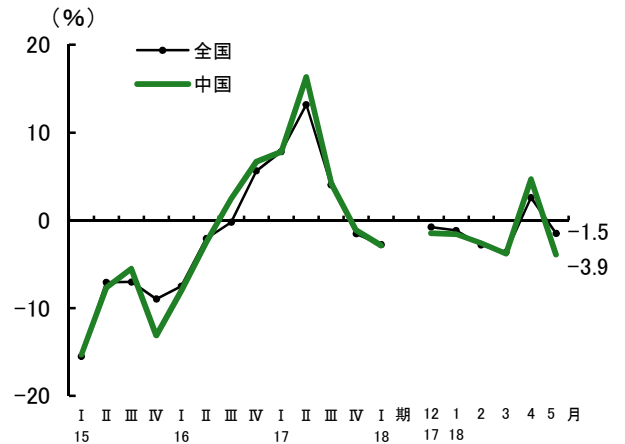


注：1. 全店舗ベース 2. 最新値は速報値  
資料：経済産業省「商業動態統計月報」、中国経済産業局「中国地域専門量販店販売動向」

● 新車登録・届出台数(乗用車) [対前年伸び率]

(全国) 軽乗用車は増加したものの、普通乗用車、小型乗用車が減少したことから、2カ月ぶりに前年比マイナス(前年同月比▲1.5%)。

(中国) 軽乗用車、普通乗用車、小型乗用車がいずれも減少したことから、2カ月ぶりに前年比マイナス(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」

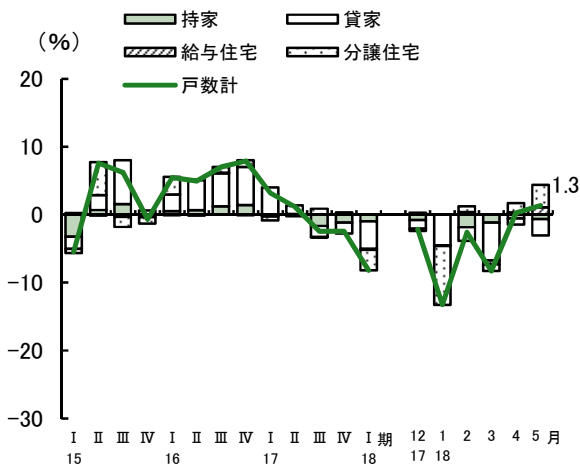
3. 住宅投資 (5月)

新設住宅着工戸数は全国は前年を上回ったものの、中国は前年を下回った。

● 新設住宅着工戸数 [対前年伸び率]

(全国)

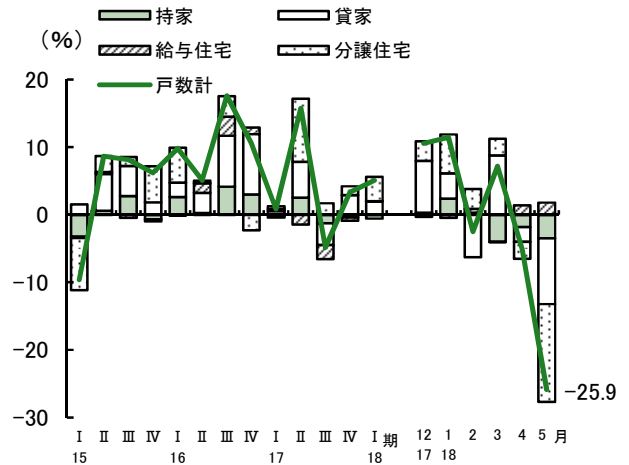
分譲住宅などが増加したことから、2カ月連続で前年比プラス(前年同月比+1.3%)。



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)

分譲住宅、貸家、持家がいずれも減少したことから、2カ月連続で前年比マイナス(前年同月比▲25.9%)。



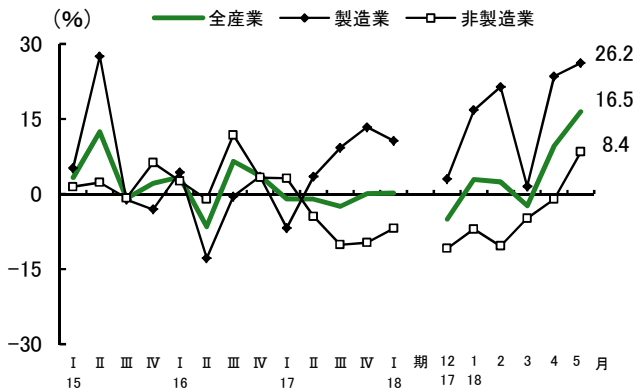
#### 4. 設備投資・公共投資（5月）

2018年度の設備投資は、全国、中国ともに前年を上回る計画となっている。  
公共投資は全国、中国ともに前年を上回った。

##### ● 機械受注額 [対前年伸び率]

(全国)

- ・ 2カ月連続の前年比プラス（前年同月比+16.5%）。
- ・ 製造業（同+26.2%）は、電気機械やはん用・生産用機械などが増加。
- ・ 非製造業（同+8.4%）は、建設業や運輸業・郵便業などが増加。



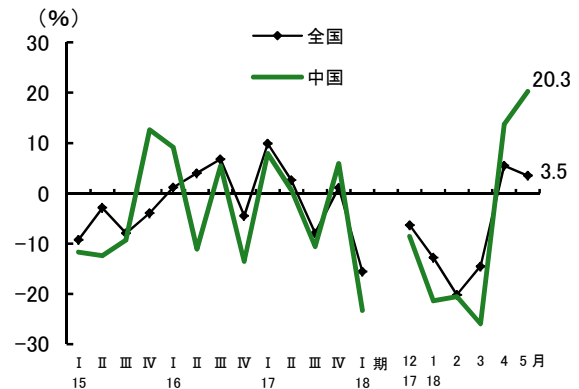
注：機械受注額は民需の合計であり、全産業、非製造業とも船舶・電力を除く数値

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) 市区町村からの発注が減少したものの、都道府県などが増加したことから、2カ月連続で前年比プラス（前年同月比+3.5%）。

(中国) その他公共的団体からの発注が減少したものの、国などが増加したことから、2カ月連続で前年比プラス（同+20.3%）。

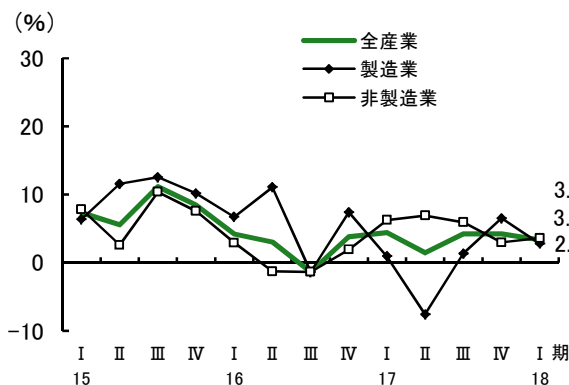


##### ● 法人企業統計（2018年1-3月期）

設備投資額 [対前年伸び率]

(全国)

- ・ 1-3月期の設備投資額は、6四半期連続の前年比プラス（前年同期比+3.4%）。
- ・ 製造業は3四半期連続のプラス（同+2.8%）。
- ・ 非製造業は6四半期連続のプラス（同+3.6%）。



注：1. 金融業・保険業を除くベース

2. ソフトウェア投資額を含む

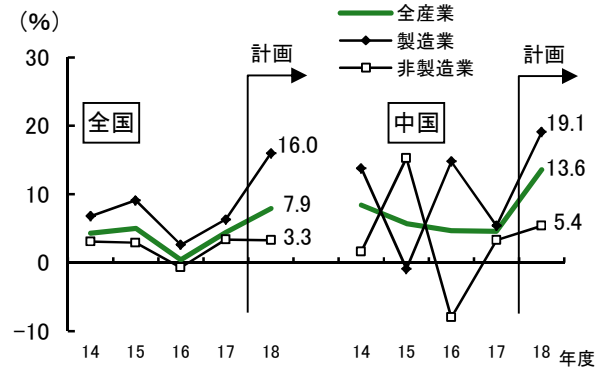
資料：財務省「法人企業統計」

##### ● 企業短期経済観測調査（2018年6月調査）

設備投資額 [対前年伸び率]

(全国) 18年度の設備投資は7年連続で前年度を上回る計画（前年度比+7.9%）。製造業、非製造業ともにプラス。

(中国) 18年度の設備投資は6年連続で前年度を上回る計画（同+13.6%）。製造業、非製造業ともにプラス。



注：1. 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

2. 土地投資額を含む、ソフトウェア投資額と研究開発投資額は含まない

資料：日本銀行広島支店「企業短期経済観測調査結果の概要」

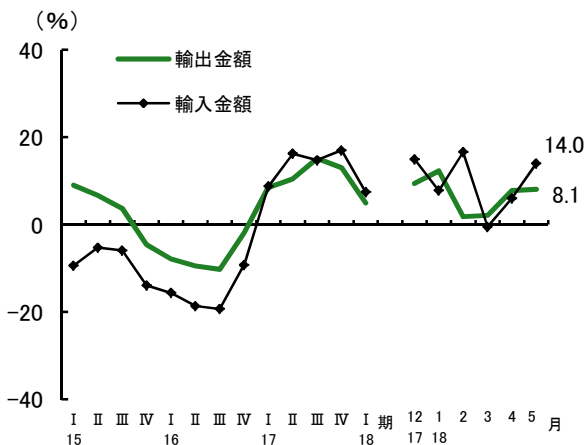
## 5. 輸出・輸入(5月)

輸出金額は全国、中国ともに前年を上回った。

### ● 輸出・輸入金額 [対前年伸び率]

#### (全国)

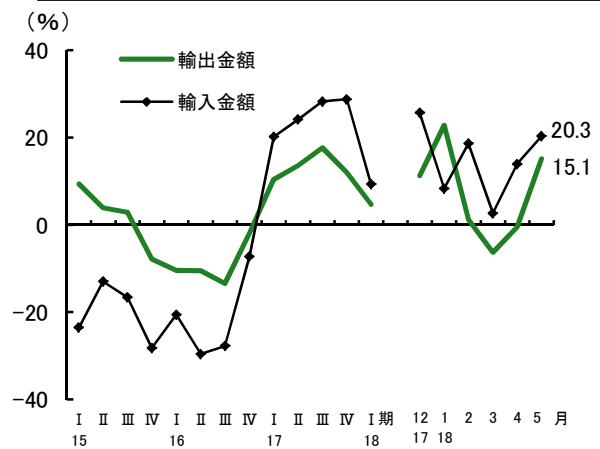
- 輸出金額は18カ月連続で前年比プラス(前年同月比+8.1%)。自動車、半導体等製造装置、自動車の部分品などが増加した。
- 輸入金額は2カ月連続の前年比プラス(同+14.0%)。原油、航空機類などが増加した。



注：1. 輸出金額、輸入金額は円ベース 2. 輸出速報；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)

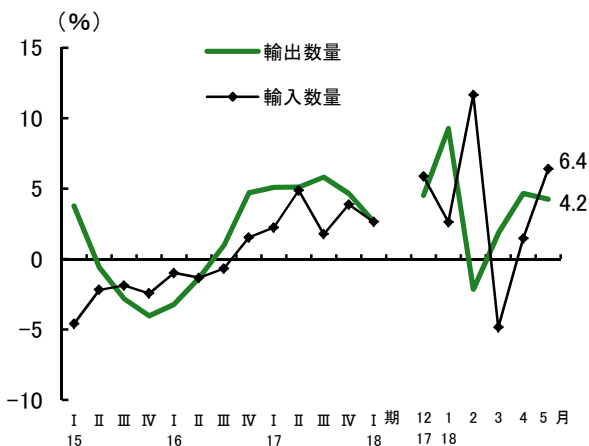
- 輸出金額は3カ月ぶりに前年比プラス(前年同月比+15.1%)。石油製品(ジェット燃料等)、自動車、有機化合物などが増加した。
- 輸入金額は17カ月連続で前年比プラス(同+20.3%)。原油、石油製品(ナフサ等)などが増加した。



### ● 輸出・輸入数量 [対前年伸び率]

#### (全国)

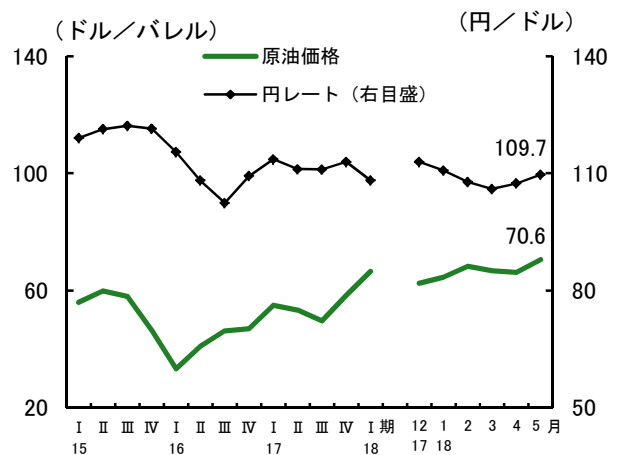
- 輸出数量は3カ月連続で前年比プラス(前年同月比+4.2%)。
- 輸入数量は2カ月連続で前年比プラス(同+6.4%)。



注：1. 輸出数量、輸入数量とも2010年=100とした指数 2. 輸出速報；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月中平均値  
資料：財務省「貿易統計」

### ● 原油価格・円レート

- 原油価格は70.6ドル/バレルと前年に比べ16.7ドル上昇(前月に比べ4.4ドル上昇)。
- 円レートは109.7円/ドルと前年に比べ2.5円の円高。



## 6. 生産動向 (5月)

(全国) 生産は緩やかな増加基調にある。

(中国) 生産はこのところ一服感がみられるものの、緩やかな増加基調にある。

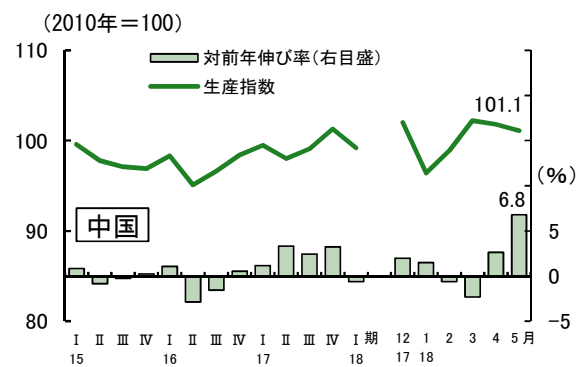
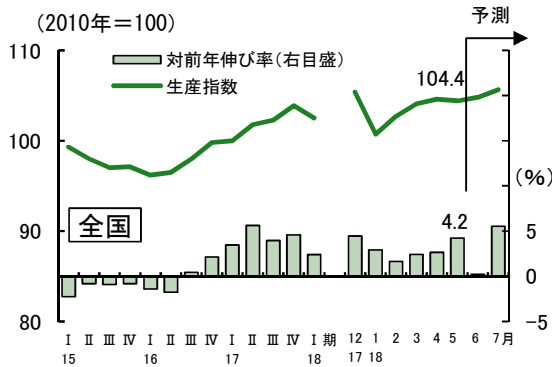
### ● 生産指数 (総合)

(全国)

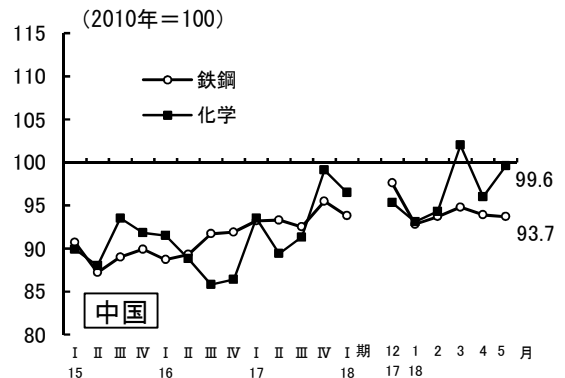
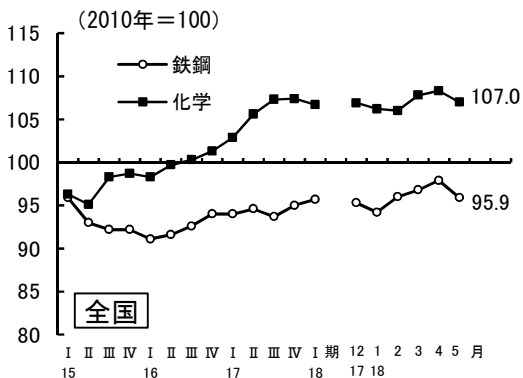
- ・生産指数 (季節調整済) は、自動車、自動車部品などが低下したことから、104.4 と4カ月ぶりに前月を下回った。
- ・生産指数 (原指数) は前年同月比+4.2%と19カ月連続で前年を上回った。

(中国)

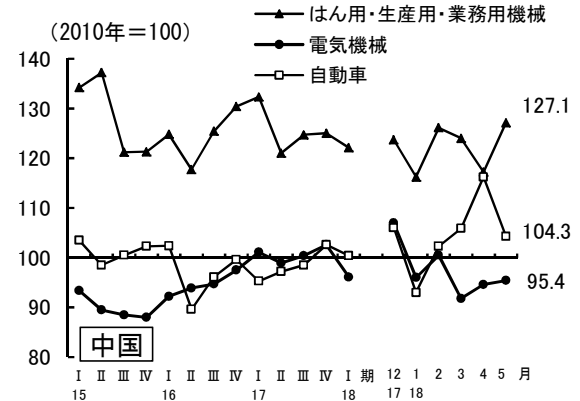
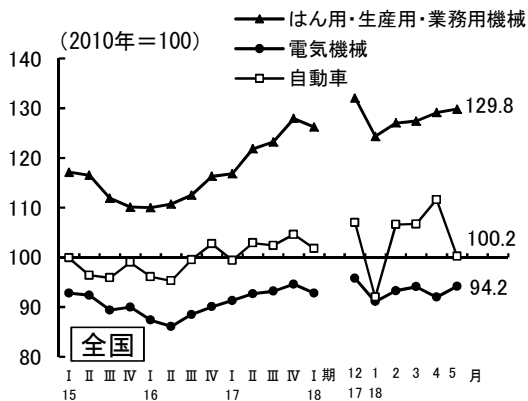
- ・生産指数 (季節調整済) は、自動車、船舶などが低下したことから、101.1 と2カ月連続で前月を下回った。
- ・生産指数 (原指数) は前年同月比+6.8%と2カ月連続で前年を上回った。



### ● 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(5月)

雇用情勢は全国、中国ともに着実に改善しており、労働需給の引き締まりがみられる。

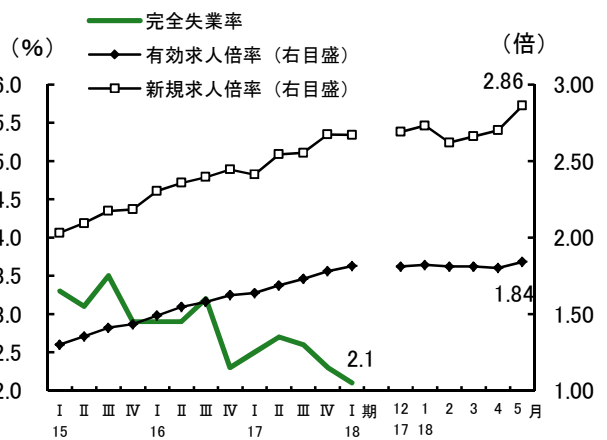
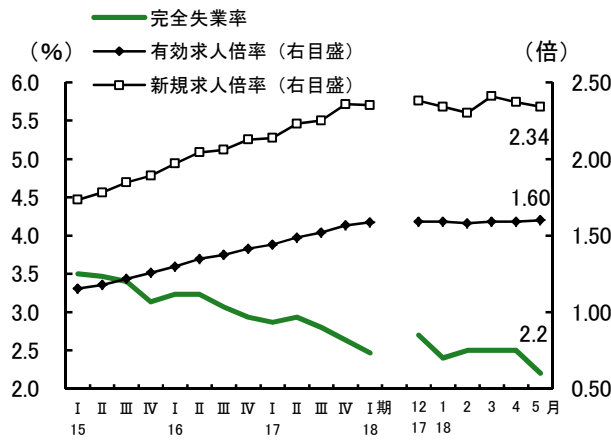
### ● 完全失業率、有効求人倍率、新規求人倍率

(全国)

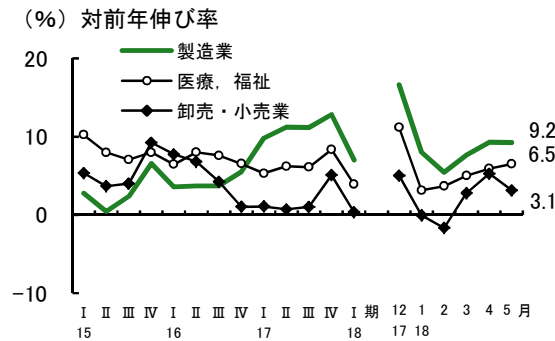
- ・完全失業率は2.2%と前月から0.3ポイント改善。
- ・有効求人倍率は1.60倍と前月から0.01ポイント上昇。
- ・新規求人倍率は2.34倍と前月から0.03ポイント低下。

(中国)

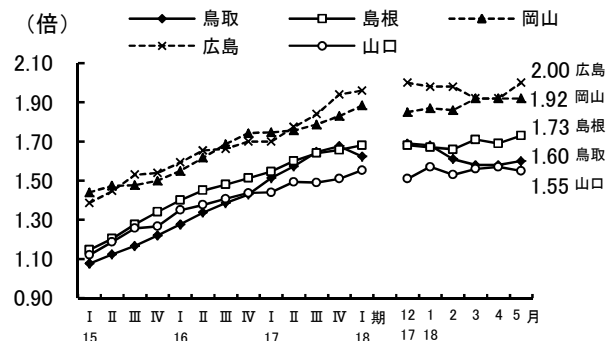
- ・有効求人倍率は1.84倍と前月から0.04ポイント上昇。
- ・新規求人倍率は2.86倍と前月から0.16ポイント上昇。



主要産業における新規求人数の推移(全国)



有効求人倍率の推移(中国5県)



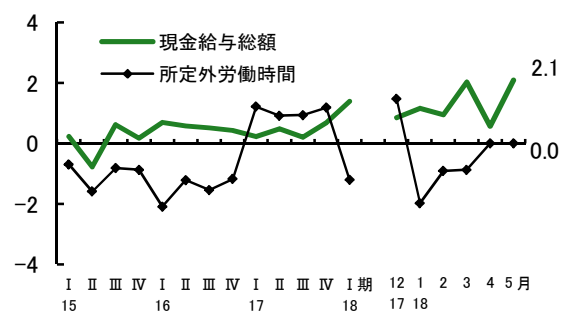
注：完全失業率の月次、有効求人倍率、新規求人倍率は季節調整値、完全失業率の四半期は原数値  
資料：総務省「労働力調査報告」、厚生労働省「職業安定業務統計」

### ● 現金給与総額、所定外労働時間

(全国)

- ・現金給与総額は10カ月連続で前年比プラス(前年同月比+2.1%)。
- ・所定外労働時間は2カ月連続で前年比横ばい(同0.0%)。製造業は18カ月連続で前年比プラス(同+2.7%)。

(%) 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」