

## 経済情勢 (10月の経済指標を中心に)

(全国) 景気は緩やかな回復基調にある。

(中国) 景気は「平成30年7月豪雨」の影響が低減するなかで、緩やかに回復しつつある。

### (全国)

個人消費	堅調に推移している
住宅投資	新設住宅着工戸数(10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(10月)は前年を上回った
輸出	輸出金額(10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
住宅投資	新設住宅着工戸数(10月)は前年を下回った
公共投資	公共工事請負額(10月)は前年を下回った
輸出	輸出金額(10月)は前年を上回った
生産動向	豪雨による落ち込みから回復基調にある
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(10月)

(全国) CI一致指数は2カ月ぶりに上昇している。

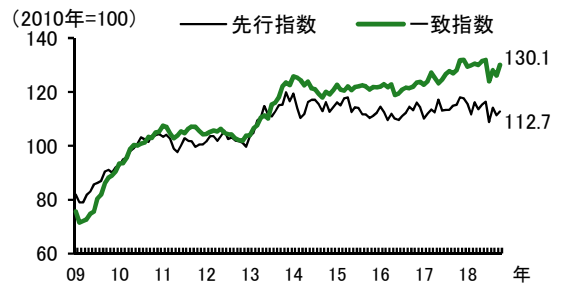
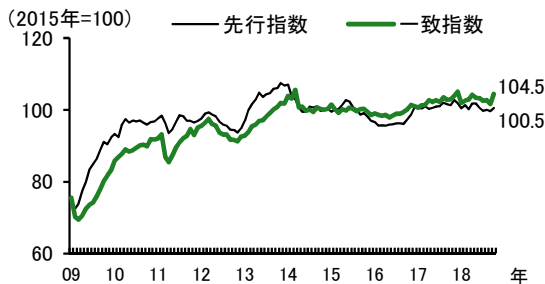
(中国) CI一致指数は2カ月ぶりに上昇している。

(全国)

- ・CI一致指数は104.5(前月差+2.9ポイント)。2カ月ぶりに上昇。
- ・CI先行指数は100.5(同+0.9ポイント)。2カ月ぶりに上昇。

(中国)

- ・CI一致指数は130.1(前月差+4.0ポイント)。2カ月ぶりに上昇。
- ・CI先行指数は112.7(同+1.4ポイント)。2カ月ぶりに上昇。



C I 一致指数(前月差)	2.9
---------------	-----

指標名	寄与度
鉱工業生産財出荷指数	0.88
商業販売額(卸売業)	0.59
投資財出荷指数(除輸送機械)	0.58
鉱工業生産指数	0.51
耐久消費財出荷指数	0.42
商業販売額(小売業)	0.17
営業利益(全産業)	0.06
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)	▲0.30

C I 一致指数(前月差)	4.0
---------------	-----

指標名	寄与度
鉱工業生産指数	1.67
生産財出荷指数	1.44
最終需要財出荷指数	0.73
全産業業況判断DI	0.61
通関輸入額	0.51
電力需要量	0.01
所定外労働時間(製造業)	0.00
電力利用率	0.00
有効求人倍率	▲0.91

C I 先行指数(前月差)	0.9
---------------	-----

指標名	寄与度
鉱工業生産財在庫率指数(逆)	0.63
最終需要財在庫率指数(逆)	0.57
新設住宅着工床面積	0.24
日経商品指数(42種総合)	▲0.01
マネーストック(M2)	▲0.07
新規求人数(除学卒)	▲0.08
中小企業売上げ見通しDI	▲0.10
東証株価指数	▲0.20
消費者態度指数	▲0.22
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)	1.4
---------------	-----

指標名	寄与度
鉱工業製品在庫率指数(逆)	1.52
生産財生産指数	1.07
新設住宅着工戸数	0.94
実質百貨店販売額(前年比)	0.68
中小企業業況判断DI次期見通し	0.11
建築物着工床面積	▲0.20
銀行貸出残高(前年比)	▲0.52
消費者態度指数	▲0.70
新規求人倍率	▲1.52

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、遅れて動く運行指数の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)

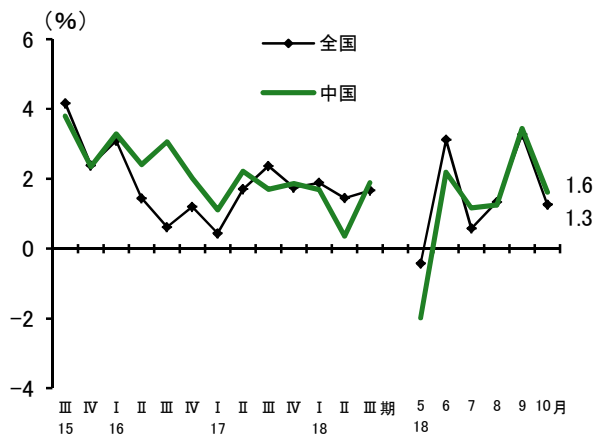
資料:全国は内閣府「景気動向指数(速報)」,中国は当社で作成

## 2. 個人消費 (10月)

全国、中国ともに堅調に推移している。

### ● 小売業6業態販売額 [対前年伸び率]

(全国) スーパーなどが減少したものの、ドラッグストアなど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+1.3%)。  
 (中国) 家電大型専門店、スーパーが減少したものの、ドラッグストア、ホームセンターなどが増加したことから、5カ月連続で前年比プラス(同+1.6%)。



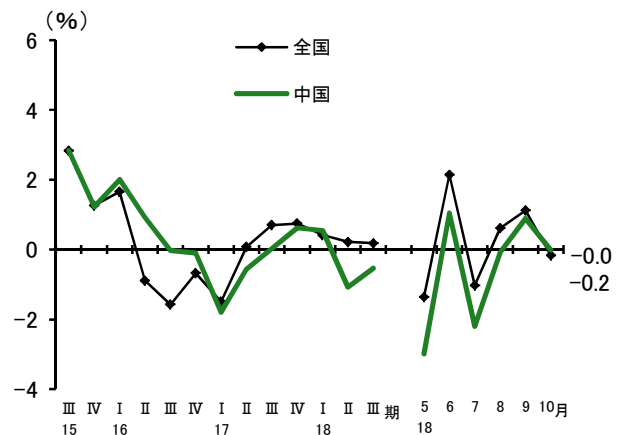
注: 1. 全店舗ベース 2. 最新月は速報値

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」

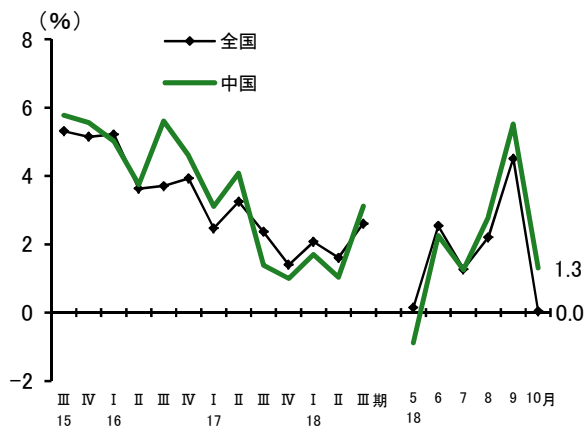
### ● 百貨店・スーパー販売額 [対前年伸び率]

(全国) 百貨店(前年同月比▲0.1%)、スーパー(同▲0.2%)がともに減少したことから、3カ月ぶりに前年比マイナス(同▲0.2%)。  
 (中国) 百貨店(同+0.2%)が増加したものの、スーパー(同▲0.1%)が減少したことから、2カ月ぶりに前年比マイナス(同▲0.0%)。



### ● コンビニエンスストア販売額 [対前年伸び率]

(全国) 10月のたばこ税増税に伴う駆け込み需要の反動減がみられたものの、食品が増加したこと等から、68カ月連続で前年比プラス(前年同月比+0.0%)。  
 (中国) 店舗増(同+2.3%)などもあって、5カ月連続で前年比プラス(同+1.3%)。

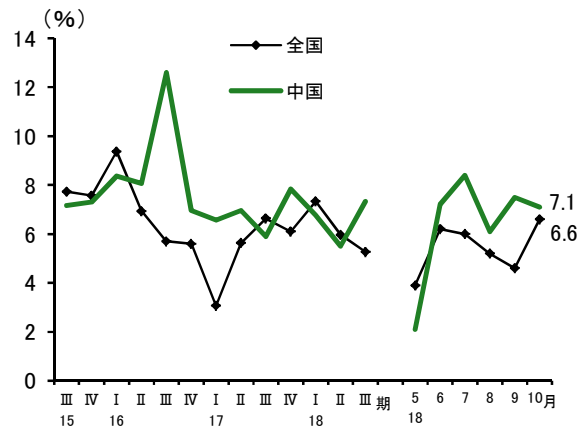


注: 1. 全店舗ベース 2. 最新月は速報値

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]

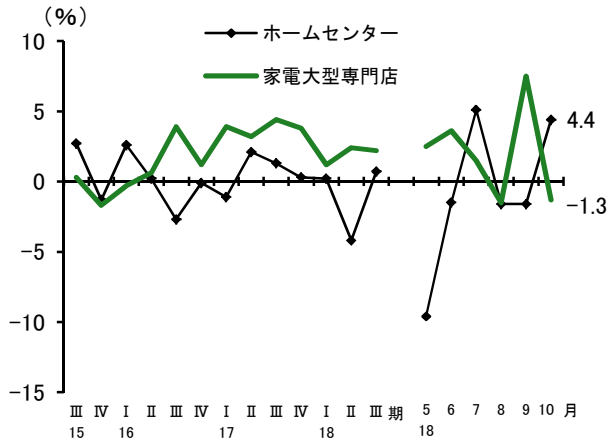
(全国) 店舗増(前年同月比+5.1%)などから、43カ月連続で前年比プラス(同+6.6%)。  
 (中国) 全国と同様に店舗増(同+4.8%)などから、43カ月連続で前年比プラス(同+7.1%)。



● 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カ月ぶりに前年比プラス(前年同月比+4.4%)。
- ・家電大型専門店販売額は2カ月ぶりに前年比マイナス(同▲1.3%)。



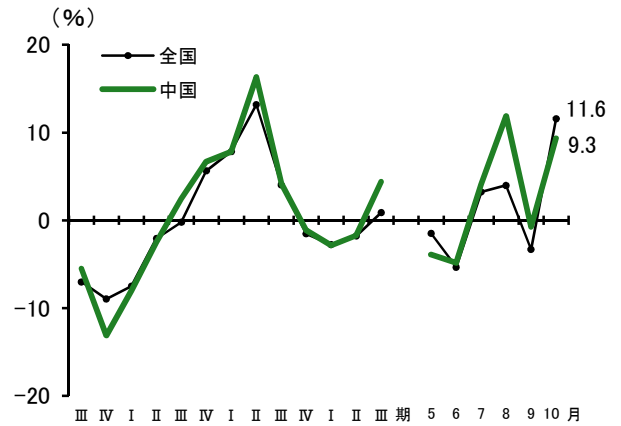
注: 1. 全店舗ベース 2. 最新値は速報値

資料: 経済産業省「商業動態統計月報」、中国経済産業局「中国地域専門店販売動向」

● 新車登録・届出台数(乗用車) [対前年伸び率]

(全国) 前年が無資格検査問題による一部メーカーの出荷停止で低水準だった反動などもあり、2カ月ぶりに前年比プラス(前年同月比+11.6%)。

(中国) 軽乗用車、小型乗用車、普通乗用車がいずれも増加したことから、2カ月ぶりに前年比プラス(同+9.3%)。



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」

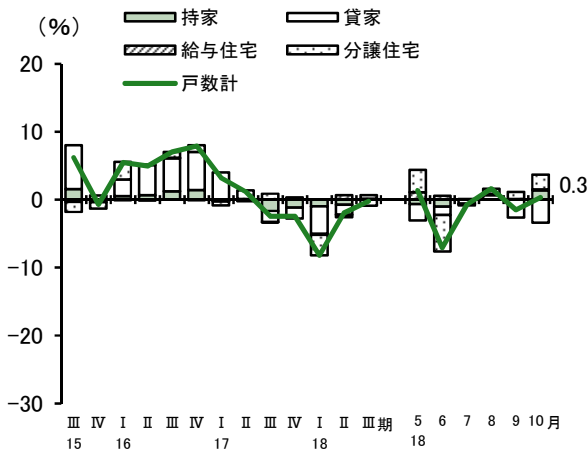
3. 住宅投資(10月)

新設住宅着工戸数は全国が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)

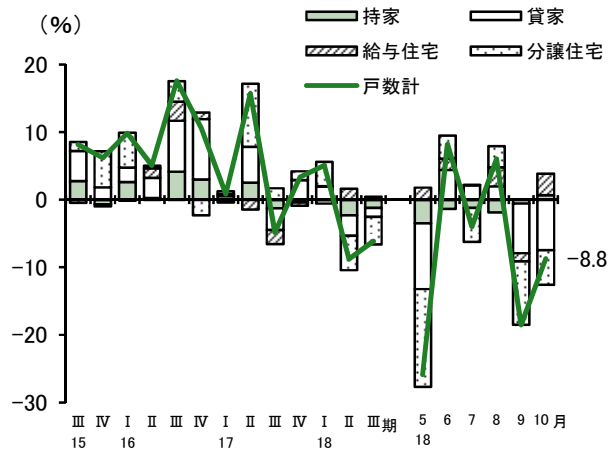
分譲住宅、持家などが増加したことから、2カ月ぶりに前年比プラス(前年同月比+0.3%)。



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)

貸家、分譲住宅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▲8.8%)。



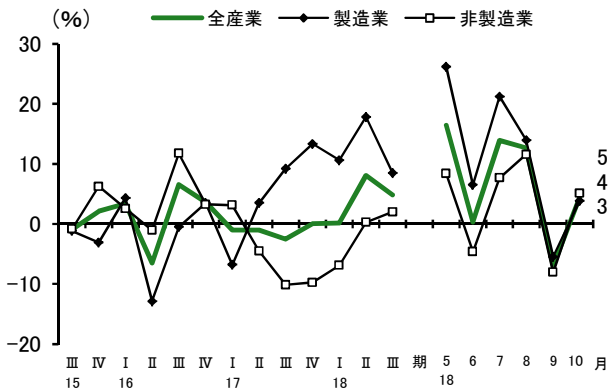
#### 4. 設備投資・公共投資（10月）

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。  
公共工事請負額は全国が前年を上回ったものの、中国は前年を下回った。

##### ● 機械受注額 [対前年伸び率]

(全国)

- ・ 2カ月ぶりに前年比プラス（前年同月比+4.5%）。
- ・ 製造業（同+3.9%）は、造船業や石油製品・石炭製品などが増加。
- ・ 非製造業（同+5.1%）は、建設業や情報サービス業などが増加。



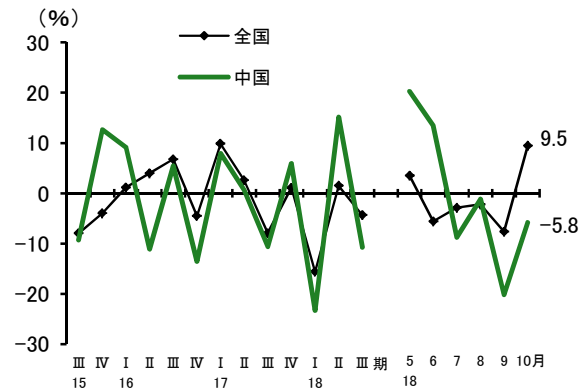
注：機械受注額は民需の合計であり、全産業、非製造業とも船舶・電力を除く数値

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株、東日本建設業保証株、西日本建設業保証株「公共工事動向」

##### ● 公共工事請負額 [対前年伸び率]

(全国) 独立行政法人等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、5カ月ぶりに前年比プラス（前年同月比+9.5%）。

(中国) 国、独立行政法人等からの発注が増加したものの、市町村、県などが減少したことから、4カ月連続で前年比マイナス（同▲5.8%）。

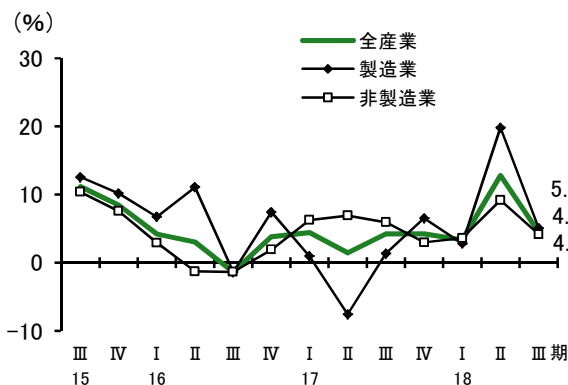


##### ● 法人企業統計（2018年7-9月期）

設備投資額 [対前年伸び率]

(全国)

- ・ 7-9月期の設備投資額は、8四半期連続の前年比プラス（前年同期比+4.5%）。
- ・ 製造業は5四半期連続のプラス（同+5.1%）。
- ・ 非製造業は8四半期連続のプラス（同+4.2%）。



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

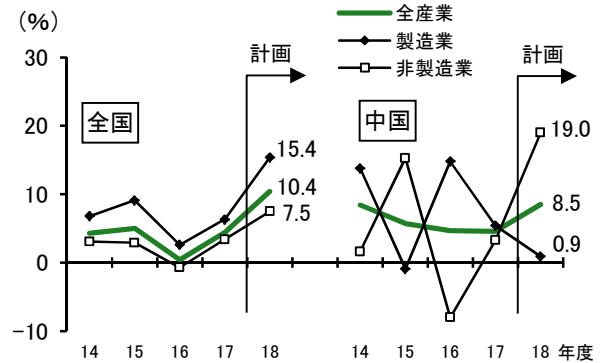
資料：財務省「法人企業統計」

##### ● 企業短期経済観測調査（2018年12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+10.4%）。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+8.5%）。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」

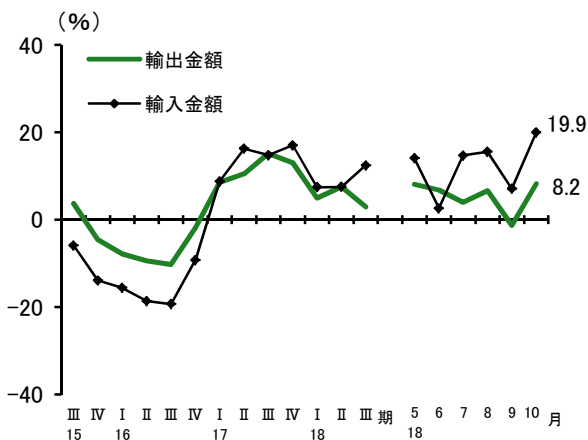
## 5. 輸出・輸入(10月)

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)

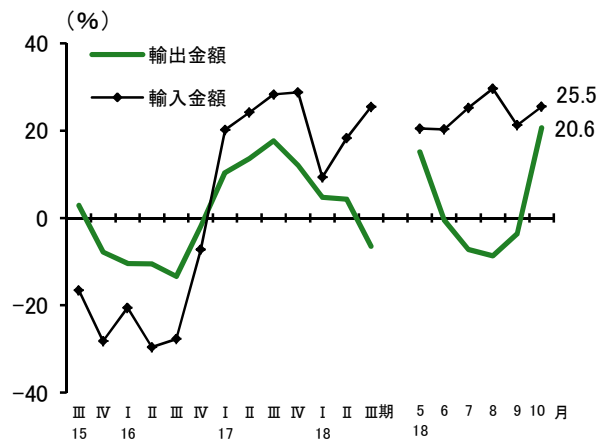
- 輸出金額は自然災害の影響等で落ち込んだ前月から回復し、2カ月ぶりに前年比プラス(前年同月比+8.2%)。自動車、原動機、半導体等電子部品などが増加した。
- 輸入金額は7カ月連続の前年比プラス(同+19.9%)。原粗油、液化天然ガスなどが増加した。



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)

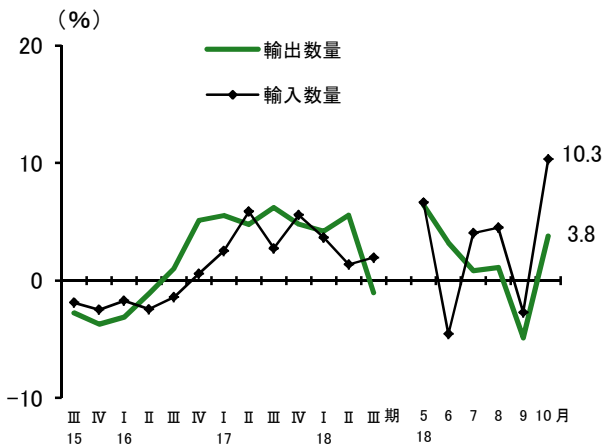
- 輸出金額は5カ月ぶりに前年比プラス(前年同月比+20.6%)。自動車、船舶などが増加した。
- 輸入金額は22カ月連続で前年比プラス(同+25.5%)。原粗油、石油製品(ナフサ等)などが増加した。



### ● 輸出・輸入数量 [対前年伸び率]

#### (全国)

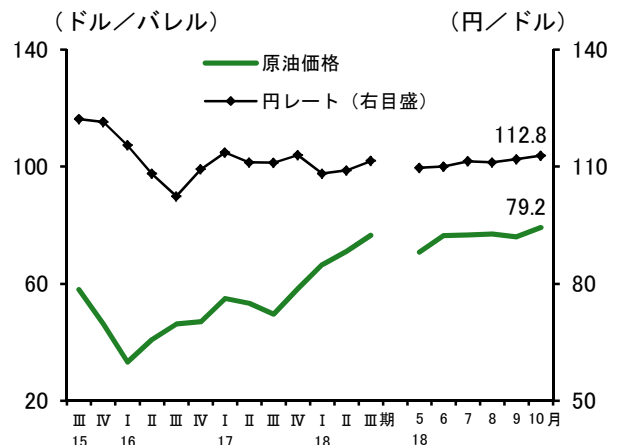
- 輸出数量は2カ月ぶりに前年比プラス(前年同月比+3.8%)。
- 輸入数量は2カ月ぶりに前年比プラス(同+10.3%)。



注：1. 輸出数量、輸入数量とも2015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79.2ドル/バレルと前年に比べ24.3ドル上昇(前月に比べ3.1ドル上昇)。
- 円レートは112.8円/ドルと前年に比べ0.2円の円高。







## 7. 雇用情勢(10月)

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。

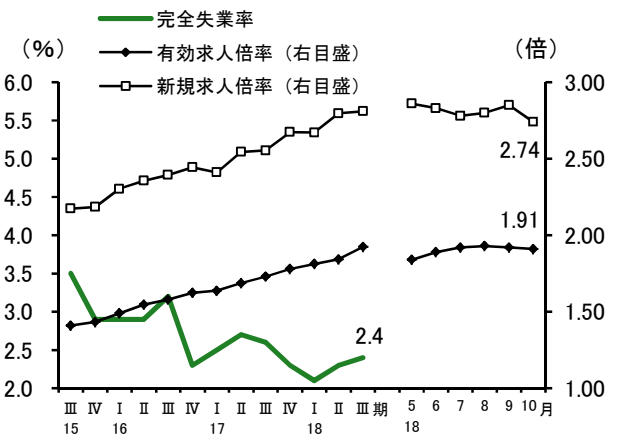
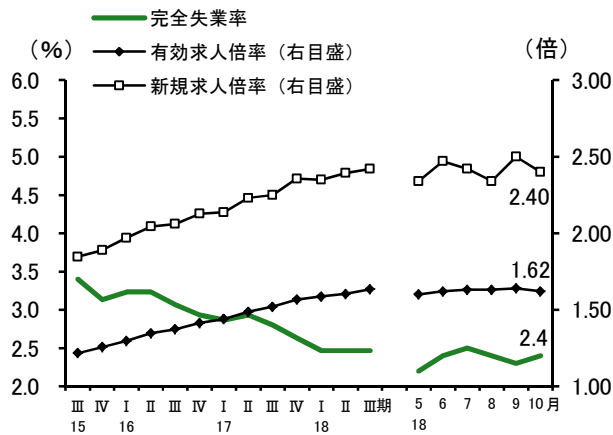
### ● 完全失業率、有効求人倍率、新規求人倍率

(全国)

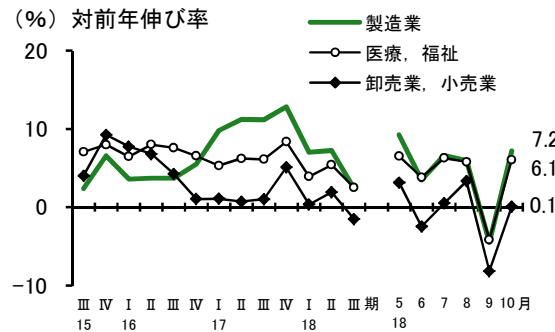
- ・完全失業率は2.4%と前月から0.1ポイント上昇。
- ・有効求人倍率は1.62倍と前月から0.02ポイント低下。
- ・新規求人倍率は2.40倍と前月から0.10ポイント低下。

(中国)

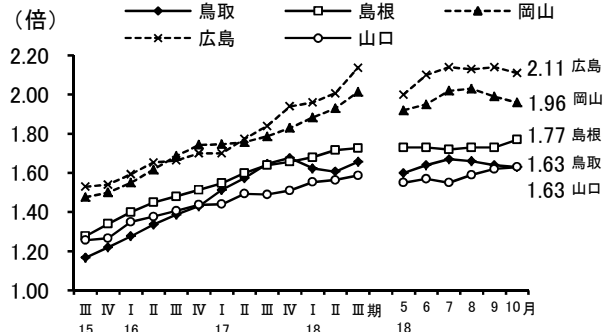
- ・有効求人倍率は1.91倍と前月から0.01ポイント低下。
- ・新規求人倍率は2.74倍と前月から0.11ポイント低下。



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)



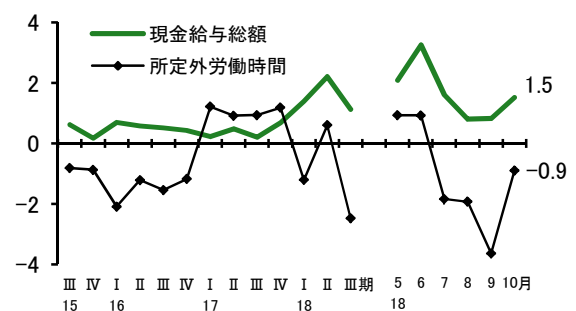
注：完全失業率の月次、有効求人倍率、新規求人倍率は季節調整値、完全失業率の四半期は原数値  
資料：総務省「労働力調査報告」、厚生労働省「職業安定業務統計」

### ● 現金給与総額、所定外労働時間

(全国)

- ・現金給与総額は15カ月連続で前年比プラス(前年同月比+1.5%)。
- ・所定外労働時間は4カ月連続で前年比マイナス(同▲0.9%)。製造業は3カ月ぶりに前年比プラス(同+0.6%)。

(%) 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」