

経済情勢

(8月の経済指標を中心に)

全国、中国ともに、景気は緩やかに持ち直している。
先行きについては、世界的な金融引き締め等を背景とした海外経済の下振れや、原材料価格の高騰、供給制約などによる経済活動への影響が懸念される。

(全国)

個人消費	緩やかに持ち直している
住宅投資	新設住宅着工戸数(8月)は前年を上回った
設備投資	機械受注額(8月)は前年を上回った 2022年度の設備投資は前年を上回る計画
公共投資	公共工事請負額(8月)は前年を下回った
輸出	輸出金額(8月)は前年を上回った
生産動向	持ち直しの動きがみられる
雇用情勢	緩やかに持ち直している

(中国)

個人消費	緩やかに持ち直している
住宅投資	新設住宅着工戸数(8月)は前年を上回った
公共投資	公共工事請負額(8月)は前年を上回った
輸出	輸出金額(8月)は前年を上回った
生産動向	一部に弱さがあるものの、持ち直しの動きがみられる
雇用情勢	緩やかに持ち直している

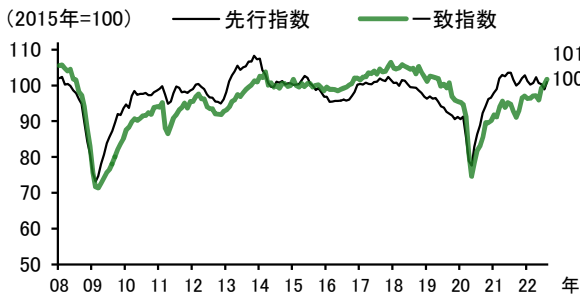
1. 景気動向指数(CI)(8月)

(全国) 一致指数は3カ月連続で上昇している。

(中国) 一致指数は3カ月連続で上昇している。

(全国)

- ・一致指数は101.7(前月差+1.6ポイント)と3カ月連続で上昇。
- ・先行指数は100.9(同+2.0ポイント)と4カ月ぶりに上昇。



(中国)

- ・一致指数は89.6(前月差+1.5ポイント)と3カ月連続で上昇。
- ・先行指数は83.6(同+3.9ポイント)と2カ月ぶりに上昇。



C I 一致指数(前月差)	1.6
---------------	-----

指標名	寄与度
有効求人倍率(除学卒)	0.46
鉱工業生産指数	0.42
投資財出荷指数(除輸送機械)	0.41
商業販売額(卸売業)	0.33
商業販売額(小売業)	0.19
鉱工業用生産財出荷指数	0.08
耐久消費財出荷指数	0.05
営業利益(全産業)	0.01
労働投入量指数(調査産業計)	▲0.01
輸出数量指数	▲0.29

C I 一致指数(前月差)	1.5
---------------	-----

指標名	寄与度
有効求人倍率	0.99
通関輸入額	0.63
全産業業況判断DI	0.28
最終需要財出荷指数	0.03
所定外労働時間(製造業)	▲0.03
鉱工業生産指数	▲0.19
生産財出荷指数	▲0.25

C I 先行指数(前月差)	2.0
---------------	-----

指標名	寄与度
消費者態度指数	1.01
新設住宅着工床面積	0.50
最終需要財在庫率指数(逆)	0.45
鉱工業用生産財在庫率指数(逆)	0.19
東証株価指数	0.17
中小企業売上げ見通しDI	0.17
マネーストック(M2)	0.02
日経商品指数(42種総合)	▲0.06
新規求人数(除学卒)	▲0.49
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)	3.9
---------------	-----

指標名	寄与度
実質百貨店販売額(前年比)	1.06
銀行貸出残高(前年比)	1.03
消費者態度指数	0.80
建築物着工床面積	0.64
中小企業業況判断DI次期見通し	0.37
鉱工業製品在庫率指数(逆)	0.18
新規求人倍率	0.05
新設住宅着工戸数	0.02
生産財生産指数	▲0.27

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。

資料: 全国は内閣府「景気動向指数(速報)」、中国は当社で作成

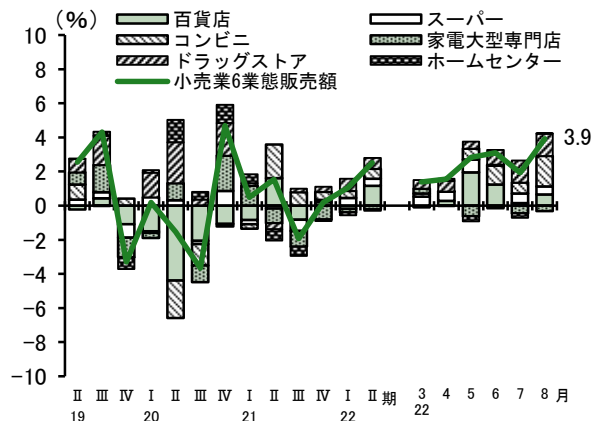
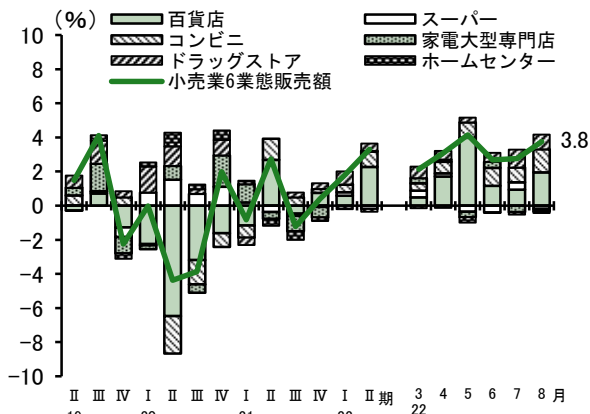
2. 個人消費 (8月)

全国、中国ともに、緩やかに持ち直している。

● 小売業6業態販売額 [対前年伸び率]

(全国) 前年が緊急事態宣言や天候不順等の影響で低水準だった百貨店、コンビニの伸びが拡大したほか、ドラッグストアが好調に推移し、9カ月連続で前年比プラス(前年同月比+3.8%)。新型コロナの感染が拡大したものの、行動制限がなかったこともあり、過去の感染拡大局面に比べ影響は軽微にとどまった。

(中国) 全国と同様、百貨店、コンビニの伸びが拡大したほか、ドラッグストアなども増加し、9カ月連続で前年比プラス(前年同月比+3.9%)。新型コロナの感染が拡大したものの、行動制限がなかったこともあり、過去の感染拡大局面に比べ影響は軽微にとどまった。



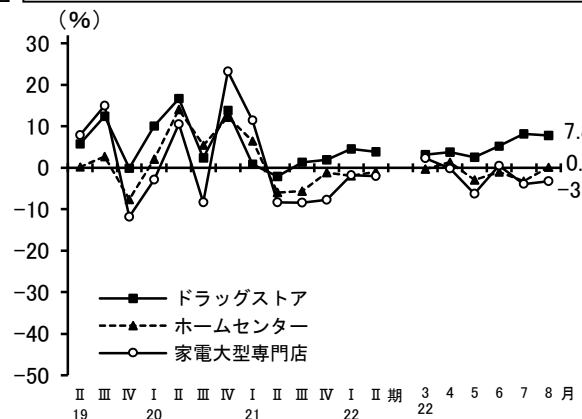
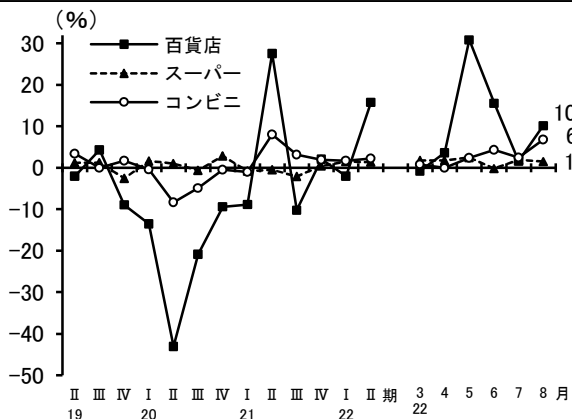
注：1. 全店舗ベース 2. 小売業6業態は、百貨店、スーパー、コンビニエンスストア、家電大型専門店、ドラッグストア、ホームセンター
資料：経済産業省「商業動態統計月報」

○ 百貨店・スーパー・コンビニエンスストア販売額 [対前年伸び率]

○ ドラッグストア・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)
 ・百貨店は、婦人服、宝飾品などが好調に推移し、5カ月連続で前年比プラス(前年同月比+10.2%)。前年が緊急事態宣言等で低水準だったことから、伸びが拡大した。
 ・スーパーは、肉食需要の減少等で飲食料品が伸び悩んだものの、衣料品などが増加し、2カ月連続で前年比プラス(同+1.5%)。
 ・コンビニは、行動制限のない夏休みを迎え、来客数が増加したこと等から、おにぎり、弁当などが好調に推移し、9カ月連続で前年比プラス(同+6.8%)。

(中国)
 ・ドラッグストアは、新型コロナの感染拡大等で抗原検査キットなどが増加したほか、新店・改装効果等で食品が好調に推移し、8カ月連続で前年比プラス(前年同月比+7.8%)。
 ・ホームセンターは、巣ごもり需要の一巡等でDIY用品などが減少したものの、アウトドア用品などが増加し、4カ月ぶりに前年比プラス(同+0.1%)。
 ・家電大型専門店は、テレビなどが低調に推移し、2カ月連続で前年比マイナス(同▲3.2%)。

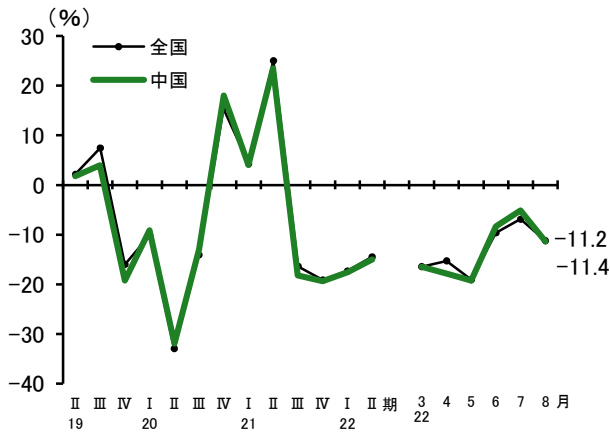


注：全店舗ベース
資料：経済産業省「商業動態統計月報」

● 新車登録・届出台数(乗用車) [対前年伸び率]

(全国) 小型、軽、普通乗用車がいずれも減少し、14カ月連続で前年比マイナス(前年同月比▲11.2%)。半導体不足等の影響による自動車メーカーの生産調整が続いており、減少幅は前月から拡大した。

(中国) 小型、軽、普通乗用車が減少し、14カ月連続で前年比マイナス(同▲11.4%)。全国と同様、減少幅は前月から拡大した。

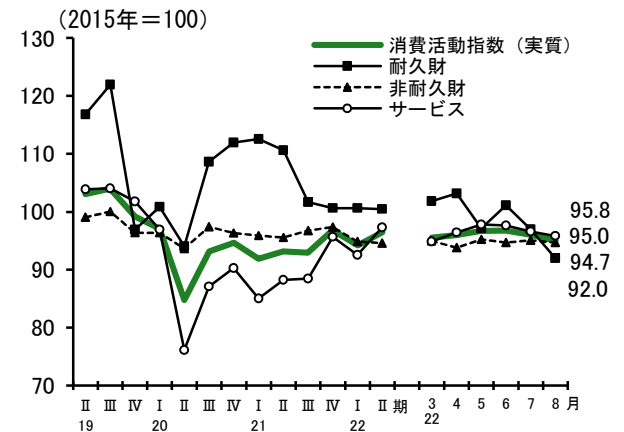


資料：中国運輸局「新車登録・届出状況」、(一社)全国軽自動車協会連合会「軽自動車新車販売統計」

● 消費活動指数(実質)

(全国)

- 消費活動指数(季節調整済)は95.0(前月比▲1.0%)と2カ月連続で前月を下回った。
- 耐久財は、半導体不足等の影響が続く自動車や、家電などを中心に低下した。
- 非耐久財は、飲食料品、衣料品などを中心に低下した。
- サービスは、新型コロナの感染拡大に伴い、居酒屋等の飲食を中心に低下したが、過去の感染拡大局面に比べ影響は軽微にとどまった。



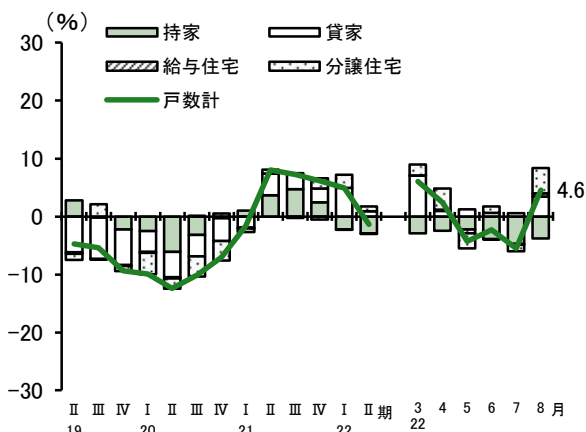
注：1. 季節調整済指数
2. 消費活動指数の形態別ウエイトは、耐久財8.9、非耐久財40.5、サービス50.7
資料：日本銀行「消費活動指数」

3. 住宅投資(8月)

新設住宅着工戸数は、全国、中国ともに前年を上回った。

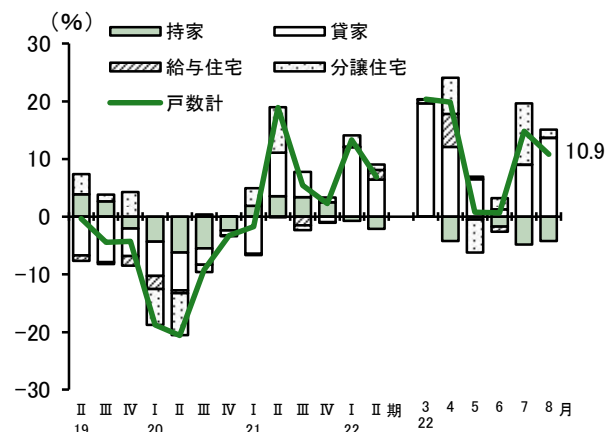
● 新設住宅着工戸数 [対前年伸び率]

(全国) 持家が減少したものの、分譲住宅、貸家、給与住宅が増加し、4カ月ぶりの前年比プラス(前年同月比+4.6%)。



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、貸家、分譲住宅、給与住宅が増加し、10カ月連続で前年比プラス(前年同月比+10.9%)。



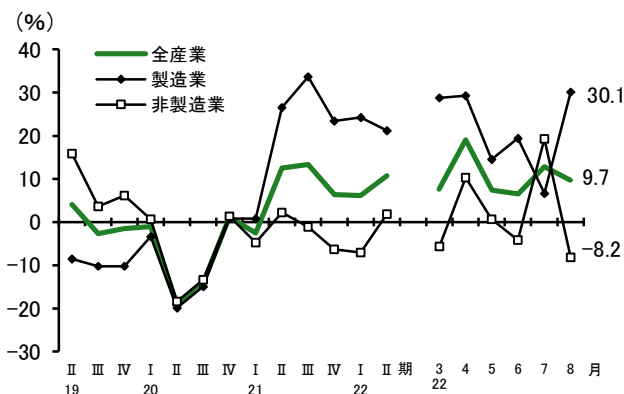
4. 設備投資・公共投資（8月）

機械受注（全国）は、非製造業が減少したものの、製造業が増加し、前年を上回った。
 公共工事請負額は、全国は前年を下回ったものの、中国は前年を上回った。
 2022年度の設備投資は、全国、中国ともに前年を上回る計画。

● 機械受注額 [対前年伸び率]

(全国)

- ・ 17カ月連続で前年比プラス（前年同月比+9.7%）。
- ・ 製造業（同+30.1%）は、非鉄金属が大幅に増加したほか、化学などが増加し、18カ月連続で前年比プラス。
- ・ 非製造業（同▲8.2%）は、卸売業・小売業、通信業などが減少し、2カ月ぶりに前年比マイナス。



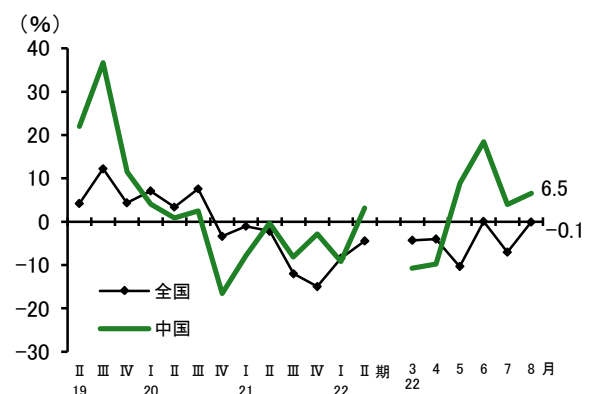
注：機械受注額は民需の合計であり、全産業、非製造業とも船舶・電力を除く数値

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) 独立行政法人等、市区町村、都道府県、地方公
 社からの発注が増加したものの、国からの発注
 が減少し、2カ月連続で前年比マイナス（前年同
 月比▲0.1%）。

(中国) 国、市町村からの発注が減少したものの、県、
 独立行政法人等からの発注が増加し、4カ月連続
 で前年比プラス（同+6.5%）。

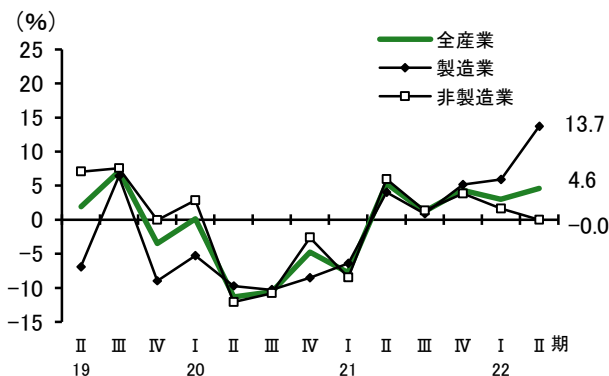


● 法人企業統計（2022年4-6月期）

設備投資額 [対前年伸び率]

(全国)

- ・ 4-6月期の設備投資額は、5四半期連続の前年比
 プラス（前年同期比+4.6%）。
- ・ 製造業は5四半期連続のプラス（同+13.7%）。
- ・ 非製造業は5四半期ぶりのマイナス（同▲0.0%）。



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

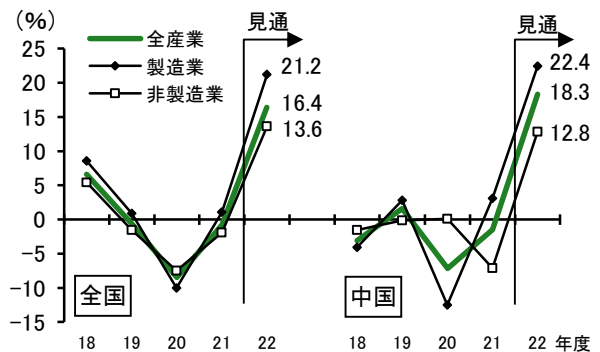
資料：財務省「法人企業統計」

● 企業短期経済観測調査（日銀短観2022年9月調査）

設備投資額 [対前年伸び率]

(全国) 2022年度の設備投資は、4年ぶりに前年を上
 回る見通し（前年度比+16.4%）。製造業、非
 製造業ともにプラス。

(中国) 2022年度の設備投資は、3年ぶりに前年を上
 回る見通し（同+18.3%）。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（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「短観（全国企業短期経済観測調査）」、

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 (8月)

輸出金額は、全国、中国ともに前年を上回った。

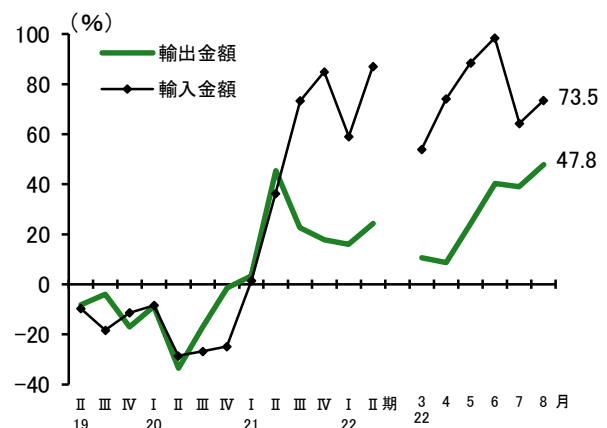
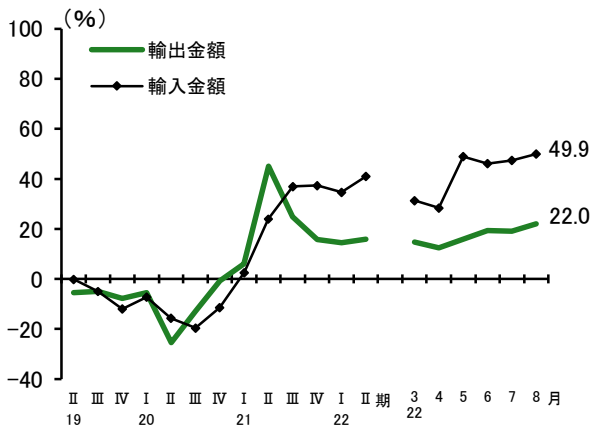
● 輸出・輸入金額 [対前年伸び率]

(全国)

- ・輸出金額は 18 カ月連続で前年比プラス (前年同月比 +22.0%)。中国・上海のロックダウン解除等に伴い部材供給不足の影響が緩和した自動車のほか、石油製品 (軽油等)、半導体製造装置などが増加した。
- ・輸入金額は 19 カ月連続で前年比プラス (同+49.9%) となり、前月に続いて 1979 年 1 月以降の過去最高を更新した。資源価格上昇や円安等の影響で、原油、石炭、液化天然ガスなどが増加した。

(中国)

- ・輸出金額は 10 カ月連続で前年比プラス (前年同月比 +47.8%)。全国と同様、部材供給不足の影響が緩和した自動車のほか、石油製品 (軽油等)、鉄鋼などが増加した。
- ・輸入金額は 19 カ月連続で前年比プラス (同 +73.5%)。全国と同様、資源価格上昇や円安等の影響で、石炭、原油、石油製品 (ナフサ等) などが増加した。

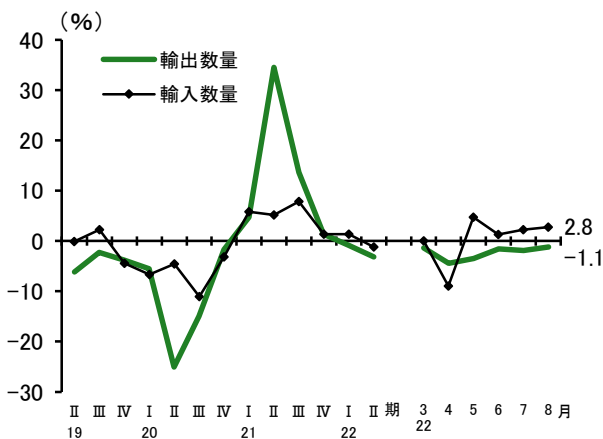


注：1. 輸出金額、輸入金額は円ベース 2. 輸出確報；輸入速報 (9 桁)
資料：財務省「貿易統計」、神戸税関「中国圏・各県貿易統計」

● 輸出・輸入数量 [対前年伸び率]

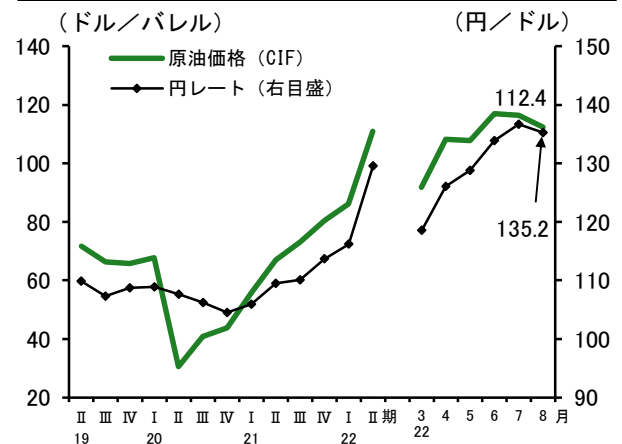
(全国)

- ・輸出数量は 6 カ月連続で前年比マイナス (前年同月比 ▲1.1%)。
- ・輸入数量は 4 カ月連続で前年比プラス (同+2.8%)。



● 原油価格・円レート

- ・原油価格は 112.4 ドル/バレルと前年に比べ 38.6 ドル上昇 (前月に比べ 4.0 ドル低下)。
- ・円レートは 135.2 円/ドルと前年に比べ 25.4 円の円安 (前月に比べ 1.4 円の円高)。



注：1. 輸出数量、輸入数量とも 2015 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月中平均値
資料：財務省「貿易統計」

6. 生産動向 (8月)

(全国) 持ち直しの動きがみられる。

(中国) 一部に弱さがあるものの、持ち直しの動きがみられる。

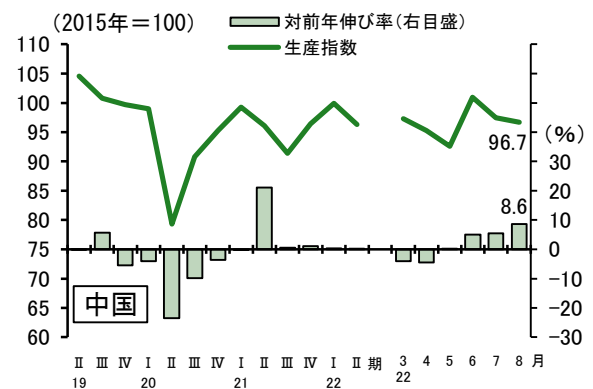
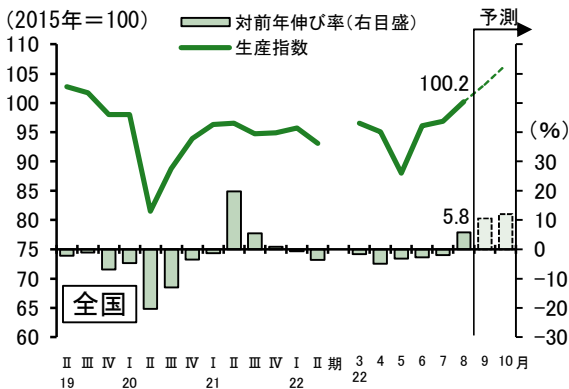
● 鉱工業生産指数 (総合)

(全国)

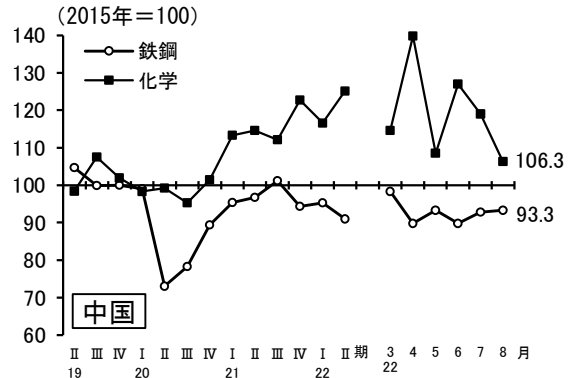
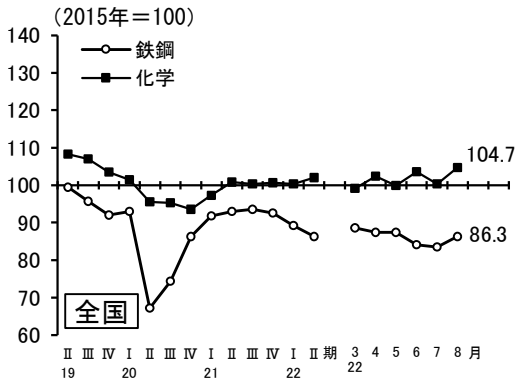
- 生産指数 (季節調整済) は、メモリ等の生産が鈍化した電気機械などが低下したものの、医薬品等が好調な化学や、半導体製造装置等が好調な汎用・生産用・業務用機械などが上昇し、100.2 (前月比+3.4%) と3カ月連続で前月を上回った。
- 生産指数 (原指数) は前年同月比+5.8%と6カ月ぶりのプラスとなった。

(中国)

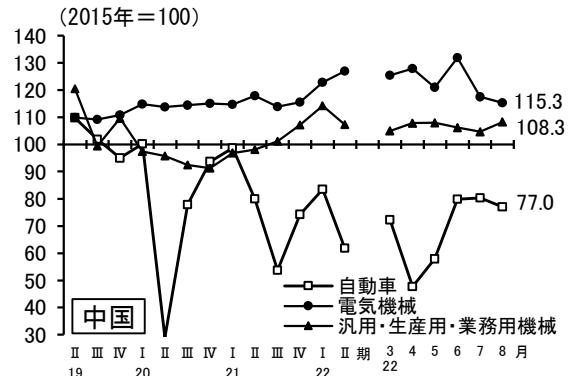
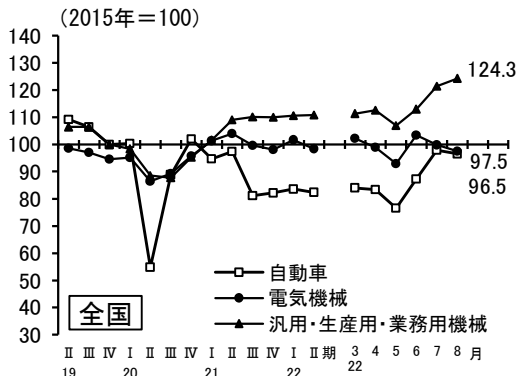
- 生産指数 (季節調整済) は、汎用・生産用・業務用機械、鉄鋼などが上昇したものの、海外需要の減少や定期補修工事等の影響で化学が低下したほか、電気機械などが低下し、96.7 (前月比▲0.6%) と2カ月連続で前月を下回った。
- 生産指数 (原指数) は前年同月比+8.6%と4カ月連続のプラスとなった。



● 鉱工業生産指数 (素材)



● 鉱工業生産指数 (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「製造工業生産予測調査」の製造業の値を基に算出
 4. 中国の最新月は速報値 5. 2018年12月確報分より、中国地域鉱工業指数の基準年が2010年から2015年に改定された
 6. 「電気機械」は1995年基準の業種分類を適用 (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)
 7. 「汎用・生産用・業務用機械」は全国では2010年基準の業種分類を適用 8. 「自動車」は中国では「輸送機械工業 (自動車・同部品)」
 資料：経済産業省「鉱工業 (生産・出荷・在庫) 指数確報」「製造工業生産予測調査」、中国経済産業局「中国地域鉱工業生産動向」

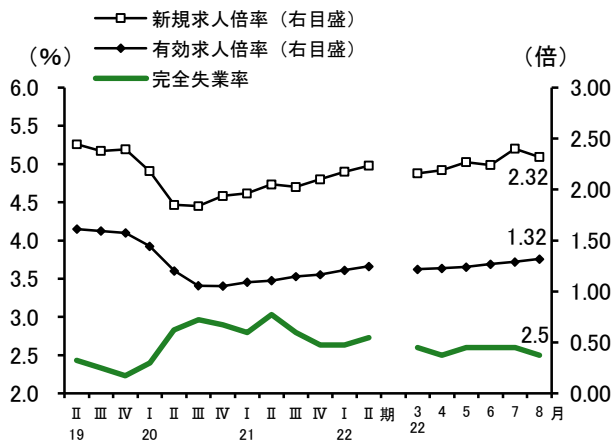
7. 雇用情勢(8月)

全国、中国ともに、緩やかに持ち直している。

● 完全失業率、有効求人倍率、新規求人倍率

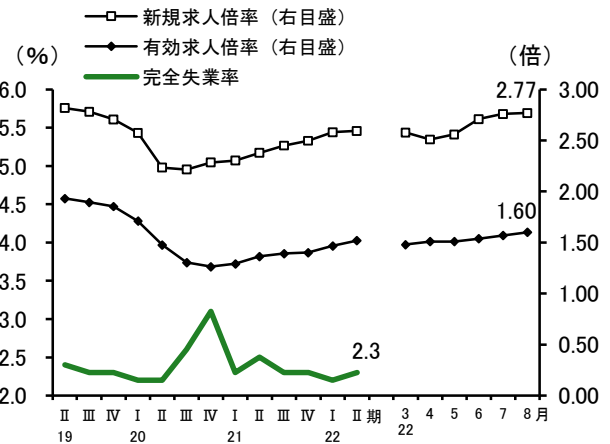
(全国)

- ・完全失業率は2.5% (前月差▲0.1ポイント)と4カ月ぶりに低下した。
- ・有効求人倍率は1.32倍 (同+0.03ポイント)と8カ月連続で上昇した。
- ・新規求人倍率は2.32倍 (同▲0.08ポイント)と2カ月ぶりに低下した。

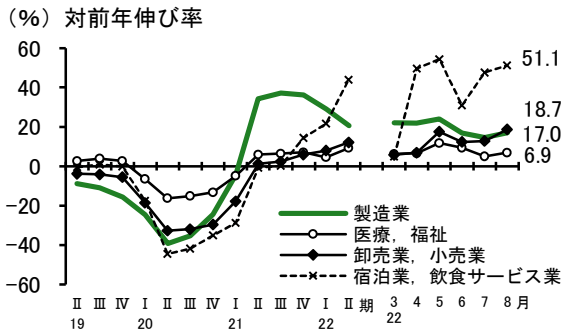


(中国)

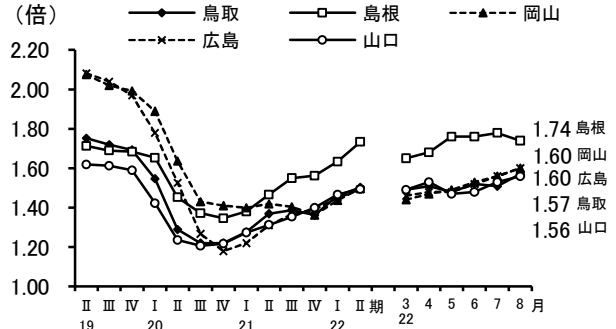
- ・有効求人倍率は1.60倍 (前月差+0.03ポイント)と3カ月連続で上昇した。
- ・新規求人倍率は2.77倍 (同+0.01ポイント)と4カ月連続で上昇した。



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)

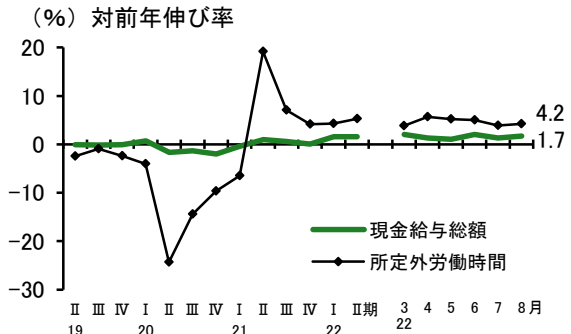


注: 完全失業率の月次、有効求人倍率、新規求人倍率は季節調整値、完全失業率の四半期は原数値
資料: 総務省「労働力調査報告」、厚生労働省「職業安定業務統計」

● 現金給与総額、所定外労働時間

(全国)

- ・現金給与総額は8カ月連続で前年比プラス(前年同月比+1.7%)。
- ・所定外労働時間は、17カ月連続で前年比プラス(同+4.2%)。うち製造業は17カ月連続で前年比プラス(同+1.9%)。



注: 1. 事業所規模5人以上の指数(2020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」