

経済情勢

(3月の経済指標を中心に)

全国、中国ともに、景気は、一部に足踏みがみられるものの、緩やかに持ち直している。先行きについては、中東情勢をはじめ、米国の通商政策の影響、日中関係の動向、金融市場の変動、物価上昇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	一部に足踏みが残るものの、持ち直しの動きがみられる
住宅投資	新設住宅着工戸数（3月）は前年を下回った
設備投資	機械受注（3月）は前年を上回った
公共投資	公共工事請負額（3月）は前年を上回った
輸出	輸出金額（3月）は前年を上回った
生産動向	横ばい圏内で推移している
雇用情勢	改善の動きに足踏みがみられる

(中国)

個人消費	一部に足踏みが残るものの、持ち直しの動きがみられる
住宅投資	新設住宅着工戸数（3月）は前年を下回った
公共投資	公共工事請負額（3月）は前年を下回った
輸出	輸出金額（3月）は前年を上回った
生産動向	低水準にあるものの持ち直しに向けた動きがみられる
雇用情勢	改善の動きに足踏みがみられる

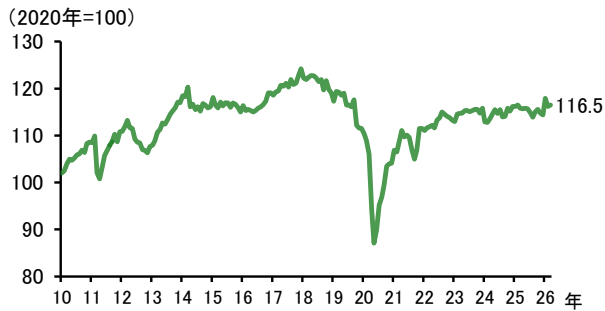
1. 景気動向指数・景気ウォッチャー調査(3月)

景気動向指数(全国C I)は、一致指数は2か月ぶりに上昇、先行指数は10か月連続で上昇した。
 景気ウォッチャー調査(現状判断D I)は、全国は2か月ぶりに低下、中国は2か月連続で低下した。

● 景気動向指数(C I)

(一致指数)

・116.5(前月差+0.3ポイント)と2か月ぶりに上昇。

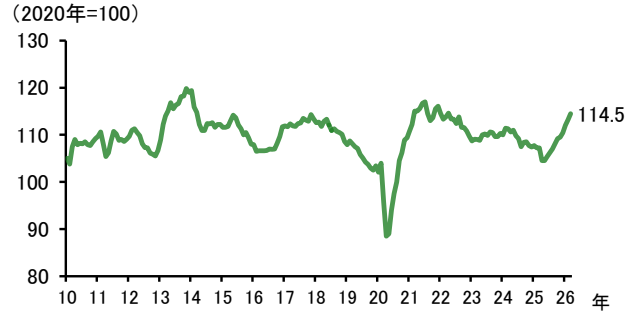


C I 一致指数(前月差) 0.3

指標名	寄与度
輸出数量指数	0.36
鉱工業用生産財出荷指数	0.25
商業販売額(小売業)	0.24
商業販売額(卸売業)	0.20
営業利益(全産業)	0.08
労働投入量指数(調査産業計)	0.00
鉱工業生産指数	▲0.09
投資財出荷指数(除輸送機械)	▲0.11
有効求人倍率(除学卒)	▲0.19
耐久消費財出荷指数	▲0.39

(先行指数)

・114.5(前月差+1.3ポイント)と10か月連続で上昇。



C I 先行指数(前月差) 1.3

指標名	寄与度
新規求人数(除学卒)	0.67
最終需要財在庫率指数(逆)	0.52
マネーストック(M2)	0.39
鉱工業用生産財在庫率指数(逆)	0.37
日経商品指数(42種総合)	0.28
新設住宅着工床面積	0.16
中小企業売上げ見通しD I	▲0.20
東証株価指数	▲0.36
消費者態度指数	▲0.56
実質機械受注(製造業)	
投資環境指数(製造業)	

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。資料は内閣府「景気動向指数(速報)」。

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。

● 景気ウォッチャー調査(D I)

(全国)

・現状判断D Iは、42.2(前月差▲6.7ポイント)と2か月ぶりに低下。
 ・先行き判断D Iは、38.7(前月差▲11.3ポイント)と2か月連続で低下。



(中国)

・現状判断D Iは、40.9(前月差▲8.6ポイント)と2か月連続で低下。
 ・先行き判断D Iは、36.8(前月差▲15.1ポイント)と2か月ぶりに低下。



注:1. 景気ウォッチャー調査は、地域の景気に関連の深い動きを観察できる立場にある人々の協力を得て、地域ごとの景気動向を的確かつ迅速に把握し、景気動向判断の基礎資料とすることを目的としている。資料は内閣府「景気ウォッチャー調査」。

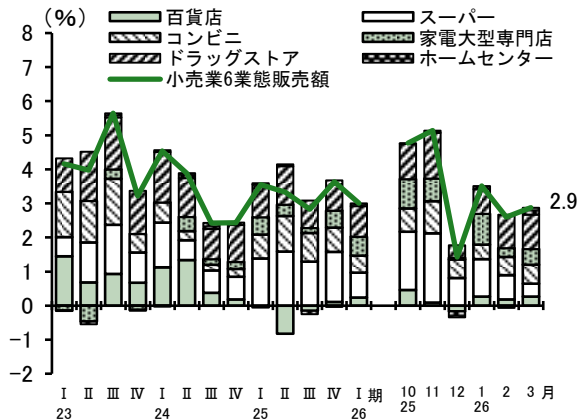
2. 季節調整値

2. 個人消費 (3月)

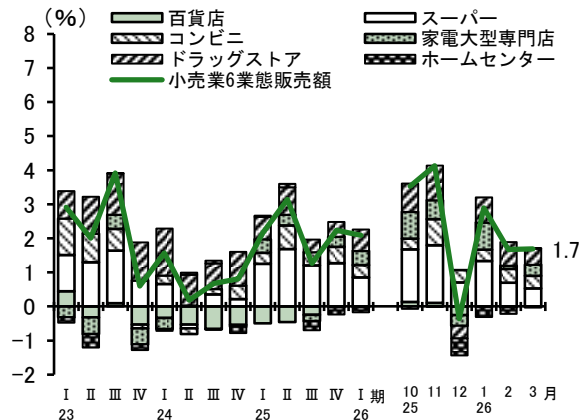
全国、中国ともに、一部に足踏みが残るものの、持ち直しの動きがみられる。

● 小売業6業態販売額 [対前年伸び率]

(全国) 52カ月連続で前年比プラス (前年同月比+2.9%)。コメや野菜価格は一時に比べ下落しているものの、スーパーやドラッグストアのプラスが続いたほか、エアコンの値上げ前駆け込み需要がみられた家電大型専門店が増加した。ただし、物価上昇の影響による節約志向は依然として続いている。



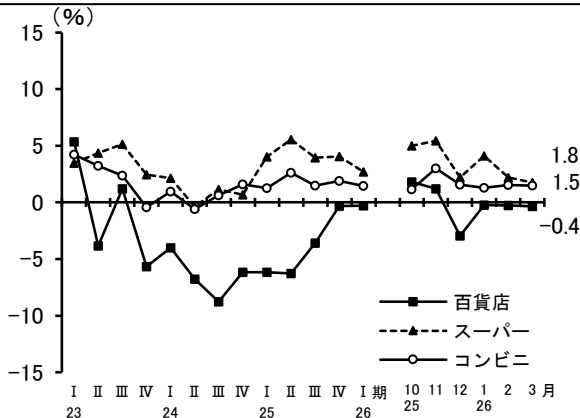
(中国) 3カ月連続で前年比プラス。(前年同月比+1.7%)。コメや野菜価格は一時に比べ下落しているものの、スーパーやドラッグストアのプラスが続いたほか、エアコンの値上げ前駆け込み需要がみられた家電大型専門店が増加した。ただし、物価上昇の影響による節約志向は依然として続いている。



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」

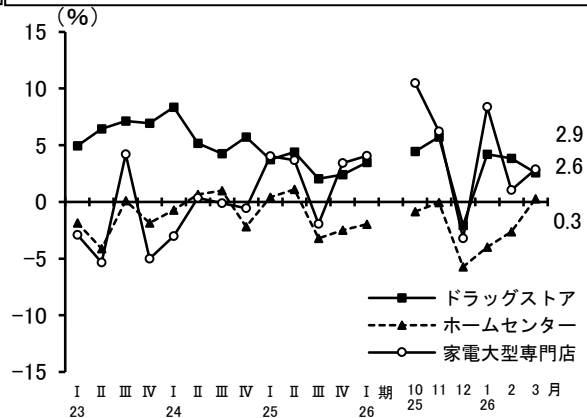
○ 百貨店・スーパー・コンビニエンスストア販売額 [対前年伸び率]

(中国)
 ・百貨店は、バッグなどの身の回り品が好調だったものの、前年と比べ休日が1日減ったほか、春物衣料等が伸び悩んだことから、4カ月連続で前年比マイナス (前年同月比▲0.4%)。
 ・スーパーは、食料品などを中心に17カ月連続で前年比プラス (同+1.8%)。ただし、コメや一部野菜価格の相場が下がったことで、前月と比べ販売額の伸びは鈍化した。
 ・コンビニは、販売促進効果によりソフトドリンクなどが好調だったほか、値上げ前の駆け込み需要で電子タバコがよく売れたことなどから、6カ月連続で前年比プラス (同+1.5%)。



○ 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)
 ・ドラッグストアは、花粉症対策商品が低調だったものの、販売促進効果により菓子、飲料が好調に推移したことなどから、3カ月連続で前年比プラス (同+2.6%)。
 ・ホームセンターは、灯油やインテリア商材が低調だったものの、園芸用品などが好調に推移し、8カ月ぶりに前年比プラス (同+0.3%)。
 ・家電大型専門店は、2027年度より省エネ基準が見直され価格高騰が見込まれることに伴うエアコンの駆け込み需要がみられ、3カ月連続で前年比プラス (同+2.9%)。



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]

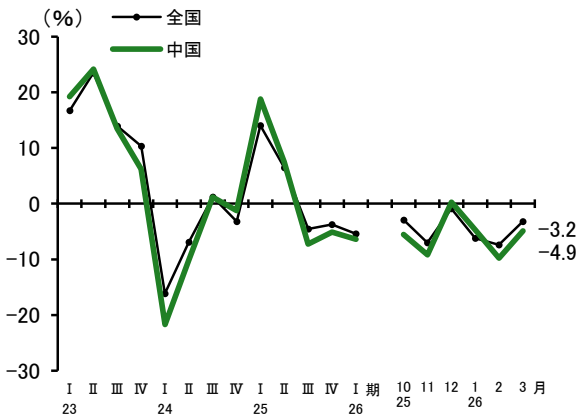
● 消費活動指数(実質)

(全国) 軽、小型乗用車が増加したものの普通乗用車が減少し、9カ月連続で前年比マイナス(前年同月比▲3.2%)。新型車効果などを背景に軽の販売台数が増加したものの、車体価格の上昇や、自動車税「環境性能割」の年度末廃止に伴う購入の先延ばしなどがマイナス要因となった。

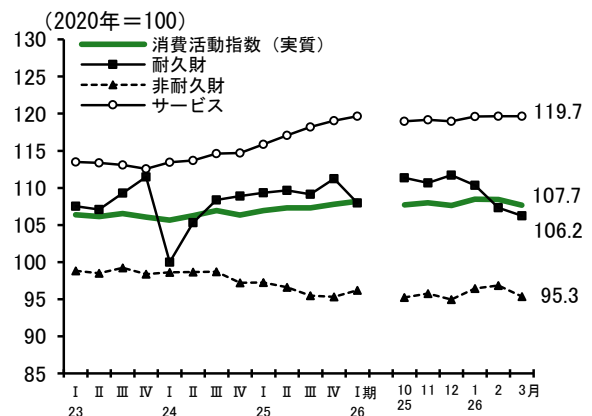
(中国) 軽、小型乗用車が増加したものの普通乗用車が減少し、3カ月連続で前年比マイナス(同▲4.9%)。全国同様、軽の販売台数が増加したものの、全体ではマイナス要因が重なったことによる減少がみられた。

(全国) 消費活動指数(季節調整済)は107.7(前月比▲0.7%)と、2カ月連続で前月を下回った。

- 耐久財は、エアコンやスマホなどの家電が好調だったものの、自動車が低調に推移したことなどから、前月を下回った。
- 非耐久財は、衣料品が低調に推移したことなどから、前月を下回った。
- サービスは、飲食業などが低調だったものの、旅行需要などに支えられ、前月から横ばいとなった。



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」



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」

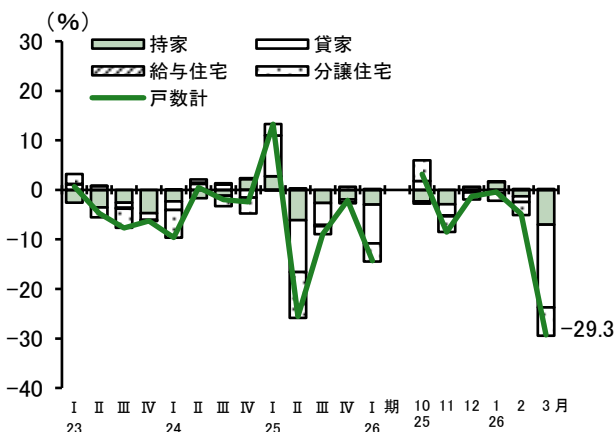
3. 住宅投資(3月)

新設住宅着工戸数は、全国、中国ともに前年を下回った。

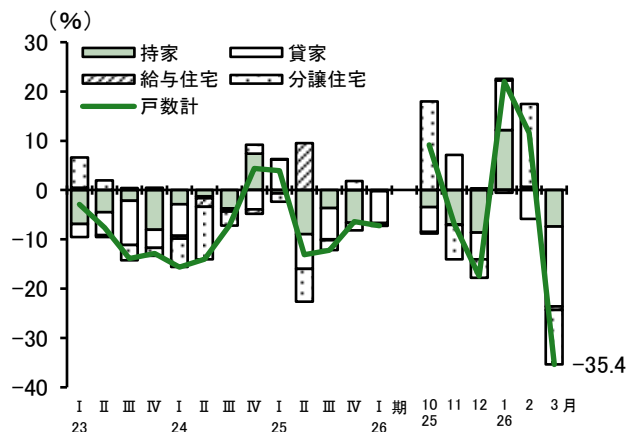
● 新設住宅着工戸数 [対前年伸び率]

(全国) 前年同月に建築法等改正前の駆け込みが発生した反動で大幅に減少した。内訳では、給与住宅が若干増加したものの、貸家、持家、分譲住宅が減少し、5カ月連続で前年比マイナス(前年同月比▲29.3%)。

(中国) 前年同月に建築法等改正前の駆け込みが発生した反動で大幅に減少した。内訳では、貸家、分譲住宅、持家、給与住宅がいずれも減少し、3カ月ぶりに前年比マイナス(前年同月比▲35.4%)。



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」



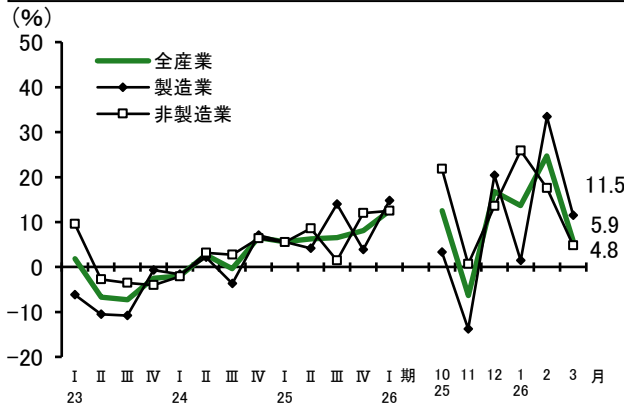
4. 設備投資・公共投資（3月）

機械受注（全国）は、製造業、非製造業ともに前年を上回った。
公共工事請負額は、全国は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)

- 4カ月連続で前年比プラス（前年同月比+5.9%）。
- 製造業（同+11.5%）は、石油・石炭製品などが減少したものの、鉄鋼業、はん用・生産用機械などが増加し、4カ月連続で前年比プラス。
- 非製造業（同+4.8%）は、金融業・保険業などが減少したものの、情報サービス業、農林漁業などが増加し、6カ月連続で前年比プラス。



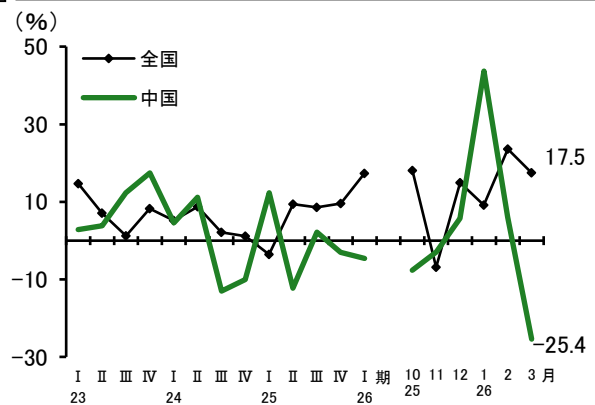
注：機械受注額は民需の合計であり、全産業、非製造業とも船舶・電力を除く数値

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、その他公共団体からの発注が減少したものの、国、都道府県、市区町村からの発注が増加し、4カ月連続で前年比プラス（前年同月比+17.5%）。

(中国) 独立行政法人等からの発注が増加したものの、前年同月が高い伸びだったことから、その他公共団体、都道府県、国、市区町村からの発注が大きく減少し、4カ月ぶりに前年比マイナス（同▲25.4%）。

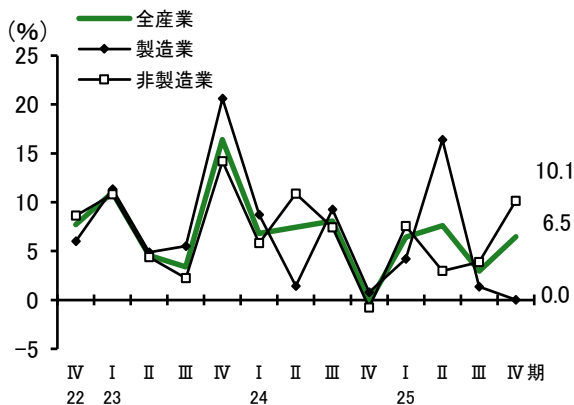


● 法人企業統計（2025年10-12月期）

設備投資額 [対前年伸び率]

(全国)

- 10-12月期の設備投資額は、4四半期連続で前年比プラス（前年同期比+6.5%）。
- 製造業は19四半期連続のプラス（同+0.0%）。
- 非製造業は4四半期連続でプラス（同+10.1%）。



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

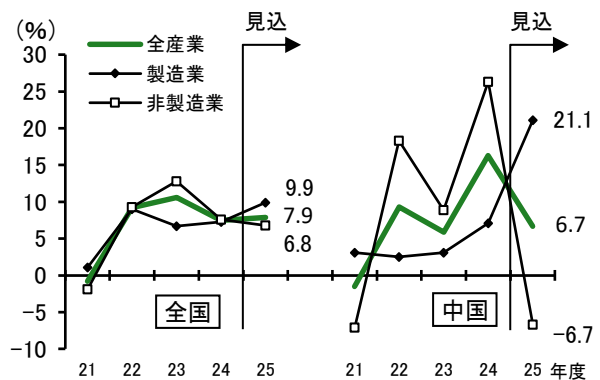
資料：財務省「法人企業統計」

● 企業短期経済観測調査（日銀短観2026年3月調査）

設備投資額 [対前年伸び率]

(全国) 2025年度の設備投資は、4年連続で前年を上回る見込み（前年度比+7.9%）。製造業、非製造業ともにプラス。

(中国) 2025年度の設備投資は、4年連続で前年を上回る見込み（同+6.7%）。製造業がプラス、非製造業はマイナス。



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」

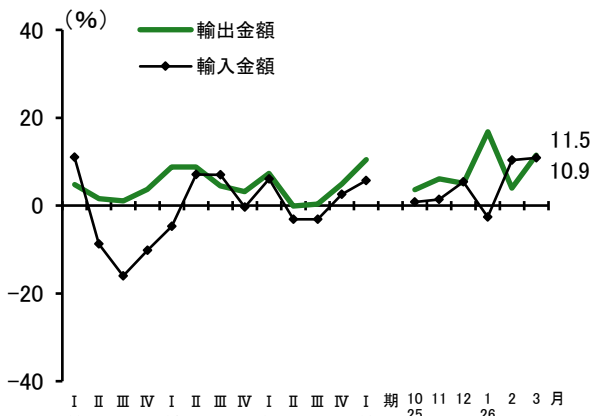
5. 輸出・輸入(3月)

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)

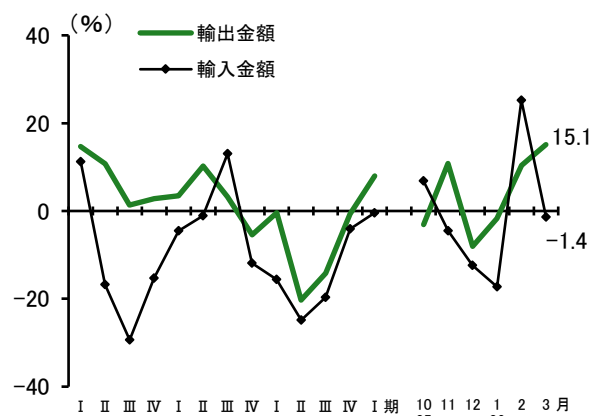
- ・輸出金額は7カ月連続で前年比プラス(前年同月比+11.5%)。円安により輸出金額が押し上げられた。品目別では、堅調なAI需要等を受けてアジア向けの半導体等製造装置や半導体向け非鉄金属等が増加した。
- ・輸入金額は2カ月連続で前年比プラス(同+10.9%)。アジアからの通信機や米国からの非鉄金属などが増加した。



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)

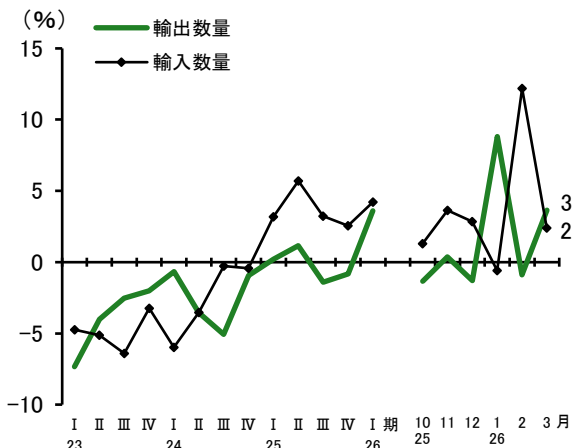
- ・輸出金額は2カ月連続で前年比プラス(前年同月比+15.1%)。円安により輸出金額が押し上げられた。品目別では、自動車は地政学リスクの高まりを受けて中東向けが減少したものの、オセアニアや北米向けを中心に増加、非鉄金属なども増加した。
- ・輸入金額は2カ月ぶりに前年比マイナス(同▲1.4%)。鉄鉱石や石油製品(揮発油等)などの鉱物資源が減少した。



● 輸出・輸入数量 [対前年伸び率]

(全国)

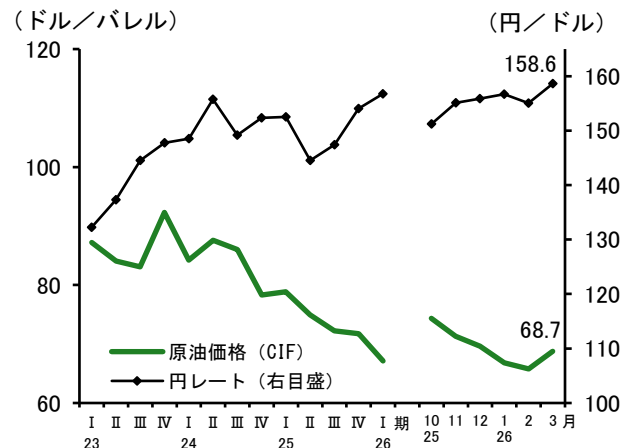
- ・輸出数量は2カ月ぶりに前年比プラス(前年同月比+3.6%)。
- ・輸入数量は2カ月連続で前年比プラス(同+2.4%)。



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」

● 原油価格・円レート

- ・原油価格は68.7ドル/バレルと前年に比べ10.8ドル低下(前月に比べ3.0ドル上昇)。
- ・円レートは158.6円/ドルと前年に比べ9.5円の円安(前月と比べると3.6円の円安)。



6. 生産動向 (3月)

(全国) 横ばい圏内で推移している。
 (中国) 低水準にあるものの持ち直しに向けた動きがみられる。

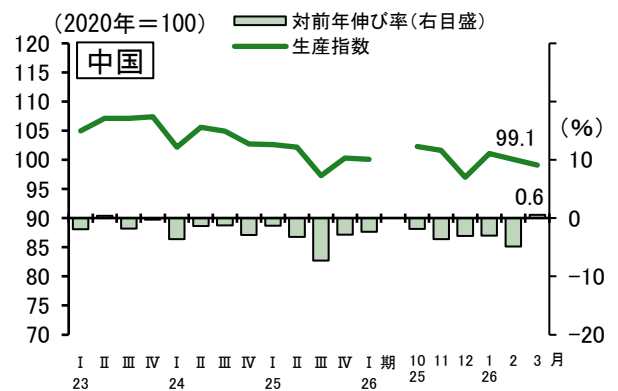
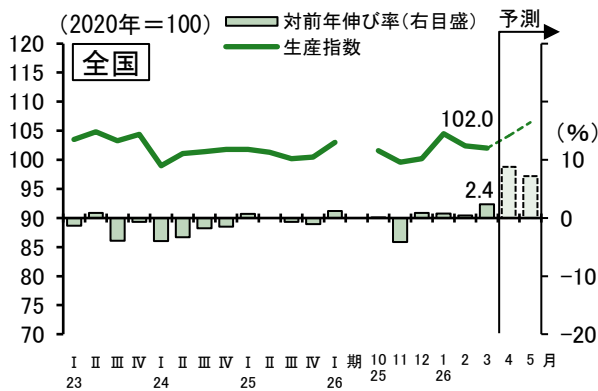
● 鉱工業生産指数 (総合)

(全国)

- 生産指数 (季節調整済) は、102.0 (前月比▲0.4%) と2カ月連続で前月を下回った。半導体製造装置を中心に電気機械が上昇したものの、エチレンなどの化学が低下した。
- 生産指数 (原指数) は前年同月比+2.4%と4カ月連続でプラスとなった。

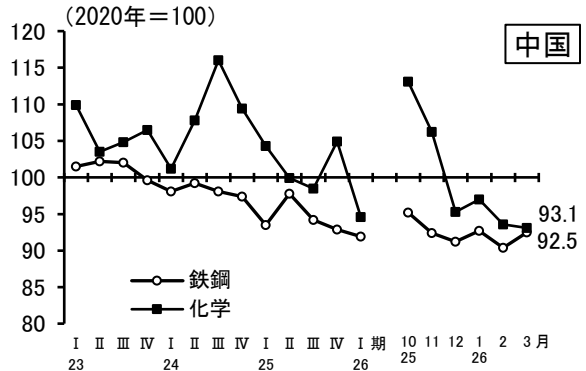
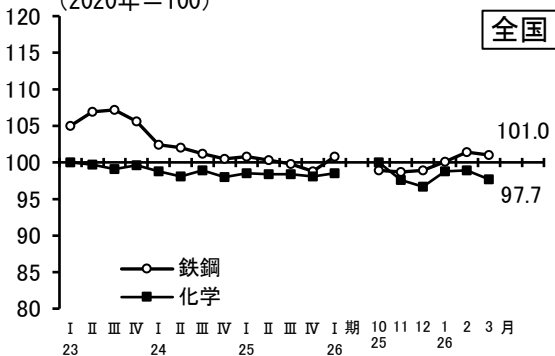
(中国)

- 生産指数 (季節調整済) は、99.1 (前月比▲1.0%) と2カ月連続で前月を下回った。半導体等製造装置を中心に汎用・生産用・業務用機械などが上昇したものの、電子部品・デバイスなどの電気機械や、医薬品などの化学が低下した。
- 生産指数 (原指数) は、前年同月比+0.6%と12カ月ぶりにプラスとなった。



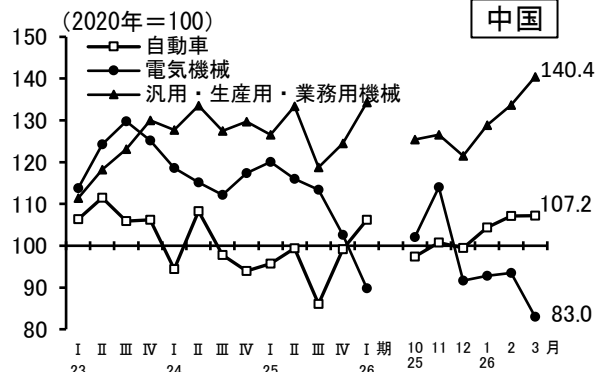
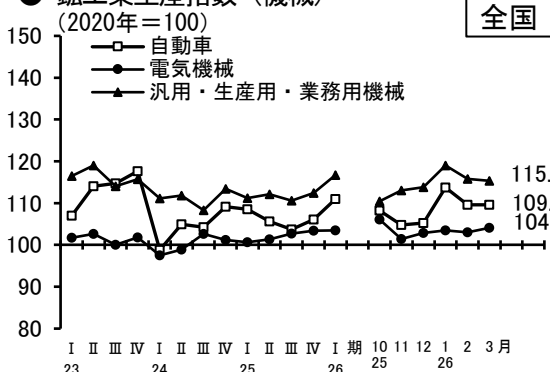
● 鉱工業生産指数 (素材)

(2020年=100)



● 鉱工業生産指数 (機械)

(2020年=100)



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. 全国は2023年4月速報分、中国は2024年1月速報分より、鉱工業指数の基準年が2015年から2020年に改定された 6. 「電気機械」は全国では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「(旧分類)はん用・生産用・業務用機械工業」、中国では「汎用・業務用・生産用機械工業」 8. 「自動車」は中国では「自動車(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)」「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」

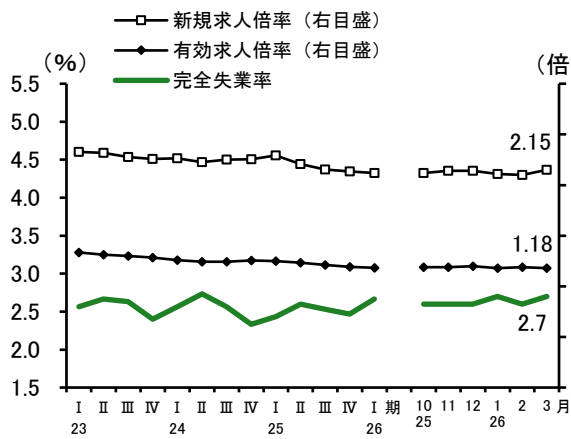
7. 雇用情勢(3月)

全国、中国ともに、改善の動きに足踏みがみられる。

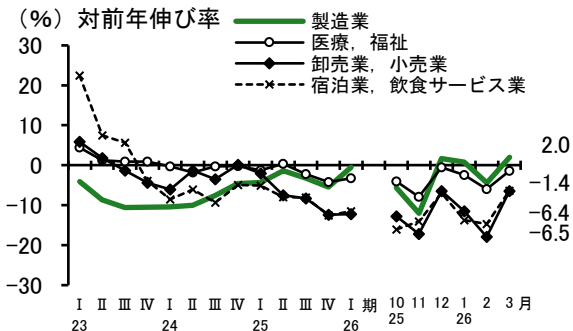
● 完全失業率、有効求人倍率、新規求人倍率

(全国)

- ・完全失業率は2.7% (前月差+0.1ポイント) と2カ月ぶりに上昇した。
- ・有効求人倍率は1.18倍 (同▲0.01ポイント) と2カ月ぶりに低下した。
- ・新規求人倍率は2.15倍 (同+0.05ポイント) と3カ月ぶりに上昇した。

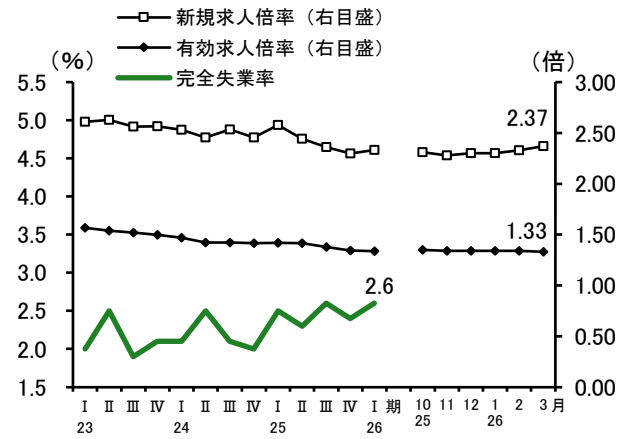


主要産業における新規求人数の推移 (全国)

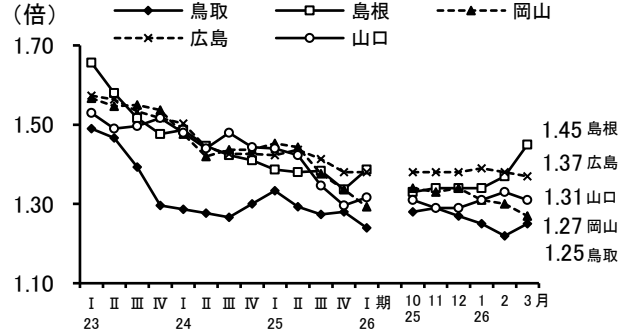


(中国)

- ・1-3月期の完全失業率(原数値)は2.6%と、前年同期と比べ0.1ポイント上昇した。
- ・有効求人倍率は1.33倍(前月差▲0.01ポイント)と4カ月ぶりに低下した。
- ・新規求人倍率は2.37倍(同+0.04ポイント)と2カ月連続で上昇した。



有効求人倍率の推移 (中国5県)

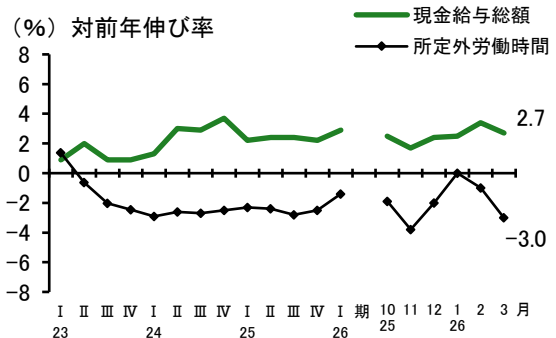


注: 完全失業率の月次、有効求人倍率、新規求人倍率は季節調整値、完全失業率の四半期は原数値
資料: 総務省「労働力調査報告」、厚生労働省「職業安定業務統計」

● 現金給与総額、所定外労働時間

(全国)

- ・現金給与総額は51カ月連続で前年比プラス(前年同月比+2.7%)。
- ・所定外労働時間は、33カ月連続で前年比マイナス(同▲3.0%)。うち製造業は6カ月ぶりに前年比マイナス(同▲0.7%)。



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」