

## 調査レポート

# グラフで見る東海経済（2014 年 12 月）

### 【今月の景気判断】

東海経済は、持ち直しの動きがみられる。生産は、前半は減少傾向にあったが、足下で持ち直しの動きがみられる。実質輸出は、10、11 月と 2 ヶ月連続で前月比減少となったが、均してみると横ばいで推移している。雇用は、失業率が低下し就業者数が増加する中で、常用雇用指数が弱い動きとなっている。個人消費は、賃金面からの下支え効果もあって、駆け込み需要の反動減が一巡したが、その後は、横ばい圏で推移しており、消費増税前の水準に戻っていない。設備投資は、増加が一服している。住宅着工はこのところ減少傾向で推移し、公共投資は増加が一服している。

先行きについては、生産は、自動車横ばいで推移する中、電子部品・デバイス、はん用・生産用・業務用機械を中心に緩やかな持ち直しが予想される。輸出は、海外景気が緩やかに回復してくる中で次第に持ち直してこよう。消費は、名目賃金が持ち直している中で物価の落ち着きを背景に緩やかな持ち直しが見込まれる。公共投資は横ばい圏の推移となろうが、設備投資は製造業を中心に増加基調となろう。東海経済は、持ち直してくるが、ペースは緩やかにとどまると見込まれる。

### 【今月の景気予報】

|      | 3ヶ月前～ | 現況                                                                                  | ～3ヶ月後 |    | 3ヶ月前～ | 現況                                                                                    | ～3ヶ月後 |
|------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|----|-------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 景気全般 | →     |  | ↗     | 輸出 | →     |  | ↗     |
| 個人消費 | →     |  | →     | 輸入 | ↘     |  | ↗     |
| 住宅投資 | ↘     |  | →     | 生産 | ↗     |  | ↗     |
| 設備投資 | →     |  | ↗     | 雇用 | →     |  | →     |
| 公共投資 | →     |  | →     | 賃金 | ↗     |  | ↗     |

(注) 1. 3ヶ月前～、～3ヶ月後は「現況」の変化の方向感(改善、横ばい、悪化)を表し、「現況」は現在の水準を天気マークで表す。

2. シェード部分は、前月から矢印および天気マークを変更した項目を表す。

### 【当面の注目材料】

- ・世界景気～米中および新興国景気の先行き、日米欧の金融政策、国際情勢に伴う原油・為替への影響
- ・企業活動～生産の持ち直しの動きの持続性、規模・業種別の設備投資の広がり、新興国向け輸出動向
- ・政策～14 年度補正予算、15 年度予算の動向と景気に与える影響
- ・家計～物価上昇と賃金の持ち直しが、実質所得や消費に与える影響。

～本レポートについては最終ページ【「グラフで見る東海経済」の見方】参照

三菱UFJリサーチ & コンサルティング株式会社

調査部 主任研究員 塚田裕昭

〒105-8501 東京都港区虎ノ門 5-11-2 / 〒461-851 名古屋市東区葵 1-19-30

TEL: 03-6733-1070 / 052-307-1106

**【各項目のヘッドライン】**

| 項目      | 11月のコメント                    | 12月のコメント                    | ページ   |
|---------|-----------------------------|-----------------------------|-------|
| 1. 景気全般 | 弱含んでいるが、一部に持ち直しの動きもみられる     | 持ち直しの動きがみられる                | 3～4   |
| 2. 生産   | 持ち直しの動きがみられる                | 持ち直しの動きがみられる                | 5～7   |
| 3. 雇用   | 横ばい圏で推移しているが、一部に弱い動きがみられる   | 横ばい圏で推移しているが、一部に弱い動きがみられる   | 7～8   |
| 4. 賃金   | 持ち直している                     | 持ち直している                     | 9     |
| 5. 個人消費 | 駆け込み需要の反動減から回復したが、実質では頭打ち   | 駆け込み需要の反動減が一巡したが、横ばい圏で推移    | 10～11 |
| 6. 住宅投資 | 減少傾向で推移しているが、9月は大きく増加       | 減少傾向で推移している                 | 12    |
| 7. 設備投資 | 製造業は増加している                  | 増加が一服している                   | 12～13 |
| 8. 公共投資 | 増加が一服している                   | 増加が一服している                   | 13    |
| 9. 輸出入  | 輸出は持ち直しの動き、輸入は横ばい圏          | 輸出は横ばい、輸入は弱含み               | 14～15 |
| 10. 物価  | 消費者物価は消費税率引き上げにより上昇後、伸び率は鈍化 | 消費者物価は消費税率引き上げにより上昇後、伸び率は鈍化 | 15    |
| 11. 金融  | 預金、貸出ともに増加                  | 預金、貸出ともに増加                  | 16    |
| 12. 倒産  | 倒産件数、負債総額ともに減少              | 倒産件数、負債総額ともに減少              | 16    |

（注）シャドー部分は前月と比較して見方を変更した項目（11.金融、12.倒産を除く）

（\*）参考資料：「グラフで見る景気予報」 → <http://www.murc.jp/thinktank/economy/overall/japan>

**【前月からの変更点】**
**1. 景気全般**

9月の愛知県の景気動向指数（CI一致指数）が改善し、生産も持ち直しの動きがみられる。

**5. 個人消費**

消費増税を含む物価上昇により、実質消費の水準は今年度入り後低下した後、横ばいとなっている。

**6. 住宅投資**

10月の東海4県の住宅着工戸数（季調済）は、前月比－16.6%と2ヶ月ぶりに減少した。

**7. 設備投資**

2014年7～9月期の東海4県の設備投資（ソフトウェアを含む）は、前年比－7.9%と、2四半期ぶりに減少した。

**9. 輸出入**

実質輸出、実質輸入ともに10、11月と2ヶ月連続で減少したが、均してみると、輸出は横ばい、輸入は弱含みとなっている。

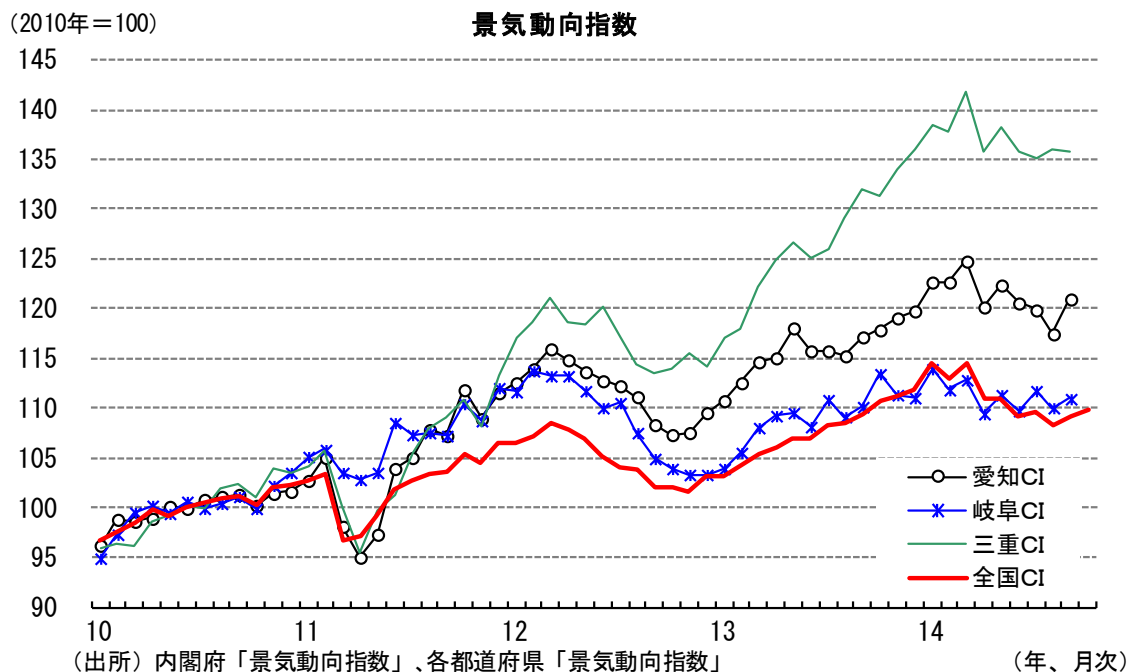
**【主要経済指標の推移】**

| 経済指標 |                        | 13<br>10-12 | 14<br>1-3 | 14<br>4-6 | 14<br>7-9 | 14<br>10-12 | 14<br>6 | 14<br>7 | 14<br>8 | 14<br>9 | 14<br>10 | 14<br>11 |
|------|------------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-------------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|
| 景気全般 | 景気動向指数 愛知（C I、一致指数）    | 118.9       | 123.4     | 121.1     | 119.5     |             | 120.6   | 119.9   | 117.5   | 121.0   |          |          |
|      | 岐阜（C I、一致指数）           | 112.0       | 112.9     | 110.2     | 111.0     |             | 109.8   | 111.8   | 110.1   | 111.0   |          |          |
|      | 三重（C I、一致指数）           | 133.7       | 139.3     | 136.6     | 135.6     |             | 135.8   | 135.0   | 136.1   | 135.7   |          |          |
|      | 景気ウォッチャー調査（現状判断DI）     | 55.7        | 56.1      | 45.3      | 49.3      |             | 47.9    | 50.8    | 49.2    | 48.0    | 44.5     | 41.2     |
|      | （先行判断DI）               | 54.4        | 40.5      | 51.8      | 50.9      |             | 53.6    | 53.1    | 50.1    | 49.4    | 45.5     | 45.6     |
|      | 短観業況判断DI（大企業製造業）       | 19          | 28        | 12        | 9         | 13          | 10      | <3月予想>  |         |         |          |          |
| 生産   | （中小企業製造業）              | 8           | 13        | 0         | -6        | 4           | -8      | <3月予想>  |         |         |          |          |
|      | （非製造業）                 | 12          | 17        | 9         | 3         | 5           | 1       | <3月予想>  |         |         |          |          |
|      | 法人企業統計経常利益 製造業（兆円）     | 0.9         | 0.5       | 1.0       | 0.9       |             |         |         |         |         |          |          |
|      | 非製造業（兆円）               | 0.2         | 0.1       | 0.3       | 0.3       |             |         |         |         |         |          |          |
|      | 鉱工業生産（季節調整済、前期比・前月比）   | 0.6         | 5.6       | -5.1      | 2.5       |             | -6.1    | 4.6     | 0.6     | 2.1     | -2.8     |          |
|      | 鉱工業出荷（季節調整済、前期比・前月比）   | 0.4         | 3.6       | -2.7      | 0.3       |             | -1.2    | -0.1    | -0.5    | 4.1     | -3.1     |          |
|      | 鉱工業在庫（季節調整済、前期比・前月比）   | -3.8        | 2.7       | 1.2       | 3.0       |             | -0.4    | 4.1     | -0.4    | -2.8    | 2.4      |          |
|      | 鉱工業生産 輸送機械（ " ）        | 2.0         | 4.1       | -5.1      | -2.7      |             | -6.1    | 0.7     | -2.8    | 5.0     | -2.8     |          |
|      | 一般機械（ " ）              | 4.1         | 9.0       | -3.9      | 3.3       |             | -3.0    | 3.0     | -1.7    | 4.7     | -0.9     |          |
|      | 電子部品・デバイス工業（ " ）       | -2.0        | 17.2      | -3.8      | 12.2      |             | -4.7    | 4.7     | 11.4    | 2.8     | -1.8     |          |
|      | プラスチック製品工業（ " ）        | 3.3         | 6.2       | -8.3      | -3.8      |             | -6.9    | 1.7     | -4.5    | 6.9     | -3.1     |          |
|      | 化学（ " ）                | 0.0         | -5.7      | -13.3     | 5.1       |             | -0.5    | 1.8     | 0.3     | 7.8     | -2.9     |          |
|      | 電気機械（ " ）              | 3.6         | 3.6       | -4.0      | 0.3       |             | -0.9    | 1.2     | -1.8    | 5.5     | 2.5      |          |
|      | 鉄 鋼（ " ）               | 4.8         | -2.1      | -0.4      | -0.5      |             | -5.0    | 1.6     | 2.0     | -3.5    | 2.5      |          |
| 雇用   | 金属工作機械受注 総受注（億円）       | 360.8       | 340.0     | 354.4     | 383.1     |             | 369.3   | 379.0   | 368.8   | 401.5   | 423.4    |          |
|      | 国内受注（億円）               | 122.8       | 112.5     | 111.0     | 127.7     |             | 117.6   | 125.6   | 117.1   | 140.3   | 141.1    |          |
|      | 海外受注（億円）               | 241.2       | 227.5     | 243.4     | 255.4     |             | 251.7   | 253.4   | 251.7   | 261.2   | 282.3    |          |
|      | 大口販売電力量                | 3.6         | 5.1       | 1.0       | -0.4      |             | 1.6     | 0.9     | -2.1    | -0.2    | -2.1     |          |
|      | 完全失業率（原数値、%）           | 3.3         | 2.7       | 3.0       | 2.6       |             |         |         |         |         |          |          |
|      | 就業者数（原数値、万人）           | 774         | 759       | 777       | 784       |             |         |         |         |         |          |          |
|      | 常用雇用指数 愛知              | 100.2       | 100.1     | 101.0     | 101.1     |             | 101.3   | 101.3   | 101.0   | 100.9   |          |          |
|      | 岐阜                     | 98.5        | 97.7      | 98.1      | 97.8      |             | 98.0    | 97.6    | 98.0    | 97.7    |          |          |
|      | 三重                     | 98.0        | 97.2      | 97.5      | 97.5      |             | 97.5    | 97.8    | 97.4    | 97.3    |          |          |
|      | 有効求人倍率 愛知（季節調整値、倍）     | 1.5         | 1.5       | 1.6       | 1.5       |             | 1.57    | 1.53    | 1.52    | 1.48    | 1.50     |          |
| 個人消費 | 岐阜（季節調整値、倍）            | 1.2         | 1.2       | 1.3       | 1.3       |             | 1.31    | 1.36    | 1.32    | 1.32    | 1.31     |          |
|      | 三重（季節調整値、倍）            | 1.2         | 1.2       | 1.2       | 1.2       |             | 1.22    | 1.19    | 1.16    | 1.17    | 1.20     |          |
|      | 新規求人倍率 愛知（季節調整値、倍）     | 2.3         | 2.3       | 2.3       | 2.3       |             | 2.40    | 2.13    | 2.34    | 2.32    | 2.32     |          |
|      | 岐阜（季節調整値、倍）            | 1.7         | 1.9       | 1.9       | 1.8       |             | 2.00    | 1.91    | 1.68    | 1.94    | 1.88     |          |
|      | 三重（季節調整値、倍）            | 1.8         | 1.8       | 1.8       | 1.7       |             | 1.72    | 1.63    | 1.60    | 1.72    | 1.82     |          |
|      | 現金給与総額                 | 2.1         | 0.4       | 0.6       | 2.8       |             | 0.1     | 3.5     | 3.4     | 1.2     |          |          |
|      | 所定内給与                  | 0.6         | 0.2       | 0.0       | 0.5       |             | 0.0     | 0.8     | 0.0     | 0.7     |          |          |
|      | 所定外給与                  | 8.4         | 5.1       | 4.0       | 3.7       |             | 2.8     | 4.5     | 2.3     | 4.5     |          |          |
|      | 勤労者世帯（含む農家）の名目収入 勤め先収入 | 7.0         | -2.3      | -11.1     | -6.7      |             | -18.1   | -9.6    | -2.6    | -6.5    | 1.8      |          |
|      | 定期収入                   | 8.9         | -3.0      | -5.6      | -5.1      |             | -5.5    | -3.7    | -6.0    | -5.7    | 2.7      |          |
| 住宅投資 | 勤労者世帯（含む農家）の名目消費支出     | 4.8         | 8.5       | -4.0      | -2.5      |             | -0.9    | 3.8     | -5.1    | -6.0    | -4.0     |          |
|      | 百貨店販売額（名古屋市内）          | 5.4         | 23.3      | -6.4      | 0.3       |             | -2.2    | -0.6    | -1.3    | 2.8     | -2.7     | 0.2      |
|      | 百貨店+スーパー販売額            | 3.0         | 7.6       | -2.6      | 1.9       |             | -0.7    | -0.6    | 0.5     | 2.0     | -0.2     |          |
|      | コンビニエンスストア販売額          | 1.4         | 0.1       | -2.1      | -1.2      |             | -1.6    | -0.8    | -2.4    | -0.3    | -0.4     |          |
|      | 新車登録台数（含む軽）            | 19.8        | 20.3      | -0.3      |           |             | 5.4     | -3.0    | -11.2   | -5.2    | -9.7     |          |
|      | 家電販売額                  | 1.4         | 40.5      | -14.0     |           |             | -11.8   | -8.3    | -6.2    | -8.5    | -9.8     |          |
|      | 消費者態度指数（一般世帯、原数値）      | 41.1        | 39.1      | 39.7      | 42.1      |             | 41.9    | 42.5    | 42.4    | 41.4    | 38.7     | 38.6     |
|      | トヨタ国内生産台数（季節調整値、万台）    | 27.4        | 28.5      | 28.3      | 26.1      | 26.2        | 27.1    | 26.8    | 24.0    | 27.6    | 26.1     | 26.0     |
| 設備投資 | 新設住宅着工戸数（季節調整済年率換算、千戸） | 118.3       | 106.7     | 104.5     | 98.3      |             | 98.4    | 93.6    | 90.8    | 110.5   | 92.2     |          |
|      | （前年比、%）                | 11.7        | -1.1      | -9.5      | -19.2     |             | -20.7   | -22.5   | -24.0   | -10.9   | -19.6    |          |
|      | 法人企業統計設備投資（製造業）        | 24.8        | 13.0      | 27.1      | -3.1      |             |         |         |         |         |          |          |
| 公共投資 | （非製造業）                 | 0           | -13.0     | -7.8      | -14.3     |             |         |         |         |         |          |          |
|      | 企業立地件数                 | -           | -         | -         | -         | -           | 28      |         | 14      |         |          |          |
|      | 公共工事請負額                | 5.4         | -2.1      | 34.2      | -6.6      |             | 32.1    | -1.3    | -15.3   | -4.8    | -14.6    | -8.2     |
| 輸出入  | 実質輸出（季節調整済、07/12=100）  | 88.6        | 85.3      | 83.2      | 86.9      |             | 82.6    | 88.6    | 84.4    | 87.7    | 86.9     | 85.0     |
|      | 通関輸出（金額ベース、円建て）        | 21.8        | 7.3       | -1.9      | 4.2       |             | -4.3    | 9.2     | -3.3    | 6.1     | 5.2      | 0.7      |
|      | 実質輸入（季節調整済、07/12=100）  | 95.1        | 103.7     | 97.6      | 98.0      |             | 97.7    | 97.9    | 96.5    | 99.7    | 95.6     | 94.5     |
|      | 通関輸入（金額ベース、円建て）        | 22.2        | 19.9      | 5.9       | 7.9       |             | 13.9    | 8.8     | 4.1     | 10.8    | 6.2      | 1.2      |
| 物価   | 消費者物価指数（除く生鮮）          | 1.1         | 1.2       | 3.3       | 3.3       |             | 3.4     | 3.5     | 3.2     | 3.1     | 3.1      |          |
|      | （食料及びエネルギーを除く総合）       | 0.8         | 0.9       | 2.3       | 2.4       |             | 2.3     | 2.4     | 2.3     | 2.4     | 2.3      |          |
| 金融   | 国内銀行預金残高               | 2.6         | 2.4       | 1.7       | 1.9       |             | 1.3     | 1.8     | 2.2     | 1.8     | 2.3      |          |
|      | 国内銀行貸出残高               | 2.4         | 1.4       | 1.5       | 2.1       |             | 1.6     | 2.4     | 2.4     | 1.4     | 2.6      |          |
| 倒産   | 倒産件数                   | 13.9        | -5.9      | -11.3     | -25.0     |             | -20.7   | -42.2   | -14.8   | -5.6    | -30.1    | -22.2    |

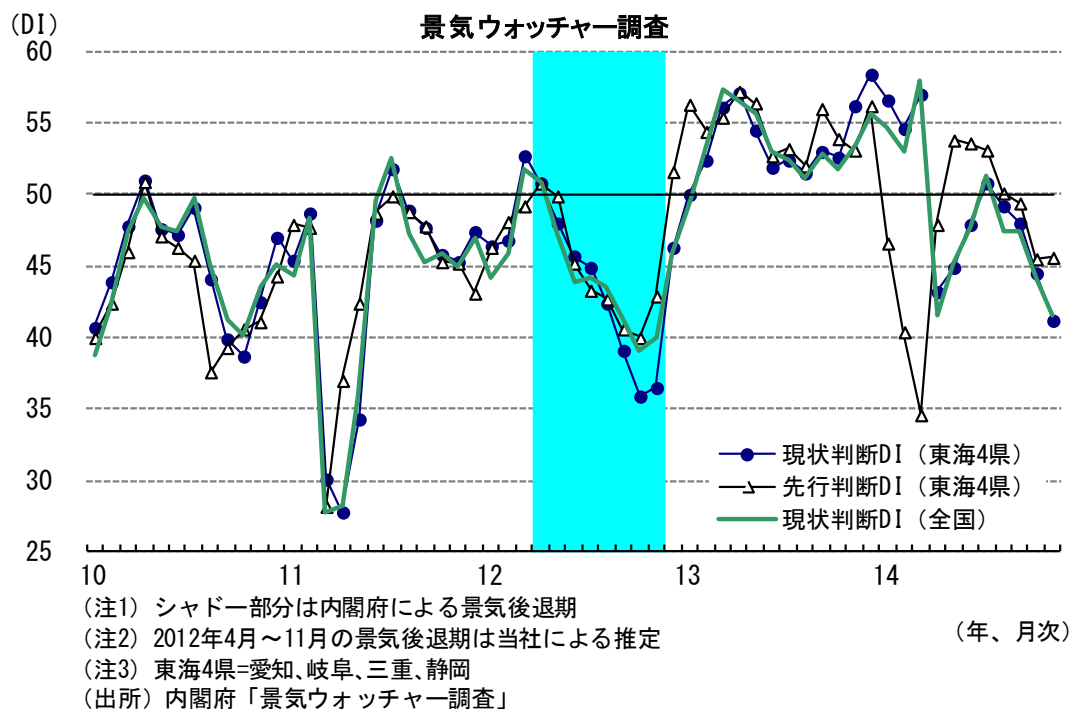
（注）括弧書きのない場合は、単位は前年比、%

## 1. 景気全般 ～持ち直しの動きがみられる

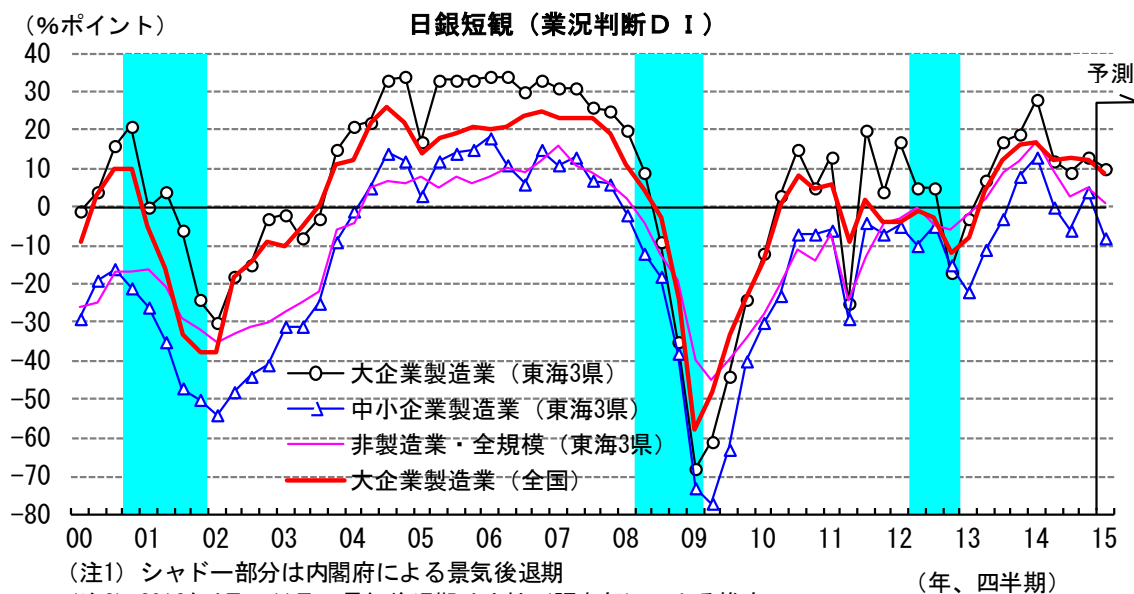
○9月の東海3県の景気動向指数・C I一致指数は、愛知県が8系列のうち6系列がプラス寄与となり、前月差+3.5ポイントと4ヶ月ぶりに上昇、岐阜県も同+0.9ポイントと2ヶ月ぶりに上昇した。一方、三重県は同-0.4ポイントと2ヶ月ぶりに低下した。先行指数は、愛知県、三重県は上昇したが、岐阜県は低下した。



○11月の東海4県の景気ウォッチャー調査は、足元の景況感を示す現状判断D Iが前月差-3.3ポイントの41.2と4ヶ月連続の低下となり、景気の横ばいを示す50を4ヶ月連続で下回った。家計動向関連の現状判断D Iは同-2.8ポイントの39.5と2ヶ月連続で低下した。先行判断D Iは、同+0.1ポイントの45.6と先月とほぼ同水準となった。

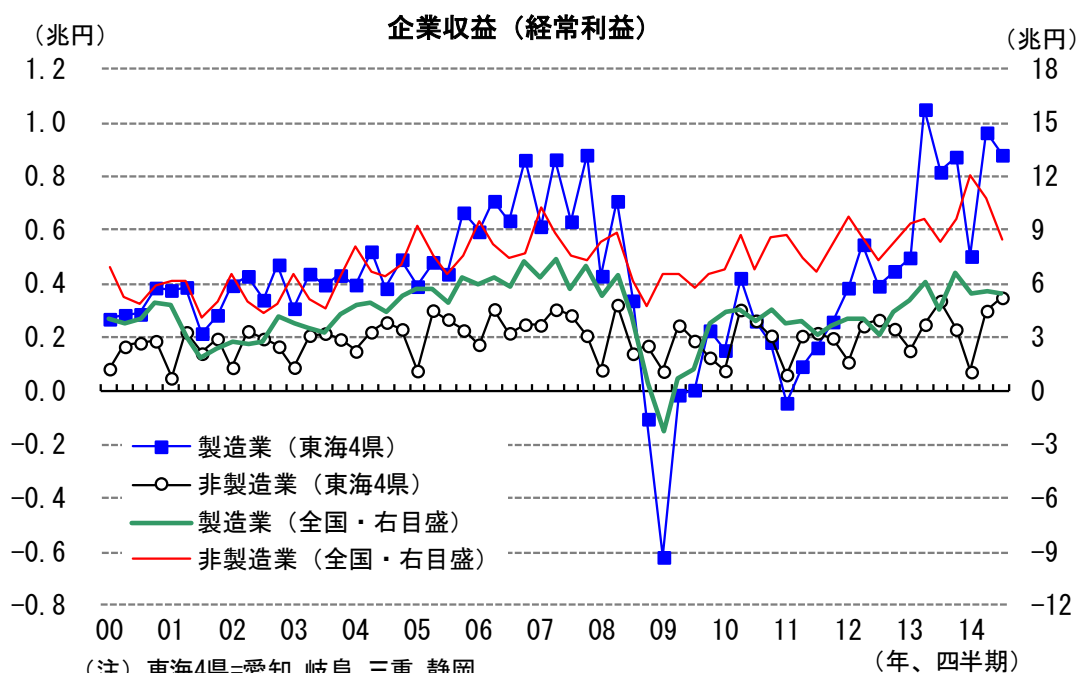


○日銀短観12月調査では、東海3県の大企業製造業の業況判断D I（「良い」－「悪い」）は+13と、前回9月調査から4ポイント上昇し、3四半期ぶりに改善した。中小企業製造業は+4となり前回より10ポイント上昇、こちらも3四半期ぶりの改善となった。業況判断D Iの3月予測は、大企業製造業は+10、中小製造業では-8といずれも悪化が見込まれている。



(出所) 日本銀行、日本銀行名古屋支店「企業短期経済観測調査」

○2014年7～9月期の東海4県の企業収益（経常利益、全産業）は前年同期比で+6.5%と3四半期ぶりに増加した。製造業が同+7.8%と2四半期ぶり、非製造業は同+3.5%と2四半期連続で増加した。日銀短観12月調査では東海3県の14年度の経常利益は非製造業で前年比+17.7%と増益を見込むが、製造業は同-4.4%、全産業で同-0.6%と減益を見込んでいる。

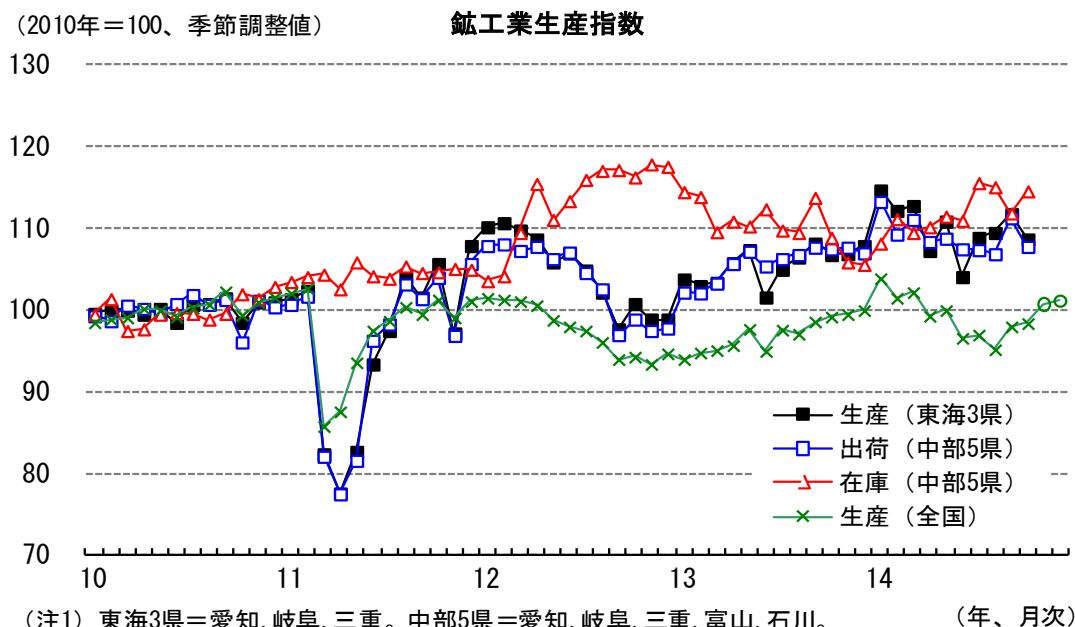


(出所) 財務省「法人企業統計調査」、東海財務局「四半期別法人企業統計調査」



## 2. 生産 ～持ち直しの動きがみられる

○10月の東海3県の鉱工業生産指数は、前月比-2.8%と4ヶ月ぶりに減少した。東海3県の生産は、今年前半は減少傾向で推移してきたが、このところ持ち直しの動きがみられる。今後の東海地区の生産は、主力の輸送機械の横ばいが見込まれる中、電子部品・デバイス、はん用・生産用・業務用機械を中心に緩やかな持ち直しが予想される（P.11下図 トヨタ国内生産計画参照）。

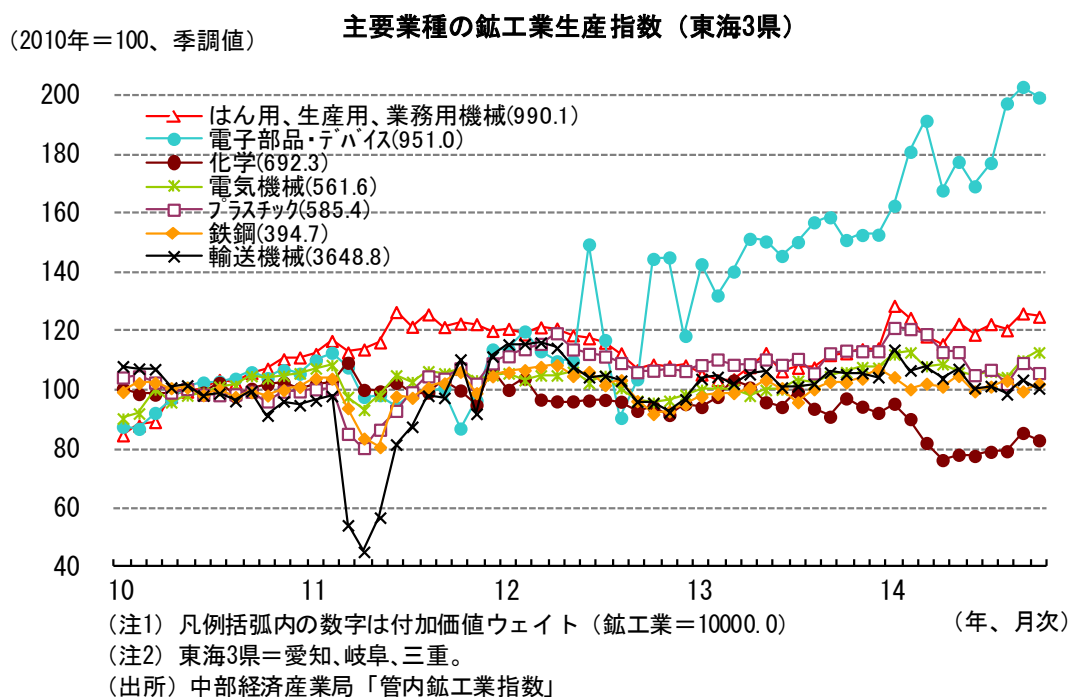


(注1) 東海3県=愛知、岐阜、三重。中部5県=愛知、岐阜、三重、富山、石川。

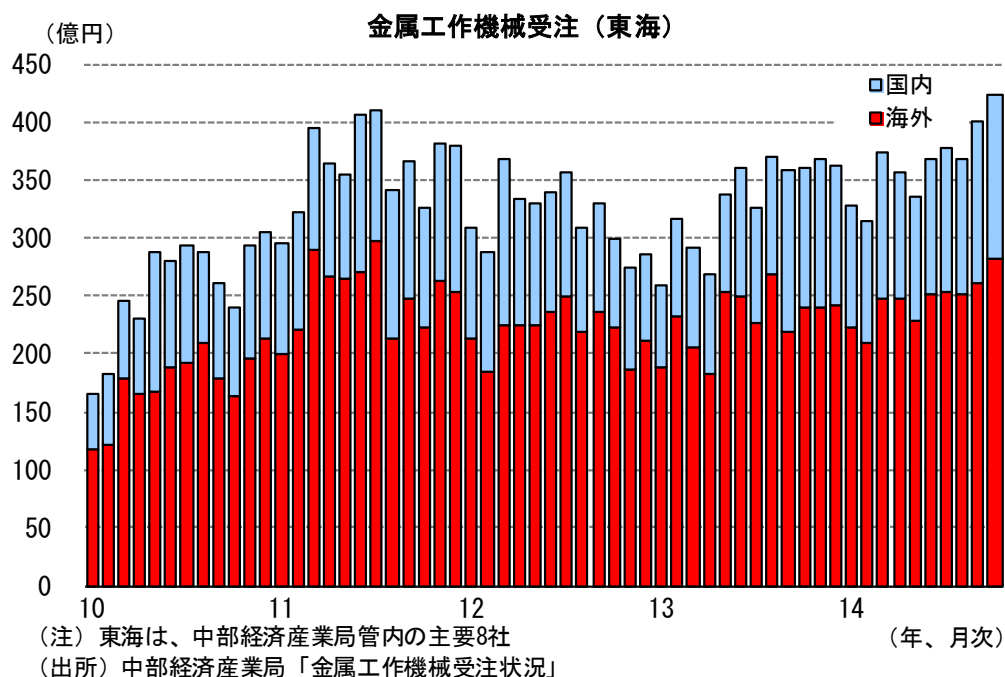
(注2) 生産（全国）の「○」は製造工業生産予測結果から試算した予測。

(出所) 経済産業省「鉱工業指数」、中部経済産業局「管内鉱工業指数」

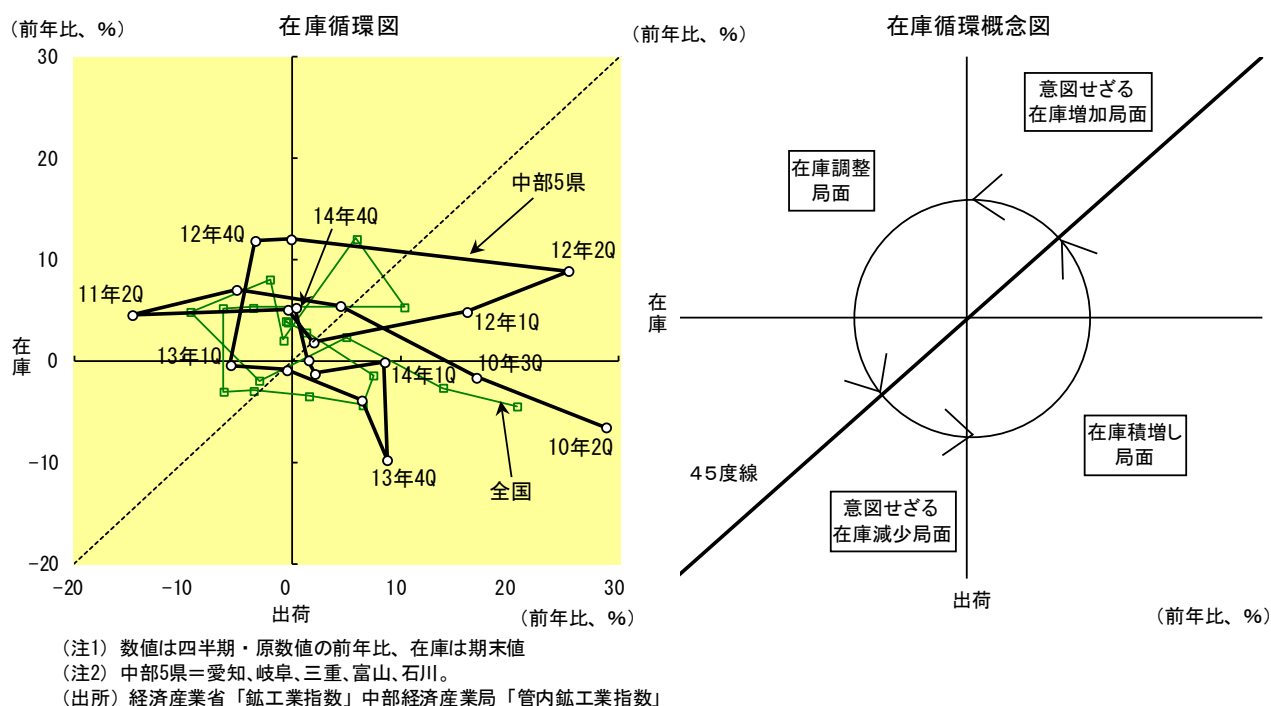
○業種別では、乗用車（前月比-6.0%）、自動車部品（同-2.0%）は共に2ヶ月ぶりに低下し、輸送用機械全体（同-2.8%）も2ヶ月ぶりに低下した。また、はん用・生産用・業務用機械（同-0.9%）、プラスチック製品（同-3.1%）、電子部品・デバイス（同-1.8%）などが低下した。一方、鉄鋼（同+2.5%）、航空機部品（同+19.5%）などは上昇した。



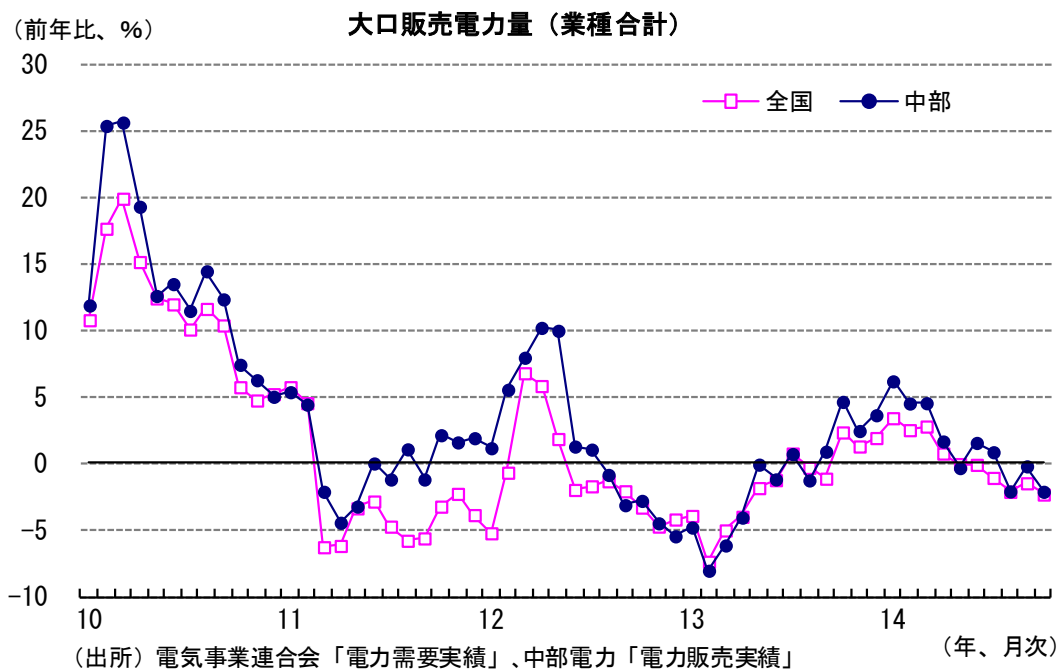
○10月の中部の主要工作機械メーカー8社の総受注額は、前年同月比+17.3%と2ヶ月連続で増加した。国内受注は同+17.1%と15ヶ月連続で増加、海外受注も同+17.4%と2ヶ月連続で増加した。米国（同+17.6%）、中国（同+11.8%）を含むアジア（同+11.6%）、欧州向け（同+11.1%）が増加となった。



○10月の中部5県の出荷は、前月比-3.1%と2ヶ月ぶりに減少した。繊維、食料品などで増加したが、はん用・生産用・業務用機械、輸送機械、プラスチック製品工業などで減少した。在庫は、同+2.4%と3ヶ月ぶりに増加した。輸送機械などで減少したが、電子部品・デバイス、はん用・生産用・業務用機械などが増加した。

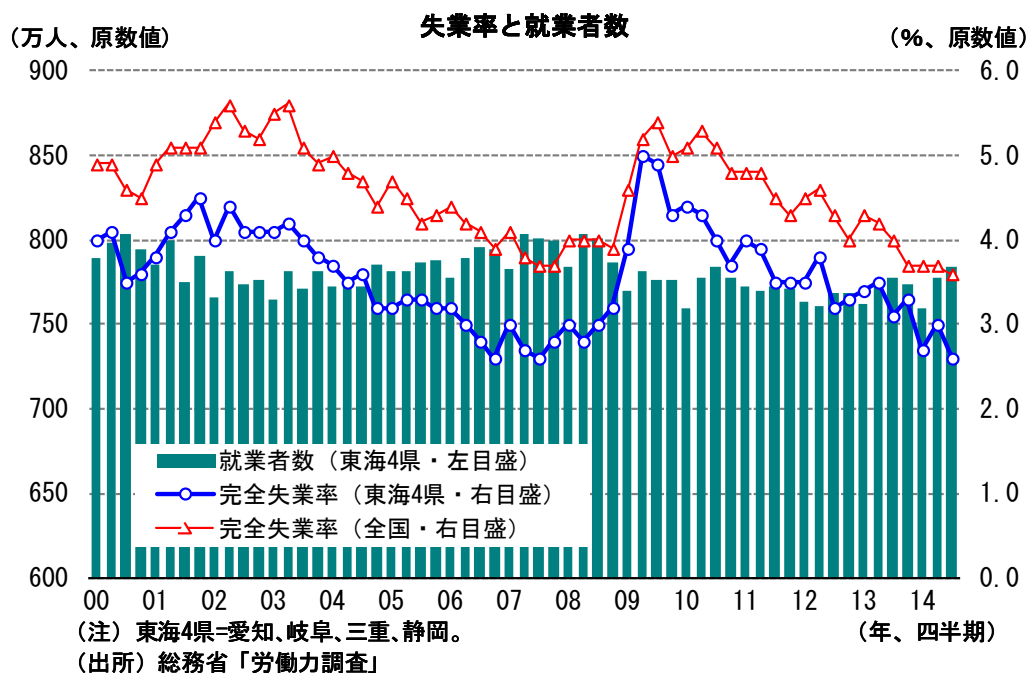


○10月の中部電力管内の大口電力量（契約電力500kw以上）は、前年同月比－2.1％と3ヶ月連続で減少した。鉄鋼業向けが同＋2.1％と5ヶ月連続で増加したが、自動車などの機械工業向けが同－0.6％と2ヶ月ぶりに減少した他、紙パルプ（同－14.4％）、化学（同－0.9％）、窯業・土石向け（－2.7％）などが減少し、全体でも減少となった。



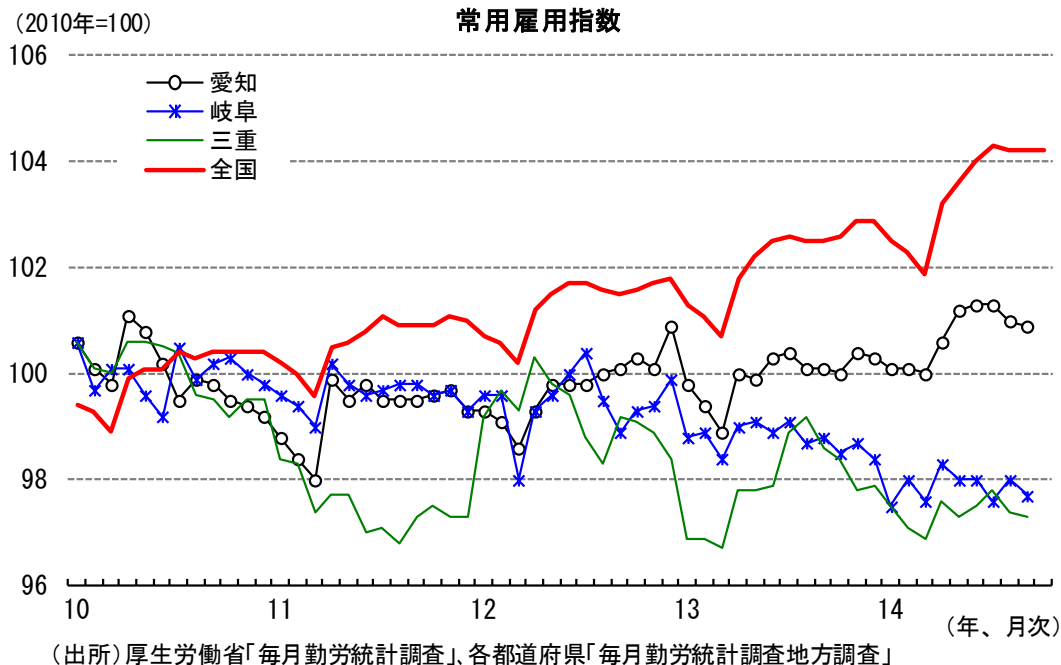
### 3. 雇用 ～横ばい圏で推移しているが、一部に弱い動きがみられる

○2014年7～9月期の東海4県の完全失業率は2.6％（前年差－0.5％ポイント）と前年と比べて大きく低下し、全国（3.6％）と比較しても低水準となっている。また、同時期の就業者数は前年差6万人の増加となった。一方、東海3県の常用雇用指数は、全国に比べて弱い動きが続いている。愛知県の有効求人倍率は5ヶ月ぶりに上昇、新規求人倍率は横ばいとなった。

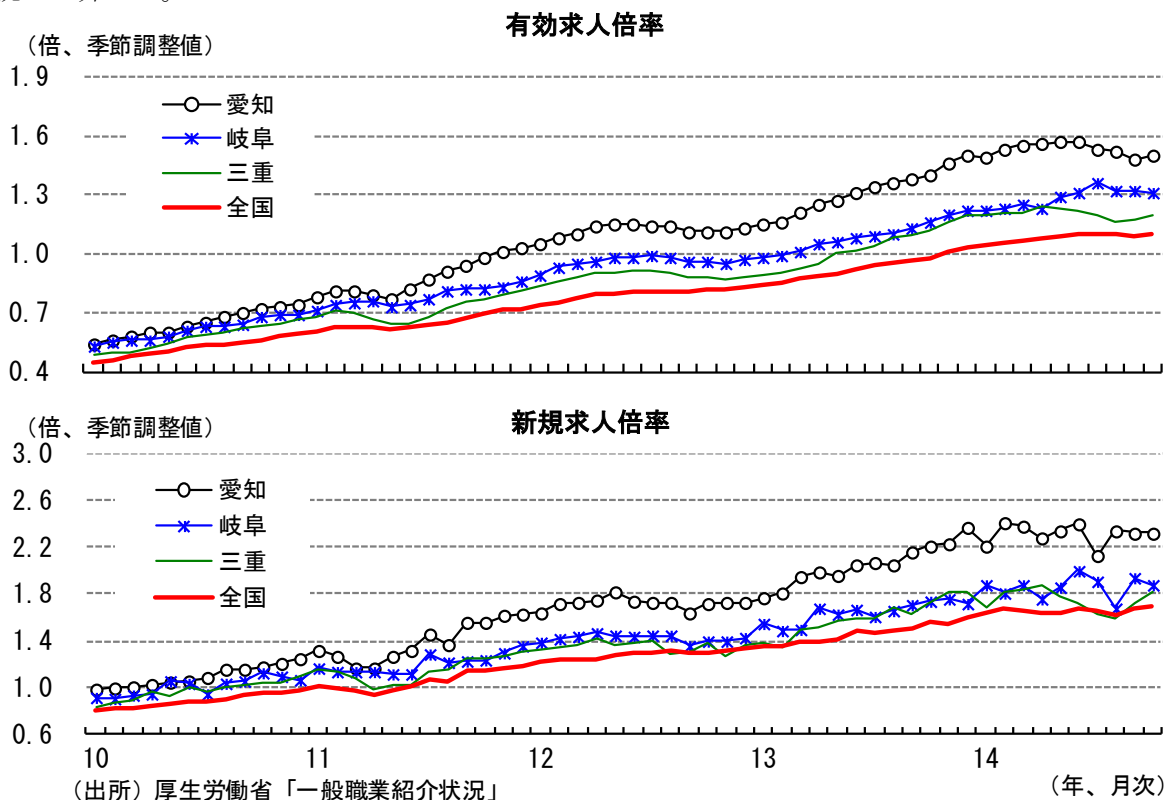




○9月の東海3県の常用雇用指数は、愛知県が前年比+0.8%と9ヶ月連続で上昇となった。一方、岐阜県は同-1.1%と18ヶ月連続で低下、三重県も同-1.3%と6ヶ月連続で低下し、依然として全国（9月：同+1.7%、10月：同+1.6%）に比べて弱い動きが続いている。

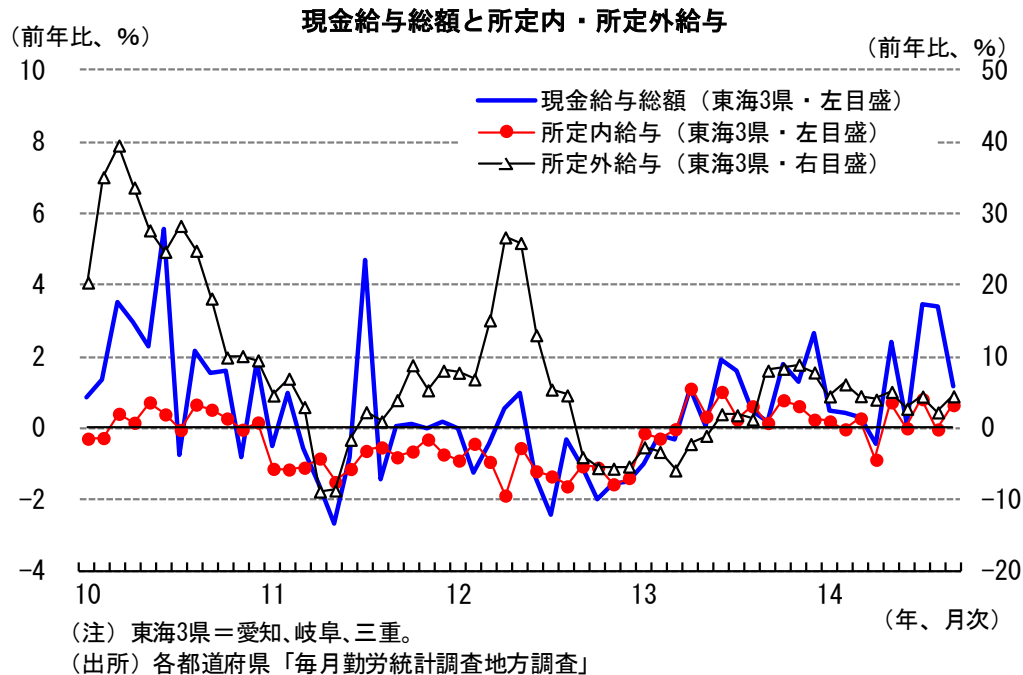


○10月の東海3県の有効求人倍率（季節調整値）は、愛知県が1.50倍と5ヶ月ぶりに上昇した。岐阜県は1.31倍と2ヶ月ぶりに低下、三重県は1.20倍と2ヶ月連続で上昇した。新規求人倍率（同）は、愛知県が2.32倍と先月と同水準、岐阜県は1.88倍と2ヶ月ぶりに低下、三重県は1.82倍と2ヶ月連続で上昇した。

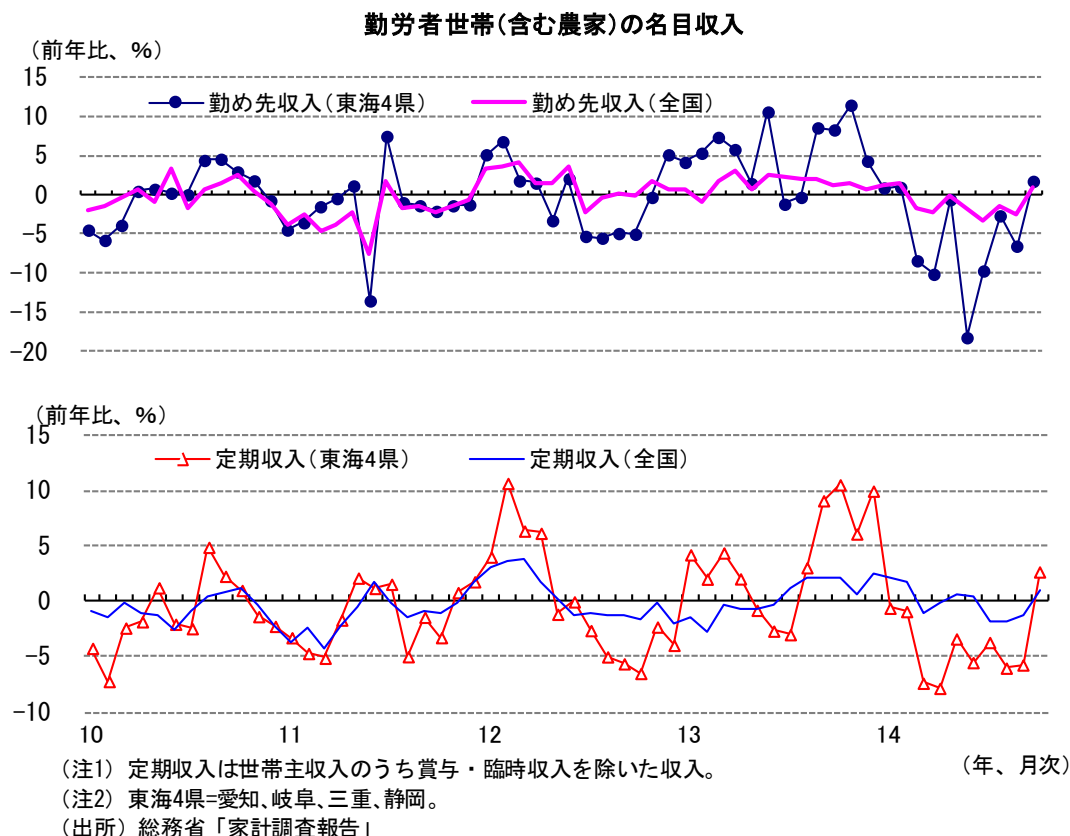


#### 4. 賃金 ～持ち直している

○9月の一人当たり現金給与総額は、前年比+1.2%と5ヶ月連続で増加した。所定外給与が同+4.5%と16ヶ月連続で増加し、所定内給与も同+0.7%と2ヶ月ぶりに増加した。生産に持ち直しの動きが出ており、所定外給与の増加が引き続き見込まれることから、今後も賃金は緩やかな持ち直しが続くと思込まれる。

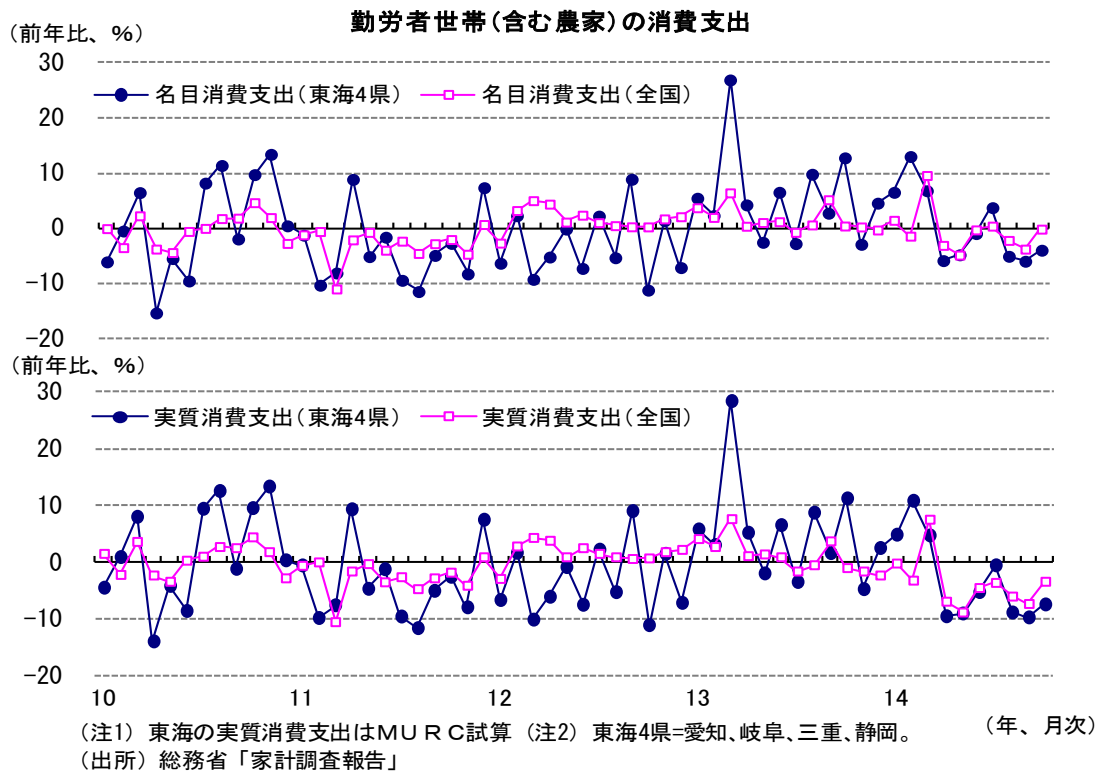


○家計調査によると、10月の東海4県の勤労者世帯(含む農家)の賞与を含む勤め先収入は前年比+1.8%と8ヶ月ぶりに増加した。また、定期収入(世帯主収入のうち賞与・臨時収入を除いた収入)は前年比+2.7%と10ヶ月ぶりに増加した。

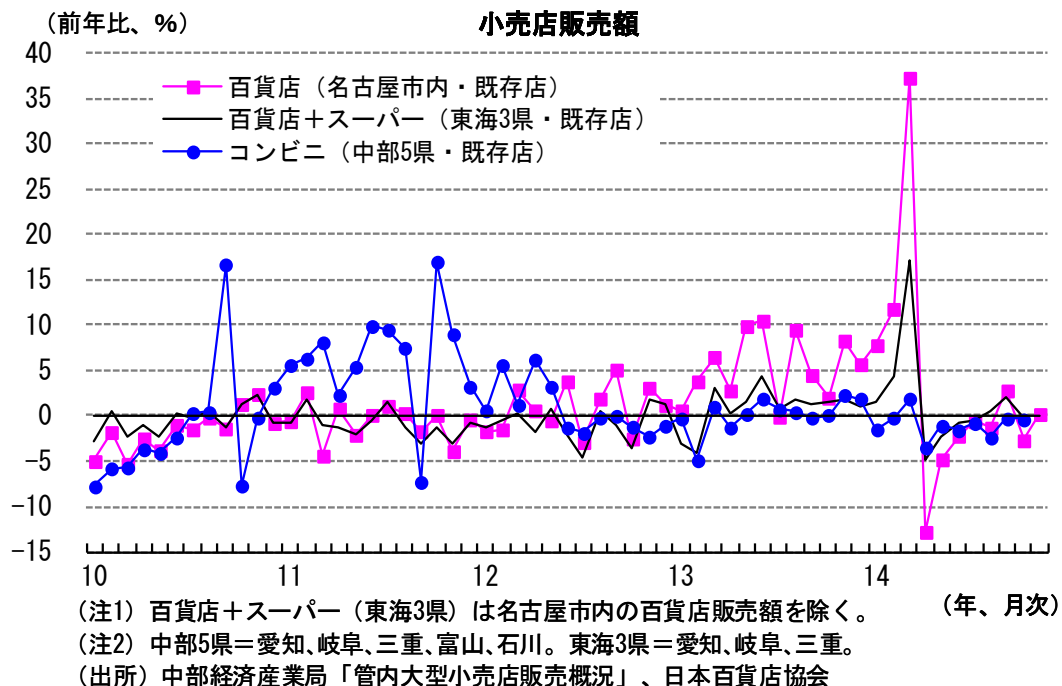


## 5. 個人消費 ～駆け込み需要の反動減が一巡したが、横ばい圏で推移

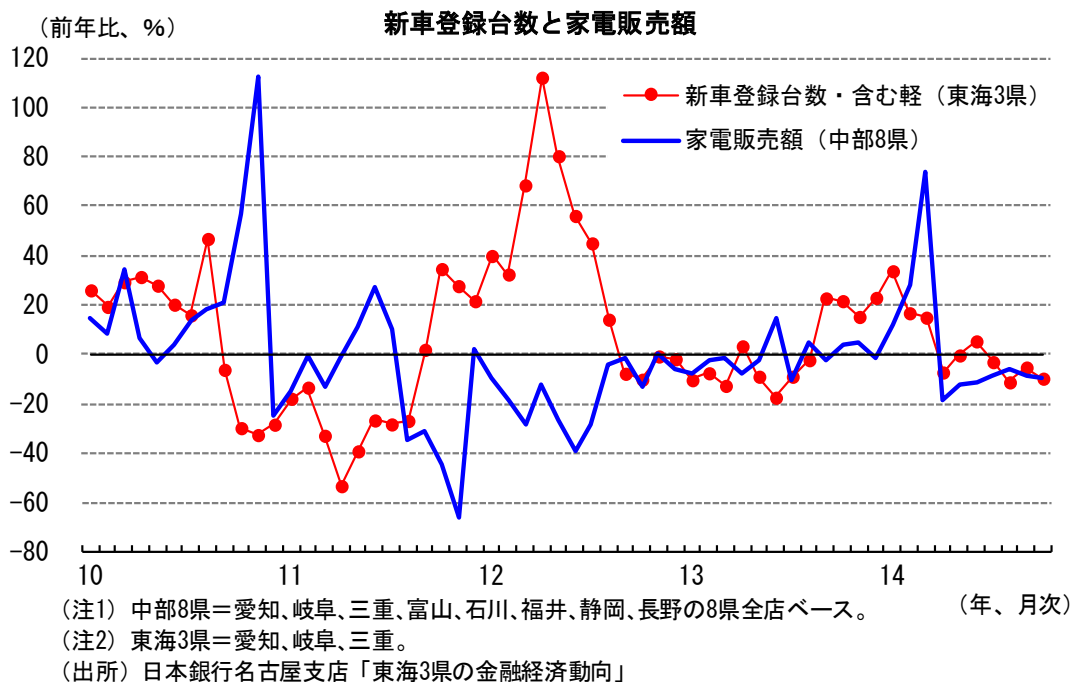
○10月の東海4県の勤労者世帯（含む農家）の消費支出は、名目では前年比－4.0%と3ヶ月連続、実質では同－7.4%と7ヶ月連続で減少した。個人消費は、駆け込み需要の反動減が一巡したが、横ばい圏で推移している。今後は、賃金が名目で持ち直している中で、物価が落ち着いてきていることから、個人消費は緩やかに持ち直してくると見込まれる。



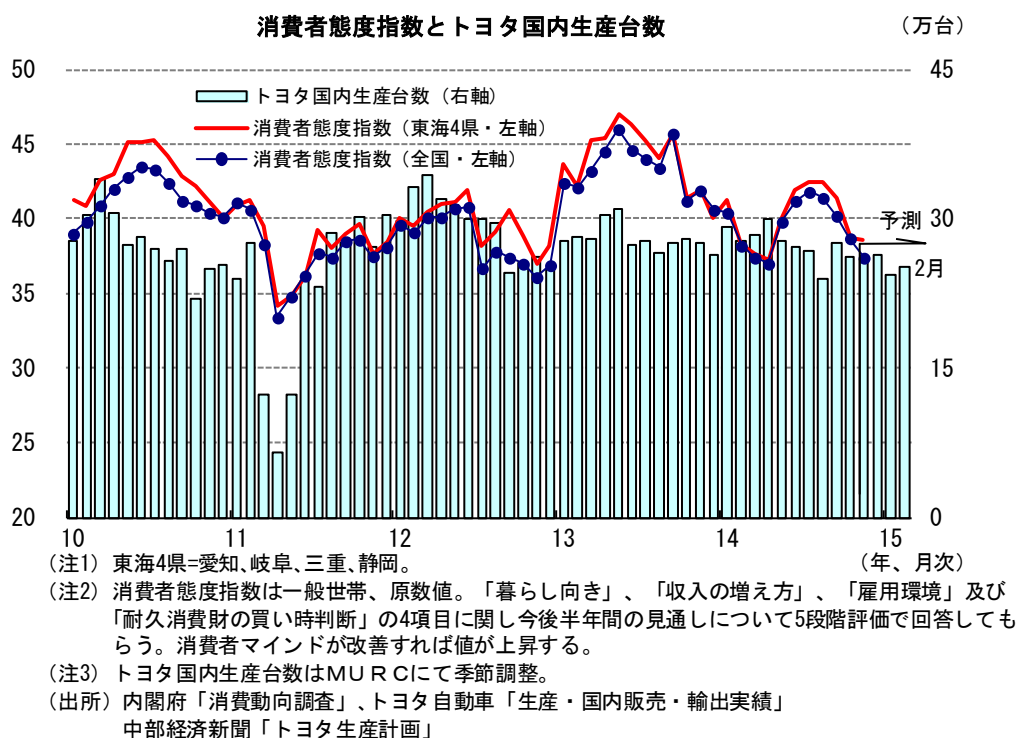
○11月の名古屋市内の百貨店販売額は、前年比+0.2%と2ヶ月ぶりに増加した。10月の東海3県の大型小売店（百貨店＋スーパー、既存店）の販売額は同－0.2%と3ヶ月ぶりに減少した。中部5県のコンビニ販売額（既存店）は、同－0.4%と7ヶ月連続で減少した。各種小売販売額は、駆け込み需要の反動減から持ち直したが、その後は横ばい圏での推移となっている。



○10月の東海3県の新車登録台数（乗用車、含む軽）は、前年比－9.7%と4ヶ月連続で減少した。6月に前年比で増加となり、駆け込み需要の反動から脱したと思われたが、その後、減少が続いている。また、10月の中部8県の家電販売額は同－9.8%と7ヶ月連続で減少した。駆け込み需要の反動の影響がまだ残っているとみられる。

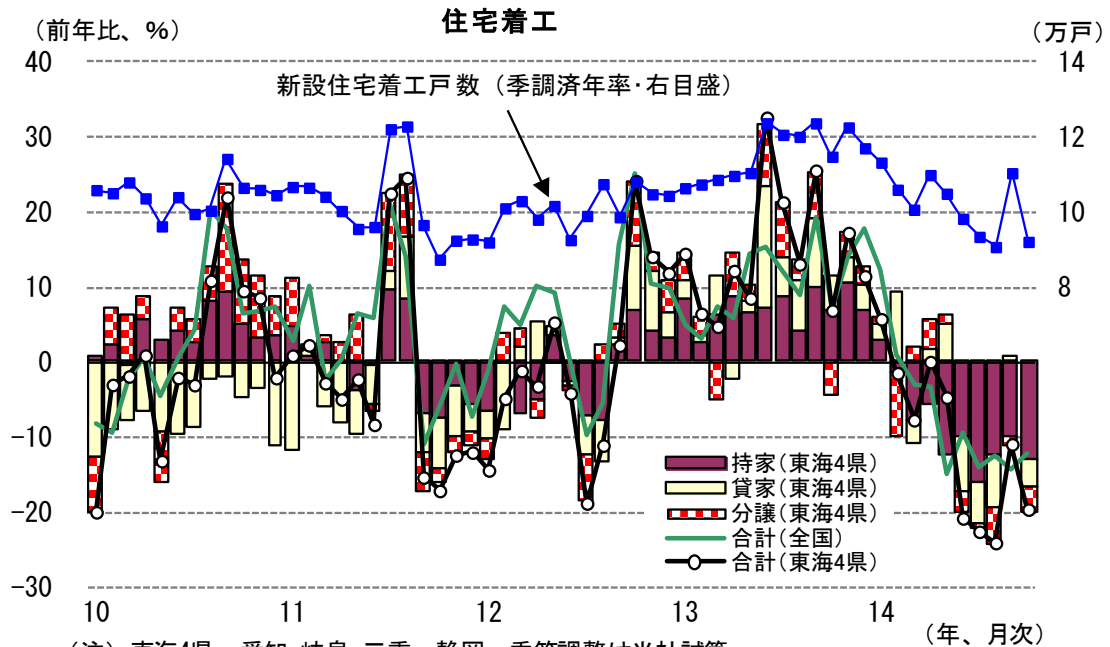


○消費者マインドを表す消費者態度指数（東海、一般世帯、原数値）は、11月は前月差－0.1ポイントと4ヶ月連続で低下となり、消費税率引き上げ直後の水準まで下がっている。10月のトヨタの国内生産は前月比減少となったが、今後のトヨタの生産水準は概ね横ばいと見込まれている。今後は、名目賃金を持ち直す中、物価上昇が緩やかになってきているため、マインドも下げ止まってくると見込まれる。



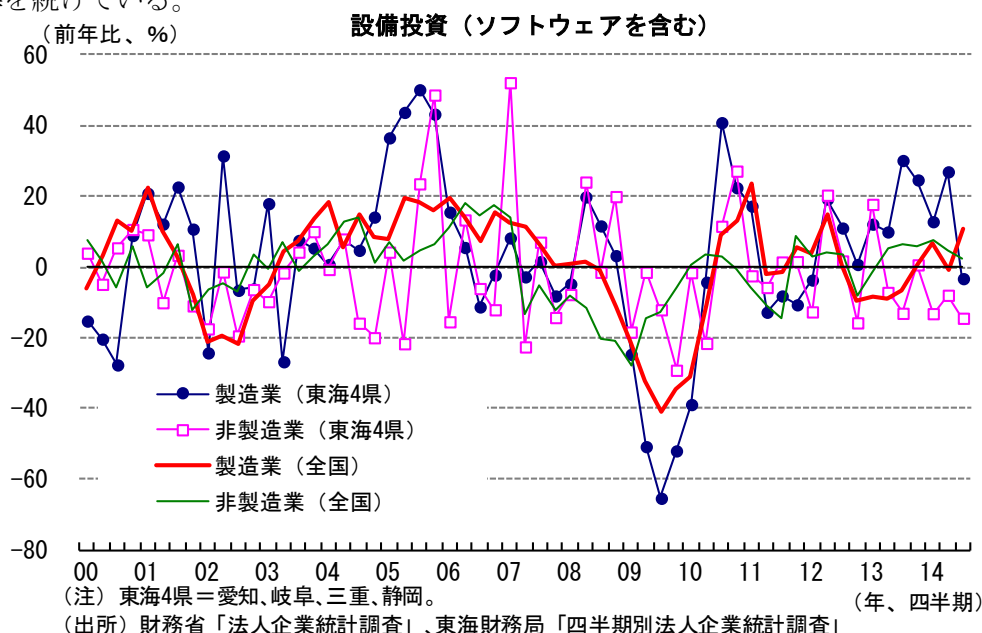
## 6. 住宅投資 ～減少傾向で推移している

○10月の東海4県の住宅着工戸数（季調済）は、前月比－16.6%と2ヶ月ぶりに減少した。前年比では－19.6%（8,664戸）と6ヶ月連続の減少となった。利用関係別の寄与度では、分譲が同－3.4%、貸家が同－3.9%、持家が同－12.9%となった。東海地区の着工は、駆け込みからの反動減が続いていたが水準はかなり低下しており、今後は次第に下げ止まってくると見込まれる。

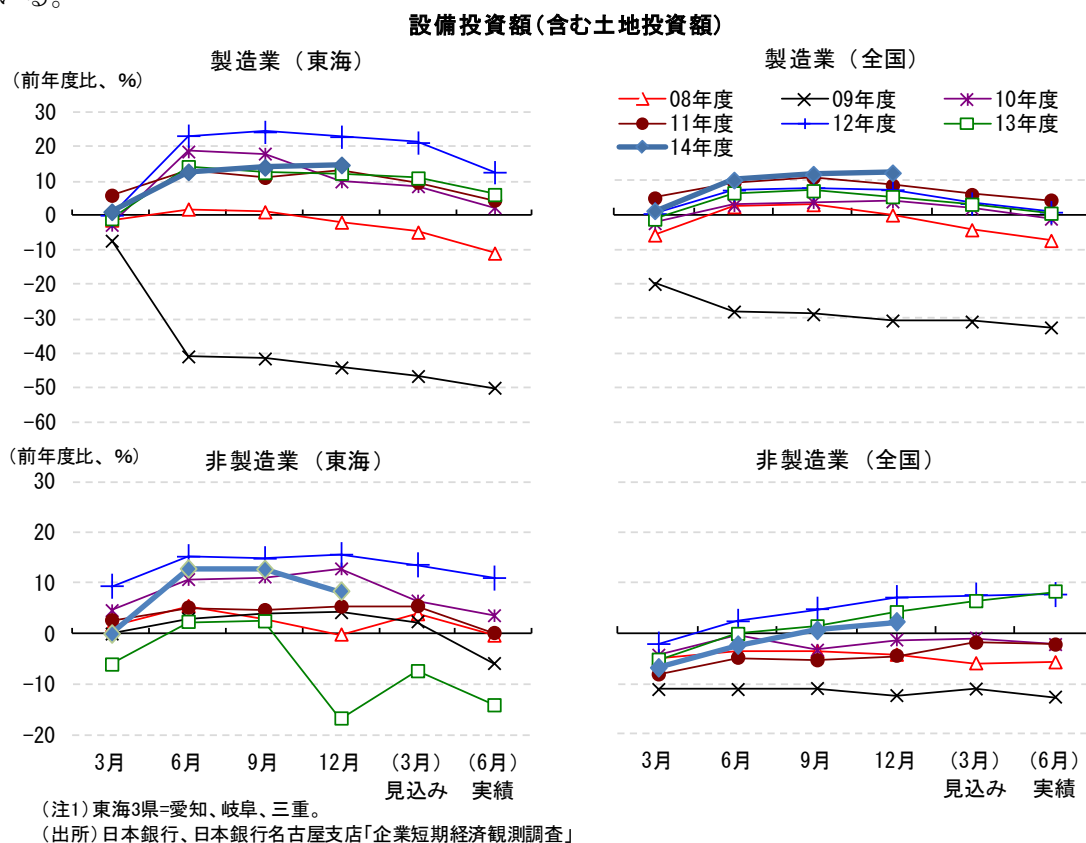


## 7. 設備投資 ～増加が一服している

○2014年7～9月期の東海4県の設備投資（ソフトウェアを含む）は、前年比－7.9%と、2四半期ぶりに減少した。製造業は同－3.1%と10四半期ぶり、非製造業は同－14.3%と3四半期連続で減少した。これまで増加を続けてきた製造業が減少に転じ、東海の設備投資は増加が一服しているが、製造業の投資は高水準を続けている。

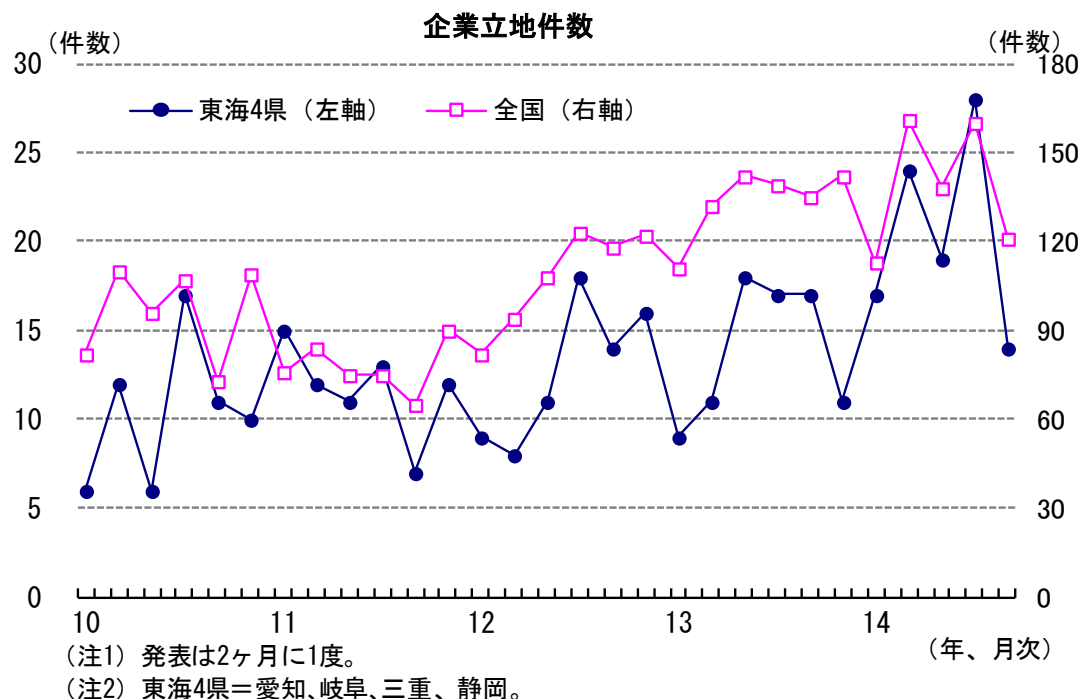


○日銀短観12月調査によると、東海3県の14年度設備投資計画は製造業が前年比＋14.8%、非製造業は同＋8.4%と増加を見込んでいる。前回調査（9月調査）と比較すると、製造業はほぼ横ばい、非製造業は下方修正となっている。全国と比較しても、製造業、非製造業ともに高水準の設備投資が計画されている。



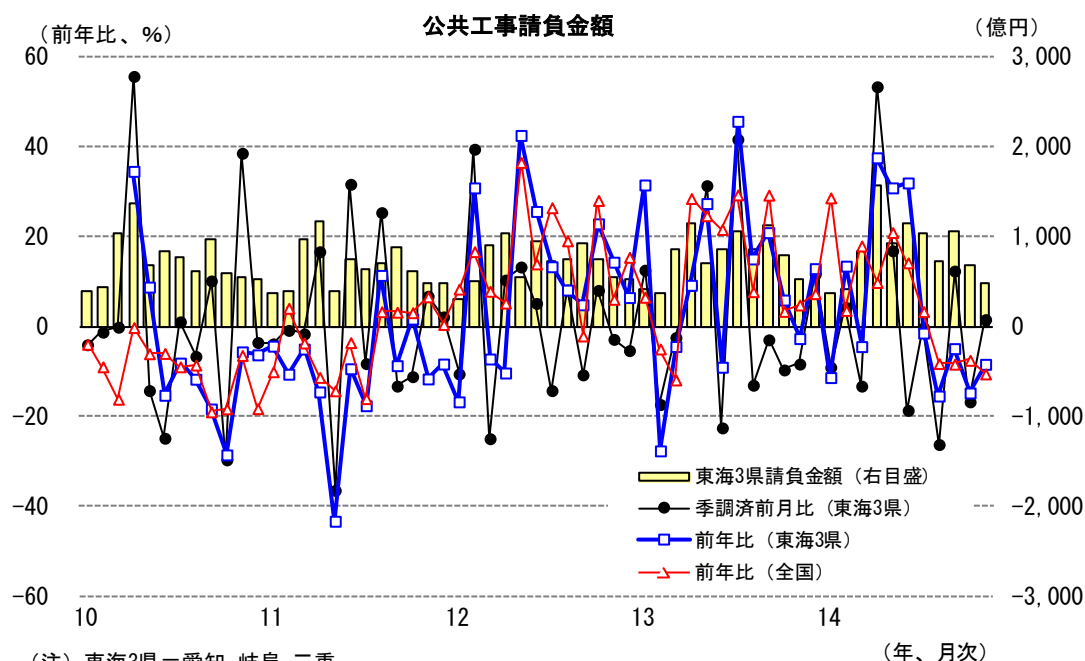


○2014年8月・9月の東海4県の企業立地件数は14件と、前期（28件）から14件減少し、前年同期（17件）と比べると3件減少した。東海地域の工場立地は、2014年になって全国を上回るペースで増加していたが、8月・9月は大幅に減少した。



## 8. 公共投資 ～増加が一服している

○11月の東海3県の公共工事請負額は、前年比－8.2%の495億円と5ヶ月連続で前年を下回った。発注者別では、国が同＋18.0%と5ヶ月ぶりに増加したが、地方は同－8.5%と2ヶ月連続で減少した。10月の季調済み前月比は＋1.7%と2ヶ月ぶりに増加した。公共工事の請負は、消費増税に伴う対策の効果により増加傾向で推移してきたが足下では増加が一服しており、今後も横ばい推移が見込まれる。

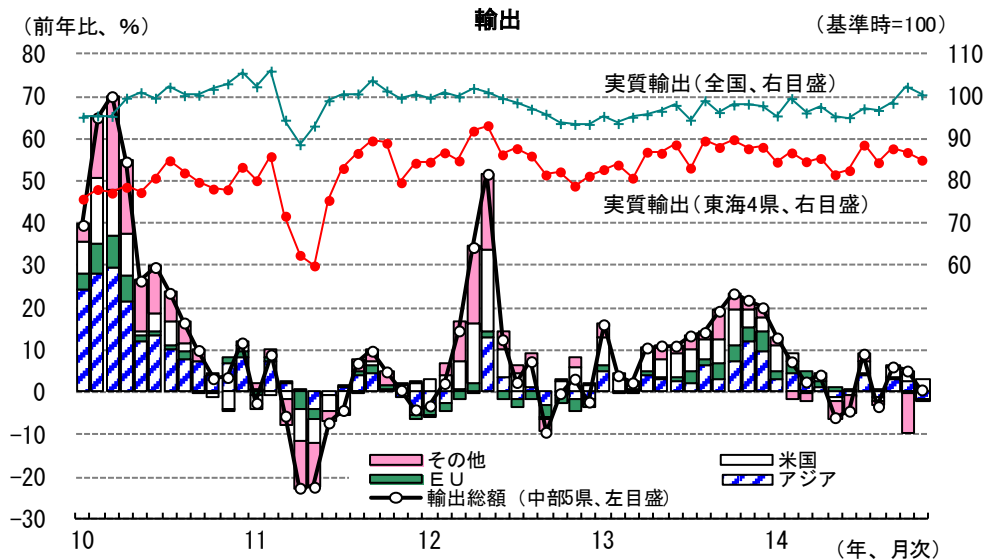


(注) 東海3県＝愛知、岐阜、三重。

(出所) 日本銀行名古屋支店「東海3県の金融経済動向」、保証事業会社協会、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)「公共工事前払金保証統計」

## 9. 輸出入 ～輸出は横ばい、輸入は弱含み

○11月の実質輸出（季調済）は、前月比－2.1%と2ヶ月連続で減少した。一方、11月の名古屋税関管内の輸出額は前年比＋0.7%と小幅ながら3ヶ月連続で増加した。アジア向けが同－4.9%と3ヶ月ぶりに減少したが、米国向けが同＋11.5%と3ヶ月連続、EU向けが＋0.3%と2ヶ月ぶりに増加した。海外景気は緩やかな回復が見込まれ、輸出は次第に持ち直すと見込まれる。

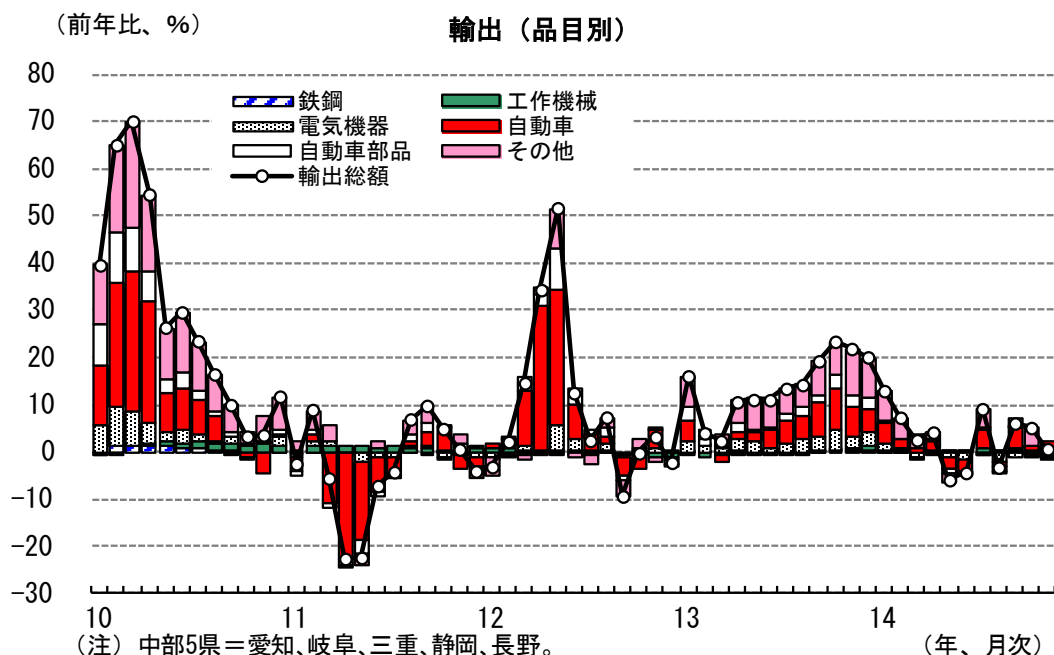


（注1）実質輸出＝東海4県の基準は2007年12月としMURC試算。全国の基準は2010年。

（注2）中部5県＝愛知、岐阜、三重、静岡、長野。東海4県＝愛知、岐阜、三重、長野。

（出所）財務省「貿易統計」日本銀行「実質輸出入」  
日本銀行名古屋支店「東海3県の金融経済動向」

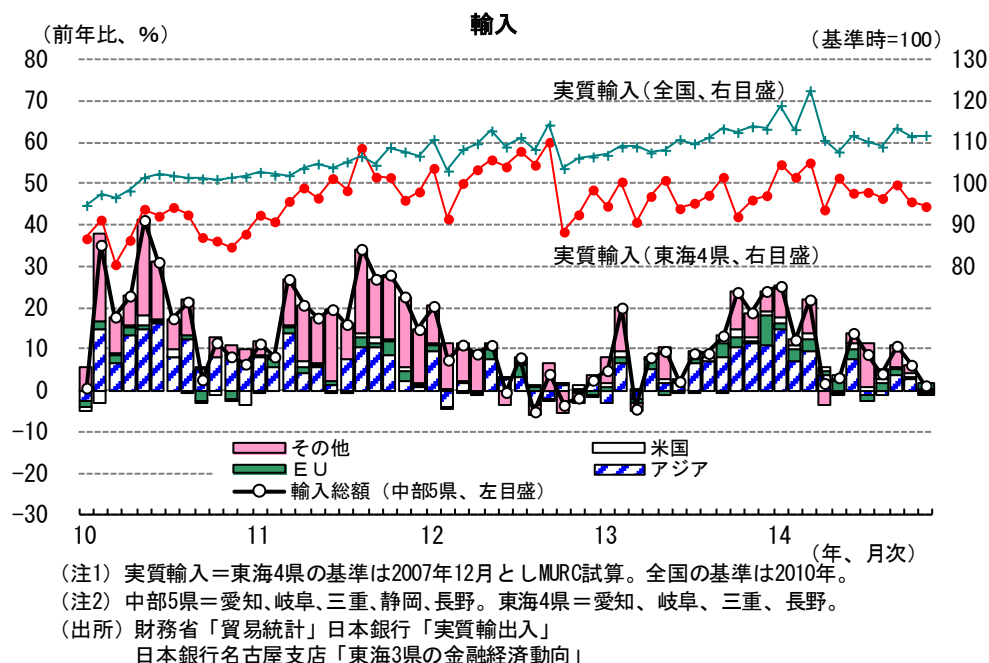
○11月の名古屋税関管内の輸出額を品目別にみると、主力の自動車（前年比＋6.9%）は3ヶ月連続で増加したが、自動車部品（同－5.1%）は2ヶ月連続で減少となった。また、工作機械（同＋3.8%）は8ヶ月連続で増加、鉄鋼（同＋7.9%）は4ヶ月連続で増加した。一方、電気機器（同－3.9%）は9ヶ月連続で減少した。



（注）中部5県＝愛知、岐阜、三重、静岡、長野。

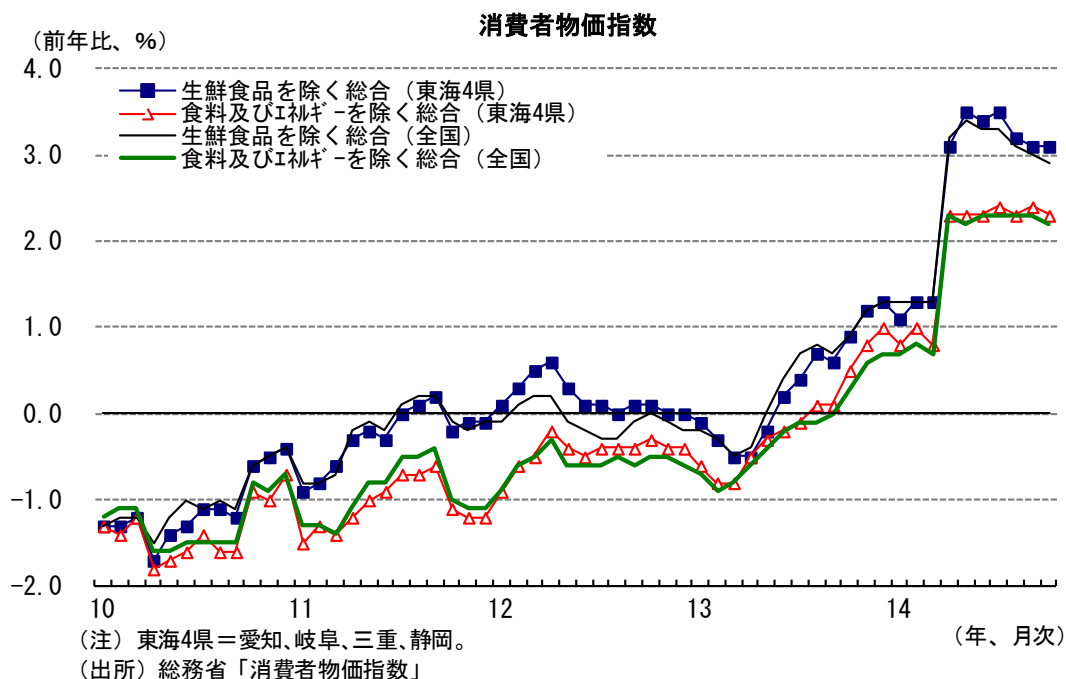
（出所）財務省「貿易統計」

○11月の実質輸入（季調済）は、前月比-1.2%と2ヶ月連続で減少した。一方、11月の名古屋税関管内の輸入額は前年比+1.2%と20ヶ月連続で増加したが、小幅な伸びにとどまった。品目別には、半導体等電子部品、自動車、アルミニウム及び同合金が、地域別にはアジア、EU等が増加に寄与した。今後は、国内の需要動向を反映して、実質輸入は緩やかに持ち直すと見込まれる。



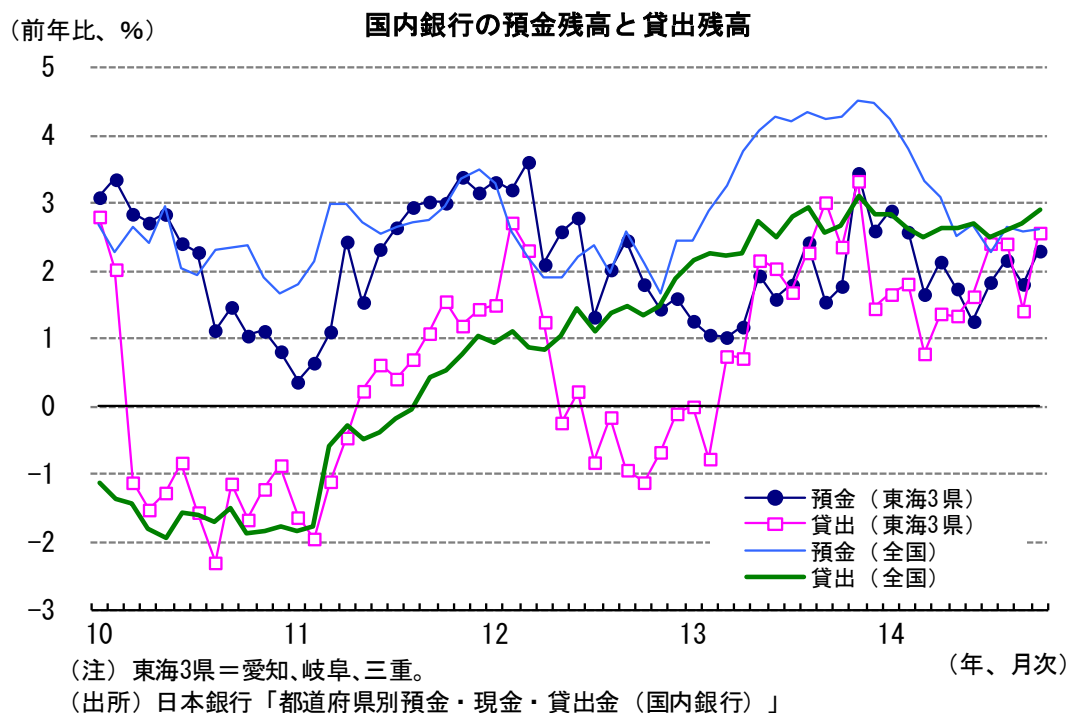
## 10. 物価 ～消費者物価は消費税率引き上げにより上昇後、伸び率は鈍化

○東海4県の消費者物価は消費税引き上げにより高い伸び率となっているが、エネルギー価格の低下も影響して上昇幅は鈍化してきている。10月は、生鮮食品を除く総合で、前年比+3.1%と17ヶ月連続の増加となった。食料・エネルギーを除く総合は、同+2.3%と15ヶ月連続の増加となった。今後の消費者物価の上昇率は、円安の進展もあり、横ばい圏での推移となると見込まれる。



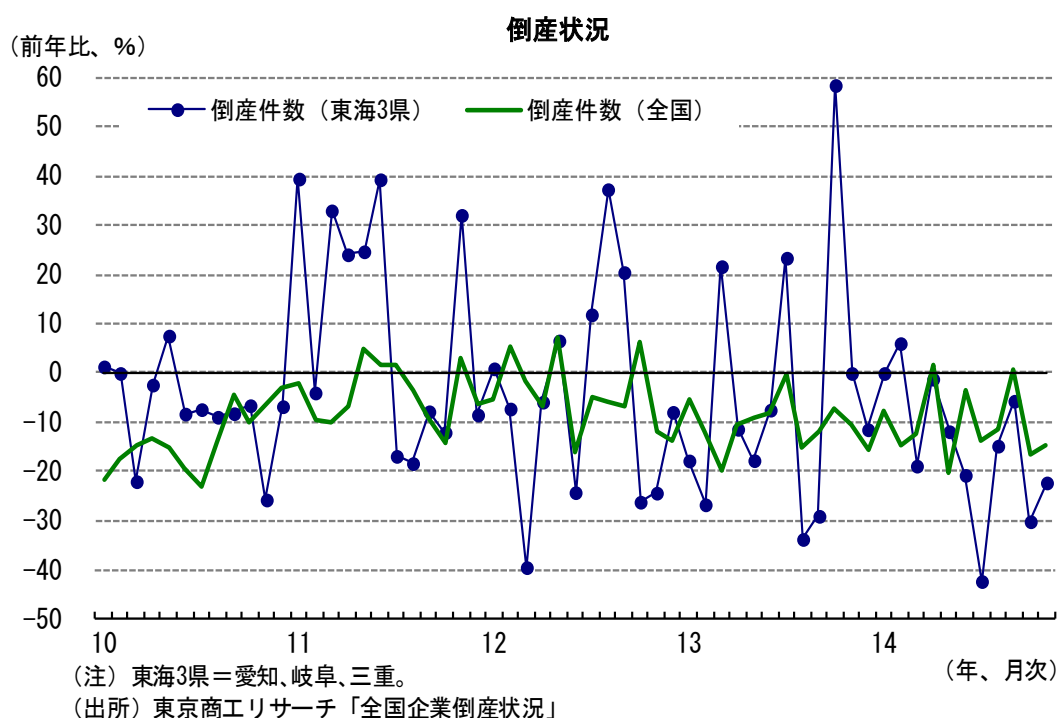
## 11. 金融 ～預金、貸出ともに増加

○10月の東海3県の預金残高（国内銀行ベース）は、個人預金が堅調に推移し、前年比+2.3%と増加が続いている。貸出残高（国内銀行ベース）は、同+2.6%と20ヶ月連続で増加したが、日銀名古屋支店では企業買収関連の大口貸出の寄与が増加の一因とみている。貸出残高は今後も緩やかな増加が続くと見込まれる。



## 12. 倒産 ～倒産件数、負債総額ともに減少

○11月の東海3県の倒産件数は63件と前年比で-22.2%と減少した。愛知県（前年比-16.4%）は7ヶ月連続、岐阜県（同-38.9%）も4ヶ月連続、三重県（同-25.0%）は3ヶ月ぶりに減少した。また、11月の東海3県の負債総額は、同-67.8%の73億円と8ヶ月連続で前年を下回った。



【全国及び関西地区との比較】

【今月の景気予報】

|      |    | 3ヶ月前～ | 現況                                                                                  | ～3ヶ月後 |    |    | 3ヶ月前～ | 現況                                                                                    | ～3ヶ月後 |
|------|----|-------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|----|----|-------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 景気全般 | 全国 | →     |    | ↗     | 輸出 | 全国 | ↗     |    | ↗     |
|      | 東海 | →     |    | ↗     |    | 東海 | →     |    | ↗     |
|      | 関西 | ↗     |    | ↗     |    | 関西 | ↗     |    | ↗     |
| 個人消費 | 全国 | ↗     |    | ↗     | 輸入 | 全国 | ↗     |    | ↗     |
|      | 東海 | →     |    | →     |    | 東海 | ↘     |    | ↗     |
|      | 関西 | →     |    | →     |    | 関西 | →     |    | ↗     |
| 住宅投資 | 全国 | →     |    | →     | 生産 | 全国 | ↗     |    | ↗     |
|      | 東海 | ↘     |    | →     |    | 東海 | ↗     |    | ↗     |
|      | 関西 | ↘     |   | →     |    | 関西 | ↗     |   | ↗     |
| 設備投資 | 全国 | ↗     |  | ↗     | 雇用 | 全国 | →     |  | →     |
|      | 東海 | →     |  | ↗     |    | 東海 | →     |  | →     |
|      | 関西 | →     |  | ↗     |    | 関西 | →     |  | →     |
| 公共投資 | 全国 | →     |  | →     | 賃金 | 全国 | ↗     |  | ↗     |
|      | 東海 | →     |  | →     |    | 東海 | ↗     |  | ↗     |
|      | 関西 | →     |  | →     |    | 関西 | ↗     |  | ↗     |



: 晴れ



: 薄日



: 曇り



: 小雨



: 雨

- (注) 1. 3ヶ月前～、～3ヶ月後は「現況」の変化の方向感（改善、横ばい、悪化）を表し、「現況」は現在の水準を天気マークで表す。  
 2. シャドー部分は、前月から矢印および天気マークを変更した項目を表す。  
 3. 全国は12月2日時点の予報。全国の天気マークは、晴れ、曇り、雨の3種類のみ。

**【各項目のヘッドライン】**

| 項目      |    | 11月のコメント                    | 12月のコメント                    |
|---------|----|-----------------------------|-----------------------------|
| 1. 景気全般 | 全国 | 弱含んでいる                      | 下げ止まっており、持ち直しの動きがみられる       |
|         | 東海 | 弱含んでいるが、一部に持ち直しの動きもみられる     | 持ち直しの動きがみられる                |
|         | 関西 | 持ち直しが一服している                 | 緩やかに持ち直している                 |
| 2. 生産   | 全国 | 下げ止まりの動きがみられる               | 持ち直しの動きがみられる                |
|         | 東海 | 持ち直しの動きがみられる                | 持ち直しの動きがみられる                |
|         | 関西 | 横ばい圏で推移している                 | 増加している                      |
| 3. 雇用   | 全国 | 改善の動きに足踏みがみられる              | 横ばい圏で推移している                 |
|         | 東海 | 横ばい圏で推移しているが、一部に弱い動きがみられる   | 横ばい圏で推移しているが、一部に弱い動きがみられる   |
|         | 関西 | 横ばい圏で推移している                 | 横ばい圏で推移している                 |
| 4. 賃金   | 全国 | 持ち直している                     | 持ち直している                     |
|         | 東海 | 持ち直している                     | 持ち直している                     |
|         | 関西 | 持ち直している                     | 持ち直している                     |
| 5. 個人消費 | 全国 | 持ち直しの動きが鈍っている               | 緩やかに持ち直している                 |
|         | 東海 | 駆け込み需要の反動減から回復したが、実質では頭打ち   | 駆け込み需要の反動減が一巡したが、横ばい圏で推移    |
|         | 関西 | 駆け込み需要の反動減から回復したが、実質では頭打ち   | 駆け込み需要の反動減が一巡したが、横ばい圏で推移    |
| 6. 住宅投資 | 全国 | 下げ止まっている                    | 下げ止まっている                    |
|         | 東海 | 減少傾向で推移しているが、9月は大きく増加       | 減少傾向で推移している                 |
|         | 関西 | 横ばい圏で推移している                 | 減少傾向で推移している                 |
| 7. 設備投資 | 全国 | 反動減により減少したが、基調としては緩やかに増加    | 基調としては緩やかに増加                |
|         | 東海 | 製造業は増加している                  | 増加が一服している                   |
|         | 関西 | 持ち直している                     | 持ち直しが一服しているが、製造業は増加         |
| 8. 公共投資 | 全国 | 横ばい                         | 横ばい                         |
|         | 東海 | 増加が一服している                   | 増加が一服している                   |
|         | 関西 | 増加が一服している                   | 増加が一服している                   |
| 9. 輸出入  | 全国 | 輸出は持ち直している、輸入は下げ止まっている      | 輸出は増加、輸入は持ち直しの動きがみられる       |
|         | 東海 | 輸出は持ち直しの動き、輸入は横ばい圏          | 輸出は横ばい、輸入は弱含み               |
|         | 関西 | 輸出は緩やかな持ち直し傾向、輸入は横ばい        | 輸出は緩やかな持ち直し傾向、輸入は横ばい        |
| 10. 物価  | 全国 | 消費税率引き上げにより上昇後、伸び率は鈍化       | 消費税率引き上げにより上昇後、伸び率は鈍化       |
|         | 東海 | 消費者物価は消費税率引き上げにより上昇後、伸び率は鈍化 | 消費者物価は消費税率引き上げにより上昇後、伸び率は鈍化 |
|         | 関西 | 消費者物価は消費税率引き上げにより上昇後、伸び率は鈍化 | 消費者物価は消費税率引き上げにより上昇後、伸び率は鈍化 |
| 11. 金融  | 全国 | 銀行貸出、マネーストックともに緩やかに増加       | 銀行貸出、マネーストックともに緩やかに増加       |
|         | 東海 | 預金、貸出ともに増加                  | 預金、貸出ともに増加                  |
|         | 関西 | 預金、貸出ともに増加                  | 預金、貸出ともに増加                  |
| 12. 倒産  | 東海 | 倒産件数、負債総額ともに減少              | 倒産件数、負債総額ともに減少              |
|         | 関西 | 倒産件数、負債総額ともに減少              | 倒産件数、負債総額ともに減少              |

（注）シャドー部分は前月と比較して見方を変更した項目（11. 金融、12. 倒産を除く）



## 「グラフで見る東海経済」の見方

### 【今月の景気判断】

○レポート発表時における景気判断。【今月の景気予報】における各項目の現況をもとに総合的に判断。

### 【今月の景気予報】

○3ヶ月前～・・・3ヶ月前～現況の「方向感」を、①改善、②横ばい、③悪化の3段階に分類。

○現況・・・各項目の現在の「水準」を①晴れ、②薄日、③曇り、④小雨、⑤雨の5段階に分類。

○～3ヶ月後・・・現況～3ヶ月後の「方向感」を、①改善、②横ばい、③悪化の3段階に分類。

（注）

現況をあらわす天気マークはあくまで「水準」を判断したもので、3ヶ月前～の矢印が①改善、③悪化の場合でも、必ずしも天気マークが変更されるわけではない。

### 【当面の注目材料】

○各項目の現況、見通しをふまえて、今後景気を判断する上で注目すべきポイント。

### 【各項目のヘッドライン】

○全12項目について、毎月簡単なヘッドラインを記載、当月と前月のものを対比して示している。

○右端は各項目のグラフが掲載されているページ数。

### 【前月からの変更点】

○景気予報において判断の変更があった場合に変更理由を記載。

### 【主要経済指標の推移】

○当レポートで用いられている経済指標の半年間の動きを掲載。

### 【各項目】

○発表されている経済指標を元に現況の判断、今後の見通しをグラフを用いて解説。

### 【全国及び関西地区との比較】

○【今月の景気予報】と【各項目のヘッドライン】について、全国（グラフで見る景気予報）と関西地区（グラフで見る関西経済）の判断と、一覧表で比較。

#### － ご利用に際して －

- 本資料は、信頼できるとされる各種データに基づいて作成されていますが、当社はその正確性、完全性を保証するものではありません。
- また、本資料は、執筆者の見解に基づき作成されたものであり、当社の統一的な見解を示すものではありません。
- 本資料に基づくお客様の決定、行為、及びその結果について、当社は一切の責任を負いません。ご利用にあたっては、お客様ご自身でご判断くださいますようお願い申し上げます。
- 本資料は、著作物であり、著作権法に基づき保護されています。著作権法の定めに従い、引用する際は、必ず出所：三菱UFJリサーチ&コンサルティングと明記してください。
- 本資料の全文または一部を転載・複製する際は著作権者の許諾が必要です。当社までご連絡下さい。