

岡山県金融経済動向

1. 概 況

県内景気は、依然として厳しい状況にあるものの、一部に下げ止まりの兆しがみられている。

すなわち、最終需要面をみると、個人消費は政策効果などによって一部に動意がみられるものの、全体としては弱い動きが続いている。また、輸出は極めて低水準で推移している。住宅投資は低調に推移しており、設備投資も減少している。この間、公共投資は、前年並みの水準で推移している。

県内主要製造業の生産は、極めて低水準ながらも、一部に持ち直しの動きがみられている。

雇用・所得環境をみると、労働需給面、賃金面ともに弱い動きがみられており、雇用者所得は減少している。

こうした中、地場企業の企業収益は、引き続き厳しい状況にあるものの、一部の先で減益幅を縮小させる動きがみられており、景況感にも下げ止まりの兆しが窺える。

2. 実体経済

(1) 個人消費

個人消費は、政策効果などによって一部に動意がみられるものの、全体としては弱い動きが続いている。

すなわち、7月の販売動向をみると、百貨店売上高は、天候不順による客足の伸び悩みなどを背景に、衣料品、食料品が落ち込んだため、11か月連続で前年を下回った。スーパー売上高も、衣料品の販売低迷に加え、中元商戦の不冴えによる食料品の落ち込みを背景に、前年を下回った。一方、乗用車販売では、自動車減税対象車の販売が好調であったため、12か月振りに前年を上回った。また、家電販売では、7月は天候不順によって夏物家電が不調となったものの、足もとはエコポイント対象商品を中心に、持ち直しの動きがみられている。このほか、旅行取扱高は、新型インフルエンザの影響もあって、海外旅行を中心に、前年を大きく下回っている。

この間、主要観光地への入り込みは、前年を僅かに下回っている。

(2) 設備投資

県内企業の設備投資は、減少している。

すなわち、6月短観調査における21年度の設備投資計画をみると、製造業では、素材業種が大規模定期修理を予定している石油・石炭製品、化学を中心に増加計画にあるものの、加工業種が電気機械、一般機械を中心に大幅な減少計画となっているため、全体でも前年を下回る計画となっている。また、非製造業でも、電気・ガス、小売、運輸などを中心に大幅な減少計画となっている。この結果、全産業ベースでは、前年を2割弱下回る計画となっている。

なお、前回調査(3月調査)と比較すると、製造業が僅かに上方修正となったものの、非製造業が下方修正となったことから、全産業ベースでも下方修正となっている。

建設投資の先行指標である着工建築物床面積(非居住用<4~6月>)は、前年を下回っている。

(3) 住宅投資

住宅投資は、低調に推移している。

6月の県内新設住宅着工戸数をみると、マンションは前年を上回ったものの、持家、貸家が前年を下回ったため、全体でも前年を下回った。

(4) 公共投資

公共投資は、前年並みの水準で推移している。

発注の動きを示す県内公共工事保証請負額をみると、7月は、「独立行政法人等」、「市町村」が前年を下回ったものの、「県」、「その他の公共的団体」、「国」が前年を上回ったため、全体では前年を僅かに上回った。

(5) 輸 出

輸出は、極めて低水準で推移している。

7月の県内輸出(通関実績)をみると、アジア、西欧、中東欧・ロシア向けを中心に前年を大幅に下回った。

(6) 生産・出荷・在庫

6月の県内鉱工業生産指数(直近計数)の季調済前月比は、鉄鋼、電子部品・デバイス、輸送機械を中心に上昇したことから、全体では4か月連続の上昇となった。

この間、出荷指数(季調済前月比)は、石油・石炭製品、電子部品・デバイス、鉄鋼を中心に上昇したことから、全体では3か月連続の上昇となった。また、在庫指数(前年同月比)は、輸送機械、一般機械、化学を中心に低下したことから、全体では7か月連続の低下となった。

県内主要製造業の最近の生産動向(10業種、付表参照)をみると、造船は、豊富な受注残を背景に高操業を継続している。石油精製は、堅調なガソリン需要を背景に、底堅い生産が続いており、石油化学は、中国における需要の持ち直しなどを背景に、生産が持ち直している。また、電気機械は、在庫調整の進捗や一部内外需要の持ち直しを背景に、生産が持ち直しているほか、鉄鋼についても、粗鋼生産量が持ち直している。一方、自動車、工作機械は、内外需要の落ち込みなどを背景に、極めて低水準の生産を続けているほか、繊維、耐火物も、低水準の生産が続いている。この間、農機具は、底堅く推移している。

(7) 雇用・所得

雇用者所得は、減少している。

労働需給面をみると、7月の有効求人倍率は、引き続き低水準で推移している。また、6月の所定外労働時間も、前年を下回っている。雇用面をみると、6月の常用労働者数は、前年を下回っている。この間、7月の解雇者数、雇用保険受給者数は高めの水準となっている。

賃金面をみると、6月の一人当たり現金給与総額は、特別給与を中心に前年を下回っている。

(8) 物 価

6月の岡山市消費者物価指数(平成17年基準、生鮮食品を除くベース)は、交通通信、光熱・水道、教養娯楽などが前年を下回っているため、全体でも前年比マイナスとなっている。

(9) 企業倒産

7月の県内企業倒産（東京商工リサーチ調べ、負債総額10百万円以上）をみると、倒産件数、負債総額ともに前年を下回った。

3 . 金 融

(1) 実質預金等

7月の県内実質預金をみると、個人預金、法人預金の前年比プラス幅が縮小したほか、公金預金の前年比マイナス幅が拡大したことから、全体の伸び率は縮小した。

なお、地元10行庫の預かり資産をみると、市況悪化の影響から投資信託の残高が前年比マイナスとなっているものの、保険商品は引き続き高い伸び率となっている。

(2) 貸 出

7月の県内貸出をみると、個人向けの前年比プラス幅が横ばいとなる中、地公体向けの前年比プラス幅が拡大したものの、企業向けの前年比プラス幅が縮小したことから、全体の伸び率は低下した。

(3) 貸出約定平均金利

7月の新規貸出約定平均金利（総合ベース）、ストック金利（同）ともに、前月比低下した。

以 上

内容についてのご照会は下記までお願いします。

〒 700-8707 岡山市北区丸の内1-6-1 日本銀行岡山支店 総務課

TEL 086-227-5111（代表）

FAX 086-227-6350

ホームページアドレス <http://www3.boj.or.jp/okayama/>

(付 表)

主要製造業の生産動向

業 種	足 も と の 動 向
自動車	海外需要の落ち込みを背景に、極めて低水準の生産が続いている。 一部の海外向けや自動車減税の対象となる国内向けに動意がみられているものの、総じてみると極めて低水準の生産が続いている。こうした中、部品メーカーなどの県内関連先についても、極めて低水準の生産が続いている。
造船	豊富な受注残を背景に、高操業が続いている。 造船部門では、外航船を中心に豊富な受注残を抱えており、高操業を続けている。また、非造船部門では、中・小型船舶向けディーゼルエンジンの一部にキャンセルや納期の延期が発生しているものの、生産水準は依然として高めの状態となっている。
石油精製	堅調なガソリン需要を背景に、底堅い生産が続いている。 製品別の需要動向をみると、ガソリンは、ETC 搭載車を対象とした高速道路料金値下げの影響もあり、底堅く推移している。一方、軽油は、物流の停滞から内外需要が不振となっている。また、灯油留分は、灯油については出荷が伸び悩むまま需要期が終了し、ジェット燃料は航空旅客の減少から弱含みとなっている。重油は、燃料転換の進捗などから減少傾向にある。
石油化学	中国における需要の持ち直しなどを背景に、生産は持ち直している。 製品別の需要動向をみると、プロピレン、スチレンモノマー、ポリスチレンは、中国向けを中心に持ち直している。また、ポリエチレンについても、在庫調整の進捗などから持ち直しの兆しが窺える。
鉄 鋼	粗鋼生産量は、自動車向け薄板類の生産持ち直しを背景に、持ち直している。 製品別の動向をみると、厚板類は、造船メーカー向けを中心に需要が堅調に推移しており、高水準の生産を続けている。また、薄板類は、自動車向けや輸出向けを中心に持ち直している。一方、棒鋼類は、自動車向けは持ち直しつつあるものの、建設向けが低迷しているため、全体では低水準の生産に止まっている。形鋼類も、建設需要が低迷しているため、依然として低水準の生産を続けている。
耐火物	鉄鋼向け需要の落ち込みを背景に、低水準の生産が続いている。 大手メーカーでは、鉄鋼向け需要が引き続き低迷しているため、低水準の生産となっている。また、中小メーカーでも、安価輸入品との競合が続く中、需要低迷のため、低水準の生産となっている。
電気機械	在庫調整の進捗や一部内外需要の持ち直しを背景に、生産は持ち直している。 製品別にみると、電子部品は、在庫調整の進捗や中国向け受注の増加、エコポイント制度導入による一部国内需要の持ち直しを背景に、生産が持ち直している。また、スイッチも、在庫調整の進捗や中国における最終製品需要の持ち直しを背景に、生産が持ち直しつつある。この間、デジタルビデオカメラは、欧州や北米など海外需要の低迷が続いているものの、新製品投入によって、生産が幾分持ち直している。
織 維	全体としては低水準の生産が続いている。 製品別にみると、綿織物、合繊織物、ジーンズは、安価輸入品との競合などから、生産量は減少している。また、作業服は、海外拠点への生産シフトなどを背景に、全体としては低水準の生産が続いている。一方、学生服は、少子化の影響によって市場は長期的には縮小傾向にあるものの、足もとの需要は安定しており、生産水準は横ばいとなっている。
工作機械	自動車関連需要の落ち込みなどを背景に、極めて低水準の生産が続いている。 NC旋盤、MC(マシニングセンター)は、自動車関連、一般機械関連の新規受注が大幅に減少しているほか、手持ち案件のキャンセルもみられているため、極めて低水準の生産が続いている。
農 機 具	底堅く推移している。 製品別にみると、コンバインは、適正在庫を維持しているほか、末端需要に変動がみられないため、底堅く推移している。一方、携帯用刈払機は、海外需要の落ち込みに加え、一部の先で在庫調整を実施していることから、全体の生産は弱含んでいる。