

岡山県金融経済動向

1. 概況

- 県内景気は、下げ止まっている。
- すなわち、最終需要面をみると、輸出は、なお低水準ながらも、一部に持ち直しの動きがみられている。一方、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、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、なお低水準ながらも、持ち直しつつある。

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、減益幅は縮小傾向となっており、景況感も下げ止まっている。

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、9月の販売動向をみると、百貨店売上高は、衣料品や身の回り品が落ち込んだため、前年を下回った。スーパー売上高も、食料品や衣料品の販売低迷を背景に、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、3か月連続で前年を上回った。また、家電販売では、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。

この間、旅行取扱高、主要観光地への入り込みについては、シルバーウィークを中心に、前年を大きく上回った。

(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、9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、素材業種が鉄鋼を中心に減少計画にあるほか、加工業種も電気機械、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2割弱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、運輸などを中心に前年を4割弱下回る計画となっている。この結果、全産業ベースでは、前年を2割強下回る計画となっている。

なお、前回調査（6月調査）と比較すると、製造業、非製造業ともに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た。

建設投資の先行指標である着工建築物床面積（非居住用〈7～9月〉）は、前年を下回った。

(3) 住宅投資

- 住宅投資は、低調に推移している。

9月の県内新設住宅着工戸数をみると、持家、貸家、マンションのいずれも前年を下回った。

(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、9月は、「県」、「独立行政法人等」、「国」が前年を下回ったものの、「市町村」、「その他の公共的団体」が前年を上回ったため、全体では前年を上回った。

(5) 輸 出

- 輸出は、なお低水準ながらも、一部に持ち直しの動きがみられている。

9月の県内輸出（通関実績）をみると、アジア、中東欧・ロシア、西欧向けを中心に前年を大幅に下回った。

(6) 生産・出荷・在庫

- 8月の県内鉱工業生産指数（直近計数）の季調済前月比は、輸送機械、鉄鋼、電子部品・デバイスを中心に上昇したことから、全体では6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、化学、輸送機械、電子部品・デバイスを中心に上昇したことから、全体では5か月連続の上昇となった。また、在庫指数（前年同月比）は、鉄鋼、化学、輸送機械を中心に低下したことから、全体では9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ほか、鉄鋼、電気機械についても、内外需要の持ち直しなどから、生産が持ち直している。自動車については、なお低水準ながらも、生産が持ち直しつつあり、耐火物も、鉄鋼向け需要の持ち直しを背景に、生産が持ち直しつつある。また、農機具は、底堅く推移している。一方、工作機械は、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を続けているほか、繊維も、低水準の生産が続いている。この間、石油精製は、一部の先で大規模定期修理を実施しているため、生産水準が大幅に低下している。

(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、9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、8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、8月の常用労働者数は、前年を下回っている。この間、9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、8月の一人当たり現金給与総額は、前年を下回っている。

(8) 物 価

- 9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、教養娯楽などを中心に前年を下回った。

(9) 企業倒産

- 9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

- 9月の県内実質預金をみると、個人預金の前年比プラス幅が縮小したものの、法人預金の前年比プラス幅が拡大したほか、公金預金の前年比マイナス幅が縮小したことから、実質預金全体の伸び率は拡大した。

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

- 9月の県内貸出をみると、全体の伸び率は前月比上昇した。

(3) 貸出約定平均金利

- 9月の新規貸出約定平均金利（総合ベース）は、前月比僅かに上昇した。一方、ストック金利（同）は、前月比横ばいとなった。

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/>

主 要 製 造 業 の 生 産 動 向

業 種	足 も と の 動 向
自 動 車	<p>なお低水準ながらも、生産は持ち直しつつある。</p> <p>在庫調整の進捗に加え、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ことから、総じてみると生産は持ち直しつつある。また、部品メーカーなどの県内関連先についても、生産は持ち直しつつある。</p>
造 船	<p>豊富な受注残を背景に、高操業が続いている。</p> <p>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。</p>
石油精製	<p>一部の先で大規模定期修理を実施しているため、生産水準は大幅に低下している。</p> <p>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、ジェット燃料とともに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。</p>
石油化学	<p>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。</p> <p>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ている。</p>
鉄 鋼	<p>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。</p> <p>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。</p>
耐 火 物	<p>鉄鋼向け需要の持ち直しを背景に、生産は持ち直しつつある。</p> <p>主要顧客である鉄鋼メーカーの生産が持ち直しているため、県内耐火物メーカーの生産も持ち直しつつある。</p>
電気機械	<p>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。</p> <p>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。一方、スイッチは、受注競争が激化していることなどから、生産が伸び悩んでいる。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ほか、新製品の投入が一巡したため、生産が減少傾向となっている。</p>
織 維	<p>全体としては低水準の生産が続いている。</p> <p>製品別にみると、綿織物、合繊織物、ジーンズは、安価輸出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。</p>
工作機械	<p>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。</p> <p>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。</p>
農 機 具	<p>底堅く推移している。</p> <p>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、海外需要が低迷しているほか、為替円高の影響もあって、全体の生産は弱含んでいる。</p>