

茨城県の景気判断について

12月5日に公表した茨城県金融経済概況では、県内の景気情勢の総括判断（全体としての判断）を、「回復の動きに一服感がうかがわれている」としました。

以下、主な需要項目ごとにご説明します。

個人消費では、百貨店・スーパー販売額（10月）は、全体では3か月振りに前年を下回りました。消費税率引き上げや台風などの影響により、主力の衣料品、雑貨、身の回り品などの売れ行きが前年よりも落ち込んだようです。また、乗用車新車登録台数（11月）は、普通・小型車、軽自動車ともに2か月連続で前年を下回ったことから、全体では2か月連続で前年を下回りました。なお、家電販売は、消費税率引き上げや台風などの影響により弱含んでおり、エアコン、白物家電などの売れ行きが前年よりも落ち込んだようです。このように、個人消費では、消費税率引き上げや台風などの影響により、これまでの底堅い動きに一服感がうかがわれています。

住宅投資では、新設住宅着工戸数（10月）は、4か月連続して前年を下回りました。全体の流れとしても、弱含み傾向にあります。

公共投資では、公共工事請負金額（10月）は、2か月振りに前年を上回りました。全体としても、増加しています。

設備投資では、短観（9月調査）をみると、2019年度の設備投資（全産業）は、2年連続で前年度を上回る計画となっていることから、足もと、企業の投資スタンスは積極的とみられます。

輸出は、海外経済の減速の影響がみられ、弱含んでいます。

これらの最終需要を反映した企業の生産活動をみると、鉱工業生産指数（9月）は、前月比（季節調整済指数）では4か月振りに、前年同月比（原指数）では2か月振りに、それぞれ上回りました。なお、足もとの基調としては、海外経済の減速や台風等の影響を受け、弱含んでいます。

この間、雇用・所得環境についてみると、有効求人倍率（10月）が、1.63倍となり、前月より上昇しました。また、現金給与総額（9月）も、前年を上回って推移しています。引き続き、労働需給は引き締まっている状況がうかがわれ、企業からも人手不足や採用難を懸念する声が聞かれています。

上記のように、県内景気は、公共投資や設備投資が堅調なものの、住宅投資の弱さが続き、海外経済の減速等を受けて輸出、生産が弱含んでいるほか、個人消費も底堅い動きに一服感がうかがわれており、景気回復の動きにも一服感がうかがわれています。先行きについても、横ばい圏内の動きとみており、海外経済の減速のほか、消費税率引き上げや台風などの影響とその持ち直しの動きについて留意する必要があると考えています。

なお、今後、以下の下振れリスクについて引き続き注視していきたいと思えます。

<国内要因>

- 消費税率引き上げや台風被害などが個人消費に及ぼす影響
- 人手不足やコストアップ（人件費・仕入価格）が企業経営に及ぼす影響

<海外要因>

- 海外諸国の政治経済動向による影響とマーケット（為替、株、原油価格等）への影響
 - 米国の保護主義的な動き。
 - 英国のEU離脱問題。
 - 中国をはじめとする新興国・資源国経済の動向。
 - IT関連財のグローバル調整の進展。
 - 地政学的リスク。

2019年12月5日
日本銀行水戸事務所長
吉田 豊