

## 茨城県の景気判断について

1月8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、「引き続き厳しい状態にあるが、持ち直しつつある」と据え置きました。

今回は、輸出の判断を上方修正しました。以下、主な項目ごとにご説明します。

個人消費は、新型コロナウイルス感染症の影響により、サービス消費を中心に低水準となっているが、全体として持ち直しつつあります。

- 百貨店・スーパー販売額（11月）は、2か月連続で前年を上回りました。全体の流れとしては堅調です。衣料品は感染症の影響により持ち直しの動きが鈍化している一方、身の回り品等がコト消費からモノ消費へのシフトの動きなどから持ち直している。また、食料品等の販売は巣ごもり消費などを受けて引き続き堅調です。
- 乗用車新車登録台数（12月）は、普通・小型車、軽自動車ともに3か月連続で前年を上回ったことから、全体でも3か月連続で前年を上回りました。
- 家電販売は、引き続き堅調な巣ごもり消費やテレワーク関連需要などを受けて、白物家電、調理器具、テレビ、エアコン、パソコン関連などを中心に堅調な売れ行きとなっています。
- 対個人サービス（旅行等）や宿泊・飲食サービス等の売上げは、低水準ながらも全体として持ち直しつつありますが、11月中旬以降、感染症の再拡大の影響を受けて、そのペースは鈍化しています。

住宅投資では、新設住宅着工戸数（11月）は、持家、貸家系、分譲のいずれも前年を上回り、全体でも前年を上回りました。基調としては弱い動きが続いています。

公共投資では、公共工事請負金額（11月）は、2か月振りに前年を上回りました。全体の流れとしては振れを伴いつつも高水準で推移しています。

設備投資では、短観（12月調査）をみると、2020年度の設備投資は、感染症の影響により計画の絞り込みや先送りなどの動きがみられるものの、一部で大型投資が進められているほか、凍結していた計画を復活させる動きもあって、全体では引き続き前年度を上回る計画となっています。

輸出は、海外経済の持ち直しを背景に、持ち直しつつあります。

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（10月・原指数）は、13か月連続で前年を下回りました。足もとでは、国内外における経済持ち直しを背景に、持ち直しています。

雇用・所得環境についてみると、有効求人倍率（11月）は1.23倍と13か月振りに前月を上回りました。一人平均現金給与総額（10月）は前月を上回りましたが、一人平均所定外労働時間および常用労働者数（10月）は前年を下回りました。足もとでは、感染症の影響により、弱い動きがみられています。

上記のように、県内景気は、内外における感染症の影響から引き続き厳しい状態にあるが、持ち直しつつあります。住宅投資が基調として弱いものの、公共投資や設備投資が堅調です。また、個人消費はサービス消費を中心に低水準ですが、持ち直しつつあります。輸出は持ち直しつつあるほか、生産は持ち直しています。

先行きは、感染症への警戒感が続くなかで、緩和的な金融環境、政府や地方自治体の経済対策の効果にも支えられ、県内景気は緩やかに改善していくとみられます。もっとも、こうした見通しは、感染症の帰趨や、それが内外経済に与える影響の大きさなどによって変わり得るため、不透明感がきわめて強いです。

今後、以下の点を中心に、注視していきたいと思えます。

- 感染症の再拡大が個人消費、企業活動（雇用・所得や投資、資金繰りを含む）に及ぼす影響の長さや大きさ（以下の点を含む）
  - ① 外出・営業自粛の広がりや雇用・所得環境の動きが消費に与える影響
  - ② 輸出・生産の持ち直しの動きの持続性
  - ③ 緩和的な金融環境、政府や地方自治体の経済対策による景気の下支え効果
- 感染症との共生に向けたIT技術の活用や新規需要への対応などの新たな取り組み

2021年1月8日  
日本銀行水戸事務所長  
鈴木 直行