

茨城県の景気判断について

4月7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、「新型コロナウイルス感染症の影響から、サービス消費を中心に引き続き厳しい状態にあるが、基調としては持ち直しつつある」と前回より評価を引き上げました。

今回は、設備投資の判断を下方修正した一方、個人消費、輸出、生産、雇用・所得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、感染症の影響からサービス消費を中心に引き続き厳しい状態にありますが、基調としては持ち直しつつあります。

- 百貨店・スーパー販売額（2月）は、5か月振りに前年を下回りました。基調としては堅調です。衣料品の販売は3月以降、再び弱含んでいるものの、身の回り品等が引き続き持ち直しています。また、食料品は巣ごもり消費などを受けて堅調に推移しています。
- 乗用車新車登録台数（3月）は、軽自動車は6か月連続で前年を上回ったほか、普通・小型車が2か月振りに前年を上回ったことから、全体でも2か月振りに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・教育関連需要などを受けて、白物家電、調理器具、テレビ、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。
- 宿泊・飲食サービスや対個人サービス（旅行等）等の売上高などは、感染症の影響を受けて低水準ながらも、茨城県独自の緊急事態宣言の解除以降は持ち直しに向けた兆しがうかがわれています。

住宅投資では、新設住宅着工戸数（2月）は、持家、分譲が前年を上回ったものの、貸家系が前年を下回り、全体でも前年を下回りました。全体の流れ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（2月）は、3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（3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ことなどから、全体では引き続き前年度を上回る見込みです。一方、2021年度は、前年度の大型投資の反動などから、全体では前年度を下回る計画となっています。ただし、一部に、前年度に凍結していた計画を復活させる動きのほか、デジタル化や事業再構築等に向けた投資計画が見受けられるなど、企業の前向きな投資スタンスもうかがわれています。

輸出は、海外経済の持ち直しを背景に、持ち直しています。

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（1月・原指数）は、16か月連続で前年を下回りましたが、その減少幅は縮小傾向にあります。足もとでは、国内外における経済持ち直しを背景に、回復しつつあります。

雇用・所得環境についてみると、有効求人倍率（2月）は1.28倍と前月を上回った一方、一人平均現金給与総額、一人平均所定外労働時間および常用労働者数（1月）は前年を下回りました。足もとでは、製造業の一部で生産の回復を受け労働需給がタイト化する動きがみられるものの、感染症の影響により、全体として弱い動きがみられています。

上記のように、県内景気は、感染症の影響から、サービス消費を中心に引き続き厳しい状態にありますが、基調としては持ち直しつつあります。設備投資（2021年度）が前年度の大型案件の反動などから前年度を下回る計画となり、住宅投資も弱いものの、公共投資が堅調です。また、輸出は持ち直しているほか、生産は回復しつつあります。個人消費は感染症の影響からサービス消費を中心に引き続き厳しい状態にありますが、基調としては持ち直しつつあります。

当面は、昨年秋以降の感染症の再拡大の影響から、サービス消費における下押し圧力が続くとみられます。先行きは、世界的な感染症の影響が収束していけば、海外経済が着実な成長経路に復していくもとの、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つつ、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。

- 感染症の影響が個人消費、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・回復の動きの持続性（供給制約の影響を含む）
 - 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4月7日
日本銀行水戸事務所長
鈴木 直行