

茨城県の景気判断について

10月11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」と据え置きました。

今回は、住宅投資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下押し圧力が続く中、持ち直しの動きが一服しています。

- 百貨店・スーパー販売額（8月）は、4か月連続で前年を下回りましたが、基調としては底堅く推移しています。衣料品等の販売は弱含んでいるものの、食料品のほか、身の回り品や雑貨の一部が堅調です。
- 乗用車新車登録台数（9月）は、普通・小型車が7か月振りに前年を下回ったほか、軽自動車も4か月連続で前年を下回ったことから、全体でも3か月連続で前年を下回りました。
- 家電販売は、巣ごもり需要やテレワーク関連需要などから、基調として底堅く推移しています。
- 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、感染症の影響から、全体としては弱い動きとなっています。

住宅投資では、新設住宅着工戸数（8月）は、分譲が前年を下回ったものの、持家、貸家系が前年を上回り、全体では6か月連続で前年を上回りました。全体の流れとしては、持ち直しています。

公共投資では、公共工事請負金額（8月）は、3か月振りに前年を下回りました。全体の流れとしては、減速しています。

設備投資では、短観（9月調査）をみると、2021年度の設備投資は、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、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、海外経済が、国・地域ごとにばらつきを伴いつつ、総じてみれば回復している中、一部に供給制約の影響を受けつつも、増加を続けています。

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（7月・原指数）は、6か月連続で前年を上回りました。足もとでは、一部に供給制約の影響を受けつつも、海外経済の回復などを背景に増加を続けています。

雇用・所得環境についてみると、一人平均所定外労働時間と一人平均現金給与総額（7月）は前年を上回った一方、常用労働者数（同）は前年を下回りました。有効求人倍率（8月）は1.40倍と前月を下回りました。足もとでは、製造業で生産の増加を受け労働需給が引き締ま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。個人消費は感染症の影響からサービス消費を中心に下押し圧力が続く中、持ち直しの動きが一服しています。設備投資が前年度の大規模案件の反動などから前年度を下回る計画となり、公共投資も減速しています。もっとも、輸出や生産が、一部に供給制約の影響を受けつつも、増加を続けているほか、住宅投資は持ち直ししています。

今後は、以下の点を中心に、注視していきたいと思えます。

- 感染症の感染状況のほか、ワクチン接種の進展や行動制限緩和を巡る動向が、個人消費に及ぼす影響
- 東南アジアからの部品等の供給制約の影響を含めた輸出・生産の増加の持続性
- 商品市況高騰の影響

2021年10月11日
日本銀行水戸事務所長
上野 淳