

<本件に関するお問い合わせ先>

日本銀行岡山支店 総務課

〒700-8707 岡山市北区丸の内1-6-1

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/>

2019年7月1日

日本銀行岡山支店

## 短 観 (2019年6月)

(岡山県企業短期経済観測調査)

### <今回短観のポイント>

- 最近の業況判断D.I. (全産業)は、「良い」超幅が19%ポイント(変化幅▲3%ポイント)に縮小した。
  - 製造業では、「良い」超幅が12%ポイント(変化幅▲7%ポイント)に縮小した。非製造業では、「良い」超幅が26%ポイント(変化幅+1%ポイント)に拡大した。
- 先行きの業況判断D.I. (全産業)は、「良い」超幅が9%ポイント(変化幅▲10%ポイント)に縮小する予測となった。
  - 製造業では、「良い」超幅が9%ポイント(変化幅▲3%ポイント)に縮小する予測となった。非製造業では、「良い」超幅が8%ポイント(変化幅▲18%ポイント)に縮小する予測となった。
- 売上高・企業収益(地場企業・全産業)をみると、18年度は増収・増益、19年度は減収・減益計画となった。
  - 製造業、非製造業ともに、18年度は増収・増益、19年度は減収・減益計画となった。
- 設備投資(地場・出先企業計・全産業)をみると、18年度は増加、19年度は減少計画となった。
  - 製造業は、18年度、19年度計画ともに増加となった。非製造業は、18年度は増加、19年度計画は減少となった。

【調査対象社数・回答率】 (社・%)

	調査対象社数	地場・出先企業計	
		うち地場企業	
全産業	調査対象社数	197	182
	回答率	100.0	100.0
製造業	調査対象社数	100	87
	回答率	100.0	100.0
非製造業	調査対象社数	97	95
	回答率	100.0	100.0

(注) 回答率 (%) = 業況判断の有効回答社数 / 調査対象社数

【調査・回収期間中の円相場・日経平均株価】

	円相場 (円/ドル) 【東京市場17:00時点】		株価 (円) 【日経平均終値】	
	ピーク	ボトム	ピーク	ボトム
19/6月調査※	107.05	109.75	21,462.86	20,408.54
19/3月調査	110.06	111.91	21,822.04	20,977.11

※調査期間：5月28日～6月28日

(参考) 想定為替レート (製造業) (円/ドル)

	18年度		19年度		
	上期	下期	上期	下期	
2018年9月調査	107.74	108.41	107.09	—	—
2018年12月調査	108.43	108.97	107.92	—	—
2019年3月調査	108.31	109.03	107.63	106.51	106.60
2019年6月調査	108.43	109.08	107.80	108.01	108.06

1. 業況判断D.I.(「良い」-「悪い」)

<業種別>

(社数構成比・%ポイント)

	18/6月	9月	12月	19/3月		6月			
				最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
全産業	15	18	18	22	12	19	▲ 3	9	▲ 10
製造業	13	17	16	19	13	12	▲ 7	9	▲ 3
食料品	0	▲ 13	▲ 13	0	13	▲ 13	▲ 13	0	13
繊維	▲ 10	▲ 10	▲ 10	▲ 10	▲ 10	▲ 10	0	0	10
木材・木製品	▲ 25	▲ 25	25	50	25	50	0	25	▲ 25
化学	33	33	0	0	0	0	0	0	0
非鉄金属	▲ 25	▲ 25	0	0	0	25	25	25	0
窯業・土石	25	37	13	37	25	12	▲ 25	12	0
金属製品	33	33	33	50	16	20	▲ 30	20	0
はん用・生産用・業務用機械	50	36	43	29	29	21	▲ 8	14	▲ 7
電気機械	13	25	12	▲ 13	▲ 25	▲ 25	▲ 12	▲ 37	▲ 12
輸送用機械	22	33	44	33	33	22	▲ 11	33	11
その他製造業	▲ 15	0	▲ 14	14	14	14	0	14	0
非製造業	19	18	20	25	12	26	1	8	▲ 18
建設	21	27	37	48	37	58	10	26	▲ 32
不動産・物品賃貸	15	29	29	15	0	15	0	0	▲ 15
卸売	36	36	29	36	7	29	▲ 7	0	▲ 29
小売	▲ 21	▲ 5	▲ 5	0	▲ 10	0	0	▲ 10	▲ 10
運輸・郵便	22	22	22	14	15	7	▲ 7	7	0
対事業所サービス	57	43	29	29	14	29	0	29	0
対個人サービス	20	20	0	50	0	25	▲ 25	0	▲ 25
宿泊・飲食サービス	17	▲ 33	0	0	17	33	33	17	▲ 16
全国 (全規模・全産業)	16	15	16	12	7	10	▲ 2	4	▲ 6

(注) 1. D.I.は地場企業ベース(以下、同じ)。

2. 「最近」の変化幅は、前回調査の「最近」との対比。「先行き」の変化幅は、今回調査の「最近」との対比。

## 2.売上高(地場企業)

(前年度比・%)

	18年度		19年度	
		修正率	(計画)	修正率
全産業	3.0	▲ 0.1	▲ 7.8	0.2
製造業	4.7	▲ 0.2	▲ 14.4	▲ 0.3
非製造業	1.6	0.1	▲ 2.1	0.5
全国(全規模・全産業)	2.5	0.1	1.1	0.4

(注) 修正率は、前回調査との対比(以下、同じ)。

(前年同期比・%)

18/上期	18/下期		19/上期		19/下期	
		修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率
5.6	0.9	▲ 0.1	▲ 7.1	0.5	▲ 8.6	▲ 0.1
10.5	▲ 0.2	▲ 0.5	▲ 13.2	0.1	▲ 15.6	▲ 0.6
1.5	1.7	0.2	▲ 1.7	0.8	▲ 2.6	0.3
3.3	1.7	0.3	1.7	0.5	0.6	0.4

## 3.輸出(地場・出先企業計<製造業>)

(前年度比・%)

	18年度		19年度	
		修正率	(計画)	修正率
製造業	20.5	▲ 1.2	▲ 1.1	1.5

(前年同期比・%)

18/上期	18/下期		19/上期		19/下期	
		修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率
35.5	8.7	▲ 2.9	▲ 5.6	2.0	3.4	1.1

## 4.経常利益(地場企業)

(前年度比・%)

	18年度		19年度	
		修正率	(計画)	修正率
全産業	9.0	3.4	▲ 10.9	8.4
製造業	7.3	3.9	▲ 19.0	6.2
非製造業	11.0	2.8	▲ 1.4	10.6
全国(全規模・全産業)	0.4	1.9	▲ 4.3	▲ 1.8

(前年同期比・%)

18/上期	18/下期		19/上期		19/下期	
		修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率
▲ 17.7	38.8	4.6	▲ 12.7	17.2	▲ 9.8	3.4
▲ 15.6	30.5	6.6	▲ 16.7	17.2	▲ 20.5	▲ 0.2
▲ 20.1	50.1	2.4	▲ 8.0	17.1	2.9	7.0
3.0	▲ 2.3	4.5	▲ 7.9	▲ 4.8	▲ 0.4	1.5

## 5.設備投資額(地場・出先企業計)

### ▽設備投資額(含む土地投資)

(前年度比・%)

	18年度		19年度 (計画)	
		修正率		修正率
全産業	21.8	▲ 2.9	▲ 3.5	▲ 2.1
製造業	24.1	▲ 4.9	5.2	▲ 2.4
非製造業	17.4	▲ 0.6	▲ 20.4	▲ 1.2
全国(全規模・全産業)	6.6	▲ 3.5	2.3	1.7

(前年同期比・%)

18/上期	18/下期		19/上期 (計画)		19/下期 (計画)	
		修正率		修正率		修正率
15.2	27.3	4.5	▲ 0.6	▲ 6.5	▲ 5.8	1.9
16.0	30.8	7.5	6.8	▲ 8.3	3.9	2.5
13.8	20.7	▲ 1.1	▲ 14.0	▲ 2.5	▲ 25.8	0.1

### ▽生産・営業用設備判断D.I.(「過剰」-「不足」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/6月	9月	12月	19/3月		6月	
				最近	先行き	最近	先行き
				全産業	▲ 5	▲ 4	▲ 5
製造業	▲ 9	▲ 7	▲ 4	▲ 6	▲ 10	▲ 2	▲ 5
非製造業	▲ 1	▲ 3	▲ 4	▲ 7	▲ 14	▲ 9	▲ 12

## 6.雇用

### ▽雇用人員判断D.I.(「過剰」-「不足」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/6月	9月	12月	19/3月		6月	
				最近	先行き	最近	先行き
				全産業	▲ 36	▲ 38	▲ 45
製造業	▲ 30	▲ 36	▲ 42	▲ 45	▲ 44	▲ 42	▲ 44
非製造業	▲ 41	▲ 41	▲ 49	▲ 44	▲ 46	▲ 49	▲ 50

### ▽新卒採用計画

(前年度比・%)

	18年度入社実績	19年度入社予測	20年度入社予測
全産業	0.2	▲ 4.1	8.9
製造業	5.4	3.9	10.7
非製造業	▲ 3.0	▲ 9.5	7.5

## 7.その他D.I.

### ▽国内での製商品・サービス需給判断D.I.(「需要超」-「供給超」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/6月	9月	12月	19/3月		6月	
				最近	先行き	最近	先行き
全産業	▲ 15	▲ 14	▲ 11	▲ 8	▲ 9	▲ 10	▲ 12
製造業	▲ 17	▲ 16	▲ 12	▲ 14	▲ 10	▲ 15	▲ 13
非製造業	▲ 15	▲ 13	▲ 9	▲ 4	▲ 7	▲ 4	▲ 11

### ▽資金繰り判断D.I.(「楽である」-「苦しい」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/6月	9月	12月	19/3月		6月	
				最近	先行き	最近	先行き
全産業	20	20	21	20	—	18	—
製造業	19	20	18	17	—	16	—
非製造業	21	19	24	21	—	21	—

### ▽製商品在庫水準判断D.I.(「過大」-「不足」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/6月	9月	12月	19/3月		6月	
				最近	先行き	最近	先行き
製造業	22	21	20	23	—	24	—

### ▽金融機関の貸出態度判断D.I.(「緩い」-「厳しい」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/6月	9月	12月	19/3月		6月	
				最近	先行き	最近	先行き
全産業	26	19	20	18	—	18	—
製造業	18	15	15	10	—	13	—
非製造業	32	23	24	25	—	21	—

### ▽仕入価格判断D.I.(「上昇」-「下落」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/6月	9月	12月	19/3月		6月	
				最近	先行き	最近	先行き
全産業	36	33	35	26	32	22	28
製造業	41	39	41	27	35	19	26
非製造業	32	27	31	24	30	25	29

### ▽借入金利水準判断D.I.(「上昇」-「低下」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/6月	9月	12月	19/3月		6月	
				最近	先行き	最近	先行き
全産業	▲ 6	2	0	1	3	2	7
製造業	▲ 4	3	2	▲ 2	4	3	5
非製造業	▲ 8	2	▲ 1	3	3	3	8

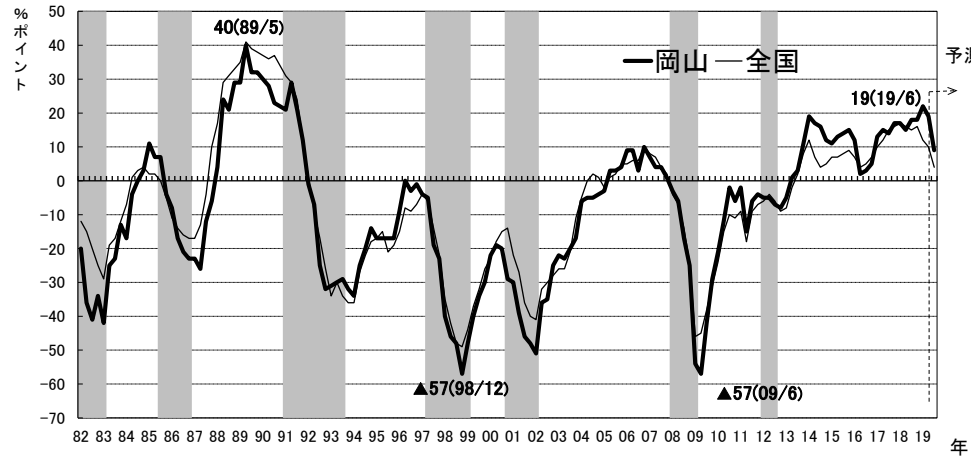
### ▽販売価格判断D.I.(「上昇」-「下落」)

(社数構成比・%ポイント)

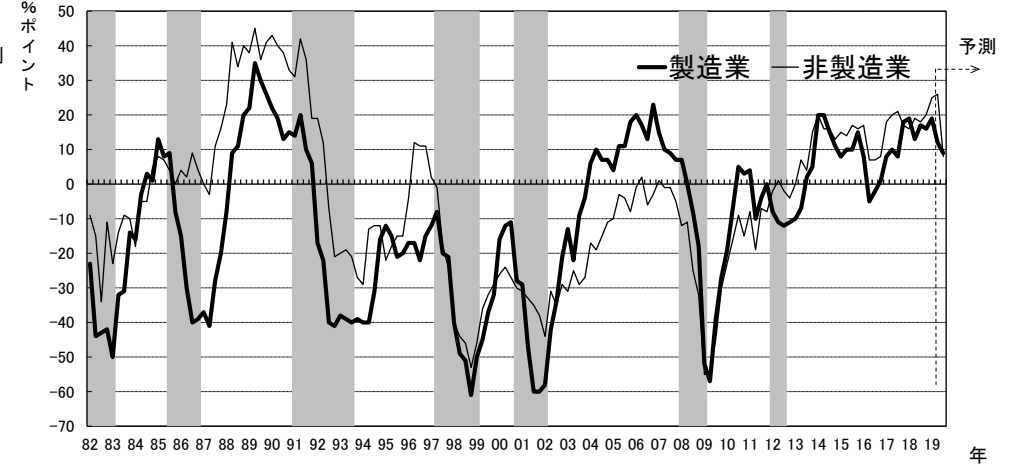
	18/6月	9月	12月	19/3月		6月	
				最近	先行き	最近	先行き
全産業	6	7	7	4	2	3	4
製造業	7	9	12	5	0	2	5
非製造業	4	6	4	2	4	3	4

## ▽業況判断の推移

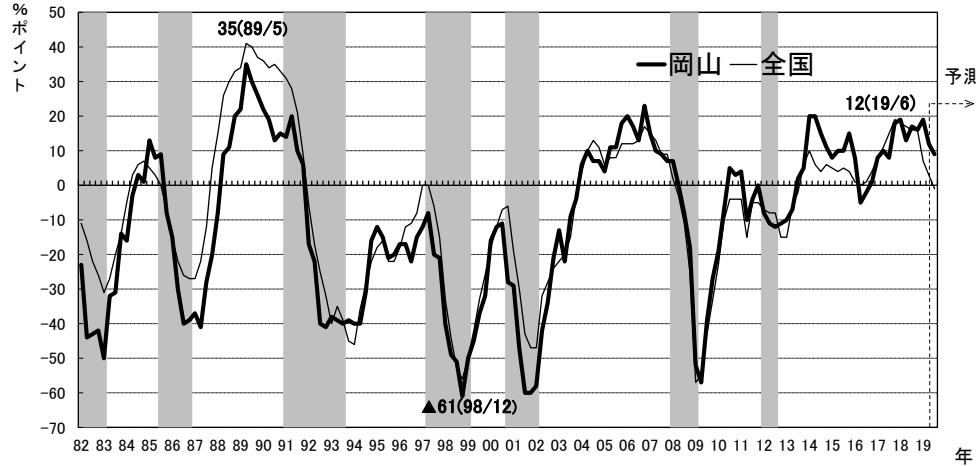
### 全産業(岡山県・全国)



### 製造業・非製造業(岡山県)



### 製造業(岡山県・全国)



### 非製造業(岡山県・全国)

