

TDB 경기동향조사(전국) - 2025년 3월 조사 -

2025년 4월 3일
 주식회사데이터뱅크 정보통괄부
<https://www.tdb.co.jp>
<https://www.tdb.co.jp/report/economic/#trends>

국내경기, 인파 증가가 호재이나 높은 가격 억제 요인

~ 트럼프 관세의 불확실성으로 전망이 불투명 ~

(조사대상 2만 6,674사, 유효회답 1만 716사, 회답율 40.2%, 조사개시 2002년 5월)

조사결과의 포인트

- 2025년 3월의 경기 DI는 전월부터 보합인 43.5로 나타났다. 국내 경기는 인파 증가가 지탱하고 있으나 식품 및 원재료 가격의 고공행진이 억제요인으로 작용하였다. 향후의 경기는 IT 관련 설비투자 등이 떠받치지만 세계경제의 불확실성이 고조되어 보합 경향이 계속될 것으로 전망된다.
- 10개 업계 중 7개 업계가 개선, 2개 업계가 악화되었다. 인바운드 및 외출기회 증가가 플러스 요인이다. 지역별로는 6개 지역이 악화, 『시코쿠』등 4개 지역이 개선되었다. 도도부현(都道府県)별로는 22개 도부현(道府県)이 악화, 23개 부현(府県)이 개선되었다. 관세 인상 및 금리인상 전 긴급 수주가 나타나, 공공 공사는 저조하게 추이하여 지역경제의 체감경기를 하락시켰다. 규모별로는 「대기업」이 2개월 만에 악화, 「중소기업」「소규모기업」은 모두 보합으로 나타났다.
- [이달의 토픽스]2025년도도 전년과 같이 높은 수준의 임금인상이 기대되나, 기업으로부터는 「임금인상 피로」라는 목소리도 들려왔다.

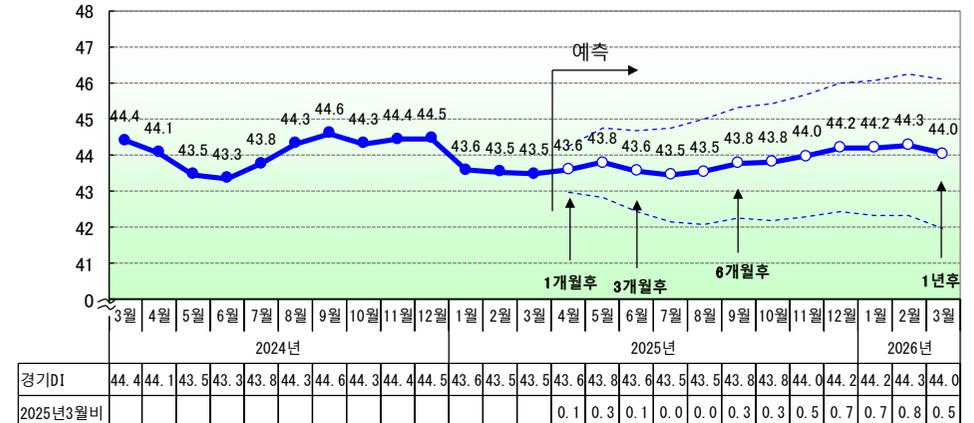
< 2025년 3월의 동향 : 보합 >

2025년 3월의 경기 DI는 전월부터 보합인 43.5로 나타났다. 국내경기는 인파 증가가 지탱하고 있으나 식품 및 원재료 가격의 고공행진이 억제요인으로 작용하였다.

3월은 닷케이 평균주가가 31일에 올해 최대의 하락폭을 기록하는 등, 금융시장에서 미국의 경제정책 변경으로 인한 영향을 크게 받았다. 또한 식품 및 원재료 가격의 고공행진, 인재 확보 곤란은 계속해서 폭넓은 업종의 수익을 압박하여 체감경기를 하락시켰다. 한편 인바운드 및 재개발 수요, 인파 증가는 경기를 상승시킨 한편 연도말 및 새로운 생활에 관한 수요가 소매업과 부동산업을 중심으로 체감경기를 지탱하였다. 관세 인상 및 금리 인상 전의 긴급 수주도 플러스 요인이었다.

< 향후의 전망 : 보합 경향으로 추이 >

향후의 국내경기의 열쇠는 실질임금 증가와 개인소비의 확대라는 호순환이다. 한편 미국의 관세 인상으로 인한 세계경제의 감속은 경기의 마이너스 요인이 될 수 있다. 또한 가계의 절약정신 및 차입금리 상승 등도 하락세 요인이 될 것이다. 하지만 인바운드 수요 및 물가고 대책, 오사카·칸사이 엑스포 외에 IT 관련 설비투자는 견조하게 추이할 것으로 보인다. 향후의 경기는 설비투자 등이 떠받치지만 세계경제의 불확실성이 고조되어 보합경향이 계속될 것으로 전망된다.



※경기예측 DI는 ARIMA 모델과 구조방정식 모델의 결과를 Forecast Combination 수법으로 산출. 점선은 예측치의 폭(예측구간)을 나타내고 있다.