

TDB 경기동향조사(전국) — 2015년 3월 조사—

2015년 4월 3일

주식회사 데이코쿠데이터뱅크 고객서비스 총괄부 <http://www.tdb.co.jp/>
경기동향조사전용 HP <http://www.tdb-di.com/>

설비투자의욕이 개선되어 경기는 상승기조로

~기계생산관련의 신장이 현저~

(조사대상 2 만 3,336 사, 유효회답 1 만 845 사, 회답률 46.5% 조사개시 2002년 5월)

조사결과 포인트

- 3월 경기DI는 전월비 0.7포인트 증가한 45.8로 3개월 연속 개선되었다. 금융 시장이 안정적으로 추이하는 가운데, 경제대책 효과가 서서히 나타나기 시작하였다. EU 로의 자동차 수출 증가로 차량용 전자기기나 공작기계 등의 생산 관련 체감경기가 개선되었다. 국내경기는 기업의 설비투자 의욕이 완만히 개선되며 상승하고 있다. 임금인상이 가계 실질소득을 상승시킨 결과, 개인소비가 경기상승을 견인하는 역할을 하여 향후 국내경기는 완만하게 개선될 것으로 전망된다.
- 업계별로는 『부동산』 『제조』 『도매』 『서비스』 등 10 개 업계 중 9 개 업계가 개선되었다. 『제조』는 생우유 생산량이 회복경향을 띄고 있어 유제품이나 육 제품 제조 등에서 개선되었다. 『서비스』는 경기상승에 의한 소득증가 기대로 광고관련이 개선된 한편, 오락서비스 등도 전체를 끌어올렸다.
- 지역별로는 『킨키』 나 『츄고쿠』 등 10 개 지역중 9 개 지역이 개선되었다. 특히 낮은 수준 추이가 계속되었던 『킨키』는 건설관련 내장공사와 토목공사가 견조하여 10 개 지역 중 최대 개선폭을 기록하였다.

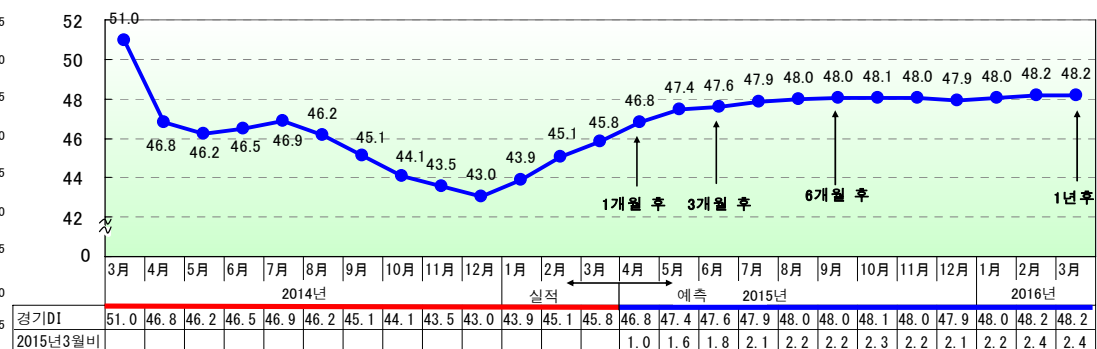
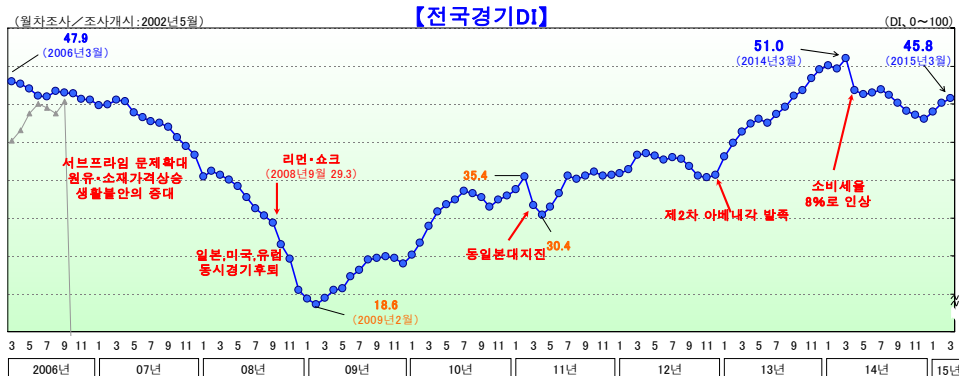
< 2015년 3월 경기동향 : 상승기조 >

2015년 3월 경기 DI는 전월비 0.7포인트 증가한 45.8로 3개월 연속 개선되었다.

3월 국내경기는 환율이 1달러=120 엔 전후로 추이하였고, 닷케이평균주가가 23일에 1 만 9,754 엔 (증가) 을 기록하여 15 년만에 높은 시세가 되는 등 금융시장이 안정된 추이를 보였다. 또한 2014 년도 추가예산에 포함된 에너지절약 주택포인트제도가 개시 되는 등 경제대책 효과가 서서히 나타나기 시작하였다. 자동차관련에서는 EU 로의 수출이 대폭 증가하여 설비투자의욕이 상승 경향을 지속하고 있는 가운데 차량용 전자기기나 공작기계 등의 생산관련 체감경기가 개선되었다. 지금까지의 급격한 원재료 가격상승은 안정되었지만, 일손부족에 따른 인건비 증가가 기업의 코스트부담 요인으로 중요성을 더하고 있다. 국내경기는 기업의 설비투자의욕이 완만히 개선되며 상승하고 있다.

< 향후 전망 : 완만히 개선 >

올해 춘계임금인상투쟁에 대해 대기업이 큰폭의 임금인상으로 회답하는 등 기업의 정직원 채용의욕이 과거 7 년이래 최고가 되는 등 고용개선과 동시에 소비기반이 되는 소득환경이 개선될 것으로 전망되어 개인소비 회복이 기대된다. 원유·천연가스 가격 하락은 기업이나 가계의 에너지 관련 지출경감에 기여할 것으로 전망되어 2014 년도 추가 예산의 본격적인 집행과 함께 지방활성화, 고속도로, 신칸센 등 인프라정비, 도쿄 올림픽 등 건설수요는 높은 수준으로 계속될 것으로 보인다. 소비세율 인상에 따른 물가 상승영향은 4 월부터 미비해져 임금인상이 가계의 실질소득을 상승시킨 결과, 개인 소비가 경기상승을 견인하는 역할을 하여 국내경기는 완만히 개선될 것으로 전망된다.



※경기예측DI는 ARIMA모델에 경제통계를 더한 Structural ARIMA모델로 분석

업계별:자동차 수출 증가로 차량용 전자기기와 공작·산업기계가 개선

• 『부동산』 『제조』 『도매』 『서비스』 등 10 개 업계 중 9 업계가 개선되었다.수출이 호조인 자동차관련 영향을 받아 차량용 전자기기와 공작기계·산업기계의 개선으로 이어졌다. 또한 경기상승에 따른 소득증가 기대로 광고관련이 개선된 한편, 오락서비스 등을 포함한 서비스 관련을 끌어올렸다.

• 『부동산』 (48.8) …전월비 1.6 포인트 증가.4 개월 연속 개선되었다. 적당한 가격대의 신축물건 등이 건설한 주의를 띄고 있고, 정부에 의한 주택관련 우대조치 등이 전체를 끌어올리는 요인이 되었다. 기계투자가 엔저에 의해 일본 부동산투자를 활발화시켜 토지매매나 부동산중개, 주택임대 등의 체감경기가 개선되고 있다.

• 『제조』 (45.1) …동 0.5 포인트 증가. 3 개월 연속 개선되었다. 「음식료품·사료제조」 (43.1,동 3.3 포인트증가) 는 낙농가수 감소가 계속되는 가운데서도 생우유 생산량이 회복경향을 보이고 있어 유제품제조와 육제품제조 등에서 개선되었다. EU 로의 자동차수출이 확대되고 있는 「수송용기계·기구제조」 (50.4, 동 0.1 포인트 증가) 에 관련해서 차량용 전자기기가 건설하고, 설비투자의욕도 왕성해져 공작기계와 산업기계가 호조인 「전자기계제조」 (49.7,동 1.3 포인트 증가) 는 3 개월 연속으로 개선되었다. 또한 반도체제조장치와 금속가공기계가 호조인 「기계제조」 (52.6,동 1.1 포인트 증가) 등 『제조』 는 12 개 업종 중 9 개 업종이 개선되었다.

• 『도매』 (42.5) …동 1.0 포인트증가.3 개월 연속 개선되었다. 「기계·기구도매」 (47.3, 동 1.3 포인트증가) 는 광학기계와 가정용 전기기계기구가 건설하며, 설비투자의 상승으로 전기기계 관련도 호조였다. 「섬유·섬유제품·의류장식품 도매」 (33.3,동 1.1 포인트 증가) 는 엔저로 메이커들의 국내회귀가 진행되는 가운데, 신발이나 가방, 남성복 등이 플러스였다. 작년 진료보수 개정 영향으로 의료용품은 병원으로부터의 아웃소싱에 대한 니즈가 확대되고 있는 「화학품도매」 (41.8,동 0.6 포인트증가) 등 『도매』 는 9 개 업종 중 7 개 업종이 개선되었다.

• 『서비스』 (50.3) …동 1.1 포인트증가.3 개월 연속 개선되어 8 개월만에 50 대에 도달하였다. 「정보서비스」 (56.3,동 1.7 포인트증가) 는 마이넘버제도 등을 앞두고 기업이 IT 투자를 활발화시키고 있는 것으로 소프트 수탁개발과 패키지소프트가 호조였다. 경기가 완만히 상승하는 가운데 「광고관련」 (42.1,동 2.8 포인트증가) 외에 호쿠리쿠 신칸센 개업과 소득증가 영향으로 흥행과 영화제작 등이 견조한 「오락서비스」 (40.6,동 3.9 포인트증가) 등 15 개 업종 중 7 개 업종이 개선되었다.

	14년 3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	15년 1월	2월	3월	전월비
농·임·수산	41.9	42.0	40.7	43.0	45.1	40.9	42.1	41.8	38.6	39.5	41.3	40.0	44.0	4.0
금융	48.5	46.5	46.6	47.5	49.2	47.9	47.1	44.9	45.3	45.2	45.1	44.7	48.0	3.3
건설	56.0	52.9	51.7	52.7	53.5	53.2	52.8	51.6	51.0	50.3	50.4	50.4	50.8	0.4
부동산	50.0	48.8	48.3	48.8	47.4	46.8	47.0	45.2	43.6	44.1	45.1	47.2	48.8	1.6
제조	식품료품·사료제조	42.1	39.7	40.4	40.4	39.9	39.8	39.9	39.0	36.8	37.5	37.2	39.8	3.3
	섬유·섬유제품·장신구제조	45.8	41.5	43.1	41.1	41.8	42.0	39.8	39.4	36.8	38.1	36.8	39.7	2.1
	기계·기구·요업·토석제품제조	55.5	48.6	47.5	47.0	45.0	44.6	43.3	44.0	44.1	43.3	43.2	41.9	0.2
	광산·광업·광업·광업	47.4	42.8	40.5	38.7	39.4	36.2	36.1	36.7	36.1	36.3	34.8	37.3	2.0
	광산·인쇄	40.0	36.8	35.3	34.8	34.9	33.7	33.1	31.5	31.5	31.0	31.8	33.5	0.6
	화학제품	50.2	47.5	46.7	45.6	46.6	45.8	43.4	42.4	42.9	43.3	43.2	44.5	0.1
	광산·비철금속·광업	52.5	47.5	47.4	48.1	48.7	49.1	46.8	45.3	44.4	42.8	44.8	46.8	1.6
	기계제조	54.7	51.6	52.3	52.7	53.8	52.2	51.7	50.5	50.0	48.6	49.6	51.5	1.1
	전자기계제조	49.6	47.0	48.1	48.8	49.9	47.3	46.2	46.1	45.9	45.8	47.3	48.4	1.3
	수송용기계·기구제조	54.6	50.8	50.2	51.7	52.8	53.4	50.7	48.2	48.0	47.7	47.4	50.3	0.1
	정밀기계·의료기계·기구제조	48.4	42.9	45.2	47.7	48.2	49.3	48.1	46.6	45.4	45.0	47.9	48.9	0.3
	기타 제조	47.0	40.5	38.0	37.8	39.2	39.3	37.9	38.4	35.2	35.3	38.7	38.7	0.0
	전체	49.7	45.9	45.9	45.9	46.3	45.6	44.2	43.4	42.9	42.3	43.0	44.6	0.5
도매	식품료품도매	42.2	39.1	41.3	41.4	41.0	39.6	39.9	39.0	37.1	37.6	38.3	39.7	0.9
	섬유·섬유제품·장신구도매	41.5	38.8	37.7	36.8	36.7	35.9	35.3	34.3	30.7	30.2	31.1	32.2	1.1
	기계·기구·요업·토석제품도매	56.2	50.0	46.8	44.3	44.3	42.9	41.5	41.0	39.5	39.3	39.0	40.5	0.3
	광업·광업·광업·광업	48.0	40.3	37.0	36.0	35.9	34.6	33.8	32.9	33.5	31.8	33.2	35.1	2.6
	화학품도매	48.7	43.5	41.9	43.5	43.4	42.8	40.8	40.6	40.0	37.8	38.9	41.2	0.6
	광산·비철금속·광업	44.3	49.5	48.7	50.0	47.3	47.3	46.1	37.8	40.4	40.8	39.0	38.5	0.8
	기계·기구도매	52.0	45.2	44.2	44.4	46.0	44.9	43.5	43.2	43.8	42.1	43.9	43.5	0.3
	기타 도매	53.0	47.7	45.8	46.6	47.6	46.7	44.9	43.9	43.6	43.2	44.8	46.0	1.3
	전체	46.0	40.9	40.5	40.3	40.4	40.2	38.5	36.7	37.1	35.1	37.5	38.5	2.2
	전체	49.6	44.6	43.3	43.4	43.8	42.9	41.5	40.6	40.0	39.1	40.4	41.5	1.0
소매	식품료품소매	44.0	37.1	40.8	40.8	39.1	40.7	39.3	36.8	34.7	34.5	36.8	38.2	1.2
	섬유·섬유제품·장신구소매	40.8	36.1	37.7	37.3	36.3	36.2	38.2	36.7	32.0	30.8	30.7	32.3	2.5
	화학품·광물제품소매	55.6	39.9	40.7	44.3	40.8	40.7	41.7	41.1	42.6	38.9	44.6	45.3	0.7
	가구류소매	63.6	35.0	31.7	33.3	28.8	30.6	37.0	22.7	27.3	26.4	28.8	33.3	5.5
	가전·정보기구소매	56.7	45.1	38.4	37.4	39.7	37.4	36.1	36.2	36.0	34.3	39.3	39.0	4.2
	자동차·동·부품소매	56.5	32.7	30.9	30.7	32.1	34.4	33.0	30.1	31.8	28.7	37.8	40.7	1.9
	전통상품소매	39.9	34.7	35.2	35.7	36.2	36.8	36.2	36.3	36.0	39.2	41.4	43.7	1.4
	각종상품소매	55.2	37.3	43.3	45.0	42.1	41.7	41.8	41.2	39.1	40.5	42.6	41.0	0.4
	기타 소매	45.8	33.3	33.3	27.8	36.7	43.3	37.5	40.0	40.0	41.7	33.3	36.7	2.2
	전체	47.1	36.4	37.3	37.8	37.3	37.8	37.5	36.3	35.5	35.9	39.1	40.5	0.0
	운송·창고	51.8	46.5	46.3	45.1	44.9	45.8	43.7	43.7	44.8	43.8	43.7	44.8	0.1
서비스	음식점	47.4	46.9	46.9	49.5	49.1	48.7	46.7	42.6	45.1	39.9	44.6	45.2	4.0
	전기통신	50.0	51.9	45.8	50.0	53.3	50.0	50.0	46.3	48.1	50.0	56.3	53.7	5.4
	전기·가스·수도·열공급	48.5	53.7	53.7	50.0	51.7	48.3	50.0	46.3	43.8	44.4	50.0	50.0	1.7
	리스·임대	56.2	55.7	54.3	52.7	53.8	51.7	51.8	49.7	49.9	49.1	50.9	50.0	0.7
	호텔·호텔	48.4	44.9	45.2	47.5	47.7	44.4	46.2	46.3	47.0	47.6	47.7	49.5	0.9
	오락서비스	43.3	39.5	38.0	37.6	38.3	39.5	39.4	39.5	36.4	36.5	34.4	36.7	3.9
	방송	47.9	41.2	40.7	44.0	44.4	45.2	44.0	45.2	43.3	41.7	44.4	40.0	5.6
	현대서비스·경비·검사	52.6	46.8	46.2	46.0	49.4	46.8	45.7	45.8	43.1	42.6	44.6	46.9	0.3
	광고관련	47.7	42.5	40.8	42.6	42.5	41.4	41.1	38.6	38.7	38.8	39.3	42.1	2.8
	정보서비스	56.3	54.2	55.5	55.0	54.5	53.5	52.8	51.4	51.6	52.2	53.5	54.6	1.7
	인쇄·인쇄·인쇄	57.8	57.5	54.6	57.2	57.2	56.2	56.9	55.6	53.9	54.0	55.7	57.5	0.8
	전문서비스	55.8	54.2	53.8	55.1	55.2	53.7	53.9	50.7	50.7	50.3	50.8	51.4	1.6
	의료·복지·보건·위생	50.7	48.3	46.6	47.9	47.6	47.1	46.2	46.2	45.0	44.1	44.7	45.7	0.4
	교육서비스	45.7	42.1	40.3	44.7	45.1	40.7	41.7	42.4	41.7	39.9	40.5	40.2	0.7
	기타 서비스	48.6	46.9	47.2	48.1	48.7	48.4	47.2	44.9	45.2	45.0	47.4	48.1	0.9
	전체	52.9	50.5	50.1	50.6	50.9	49.7	49.2	47.7	47.3	47.2	48.3	49.2	1.1
	기타	52.1	46.0	47.5	44.3	44.9	43.1	42.8	40.6	37.7	41.5	37.3	41.7	0.3
	격차 (10개업계별『기타』 제외)	14.1	16.5	14.4	14.9	16.2	15.4	15.3	15.3	15.5	14.4	11.3	10.4	10.3
중국진출	51.7	48.7	49.0	49.5	49.2	48.8	46.2	45.5	45.3	44.7	45.6	47.4	47.8	0.4
태양광발전	55.8	51.5	52.2	51.5	50.6	51.7	50.2	47.7	46.6	45.0	45.7	47.0	48.0	1.0

※색깔없는 부분은 전월대비 개선 또는 증가, 황색은 전월대비 보합, 청색은 전월대비 악화 또는 감소를 나타냄.

※「태양광발전」은 셀·모듈, 부품·재료, 제조장치의 각제조회사, 에너지, 판매·시공을 포함함.

규모별:광고관련과 정보서비스의 호조로 소규모기업이 최대 개선폭

- 「대기업」이 48.6 (전월비 0.6 포인트증가), 「중소기업」이 45.0 (동 0.8 포인트증가), 「소규모기업」이 44.3 (동 0.9 포인트증가) 로 전체규모가 3 개월 연속으로 개선되었다. 「중소기업」에서는 수익물건의 매매가 활발해진 토지매매 등 『부동산』 외에 정보 가전기기와 의약품이 견조했던 『소매』 등 8 개업계가 개선되었다. 특히 소규모사업자를 위한 정책지원이 확충된 점도 있어 소규모기업의 개선폭이 가장 크며 광고관련과 정보서비스가 호조로 추이한 『서비스』 등 9 개 업계가 개선되었다.

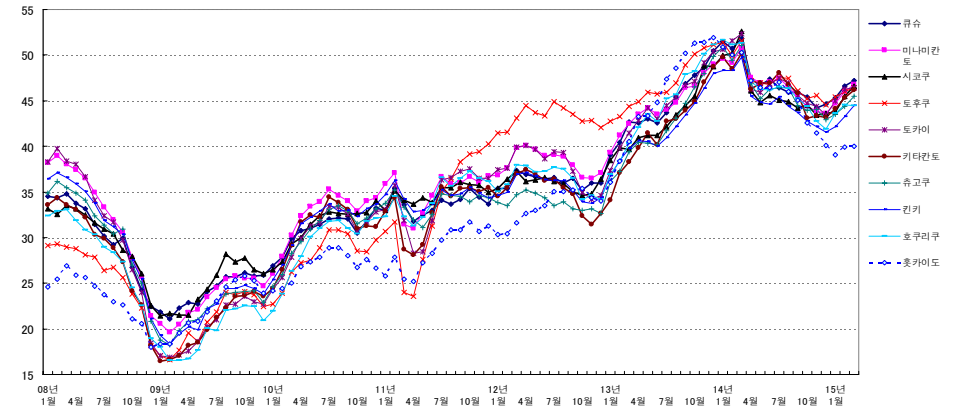
	14년 3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	15년 1월	2월	3월	전월비
대기업	53.6	49.5	49.3	50.0	49.7	49.2	48.1	47.5	46.9	46.6	47.1	48.0	48.6	0.6
중소기업	50.2	46.0	45.3	45.4	46.1	45.3	44.3	43.1	42.6	42.0	43.0	44.2	45.0	0.8
(그 중 소규모기업)	49.7	45.6	45.0	45.0	45.3	44.7	44.0	42.5	42.1	41.6	42.3	43.4	44.3	0.9
격차 (대기업-중소기업)	3.4	3.5	4.0	4.6	3.6	3.9	3.8	4.4	4.3	4.6	4.1	3.8	3.6	

※색깔없는 부분은 전월대비 개선 또는 증가, 황색은 전월대비 보합, 청색은 전월대비 악화또는 감소를 나타냄.

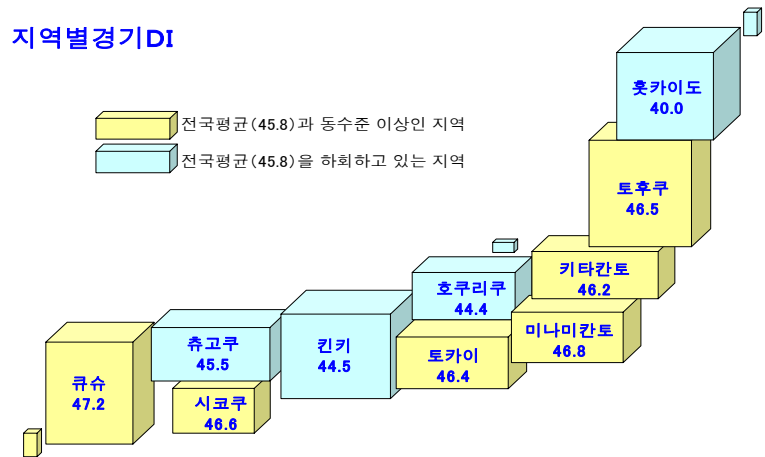
지역별:10개 지역 중 9개 지역 개선, 낮은 수준이 계속된 『킨키』가 최대개선

- 『킨키』와 『쥬고쿠』 등 10 개 지역 중 9 개 지역이 개선되었다. 연말 계절수요 등 메이커들의 국내회귀에 따라 설비투자에 관련해서 활발함이 나타났다. 게다가 낮은 수준에서의 추이가 지속된 『킨키』는 건설수요가 호조로 최대 개선폭이 되었다.
- 『킨키』(44.5) …전월비 1.3 포인트증가.3 개월 연속 개선되어 10 개 지역 중 최대 개선 폭이 되는 등 10 개 업계 중 6 개업계가 개선되었다. 맨션과 상업빌딩건설에 동반되는 내장공사와 교토 주칸자동차도로 정비나 교토 북부 재해복구 등이 사업화 되어 토목 공사가 호조로 추이하여 『건설』(동 2.3 포인트증가)는 7 개월 만에 50 대로 회복하였다.
- 『쥬고쿠』(45.5) …동 1.1 포인트증가.3 개월 연속 개선되었다. 엔저와 해외의 임금상승에 따라 메이커들의 국내회귀가 진행되고, 설비투자가 활발해졌다. 또한 선박 관련 수주환경이 호전되는 등 『제조』(동 0.7 포인트증가)는 3 개월 연속으로 개선되고 있다. 신입학·이동시즌을 맞이하여 광고 관련이 견조한 『서비스』(동 1.5 포인트증가)가 2 개월만에 개선되는 등 10 개 업계 중 8 개 업계가 개선되었다.
- 『호쿠리쿠』(44.4) …동 0.2 포인트감소. 3 개월만에 악화되었다. 3 월 14 일에 개업한 호쿠리쿠 신칸센과 관련된 업계에서는 개선된 것으로 보여졌으나, 그 효과는 일부 지역에 집중되어 있다. 또한 대형 공공투자와 재해방지 사업관련이 저조한 『건설』(동 2.2 포인트감소)과 운전수 부족이 심각해지고 있는 『운송·창고』(동 5.4 포인트감소) 등 3 개 업계가 대폭으로 악화되었다.

지역별 그래프 (2008년1월부터의 월별추이)



지역별경기DI



	14년 2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	15년 1월	2월	3월	전월비
홋카이도	50.0	50.2	47.2	46.4	46.4	47.0	46.0	45.0	42.5	41.5	40.1	39.1	39.9	40.0	0.1
도후쿠	49.9	51.5	47.2	46.9	46.8	47.6	47.5	46.1	45.2	45.6	44.5	45.4	46.0	46.5	0.5
키타칸토	48.5	50.2	46.3	46.9	47.0	48.1	46.8	45.8	43.1	43.4	43.2	44.1	45.3	46.2	0.9
미나미칸토	49.2	50.8	47.5	46.9	47.1	47.4	46.5	45.4	44.4	43.8	43.6	44.7	46.0	46.8	0.8
호쿠리쿠	51.1	51.3	47.1	46.2	46.2	46.5	46.3	45.2	44.3	42.8	41.9	43.6	44.6	44.4	▲ 0.2
토키오	51.6	52.3	46.3	45.9	46.9	47.5	47.0	45.6	44.7	44.4	43.4	45.0	46.3	46.4	0.1
킨키	48.4	49.8	45.5	44.8	44.6	45.4	44.4	43.7	42.7	42.1	41.5	42.2	43.2	44.5	1.3
쥬고쿠	49.4	51.1	46.8	45.3	46.3	46.5	46.4	44.5	43.9	44.0	42.9	43.6	44.4	45.5	1.1
시코쿠	50.2	52.6	46.1	44.8	45.6	45.1	44.9	44.2	44.5	43.5	43.6	43.8	45.5	46.6	1.1
큐슈	50.8	51.8	47.4	46.7	47.4	46.4	45.9	46.0	45.4	44.2	44.7	45.3	46.6	47.2	0.6
격차	3.2	2.8	2.0	2.1	2.8	3.0	3.1	2.4	2.9	4.1	4.6	6.3	6.7	7.2	

※색깔없는 부분은 전월대비 개선 또는 증가, 황색은 전월대비 보합, 청색은 전월대비 악화또는 감소를 나타냄.