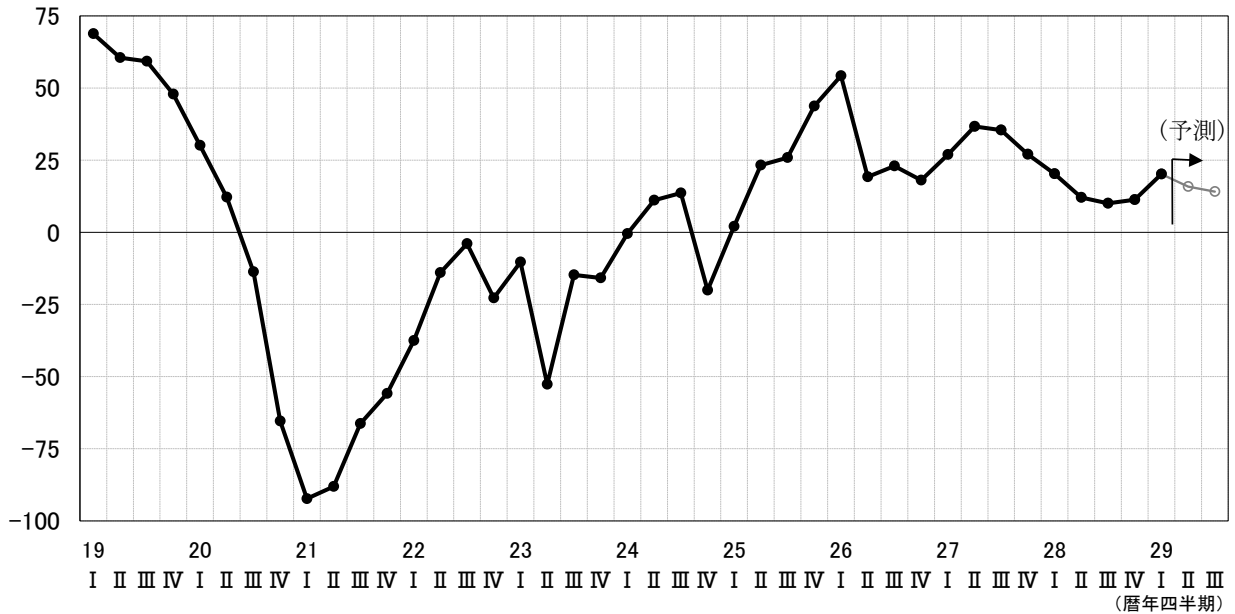


## 中部圏の景況感の現状（1～3月期）と見通し（7～9月期まで）

### 〔今回のポイント〕

#### 中部圏の景況判断



1～3月期の中部圏の景況判断(「良い」－「悪い」社数構成比)は、2期連続で改善し、20. 2(前期比+8. 9ポイント)となった。前回予測も上回った。

項目別では、業績判断が3期連続で改善した。設備投資計画判断は2期連続の改善となり、機械設備水準判断は3期連続で改善し、4期ぶりにプラス圏内となった。

業種別では、製造業の業績判断D. I. が大幅に改善した一方で、建設業は小幅ながら2期連続の悪化となった。

景況判断の先行きについては、米国景気や中国景気の先行きへの懸念が期待を上回るなど、来期の景況感悪化すると見られている。

為替相場については、「企業が想定するレート」が110. 5円と前回に比べ円安方向に振れ、「妥当な水準」との差は1. 2円まで縮小した。

原油価格(通関CIF)については、「企業が想定する価格」の平均が\$ 53. 6と、前回調査から更に上昇した。

わが国の景気の現状については「概ね横ばい」の割合が6割近くまで減少する一方で、「緩やかに拡大」が大幅に増加し、3割以上となった。

#### 〔調査の概要〕

◎調査時期 : 平成29年2月1日～2月22日

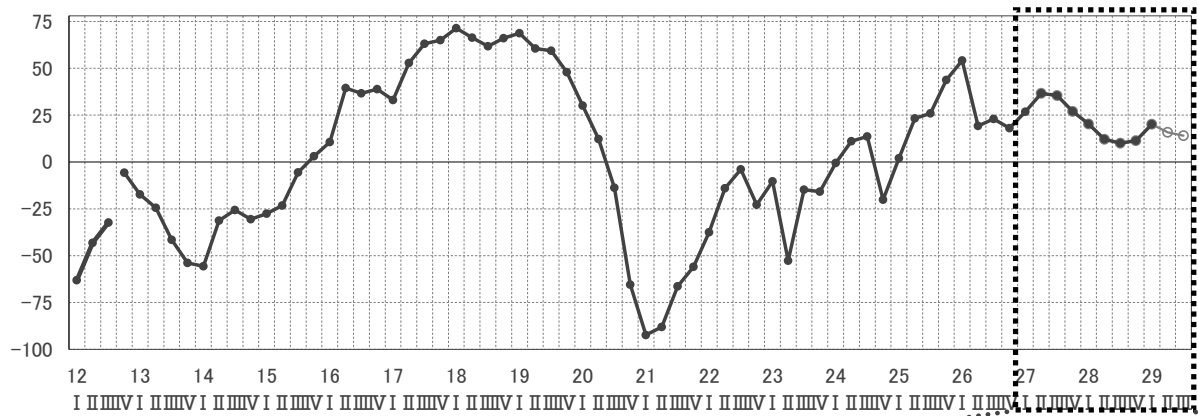
◎対象 : 法人会員代表者等

◎回答 : 245社 (回答率:36. 5%、対象672社)

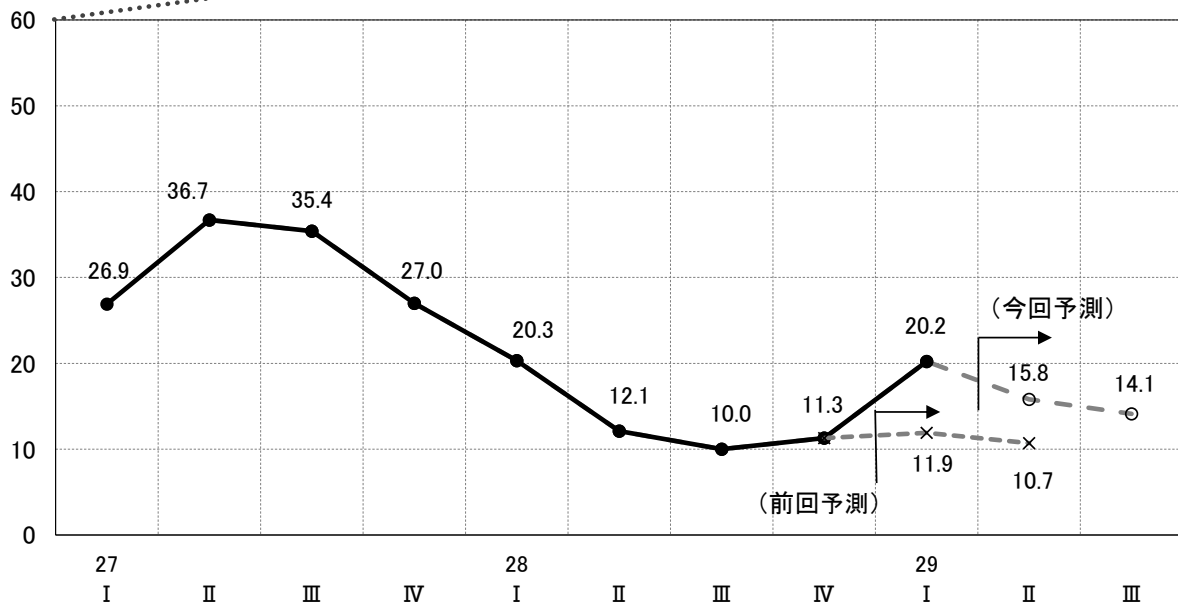
# 中部圏の景況感

## (1) 中部圏の景況判断

[現況判断・見通し：「良い」-「悪い」]



### 【最近の動き】



[現状] 中部圏の景況判断は、2期連続で改善し、前回予測も上回った。

[今後] 来期以降は悪化するものと見られている。

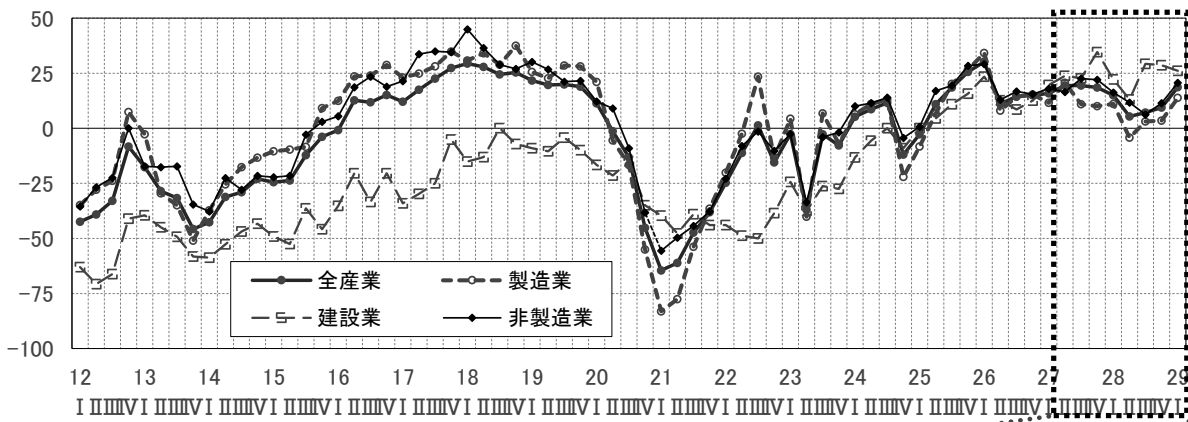
### 【景況判断(D. I.)の内訳】

|       | 1 : 悪い | 2 : さほど良くない | 3 : 良い | D.I.(良い-悪い) |
|-------|--------|-------------|--------|-------------|
| [12月] | 2.1%   | 84.5%       | 13.4%  | 11.3        |
| [今回]  | 0.8%   | 78.2%       | 21.0%  | 20.2        |

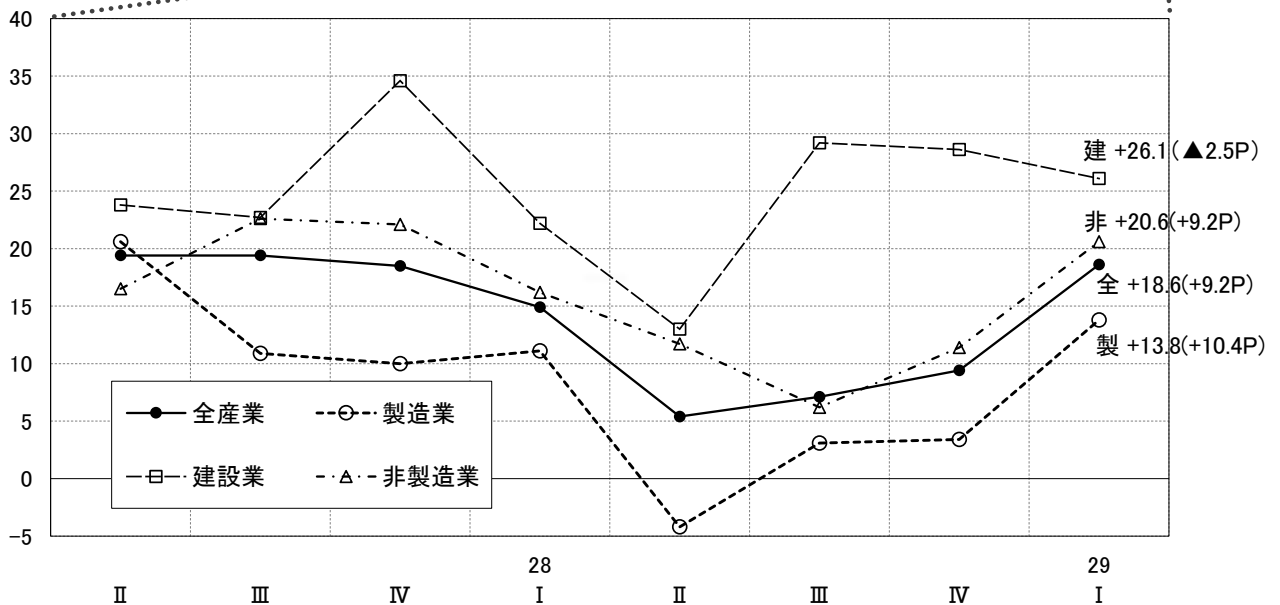
+ 8.9P

(2) 業績判断

[現況判断:「良い」-「悪い」]



【最近の動き】



( )は前回差

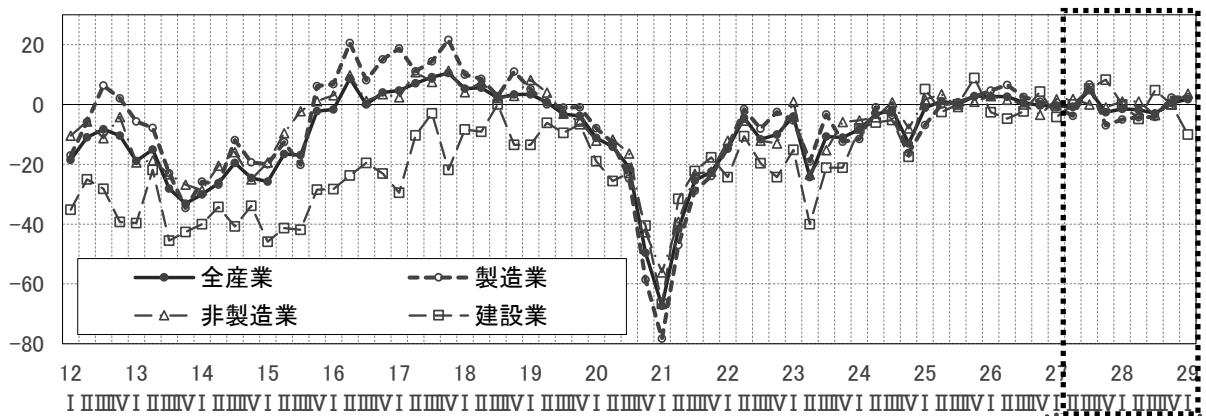
業績判断は、全産業で3期連続で改善した。  
業種別では、製造業が大幅に改善した一方で、建設業は小幅ながら2期連続の悪化となった。

【業績判断(D. I.)の内訳】

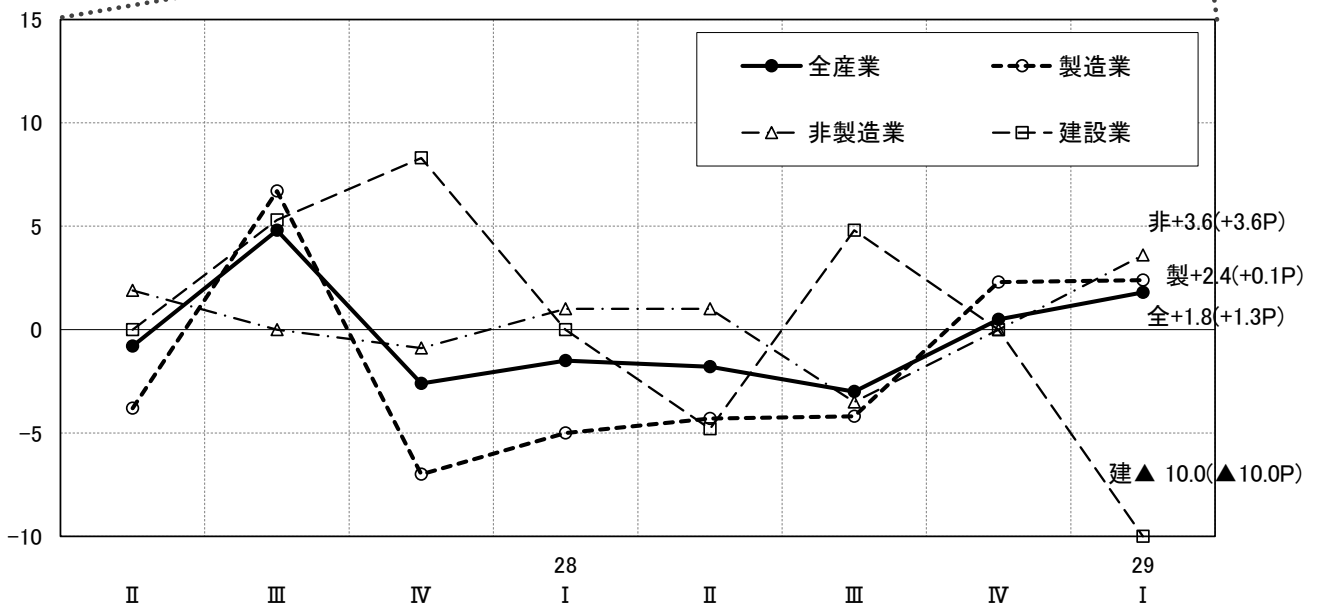
|       |               |                     |                |                     |
|-------|---------------|---------------------|----------------|---------------------|
| [12月] | 1 :悪い<br>9.1% | 2 :さほど良くない<br>72.4% | 3 :良い<br>18.5% | D.I.(良い-悪い)<br>9.4  |
| [今回]  | 1 :悪い<br>4.6% | 2 :さほど良くない<br>72.2% | 3 :良い<br>23.2% | D.I.(良い-悪い)<br>18.6 |

+ 9.2P

(3) 設備投資計画判断 [現況判断(3ヵ月前と比較して)：「積増し」-「縮小・繰り延べ」]



【最近の動き】



設備投資計画判断は、全産業で2期連続の改善となった。  
業種別では、製造業や非製造業が2期連続で改善した一方で、建設業は2期連続で悪化した。

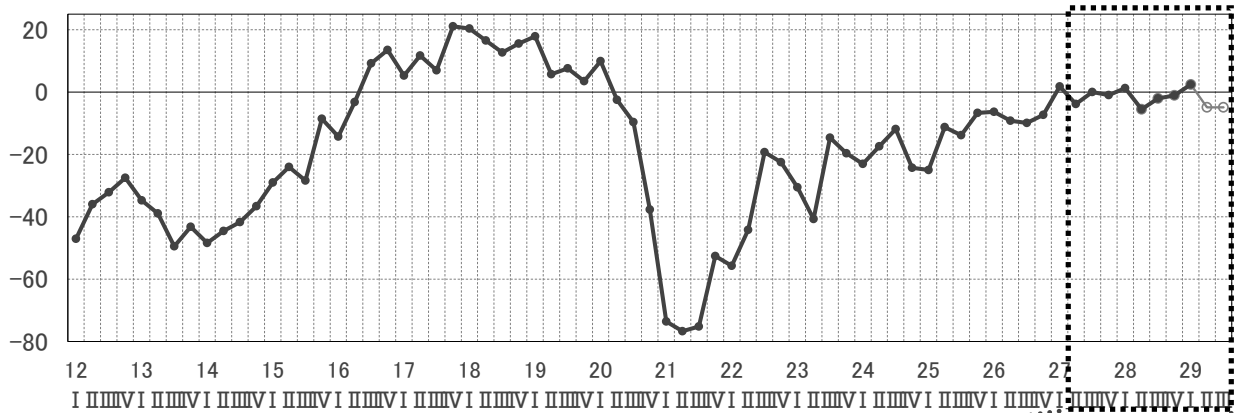
【設備投資計画判断(D. I.)の内訳】

|       |          |        |       |                  |
|-------|----------|--------|-------|------------------|
| [12月] | 1:縮小・繰延べ | 2:変わらず | 3:積増し | D.I.(積増し-縮小・繰延べ) |
|       | 6.0%     | 87.4%  | 6.5%  | 0.5              |
| [今回]  | 1:縮小・繰延べ | 2:変わらず | 3:積増し | D.I.(積増し-縮小・繰延べ) |
|       | 6.0%     | 86.2%  | 7.8%  | 1.8              |

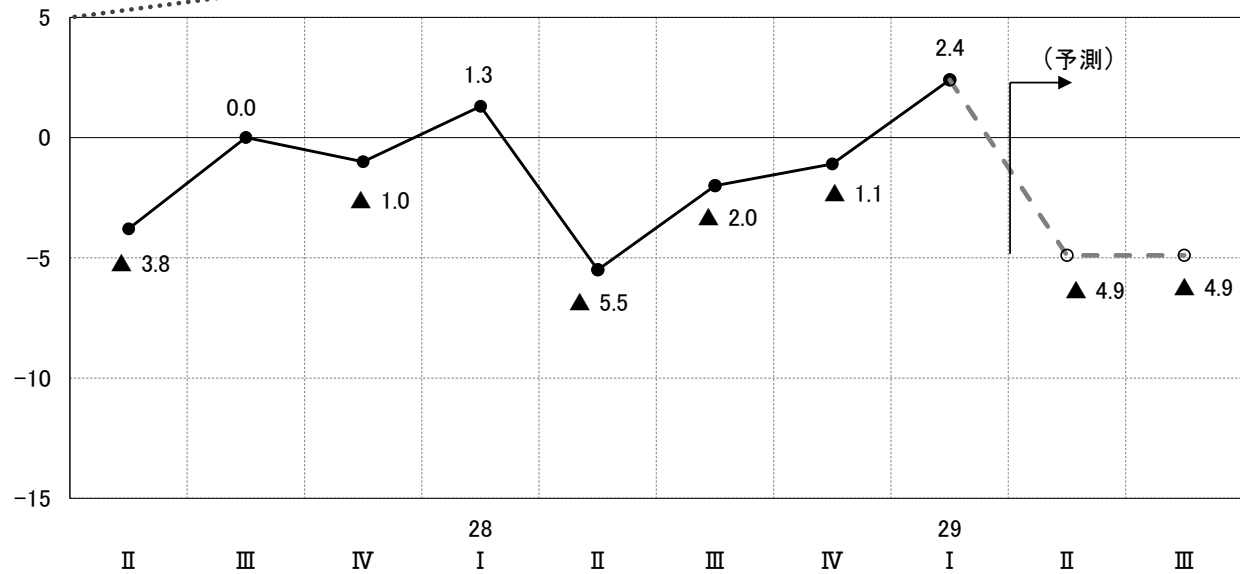
+ 1.3P

(4) 機械設備水準判断 (製造業)

[現況判断・見通し: 「不足」-「過剰」]



【最近の動き】



[現状] 機械設備水準判断は3期連続で改善し、4期ぶりにプラス圏内となった。

[今後] 来期は悪化し、再来期は変わらないものと見られている。

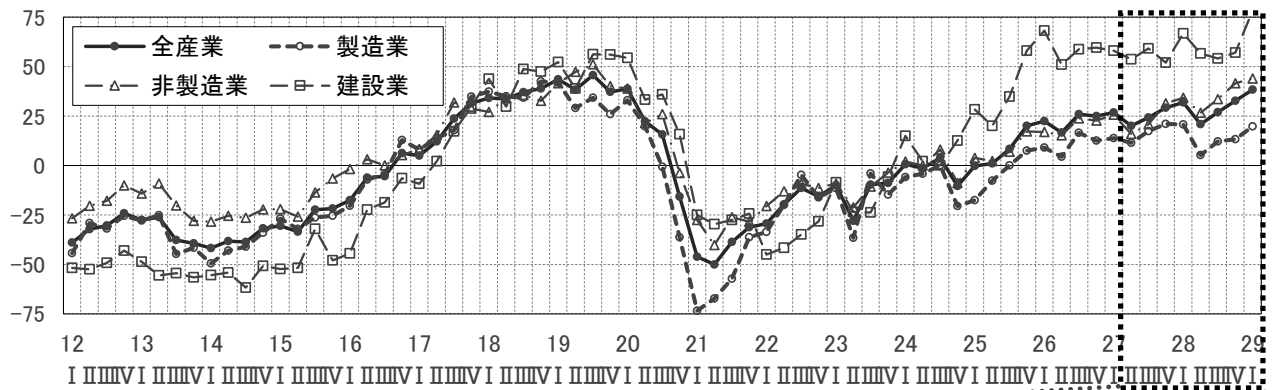
【機械設備水準判断(D. I. )の内訳】

|       | 1 : 過剰 | 2 : 適正 | 3 : 不足 | D.I.(不足-過剰) |
|-------|--------|--------|--------|-------------|
| [12月] | 11.6%  | 77.9%  | 10.5%  | ▲ 1.1       |
| [今回]  | 10.7%  | 76.2%  | 13.1%  | 2.4         |

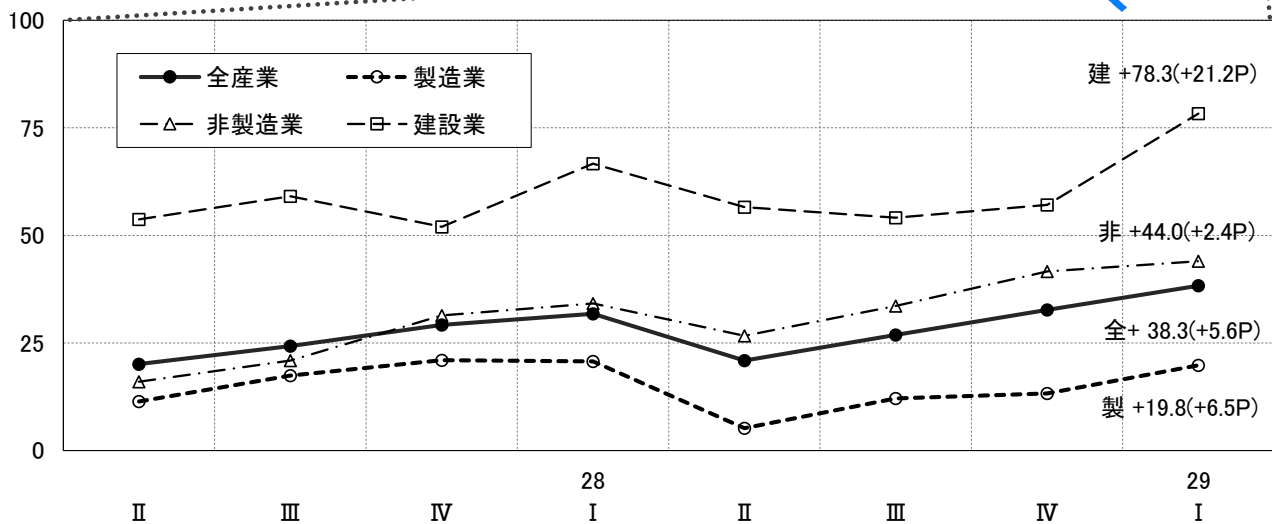
+ 3.5P

(5) 雇用判断

[現況判断:「不足」-「過剰」]



【最近の動き】



( )は前回差

人手不足感は、全産業で増加した。業種別では、建設業の不足感が大幅に増加した。

【雇用判断(D. I.)の内訳】

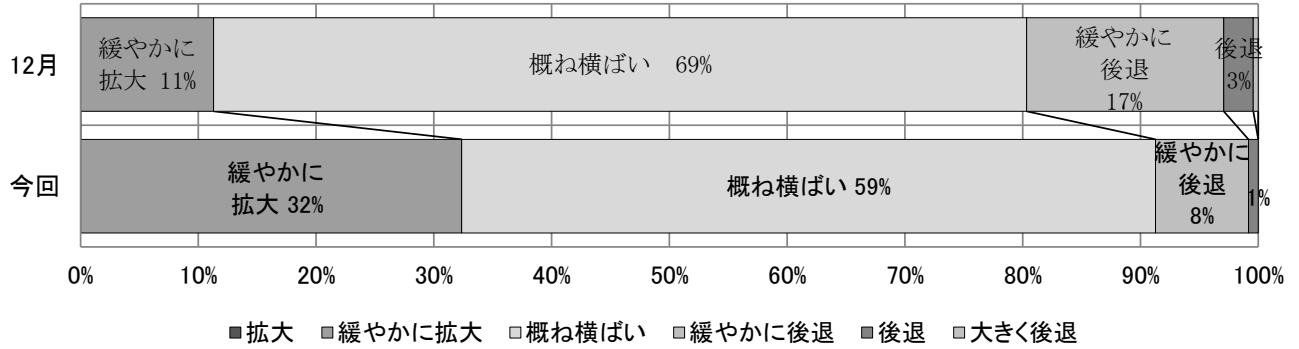
|      |       |      |       |       |             |         |
|------|-------|------|-------|-------|-------------|---------|
| 全産業  | [12月] | 1:過剰 | 2:適正  | 3:不足  | D.I.(不足-過剰) | + 5.6P  |
|      |       | 3.5% | 60.3% | 36.2% | 32.7        |         |
| [今回] |       | 1:過剰 | 2:適正  | 3:不足  | D.I.(不足-過剰) |         |
|      |       | 1.7% | 58.3% | 40.0% | 38.3        |         |
| 製造業  | [12月] | 1:過剰 | 2:適正  | 3:不足  | D.I.(不足-過剰) | + 6.5P  |
|      |       | 6.7% | 73.3% | 20.0% | 13.3        |         |
| [今回] |       | 1:過剰 | 2:適正  | 3:不足  | D.I.(不足-過剰) |         |
|      |       | 3.5% | 73.3% | 23.3% | 19.8        |         |
| 非製造業 | [12月] | 1:過剰 | 2:適正  | 3:不足  | D.I.(不足-過剰) | + 2.4P  |
|      |       | 1.5% | 55.5% | 43.1% | 41.6        |         |
| [今回] |       | 1:過剰 | 2:適正  | 3:不足  | D.I.(不足-過剰) |         |
|      |       | 0.8% | 54.4% | 44.8% | 44.0        |         |
| 建設業  | [12月] | 1:過剰 | 2:適正  | 3:不足  | D.I.(不足-過剰) | + 21.2P |
|      |       | 0.0% | 42.9% | 57.1% | 57.1        |         |
| [今回] |       | 1:過剰 | 2:適正  | 3:不足  | D.I.(不足-過剰) |         |
|      |       | 0.0% | 21.7% | 78.3% | 78.3        |         |

フォーカス①

日本経済の現状認識と経済政策について

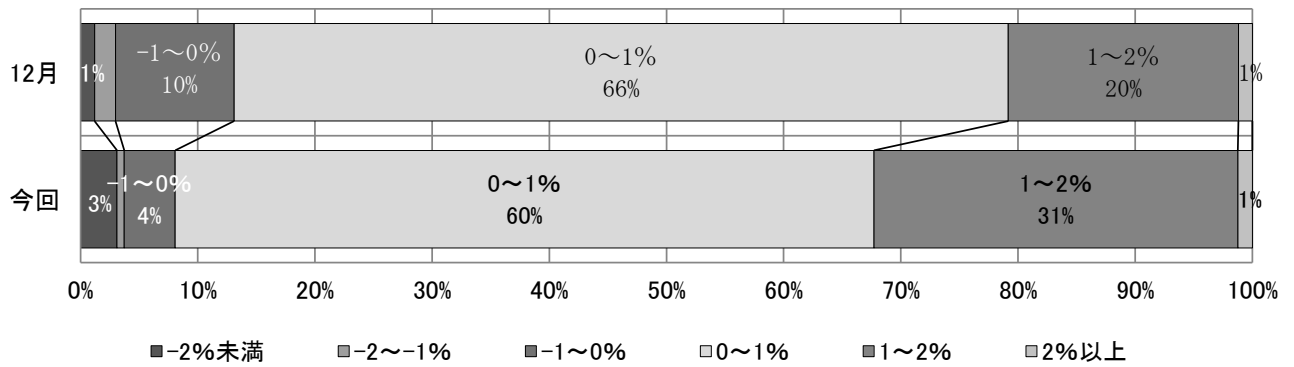
1. 日本経済の現状認識について

(1) 景気の現状について



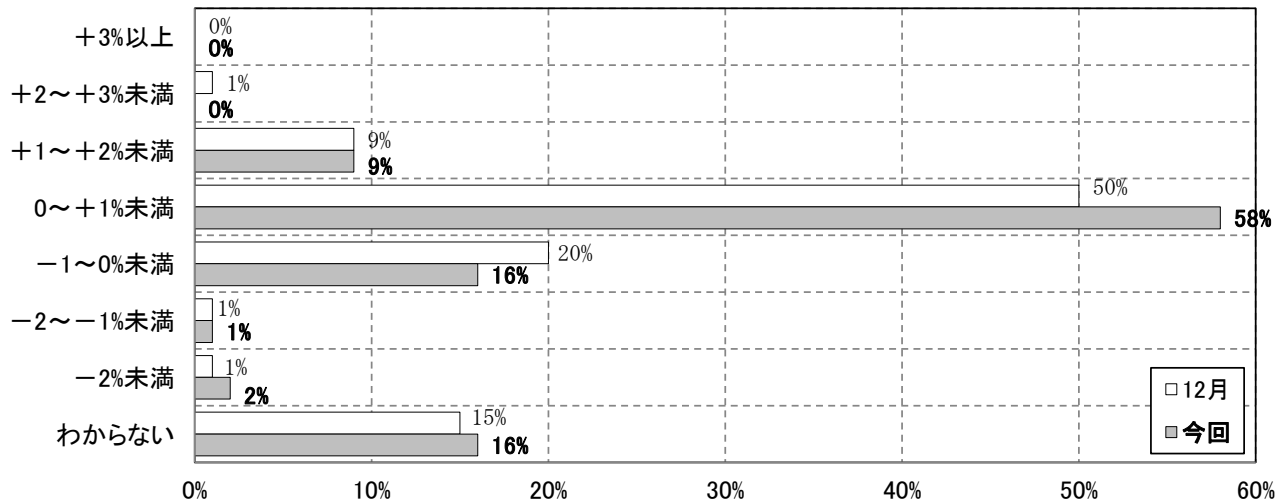
「概ね横ばい」、「緩やかに後退」が減少する一方で、「緩やかに拡大」が全体の3割近くまで増加した。

(2) 平成28年度の経済成長率（GDP）見通しについて



「1%未満」の割合が減少し、「1~2%未満」の割合が増加した。

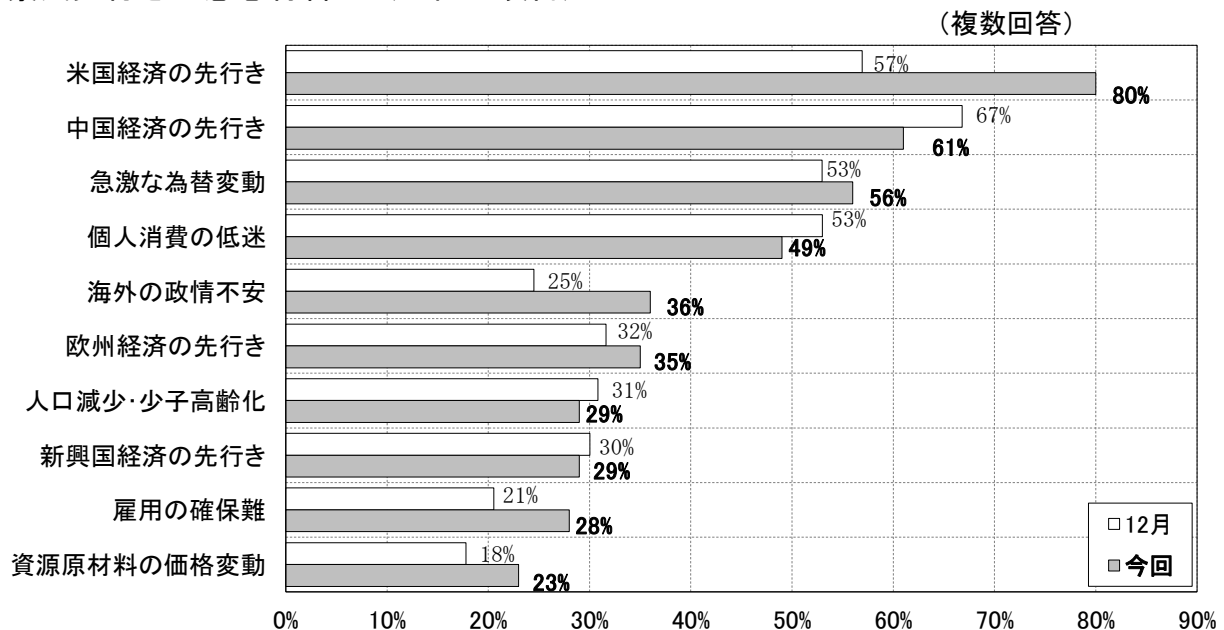
(3) 平成28年度末の物価見通しについて



「-1~0%未満」の物価上昇率を予想する回答の割合が減少し、「0~+1%未満」の物価上昇率を予想する割合が増加した。

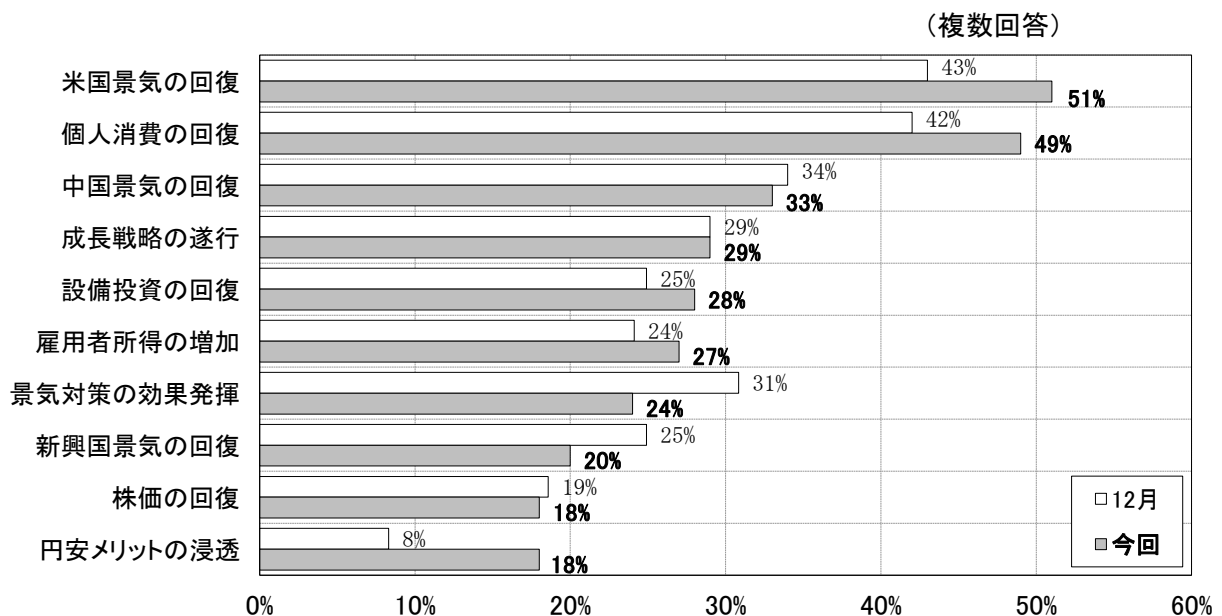
## 2. 景気先行きの懸念材料・期待材料と経済政策への期待について

### (1) 景気先行きの懸念材料 (上位10項目)



「米国経済の先行き」、「中国経済の先行き」、「急激な為替変動」、「個人消費の低迷」への懸念が上位を占めた。特に米国新政権の動向などから「米国経済の先行き」を懸念する企業が大幅に増加した。

### (2) 景気先行きの期待材料 (上位10項目)

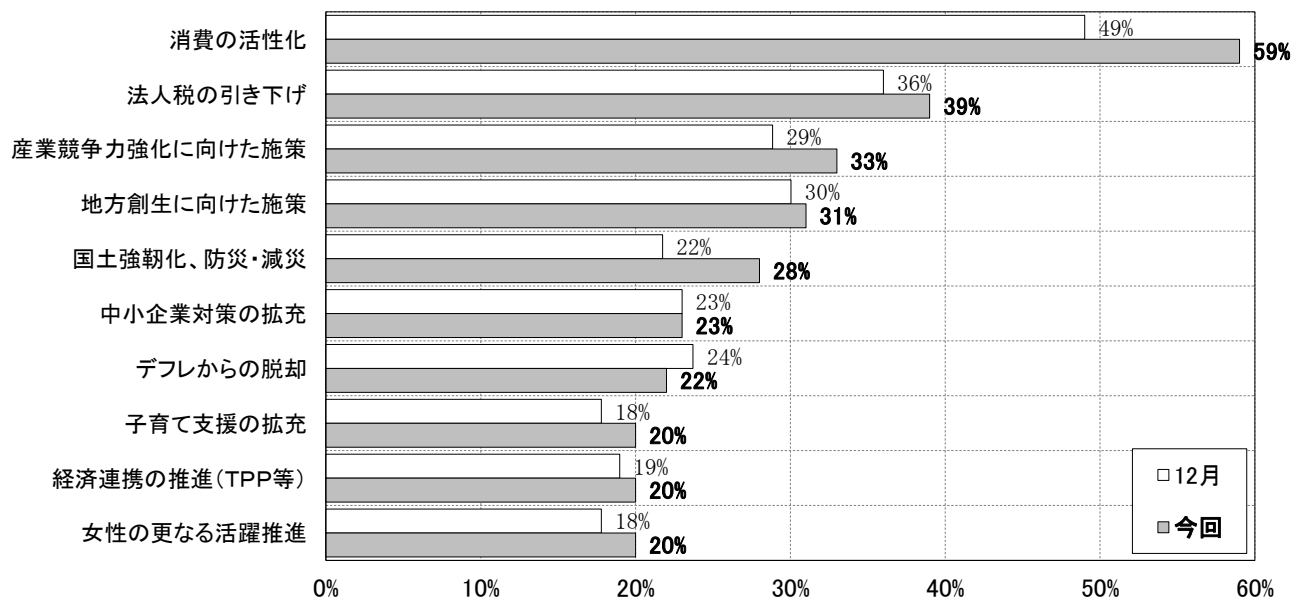


「米国景気回復」への期待が最も多く、次いで「個人消費の回復」、「中国景気回復」、「成長戦略の遂行」に対する期待が上位を占めた。また、為替相場が円安方向に振れたことを受け、「円安メリットの浸透」に期待する企業が増加した。



(3) 今後の経済政策運営等へ期待するものについて (上位10項目)

(複数回答)

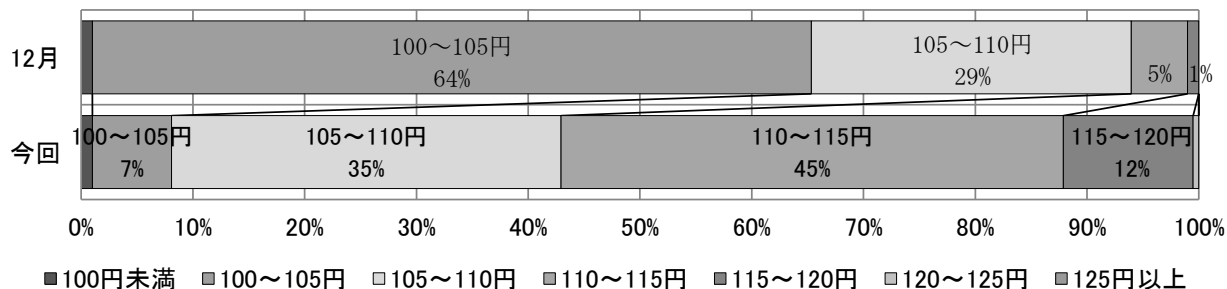


「消費の活性化」、「法人税の引き下げ」、「産業競争力強化に向けた施策」、「地方創生に向けた施策」への期待が上位を占めた。

「消費の活性化」への期待は以前に増して高い。

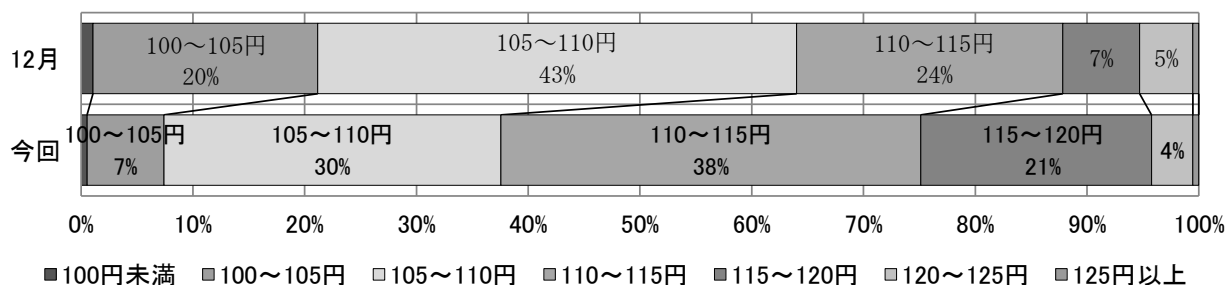
## フォーカス② 為替レートについて

### (1) 平成28年度下期の業績予想の前提 対ドル・円レート〔銀行間直物〕



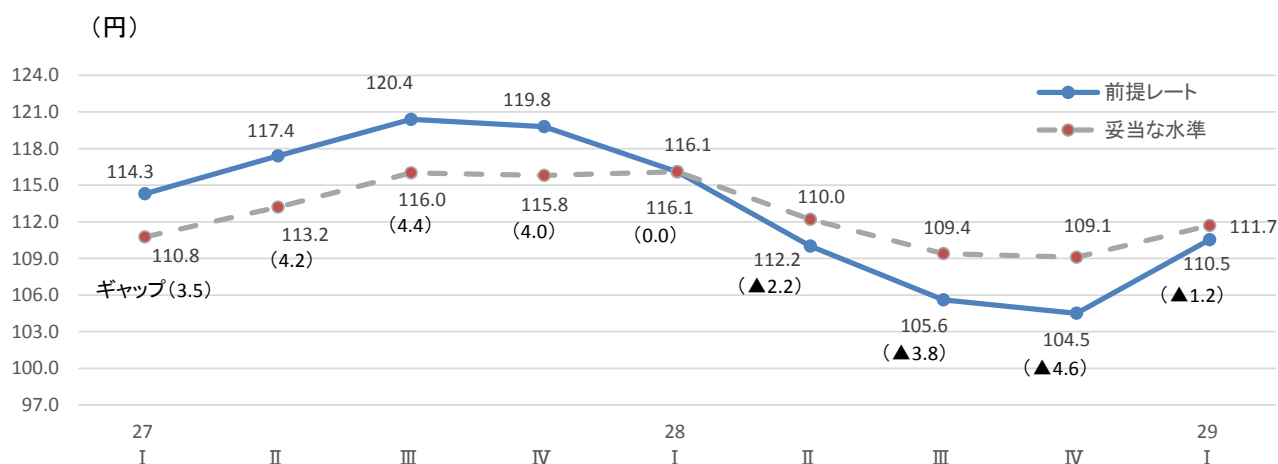
「100～105円」が大幅に減少した一方で、「110～115円」が増加し、「110円以上」との回答が全体の半数を超えた。

### (2) 為替レートの妥当な水準 対ドル・円レート



110円以上を妥当とする回答が前回と比べて増加し、全体の6割超となった。

### (3) 業績予想の前提レートと妥当な水準の推移



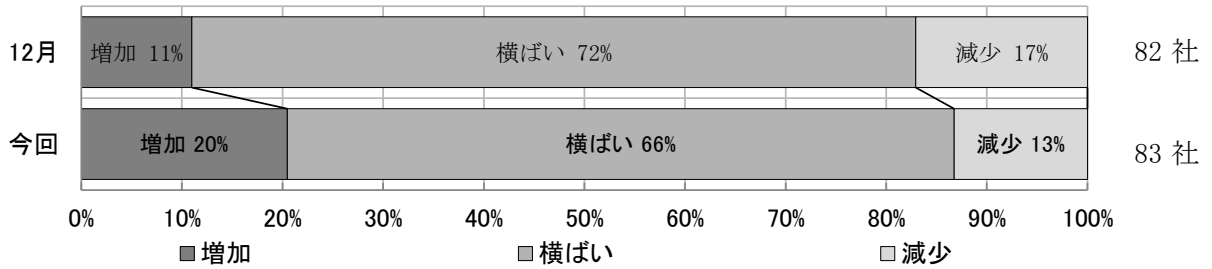
「業績予想の前提レート」が円安方向に振れ、「妥当な水準」とのギャップは縮小した。

(注) 数値は単純平均値  
 ギャップ( )は「前提レート」－「妥当な水準」の値

## フォーカス③ 輸出の増減について

### (1) 貴社の輸出の増減について（輸出を行う企業のみを対象）

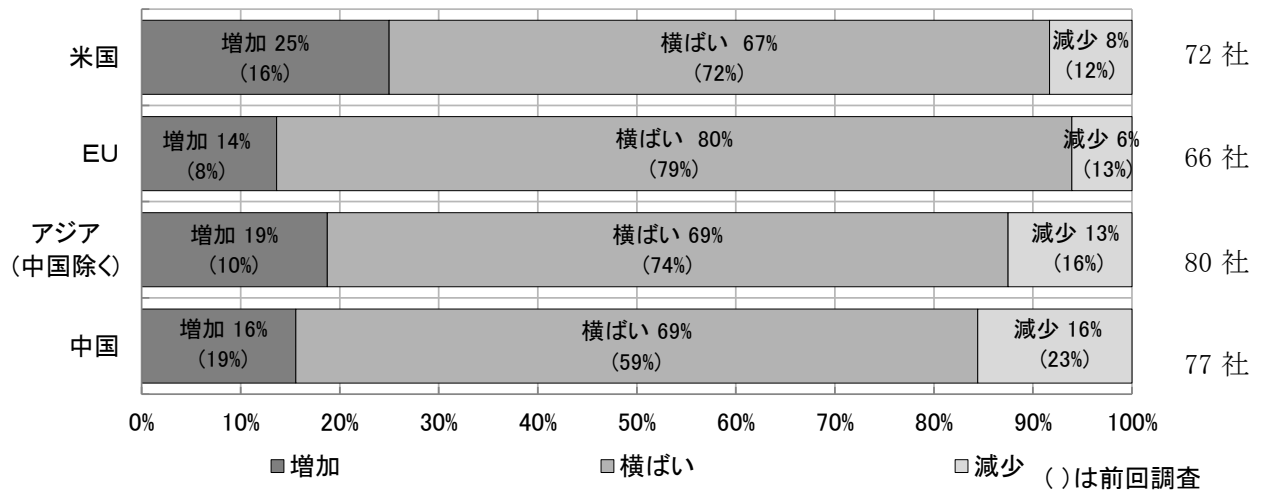
(回答社数)



前回と比較すると、「増加」の割合が上昇し、「横ばい」、「減少」の割合が低下した。

### (2) 地域別輸出の増減

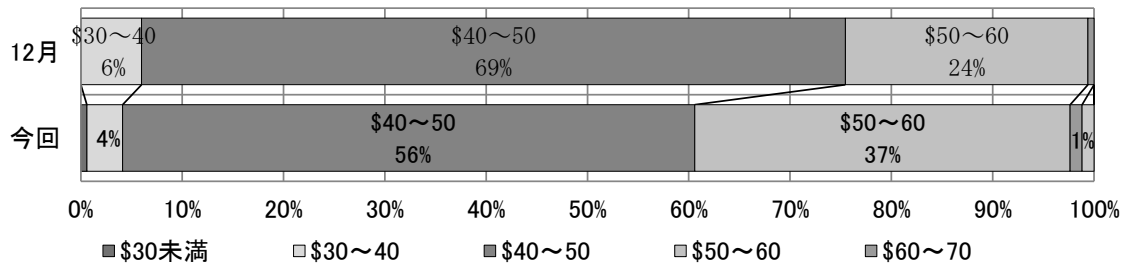
(回答社数)



全地域で「横ばい」が最も多い。  
前回と比較すると、米国、EU、アジア向けで増加方向の変化が見られる。

## フォーカス④ 原油価格について

### (1) 平成28年度下期の業績予想の前提 原油価格〔通関（C I F）〕



「\$40～50」が減少し、「\$50～60」が増加した。  
 前回と比較し、予想価格は上昇した。

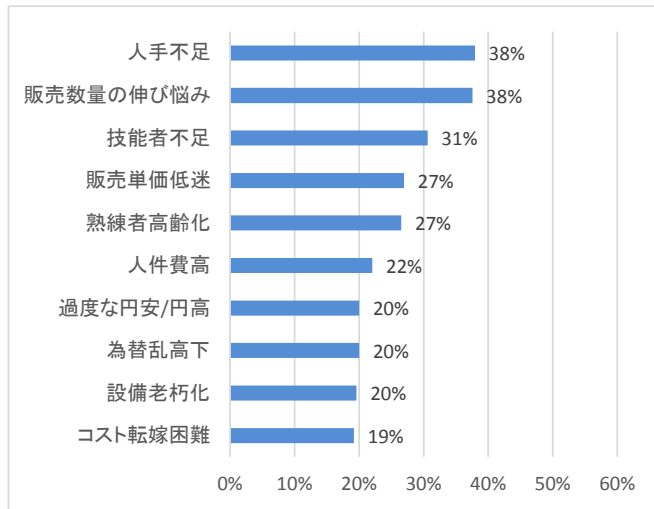
(参考)単純平均値 今回: \$ 53.6 前回: \$ 51.5

フォーカス⑤

経営上の課題について

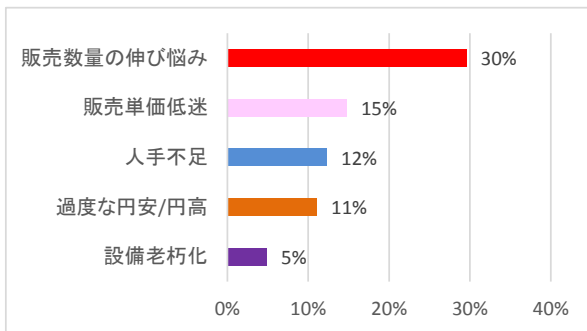
(1) 経営上の課題に該当するもの（全産業 上位10項目）

（複数回答）

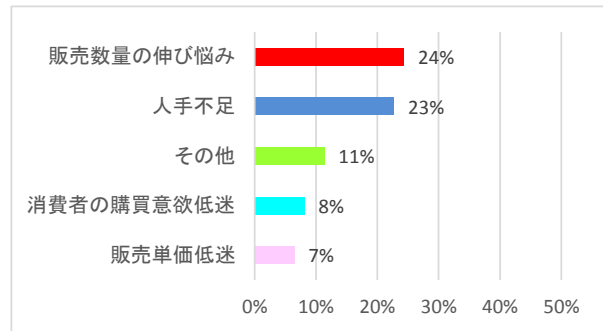


(2) そのうち最も大きな課題（上位5項目）

・製造業

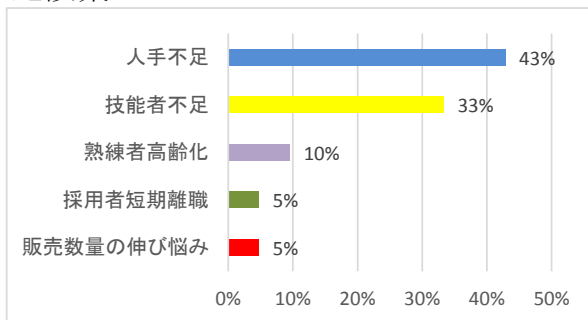


・非製造業



◆その他:金利低迷、人材育成など

・建設業



経営上の課題は、全産業では「人手不足」、「販売数量の伸び悩み」、「技能者不足」の順に多い。

そのうち最も大きな課題については前回と同様に、製造業、非製造業で「販売数量の伸び悩み」、建設業では「人手不足」が最多となっている。

また、製造業では「設備老朽化」が「為替乱高下」に代わって上位5項目に入った。

## <参考> 時系列データ

|                                     |           | 平成28年       |              |               |                | 平成29年       |
|-------------------------------------|-----------|-------------|--------------|---------------|----------------|-------------|
|                                     |           | I<br>(1-3月) | II<br>(4-6月) | III<br>(7-9月) | IV<br>(10-12月) | I<br>(1-3月) |
| <b>中部圏の景況感</b>                      |           |             |              |               |                |             |
| 景況判断(D.I.)                          |           | 20.3        | 12.1         | 10.0          | 11.3           | 20.2        |
| 業績判断(D.I.)                          | 全産業       | 14.9        | 5.4          | 7.1           | 9.4            | 18.6        |
|                                     | 製造業       | 11.1        | -4.2         | 3.1           | 3.4            | 13.8        |
|                                     | 非製造業      | 16.2        | 11.7         | 6.2           | 11.4           | 20.6        |
|                                     | 建設業       | 22.2        | 13.0         | 29.2          | 28.6           | 26.1        |
| 設備投資計画判断(D.I.)                      | 全産業       | -1.5        | -1.8         | -3.0          | 0.5            | 1.8         |
|                                     | 製造業       | -5.0        | -4.3         | -4.2          | 2.3            | 2.4         |
|                                     | 非製造業      | 1.0         | 1.0          | -3.5          | 0.0            | 3.6         |
|                                     | 建設業       | 0.0         | -4.8         | 4.8           | 0.0            | -10.0       |
| 機械設備水準判断(D.I.)                      |           | 1.3         | -5.5         | -2.0          | -1.1           | 2.4         |
| 雇用判断(D.I.)                          | 全産業       | 31.8        | 20.9         | 26.9          | 32.7           | 38.3        |
|                                     | 製造業       | 20.7        | 5.2          | 12.1          | 13.3           | 19.8        |
|                                     | 非製造業      | 34.2        | 26.7         | 33.6          | 41.6           | 44.0        |
|                                     | 建設業       | 66.7        | 56.6         | 54.1          | 57.1           | 78.3        |
| <b>景気の現状とGDP見通し(フォーカ①)</b>          |           |             |              |               |                |             |
| 景気の現状                               | 拡大        | 0%          | 0%           | 0%            | 0%             | 0%          |
|                                     | 緩やかに拡大    | 20%         | 12%          | 10%           | 11%            | 32%         |
|                                     | 概ね横ばい     | 61%         | 65%          | 71%           | 69%            | 59%         |
|                                     | 緩やかに後退    | 18%         | 18%          | 15%           | 17%            | 8%          |
|                                     | 後退        | 1%          | 4%           | 3%            | 3%             | 1%          |
|                                     | 大きく後退     | 0%          | 0%           | 0%            | 0%             | 0%          |
| GDP見通し                              | -2%未満     | 4%          | 1%           | 3%            | 1%             | 3%          |
|                                     | -2%~-1%未満 | 2%          | 2%           | 1%            | 2%             | 1%          |
|                                     | -1%~0%未満  | 12%         | 9%           | 9%            | 10%            | 4%          |
|                                     | 0%~1%未満   | 56%         | 60%          | 66%           | 66%            | 60%         |
|                                     | 1%~2%未満   | 26%         | 26%          | 19%           | 20%            | 31%         |
|                                     | 2%以上      | 1%          | 1%           | 2%            | 1%             | 1%          |
| <b>為替レート(フォーカ②)</b>                 |           |             |              |               |                |             |
| 業績予想の前提(対ドル・円レート)                   |           |             |              |               |                |             |
| 95~100円未満(平成28年Ⅱ期から100円未満)          |           | -           | 0%           | 0%            | 1%             | 1%          |
| 100~105円未満(平成27年Ⅳ期から平成28年Ⅰ期は105円未満) |           | 0%          | 8%           | 56%           | 64%            | 7%          |
| 105~110円未満                          |           | 10%         | 48%          | 31%           | 29%            | 35%         |
| 110~115円未満                          |           | 26%         | 31%          | 8%            | 5%             | 45%         |
| 115~120円未満                          |           | 49%         | 11%          | 4%            | 1%             | 12%         |
| 120~125円未満                          |           | 14%         | 1%           | 0%            | 0%             | 1%          |
| 125~130円未満(平成28年Ⅱ期から125円以上)         |           | 2%          | 1%           | 0%            | 0%             | 0%          |
| 130円以上                              |           | 1%          | -            | -             | -              | -           |
| 想定レートと妥当な水準(単純平均値 円/\$)             |           |             |              |               |                |             |
| 想定レート                               |           | 116.1       | 110.0        | 105.6         | 104.5          | 110.5       |
| 妥当な水準                               |           | 116.1       | 112.2        | 109.4         | 109.1          | 111.7       |
| <b>輸出の増減(フォーカ③)</b>                 |           |             |              |               |                |             |
| 輸出の増減                               | 増加        | 10%         | 8%           | 16%           | 11%            | 20%         |
|                                     | 横ばい       | 71%         | 71%          | 67%           | 72%            | 66%         |
|                                     | 減少        | 20%         | 21%          | 17%           | 17%            | 13%         |
| 米国                                  | 増加        | 18%         | 16%          | 21%           | 16%            | 25%         |
|                                     | 横ばい       | 74%         | 68%          | 65%           | 72%            | 67%         |
|                                     | 減少        | 8%          | 15%          | 15%           | 12%            | 8%          |
| EU                                  | 増加        | 0%          | 8%           | 10%           | 8%             | 14%         |
|                                     | 横ばい       | 81%         | 80%          | 73%           | 79%            | 80%         |
|                                     | 減少        | 19%         | 13%          | 17%           | 13%            | 6%          |
| アジア(除く中国)                           | 増加        | 11%         | 10%          | 14%           | 10%            | 19%         |
|                                     | 横ばい       | 59%         | 66%          | 71%           | 74%            | 69%         |
|                                     | 減少        | 30%         | 23%          | 14%           | 16%            | 13%         |
| 中国                                  | 増加        | 3%          | 9%           | 9%            | 19%            | 16%         |
|                                     | 横ばい       | 49%         | 56%          | 61%           | 59%            | 69%         |
|                                     | 減少        | 48%         | 35%          | 30%           | 23%            | 16%         |