

アナリスト レポート

持ち直しの動きがやや弱まっている

県内景気天気図

景気全体



生産活動



個人消費



民間設備投資



住宅投資



公共投資



雇用情勢



凡 例

☀️ 晴れ ☂️ 晴れ一部曇り

☁️ 曇り ☂️ 曇り一部雨

🌧️ 雨

前月比

📈 上昇・好転 📉 横ばい

📉 下降・悪化

しがぎん
経済文化センター
(産業・市場調査部)

県内景気の動向

現状 県内製造業の生産活動を鉱工業生産指数でみると、前月比では鉄鋼・非鉄金属などが上昇したものの、生産用機械やウエイトの高い化学などが低下したため、全体では2か月ぶりの大幅低下となった。なお、輸送機械は、自動車部品工場の事故を受けて一時的に部品供給が滞り、大手自動車メーカーが工場稼働を一部停止した影響により、約1年ぶりの低水準となった。

需要面を各業態の販売額でみると、百貨店・スーパーは、衣料品や身の回り品で減少が続いているものの、ウエイトの高い飲食料品が8か月連続で増加し、家電機器も3か月連続で増加したため、全店ベースでは3か月連続で増加している。また、ドラッグストアが家計の低価格志向の強まりなどから43か月連続で増加しているのをはじめ、家電大型専門店が4か月連続で増加、ホームセンターが4か月ぶりに増加、コンビニエンスストアも2か月ぶりの増加となった。これらの結果、小売業6業態計の売上高は5か月連続で増加している。ただし、物価上昇を考慮すると、実質個人消費はこのところ弱含みで推移しているとみられる。また、自動車の販売状況は、乗用車の新車登録台数が4か月連続で大幅増加し、軽乗用車の販売台数も4か月連続で大幅増加したため、3車種合計は4か月連続で大幅増加している。

投資需要では、民間設備投資の指標である民間非居住用建築物着工床面積が前年に大型着工があった影響などから4か月連続で大幅減少し、新設住宅着工戸数は省エネ規制回避の駆け込み需要があった前月の反動で2か月ぶりの大幅減少となった。また、公共工事の請負金額も2か月ぶりに大幅減少した。

京滋の景気動向

京都府・滋賀県の景気は、緩やかに回復している。個人消費は、緩やかに持ち直している。観光は、増加している。設備投資は、一部で先送りする動きがみられるが、全体としては増加している。住宅投資は、増加傾向にある。公共投資は、高水準で推

このような中、雇用情勢をみると、新規求人倍率と有効求人倍率は前月からほぼ横ばい、就業地別の有効求人倍率も前月から横ばいとなった。また、常用雇用指数は3か月連続で低下したものの、製造業の所定外労働時間指数は4か月連続で上昇している。

これらの状況をまとめると、製造業の生産活動は、生産用機械やウエイトの高い化学などが低下し、輸送機械が約1年ぶりの低水準となったことから、全体では2か月ぶりに大幅低下した。需要面では、小売業6業態計の売上高は5か月連続で増加しているものの、物価高騰により実質個人消費はこのところ弱含んでいるとみられる。投資需要では、民間設備投資が大型着工のあった前年の反動などから4か月連続で大幅減少し、住宅投資と公共投資も大幅減少した。よって、県内景気の現状は、持ち直しの動きがやや弱まっているとみられる。

今後の動向 県内製造業の生産活動は、輸出関連企業を中心にトランプ米政権による強硬な関税政策の影響が懸念される。個人消費については、物価高を背景に消費者マインドが低下しており、当面は横ばい圏での推移が予想される。今年も大企業を中心に大幅な賃上げが実施されている一方で、中小企業の多くは賃上げが限界に達しつつある。価格転嫁の徹底や生産性向上などの中小企業支援により、実質賃金が増加し、消費拡大につながるような環境整備が求められる。投資需要については、人手不足を背景とした省力化・省人化投資、デジタル関連の情報化投資などの増加が期待される。

これらの状況から、今後の県内景気については、一部で弱さが続くものの、基調としては緩やかに持ち直していくとみられる。ただし、世界経済の不確定性は高く、下振れリスクには注意する必要がある。

移している。こうした中、生産は、緩やかに持ち直している。また、雇用・所得環境は、緩やかに改善している。

【日本銀行京都支店:「管内金融経済概況」(2025年5月20日発表)より】

「鉱工業生産指数」の前月比は

2か月ぶりに大幅低下

- ・鉱工業生産指数(2015年=100)の「原指数」(2025年3月)は108.9、前年同月比+0.5%となり、2か月連続で上昇した。「季節調整済指数」(以下、「季調済指数」)は93.9、前月比▲13.9%で、2か月ぶりに大幅低下し、季調済指数の3か月移動平均値(3月)は102.2、前月比▲4.0%と、2か月ぶりに低下した。
- ・業種別季調済指数の水準が100の基準を上回ったのは、「生産用機械」(172.5)と「化学」(135.2)で、一方、下回ったのは、「電子部品・デバイス」(40.6)、「輸送機械」(54.2)、「金属製品」(57.6)、「窯業・土石製品」(64.8)など。なお、「輸送機械」は、車用ばねを手掛ける自動車部品工場の事故により一時的に部品供給が滞り、大手自動車メーカーが工場稼働を一部停止していた影響で、約1年ぶりの低水準となった。
- ・前月に比べ上昇した業種は、「鉄鋼・非鉄金属」(前月比+4.0%)な

「小売業6業態計売上高」は5か月連続で増加するも、

実質個人消費は弱含みで推移

- ・「消費者物価指数(生鮮食品を除く総合／大津市／2020年=100)」(25年4月)は109.0、前年同月比+2.8%、前月比+0.5%となった。前年同月比は42か月連続で上昇している。中分類指数の主な項目をみると、「穀類」(前年同月比+21.3%)、「電気代」(同+16.1%)、「身の回り用品」(同+12.4%)、「家庭用耐久財」(同+10.6%)など、ほとんどの項目で上昇が続いている。
- ・「名目賃金指数(現金給与総額、事業所規模30人以上、2020年=100)」(3月)は88.7、同+0.5%と14か月連続で上昇したが、「実質賃金指数」は80.3、同▲3.0%で2か月連続で低下している。
- ・「百貨店・スーパー販売額(全店ベース=店舗調整前、対象101店舗)」(3月)は、21,969百万円、同+1.1%と、3か月連続で増加している。品目別では、「衣料品」(前年同月比▲3.3%)が7か月連続で減少し、「身の回り品」(同▲3.0%)も9か月連続で減少しているものの、ウエイトの高い「飲食料品」(同+1.5%)が8か月連続で増加し、「家電機器」(同+4.7%)も3か月連続で増加している。「既存店ベース(=店舗調整後)」(同+0.8%)は25か月連続で増加している。
- ・大型専門店(全店ベース=店舗調整前)では、「ドラッグストア」(3月/262店舗、前年差+4店舗)が9,804百万円、同+6.2%と、家計の低価格志向の強まりなどから43か月連続で増加しているのをはじめ、「家電大型専門店」(同/40店舗)が4,408百万円、同+7.3%と、4か月連続で増加し、「ホームセンター」(同/68店舗)も3,065百万円、同+2.6%と、4か月ぶりに増加した。「コンビニエンスストア」(同/534店舗)は10,070百万円、同+2.3%と、2か月ぶりの増加となった。

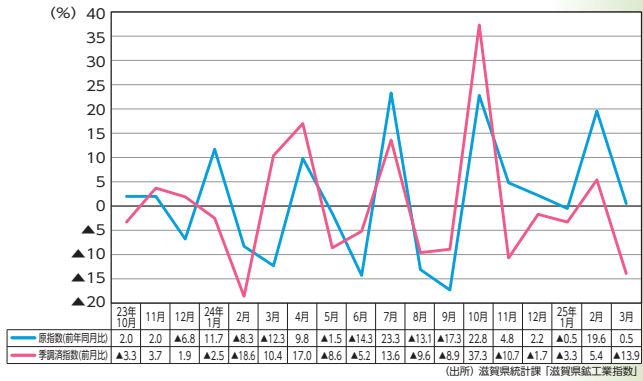
「新設住宅着工戸数」は

2か月ぶりに大幅減少

- ・「新設住宅着工戸数」(25年4月)は324戸、前年同月比▲64.4%となり、2か月ぶりの大幅減少となった。また、前月から▲840戸と、大幅減少した。今年4月から全ての新築住宅・非住宅に省エネ基準適合が義務付けされるのを前に、3月には駆け込み着工が発生しており、その反動で大幅減少した。
- ・利用関係別では、「持家」は143戸、同▲52.3%で、2か月ぶりに大幅減少し(大津市35戸など)。「貸家」は60戸、同▲81.4%で、2か月ぶりに大幅減少した(大津市24戸など)。「分譲住宅」は111戸、同▲61.2%で、2か月ぶりの大幅減少となり(草津市83戸など)、うち「一戸建て」は39戸と2か月ぶりに減少(前年差▲63戸)、「分譲マンション」は72戸で4か月ぶりに減少した(同▲112戸)。「給与住宅」は10戸(東近江市)。

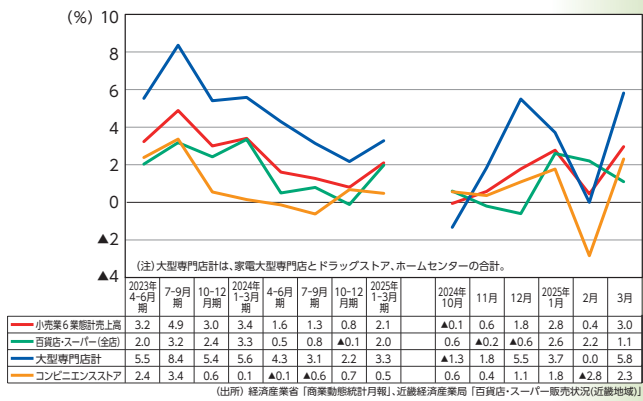
どで、一方、低下したのは、「生産用機械」(同▲22.1%、主な変動品目:半導体・フラットパネルディスプレイ製造装置)や「化学」(同▲21.3%)などとなった。

鉱工業生産指数の推移(滋賀県、2015年=100)



- ・これらの結果、「小売業6業態計売上高」(3月)は49,316百万円、同+3.0%と5か月連続で増加している。ただし、消費者物価上昇分(帰属家賃を除く総合、3月、前年同月比+3.5%)を考慮すると、実質個人消費はこのところ弱含みで推移しているとみられる。
- ・「乗用車新車登録台数(登録ナンバー別)」(25年4月)については、「普通乗用車(3ナンバー車)」が2か月ぶりに増加し(1,821台、前年同月比+5.1%)、「小型乗用車(5、7ナンバー車)」が4か月連続で大幅増加したため(804台、同+22.9%)、2車種合計では4か月連続で大幅増加している(2,625台、同+10.0%)。また、「軽乗用車」の販売台数も4か月連続で大幅増加している(1,561台、同+26.8%)。これらの結果、3車種の合計は4か月連続の大幅増加となった(4,186台、同+15.7%)。

百貨店・スーパー、大型専門店、コンビニエンスストアの小売業態別販売額(前年同期(月)比)



新設住宅着工戸数の推移(利用関係別)

