

埼玉県経済の現状と先行き

埼玉県の景気は、新型コロナウイルス感染症の影響により、依然として厳しい

本稿では、全国の景気動向を踏まえ、埼玉県経済の現状を概観するとともに、先行き(約半年後)の景気動向について展望する

全国の景気動向

本年1～3月期の全国の実質経済成長率は、前期比年率▲3.9%と三四半期ぶりのマイナス成長となった。新型コロナウイルス感染拡大の影響で、大きく落ち込んだ昨年4～6月期を底に、景気は持ち直しに転じていたものの、年明け以降、東京圏や大阪圏を中心とした11都府県に2回目の緊急事態宣言が発出され、個人消費が大きく落ち込んだ。足元では、感染拡大により、サービス支出を中心に個人消費が弱い動きとなっているものの、景気は総じてみれば持ち直しの動きが続いている。

埼玉県経済の現状

埼玉県についても、依然として厳しい状況にあるものの、持ち直しの動きがみられる。生産は全国と比べて回復テンポは鈍いものの、持ち直している。外食や旅行等サービス関連支出は低水準であるものの、食料品や家具・家事用品などで巣ごもり需要が引き続きみられ、個人消費は、総じてみれば緩やかな持ち直しの動きが続いている。設備投資、公共投資は持ち直しているものの、住宅投資は弱い動きが続いている。

●埼玉県経済の現状

| | 現状の景気判断 | 方向 |
|-------|-------------------------------|----|
| 景気全般 | 依然として厳しい状況にあるものの、持ち直しの動きがみられる | ➡ |
| 生産 | 持ち直しているが、全国と比べて回復テンポは鈍い | ➡ |
| 雇用・所得 | 厳しい状況にあるが、持ち直しの動きがみられる | ➡ |
| 個人消費 | 総じてみれば緩やかな持ち直しの動きが続いている | ➡ |
| 住宅投資 | 弱い動きが続いている | ➡ |
| 設備投資 | 持ち直している | ➡ |
| 公共投資 | 前年を上回って推移している | ➡ |

(注) 矢印の向きは、現在の状況(上向き・横ばい・下向き)を示す

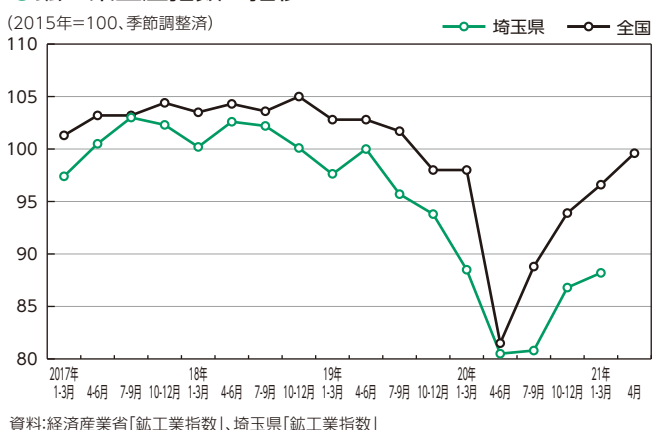
埼玉県経済の主要項目の現状と先行き

○生産

〈現状〉 全国の鉱工業生産指数は、昨年4～6月期を底に反転し、本年4月はコロナ感染拡大前(一昨年10～12月期)の水準を上回った。埼玉県の鉱工業生産指数も、昨年4～6月期まで4四半期連続で低下した後、持ち直しに転じたが、全国に比べると回復テンポは鈍くなっている。

全国と比べると、埼玉県の製造業でウエイトの高い食料品の生産指数は、首都圏の生産拠点としての機能から、高くなっているものの、輸送機械の生産指数が低くなっている。全国では、中国や米国向けの輸出に支えられ、輸送機械の生産指数が昨年7～9月期以降、回復している。県内の輸送機械の生産は国内向けが多く、回復が遅れている。

●鉱工業生産指数の推移



〈先行き〉 今後は国内外でワクチン接種が進んで、経済活動が正常化に向えば、県内生産は緩やかな持ち直しの動きが続くとみられる。

○雇用・所得

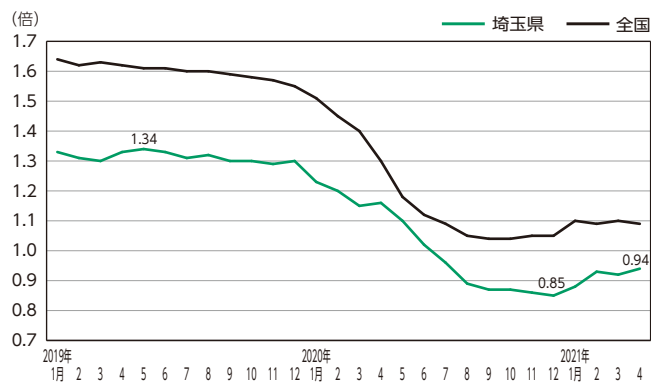
〈現状〉 県内の常用雇用指数(埼玉県毎月勤労統計調査)をみると、昨年11・12月にコロナ感染拡大前の水準を回復したものの、2回目の緊急事態宣言が発出されると再び低下した。3月は前年比▲0.8%の水準にあるものの、前月からは改善している。

有効求人倍率をみると、4月の受理地別倍率(季

状況にあるものの、持ち直しの動きが続くとみられる

節調整値)は0.94倍となった。同倍率は一昨年5月の1.34倍をピークに、昨年12月の0.85倍まで低下し、その後持ち直している。

●埼玉県内企業有効求人倍率の推移



資料:厚生労働省「一般職業紹介状況」、埼玉労働局「労働市場ニュース」

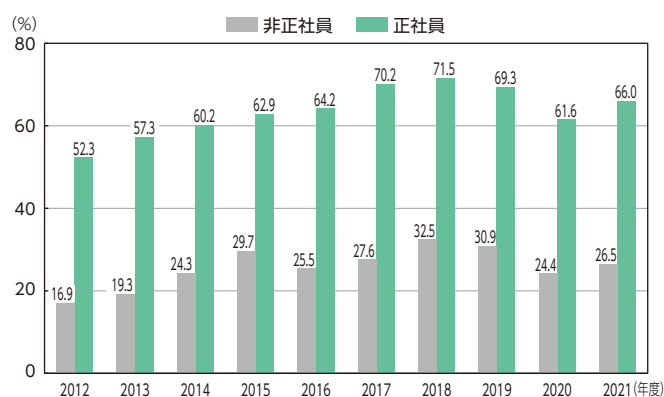
(注)受理地別有効求人倍率の季節調整値

所得についてみると、県内企業の現金給与総額(埼玉県毎月勤労統計調査)は、昨年11月以降、前年割れが続いたが、3月は前年比+3.5%とプラスに転じた。

県内の雇用・所得環境は、厳しい状況にあるが、持ち直しの動きがみられる。

〈先行き〉 当財団が4月に実施した埼玉県内賃金改定状況調査によると、2021年度に正社員の賃上げを実施するとした企業の割合は66.0%、非正社員の賃上げを行う企業は26.5%といずれも3年ぶりに増加した。賃上げ率については前年比+1.9%であったが、本調査開始以降10年間、1.8~2.2%であることを考えると、大きな変動はなかった。

●賃上げを実施すると回答した埼玉県内企業の割合



資料:当財団「埼玉県内賃金改定状況調査」

先行きの県内の雇用・所得については、国内外でワクチン接種が進んで、経済活動が正常化に向かえば、持ち直しの動きが続くとみられる。

○個人消費

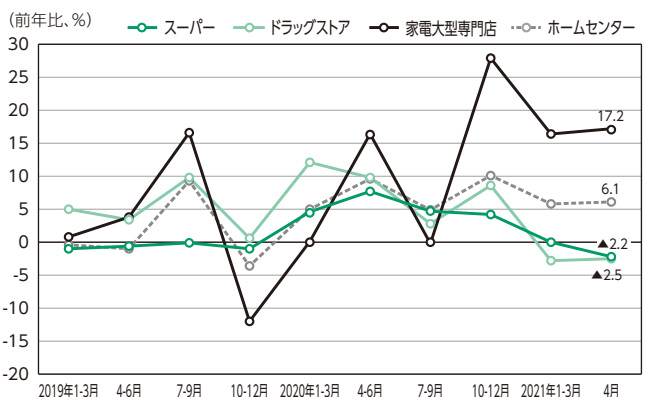
〈現状〉 県内(さいたま市)の二人以上世帯の消費支出(住居費等を除く、家計調査)をみると、昨年7~9月期の前年比▲15.0%を底に持ち直しに転じた。

食料品は昨年来、前年比で多少の増減はあったものの、本年4月も前年比+1.1%と底堅く推移している。昨年4~6月期以降、前年割れが続いていた家具・家事用品は4月に前年比+58.4%と大きく伸び、巣ごもり需要が続いていることが窺える。

一方、サービス関連支出は、2回目の緊急事態宣言が3月に終了し、4月以降、外食が前年比+19.5%、宿泊料が前年比+98.5%とプラスに転じたものの、昨年4月に1回目の緊急事態宣言が発出されて大きく落ち込んだ反動で、2019年との比較では、外食が約4割、宿泊料が5%程度の水準と、いまだ低水準となっている。

供給側の統計からみても、生活必需品や感染予防のための衛生用品、巣ごもり需要対応型の商品を供給している業態は堅調である。スーパーやドラッグストアは、本年1~3月期以降は前年水準が高かったことから、マイナスに転じているものの、昨年1~3月期以来4四半期連続で前年比プラスで推移した。家電大型専門店も高い伸びが続いている。ホームセン

●埼玉県の小売業販売額の推移

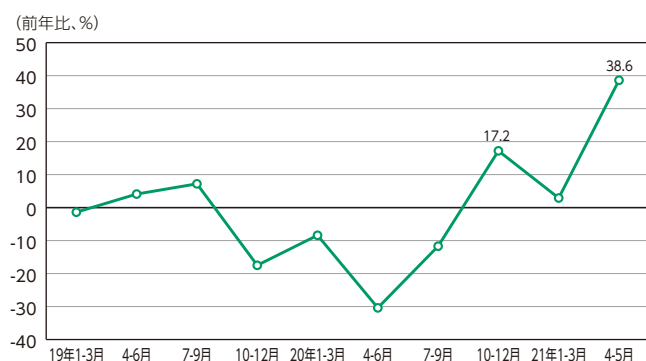


資料:経済産業省「商業動態統計」

ターも昨年1～3月期以来、プラスで推移している。

自動車販売についてみると、埼玉県内の新車販売台数(軽自動車含む乗用車)は、昨年7～9月期まで4四半期連続で前年を下回ってきたが、10～12月期は消費税率引き上げに伴う反動減の影響で前年実績が落ち込んでいたこともあって、前年比+17.2%と大幅に前年を上回った。本年1～3月期は緊急事態宣言が発出されたこともあり、伸びはやや鈍化したものの、4～5月は昨年の緊急事態宣言発出による販売活動の制約から前年実績が落ち込んでいたこともあって、前年比+38.6%と大幅に上回った。

●埼玉県の乗用車新車販売台数(軽自動車含む)の推移



資料:(一社)日本自動車販売協会連合会「県内新車登録台数」
(一社)全国軽自動車協会連合会「軽四輪車県別販売台数」

外食や旅行等、サービス関連支出は低水準であるものの、食料品や家具・家事用品など巣ごもり需要が引き続きみられ、個人消費は、総じてみれば緩やかな持ち直しの動きが続いている。

〈先行き〉 今後は巣ごもり需要が一巡し、財に対する消費は徐々に落ち着いてくるものとみられる。一方、ワクチン接種が進んでいくことで、外食や旅行等サービス関連需要が徐々に高まり、個人消費は緩やかな持ち直しの動きが続くものとみられる。

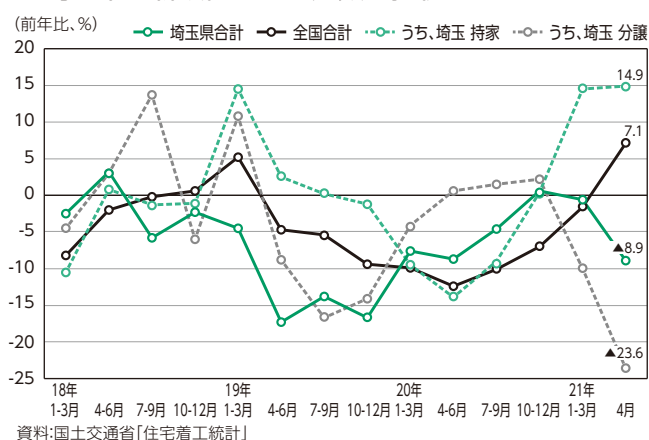
○住宅投資

〈現状〉 埼玉県の新設住宅着工戸数は、2018年7～9月期以来、前年を下回って推移し、昨年10～12月期には前年比+0.6%とプラスに転じたものの、本年1～3月期は同▲0.6%、4月は同▲8.9%と弱い動き

が続いている。

内訳をみると、持家は、昨年10～12月期に同+0.4%と5四半期ぶりに前年を上回り、本年1～3月期は同+14.5%、4月も同+14.9%と高い伸びとなったものの、分譲は本年1～3月期以降、マンションの落ち込みが大きく、1～3月期は同▲10.0%、4月も同▲23.6%と大きく減少した。

●埼玉県の新設住宅着工戸数の推移



一方、不動産経済研究所が発表している埼玉県のマンション発売戸数は、モデルルームへの集客が困難だったことなどから、昨年1～3月期は前年比▲74.3%、4～6月期は同▲75.7%と、前年を大幅に下回っていたが、7～9月期以降はそれまでの反動もあって、前年を上回って推移している。4月についても、前年の落ち込みが大きかったことから、同+85.1%と前年を大きく上回っているが、コロナ感染拡大前の5年間(2015～2019年)平均の4月の販売水準と比べると、6割程度の水準にとどまっている。

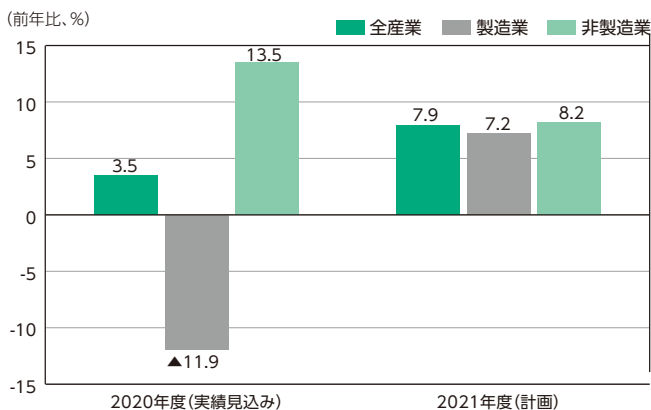
〈先行き〉 利便性のよい駅近のマンション販売価格が高止まりしていること、コロナ禍においてテレワークが普及し始めていることから、マンションを避け、駅から離れた郊外の持家を求める傾向が続くとみられる。マンションが減少する一方で、持家が増加し、先行きの住宅投資は横ばいで推移するとみられる。

○設備投資

〈現状〉 関東財務局の本年3月発表の法人企業景気予測調査によると、埼玉県内企業の2020年度の

設備投資計画額(実績見込み)は前年度比+3.5%と前年を上回ったとみられる。当財団が本年4月に実施した企業経営動向調査においても、1～3月期の設備投資の季調済BSI(前四半期に比べて、設備が「増加」した企業の割合-「減少」した企業の割合)は+3と、昨年10～12月期の▲6から改善しており、設備投資は持ち直している。

●埼玉県内企業の設備投資計画額



資料:関東財務局「法人企業景気予測調査」

〈先行き〉 6月発表の法人企業景気予測調査によると、埼玉県内企業の2021年度設備投資計画額は、前年比+7.9%と前年を上回っている。前回3月の同調査では、設備が「過大」とする企業が「不足」とする企業よりも多かったが、今回調査では、「不足」とする企業が「過大」とする企業よりも多くなった。

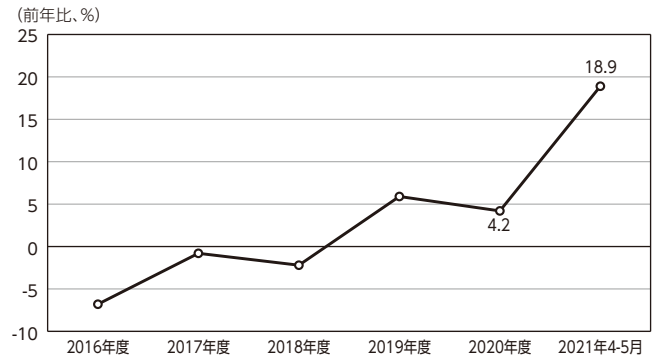
設備投資は持ち直しの動きが続くとみられる。

○公共投資

〈現状〉 2020年度の埼玉県の公共工事請負金額は、前年比+4.2%と2年連続で前年を上回った。発注者別では、市町村と地方独立行政法人等が前年割れとなったものの、国と埼玉県は前年を上回った。4～5月の公共工事請負金額についても前年を上回って推移している。

〈先行き〉 埼玉県の2021年度の一般会計当初予算における公共事業費は前年度当初予算比▲3.4%となったが、2月の2020年度補正予算と合わせてみると、前年度比+19.5%の1,396億円となり、国の

●埼玉県の公共工事請負金額の推移



資料:東日本建設業保証(株)「公共工事前払金保証統計」

「防災・減災、国土強靱化のための5か年加速化対策」(2021年度～2025年度の5年間)により、防災・減災対策が推進される。公共投資の先行きは前年を上回って推移するとみられる。

埼玉県経済の先行き

今後は国内外でワクチン接種が進むことにより、埼玉県の景気は持ち直しの動きが続くとみられる。

生産は緩やかな持ち直しの動きが続くとみられる。雇用・所得は回復し、ワクチン接種が進むことで、外食や旅行等サービス需要が徐々に高まり、個人消費は回復に向けた動きが続くとみられる。住宅投資は横ばいで推移するとみられる。設備の不足感から設備投資は増加し、公共投資は前年を上回って推移するとみられる。

但し、国内外でのワクチン接種の動向や、感染状況によっては、下振れする可能性もある。(太田富雄)

●埼玉県経済の先行き

| | 先行きの景気判断 | 方向 | |
|-------|----------------|----|-----|
| | | 現状 | 先行き |
| 景気全般 | 持ち直しの動きが続く | ➡ | ➡ |
| 生産 | 緩やかな持ち直しの動きが続く | ➡ | ➡ |
| 雇用・所得 | 持ち直しの動きが続く | ➡ | ➡ |
| 個人消費 | 緩やかな持ち直しの動きが続く | ➡ | ➡ |
| 住宅投資 | 横ばいで推移する | ➡ | ➡ |
| 設備投資 | 持ち直しの動きが続く | ➡ | ➡ |
| 公共投資 | 前年を上回って推移する | ➡ | ➡ |

(注) 矢印の向きは、それぞれ現在と先行き(半年後)の状況(上向き・横ばい・下向き)を示す