

- 2022年9月分機械受注 -

—9月分機械受注（除船電民需）は前月比▲4.6%と8月▲5.8%に続き2カ月連続減少—
 —製造業・前月比▲8.5%と2カ月ぶり減少、非製造業は前月比+4.4%と2カ月ぶり増加—
 —3カ月移動平均▲1.8%と6カ月ぶり減少。「持ち直しの動きに足踏みがみられる」に下方修正—
 —10～12月期見通し前期比+3.6%は各月前月比+4.5%必要。前月比+2.6%までなら減少に—

宅森昭吉 コメント

受注統計の推移

	R4年						R4年			
	1～3月 (実績)	4～6月 (実績)	7～9月 (見通し)	7～9月 (単純集計)	7～9月 (実績)	10～12月 (見通し)	10～12月 (単純集計)	7月	8月	9月
機械受注・民需 (除く船舶・電力)	(▲3.6)	(8.1)	(▲1.8)	—	(▲1.6)	(3.6)	—	(5.3)	(▲5.8)	(▲4.6)
製造業	(0.8)	(9.1)	(▲4.5)	—	(▲2.0)	(2.9)	—	(▲5.4)	(10.2)	(▲8.5)
非製造業 (除く船舶・電力)	(▲8.1)	(7.6)	(▲1.5)	—	(▲1.4)	(4.6)	—	(15.1)	(▲21.4)	(4.4)
代理店受注	▲7.1	1.8	5.0	10.1	5.1	1.1	4.1	19.3	▲8.2	5.0
外 需	(▲11.3)	(11.7)	(15.5)	—	(▲2.9)	(7.6)	—	(▲4.7)	(4.9)	(2.2)
建設工事受注	0.5	2.5	6.6	▲6.1	▲2.6	3.6	▲3.8	▲10.5	▲2.4	5.1
” (うち国内民間分)	(▲6.6)	(31.4)	(▲0.8)	—	(▲16.5)	(16.5)	—	(▲2.4)	(▲18.9)	(6.3)
” (うち公共機関分)	2.1	30.8	24.0	0.1	4.9	15.0	▲5.9	3.0	▲3.3	14.8
” (うち国内民間分)	(3.7)	(9.8)	—	—	(▲0.7)	—	—	(▲25.8)	(18.0)	(35.3)
” (うち公共機関分)	▲11.6	20.4	—	—	22.7	—	—	2.8	17.9	36.6
” (うち国内民間分)	(1.0)	(16.0)	—	—	(▲7.4)	—	—	(▲25.3)	(28.8)	(▲5.0)
” (うち公共機関分)	▲4.9	31.9	—	—	13.7	—	—	4.6	31.7	9.1
” (うち公共機関分)	(6.6)	(▲16.6)	—	—	(22.5)	—	—	(▲1.6)	(▲10.7)	(174.7)
” (うち公共機関分)	▲28.8	▲24.9	—	—	19.9	—	—	▲20.9	▲29.5	90.6

(注) 上段：()内前月(期)比、下段：前年同月(期)比、%。
 (出所)内閣府、国土交通省

令和3年7月分は「機械受注は、持ち直しの動きがみられる」で判断据え置き
 8月分は「機械受注は、持ち直しの動きに足踏みがみられる」に判断を下方修正
 9月分は「機械受注は、持ち直しの動きに足踏みがみられる」で判断据え置き
 10月分は「機械受注は、持ち直しの動きに足踏みがみられる」で判断据え置き
 11月分は「機械受注は、持ち直しの動きがみられる」に判断を上方修正
 12月分は「機械受注は、持ち直している」に判断を上方修正
 令和4年1月分は「機械受注は、持ち直している」で判断据え置き
 2月分は「機械受注は、持ち直しの動きに足踏みがみられる」に判断を下方修正
 3月分は「機械受注は、持ち直しの動きに足踏みがみられる」で判断据え置き
 4月分は「機械受注は、持ち直しの動きがみられる」に判断を上方修正
 5月分は「機械受注は、持ち直しの動きがみられる」で判断据え置き
 6月分は「機械受注は、持ち直しの動きがみられる」で判断据え置き
 7月分は「機械受注は、持ち直しの動きがみられる」で判断据え置き
 8月分は「機械受注は、持ち直しの動きがみられる」で判断据え置き
 9月分は「機械受注は、持ち直しの動きに足踏みがみられる」で判断を下方修正

(出所) 内閣府

● 9月分機械受注（除く船舶電力の民需ベース、以下、除船電民需と表記）の前月比は▲4.6%と、2カ月連続の減少になった。3カ月移動平均は前月比▲1.8%と6カ月ぶりの減少に転じた。また、機械受注（除船電民需）の前年同月比は+2.9%で18カ月連続の増加になった。

(次頁へ)

●機械受注（除船電民需）の大型案件は、前回8月分では、製造業の非鉄金属で1件（原子力原動機1件）だった。今回9月分では、製造業の化学工業で1件（火水力原動機1件）だった。

●9月分製造業の前月比は▲8.5%と2カ月ぶりの減少になった。9月分の製造業では17業種中、パルプ・紙・紙加工品、情報通信機械など11業種で増加した。一方、非鉄金属、「その他輸送用機械」など6業種が減少した。

●9月分非製造業（除船電民需）の前月比は+4.4%と2カ月ぶりの増加になった。電力業の大型案件は8月分では1件（火水力原動機）だったが、9月分では該当なしだった。その影響もあり、電力業の前月比は▲29.4%と2カ月ぶりの減少となった。8月分の船舶・電力を含む非製造業全体では前月比▲3.8%と2カ月連続の減少となった。非製造業12業種中、不動産業、情報サービス業などの7業種が増加で、電力業、運輸業・郵便業などの5業種が減少となった。

●大型案件は、前回8月分では、全体で3件だった。前述の2件（非鉄金属、電力業）の他、官公需の地方公務で1件（その他産業機械1件）であった。今回9月分では、全体で6件だった。前述の1件（化学工業）の他は、官公需で3件（防衛省で航空機1件、地方公務で化学機械の2件）と、外需で2件（電子計算機等、火水力原動機）だった。

●中小企業の動きを反映している部分がある代理店受注は9月分前月比+2.2%と2カ月連続の増加となった。前年同月比は+5.1%と4カ月ぶりの増加になった。

●外需は、9月分の前月比が+6.3%と5カ月ぶりの増加になった。前年同月比は+14.8%で2カ月ぶりの増加になった。

●内閣府の基調判断の推移をみると、21年8月分・9月分・10月分では「持ち直しの動きに足踏みがみられる」であった。11月分では「持ち直しの動きがみられる」に、さらに12月分では「持ち直している」に上方修正され、22年1月分では判断据え置きとなっていた。しかし、2月分では「持ち直しの動きに足踏みがみられる」に判断が下方修正され、3月分でも前月比は増加に転じたものの、3カ月移動平均の前月比が減少であることなどから、判断据え置きになった。4月分では、「持ち直しの動きがみられる」へと4カ月ぶりに上方修正され、5月分・6月分・7月分・8月分と、「持ち直しの動きがみられる」の判断が継続したが、今回9月分では「持ち直しの動きに足踏みがみられる」に判断が下方修正された。

●機械受注（除船電民需）7～9月期の前期比見通しは▲1.8%であったが、実績は▲1.6%と僅かに上振れた。前期比実績は09年（平成21年）から21年までの13年間で見ると、上振れ10回、下振れ3回であり、上振れしやすい傾向がある四半期であるが、今年も何とか上振れた。

（次頁へ）

●機械受注（除船電民需）10～12月期の前期比見通しは+3.6%である。10～12月期の前期比実績は09年（平成21年）から21年までの13年間で見ると、上振れ9回、下振れ4回であり、上振れしやすい傾向がある四半期と言える。ただ、22年（令和4年）10～12月期の見通しは単純集計値に過去3四半期平均の達成率100.3%をかけたものであり、見通しの算出に使った達成率が100%より高い。GX投資、DX投資などの今やるべき投資がある局面であるが、先行き不透明な環境は設備投資に厳しいものではあり、今年の10～12月期実績が上振れるかどうかは、企業の設備投資マインドを確認する大切なデータになる可能性が大きいと思われる。

●機械受注（除船電民需）10～12月期の前期比見通しは+3.6%を達成するには、10～12月の各月+4.5%ずつ増加する必要がある。10～12月の各月が0.0%と横這いなら、10～12月期の前期比は▲5.1%の減少になる。10～12月の各月が+2.7%ずつの増加なら、10～12月期の前期比は+0.1%の増加になる。

機械受注（除船電民需）見通しと実績

年	(前期比%)		
	見通し (A)	→ 実績 (B)	差 (B) - (A)
H13年10～12月期	▲0.5	→ ▲7.8	▲7.3
14年10～12月期	▲6.5	→ +0.3	+6.8
15年10～12月期	+12.0	→ +11.3	▲0.7
16年10～12月期	+1.8	→ +6.0	+4.2
17年10～12月期	+6.2	→ +4.1	▲2.1
18年10～12月期	+5.7	→ +2.0	▲3.7
19年10～12月期	+3.1	→ +0.9	▲2.2
20年10～12月期	+1.2	→ ▲16.7	▲17.9
21年10～12月期	+1.0	→ +0.5	▲0.5
22年10～12月期	▲9.8	→ ▲6.9	+2.9
23年10～12月期	▲3.8	→ ▲2.6	+1.2
24年10～12月期	+5.0	→ +2.0	▲3.0
25年10～12月期	▲2.1	→ +1.5	+3.6
26年10～12月期	▲0.3	→ +0.4	+0.7
27年10～12月期	+2.9	→ +4.3	+1.4
28年10～12月期	▲5.9	→ ▲0.2	+5.7
29年10～12月期	▲3.5	→ ▲0.1	+3.4
30年10～12月期	+3.6	→ ▲4.2	▲7.8
R元年10～12月期	+3.5	→ ▲2.1	▲5.6
R2年10～12月期	▲1.9	→ +16.8	+18.7
R3年10～12月期	+3.1	→ +6.5	+3.4
R4年1～3月期	▲0.5	→ ▲3.6	▲3.1
4～6月期	▲8.1	→ +8.1	+16.2
7～9月期	▲1.8	→ ▲1.6	+0.2
10～12月期	+3.6	→	

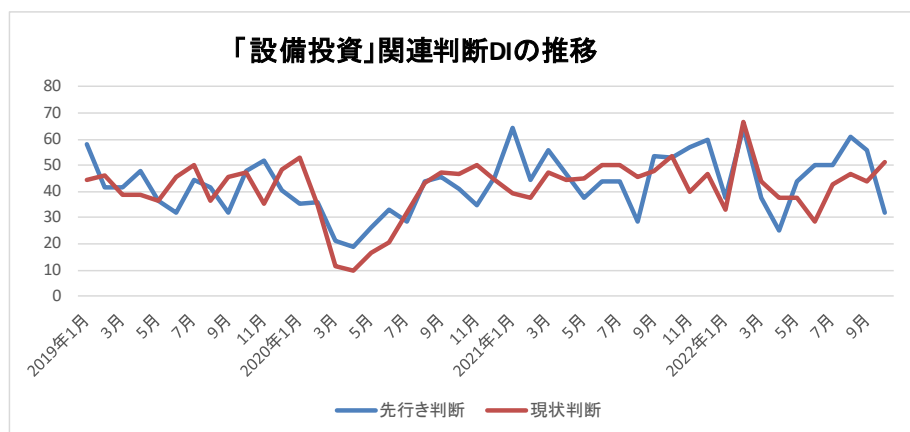
* H21年5月15日に達成率の計算手法変更。

* H23年1～3月期までは携帯電話を含む旧ベース

(出所) 内閣府

(次頁へ)

●景気ウォッチャー調査の設備投資関連・現状判断DIは、22年1月33.3（回答した景気ウォッチャー・3人）、2月64.3（同7人）、3月43.8（同8人）、4月37.5（同4人）、5月37.5（同6人）、6月28.6（同7人）、7月42.9（同7人）、8月46.9（同8人）、9月43.8（同4人）、10月51.1（同7人）と推移している。10月では「新規設備投資案件の引き合いが徐々に増えてきている。（東北：一般機械器具製造業（経営者）」というコメントがあった。



(出所)内閣府「景気ウォッチャー調査」から作成

●一方、設備投資関連・先行き判断DIは22年1月37.5（回答した景気ウォッチャー・8人）、2月は66.7（同3人）、3月は37.5（同6人）、4月25.0（同2人）、5月43.8（同8人）、6月50.0（同6人）、7月50.0（同3人）、8月60.7（同7人）、9月55.6（同9人）、10月31.8（同11人）と推移している。10月は5カ月ぶりの50.0割れとなった。10月では「円安による物価高は固定費を圧迫し、著しく収益性を悪化に導いている。日本の金融政策に変更がない限りはこの動向は続くだろうし、現下の不透明要素からは足元の物価上昇を一時的な動きと評価することはできず、社内の収支構造改革にまで踏み込む必要性が指摘されている。半導体などの資材不足の影響は残っており、設備投資の一部は年度内の施工が見通せない状況になっている。（南関東：ゴルフ場（経理担当）」というコメントがあった。

●日本工作機械工業会によると、22年10月分確報値の工作機械の国内向け受注額の前年同月比は▲11.4%と、21年3月分+18.2%、4月分+70.6%、5月分+82.6%、6月分+91.1%、7月分+82.9%、8月分+93.2%、9月分+90.2%、10月分+74.1%、11月分+84.9%、12月分+60.8%、22年1月分+67.3%、2月分+60.4%、3月分+48.8%、4月分+47.5%、5月分+48.9%、6月分+31.3%、7月分+14.5%、8月分+16.2%のあと、19カ月ぶりの減少になった9月分▲8.9%に続き2カ月連続の減少になった。

(次頁へ)

●機械受注統計での民需からの工作機械受注も9月分で弱含んだ。22年9月分の前年同月比▲2.2%と、21年3月分+17.0%、4月分+71.4%、5月分+85.6%、6月分+77.2%、7月分+84.8%、8月分+91.4%、9月分+80.1%、10月分+63.5%、11月分+90.7%、12月分前年同月比+67.8%、22年1月分前年同月比+59.4%、2月分+55.6%、3月+44.4%、4月+39.4%、5月分+46.5%、6月分+21.8%、7月分+10.4%、8月分+9.7%の18カ月連続増加の後、19カ月ぶりに減少に転じた。10月分でも前年同月比で減少が見込まれる。

(11月16日現在)

- 当資料は、情報提供を目的として、三井住友DSアセットマネジメントが作成したものであり、投資勧誘を目的として作成されたもの又は金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- 当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。
- 当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。
- 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- 当資料の内容に関する一切の権利は当社にあります。当資料を投資の目的に使用したり、承認なく複製又は第三者への開示等を行うことを厳に禁じます。
- 当資料の内容は、当社が行う投資信託および投資顧問契約における運用指図、投資判断とは異なることがありますので、ご了解下さい。

三井住友DSアセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第399号

加入協会：一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会