

# TDB 경기동향조사(전국) - 2023년 9월 조사 -

2023년 10월 4일  
주식회사데이코쿠데이터뱅크 정보통괄부  
https://www.tdb.co.jp  
경기동향온라인 https://www.tdb-di.com

## 경기는 2개월 연속 소폭 악화

~ 에너지 등 코스트 부담 증가와 소비자의 절약 정신이 높아져 ~

(조사대상 2만 6,991사, 유효회답 1만 1,039사, 회답율 40.9%, 조사개시 2002년 5월)

### 조사결과의 포인트

- 2023년 9월의 경기 DI는 전월 대비 0.5포인트 감소한 44.4로 2개월 연속 악화하였다. 국내경기는 에너지 등 비용 부담 증가와 절약 정신 고조 외에 해외 경제 정체도 더해져 소폭이지만 광범위한 지역과 업종에서 하락세가 계속되었다. 향후의 국내경기는 계속되는 임금인상이 열쇠가 되어 가격전환으로 인한 기업의 재무 개선과 가계의 절약 정신이 교차하는 가운데 대체로 보합 경향으로 추이할 것으로 보인다.
- 원재료 가격과 에너지 가격의 고공행진, 엔저(円低), 미국·유럽·중국의 경제 성장 둔화가 기업활동을 하는데 큰 부담이 되어 3년 5개월만에 전 10개 업종에서 악화되었다. 지역별로는 8개월 만에 10개 지역 모든 곳이 악화되었다. 강우량이 적어서 관광지는 견조하였지만 소비자의 절약 정신과 물류의 정체 등이 각지의 체감경기를 하락시켰다. 규모별로는 「대기업」「중소기업」「소규모기업」이 3개월만에 모두 악화되었다.
- 일차경기 DI는 실버위크 후반에 47.5(23-24일)를 기록하였다. 기간 중에는 많은 날이 전월(44.9)을 상회하였지만 26일 이후 급락하였다.

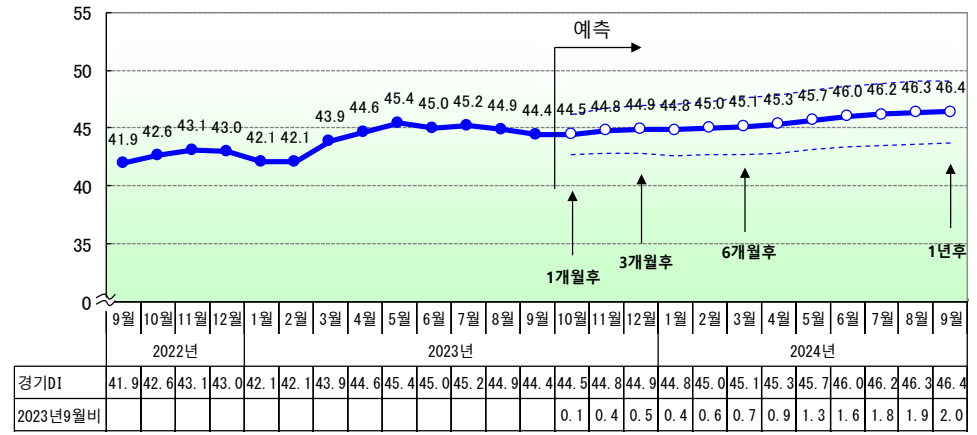
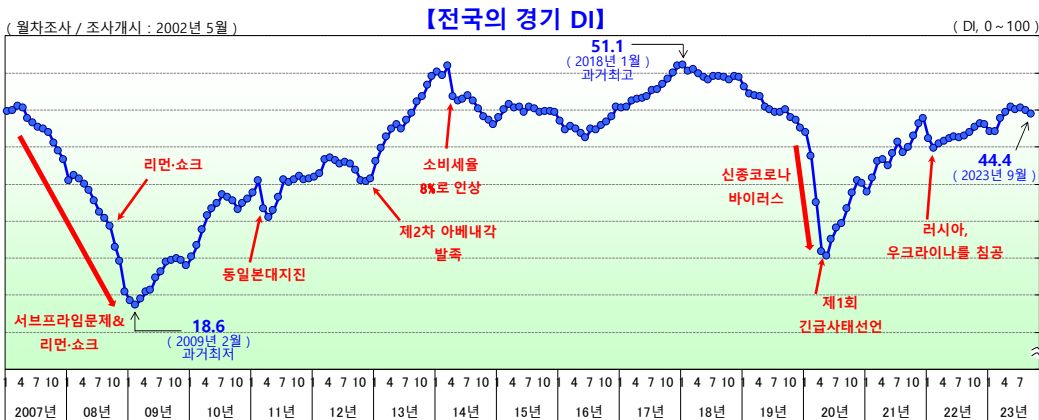
### < 2023년 9월의 동향 : 소폭 악화 경향 >

2023년 9월의 경기 DI는 전월 대비 0.5포인트 감소한 44.4로 2개월 연속 악화하였다. 규모·10개 업종·10개 지역의 모든 것이 악화된 것은 2020년 4월(동 6.7포인트 감소)이래 3년 5개월만이다. 국내경기는 에너지 등 비용 부담 증가와 절약 정신 고조 외에 해외 경제 정체도 더해져 소폭이지만 광범위한 지역과 업종에서 하락세가 계속되었다.

원재료 가격과 휘발유 등 에너지 비용의 고공행진과 함께 식품 등 생활 필수품의 가격인상으로 인하여 절약 정신의 고조 등이 하락세 요인이 되었다. 또한 중국 외 해외 경제의 감속, 이상기후로 인한 폭염도 악재이다. 한편 호재로는 적은 강우량과 인바운드의 순풍을 받은 관광 DI가 4개월 만에 개선, 반도체 부족 완화로 인한 자동차 생산의 호조, 주가 상승으로 인한 자산효과, 10월 개시하는 인보이스 제도에 대한 시스템 수요 등을 들 수 있다.

### < 향후의 전망 : 보합으로 추이 >

향후는 플러스 요인으로 설비투자자와 인바운드 확대 등이 견인책이 될 것이다. DX와 탈탄소화 추진, 정부에 의한 경제대책 실시, 가격전환으로 인한 기업의 재무 개선도 플러스 요인이 될 수 있다. 한편 생활 필수품의 가격상승과 일손 부족의 장기화, 2024년 문제 등도 경기의 하락세 요인이 될 것이다. 중국 경제의 성장 둔화와 미국과 유럽의 금리 전망, 환율 동향도 주시할 필요가 있다. 향후의 국내경기는 계속되는 임금인상이 열쇠가 되어 가격전환으로 인한 기업의 재무 개선과 가계의 절약 정신이 교차하는 가운데 대체로 보합 경향으로 추이할 것으로 보인다.



\* 경기예측 DI는 ARIMA 모델과 구조방정식 모델의 결과를 Forecast Combination 수법으로 산출. 점선은 예측치의 폭(예측구간)을 나타내고 있다.