

# TDB 경기동향조사(전국) - 2024년 3월 조사 -

2024년 4월 3일  
주식회사데이코쿠데이터뱅크 정보통괄부  
https://www.tdb.co.jp  
경기동향온라인 https://www.tdb-di.com

## 국내경기는 3개월 만에 개선

~ 관광산업이 오름세, 향후는 임금인상과 환율의 동향이 포커스로 ~

(조사대상 2만 6,935사, 유효회답 1만 1,268사, 회답율 41.8%, 조사개시 2002년 5월)

### 조사결과의 포인트

- 2024년 3월의 경기 DI는 전월대비 0.5포인트 증가한 44.4로 3개월 만에 개선되었다. 국내경기는 금융정책 정상화가 스타트한 가운데, 호조인 관광산업 및 인바운드 소비의 확대 등이 호재가 되어 3개월 만에 상향하였다. 향후의 경기는 금리의 움직임이 주목되는 가운데 개인소비를 중심으로 완만하게 회복할 것으로 전망된다.
- 인바운드 수요 외에 봄방학을 맞아 개인 소비 관련 업종이 상향하여 10개 업계 중 8개 업계가 개선되었다. 지역별로는 10개 지역 중 9개 지역이 개선, 1개 지역이 악화되었다. 노토반도지진의 복구가 진행되는 가운데 여행·관광산업은 호조였다. 한편 피해지역으로부터의 부품 공급 지연이나 봄 상품 수요 연기는 하락세 요인이었다. 규모별로는 「대기업」「중소기업」「소규모기업」이 5개월 만에 모두 개선되었다.
- 테이코쿠데이터뱅크가 시산(試算)한 임금인상율은 평균 4.16%이다. 높은 수준의 임금인상이 기대되나 기업으로부터는 중소기업을 중심으로 임금인상에 대하여 어려운 목소리가 있었다.

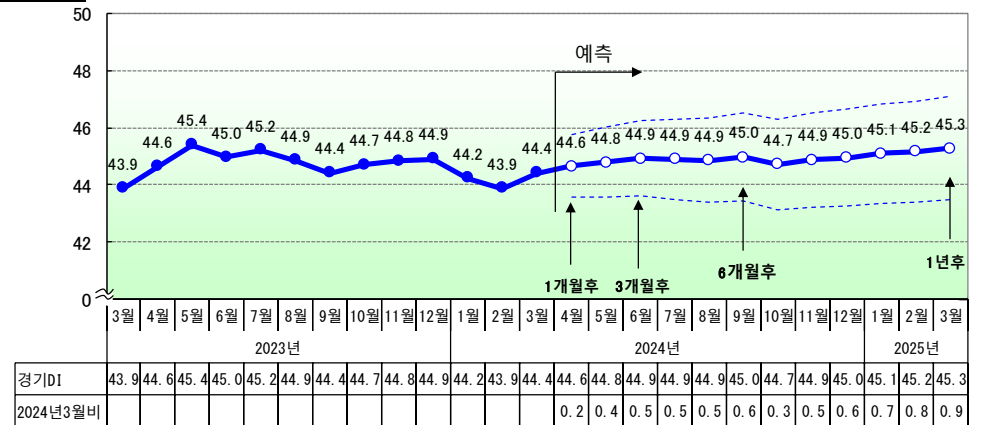
### < 2024년 3월의 동향 : 상황 >

2024년 3월의 경기 DI는 전월대비 0.5포인트 증가한 44.4로 3개월 만에 개선되었다. 국내경기는 금융정책 정상화가 스타트한 가운데, 호조인 관광산업 및 인바운드 소비의 확대 등이 호재가 되어 3개월 만에 상향하였다.

3월은 일본은행에 의한 마이너스 금리 해제 및 장단금리조작(YCC) 철폐 등 금융정책 정상화가 시작되었다. 국내경기는 인바운드 소비가 활발해짐과 더불어 국내 관광산업도 호조였다. 개인 서비스업을 중심으로 개인 소비 관련이 상향한 한편 일부 자동차 제조업체의 공장 재개 및 호쿠리쿠 신칸센 연장 등은 지역경제를 상승시켰다. 한편 기상악화로 인한 봄 상품 수요의 보류는 경기를 하락시켰다. 또한 물가고와 함께 사업단가 상승의 재가속이나 불충분한 가격전가 등으로 인한 기업수익으로의 영향은 마이너스 요인이 되었다.

### < 향후의 전망 : 완만히 회복 >

향후는 금융정책에 있어 금리인상 시기 및 규모 등이 주목된다. 또한 임금인상 및 보너스 증가, 감세 등으로 인한 개인소비 행방이 경기회복의 열쇠가 될 것이다. 플러스 요인으로는 소비자의 실질임금 상승 및 인바운드 수요의 확대, 생성형 AI의 발전·보급에 따라 생산성을 향상시킬 설비투자의 실행을 들 수 있다. 한편 인력부족 및 2024년 문제에 대한 대책, 환율 및 해외경제 동향 등은 주시가 필요하다. 향후의 경기는 금리의 움직임이 주목되는 가운데 개인소비를 중심으로 완만하게 회복할 것으로 전망된다.



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