

# TDB 경기동향조사(조사) - 2026년 2월 조사 -

2026년 3월 4일  
주식회사데이터코데이터뱅크 정보통괄부  
https://www.tdb.co.jp  
https://www.tdb.co.jp/report/economic/#trends

## 국내경기는 2개월 만에 개선

~ 반도체 및 자동차 등 제조업이 상승요인으로, 향후는 중동정세 행방을 주시 ~

(조사대상 2만 3,568사, 유효회답 1만 416사, 회답율 44.2%, 조사개시 2002년 5월)

### 조사결과의 포인트

- 2026년 2월의 경기DI는 전월 대비 0.5포인트 증가한 44.3으로 2개월 만에 개선되었다. 국내경기는 견조한 수출을 배경으로 제조업이 전체를 상승시켜 일시적인 정체 국면으로부터 회복하였다. 향후는 정책 기대와 리스크 요인이 교착하는 가운데 경기는 보합권에서의 추이가 전망된다.
- 10개 업계 중 『제조』 『부동산』 등 6개 업계가 개선, 『농·임·수산』 등 3개 업계가 악화되었다. 부동산 관계가 회복하였고 반도체 및 자동차 관련 수요가 높아져 폭넓은 기업에 긍정적인 영향이 파급되었다. 규모별로는 2개월 만에 전규모가 모두 개선되었다. 「중소기업」에서는 『제조』가 특히 호조였다. 지역별로는 10개 지역 중 『토카이』 『츄고쿠』 등 9개 지역이 개선되었고, 각지에서의 활발한 생산활동이 상승요인이 되었다.
- [이달의 토픽스] 설비 투자 의욕DI는 2025년 중반부터 상승트렌드가 계속되었다. 이달은 종업원수21~50인 규모의 기업이 상승시켰다.

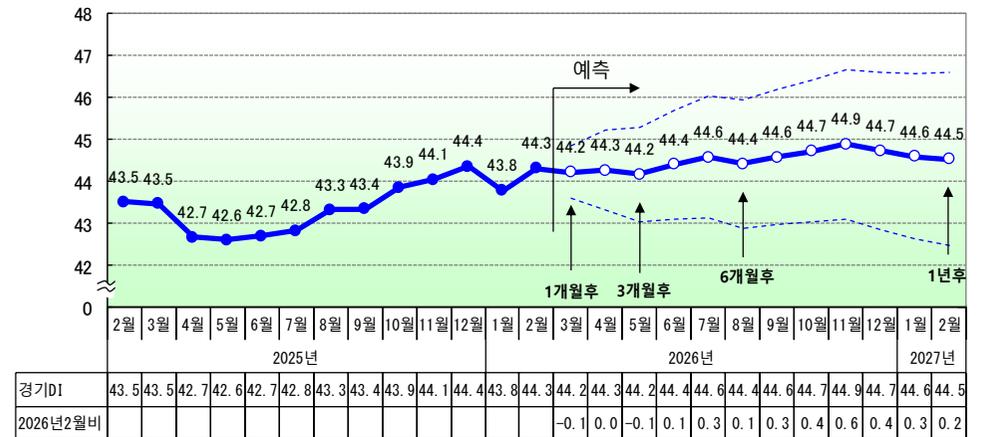
### < 2026년 2월의 동향 : 회복 >

2026년 2월의 경기DI는 전월 대비 0.5포인트 증가한 44.3으로 2개월 만에 개선되었다. 국내경기는 견조한 수출을 배경으로 제조업이 전체를 상승시켜 일시적인 정체 국면으로부터 회복하였다.

2월은 환율이 안정적으로 추이하여 주가가 최고치를 갱신한 가운데, 수출에 관련된 반도체 및 자동차 등 생산이 늘어 긍정적인 영향이 폭넓은 업종에 미쳤다. 또한 AI투자 및 소프트 개발을 포함하여 기업의 설비 투자 의욕이 높아졌다. 게다가 건설 및 부동산도 호조였다. 한편 숙박업은 크게 악화되었고 관광분야의 어려움이 계속되었다. 물류비 상승 및 인력부족에 따른 코스트 증가도 부담으로 작용하였다.

### < 향후의 전망 : 보합 >

향후는 감세를 포함하는 세제 논의나 성장 분야로의 투자 확대에 대한 기대가 기업의 체감경기를 뒷받침 할 것으로 보인다. 투자 감세 및 연구개발 지원은 설비투자의 순풍이 될 것이다. 춘계 임금 인상투쟁을 통한 임금상승이 확대되면 가계의 실질구매력 회복으로 이어져 개인소비의 향상이 기대된다. 한편 장기금리 인상, 미국의 불투명한 통상정책, 일중(日中)관계 및 중동정세 등의 불안정은 하방리스크이다. 정책 기대와 리스크 요인이 교착하는 가운데 경기는 보합권에서의 추이가 전망된다.



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