

関西経済レポート（6 月）

企画部経済調査室（大阪）

～ 持続する「関西景気の回復基調」 ～

1. 足元の経済情勢

◎関西でも、景気は引き続き回復基調を辿っている。今年 5 月の景気ウォッチャー調査（現状判断 DI）が半年振りに前月比マイナスとなったうえ、個人消費関連指標も低迷し続けているものの、輸出・生産とも堅調に回復しており、設備投資も一段と下げ止まりつつある。

- 生産は、今年 2 月・3 月と続けて季調済前月比でマイナスとなったが、4 月は同 +1.0% のプラス。輸出の伸び等に支えられ、回復基調を維持している模様。
- 輸出（今年 4 月、金額ベース）は、中国などアジア向けの着実な回復を背景に前年比 +31.0% と引き続き大幅増。ただし、今年 1 月以降でみれば伸び悩み傾向。
- 設備投資（今年 1～3 月期）は、前年同月比 ▲21.0% の減少となったが、製造業の設備投資の持ち直しが幾分進んだことから、昨年 10～12 月期に比べてマイナス幅が縮小。ただし、非製造業の設備投資は同 ▲16.4% と前期より減少幅が拡大。
- 雇用環境をみると、完全失業率（季調ベース）は、今年 3 月こそ 5.5% と前月から相応改善したが、今月 4 月は 5.7% へ悪化（かつ前年同月の 5.3% より高い）。
- 個人消費は冴えない。消費者態度指数の前年差（今年 5 月）はプラスながら 3 ヶ月連続で縮小。家計消費指数（今年 4 月）も、3 ヶ月移動平均でみれば 2 ヶ月連続で前年比マイナス。名目消費支出額（今年 4 月）も低迷かつ前月から悪化。
- 住宅投資をみると、新設住宅着工件数（今年 4 月）は前年比 +4.6% と 2 ヶ月連続プラス。全国ベース住宅着工件数を上回るピッチで回復した格好。マンション供給戸数（今年 5 月）は、前年比 +24.9% と 4 ヶ月振りのプラス、かつ昨年 4 月以来の大幅増。関西でも首都圏に 3 ヶ月遅れでマンションブームが到来した模様。

2. 当面の注目点・留意すべきシナリオ等

◎関西経済を巡る当面の関心事の一つが、今年度の設備投資動向。今月 3 日公表の近畿財務局「法人企業統計調査（今年 1～3 月期）」から判断すると、関西の大企業は、設備投資の原資となるキャッシュフローを昨年 10～12 月期から二期連続で前年比改善させており、増産・更新投資マインドが潜在的に高まっている可能性が大きい。かかる設備投資意欲の回復が本格化しつつあるか否か見極める上でも、来月 1 日公表の日銀短観（近畿地区）で 2010 年度の設備投資計画が前年比どの程度のプラスになるかが大いに注目される。

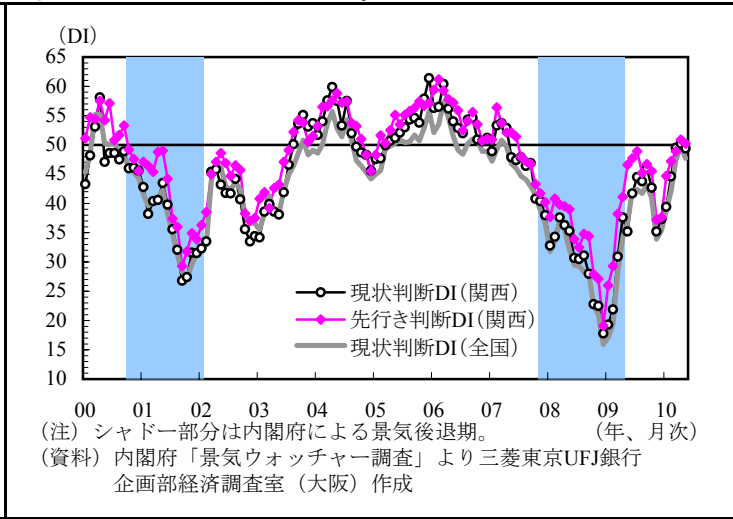
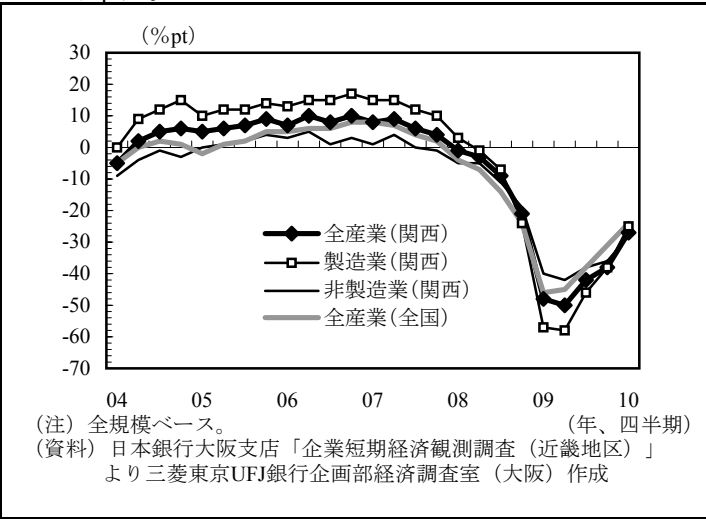


【日銀短観】

業況判断DI（10年3月調査）は▲27と3期連続の改善（前年比+10%pt）。

【景気ウォッチャー調査】

現状判断DI（5月）は49.4と前月比低下、かつ、良し悪しの目安となる50を再び下回った。

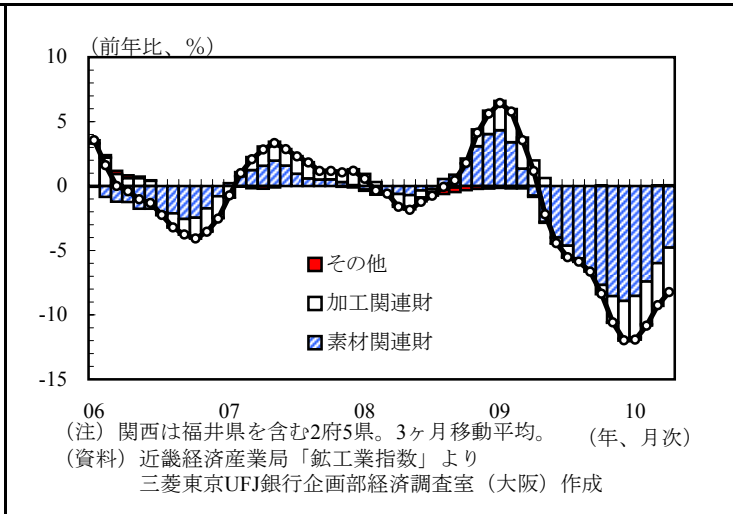
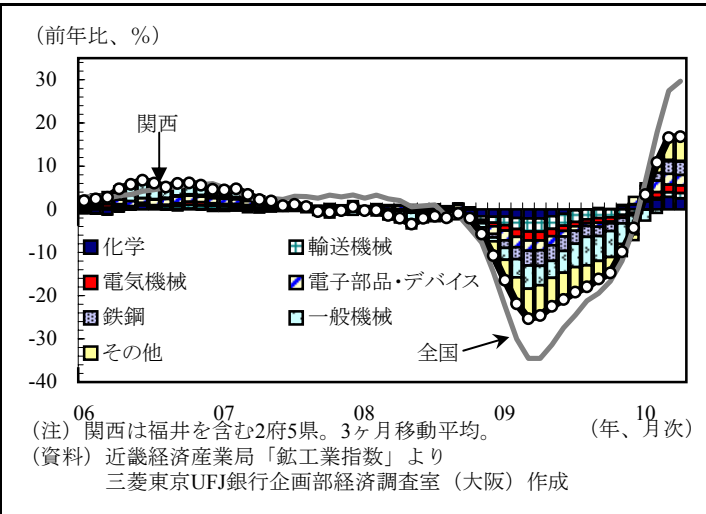


【生産】

鉱工業生産指数（4月）は、3ヶ月移動平均ベースでは前年比二桁台、かつ前月比では+1.0%と3ヶ月ぶりのプラス。

【在庫】

在庫指数（4月）は、前年同月比▲8.2%（3ヶ月移動平均）と12ヶ月連続マイナスだが、減少幅は4ヶ月連続で縮小。

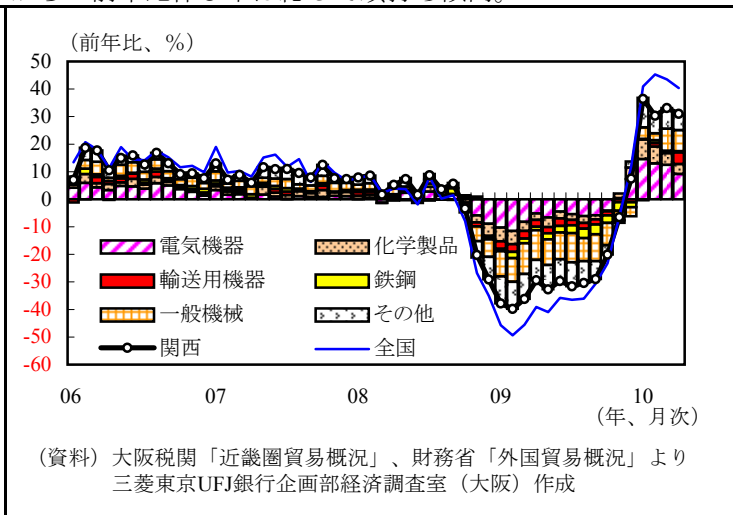
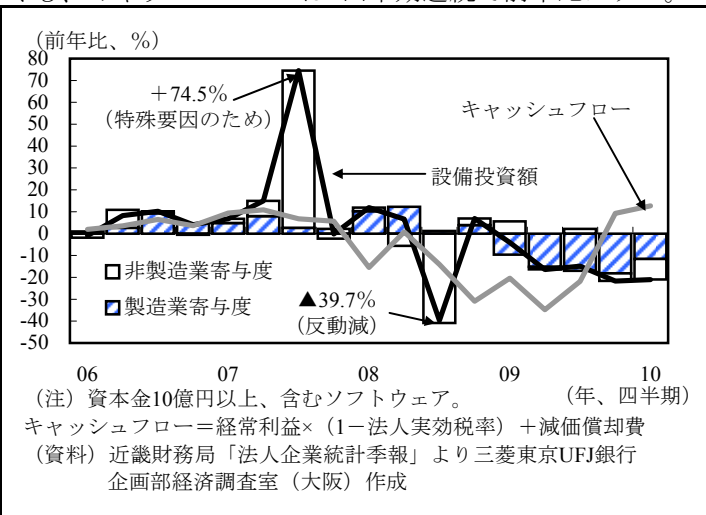


【設備投資】

設備投資額（10年1～3月期）は前年比▲21.0%と二桁減が続くも、キャッシュフローは2四半期連続で前年比プラス。

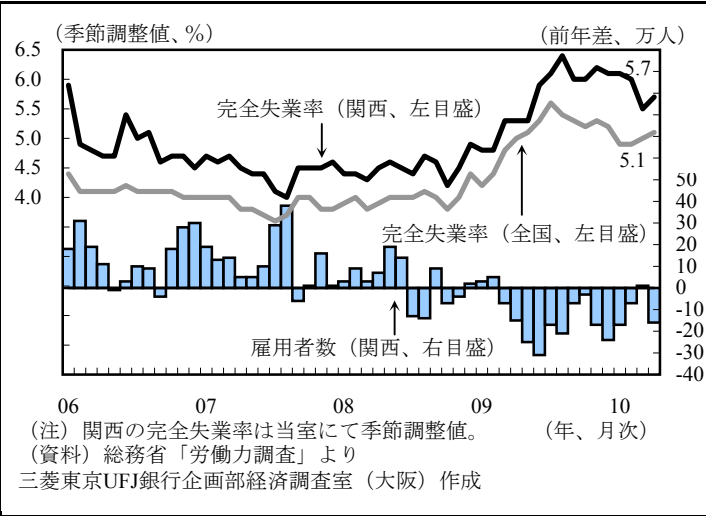
【輸出】

輸出金額（4月）は前年比+31.0%となったが、今年に入ってから前年比伸び率は総じて頭打ち傾向。



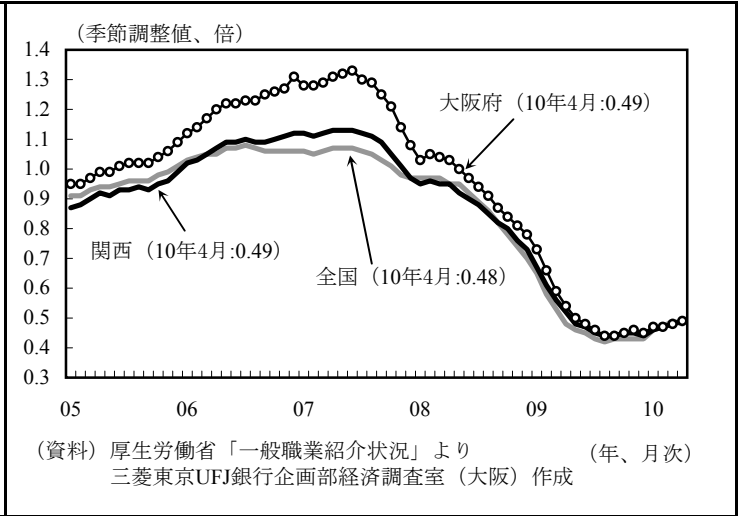
【失業率と雇用者数】

失業率（4月）は5.7%と前月比やや悪化。雇用者数（4月）は前年差▲16万人と今年3月のプラスから再び悪化。



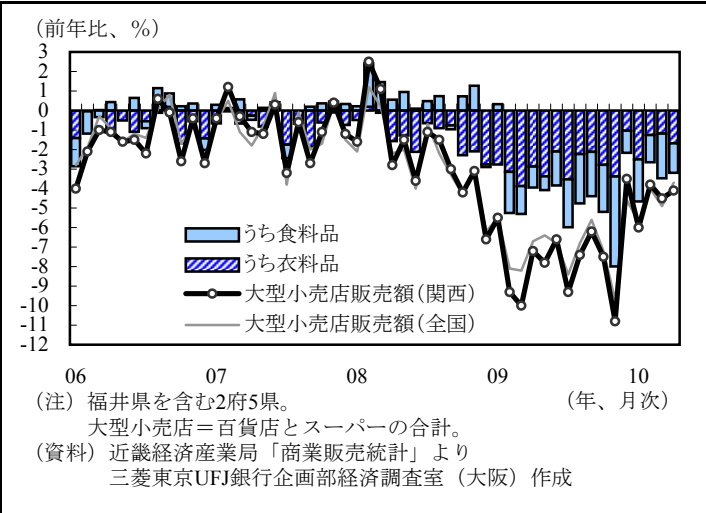
【有効求人倍率】

有効求人倍率（4月）は0.49倍と4ヶ月連続で上向くも、前月からの改善幅は引き続き小幅。



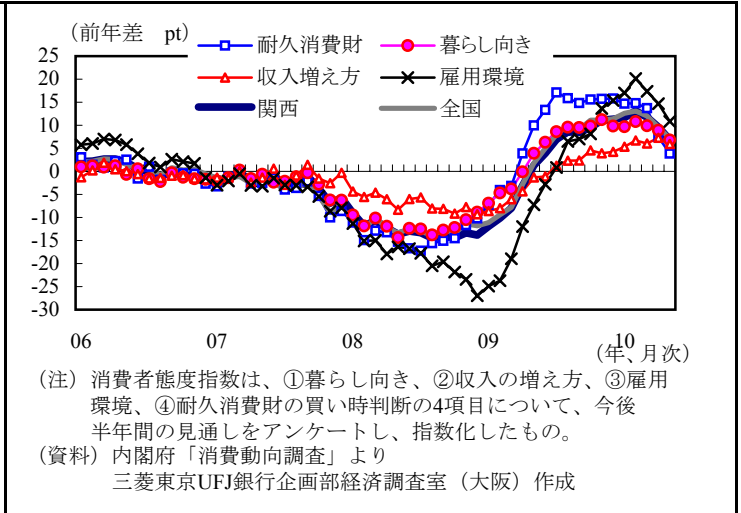
【大型小売店販売】

大型小売店販売額（4月）は前年比▲4.1%と、前月（同▲4.1%）から悪化幅は幾分縮小したが依然低調。



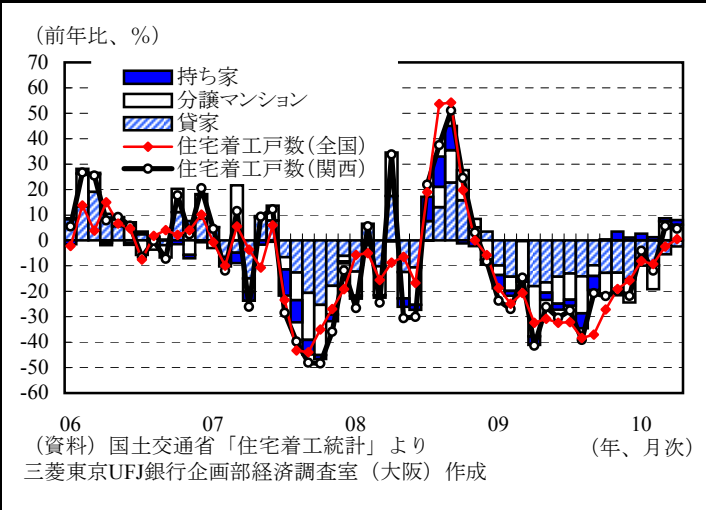
【消費者態度指数】

消費者態度指数（5月）は前年差+6.9ptと13ヶ月続けてプラス乍ら、3ヶ月連続で前月比悪化（＝前年差が縮小）。



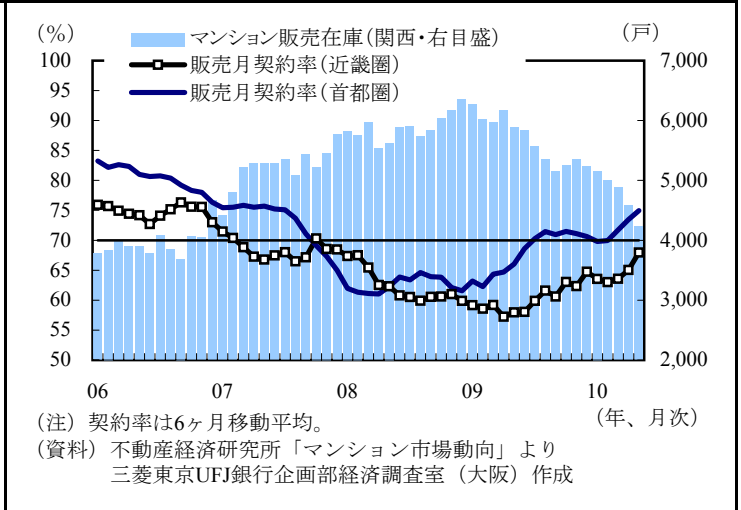
【住宅着工】

住宅着工（4月）は二ヶ月連続で前年比増加（+4.6%）。昨年4月の大幅減（同▲41.4%）を考えると持ち直しの兆し。



【マンション動向】

販売月契約率（5月）は6ヶ月移動平均ベースで68.0%と3ヶ月連続で改善、かつ良し悪しの目安となる70に接近。



関西経済主要指標一覧

		07年度	08年度	09年度	10年度 計画	09 4~6	09 7~9	09 10~12	10 1~3	09 3	09 4	09 5	09 6	09 7	09 8	09 9	09 10	09 11	09 12	10 1	10 2	10 3	10 4	10 5	
景況感	日銀短観(業況判断DI) 全規模・全産業	関西	-	-	-	▲50	▲42	▲37	▲27	▲48	-	-	▲50	-	-	▲42	-	-	▲37	-	-	▲27	-	-	
	全国	-	-	-	-	▲45	▲38	▲31	▲24	▲46	-	-	▲45	-	-	▲38	-	-	▲31	-	-	▲24	-	-	
景気ウォッチャー調査 (現状判断DI)	関西	42.8	27.3	41.5	-	38.2	44.8	38.4	44.5	30.9	37.6	35.2	41.7	44.5	43.8	46.0	42.7	35.2	37.3	39.4	44.6	49.5	50.2	49.4	
	全国	41.1	25.6	39.9	-	37.7	42.4	36.7	42.8	28.4	34.2	36.7	42.2	42.4	41.7	43.1	40.9	33.9	35.4	38.8	42.1	47.4	49.8	47.7	
生産・在庫	鉱工業生産 上段:季調済前月(期)比% 下段:前年同月(期)比%	関西	▲0.1	▲9.8	▲7.6	-	3.0	3.3	3.6	5.6	1.1	2.9	1.5	▲0.2	2.5	▲1.4	4.1	▲0.6	1.8	2.1	4.5	▲0.9	▲1.0	1.0	-
		全国	2.7	▲12.6	▲8.9	-	6.6	5.3	5.9	7.0	2.2	4.5	4.6	1.5	1.1	1.5	1.8	1.5	2.6	2.6	4.3	▲0.6	1.2	1.3	-
	在庫 上段:季調済前月(期)比% 下段:前年同月(期)比% 年度、四半期は平均値	関西	1.1	2.1	▲8.1	-	▲6.0	▲1.9	▲2.6	1.0	▲3.1	▲2.6	▲2.2	0.4	▲1.0	0.1	▲1.4	▲1.6	0.3	▲0.9	1.4	1.1	▲1.9	▲2.1	-
		全国	1.8	1.8	▲10.7	-	▲4.4	▲6.6	▲11.9	▲9.2	0.4	▲2.2	▲4.7	▲6.3	▲5.6	▲5.7	▲8.6	▲10.6	▲12.3	▲12.9	▲10.5	▲9.1	▲8.0	▲7.5	-
貿易	輸出金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	8.4	▲11.2	▲14.2	-	▲30.6	▲30.3	▲7.8	33.2	▲36.2	▲29.4	▲32.7	▲29.7	▲31.6	▲30.4	▲29.0	▲20.1	▲6.5	7.5	36.4	30.3	33.1	31.0	-
	全国	9.9	▲16.4	▲17.1	-	▲38.6	▲34.4	▲8.0	43.3	▲45.5	▲39.1	▲40.9	▲35.8	▲36.5	▲36.0	▲30.6	▲23.2	▲6.3	12.0	40.9	45.3	43.5	40.4	-	
設備投資	輸入金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	7.5	▲3.8	▲20.0	-	▲34.9	▲31.3	▲15.9	15.1	▲26.3	▲27.5	▲40.1	▲36.7	▲30.2	▲32.7	▲28.3	▲13.2	▲3.2	4.1	31.5	14.0	23.3	-	
	全国	9.5	▲4.1	▲25.2	-	▲39.9	▲39.5	▲20.9	18.8	▲36.4	▲35.5	▲42.2	▲41.7	▲40.6	▲41.0	▲36.8	▲35.5	▲16.7	▲5.5	8.9	29.5	20.6	24.2	-	
雇用	日銀短観(設備投資計画) 全規模・全産業、前年比%	関西	10.6	0.9	▲15.2	▲0.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	全国	2.4	▲5.9	▲14.9	▲1.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
個人消費	法人企業統計(大企業設備投資) 前年比%	関西	-	-	-	-	▲16.4	▲14.9	▲21.7	▲21.0	▲4.0	-	-	▲16.4	-	-	▲14.9	-	-	▲21.7	-	-	▲21.0	-	
	全国	-	-	-	-	▲17.3	▲23.4	▲20.4	▲19.0	▲20.2	-	-	▲17.3	-	-	▲23.4	-	-	▲20.4	-	-	▲19.0	-	-	
住宅投資	完全失業率 季調値、%	関西	4.4	4.7	5.9	-	5.5	6.2	6.1	5.9	5.3	5.3	5.3	5.9	6.1	6.4	6.0	6.0	6.2	6.1	6.1	6.0	5.5	5.7	-
	全国	3.8	4.1	5.2	-	5.1	5.4	5.2	4.9	4.8	5.0	5.1	5.3	5.6	5.4	5.3	5.2	5.3	5.2	4.9	4.9	5.0	5.1	-	
	雇用者数 前年差、万人	関西	10	1	▲15	-	▲24	▲15	▲15	▲8	▲7	▲15	▲25	▲31	▲17	▲21	▲7	▲3	▲17	▲24	▲17	▲7	1	▲16	-
	全国	38	▲3	▲64	-	▲93	▲71	▲77	▲14	▲51	▲72	▲98	▲110	▲80	▲74	▲59	▲77	▲85	▲69	▲31	▲28	18	▲13	-	
個人消費	有効求人倍率 季調値、倍	関西	1.05	0.79	0.46	-	0.49	0.44	0.45	0.47	0.56	0.52	0.48	0.47	0.45	0.44	0.44	0.45	0.45	0.44	0.46	0.47	0.48	0.49	-
	全国	1.02	0.78	0.45	-	0.46	0.43	0.43	0.47	0.53	0.48	0.46	0.45	0.43	0.42	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43	0.46	0.47	0.49	0.48	
	家計調査(名目消費支出額) 農林漁家含む全世帯、前年比%	関西	2.3	1.1	▲2.5	-	▲1.4	▲3.0	▲1.0	▲4.8	▲1.2	0.8	▲4.3	▲0.6	▲2.3	▲2.6	▲4.1	▲2.8	▲0.9	0.4	▲0.3	▲7.5	▲6.7	▲8.3	-
	全国	1.2	▲1.6	▲0.8	-	▲1.3	▲2.0	▲0.3	0.6	▲0.6	▲1.4	▲0.9	▲1.7	▲1.7	▲1.5	▲1.1	▲1.2	▲2.9	▲3.1	▲1.4	0.5	0.3	▲2.4	▲5.1	
個人消費	家計消費指数 3ヶ月移動平均%	関西	-	-	-	-	-	-	-	▲3.7	▲1.0	▲1.0	▲1.5	▲1.1	▲1.2	▲1.2	▲2.9	▲3.1	▲1.4	0.5	0.3	▲2.4	▲5.1	-	
	全国	-	-	-	-	-	-	-	-	▲4.7	▲2.9	▲1.8	▲1.5	▲1.7	▲1.5	▲1.1	▲0.1	0.1	0.5	1.0	0.9	1.7	0.5		
	大型小売店販売額 店舗調整値、前年比%	関西	▲0.7	▲4.4	▲6.7	-	▲7.2	▲7.7	▲7.1	▲4.8	▲10.0	▲7.2	▲7.8	▲6.6	▲9.3	▲7.4	▲6.2	▲7.5	▲10.8	▲3.5	▲6.0	▲3.8	▲4.5	▲4.1	-
	全国	▲1.0	▲4.2	▲6.4	-	▲6.6	▲7.0	▲7.0	▲4.9	▲8.2	▲6.7	▲6.4	▲6.8	▲8.4	▲6.8	▲5.6	▲7.2	▲9.7	▲4.6	▲5.7	▲4.0	▲4.9	▲3.7	-	
個人消費	消費者態度指数 前年差	関西	▲5.0	▲12.7	7.9	-	0.7	8.0	10.6	12.2	▲8.0	▲3.2	1.3	3.9	7.0	8.6	8.4	9.5	11.1	11.3	11.7	13.2	11.7	9.6	6.9
	全国	▲6.0	▲11.9	8.5	-	1.3	9.0	11.2	12.6	▲7.8	▲2.8	1.8	5.0	8.0	10.0	9.1	11.1	11.1	11.4	12.6	13.1	12.0	9.6	7.1	
	新設住宅着工戸数 前年比%	関西	▲22.8	▲2.2	▲23.1	-	▲33.4	▲29.4	▲21.2	▲3.3	▲14.6	▲41.4	▲26.1	▲30.4	▲27.5	▲39.1	▲20.7	▲21.8	▲19.8	▲21.8	▲4.1	▲11.9	5.6	4.6	-
	全国	▲19.4	0.3	▲25.4	-	▲31.9	▲35.8	▲20.9	▲6.6	▲20.7	▲32.4	▲30.8	▲32.4	▲32.1	▲38.3	▲37.0	▲27.1	▲19.1	▲15.7	▲8.1	▲9.3	▲2.4	0.6	-	
個人消費	マンション供給戸数 前年比%	近畿圏	▲7.6	▲23.8	▲12.4	-	▲13.5	▲24.5	▲0.6	▲13.0	▲7.3	52.6	▲21.2	▲40.4	▲30.2	▲9.0	▲28.3	▲7.4	21.7	▲12.3	6.6	▲7.0	▲28.6	▲26.9	24.9
	首都圏	▲17.9	▲30.9	▲6.0	-	▲18.0	2.3	▲13.7	20.9	▲46.2	▲8.5	▲19.6	▲23.0	▲9.1	▲6.2	26.2	▲20.1	10.8	▲21.6	▲9.9	10.7	54.2	22.6	7.1	

(注)完全失業率、有効求人倍率の四半期は、季節調整値の単純平均。法人企業統計(大企業設備投資)は、ソフトウェアを含む。
(資料)日銀大阪支店、内閣府、近畿経済産業局、大阪税関、近畿財務局、総務省、厚生労働省、国土交通省、不動産経済研究所資料等より三菱東京UFJ銀行企画部経済調査室(大阪)作成

※当資料は情報提供のみを目的として作成されたものであり、金融商品の売買や投資など何らかの行動を勧誘するものではありません。ご利用に関しては、すべてお客様御自身でご判断下さいませよう、宜しくお願い申し上げます。
当資料は信頼できると思われる情報に基づいて作成されていますが、当室はその正確性を保証するものではありません。内容は予告なしに変更することがありますので、予めご了承下さい。
また、当資料は著作物であり、著作権法により保護されています。全文または一部を転載する場合は出所を明記してください。

【ご参考：関西経済に関する主要指標・調査資料の公表予定(次回直近分)】

指標・調査資料名(カッコ内は調査時点)		公表頻度	公表予定日時(注)
主要指標	全国企業短期経済観測調査-近畿地区-(22年6月)	年4回	7月1日(木)／午前
	景気ウォッチャー調査(22年6月)	毎月	7月8日(木)／午後
	近畿地域鉱工業生産動向(22年5月)	毎月	7月8日(木)／午後
	貿易統計(輸出・輸入)(22年5月分)	毎月	6月下旬
	法人企業統計調査／近畿管内分(22年4-6月期)	年4回	9月3日(金)／午後
	法人企業景気予測調査／近畿地区(22年7-9月期)	年4回	9月9日(木)／午後
	完全失業率(労働力調査)(22年5月)	毎月	6月29日(火)／午前
	雇用者数(労働力調査)(22年5月)	毎月	6月29日(火)／午前
	有効求人倍率(一般職業紹介状況)(22年5月)	毎月	6月29日(火)／午前
	家計調査(名目消費支出額)(22年5月)	毎月	6月29日(火)／午前
	家計消費指数(22年5月)	毎月	7月13日(火)／午後
	大型小売店販売状況(近畿地域)(22年5月)	毎月	6月30日(水)／午後
	消費者態度指数(消費動向調査)(22年6月)	毎月	7月13日(火)／午後
	住宅着工統計(新設住宅着工戸数)(22年5月)	毎月	6月30日(水)／午後
	近畿圏のマンション市場動向(22年6月)	毎月	7月15日(木)／午後
経済全般	日銀「地域経済報告(さくらレポート)」(22年7月)	年4回	7月中旬
	内閣府「地域経済動向」(22年8月)	年4回	8月下旬
	近畿財務局「管内経済情勢報告」(22年7月)	年4回	7月下旬
	近畿経済産業局「近畿地域経済産業の動向」(22年6月)	年4回	6月下旬
	日銀大阪支店「近畿地域金融経済概況」(22年7月)	毎月	7月中旬

(表注)あくまで目安であり、公表主体の事情により変更される可能性あり。

(資料)各種ホームページ、新聞報道等を元に企画部経済調査室(大阪)作成