

関西経済レポート（9月）

企画部経済調査室（大阪）

～ 関西でも懸念強まる「円高進行に伴う企業マインドの悪化」 ～

1. 足元の経済情勢

- ◎ 関西でも、景気は依然回復基調ながら、輸出の伸び悩み等に伴い減速。景気ウォッチャー調査の現状判断 DI も 8 月は 46.1 と前月比悪化かつ直近ピーク（今年 4 月）比▲3.1pt 低下。また、円ドル相場は企業の想定レート比 5 円程度も円高水準、円の名目実効レートも韓国などアジア新興国通貨が下落するなかで過去最高水準に上昇。このため、輸出業種中心に今後の業績に対する企業の警戒感が強まっている。
- 生産（今年 7 月）は、前月比▲3.8%と大幅減、前年比伸び率も一桁台に鈍化。今後の輸出減速や政策効果剥落に伴う消費低迷を見込んだ減産の動きと史料。
 - 輸出（今年 8 月、金額ベース）は前年比+12.1%と 8 ヶ月連続で二桁増だが、円高が進行するなかで中国など主力のアジア向けが伸び悩んでおり、前年比増加ペースは直近ピーク（今年 3 月：+33.1%）の 3 分の 1 程度にまで減速。
 - 設備投資（今年 4～6 月期、含むソフトウェア）は前年比+6.7%と 2008 年第 4 四半期以来のプラスとなった。製造業は同▲9.2%だが減少幅が一桁台に縮小、かつ非製造業は同+24.8%と大幅改善。キャッシュフローも前期から一段と回復。
 - 雇用環境（今年 7 月）は、有効求人倍率（季調値）は 0.52 倍と昨年 8 月の直近ボトムからは相応改善しているが、完全失業率（同）は 6.0%と前月比+0.1%pt 悪化かつ直近最悪値（昨年 8 月、6.3%）に再び近づきつつある。企業の採用意欲の持ち直しとは裏腹に、雇用のミスマッチが強まっている可能性がある。
 - 個人消費をみると、消費者態度指数の前年差は、今年 8 月は政策効果剥落と（外出敬遠等）酷暑のマイナス経済効果の煽りで+2.7 と 6 ヶ月続けてプラス幅縮小。
 - 住宅投資は低水準ながら底堅い展開。住宅着工件数（今年 7 月）は前年比+3.2%と 2 ヶ月振りプラス。マンション供給戸数も、人気の高い好立地大規模物件の供給が伸びていることから、今年 8 月は前年同月比+59.3%と 3 ヶ月連続の大幅増。

2. 当面の注目点・留意すべきシナリオ等

- ◎ 円高進行の一方で、わが国として輸入に頼っている鉱物の一部（レアアースや、ガリウムなど一部レアメタル）や穀物（小麦・大豆・とうもろこし等）の相場が、新興国中心とする世界的な需要増や中国など資源国側の輸出規制・課税強化等を背景に、近時上昇傾向を強めている。わが国製造業が原材料輸入面に得られる円高メリットは、かかる資源価格の強含みで幾分相殺されるリスクが否めない。

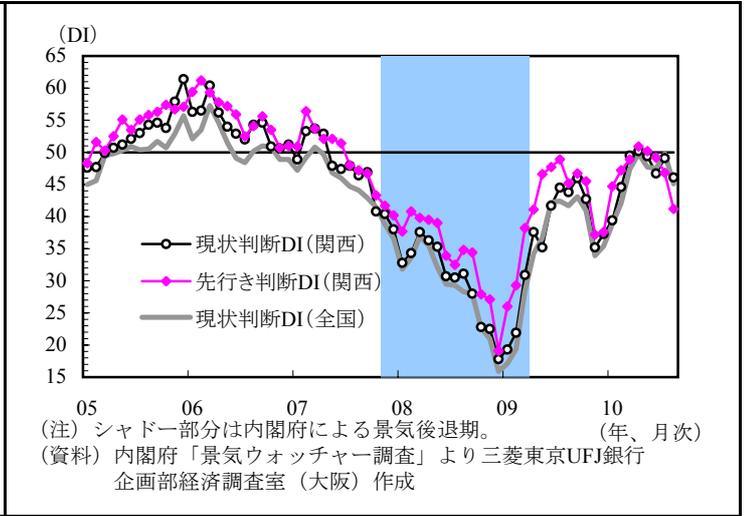
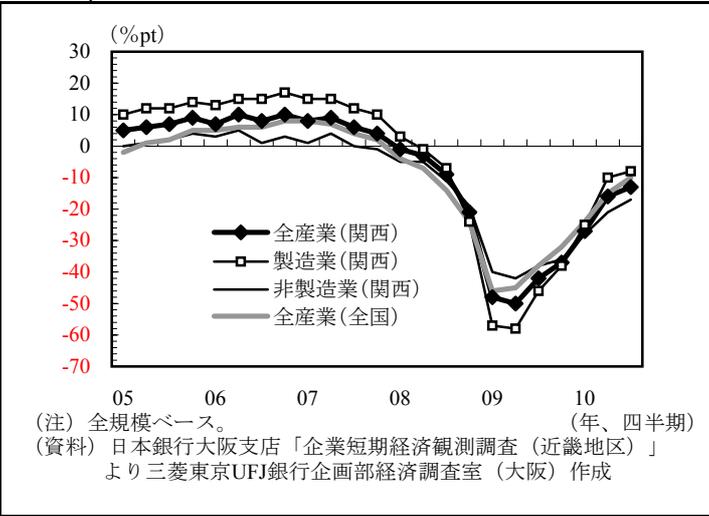


【日銀短観】

業況判断DI（10年9月調査）は▲13と5期連続の改善（前回比+3%pt）。

【景気ウォッチャー調査】

現状判断DI（8月）は46.1と2ヶ月ぶりに悪化。先行き判断DIも4ヶ月連続で悪化。

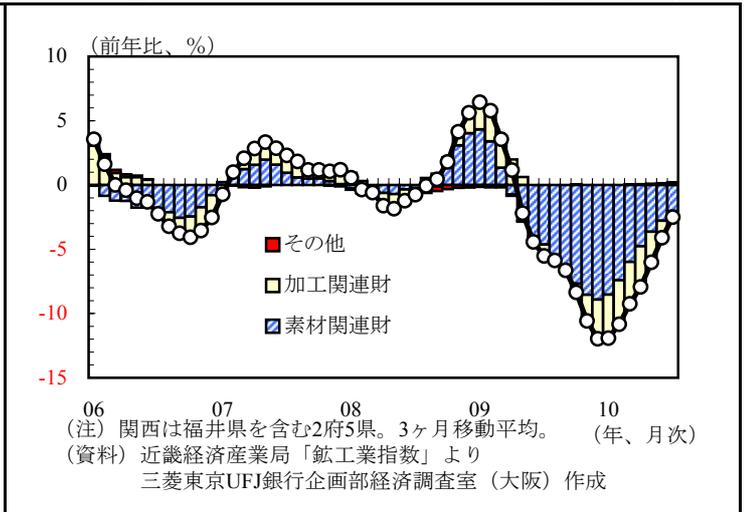
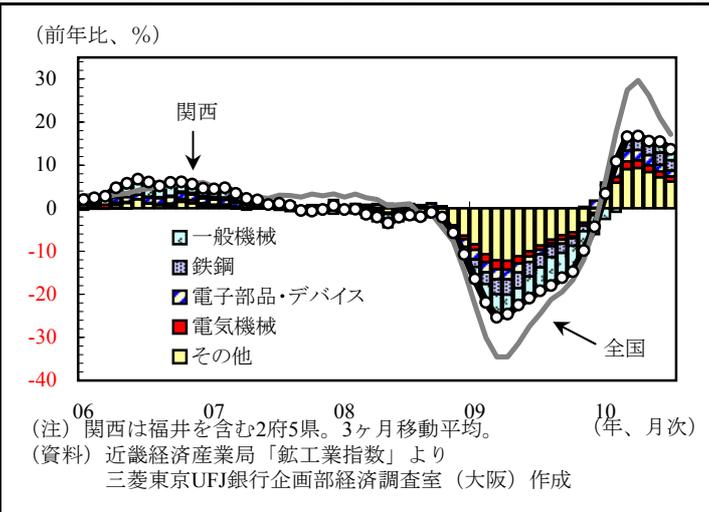


【生産】

鉱工業生産指数（7月、3ヶ月移動平均ベース）は前年比+13.6%と前年比二桁増ながら増加ピッチはスロウダウン。

【在庫】

在庫指数（7月）は、前年同月比▲2.5%（3ヶ月移動平均）と15ヶ月連続マイナスだが、減少幅は7ヶ月連続で縮小。

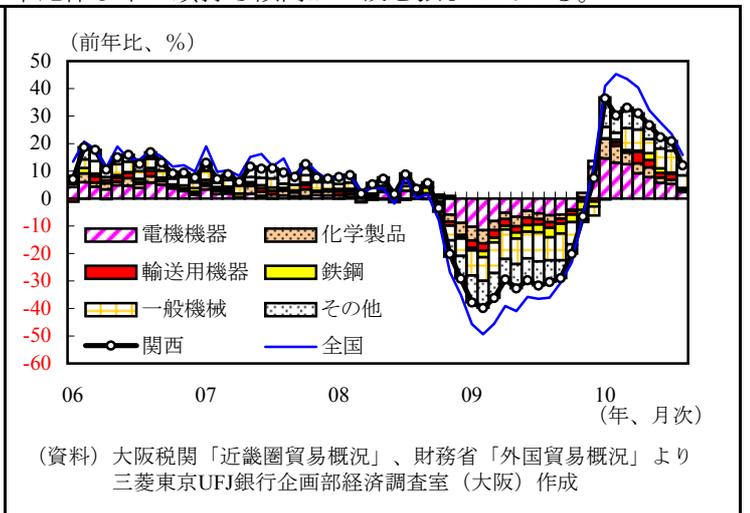
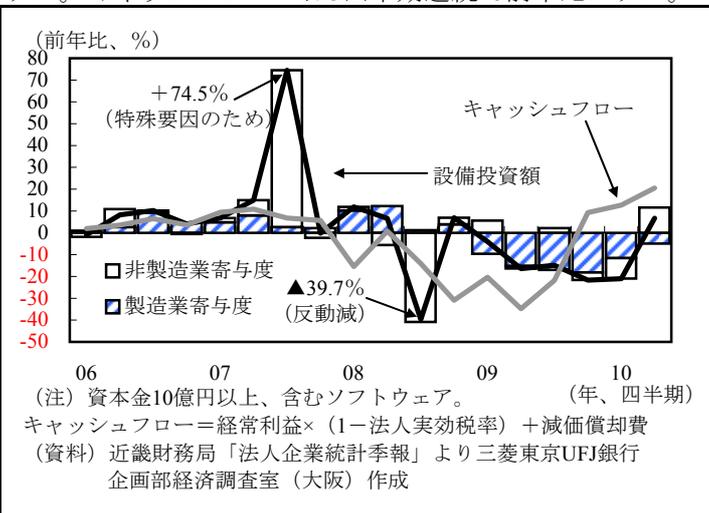


【設備投資】

設備投資額（10年4～6月期）は前年比+6.7%と久方振りのプラス。キャッシュフローは3四半期連続で前年比プラス。

【輸出】

輸出金額（8月）は前年比+12.1%となったが、今年以降、前年比伸び率の頭打ち傾向が一段と強まっている。

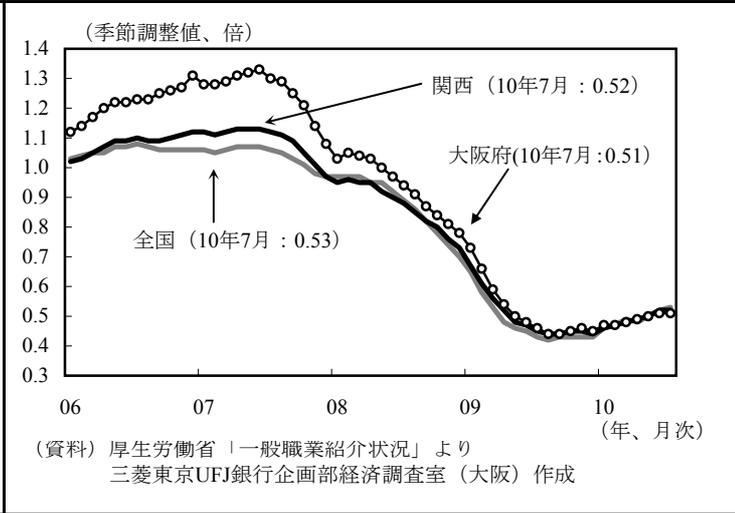
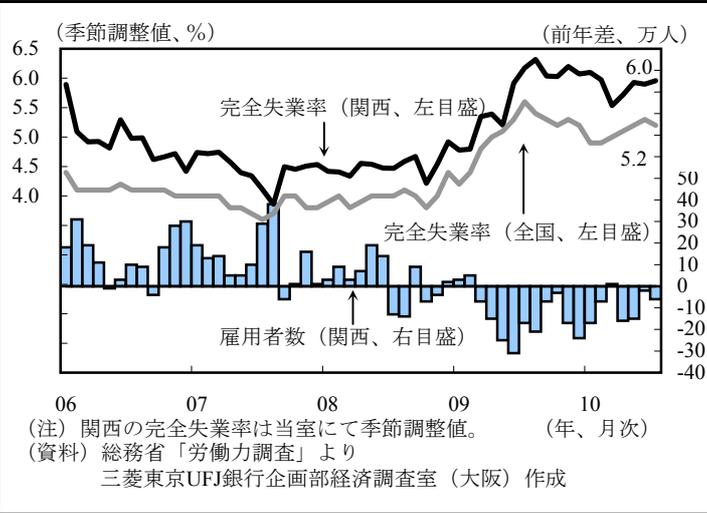


【失業率と雇用者数】

失業率（7月、6.0%）・雇用者数（7月、前年差▲6万人）とも前月からやや悪化。

【有効求人倍率】

有効求人倍率（7月）は0.52倍と前月比横這い。改善ピッチは依然として緩やか。

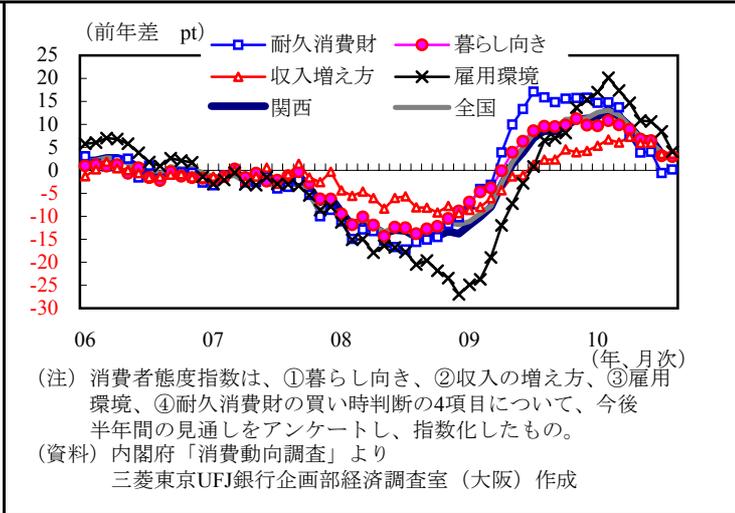
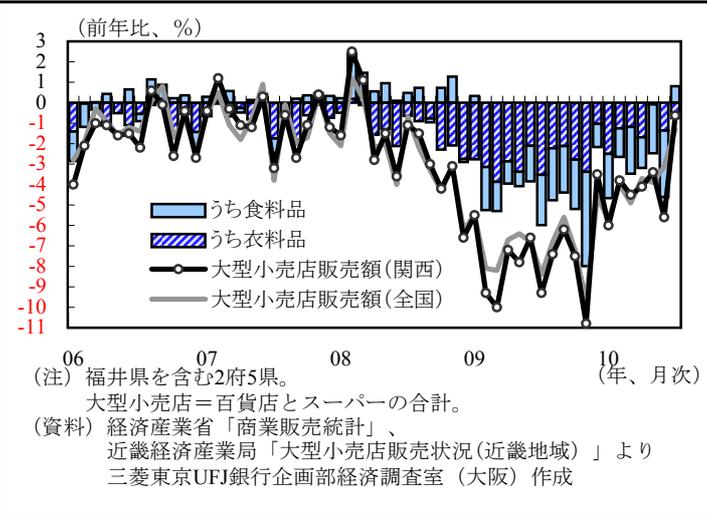


【大型小売店販売】

大型小売店販売額（7月）は前年比▲0.6%と、前月（同▲5.6%）から悪化幅が大きく改善。

【消費者態度指数】

消費者態度指数（8月）は前年差+2.7ptと16ヶ月続けてプラス乍ら、6ヶ月連続で前月比悪化（＝前年差が縮小）。

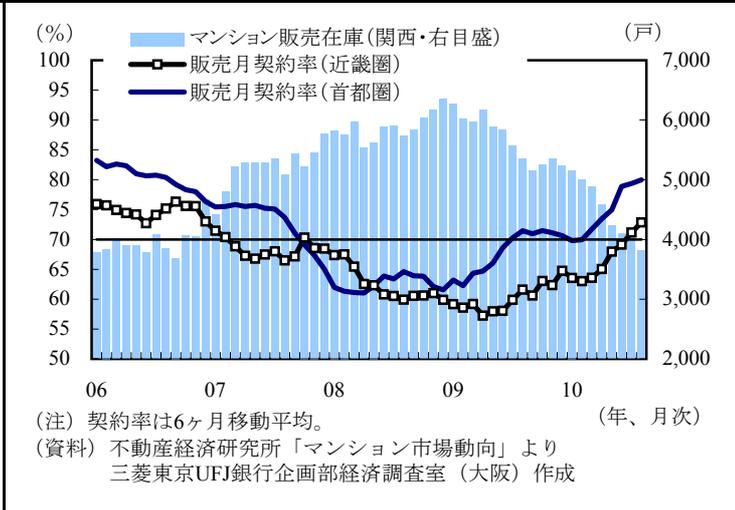
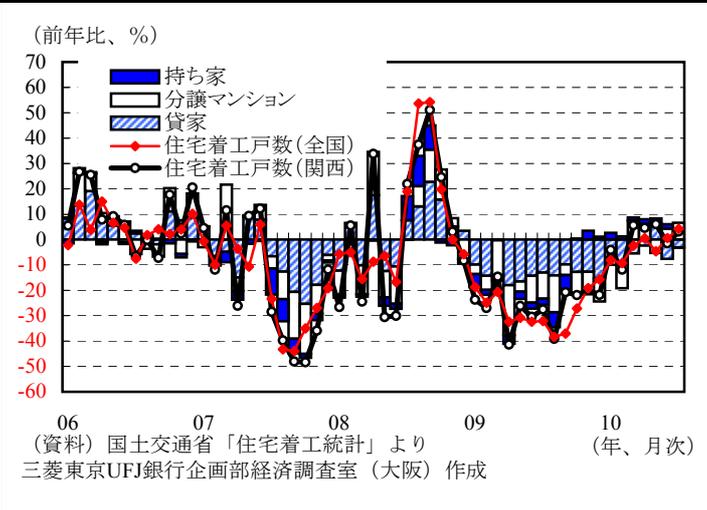


【住宅着工】

住宅着工（7月）は、全国が前年比+4.3%増となるなか、近畿も2か月ぶりに前年比プラス（+3.2%）。

【マンション動向】

販売月契約率（8月）は6ヶ月移動平均ベース72.8%と6ヶ月連続改善、かつ良し悪しの目安となる70を2ヶ月連続超過。



関西経済主要指標一覧

		08年度	09年度	10年度 計画	09 7~9	09 10~12	10 1~3	10 4~6	10 7~9	09 7	09 8	09 9	09 10	09 11	09 12	10 1	10 2	10 3	10 4	10 5	10 6	10 7	10 8	10 9						
景況感	日銀短観(業況判断DI) 全規模・全産業	関西	-	-	▲ 42	▲ 37	▲ 27	▲ 16	▲ 13	-	-	▲ 42	-	-	▲ 37	-	-	▲ 27	-	-	▲ 16	-	-	▲ 13						
	全国	-	-	-	▲ 38	▲ 31	▲ 24	▲ 15	▲ 10	-	-	▲ 38	-	-	▲ 31	-	-	▲ 24	-	-	▲ 15	-	-	▲ 10						
景気ウォッチャー調査 (現状判断DI)	関西	27.3	41.5	-	44.8	38.4	44.5	48.8	-	44.5	43.8	46.0	42.7	35.2	37.3	39.4	44.6	49.5	50.2	49.4	46.7	49.1	46.1	-						
	全国	25.6	39.9	-	42.4	36.7	42.8	48.3	-	42.4	41.7	43.1	40.9	33.9	35.4	38.8	42.1	47.4	49.8	47.7	47.5	49.8	45.1	-						
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	▲ 9.8	▲ 7.6	-	3.3	3.6	5.6	2.0	-	▲ 16.1	▲ 4.3	16.6	15.3	-	▲ 2.5	▲ 1.4	4.1	▲ 0.6	1.8	2.1	4.5	▲ 0.9	▲ 1.0	0.7	2.3	2.1	▲ 3.8	-	-
	全国	▲ 12.6	▲ 8.9	-	5.3	5.9	7.0	1.5	-	▲ 15.7	▲ 19.1	▲ 13.9	▲ 11.5	▲ 3.5	2.8	13.0	18.6	17.8	13.9	14.8	17.5	8.9	-	-	-	-	-	-	-	
在庫	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	2.1	▲ 8.1	-	▲ 1.9	▲ 2.6	1.0	▲ 0.8	-	▲ 6.6	▲ 11.9	▲ 9.2	▲ 4.1	-	▲ 1.0	0.1	▲ 1.4	▲ 1.6	0.3	▲ 0.9	1.4	1.1	▲ 1.9	▲ 1.1	1.1	1.6	▲ 0.4	-	-
	全国	1.8	▲ 10.7	-	▲ 2.2	▲ 2.0	1.5	1.7	-	▲ 0.6	▲ 0.5	▲ 0.6	▲ 1.4	0.1	▲ 0.2	1.1	1.6	▲ 1.6	0.6	2.0	0.7	▲ 0.5	-	-	-	-	-	-	-	-
貿易	輸出金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	▲ 11.2	▲ 14.2	-	▲ 30.3	▲ 7.8	33.2	26.6	-	▲ 31.6	▲ 30.4	▲ 29.0	▲ 20.1	▲ 6.5	7.5	36.4	30.3	33.1	31.0	26.7	22.3	20.9	12.1	-					
	全国	▲ 16.4	▲ 17.1	-	▲ 34.4	▲ 8.0	43.3	33.2	-	▲ 36.5	▲ 36.0	▲ 30.6	▲ 23.2	▲ 6.3	12.0	40.9	45.3	43.5	40.4	32.1	27.7	23.5	15.8	-						
輸入金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	▲ 3.8	▲ 20.0	-	▲ 31.3	▲ 15.9	15.1	27.5	-	▲ 30.2	▲ 30.8	▲ 32.7	▲ 28.3	▲ 13.2	▲ 3.2	4.1	31.5	14.0	23.3	33.0	26.9	11.2	17.9	-						
	全国	▲ 4.1	▲ 25.2	-	▲ 39.5	▲ 20.9	18.9	27.8	-	▲ 40.6	▲ 41.0	▲ 36.8	▲ 35.5	▲ 16.7	▲ 5.5	8.9	29.5	20.6	24.3	33.6	26.2	15.7	17.9	-						
設備投資	日銀短観(設備投資計画) 全規模・全産業、前年比%	関西	0.9	▲ 17.3	4.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
	全国	▲ 5.9	▲ 16.1	2.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
法人企業統計(大企業設備投資) 前年比%	関西	-	-	-	▲ 14.9	▲ 21.7	▲ 21.0	6.7	-	-	-	▲ 14.9	-	-	▲ 21.7	-	-	▲ 21.0	-	-	6.7	-	-	-						
	全国	-	-	-	▲ 23.4	▲ 20.4	▲ 19.0	▲ 12.6	-	-	-	▲ 23.4	-	-	▲ 20.4	-	-	▲ 19.0	-	-	▲ 12.6	-	-	-						
雇用	完全失業率 季調値、%	関西	4.7	5.9	-	6.2	6.1	5.9	5.8	-	6.2	6.3	6.0	6.0	6.2	6.1	6.1	6.0	5.5	5.7	5.9	5.9	6.0	-	-					
	全国	4.1	5.2	-	5.4	5.2	4.9	5.2	-	5.6	5.4	5.3	5.2	5.3	5.2	4.9	4.9	5.0	5.1	5.2	5.3	5.2	-	-						
雇用者数 前年差、万人	関西	1	▲ 15	-	▲ 15	▲ 15	▲ 8	▲ 11	-	▲ 17	▲ 21	▲ 7	▲ 3	▲ 17	▲ 24	▲ 17	▲ 7	1	▲ 16	▲ 15	▲ 2	▲ 6	-	-						
	全国	▲ 3	▲ 64	-	▲ 71	▲ 77	▲ 14	▲ 14	-	▲ 80	▲ 74	▲ 59	▲ 77	▲ 85	▲ 69	▲ 31	▲ 28	18	▲ 13	▲ 20	▲ 8	3	-	-						
有効求人倍率 季調値、倍	関西	0.79	0.46	-	0.44	0.45	0.47	0.50	-	0.45	0.44	0.44	0.45	0.45	0.44	0.46	0.47	0.48	0.49	0.50	0.52	0.52	-	-						
	全国	0.78	0.45	-	0.43	0.43	0.47	0.50	-	0.43	0.42	0.43	0.43	0.43	0.43	0.46	0.47	0.49	0.48	0.50	0.52	0.53	-	-						
個人消費	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	1.1	▲ 2.5	-	▲ 3.0	▲ 1.0	▲ 4.8	▲ 5.8	-	▲ 2.3	▲ 2.6	▲ 4.1	▲ 2.8	▲ 0.9	0.4	▲ 0.3	▲ 7.5	▲ 6.7	▲ 8.3	▲ 4.3	▲ 4.8	▲ 8.4	-	-					
	全国	▲ 1.6	▲ 0.8	-	▲ 2.0	▲ 0.3	0.6	▲ 1.4	-	▲ 4.5	▲ 0.1	▲ 1.5	▲ 1.3	▲ 0.0	0.3	0.2	▲ 1.8	3.0	▲ 2.1	▲ 1.7	▲ 0.3	0.1	-	-						
家計消費指数 3ヶ月移動平均%	関西	-	-	-	-	-	-	-	-	▲ 1.1	▲ 1.2	▲ 1.2	▲ 2.9	▲ 3.1	▲ 1.4	0.5	0.3	▲ 2.4	▲ 5.1	▲ 5.3	▲ 5.1	▲ 5.5	-	-						
	全国	-	-	-	-	-	-	-	-	▲ 1.7	▲ 1.5	▲ 1.1	▲ 0.1	0.1	0.5	1.0	0.9	1.7	0.5	0.3	▲ 1.2	▲ 0.8	-	-						
大型小売店販売額 店舗調整値、前年比%	関西	▲ 4.4	▲ 6.7	-	▲ 7.7	▲ 7.1	▲ 4.8	▲ 4.4	-	▲ 9.3	▲ 7.4	▲ 6.2	▲ 7.5	▲ 10.8	▲ 3.5	▲ 6.0	▲ 3.8	▲ 4.5	▲ 4.1	▲ 3.4	▲ 5.6	▲ 0.6	-	-						
	全国	▲ 4.2	▲ 6.4	-	▲ 7.0	▲ 7.0	▲ 4.9	▲ 3.5	-	▲ 8.4	▲ 6.8	▲ 5.6	▲ 7.2	▲ 9.7	▲ 4.6	▲ 5.7	▲ 4.0	▲ 4.9	▲ 3.7	▲ 3.9	▲ 3.1	▲ 1.3	-	-						
消費者態度指数 前年差	関西	▲ 12.7	7.9	-	8.0	10.6	12.2	7.8	-	7.0	8.6	8.4	9.5	11.1	11.3	11.7	13.2	11.7	9.6	6.9	6.8	3.6	2.7	-						
	全国	▲ 11.9	8.5	-	9.0	11.2	12.6	7.5	-	8.0	10.0	9.1	11.1	11.1	11.4	12.6	13.1	12.0	9.6	7.1	5.9	3.9	2.3	-						
住宅投資	新設住宅着工戸数 前年比%	関西	▲ 2.2	▲ 23.1	-	▲ 29.4	▲ 21.2	▲ 3.3	2.9	-	▲ 27.5	▲ 39.1	▲ 20.7	▲ 21.8	▲ 19.8	▲ 21.8	▲ 4.1	▲ 11.9	5.6	4.6	6.1	▲ 1.5	3.2	-	-					
	全国	0.3	▲ 25.4	-	▲ 35.8	▲ 20.9	▲ 6.6	▲ 1.1	-	▲ 32.1	▲ 38.3	▲ 37.0	▲ 27.1	▲ 19.1	▲ 15.7	▲ 8.1	▲ 9.3	▲ 2.4	0.6	▲ 4.6	0.6	4.3	-	-						
マンション供給戸数 前年比%	近畿圏	▲ 23.8	▲ 12.4	-	▲ 24.5	▲ 0.6	▲ 13.0	15.8	-	▲ 30.2	▲ 9.0	▲ 28.3	▲ 7.4	21.7	▲ 12.3	6.6	▲ 7.0	▲ 28.6	▲ 26.9	24.9	60.7	53.0	59.3	-						
	首都圏	▲ 30.9	▲ 6.0	-	2.3	▲ 13.7	20.9	31.4	-	▲ 9.1	▲ 6.2	26.2	▲ 20.1	10.8	▲ 21.6	▲ 9.9	10.7	54.2	22.6	7.1	66.6	27.8	18.5	-						

(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12月調査)	年4回	12月15日(水)／午後
	景気ウォッチャー調査(22年9月)	毎月	10月8日(金)／午後
	近畿地域鉱工業生産動向(22年8月)	毎月	10月12日(火)／午後
	貿易統計(輸出・輸入)(22年9月分)	毎月	10月下旬
	法人企業統計調査／近畿管内分(22年7-9月期)	年4回	12月2日(木)／午後
	法人企業景気予測調査／近畿地区(22年10-12月期)	年4回	12月10日(金)／午後
	完全失業率(労働力調査)(22年8月)	毎月	10月1日(金)／午前
	雇用者数(労働力調査)(22年8月)	毎月	10月1日(金)／午前
	有効求人倍率(一般職業紹介状況)(22年8月)	毎月	10月1日(金)／午前
	家計調査(名目消費支出額)(22年8月)	毎月	10月1日(金)／午前
	家計消費指数(22年8月)	毎月	10月15日(金)／午後
	大型小売店販売状況(近畿地域)(22年8月)	毎月	10月4日(月)／午後
	消費者態度指数(消費動向調査)(22年9月)	毎月	10月12日(火)／午後
	住宅着工統計(新設住宅着工戸数)(22年8月)	毎月	9月30日(木)／午後
	近畿圏のマンション市場動向(22年9月)	毎月	10月14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10月)	年4回	10月15日(金)
	内閣府「地域経済動向」(22年11月)	年4回	11月下旬
	近畿財務局「管内経済情勢報告」(22年10月)	年4回	10月下旬
	近畿経済産業局「近畿地域経済産業の動向」	年4回	10月上旬
	日銀大阪支店「近畿地域金融経済概況」(22年10月)	毎月	10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