

関西経済レポート（1 月）

企画部経済調査室（大阪）

～ 足踏み状態を続ける関西経済 ～

1. 足元の経済情勢

- ◎ 全国ベースの景気には「一部に持ち直しに向けた動きがみられる」（今月の政府月例経済報告）が、関西景気は引き続き「足踏み状態」（日銀大阪支店）とみられる。生産・輸出には持ち直しの予兆が窺われる一方、失業率は直近ピーク水準に高止まっている。マンション販売は 2 ヶ月続けて前年比マイナスを記録、景気ウオッチャー調査の現状判断 DI も、昨年 12 月は前月比▲0.3pt と 2 ヶ月振りに悪化した。
- 生産（昨年 11 月）は、輸出の持ち直し期待等に伴う一般・電気機械、鉄鋼・非鉄金属等での増産を背景に、3 ヶ月振りに前月比プラス（+0.8%）となった。
- 輸出（昨年 12 月、金額ベース）は前年比+13.5%と 3 ヶ月振りの二桁増。これは、中国向けが同+22.7%増（金額 3,370 億円と過去最高）を記録したこと等が主因。
- 設備投資（含むソフトウェア）は、今年 4～6 月期は前年比+6.7 %と 2008 年第 4 四半期以来のプラスとなったが、同 7～9 月期は同▲11.3%と再び減少。製造業の設備投資は相変わらず前年比マイナスだが、前回調査からは好転している。
- 雇用環境（昨年 11 月）をみると、有効求人倍率（季調値）は 0.57 倍と 4 ヶ月続けて改善したが、完全失業率（同）は 6.3%と昨年 8 月の直近ピークまで悪化。
- 個人消費をみると、消費者態度指数（昨年 12 月）の前年差は+3.0 と前月から幾分改善。大型小売店販売額（同 11 月）も前年比▲0.9%と 3 ヶ月続けてマイナス幅が縮小。消費支出額も減少基調だがマイナス幅が 4 ヶ月連続で狭まっている。
- 住宅投資をみると、住宅着工件数（昨年 11 月）は前年比+0.2%増と前月のマイナスからプラスに転じたが、マンション供給戸数（同 12 月）は前年比▲4.7%と 2 ヶ月連続で悪化、かつ減少幅が幾分拡大した。

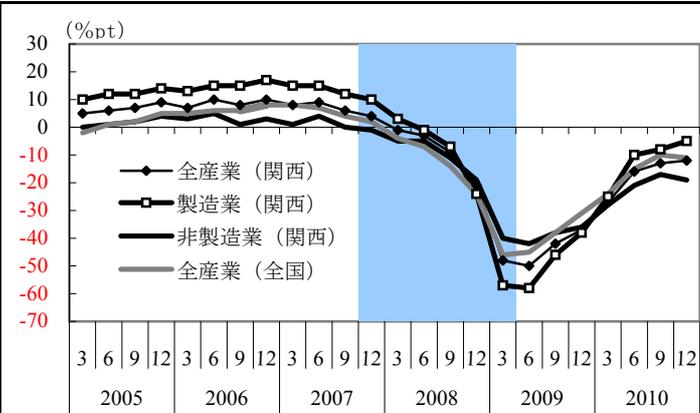
2. 当面の注目点・留意すべきシナリオ等

- ◎ 関西では、今年の干支「辛・卯（かのと・う）」の字義に相応しく、経済・企業の新陳代謝を進め新たな発展へ向かう一環として、外資取り込みへ向けた動きが官民双方で活発化する可能性もある。昨年は、円高やアジア市場の成長等を背景に、関西企業の外資買収件数が前年比 5 割増と全国の伸び（同 24.1%増）を上回った。他方、経産省が、外資のアジア統括拠点や R&D 拠点等を国内誘致すべく、進出外資への減税等を掲げた「アジア拠点化推進法案」を国会提出する模様。大阪府も、進出外資の法人税 10 年間免除等を盛った総合特区構想を国に出している。



【日銀短観】

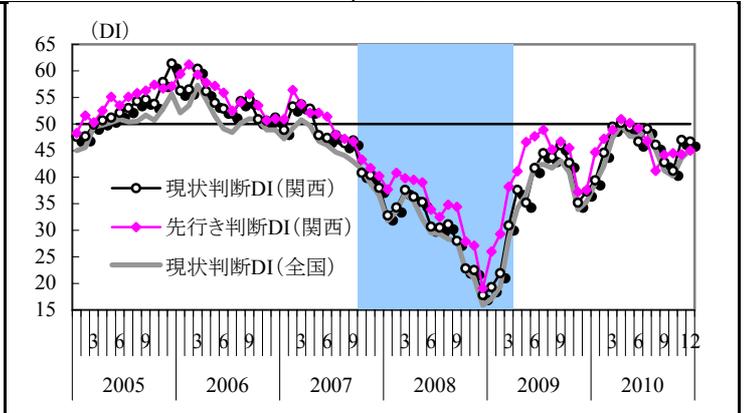
業況判断DI（10年12月調査）は▲12ptと6期続けて改善だが、前回調査で悪化した一部業種DIの反転上昇が影響。



(注) 全規模ベース。
(資料) 日本銀行大阪支店「企業短期経済観測調査（近畿地区）」より三菱東京UFJ銀行企画部経済調査室（大阪）作成

【景気ウォッチャー調査】

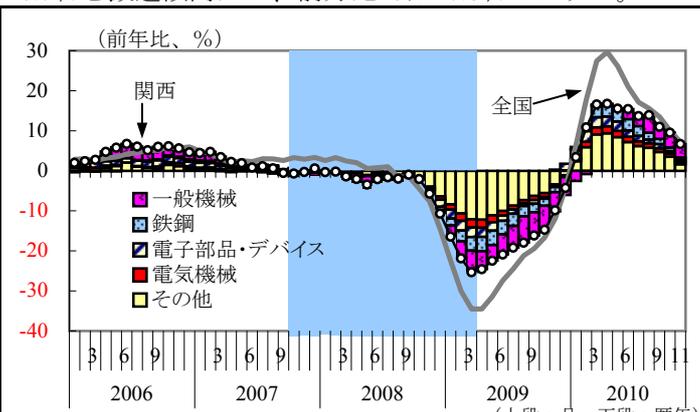
現状判断DI（12月）は46.7と前月比▲0.3pt悪化した。先行き判断DIは45.0と前月比+0.7pt改善。



(資料) 内閣府「景気ウォッチャー調査」より三菱東京UFJ銀行企画部経済調査室（大阪）作成

【生産】

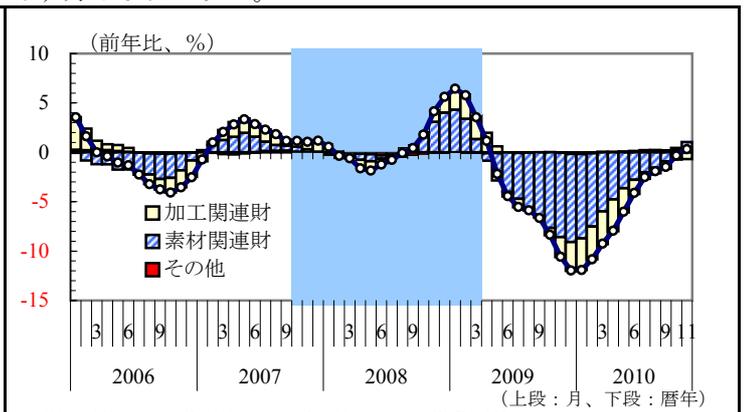
鉱工業生産（11月）は、3ヶ月移動平均ベースでみれば前年比+6.7%と減速傾向だが、前月比では+0.8%のプラス。



(注) 関西は福井を含む2府5県。3ヶ月移動平均。
(資料) 近畿経済産業局「鉱工業指数」より三菱東京UFJ銀行企画部経済調査室（大阪）作成

【在庫】

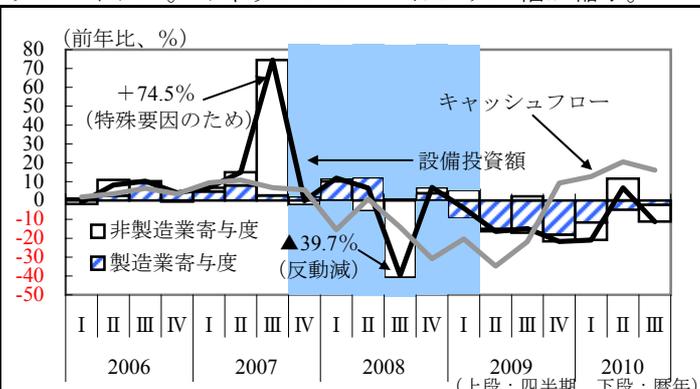
在庫指数（11月）は前年同月比+0.3%（3ヶ月移動平均）と19ヶ月ぶりにプラス。



(注) 関西は福井県を含む2府5県。3ヶ月移動平均。
(資料) 近畿経済産業局「鉱工業指数」より三菱東京UFJ銀行企画部経済調査室（大阪）作成

【設備投資】

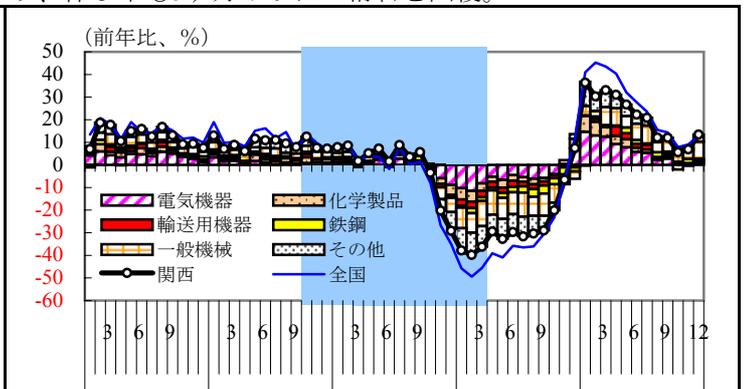
設備投資額（10年7～9月期）は前年比▲11.3%と2四半期ぶりのマイナス。キャッシュフローはプラス幅が縮小。



(注) 資本金10億円以上、含むソフトウェア。
キャッシュフロー＝経常利益×(1-法人実効税率)＋減価償却費
(資料) 近畿財務局「法人企業統計季报」より三菱東京UFJ銀行企画部経済調査室（大阪）作成

【輸出】

輸出金額（12月）は前年比+13.5%と13ヶ月連続プラスとなり、伸び率も3ヶ月ぶりに二桁台を回復。

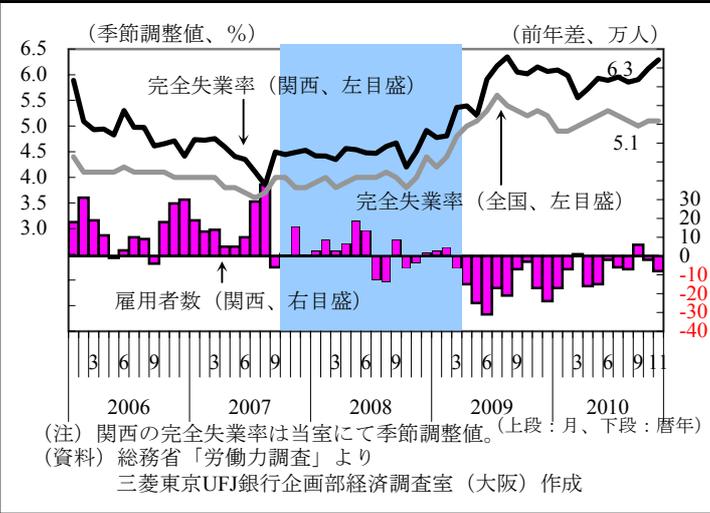


(資料) 大阪税関「近畿圏貿易概況」、財務省「外国貿易概況」より三菱東京UFJ銀行企画部経済調査室（大阪）作成

(注) シャドー部分は景気後退期（景気の谷は内閣府暫定）

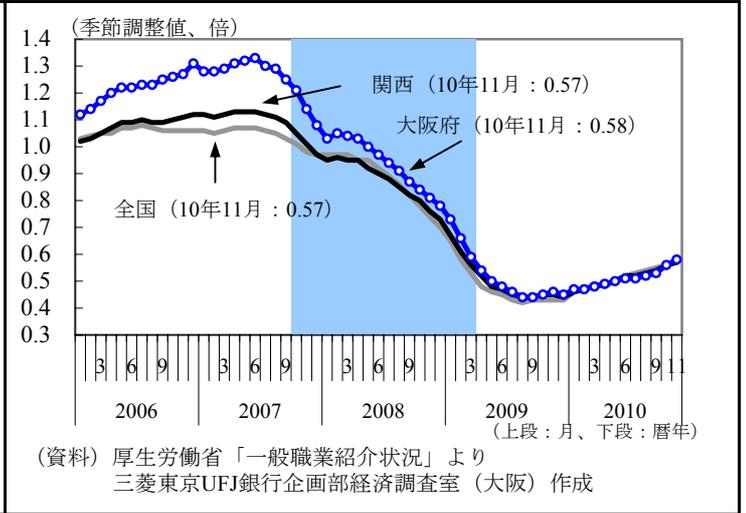
【失業率と雇用者数】

失業率（11月、6.3%）、雇用者数（11月、前年差▲8万人）と、ともに前月から悪化。



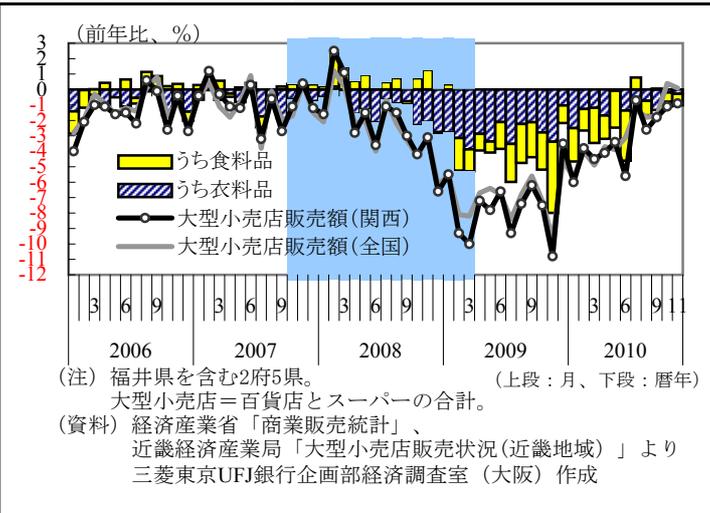
【有効求人倍率】

有効求人倍率（11月）は0.57倍と4ヶ月連続で上向くも、改善ピッチは依然として緩やか。



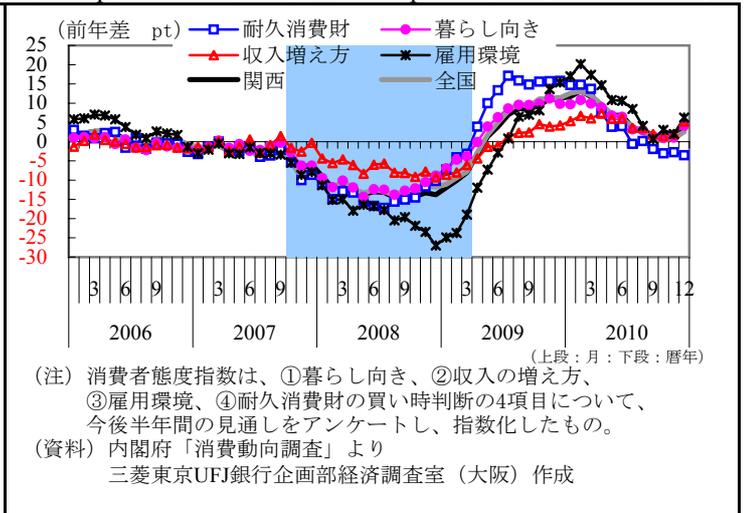
【大型小売店販売】

大型小売店販売額（11月）は前年比▲0.9%と依然マイナスだが、3ヶ月続けて改善。



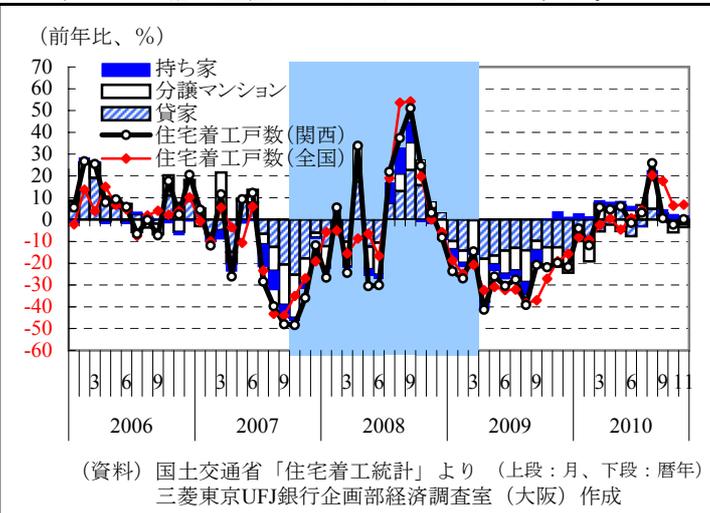
【消費者態度指数】

消費者態度指数（12月）は、前月差こそ2ヶ月振りに悪化（▲0.1pt）したが、前年差は+3.0ptと20ヶ月続けてプラス。



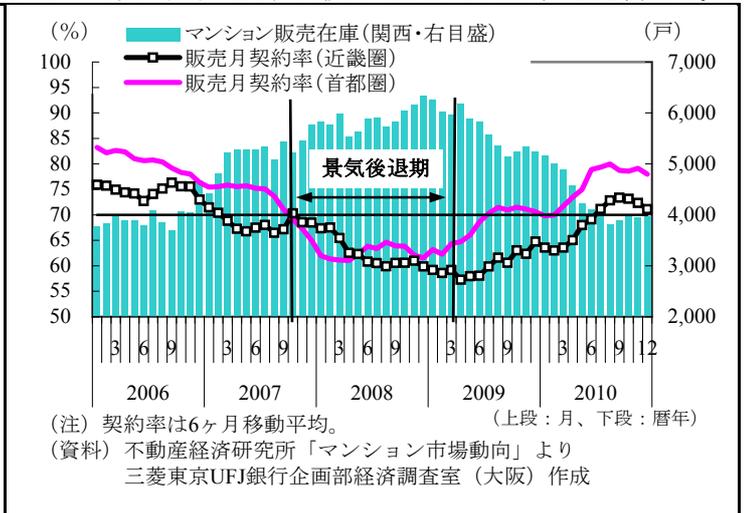
【住宅着工】

住宅着工（11月）は、2か月振りに前年比増加（+0.2%）したが、プラス幅は全国の同+6.8%に比べれば僅少。



【マンション動向】

販売月契約率（12月）は6ヶ月移動平均ベース71.1%と良好の目安（70）を6ヶ月続けて超過したが、足元頭打ち。



(※) 各グラフのシャドー一部分は景気後退期（景気の谷は内閣府暫定）

関西経済主要指標一覧

		08年度	09年度	10年度 計画	09 10~12	10 1~3	10 4~6	10 7~9	10 10~12	09 12	10 1	10 2	10 3	10 4	10 5	10 6	10 7	10 8	10 9	10 10	10 11	10 12	
景況感	日銀短観(業況判断DI) 全規模・全産業	関西	-	-	▲37	▲27	▲16	▲13	▲12	▲37	-	-	▲27	-	-	▲16	-	-	▲13	-	-	▲12	
	全国	-	-	-	▲31	▲24	▲15	▲10	▲11	▲31	-	-	▲24	-	-	▲15	-	-	▲10	-	-	▲11	
景気ウォッチャー調査 (現状判断DI)	関西	27.3	41.5	-	38.4	44.5	48.8	46.0	45.0	37.3	39.4	44.6	49.5	50.2	49.4	46.7	49.1	46.1	42.8	41.2	47.0	46.7	
	全国	25.6	39.9	-	36.7	42.8	48.3	45.4	43.0	35.4	38.8	42.1	47.4	49.8	47.7	47.5	49.8	45.1	41.2	40.2	43.6	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	▲7.7	-	3.6	5.6	2.0	▲1.0	-	2.1	4.5	▲0.9	▲1.0	0.7	2.3	2.1	▲3.8	2.1	▲2.4	▲1.5	0.8	-
		全国	▲12.7	▲8.9	-	5.9	7.0	1.5	▲1.8	-	2.6	4.3	▲0.6	1.2	1.3	0.1	▲1.1	▲0.2	▲0.5	▲1.6	▲2.0	1.0	-
	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	▲8.2	-	▲2.6	1.1	▲0.8	0.8	-	▲0.9	1.4	1.1	▲1.9	▲1.1	1.1	1.6	▲0.4	0.1	▲0.8	1.2	▲1.2	-
		全国	1.8	▲10.7	-	▲11.9	▲9.3	▲4.1	▲1.4	-	▲12.9	▲10.5	▲9.1	▲8.0	▲6.6	▲3.5	▲2.3	▲1.7	▲1.7	▲1.0	1.7	0.2	-
貿易	輸出金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	▲11.2	▲14.2	-	▲7.8	33.2	26.6	14.9	8.7	7.5	36.4	30.3	33.1	31.0	26.7	22.3	20.9	12.1	12.0	5.6	6.8	13.5
	全国	▲16.4	▲17.1	-	▲8.0	43.3	33.2	17.8	10.0	12.0	40.9	45.3	43.5	40.4	32.1	27.7	23.5	15.5	14.3	7.8	9.1	13.0	
貿易	輸入金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	▲3.8	▲20.0	-	▲15.9	15.1	27.5	13.8	8.7	▲3.2	4.1	31.5	14.0	23.3	33.0	26.9	11.2	17.9	12.3	5.4	14.4	6.6
	全国	▲4.1	▲25.2	-	▲20.9	18.9	27.9	14.5	11.2	▲5.5	8.9	29.5	20.6	24.3	33.6	26.2	15.8	17.9	10.0	8.8	14.2	10.6	
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	6.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	全国	▲5.9	▲16.1	2.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
設備投資	法人企業統計(大企業設備投資) 前年比%	関西	-	-	-	▲21.7	▲21.0	6.7	▲11.3	-	▲21.7	-	-	▲21.0	-	-	6.7	-	-	▲11.3	-	-	-
	全国	-	-	-	▲20.4	▲19.0	▲12.6	▲6.5	-	▲20.4	-	-	▲19.0	-	-	▲12.6	-	-	▲6.5	-	-	-	-
雇用	完全失業率 季調値、%	関西	4.7	5.9	-	6.1	5.9	5.8	5.9	-	6.1	6.1	6.0	5.6	5.7	5.9	5.9	6.0	5.9	5.9	6.1	6.3	-
	全国	4.1	5.2	-	5.2	4.9	5.2	5.1	-	5.2	4.9	4.9	5.0	5.1	5.2	5.3	5.2	5.1	5.0	5.1	5.1	-	
	雇用者数 前年差、万人	関西	1	▲15	-	▲15	▲8	▲11	▲2	-	▲24	▲17	▲7	1	▲16	▲15	▲2	▲6	▲7	6	▲2	▲8	-
	全国	▲3	▲64	-	▲77	▲14	▲14	14	-	▲69	▲31	▲28	18	▲13	▲20	▲8	3	▲2	41	38	15	-	
雇用	有効求人倍率 季調値、倍	関西	0.79	0.46	-	0.44	0.47	0.50	0.53	-	0.44	0.46	0.47	0.48	0.49	0.50	0.52	0.52	0.53	0.54	0.56	0.57	-
	全国	0.78	0.45	-	0.43	0.47	0.50	0.54	-	0.43	0.46	0.47	0.49	0.48	0.50	0.52	0.53	0.54	0.55	0.56	0.57	-	
個人消費	名目消費支出額(家計調査ベース) 農林漁家含む全世帯、前年比%	関西	1.1	▲2.5	-	▲1.0	▲4.8	▲5.8	▲5.0	-	0.4	▲0.3	▲7.5	▲6.7	▲8.3	▲4.3	▲4.8	▲8.4	▲6.7	0.4	▲0.9	▲4.1	-
	全国	▲1.6	▲0.8	-	▲0.3	0.6	▲1.4	0.1	-	0.3	0.2	▲1.8	3.0	▲2.1	▲1.7	▲0.3	0.1	0.8	▲0.6	▲0.1	▲0.2	-	
	消費支出額(家計消費指数参考統計) 3ヶ月移動平均%	関西	-	-	-	-	-	-	-	-	▲1.4	0.5	0.3	▲2.4	▲5.1	▲5.3	▲5.1	▲5.5	▲5.3	▲5.2	▲2.4	▲1.8	-
	全国	-	-	-	-	-	-	-	-	0.5	1.0	0.9	1.7	0.5	0.3	▲1.2	▲0.8	0.1	0.1	▲0.2	▲0.7	-	
個人消費	大型小売店販売額 店舗調整値、前年比%	関西	▲4.4	▲6.7	-	▲7.1	▲4.8	▲4.4	▲1.7	-	▲3.5	▲6.0	▲3.8	▲4.5	▲4.1	▲3.4	▲5.6	▲0.7	▲2.6	▲1.8	▲1.1	▲0.9	-
	全国	▲4.2	▲6.4	-	▲7.0	▲4.9	▲3.5	▲1.6	-	▲4.6	▲5.7	▲4.0	▲4.9	▲3.7	▲3.9	▲3.1	▲1.3	▲1.8	▲1.7	0.4	0.1	-	
個人消費	消費者態度指数 前年差	関西	▲12.7	7.9	-	10.6	12.2	7.8	2.3	1.4	11.3	11.7	13.2	11.7	9.6	6.9	6.8	3.6	2.7	0.5	0.6	0.6	3.0
	全国	▲11.9	8.5	-	11.2	12.6	7.5	2.3	1.3	11.4	12.6	13.1	12.0	9.6	7.1	5.9	3.9	2.3	0.7	0.4	0.9	2.5	
住宅投資	新設住宅着工戸数 前年比%	関西	▲2.2	▲23.1	-	▲21.2	▲3.3	2.9	9.1	-	▲21.8	▲4.1	▲11.9	5.6	4.6	6.1	▲1.5	3.2	25.9	0.6	▲2.4	0.2	-
	全国	0.3	▲25.4	-	▲20.9	▲6.6	▲1.1	13.8	-	▲15.7	▲8.1	▲9.3	▲2.4	0.6	▲4.6	0.6	4.3	20.4	17.7	6.4	6.8	-	
住宅投資	マンション供給戸数 前年比%	近畿圏	▲23.8	▲12.4	-	▲0.6	▲13.0	15.8	51.2	▲1.3	▲12.3	6.6	▲7.0	▲28.6	▲26.9	24.9	60.7	53.0	59.3	43.9	2.1	▲1.6	▲4.7
	首都圏	▲30.9	▲6.0	-	▲13.7	20.9	31.4	16.7	20.4	▲21.6	▲9.9	10.7	54.2	22.6	7.1	66.6	27.8	18.5	3.9	9.8	0.8	40.8	

(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。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-(23年3月調査)	年4回	4月1日(金)／午後
	景気ウォッチャー調査(23年1月)	毎月	2月8日(火)／午後
	近畿地域鉱工業生産動向(22年12月)	毎月	2月9日(水)／午後
	貿易統計(輸出・輸入)(23年1月分)	毎月	2月下旬
	法人企業統計調査／近畿管内分(22年10-12月期)	年4回	3月3日(木)／午後
	法人企業景気予測調査／近畿地区(23年1-3月期)	年4回	3月16日(水)／午後
	完全失業率(労働力調査)(22年12月)	毎月	1月28日(金)／午前
	雇用者数(労働力調査)(22年12月)	毎月	1月28日(金)／午前
	有効求人倍率(一般職業紹介状況)(22年12月)	毎月	1月28日(金)／午前
	家計調査(名目消費支出額)(22年12月)	毎月	1月28日(金)／午前
	家計消費指数(22年12月)	毎月	2月15日(火)／午後
	大型小売店販売状況(近畿地域)(22年12月)	毎月	2月2日(水)／午後
	消費者態度指数(消費動向調査)(23年1月)	毎月	2月9日(水)／午後
	住宅着工統計(新設住宅着工戸数)(22年12月)	毎月	1月31日(月)／午後
	近畿圏のマンション市場動向(23年1月)	毎月	2月15日(火)／午後
経済全般	日銀「地域経済報告(さくらレポート)」(23年4月)	年4回	4月中旬
	内閣府「地域経済動向」(23年2月)	年4回	2月下旬
	近畿財務局「管内経済情勢報告」(23年4月)	年4回	4月下旬
	近畿経済産業局「近畿地域経済産業の動向」	年4回	3月頃
	日銀大阪支店「近畿地域金融経済概況」(23年2月)	毎月	2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