

# 関西経済レポート（2月）

企画部経済調査室（大阪）

## ～足踏み状態が継続～

### 【足元の経済情勢と当面の見通し】

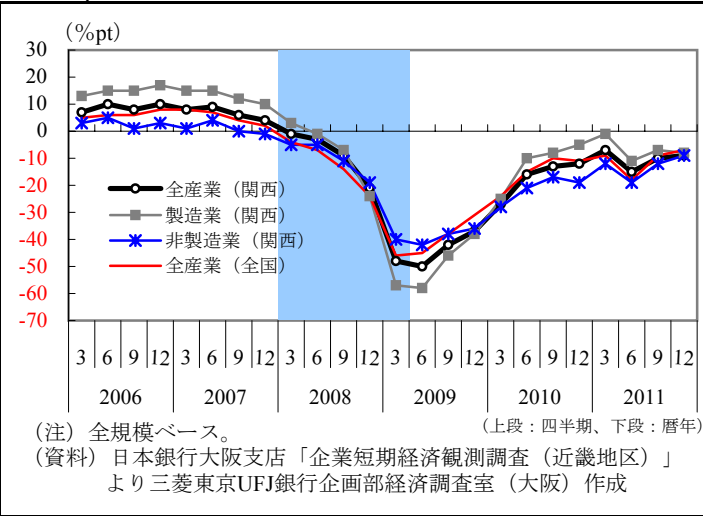
◎関西経済は、引き続き「足踏み状態となっている」（日銀大阪支店）。昨年秋口以降回復の足取りは弱まっており、個人消費こそ相対的に堅調なものの、自動車の挽回生産による寄与が小さく、電機、一部素材等の在庫調整など下押し圧力が強い。

- **生産**は、季節調整済み前月比で昨年 11 月が▲1.4%、12 月が▲1.0%と 2 ヶ月連続の減少、前年比でも 12 月は▲3.3%とマイナス幅がやや拡大した。12 月の業種別は、輸送機械こそ前年比+10.0%と好調なものの、電機関係（電気機械、電子部品・デバイス、情報通信）が軒並み 2 桁減となったほか、一般機械、鉄鋼、化学工業（医薬品以外）もマイナスとなった。一方、在庫率は前月よりはやや低下したが、依然、高めの水準で推移している。
- **輸出（金額ベース）**は、9 月以降、5 ヶ月連続の前年割れで、1 月は前年比▲12.2%と 2 桁のマイナスとなった。1 月の輸出先別をみると、米国向けが同▲3.3%と相対的に底堅いものの、アジア向けが▲13.1%（うち春節要因で中国向けが▲17.3%）、EU 向け▲15.9%と総じて厳しい。品目別では、電機（電子・デバイス含む）が前年比▲16.7%、化学が▲18.7%、一般機械▲5.6%となっている。なお、同月の貿易収支は 1 月としては 3 年振りの赤字、かつ赤字額も過去最大。
- **設備投資（法人企業統計）**は、震災の影響を受けた昨年 4～6 月に前年比▲24.7%の大幅減となった後、7～9 月には同▲1.9%と減少幅が縮小した。一方、日銀短観 12 月調査で通期計画が前年比+1.9%から+0.8%に小幅下方修正されている。足下の生産動向、企業業績等を勘案するともう一段の下方修正となる懸念大。
- **個人消費**は、冬場以降も比較的底堅い推移となっている。大型小売店販売額は 8 月以降 5 ヶ月連続で前年割れであるものの、12 月は▲0.9%とマイナス幅が縮小、百貨店売上高（店舗調整前）は増床効果も含め昨年 4 月以降 1 月まで 10 ヶ月連続で前年を上回っている。気温低下で衣料品が好調、年末年始商戦も総じて健闘した模様。雇用・所得環境が比較的堅調なため、電力不足など懸念要因はあるものの、他の需要部門との対比では一定の下支え役となろう。
- **住宅投資**は、回復基調にはあるが勢いが無い。12 月の新設住宅着工戸数は前年比▲3.0%と 3 ヶ月振りの減少。持家は住宅エコポイント等各種支援策に伴う駆け込み需要の反動もあり 4 ヶ月連続の前年割れで、牽引役だった分譲も 12 月は鈍化した。1 月のマンション発売戸数は▲22.6%と例年に比べ低水準で、契約率は 2 ヶ月連続の 70%割れだが、在庫は比較的 low水準を維持している。



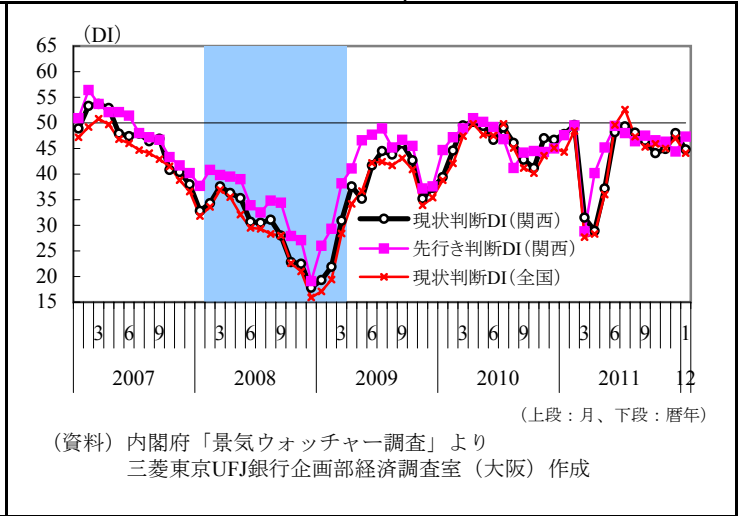
**【日銀短観】**

業況判断DI（11年12月調査）は▲9ptと、前回9月調査（▲10pt）から改善。



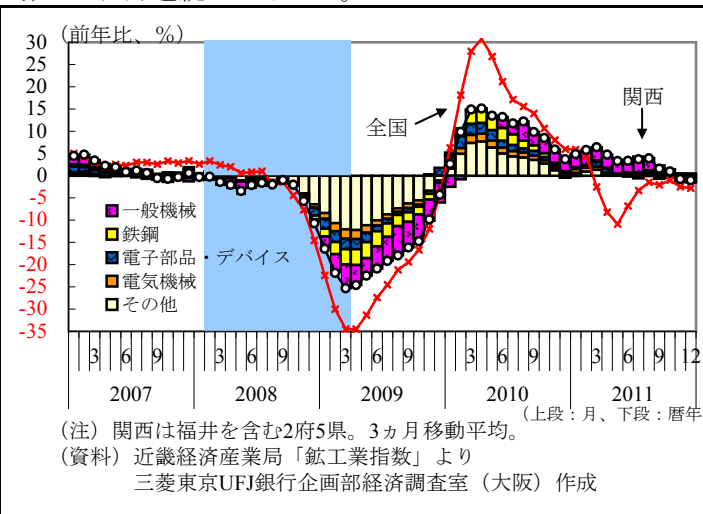
**【景気ウォッチャー調査】**

現状判断DI（1月）は44.8（前月比▲3.2pt）と前月より低下、先行き判断は47.3（同+2.9pt）と上昇。



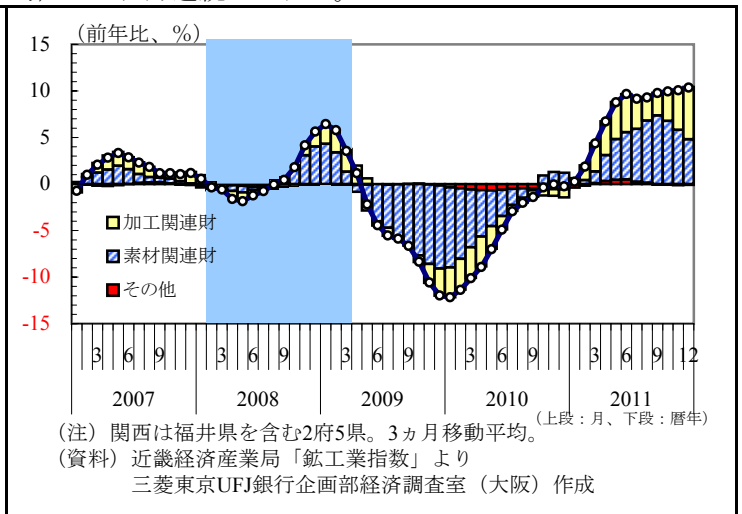
**【生産】**

鉱工業生産（12月）は、前年比▲1.0%（3ヵ月移動平均）と2ヵ月連続のマイナス。



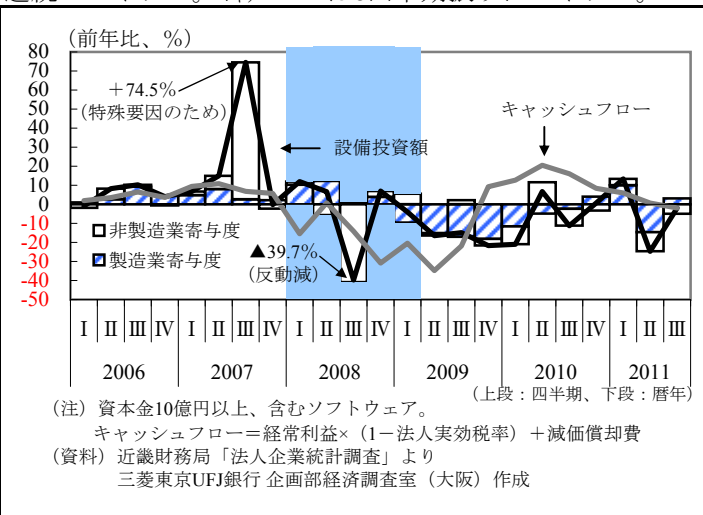
**【在庫】**

在庫指数（12月）は前年同月比+10.4%（3ヵ月移動平均）と12ヵ月連続のプラス。



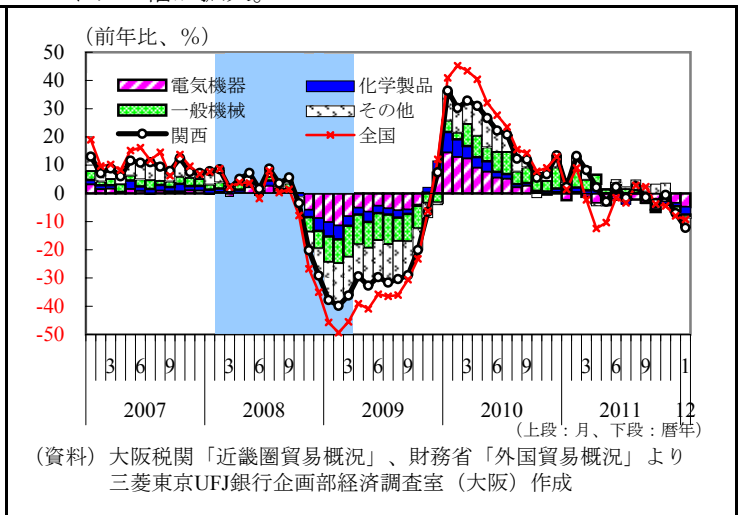
**【設備投資】**

設備投資額（11年7～9月期）は前年比▲1.9%と2四半期連続のマイナス。キャッシュフローは8四半期振りにマイナス。



**【輸出】**

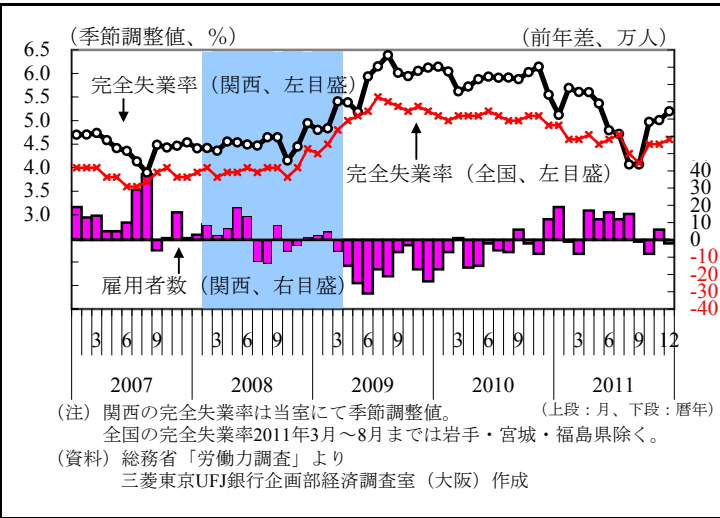
輸出金額（1月）は前年比▲12.2%と5ヵ月連続減、かつマイナス幅が拡大。



(注) シャドー部分は景気後退期

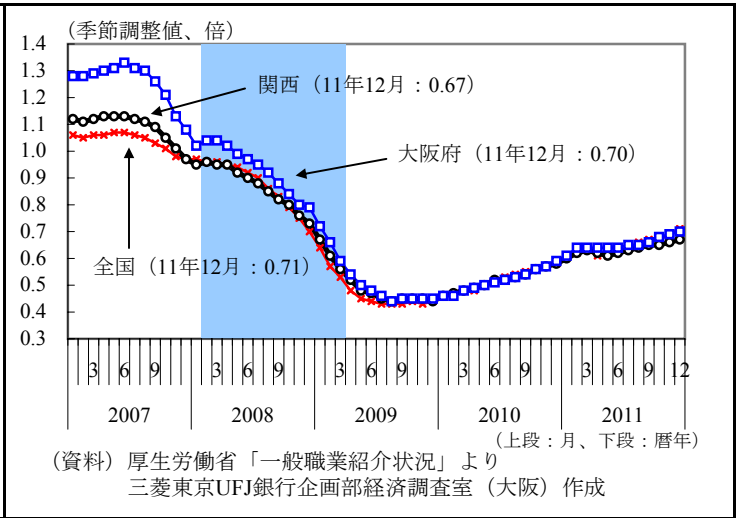
【失業率と雇用者数】

失業率（12月、5.2%）、雇用者数（12月、前年差▲2万人）ともに前月より悪化。



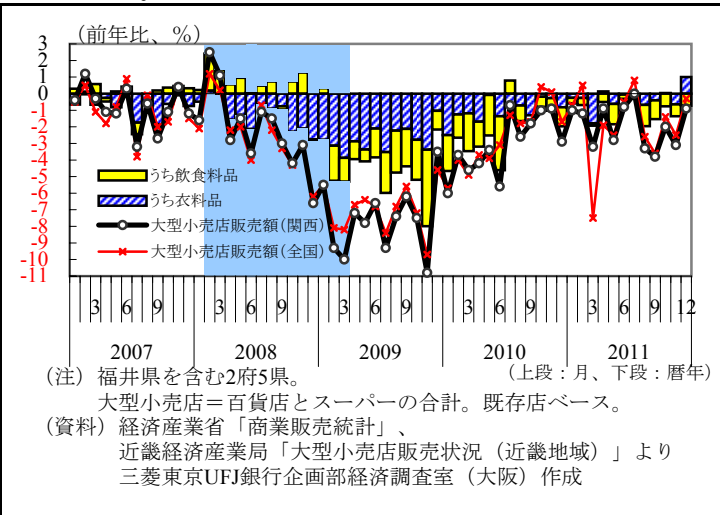
【有効求人倍率】

有効求人倍率（12月）は0.67倍と2ヵ月連続の改善。



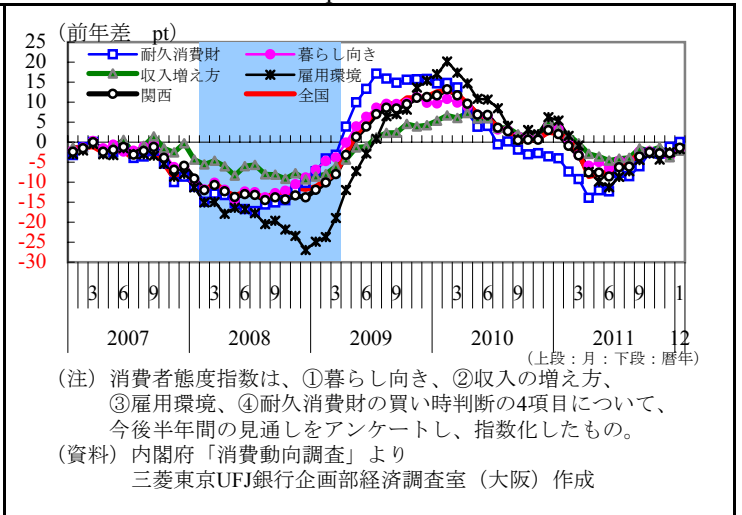
【大型小売店販売】

大型小売店販売額（12月）は前年比▲0.9%と5ヵ月連続のマイナス。



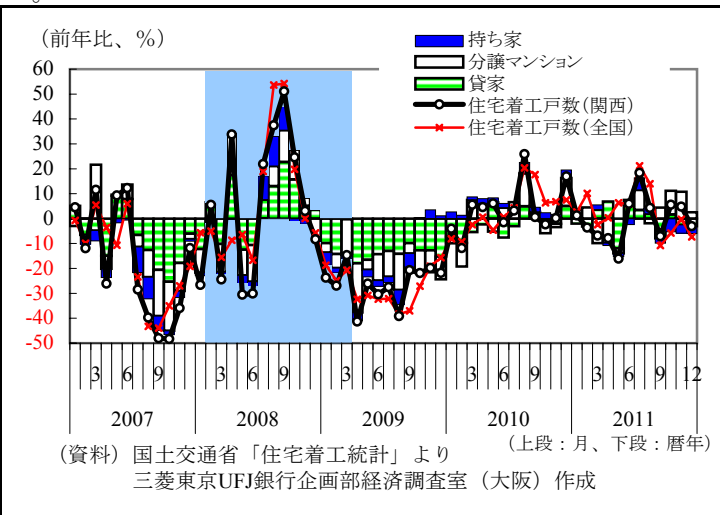
【消費者態度指数】

消費者態度指数（1月）は、前年差▲1.4ptと12ヵ月連続マイナス、前月差は+1.9ptと3ヵ月振りのプラス。



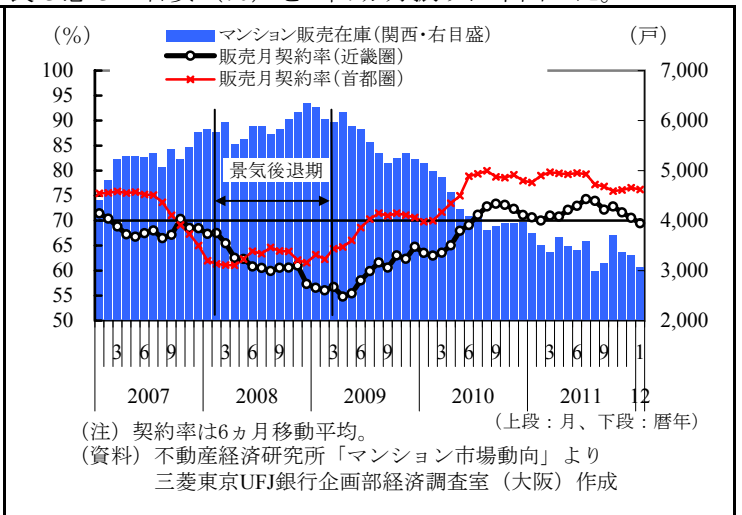
【住宅着工】

住宅着工（12月）は前年比▲3.0%と3ヵ月振りのマイナス。



【マンション動向】

販売月契約率（1月）は6ヵ月移動平均ベース69.5%、  
 良し悪しの目安（70）を1年7ヵ月振りに下回った。



(注) シャドー部分は景気後退期

関西経済主要指標一覧

		09年度	10年度	11年度 計画	11 1~3	11 4~6	11 7~9	11 10~12	10 11	10 12	11 1	11 2	11 3	11 4	11 5	11 6	11 7	11 8	11 9	11 10	11 11	11 12	12 1	
景況感	日銀短観(業況判断DI) 全規模・全産業	関西	-	-	-	▲7	▲15	▲10	▲9	-	▲12	-	-	▲7	-	-	▲15	-	-	▲10	-	-	▲9	-
	全国	-	-	-	-	▲9	▲18	▲9	▲7	-	▲11	-	-	▲9	-	-	▲18	-	-	▲9	-	-	▲7	-
景気ウォッチャー調査 (現状判断DI)	関西	41.5	45.7	-	43.0	38.1	48.0	45.7	47.0	46.7	47.8	49.6	31.5	28.9	37.2	48.2	49.3	48.1	46.5	44.1	44.9	48.0	44.8	
	全国	39.9	44.2	-	40.1	38.0	48.4	46.0	43.6	45.1	44.3	48.4	27.7	28.3	36.0	49.6	52.6	47.3	45.3	45.9	45.0	47.0	44.1	
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	▲8.1	8.1	-	6.0	▲1.2	▲2.2	▲3.0	1.0	0.1	4.5	4.2	▲5.0	▲0.8	0.9	3.1	▲2.0	▲0.6	▲6.2	2.7	▲1.4	▲1.0	-
	全国	▲8.8	8.9	-	▲2.0	▲4.0	4.3	▲1.0	1.6	2.4	0.0	1.8	▲15.5	1.6	6.2	3.8	0.4	0.6	▲3.3	2.2	▲2.7	3.8	-	
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	▲8.3	▲0.5	-	4.6	5.0	1.1	▲0.7	▲1.9	▲1.1	4.6	1.8	0.7	3.2	1.3	▲0.4	0.0	1.8	▲0.8	▲0.3	▲0.4	▲0.7	-
	全国	▲10.7	2.6	-	4.4	9.6	9.8	10.4	▲0.6	▲1.6	2.9	4.2	6.1	10.1	10.1	8.9	8.5	10.5	10.3	9.0	10.8	11.3	-	
貿易	輸出金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	▲14.2	14.1	-	8.0	0.5	▲0.2	▲3.8	6.8	13.5	2.2	13.3	8.3	2.1	▲3.0	2.3	▲1.6	2.5	▲1.4	▲3.4	▲0.5	▲7.0	▲12.2
	全国	▲17.1	14.9	-	2.4	▲8.0	0.5	▲5.5	9.1	12.9	1.4	9.0	▲2.3	▲12.4	▲10.3	▲1.6	▲3.4	2.8	2.3	▲3.8	▲4.5	▲8.0	▲9.3	
設備投資	輸入金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	▲19.9	16.0	-	15.0	13.5	17.1	17.6	14.4	6.6	12.4	7.1	24.7	12.4	16.4	11.8	19.7	15.9	15.7	22.4	16.7	14.2	12.7
	全国	▲25.2	16.0	-	11.4	10.4	13.8	12.3	14.3	10.7	12.2	10.0	12.0	9.0	12.4	9.8	9.9	19.2	12.2	17.9	11.5	8.1	9.8	
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	▲17.3	2.4	0.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	全国	▲16.1	▲2.2	3.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
法人企業統計(大企業設備投資) 前年比%	関西	-	-	-	13.4	▲24.7	▲1.9	-	-	0.6	-	-	13.4	-	-	▲24.7	-	-	▲1.9	-	-	-	-	-
	全国	-	-	-	5.6	▲5.1	▲1.6	-	-	4.5	-	-	5.6	-	-	▲5.1	-	-	▲1.6	-	-	-	-	-
雇用	完全失業率 季調値、%	関西	5.9	5.8	-	5.5	5.3	4.3	5.1	6.1	5.5	5.1	5.7	5.6	5.6	5.4	4.8	4.7	4.1	5.0	5.0	5.2	-	
	全国	5.2	5.0	-	4.7	4.6	4.4	4.5	5.1	4.9	4.9	4.6	4.6	4.7	4.5	4.6	4.6	4.7	4.3	4.1	4.5	4.5	4.6	-
雇用	雇用者数 前年差、万人	関西	▲15	▲2	-	3	15	9	▲1	▲8	12	19	▲1	▲8	17	12	16	12	15	▲1	▲8	6	▲2	-
	全国	▲64	13	-	28	44	▲22	4	15	20	32	62	▲10	21	55	56	▲11	▲24	▲28	▲24	24	13	-	
雇用	有効求人倍率 季調値、倍	関西	0.46	0.56	-	0.62	0.62	0.64	0.66	0.57	0.58	0.60	0.62	0.63	0.62	0.61	0.62	0.63	0.64	0.65	0.65	0.66	0.67	-
	全国	0.45	0.56	-	0.62	0.62	0.66	0.69	0.57	0.58	0.61	0.62	0.63	0.61	0.61	0.63	0.64	0.66	0.67	0.67	0.69	0.71	-	
個人消費	名目消費支出額(家計調査ベース) 二人以上の世帯、前年比%	関西	▲2.5	▲3.5	-	0.7	2.5	1.0	1.2	▲4.1	▲5.4	2.7	3.2	▲3.4	2.3	3.9	1.2	5.6	4.6	▲6.9	▲1.0	▲0.7	4.8	-
	全国	▲0.8	▲1.5	-	▲3.6	▲2.6	▲2.6	▲1.3	▲0.2	▲3.2	▲0.9	▲0.1	▲8.8	▲2.5	▲1.6	▲3.9	▲1.8	▲3.9	▲1.9	▲0.6	▲3.8	0.3	-	
個人消費	消費支出額(家計消費指数参考統計) 前年比%	関西	-	-	-	▲1.0	1.8	0.0	▲2.3	-	-	0.3	1.4	▲4.2	1.2	1.9	2.3	3.2	▲0.4	▲2.7	▲2.1	▲5.6	0.3	-
	全国	-	-	-	▲4.2	▲2.2	▲3.8	▲1.9	-	-	▲2.3	▲1.2	▲8.3	▲3.1	▲1.6	▲1.9	▲2.8	▲5.1	▲3.3	▲2.4	▲3.8	0.0	-	
個人消費	大型小売店販売額 店舗調整値、前年比%	関西	▲6.7	▲2.4	-	▲1.8	▲1.5	▲2.2	▲1.9	▲0.9	▲2.9	▲1.0	▲1.2	▲3.2	▲0.9	▲2.8	▲0.8	0.0	▲3.3	▲3.8	▲2.0	▲3.1	▲0.9	-
	全国	▲6.4	▲2.0	-	▲2.6	▲1.6	▲1.7	▲1.3	0.1	▲1.7	▲0.7	0.5	▲7.5	▲1.9	▲2.5	▲0.5	0.8	▲2.6	▲3.6	▲1.4	▲2.5	▲0.3	-	
個人消費	消費者態度指数 前年差	関西	7.9	2.7	-	▲0.7	▲7.9	▲5.3	▲2.7	0.6	3.0	2.0	▲0.9	▲3.3	▲7.6	▲7.6	▲8.6	▲6.3	▲6.1	▲3.6	▲2.5	▲2.8	▲2.8	▲1.4
	全国	8.5	2.8	-	0.1	▲8.0	▲4.4	▲2.4	0.9	2.5	2.1	0.8	▲2.6	▲8.6	▲8.0	▲7.3	▲5.6	▲5.0	▲2.7	▲2.3	▲2.9	▲2.0	▲1.5	
住宅投資	新設住宅着工戸数 前年比%	関西	▲23.1	3.3	-	▲3.4	▲5.9	5.2	2.2	0.2	17.0	1.3	▲3.6	▲6.8	▲7.9	▲16.1	5.9	18.3	4.3	▲7.1	5.6	4.8	▲3.0	-
	全国	▲25.4	5.6	-	3.2	4.1	7.9	▲4.5	6.8	7.5	2.7	10.1	▲2.4	0.3	6.4	5.8	21.2	14.0	▲10.8	▲5.8	▲0.3	▲7.3	-	
住宅投資	マンション供給戸数 前年比%	近畿圏	▲12.4	13.2	-	▲2.3	▲14.6	▲15.9	▲5.4	▲1.6	▲4.7	▲13.6	4.3	2.1	▲19.8	1.0	▲22.9	▲18.2	▲23.9	▲7.3	11.6	▲31.6	44.3	▲22.6
	首都圏	▲6.0	19.2	-	5.9	▲20.2	5.4	9.6	0.8	40.8	▲13.5	24.9	0.0	▲27.9	3.6	▲32.9	▲1.3	1.7	16.7	▲9.3	31.0	8.5	32.6	

(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。全国の完全失業率、雇用者数のシャド一部分は、岩手県、宮城県及び福島県を除く。設備投資は、ソフトウェアを含む。  
(資料)日本銀行大阪支店、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

照会先：企画部経済調査室(大阪) 鈴木 直人  
E-mail: naoto\_2\_suzuki@mufg.jp

※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さ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。

※「関西」は、特に指定のない限り2府4県(滋賀県、京都府、大阪府、兵庫県、奈良県、和歌山県)。また、指標を発表している省庁などが「近畿」としている場合も「関西」に統一しています。

【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-(24年3月調査)	年4回	4月2日(月)／午後
	景気ウォッチャー調査(24年2月)	毎月	3月8日(木)／午後
	近畿地域鉱工業生産動向(24年1月)	毎月	3月9日(金)／午後
	貿易統計(輸出・輸入)(24年2月)	毎月	3月下旬
	法人企業統計調査／近畿管内分(23年10-12月期)	年4回	3月1日(木)／午後
	法人企業景気予測調査／近畿地区(24年1-3月期)	年4回	3月14日(水)／午後
	完全失業率(労働力調査)(24年1月)	毎月	3月2日(金)／午前
	雇用者数(労働力調査)(24年1月)	毎月	3月2日(金)／午前
	有効求人倍率(一般職業紹介状況)(24年1月)	毎月	3月2日(金)／午前
	家計調査(名目消費支出額)(24年1月)	毎月	3月2日(金)／午前
	家計消費指数(24年1月)	毎月	3月16日(金)／午後
	大型小売店販売状況(近畿地域)(24年1月)	毎月	3月2日(金)／午後
	消費者態度指数(消費動向調査)(24年2月)	毎月	3月12日(月)／午後
	住宅着工統計(新設住宅着工戸数)(24年1月)	毎月	2月29日(水)／午後
	近畿圏のマンション市場動向(24年2月)	毎月	3月15日(木)／午後
経済全般	日本銀行「地域経済報告(さくらレポート)」	年4回	4月中旬
	内閣府「地域経済動向」	年4回	2月27日(月)
	近畿財務局「管内経済情勢報告」	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	4月頃
	日本銀行大阪支店「近畿地域金融経済概況」(24年3月)	毎月	3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、新聞報道等を基に企画部経済調査室(大阪)作成