

# 関西経済レポート（11 月）

企画部経済調査室（大阪）

## ～足踏み状態が長期化、不透明感が強まる～

### 【足元の経済情勢と当面の見通し】

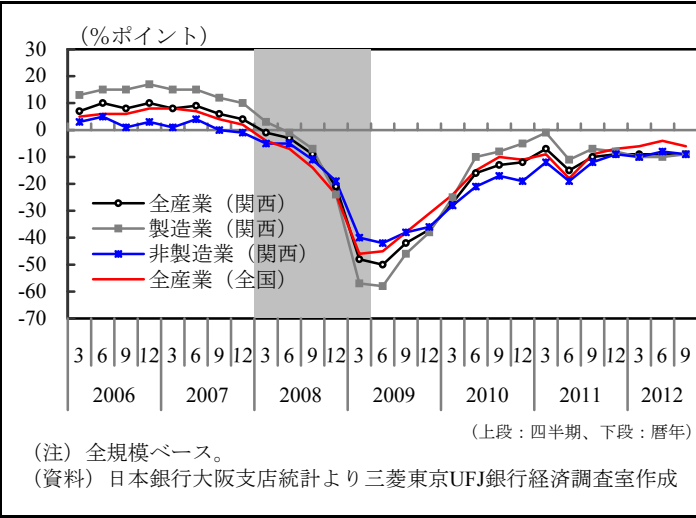
◎関西経済は、「足踏み状態となっているが、一部に弱めの動きがみられている」（日銀大阪支店）。住宅投資や公共投資は堅調であるが、輸出や生産で弱めの動きが続いているうえ個人消費も減速しつつあり、全体として停滞感が強まっている。

- **生産**は、9月の季節調整済指数が前月比▲2.4%と2ヵ月振りに低下、前年同月比では▲2.7%と13ヵ月連続のマイナスとなっている。業種別では、一般機械が前年比+6.9%と2ヵ月連続で増加、金属製品も微増に転じた。一方、輸送機械は前年比▲9.6%とマイナス幅が拡大、電気機械（同▲9.2%）、電子部品・デバイス（同▲13.8%）も大幅減が続いている。素材業種も鉄鋼、化学（除く医薬品）、繊維がマイナスと厳しい状況にある。
- **輸出**（金額ベース）は、10月は前年比▲4.8%と14ヵ月連続で減少した。輸出先別には、米国向けが前年比+4.4%と3ヵ月連続で増加している。アジア向けは前年比▲1.8%と比較的小幅な落ち込みにとどまり、うち中国向けは同▲4.1%と減少ピッチが鈍化した。品目別では、電気機器が半導体等電子部品を中心に前年比+1.3%と20ヵ月振りで増加に転じたが、それ以外は一般機械と鉄鋼が同2桁の減少、化学、輸送機械でも減少幅が拡大するなど総じて厳しい。
- **設備投資**（法人企業統計）は、4～6月が前年比+1.5%と5四半期振りで増加に転じた。製造業が同+27.4%と大きく伸び、非製造業の不振を補う形となっているが、全国（同前年比+6.0%）との比較では勢いを欠いている。製造業を中心に業績予想の下方修正が相次いでおり、投資マインドが維持されるか注目される。
- **個人消費**は、業態によりバラツキはあるが徐々に鈍化しつつある。9月の大型小売店販売額は前年比▲1.7%（既存店ベース）と水面下にある。このうち百貨店については昨年、新規開業・増床効果で発射台が高かった反動等もあり4月以降前年割れとなっている。コンビニエンスストア売上高も既存店ベースでマイナスが続くなど、小売指標は総じて冴えない。雇用環境が緩やかながら改善基調を維持していることが下支え要因となろう。
- **住宅投資**は、回復基調が続いている。9月の新設住宅着工戸数は前年比+2.9%と3ヵ月振りで増加した。4～9月累計ではマンションが前年比+36.0%と大幅に伸び、持家は同▲2.9%、貸家は同+3.3%となっている。10月のマンション発売戸数は前年比▲7.6%と2ヵ月振りに減少した。8月以降スローダウンしている状況だが、契約率は80.4%と70%を上回っており、需給に大きな変化はない。



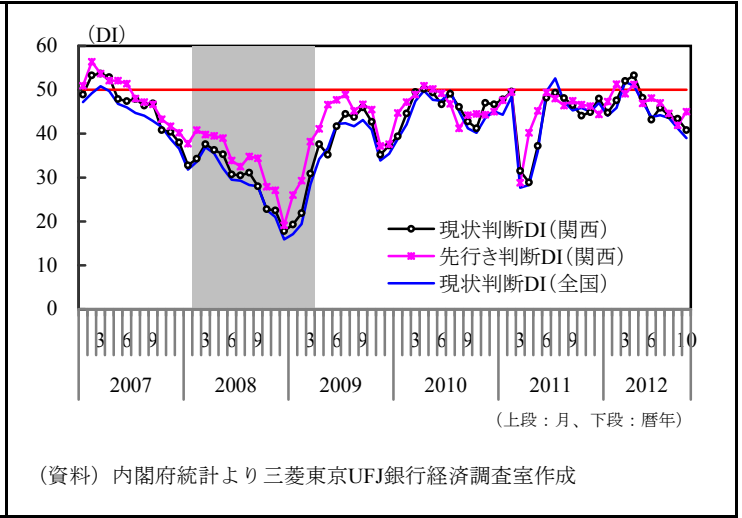
**【日銀短観】**

業況判断DI（12年9月調査）は▲9ポイントと、前回12年6月調査から横這い。



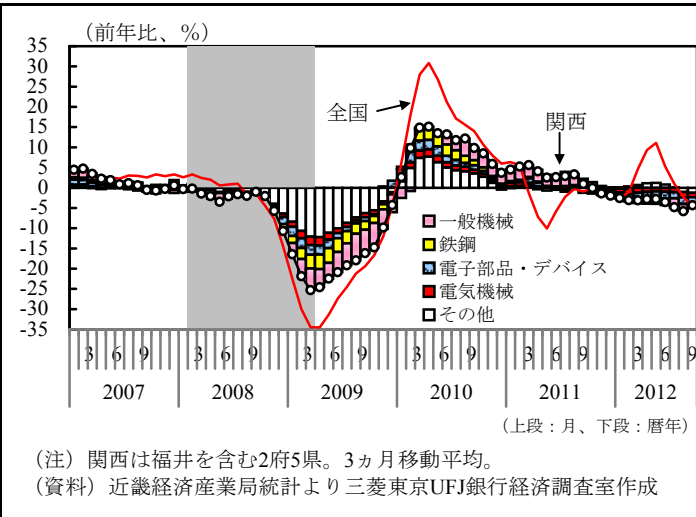
**【景気ウォッチャー調査】**

現状判断DI（10月）は40.8（前月比▲2.6ポイント）と低下、先行き判断は45.0（同+3.1ポイント）と上昇。



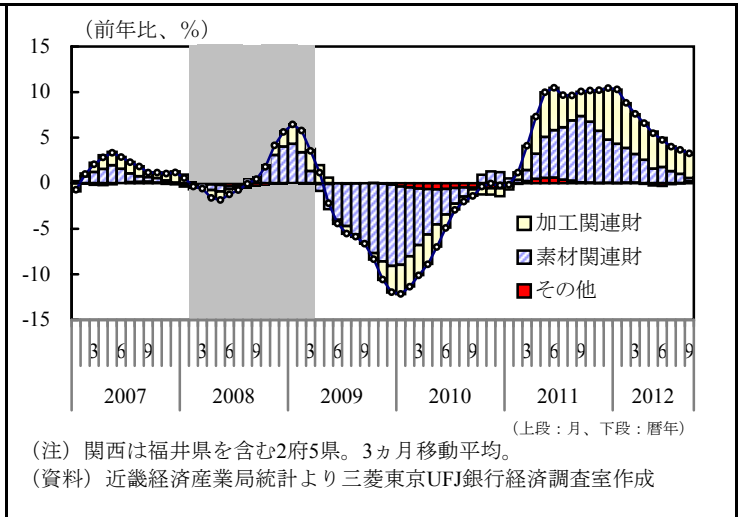
**【生産】**

鉱工業生産（9月）は、前年比▲4.3%（3ヵ月移動平均）と12ヵ月連続のマイナス。



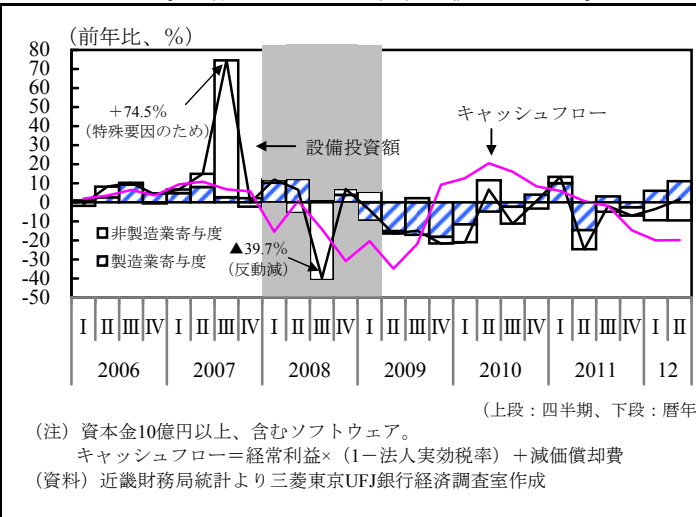
**【在庫】**

在庫指数（9月）は前年比+3.3%（3ヵ月移動平均）と20ヵ月連続のプラス。



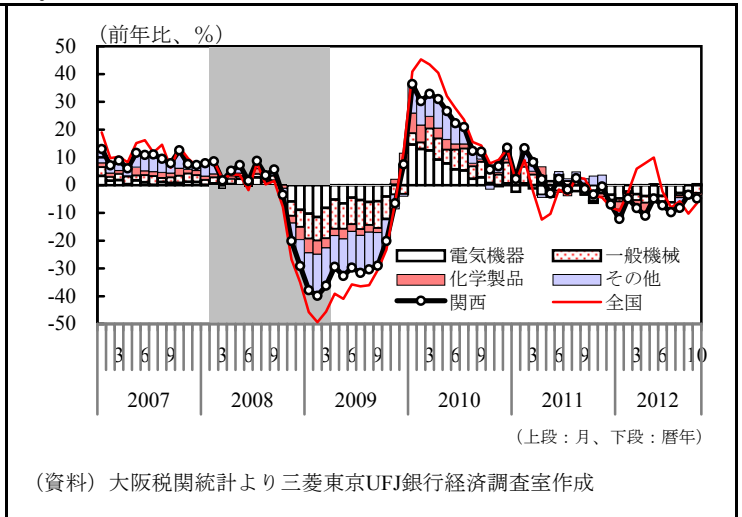
**【設備投資】**

設備投資額（12年4～6月期）は前年比+1.5%と5四半期振りのプラス。キャッシュフローは4四半期連続マイナス。



**【輸出】**

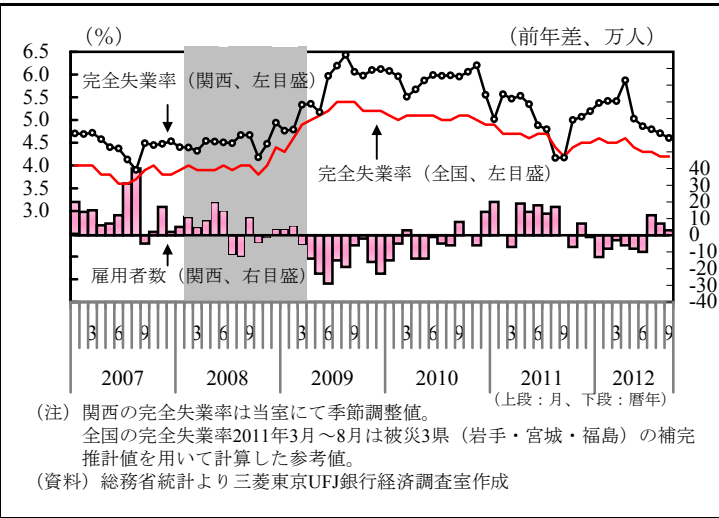
輸出金額（10月）は前年比▲4.8%と14ヵ月連続の減少。



(注) 網掛け部分は景気後退期間

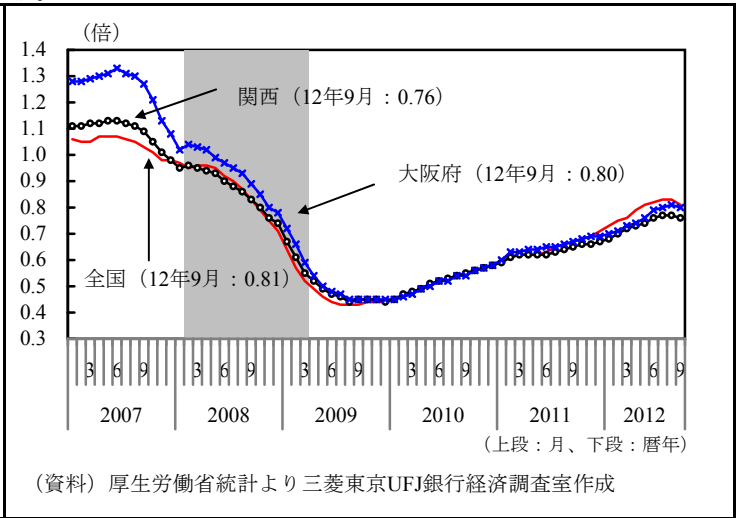
**【失業率と雇用者数】**

失業率（9月、4.6%）は5ヵ月連続で改善、雇用者数（9月、前年差+3万人）は3ヵ月連続のプラス。



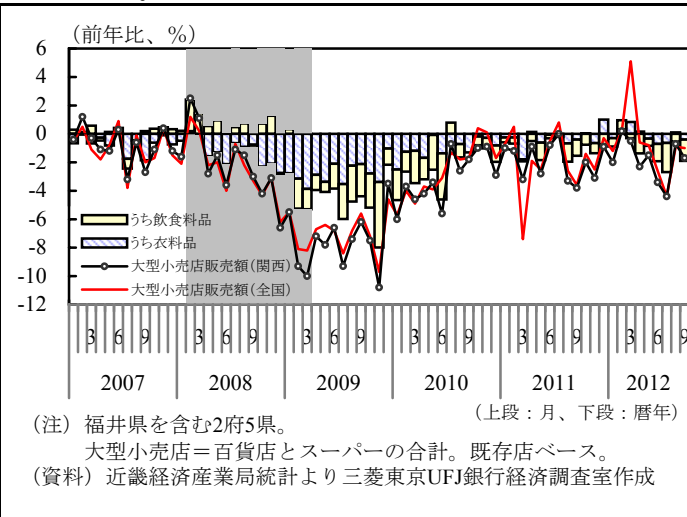
**【有効求人倍率】**

有効求人倍率（9月）は0.76倍と前月から0.01ポイント低下。



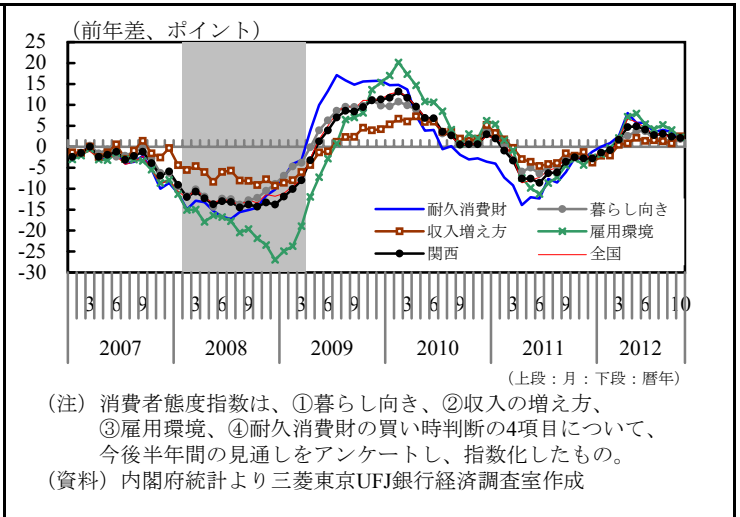
**【大型小売店販売】**

大型小売店販売額（9月）は前年比▲1.7%と7ヵ月連続のマイナス。



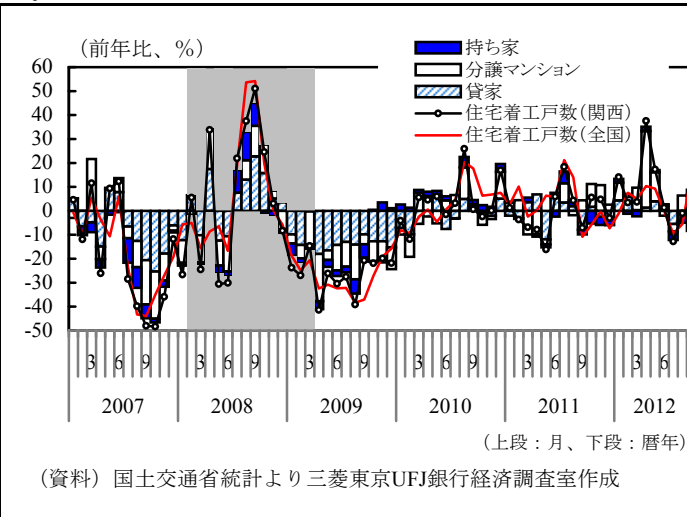
**【消費者態度指数】**

消費者態度指数（10月）は、前年差+2.1ポイント、前月差も+0.3ポイントの上昇。



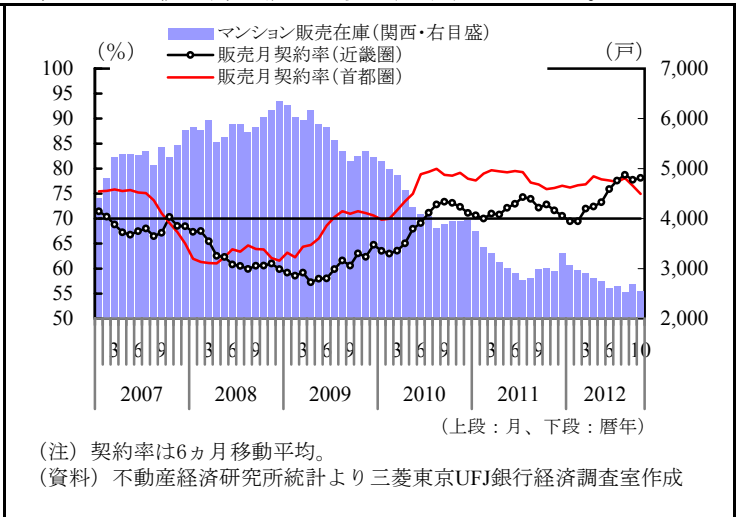
**【住宅着工】**

住宅着工（9月）は前年比+2.9%と3ヵ月振りのプラス。



**【マンション動向】**

販売月契約率（10月）は6ヵ月移動平均ベースで78.1%と、8ヵ月連続で好不調の目安（70%）を超えた。



(注) 網掛け部分は景気後退期間

関西経済主要指標一覧

		10年度	11年度	12年度 計画	11 7~9	11 10~12	12 1~3	12 4~6	12 7~9	11 8	11 9	11 10	11 11	11 12	12 1	12 2	12 3	12 4	12 5	12 6	12 7	12 8	12 9	12 10	
景 況 感	日銀短観(業況判断DI) 全規模・全産業	関西	-	-	▲ 10	▲ 9	▲ 9	▲ 9	▲ 9	-	▲ 10	-	-	-	▲ 9	-	-	▲ 9	-	-	▲ 9	-	-	▲ 9	-
	景気ウォッチャー調査 (現状判断DI)	関西	45.7	45.0	-	▲ 9	▲ 7	▲ 6	▲ 4	▲ 6	-	▲ 9	-	-	▲ 7	-	-	▲ 6	-	-	▲ 4	-	-	▲ 6	-
		全国	44.2	44.9	-	48.0	45.7	48.1	48.2	44.5	48.1	46.5	44.1	44.9	48.0	44.8	47.6	52.0	53.3	48.2	43.2	45.9	44.2	43.4	40.8
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	8.0	▲ 0.4	-	▲ 2.2	▲ 1.9	0.6	▲ 0.6	▲ 2.7	▲ 0.4	▲ 5.1	2.1	0.5	▲ 2.1	3.8	▲ 3.5	1.6	1.3	▲ 3.0	0.5	▲ 2.4	1.8	▲ 2.4	-
		全国	9.3	▲ 1.0	-	0.9	▲ 2.0	▲ 3.1	▲ 3.5	▲ 4.3	4.0	▲ 3.2	▲ 0.6	▲ 0.3	▲ 4.8	▲ 2.5	▲ 1.8	▲ 4.8	▲ 1.8	▲ 1.6	▲ 6.9	▲ 5.7	▲ 4.7	▲ 2.7	-
	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	▲ 0.6	9.6	-	1.1	0.5	1.0	2.1	▲ 0.4	1.4	▲ 0.1	0.1	0.3	▲ 0.6	0.4	▲ 0.3	3.3	0.5	▲ 1.3	1.2	▲ 1.4	0.3	1.4	-
		全国	2.7	5.4	-	10.1	10.4	7.7	4.8	3.3	10.8	10.6	9.1	10.9	11.3	8.8	6.6	7.5	5.8	3.4	5.1	3.5	2.3	4.0	-
貿 易	輸出金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	14.1	▲ 2.9	-	▲ 0.3	▲ 3.8	▲ 8.3	▲ 7.8	▲ 7.2	2.5	▲ 1.4	▲ 3.4	▲ 0.5	▲ 7.0	▲ 12.2	▲ 4.8	▲ 8.3	▲ 11.0	▲ 4.8	▲ 7.3	▲ 9.8	▲ 8.2	▲ 3.5	▲ 4.8
	輸入金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	16.0	13.6	-	0.5	▲ 5.5	▲ 1.6	4.8	▲ 8.1	2.8	2.3	▲ 3.8	▲ 4.5	▲ 8.0	▲ 9.2	▲ 2.7	5.9	7.9	10.0	▲ 2.3	▲ 8.1	▲ 5.8	▲ 10.3	▲ 6.5
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	2.4	▲ 6.1	9.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	法人企業統計(大企業設備投資) 前年比%	関西	-	-	-	▲ 1.9	▲ 7.1	▲ 3.5	1.5	-	-	▲ 1.9	-	-	▲ 7.1	-	-	▲ 3.5	-	-	1.5	-	-	-	-
雇 用	完全失業率 年度、四半期:原数値、月次:季調値、%	関西	5.8	5.0	-	4.5	5.0	5.5	5.2	4.8	4.2	4.2	5.0	5.1	5.2	5.4	5.4	5.4	5.9	5.0	4.9	4.8	4.7	4.6	-
	雇 用 者 数 前年差、万人(*暦年)	関西	* ▲ 3	* 8	-	10	▲ 1	▲ 8	▲ 8	8	17	0	▲ 7	7	▲ 1	▲ 13	▲ 8	▲ 3	▲ 6	▲ 8	▲ 10	12	7	3	-
	有効求人倍率 季調値、倍	関西	0.56	0.66	-	0.64	0.66	0.70	0.74	0.77	0.64	0.65	0.66	0.66	0.67	0.68	0.70	0.72	0.73	0.74	0.76	0.77	0.77	0.76	-
	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	▲ 3.5	1.4	-	1.0	1.2	1.0	▲ 5.3	▲ 1.9	4.6	▲ 6.9	▲ 1.0	▲ 0.7	4.8	▲ 6.1	9.5	0.8	▲ 2.5	▲ 5.8	▲ 7.7	1.8	▲ 3.1	▲ 4.6	-
個 人 消 費	消費支出額(家計消費指数参考統計) 前年比%	関西	-	0.4	-	0.0	▲ 2.3	2.4	▲ 3.4	▲ 2.8	▲ 0.4	▲ 2.7	▲ 2.1	▲ 5.6	0.3	▲ 1.7	5.3	3.9	▲ 2.0	▲ 1.4	▲ 6.9	▲ 3.0	▲ 1.3	▲ 4.1	-
	大型小売店販売額 店舗調整値、前年比%	関西	▲ 2.4	▲ 1.6	-	▲ 2.3	▲ 1.9	▲ 0.8	▲ 2.4	▲ 2.4	▲ 3.3	▲ 3.8	▲ 2.0	▲ 3.1	▲ 0.9	▲ 2.0	0.2	▲ 0.5	▲ 2.3	▲ 1.5	▲ 3.4	▲ 4.4	▲ 0.7	▲ 1.7	-
	消費者態度指数 前年差	関西	2.7	▲ 4.0	-	▲ 5.3	▲ 2.7	▲ 0.2	4.6	2.8	▲ 6.1	▲ 3.6	▲ 2.5	▲ 2.8	▲ 2.8	▲ 1.4	▲ 0.8	1.7	4.7	4.9	4.1	2.8	3.1	2.4	2.1
	新設住宅着工戸数 前年比%	関西	3.3	2.2	-	5.2	2.2	6.9	18.0	▲ 4.2	4.3	▲ 7.1	5.6	4.8	▲ 3.0	14.1	3.4	3.8	37.6	17.3	1.3	▲ 12.7	▲ 1.0	2.9	-
住 宅 投 資	マンション供給戸数 前年比%	関西	13.2	▲ 5.5	-	▲ 15.9	5.8	4.3	17.4	22.0	▲ 23.9	▲ 7.3	11.6	▲ 31.6	44.3	▲ 22.6	▲ 7.1	34.7	30.9	15.7	11.0	66.6	▲ 0.5	1.2	▲ 7.6
		首都圏	19.2	0.4	-	5.4	9.6	7.9	19.4	0.1	1.7	16.7	▲ 9.3	31.0	8.5	32.6	13.0	▲ 6.1	81.7	▲ 14.9	16.4	▲ 1.0	17.3	▲ 9.3	▲ 14.4

(注)有効求人倍率の年度、四半期は、季節調整値の単純平均。全国完全失業率、雇用者数の網掛け部分は、被災3県(岩手・宮城・福島)の補完推計値を用いて計算した参考値。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銀行経済調査室作成

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。

\*「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。



三菱東京UFJ銀行

【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12月調査)	年4回	12月14日(金)／午後
	景気ウォッチャー調査(24年11月)	毎月	12月10日(月)／午後
	近畿地域鉱工業生産動向(24年10月)	毎月	12月11日(火)／午後
	貿易統計(輸出・輸入)(24年11月)	毎月	12月19日(水)／午後
	法人企業統計調査／近畿管内分(24年7-9月期)	年4回	12月3日(月)／午後
	法人企業景気予測調査／近畿地区(24年10-12月期)	年4回	12月10日(月)／午後
	完全失業率(労働力調査)(24年10月)	毎月	11月30日(金)／午前
	雇用者数(労働力調査)(24年10月)	毎月	11月30日(金)／午前
	有効求人倍率(一般職業紹介状況)(24年10月)	毎月	11月30日(金)／午前
	家計調査(名目消費支出額)(24年10月)	毎月	11月30日(金)／午前
	家計消費指数(24年10月)	毎月	12月14日(金)／午後
	大型小売店販売状況(近畿地域)(24年10月)	毎月	12月4日(火)／午後
	消費者態度指数(消費動向調査)(24年11月)	毎月	12月10日(月)／午後
	住宅着工統計(新設住宅着工戸数)(24年10月)	毎月	11月30日(金)／午後
	近畿圏のマンション市場動向(24年11月)	毎月	12月13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	25年1月中旬
	内閣府「地域経済動向」	年4回	25年2月下旬
	近畿財務局「管内経済情勢報告」	年4回	25年1月下旬
	近畿経済産業局「近畿地域経済産業の動向」	年4回	25年1月下旬
	日本銀行大阪支店「近畿地域金融経済概況」(24年12月)	毎月	12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、新聞報道等を基に三菱東京UFJ銀行経済調査室作成

