

関西経済レポート（11 月）

企画部経済調査室（大阪）

～緩やかな回復基調が続く～

【足元の経済情勢と当面の見通し】

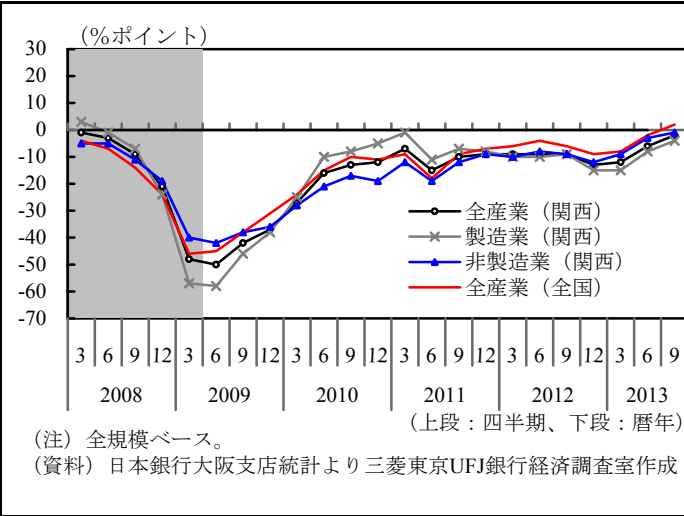
◎関西経済は、「緩やかに回復している」（日銀大阪支店）。生産・輸出活動はやや勢いに欠けるものの持ち直し基調を維持しており、個人消費も堅調に推移している。

- **生産**は、9月の季節調整指数が前月比▲3.0%と3ヵ月振りに低下、前年同月比で▲0.5%と概ね横ばいの水準にある。主要業種別では、鉄鋼（前年比+6.6%）、電気機械（同+6.6%）、電子部品・デバイス（同+6.9%）などが順調に推移している。一方、一般機械はボイラ・原動機など大型機械が冴えず前年比▲11.9%となっており、輸送機械は同+1.0%と増加に転じたものの、自動車生産の回復を船舶等の減少が相殺する形で、全国（同+11.1%）に比べ低い伸びにとどまった。
- **輸出金額**（円ベース）は、10月は前年比+14.3%と8ヵ月連続で増加した。輸出先別では、アジア向けが前年比+11.1%、うち中国向けは同+13.4%となった。また、前月に伸び悩んだ米国向け、EU向けも前年比2桁増となっている。品目別では、化学製品が前年比+13.3%、鉄鋼が同+17.7%と市況上昇により大幅に増加した。電気機器は半導体等電子部品や重電機器の好調により前年比+12.7%となり、一般機械も同+12.9%と2年4ヵ月振りで2桁の伸びとなった。
- **設備投資**（法人企業統計、大企業）は、4～6月期で前年比▲10.0%と4四半期連続で減少した。非製造業は前年比+7.2%と増勢を維持しているものの、製造業は同▲26.5%と2桁減が続いている。先行指標である機械受注（全国）は概ね前年比プラスで推移しており、今後は徐々に上向くことが期待される。
- **個人消費**は、緩やかに回復している。9月の大型小売店販売額（全店）は前年比+2.6%と2ヵ月連続で増加した。うち百貨店は増床効果も含め全国を上回る伸び率を確保している。また、同月のコンビニエンスストア販売額（全店）も前年比+3.9%と堅調に推移している。耐久消費財ではテレビの底打ち等により家電販売が概ね下げ止まっているほか、自動車販売も増加に転じている。今年度第4四半期に向けて消費税率引き上げ前の駆け込み需要が押し上げ要因となろう。
- **住宅投資**は、好調に推移しており、4～9月累計の住宅着工戸数は前年比+10.6%となった。うち持家は前年比+12.3%、貸家が同+15.7%、分譲マンションが同+9.3%となっている。一方、10月のマンション発売戸数は9月の大量供給の反動で前年比▲33.4%減となったが、契約率は79.6%と高水準を維持している。消費税率引き上げ前の駆け込み需要は10月以降徐々に剥落し始めている模様で、来年度に向けて反動減が懸念されるところである。



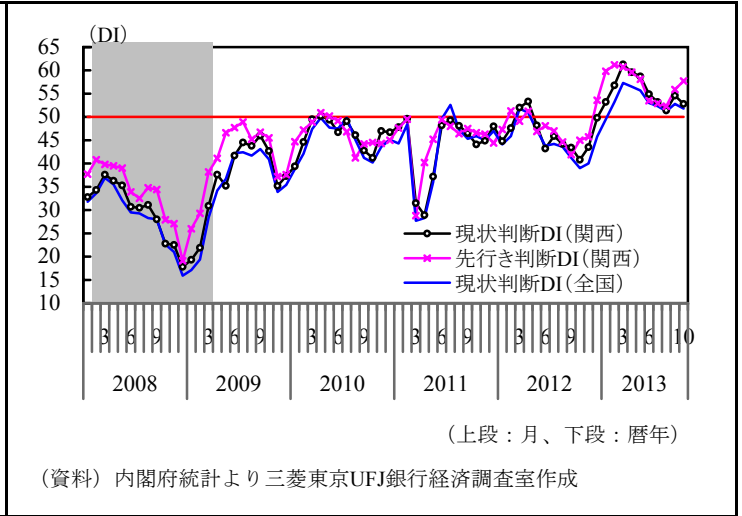
【日銀短観】

業況判断DI（13年9月調査）は▲2%ポイントと、前回13年6月調査から4%ポイント改善。



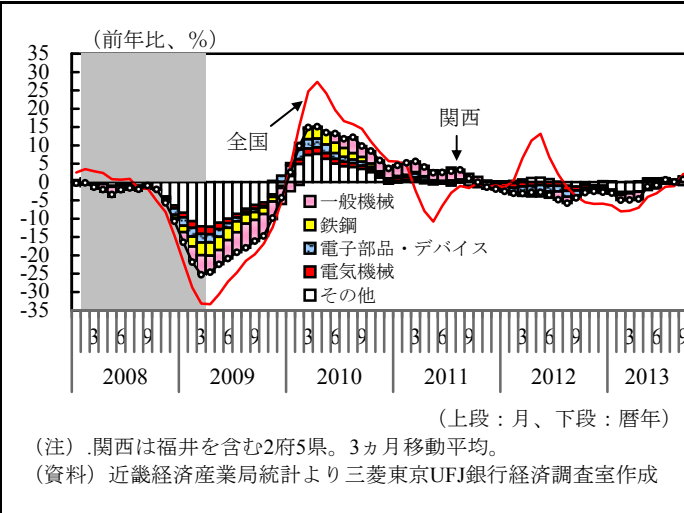
【景気ウォッチャー調査】

現状判断DI（10月）は52.8（前月比▲1.8ポイント）と低下、先行き判断は57.7（同+1.8ポイント）と上昇。



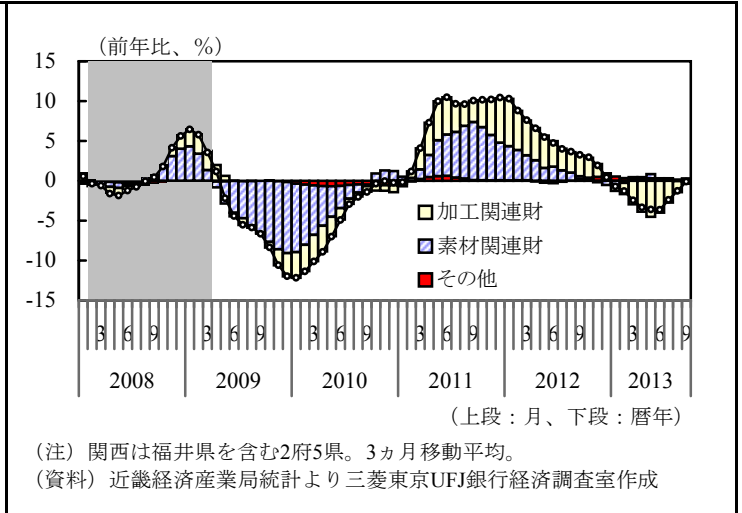
【生産】

鉱工業生産（9月）は前月比では▲3.0%と低下したが、3ヵ月移動平均の前年比は+0.7%と概ね横ばい。



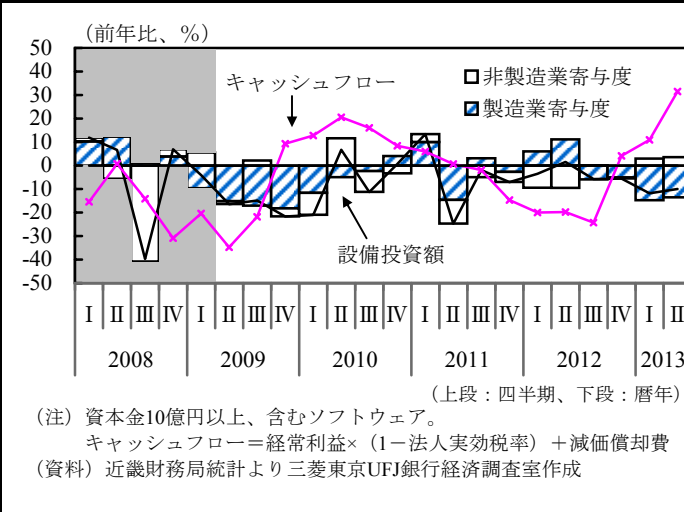
【在庫】

在庫指数（9月）は前年比▲0.1%（3ヵ月移動平均）と9ヵ月連続のマイナス。



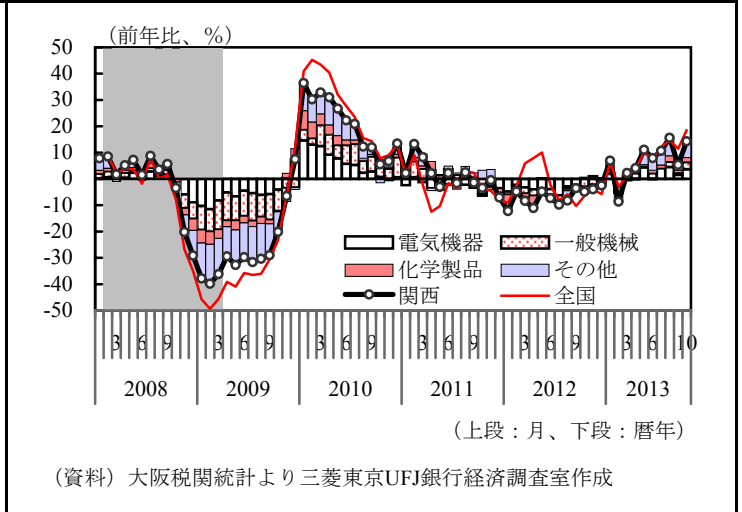
【設備投資】

設備投資額（13年4～6月期）は前年比▲10.0%と4四半期連続のマイナス。キャッシュフローは3四半期連続のプラス。



【輸出】

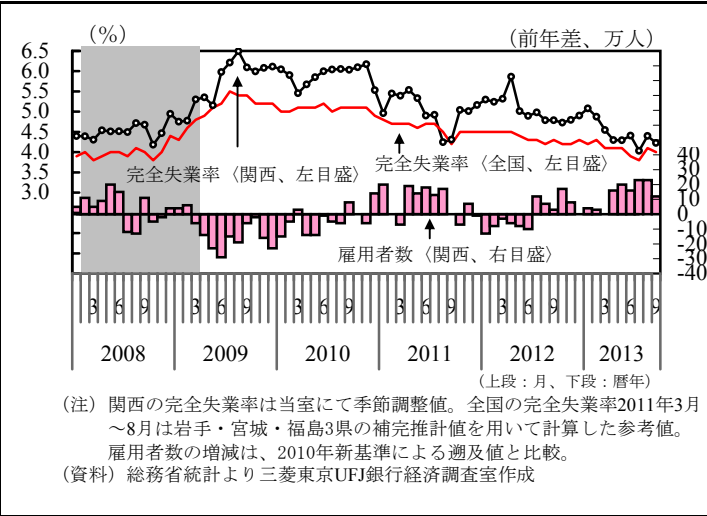
輸出金額（10月、円ベース）は前年比+14.3%と8ヵ月連続の増加。



(注) 網掛け部分は景気後退期間

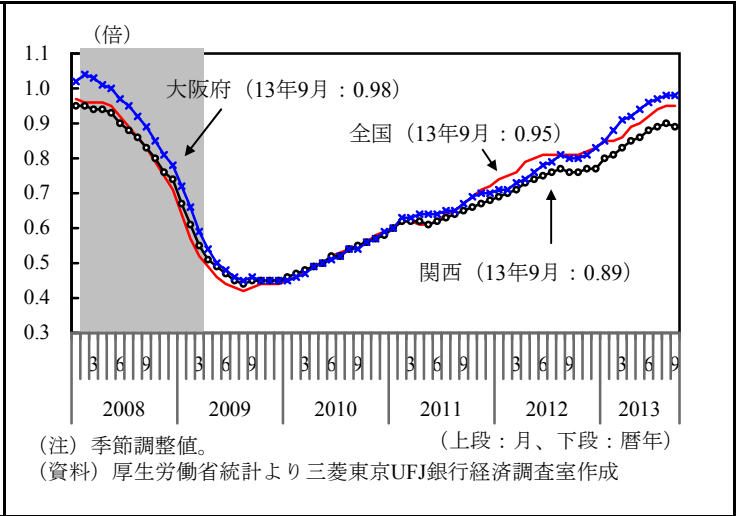
【失業率と雇用者数】

失業率（9月）は4.2%と前月から改善、雇用者数（9月）は前年差+12万人の増加。



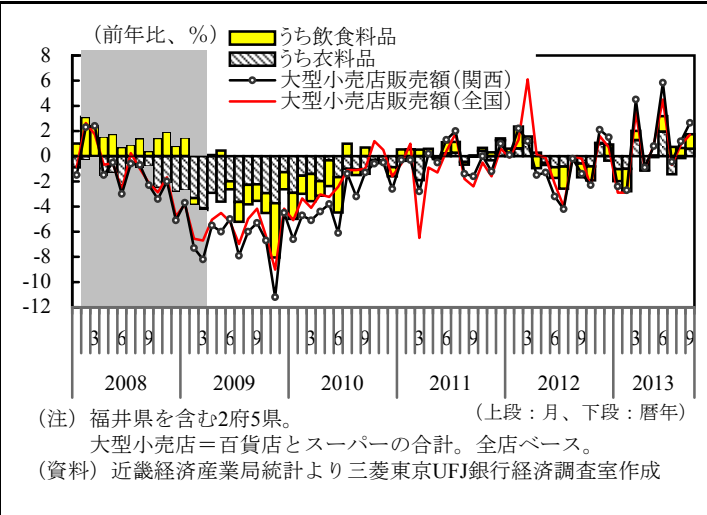
【有効求人倍率】

有効求人倍率（9月）は0.89倍と前月から0.01ポイント低下。



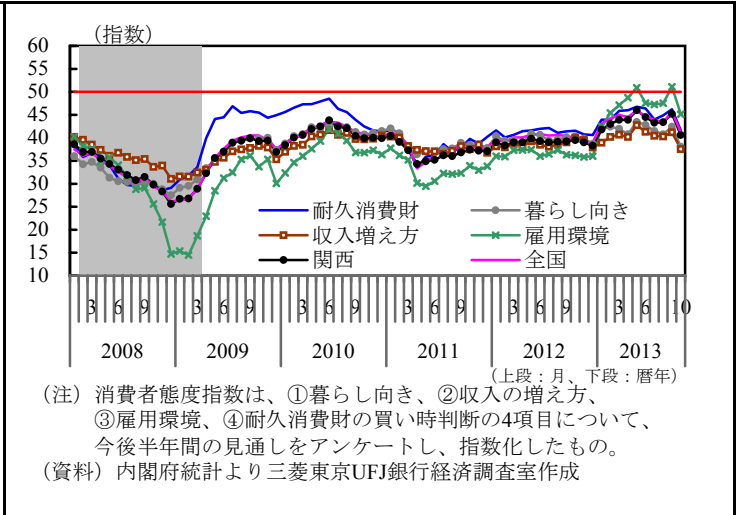
【大型小売店販売】

大型小売店販売額（9月）は前年比+2.6%と2ヵ月連続のプラス。



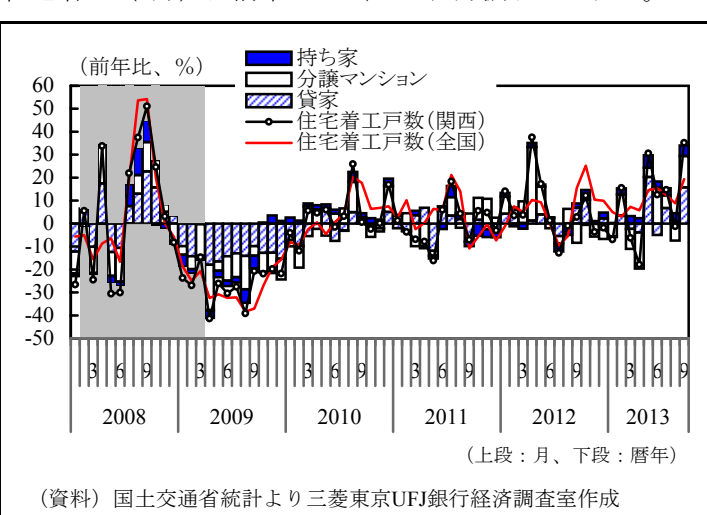
【消費者態度指数】

消費者態度指数（10月）は、40.6と前月（45.2）より▲4.6ポイントの低下。



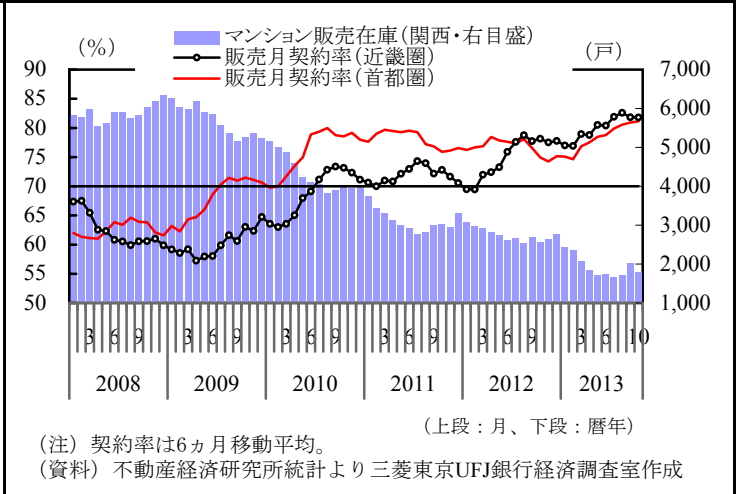
【住宅着工】

住宅着工（9月）は前年比35.2%と2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81.8%と、20ヵ月連続で好不調の目安（70%）を超えた。



関西経済主要指標一覧

		11年度	12年度	13年度 計画	12 10~12	13 1~3	13 4~6	13 7~9	12 8	12 9	12 10	12 11	12 12	13 1	13 2	13 3	13 4	13 5	13 6	13 7	13 8	13 9	13 10	
景況感	日銀短観(業況判断DI) 全規模・全産業	関西	-	-	▲13	▲12	▲6	▲2	-	▲9	-	-	▲13	-	-	▲12	-	-	▲6	-	-	▲2	-	
	全国	-	-	-	▲9	▲8	▲2	2	-	▲6	-	-	▲9	-	-	▲8	-	-	▲2	-	-	2	-	
景況感	景気ウォッチャー調査 (現状判断DI)	関西	45.0	48.6	-	44.7	57.1	57.7	53.1	44.2	43.4	40.8	43.5	49.8	53.2	56.8	61.3	59.6	58.7	54.9	53.2	51.4	54.6	52.8
	全国	44.9	46.3	-	41.6	53.3	55.1	52.1	43.6	41.2	39.0	40.0	45.8	49.5	53.2	57.3	56.5	55.7	53.0	52.3	51.2	52.8	51.8	
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	▲0.4	▲3.9	-	▲1.1	2.0	1.0	▲1.0	1.8	▲2.4	0.3	▲1.2	1.2	2.7	▲2.3	1.4	1.0	0.5	▲1.7	0.6	0.7	▲3.0	-
		全国	▲0.7	▲2.9	-	▲1.9	0.6	1.5	1.7	▲1.4	▲2.2	0.3	▲1.0	1.4	▲0.6	0.9	0.1	0.9	1.9	▲3.1	3.4	▲0.9	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	9.6	1.5	-	▲2.3	▲1.9	0.9	3.3	0.3	1.4	▲1.2	▲2.8	▲0.7	0.2	▲1.7	1.2	1.3	▲0.9	▲0.1	3.4	0.3	0.3	-
	全国	5.2	4.5	-	▲0.5	▲3.6	▲0.4	1.3	0.4	0.0	0.0	▲0.4	▲1.3	▲1.6	▲1.2	▲0.7	0.8	▲0.4	0.0	1.6	▲0.2	▲0.2	-	
貿易	輸出金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	▲2.9	▲4.9	-	▲3.7	▲0.2	7.6	10.4	▲8.2	▲3.5	▲4.8	▲3.9	▲2.5	6.9	▲8.7	2.2	4.1	11.1	7.9	10.6	15.7	5.3	14.3
	全国	▲3.7	▲2.1	-	▲5.5	1.2	7.1	12.7	▲5.8	▲10.3	▲6.5	▲4.1	▲5.8	6.3	▲2.9	1.1	3.8	10.1	7.4	12.2	14.6	11.5	18.6	
貿易	輸入金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	13.6	2.3	-	1.0	6.6	8.5	15.7	▲0.8	1.1	0.2	2.8	▲0.1	6.0	12.6	2.4	10.1	8.3	7.2	19.9	11.4	15.8	23.7
	全国	11.6	3.5	-	0.5	8.1	10.4	17.4	▲5.2	4.2	▲1.5	0.9	1.9	7.1	12.0	5.6	9.5	10.1	11.8	19.7	16.1	16.5	26.1	
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	▲6.1	0.1	5.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	全国	1.7	4.7	5.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
設備投資	法人企業統計(大企業設備投資) 前年比%	関西	-	-	-	▲5.6	▲11.8	▲10.0	-	-	▲5.8	-	-	▲5.6	-	-	▲11.8	-	-	▲10.0	-	-	-	
	全国	-	-	-	▲1.9	▲4.9	▲1.1	-	-	1.1	-	-	▲1.9	-	-	▲4.9	-	-	▲1.1	-	-	-	-	
雇用	完全失業率 年度、四半期:原数値、月次:季調値、%	関西	5.0	4.9	-	4.7	5.0	4.3	4.1	4.8	4.8	4.7	4.8	4.9	5.1	4.9	4.5	4.3	4.3	4.4	4.0	4.4	4.2	
	全国	4.5	4.3	-	4.0	4.3	4.2	4.0	4.2	4.3	4.2	4.2	4.3	4.2	4.3	4.1	4.1	4.1	3.9	3.8	4.1	4.0		
	雇用者数 前年差、万人	関西	5	2	-	8	3	18	19	7	3	17	8	0	4	3	0	16	20	16	23	23	12	
	全国	▲7	10	-	3	25	52	51	45	3	31	16	▲38	10	27	36	53	60	43	50	51	53		
雇用	有効求人倍率 季調値、倍	関西	0.66	0.77	-	0.77	0.81	0.86	0.89	0.77	0.76	0.76	0.77	0.77	0.80	0.81	0.83	0.85	0.86	0.88	0.89	0.90	0.89	
	全国	0.68	0.82	-	0.82	0.85	0.90	0.95	0.81	0.81	0.81	0.82	0.83	0.85	0.85	0.86	0.89	0.90	0.92	0.94	0.95	0.95		
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	1.4	▲2.6	-	▲4.5	1.4	4.9	4.8	▲3.1	▲4.6	▲3.7	▲4.7	▲5.1	3.7	▲8.4	9.0	5.0	4.4	5.4	0.0	6.4	8.5	
	全国	▲1.3	1.3	-	▲0.4	2.1	▲0.4	1.8	1.4	▲1.2	▲0.5	0.1	▲0.8	2.1	0.1	4.1	0.8	▲1.9	▲0.1	1.0	▲0.5	5.2		
	消費支出額(家計消費指数参考統計) 前年比%	関西	0.4	▲1.5	-	▲1.3	1.2	5.5	5.6	▲1.3	▲4.1	▲0.7	▲1.2	▲1.9	2.1	▲2.2	3.6	6.9	1.5	8.4	5.4	3.3	8.2	
	全国	▲1.3	1.1	-	0.1	1.4	0.3	2.2	1.4	▲0.2	1.0	▲0.2	▲0.4	1.4	0.7	2.1	1.7	▲1.2	0.2	2.2	0.3	4.1		
個人消費	大型小売店販売額 全店ベース、前年比%	関西	0.3	▲0.9	-	0.5	▲0.2	1.9	1.0	▲0.2	▲1.4	▲2.3	2.1	1.5	▲2.4	▲2.7	4.5	▲0.9	0.8	5.8	▲0.4	1.2	2.6	
	全国	0.1	▲0.7	-	0.0	▲0.8	1.4	0.5	▲0.0	▲0.2	▲2.4	1.6	0.7	▲2.9	▲2.9	3.5	▲1.0	0.9	4.5	▲0.7	0.9	1.7		
個人消費	消費者態度指数 原数値	関西	36.8	40.1	-	38.9	42.9	44.8	44.0	39.1	39.2	39.5	39.0	38.3	41.8	43.0	43.9	43.9	46.0	44.5	43.3	43.4	45.2	
	全国	37.6	41.1	-	39.2	44.1	45.0	44.4	40.6	40.4	39.7	39.0	39.0	43.1	44.2	45.0	44.5	46.0	44.6	44.0	43.4	45.7		
住宅投資	新設住宅着工戸数 前年比%	関西	2.2	3.5	-	2.3	0.0	5.9	15.3	▲1.0	2.9	12.2	▲3.7	▲1.8	▲6.9	15.5	▲6.2	▲17.8	30.6	12.6	14.7	▲1.2	35.2	
	全国	2.7	6.2	-	15.0	5.1	11.8	13.5	▲5.5	15.5	25.2	10.3	10.0	5.0	3.0	7.3	5.8	14.5	15.3	12.4	8.8	19.4		
	マンション供給戸数 前年比%	近畿圏	▲5.5	18.1	-	15.7	18.0	2.4	32.8	▲0.5	1.2	▲7.6	20.7	34.8	▲9.3	51.8	9.5	▲7.8	▲3.4	15.3	▲18.8	56.3	85.3	
首都圏	0.4	3.5	-	▲9.0	12.5	20.8	52.6	17.3	▲9.3	▲14.4	▲15.1	▲3.0	▲5.4	▲10.9	48.4	▲2.8	49.2	22.0	31.6	53.3	77.3			

(注)有効求人倍率の年度、四半期は、季節調整値の単純平均。全国の完全失業率、雇用者数2011年3月~8月は岩手・宮城・福島県の補完推計値を用いて計算した参考値。雇用者数対前年同月増減は2010年新基準人口による波及値と比較。

設備投資は、ソフトウェアを含む。消費者態度指数は2013年4月調査より調査方法等変更のため、それ以前の数値と不連続が生じている。

(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、宜しくお願ひ申し上げます。

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おります。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-(25年12月調査)	年4回	12月16日(月)／午後
	景気ウォッチャー調査(25年11月)	毎月	12月9日(月)／午後
	近畿地域鉱工業生産動向(25年10月)	毎月	12月10日(火)／午後
	貿易統計(輸出・輸入)(25年11月)	毎月	12月18日(水)／午後
	法人企業統計調査／近畿管内分(25年7-9月期)	年4回	未定 【全国：12月2日(月)／午前】
	法人企業景気予測調査／近畿地区(25年10-12月期)	年4回	12月10日(火)／午後
	完全失業率(労働力調査)(25年10月)	毎月	11月29日(金)／午前
	雇用者数(労働力調査)(25年10月)	毎月	11月29日(金)／午前
	有効求人倍率(一般職業紹介状況)(25年10月)	毎月	11月29日(金)／午前
	家計調査(名目消費支出額)(25年10月)	毎月	11月29日(金)／午前
	家計消費指数(25年10月)	毎月	12月13日(金)／午後
	大型小売店販売状況(近畿地域)(25年10月)	毎月	12月3日(火)／午後
	消費者態度指数(消費動向調査)(25年11月)	毎月	12月10日(火)／午後
	住宅着工統計(新設住宅着工戸数)(25年10月)	毎月	11月29日(金)／午後
	近畿圏のマンション市場動向(25年11月)	毎月	12月16日(月)／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	26年1月中旬
	内閣府「地域経済動向」	年4回	11月29日(金)／午後
	近畿財務局「管内経済情勢報告」	年4回	26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	26年1月下旬
	日本銀行大阪支店「近畿地域金融経済概況」(25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