

# 関西経済レポート（1月）

経済調査室（大阪）

～全国同様、経済持ち直しペースは引き続き緩慢、かつ一部で鈍化傾向～

## 【今月のポイント】

◎昨年12月の景気ウォッチャー調査（現状DI）をみると、近畿は3ヶ月ぶりに上昇に転じたが、前月の急落からの小幅反発に過ぎない。関西経済の持ち直しペースは、全国と同様、引き続き緩やかなものに止まっており、今後も予断を許さない。

◎内外の経済対策効果が限界的に縮小する虞が強いなか、関西財界の一部では、生産水準を維持・向上できるだけの受注確保の可能性を巡り慎重な見方も依然少なくない。

## 【項目別評価】

●生産（昨年11月）は、輸送機械（除く船舶、鉄道車両）や一般機械、鉄鋼業等の生産増等から前月比では2か月振りに上昇したが、前年同月比では1年2か月連続で低下。

●輸出（同上）は、前月同様、過去数カ月来の改善基調が前年同月比ベース続くとともに、中国などアジア向けが1年強ぶりに二桁弱のプラスに転じたために、減少幅が大きく圧縮。

●設備投資は、昨年10～12月期も近時の抑制傾向が続いている模様。関西企業の厳しい収益水準が目立って改善しているとは基本的にみられず、最近の大幅抑制の反動増に止まろう。

●雇用環境は、依然として回復感はみられず。昨年11月も、前月に引き続き雇用量の減少にこそ歯止めが掛かっているが、新規雇用の動きは全国と同様に乏しい模様。

●個人消費は、不振が続いており、昨年11月の大型小売店販売は20か月連続で前年比マイナスかつ単月では二桁減。雇用情勢は相対的に厳しく、冬の賞与減少等が影響している。

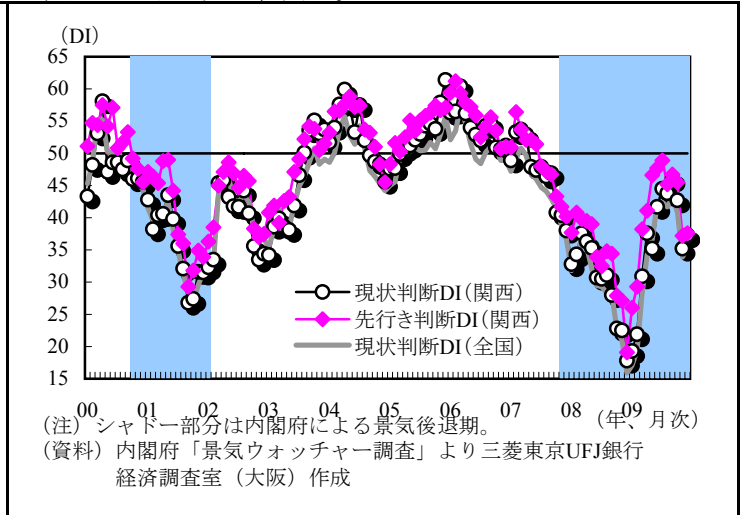
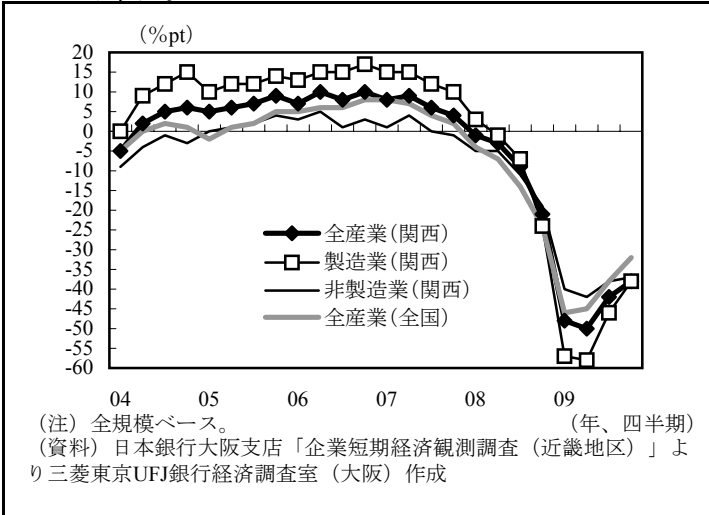
●住宅着工は、昨年11月は前年比減少幅が▲19.8%と同10月より若干縮小。ただし、雇用・所得環境の厳しさが重しとなるなか、大幅な前年割れが続いている状況に著変はないとみられる。

【日銀短観】

業況判断DI（09年12月調査）は▲38と前回に続き改善（前回比+4%pt）。

【景気ウォッチャー調査】

現状判断DI（12月）は37.3と前月比幾分改善（+2.1）したが、前月急落の反動範囲内。

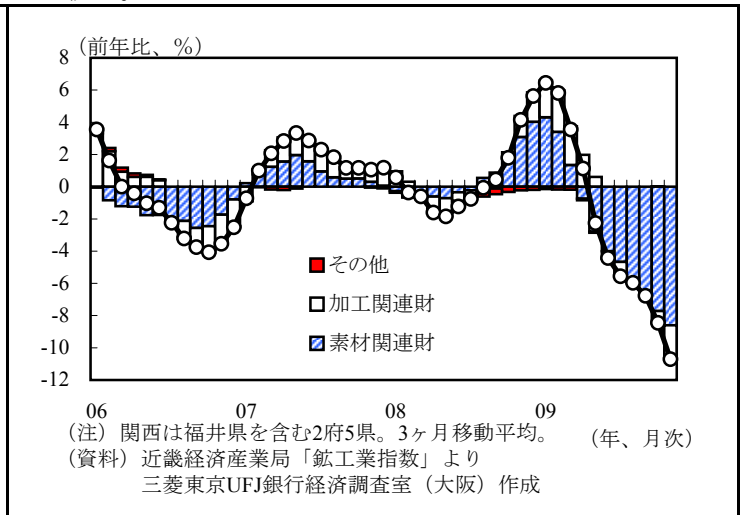
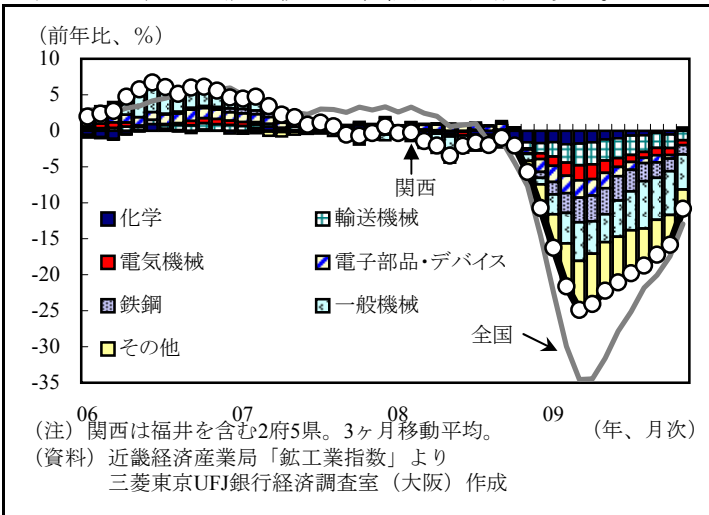


【生産】

鉱工業生産指数（11月）は前年比▲10.8%（3ヶ月移動平均）と持ち直し基調が続くも、依然二桁減の状態。

【在庫】

在庫指数（11月）は前年比▲10.7%（3ヶ月移動平均）と減少が続く。

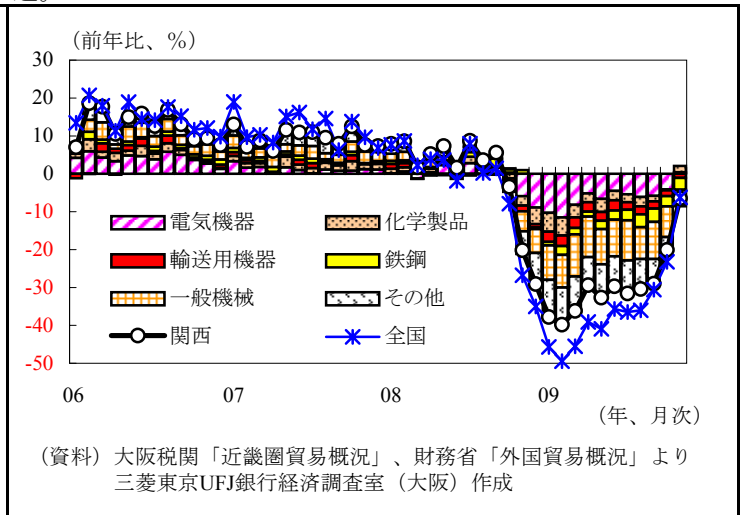
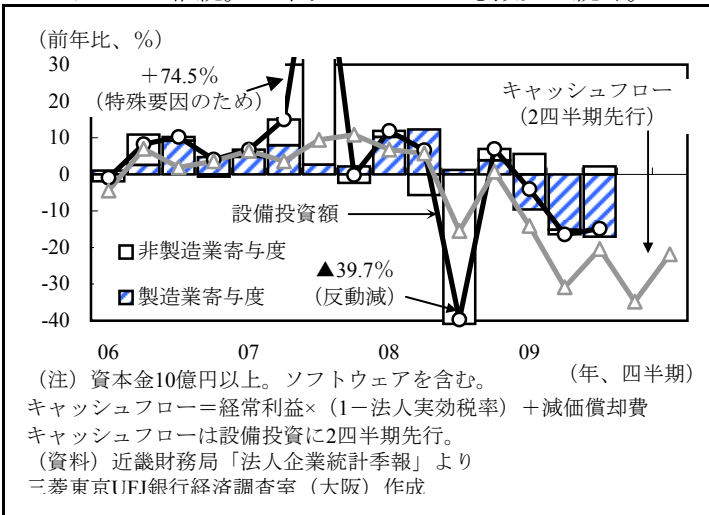


【設備投資】

大企業設備投資額（09年7～9月）は前年比▲14.9%と二桁台のマイナスが継続。キャッシュフローも減少が続く。

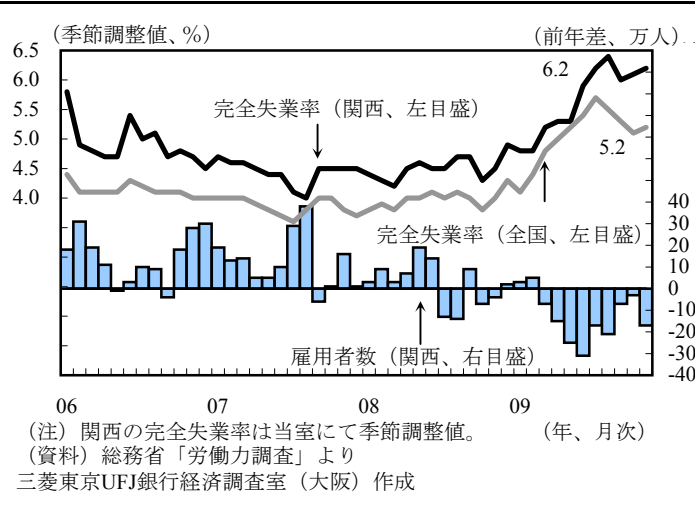
【輸出】

輸出金額（11月）は前年比▲6.5%と回復ピッチが大きく加速。



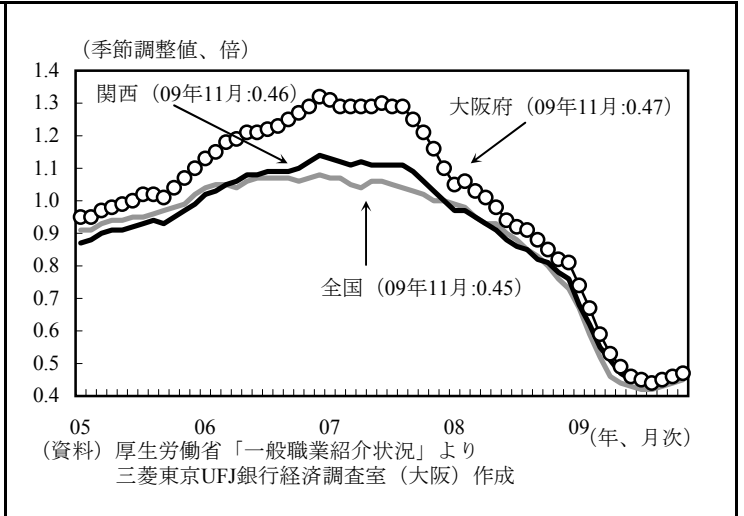
**【失業率と雇用者数】**

失業率（11月）は6.2%とほぼ前月並み。雇用者数（11月）も前年差▲17万人と減少幅が3ヶ月ぶりに拡大。



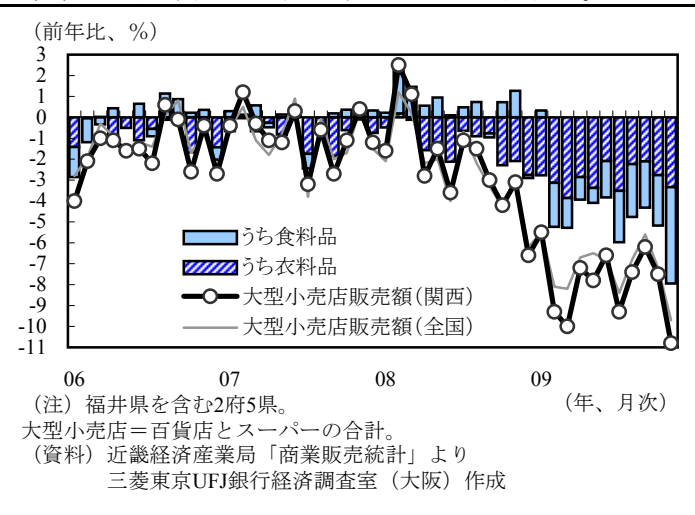
**【有効求人倍率】**

有効求人倍率（11月）は0.46と前月比若干ながら悪化。



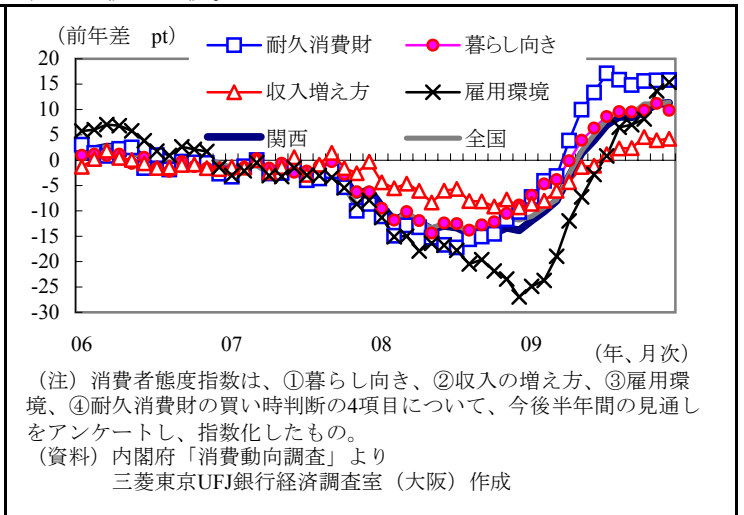
**【大型小売店販売】**

大型小売店販売額（11月）は前年比▲10.8%と2ヶ月連続で悪化、かつ前年割れ水準は8ヶ月ぶりに二桁台へ。



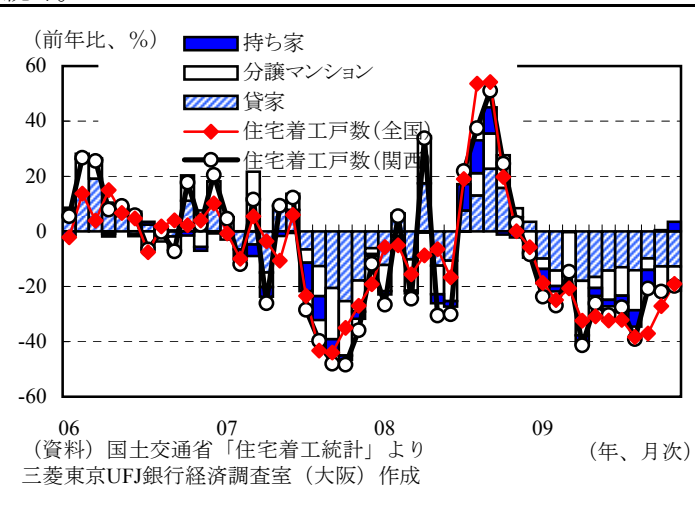
**【消費者態度指数】**

消費者態度指数（12月）は前年差+11.3ptと、緩やかながら3ヶ月連続で回復。



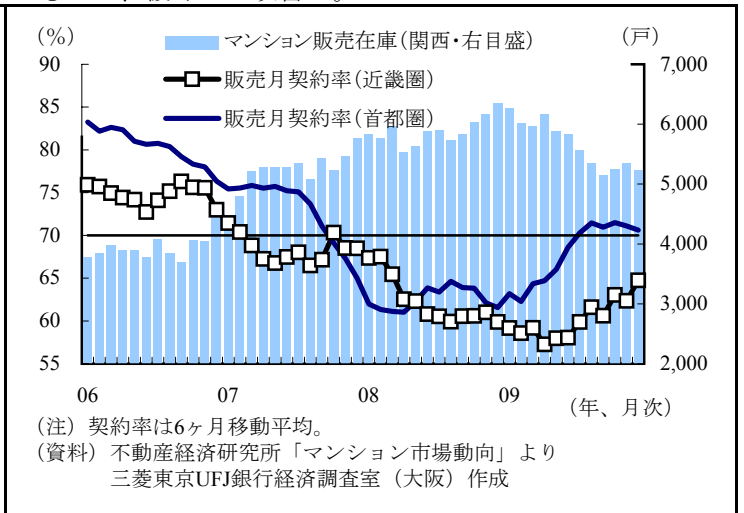
**【住宅着工】**

住宅着工（11月）は前年比▲19.8%と依然大幅な前年割れが続く。



**【マンション動向】**

販売月契約率（12月：6ヶ月移動平均）は64.7%と水準は低いものの、緩やかに改善へ。



関西経済主要指標一覧

		06年度	07年度	08年度	09年度 計画	08 10~12	09 1~3	09 4~6	09 7~9	09 10~12	08 11	08 12	09 1	09 2	09 3	09 4	09 5	09 6	09 7	09 8	09 9	09 10	09 11	09 12
景況感	日銀短観(業況判断DI) 全規模・全産業	関西	-	-	-	▲21	▲48	▲50	▲42	▲38	-	▲21	-	-	▲48	-	-	▲50	-	-	▲42	-	-	▲38
	全国	-	-	-	-	▲24	▲46	▲45	▲38	▲32	-	▲24	-	-	▲46	-	-	▲45	-	-	▲38	-	-	▲32
景気ウォッチャー調査 (現状判断DI)	関西	52.7	42.8	27.3	-	21.0	24.0	38.2	44.8	38.4	22.5	17.8	19.3	21.9	30.9	37.6	35.2	41.7	44.5	43.8	46.0	42.7	35.2	37.3
	全国	50.1	41.1	25.6	-	19.8	21.6	37.7	42.4	36.7	21.0	15.9	17.1	19.4	28.4	34.2	36.7	42.2	42.4	41.7	43.1	40.9	33.9	35.4
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	5.2	▲0.1	▲9.7	-	▲7.7	▲16.8	3.6	4.5	-	▲4.0	▲5.2	▲9.0	▲6.0	0.6	4.9	0.7	▲0.1	4.2	▲3.5	7.6	▲0.8	2.6
	全国	4.6	2.7	▲12.6	-	▲10.7	▲24.9	▲21.1	▲17.2	-	▲13.6	▲13.6	▲22.4	▲29.0	▲23.1	▲20.0	▲23.5	▲19.8	▲16.3	▲20.2	▲15.4	▲12.2	▲4.2	-
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	▲1.4	1.1	2.1	-	4.7	▲2.1	▲7.3	▲1.9	-	3.5	▲0.1	▲1.6	▲0.6	▲3.7	▲3.5	▲2.2	0.5	▲1.8	1.3	▲1.8	▲1.2	1.4
	全国	1.8	1.8	1.8	-	5.6	3.5	▲4.4	▲6.8	-	7.0	7.3	5.0	5.2	0.3	▲2.3	▲4.7	▲6.2	▲5.8	▲5.9	▲8.6	▲10.7	▲12.5	-
貿易	輸出金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	11.4	8.4	▲11.2	-	▲17.6	▲37.9	▲30.6	▲30.3	-	▲20.2	▲29.1	▲37.8	▲39.8	▲36.2	▲29.4	▲32.7	▲29.7	▲31.6	▲30.4	▲29.0	▲20.1	▲6.5
	全国	13.4	9.9	▲16.4	-	▲23.1	▲46.9	▲38.5	▲34.4	-	▲26.8	▲35.0	▲45.7	▲49.4	▲45.5	▲39.1	▲40.9	▲35.7	▲36.5	▲36.0	▲30.6	▲23.2	▲6.3	
輸入金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	10.8	7.5	▲3.8	-	▲6.5	▲29.0	▲34.9	▲31.3	-	▲11.4	▲14.4	▲23.5	▲38.1	▲26.3	▲27.5	▲40.0	▲36.7	▲30.2	▲30.9	▲32.7	▲28.4	▲13.2	
	全国	13.1	9.5	▲4.1	-	▲9.5	▲37.0	▲40.1	▲39.7	-	▲14.4	▲21.5	▲31.9	▲43.0	▲36.6	▲35.8	▲42.4	▲41.9	▲40.8	▲41.2	▲36.9	▲35.6	▲16.8	
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	6.1	10.6	0.9	▲12.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	全国	7.9	2.4	▲5.9	▲14.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
法人企業統計(大企業設備投資) 前年比%	関西	-	-	-	-	6.9	▲4.0	▲16.4	▲14.9	-	-	6.9	-	-	▲4.0	-	-	▲16.4	-	-	▲14.9	-	-	
	全国	-	-	-	-	▲11.9	▲20.2	▲17.3	▲23.4	-	-	▲11.9	-	-	▲20.2	-	-	▲17.3	-	-	▲23.4	-	-	
雇用	完全失業率 季調値、%	関西	4.8	4.4	4.7	-	4.6	4.9	5.5	6.2	-	4.5	4.9	4.8	4.8	5.2	5.3	5.3	5.9	6.2	6.4	6.0	6.1	6.2
	全国	4.1	3.8	4.1	-	4.0	4.4	5.2	5.5	-	4.0	4.3	4.1	4.4	4.8	5.0	5.2	5.4	5.7	5.5	5.3	5.1	5.2	
雇用者数 前年差、万人	関西	13	10	1	-	▲3	0	▲24	▲15	-	▲4	2	3	5	▲7	▲15	▲25	▲31	▲17	▲21	▲7	▲3	▲17	
	全国	66	38	▲3	-	1	▲15	▲93	▲71	-	▲10	▲7	3	2	▲51	▲72	▲98	▲110	▲80	▲74	▲59	▲77	▲85	
有効求人倍率 季調値、倍	関西	1.10	1.05	0.79	-	0.78	0.62	0.48	0.45	-	0.78	0.76	0.68	0.62	0.55	0.51	0.47	0.45	0.45	0.44	0.45	0.45	0.46	
	全国	1.07	1.02	0.78	-	0.76	0.59	0.44	0.42	-	0.76	0.73	0.67	0.59	0.52	0.46	0.44	0.43	0.42	0.42	0.43	0.44	0.45	
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	0.0	2.3	1.1	-	1.1	▲2.9	▲1.4	▲3.0	-	6.4	▲1.7	▲5.9	▲1.7	▲1.2	0.8	▲4.3	▲0.6	▲2.3	▲2.6	▲4.1	▲2.8	▲0.9
	全国	▲1.3	1.2	▲1.6	-	▲2.0	▲3.3	▲1.3	▲2.0	-	0.7	▲4.2	▲5.9	▲3.5	▲0.6	▲1.4	▲0.9	▲1.7	▲4.5	▲0.1	▲1.5	▲1.3	▲0.0	
家計消費指数 3ヶ月移動平均%	関西	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.9	1.4	▲1.8	▲4.0	▲3.7	▲1.0	▲1.0	▲1.5	▲1.1	▲1.2	▲1.2	▲2.9	▲3.1	
	全国	-	-	-	-	-	-	-	-	-	▲1.0	▲2.2	▲3.7	▲5.0	▲4.7	▲2.9	▲1.8	▲1.5	▲1.7	▲1.5	▲1.1	▲0.1	0.1	
大型小売店販売額 店舗調整値、前年比%	関西	▲1.0	▲0.7	▲4.4	-	▲4.8	▲8.2	▲7.2	▲7.7	-	▲3.1	▲6.6	▲5.5	▲9.3	▲10.0	▲7.2	▲7.8	▲6.6	▲9.3	▲7.4	▲6.2	▲7.5	▲10.8	
	全国	▲0.9	▲1.0	▲4.2	-	▲4.6	▲7.2	▲6.7	▲7.0	-	▲3.1	▲6.2	▲5.5	▲8.1	▲8.2	▲6.7	▲6.5	▲6.8	▲8.4	▲6.8	▲5.6	▲7.2	▲9.7	
消費者態度指数 前年差	関西	▲0.2	▲5.0	▲12.7	-	▲13.8	▲10.0	0.7	8.0	10.6	▲13.3	▲13.8	▲11.9	▲10.1	▲8.0	▲3.2	1.3	3.9	7.0	8.6	8.4	9.5	11.1	
	全国	0.1	▲6.0	▲11.9	-	▲12.2	▲9.4	1.3	9.0	11.2	▲11.4	▲11.8	▲11.1	▲9.4	▲7.8	▲2.8	1.8	5.0	8.0	10.0	9.1	11.1	11.1	
住宅投資	新設住宅着工戸数 前年比%	関西	4.1	▲22.8	▲2.2	-	5.2	▲22.0	▲33.4	▲29.4	-	3.1	▲8.3	▲23.7	▲27.0	▲14.6	▲41.4	▲26.1	▲30.4	▲27.5	▲39.1	▲20.7	▲21.8	
	全国	2.9	▲19.4	0.3	-	4.1	▲21.4	▲31.9	▲35.8	-	0.0	▲5.8	▲18.7	▲24.9	▲20.7	▲32.4	▲30.8	▲32.4	▲32.1	▲38.3	▲37.0	▲27.1	▲19.1	
マンション供給戸数 前年比%	近畿圏	▲6.7	▲7.6	▲23.8	-	▲25.2	▲15.1	▲13.5	▲24.5	▲0.6	▲26.4	▲30.4	▲5.4	▲30.5	▲7.3	52.6	▲21.2	▲40.4	▲30.2	▲9.0	▲28.3	▲7.4	21.7	
	首都圏	▲15.3	▲17.9	▲30.9	-	▲20.0	▲34.9	▲18.0	2.3	▲13.7	▲14.9	▲18.2	▲24.1	▲27.5	▲46.2	▲8.5	▲19.6	▲23.0	▲9.1	▲6.2	26.2	▲20.1	10.8	

(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。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。