

# 関西経済レポート（3月）

企画部経済調査室（大阪）

～ 今月も続く「関西経済の緩やかな持ち直し基調」 ～

## 【今月のポイント】

◎関西経済は、雇用情勢の厳しさが依然残っているものの、緩やかな持ち直し基調が今月も続いている。

◎今年2月の景気ウォッチャー調査（現状DI）は44.6と3ヶ月連続で上昇。この背景には、①個人消費への政策支援やアジア向け輸出の堅調等に伴う生産増が続いていることや、②企業収益が底打ちし、回復に向かいつつあること、等が挙げられる。

## 【項目別評価】

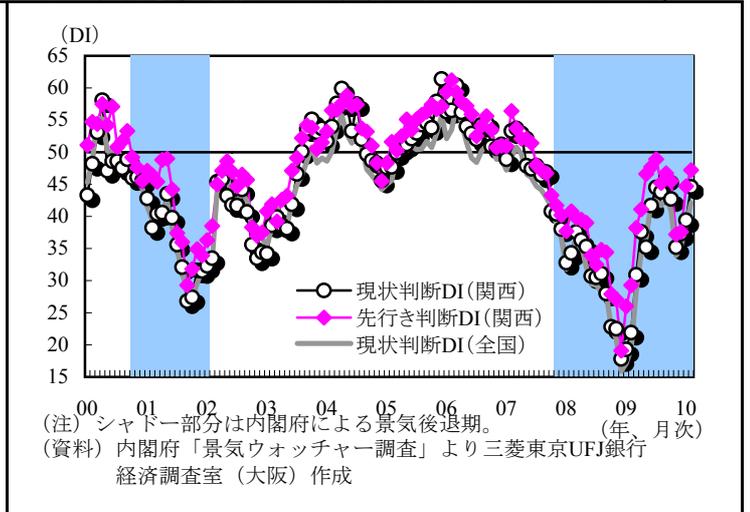
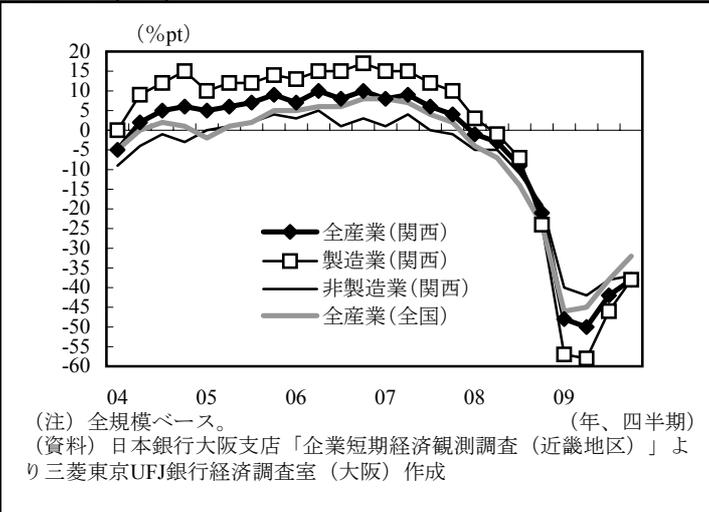
- **生産（昨年1月）**は、化学、窯業・土石、プラスチックが堅調に推移したことから、前月比ベースで3ヶ月連続で上昇、かつ前年比二桁増。
- **輸出（今年2月）**は、半導体電子部品やプラスチック、光学機器等がアジア向けを中心に増加したことから、3ヶ月連続で前年比プラス、かつ2ヶ月続けて二桁増となった。
- **設備投資（昨年10～12月期）**は前年同期比▲21.7%と、減少幅が同7～9月期から更に拡大。企業収益は、昨年10～12月期に底打ちした後、持ち直している模様だが、その主因は資源高の沈静に伴う原材料費の低下。企業の設備過剰感は依然として根強く、能力増強・更新投資とも本格回復には至っていない。
- **雇用環境（昨年1月）**は、相変わらず厳しい。完全失業率は前月と同水準の6.1%に高止まっているうえ、有効求人倍率も0.46と相変わらず低水準。生産増が続いているにも関わらず、雇用の過剰感は関西でも目立って払拭されていない。
- **個人消費**は、耐久消費財需要が政策効果を背景に持ち直している模様だが、所得・雇用情勢が依然厳しいことから、弱い動きに止まっている。実際、今年1月時点では、名目消費支出額は前年同月比▲0.3%、大型小売店販売額も同▲5.9%とマイナス。
- **住宅着工（今年1月）**は、前年比減少幅こそ、過去1年続いた二桁台から一桁台へ縮小したものの、依然として低い水準で推移している。

【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 (2月) は44.6と、3ヶ月連続で前月比持ち直しているが、引き続き緩やかな改善ピッチに止まっている。

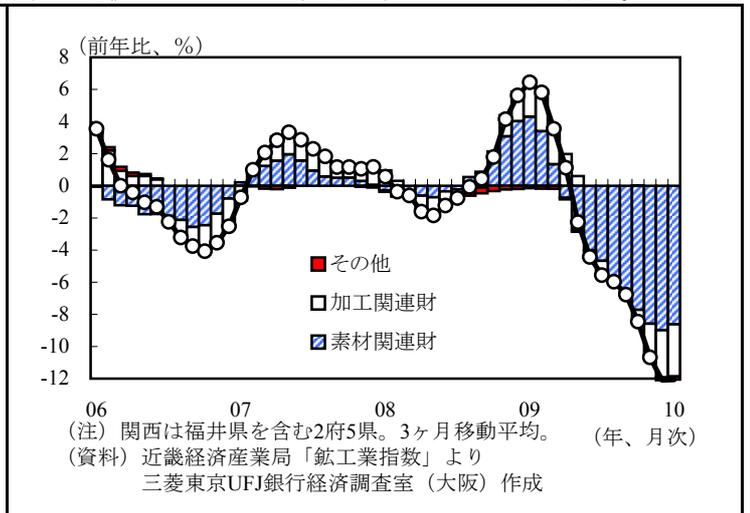
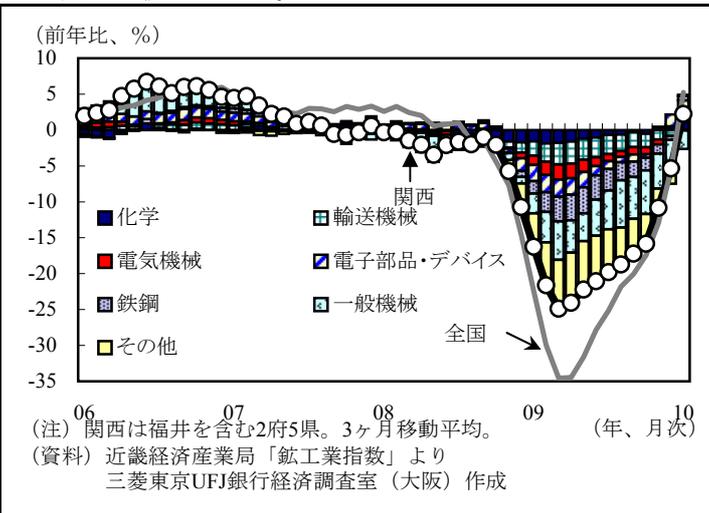


【生産】

鉱工業生産指数 (1月) は前年比2.3% (3ヶ月移動平均) と持ち直しが続いている。

【在庫】

在庫指数 (1月) は、前年比▲12.1% (3ヶ月移動平均) と9ヶ月連続マイナスだが、在庫調整には一巡の兆し。

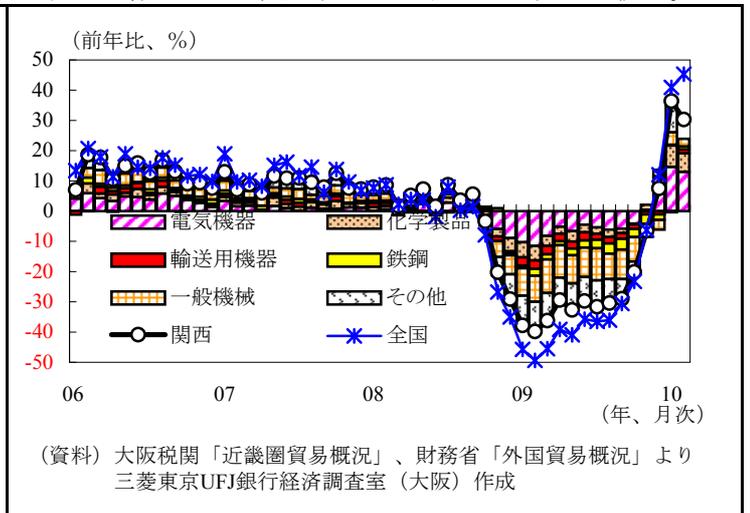
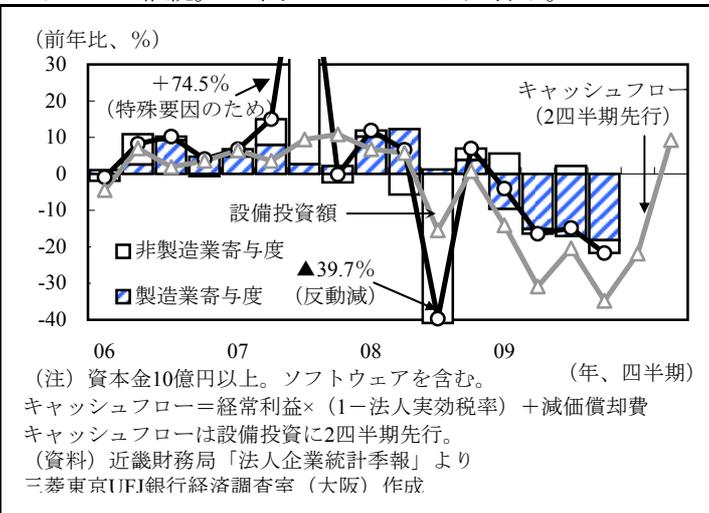


【設備投資】

大企業設備投資額 (09年10~12月) は前年比▲21.7%と二桁マイナスが継続。キャッシュフローは底打ち。

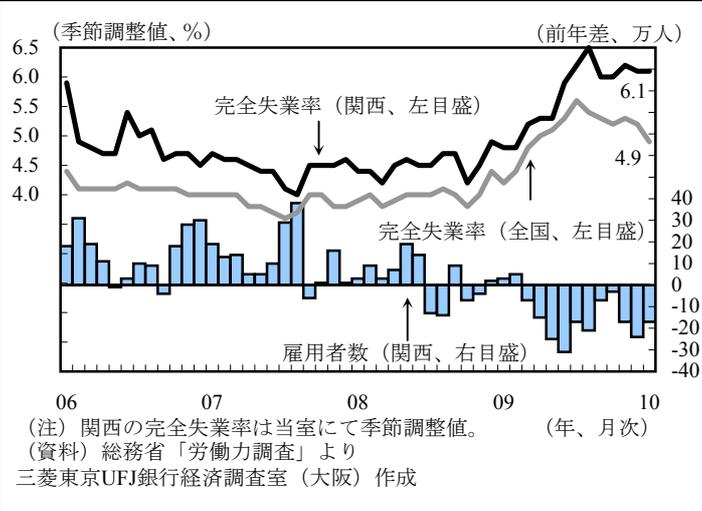
【輸出】

輸出金額 (2月) は、電子部品やプラスチック等がアジア向け中心に増えたため、前年比+30.3%と持ち直しが続く。



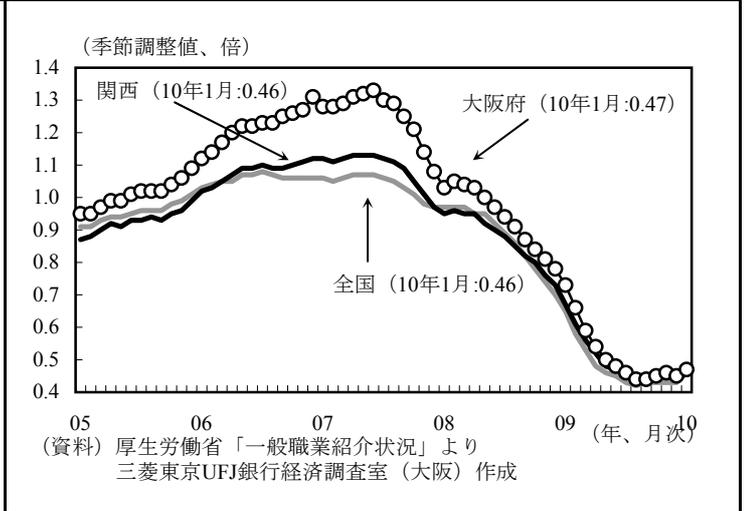
**【失業率と雇用者数】**

失業率（1月）は6.1%と依然高水準。雇用者数（1月）も前年差▲17万人と前月からそれほど大きく改善していない。



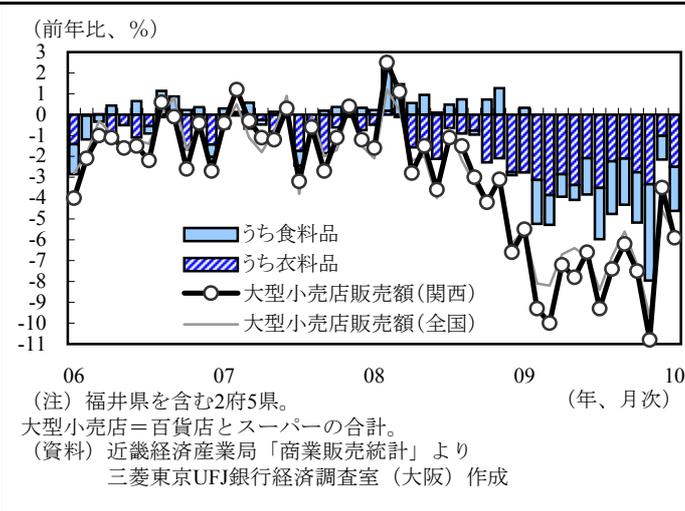
**【有効求人倍率】**

有効求人倍率（1月）は0.46と、前月並みの底這い圏内で推移している。



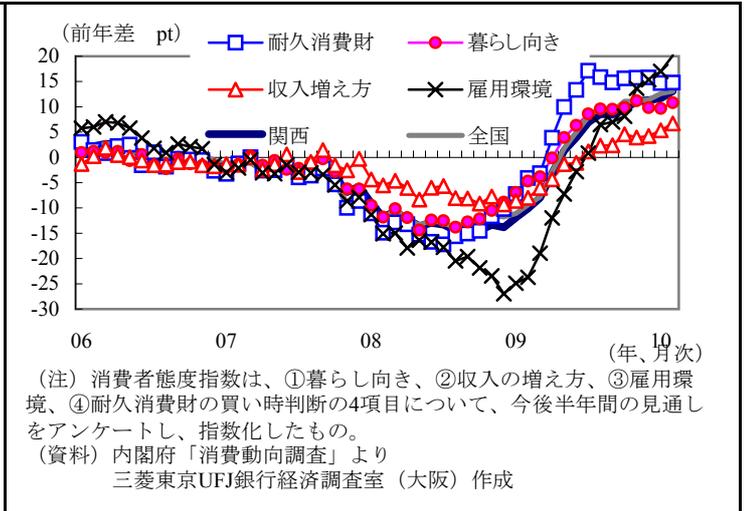
**【大型小売店販売】**

大型小売店販売額（1月）は前年比▲5.9%と、マイナス幅が前月からやや拡大。



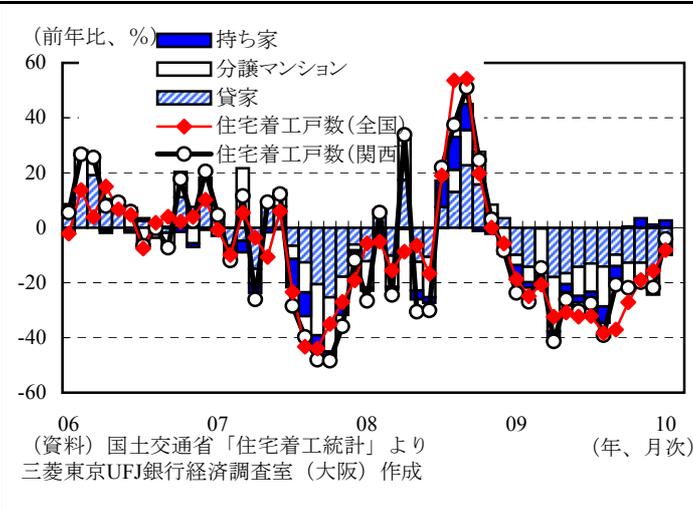
**【消費者態度指数】**

消費者態度指数（2月）は前年差+13.2ptと、緩やかながら5ヶ月連続で改善（前年差が拡大）。



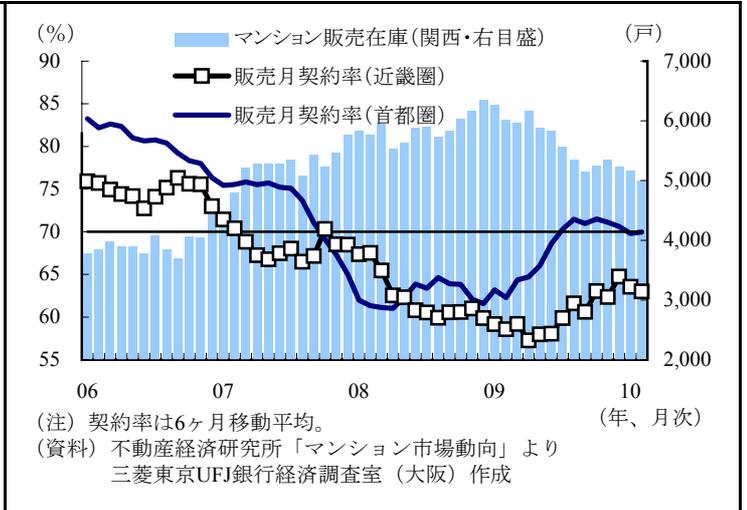
**【住宅着工】**

住宅着工（1月）は、前年比▲4.1%とマイナス幅が一桁台へ改善したが、依然として弱い。



**【マンション動向】**

販売月契約率（2月：6ヶ月移動平均）は63.0%と前月並みに止まっている。



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	10 1	10 2	
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	-	-	
景況感	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	39.4	44.6
	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	38.8	42.1	
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	5.2	▲ 0.1	▲ 9.7	-	▲ 7.7	▲ 16.8	3.6	4.5	5.0	▲ 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	1.0	2.0	
	全国	4.6	2.7	▲ 12.6	-	▲ 10.7	▲ 24.9	▲ 21.1	▲ 17.2	▲ 5.3	▲ 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	1.1	12.0	-	
生産・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	▲ 1.2	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	▲ 0.6	1.1	
	全国	1.8	1.8	1.8	-	5.6	3.5	▲ 4.4	▲ 6.8	▲ 12.1	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	▲ 13.0	▲ 10.7	-	
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	▲ 7.8	▲ 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	7.5	36.4	30.3
	全国	13.4	9.9	▲ 16.4	-	▲ 23.1	▲ 46.9	▲ 38.6	▲ 34.4	▲ 8.0	▲ 26.8	▲ 35.0	▲ 45.7	▲ 49.4	▲ 45.5	▲ 39.1	▲ 40.9	▲ 35.8	▲ 36.5	▲ 36.0	▲ 30.6	▲ 23.2	▲ 6.3	12.0	40.9	45.3	
貿易	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	▲ 15.9	▲ 11.4	▲ 14.4	▲ 23.5	▲ 37.9	▲ 26.3	▲ 27.5	▲ 40.1	▲ 36.7	▲ 30.2	▲ 30.8	▲ 32.7	▲ 28.3	▲ 13.2	▲ 3.2	4.1	31.4
	全国	13.1	9.5	▲ 4.1	-	▲ 9.5	▲ 36.8	▲ 39.9	▲ 39.5	▲ 20.9	▲ 14.4	▲ 21.5	▲ 31.8	▲ 42.7	▲ 36.4	▲ 35.5	▲ 42.2	▲ 41.7	▲ 40.6	▲ 41.0	▲ 36.8	▲ 35.5	▲ 16.7	▲ 5.5	8.8	29.5	
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	6.1	10.6	0.9	▲ 12.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	全国	7.9	2.4	▲ 5.9	▲ 14.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
設備投資	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	▲ 21.7	-	6.9	-	-	▲ 4.0	-	-	▲ 16.4	-	-	▲ 14.9	-	-	▲ 21.7	-	
	全国	-	-	-	-	▲ 11.9	▲ 20.2	▲ 17.3	▲ 23.4	▲ 20.4	-	▲ 11.9	-	-	▲ 20.2	-	-	▲ 17.3	-	-	▲ 23.4	-	-	▲ 20.4	-	-	
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	6.1	4.5	4.9	4.8	4.8	5.2	5.3	5.3	5.9	6.2	6.5	6.0	6.0	6.2	6.1	6.1	
	全国	4.1	3.8	4.1	-	4.1	4.5	5.1	5.4	5.2	4.0	4.4	4.2	4.4	4.8	5.0	5.1	5.3	5.6	5.4	5.3	5.2	5.3	5.2	4.9		
雇用	雇用者数 前年差、万人	関西	13	10	1	-	▲ 3	0	▲ 24	▲ 15	▲ 15	▲ 4	2	3	5	▲ 7	▲ 15	▲ 25	▲ 31	▲ 17	▲ 21	▲ 7	▲ 3	▲ 17	▲ 24	▲ 17	
	全国	66	38	▲ 3	-	1	▲ 15	▲ 93	▲ 71	▲ 77	▲ 10	▲ 7	3	2	▲ 51	▲ 72	▲ 98	▲ 110	▲ 80	▲ 74	▲ 59	▲ 77	▲ 85	▲ 69	▲ 31		
雇用	有効求人倍率 季調値、倍	関西	1.10	1.05	0.79	-	0.76	0.61	0.49	0.44	0.45	0.76	0.73	0.67	0.61	0.56	0.52	0.48	0.47	0.45	0.44	0.44	0.45	0.45	0.44	0.46	
	全国	1.06	1.02	0.78	-	0.74	0.59	0.46	0.43	0.43	0.74	0.70	0.65	0.58	0.53	0.48	0.46	0.45	0.43	0.42	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43	0.46	
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	▲ 1.0	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	0.4	▲ 0.3	
	全国	▲ 1.3	1.2	▲ 1.6	-	▲ 2.0	▲ 3.3	▲ 1.3	▲ 2.0	▲ 0.3	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	0.3	0.2		
個人消費	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	▲ 1.4	0.5		
	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	0.5	1.0		
個人消費	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	▲ 7.1	▲ 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	▲ 3.5	▲ 5.9	
	全国	▲ 0.9	▲ 1.0	▲ 4.2	-	▲ 4.6	▲ 7.2	▲ 6.6	▲ 7.0	▲ 7.0	▲ 3.1	▲ 6.2	▲ 5.5	▲ 8.1	▲ 8.2	▲ 6.7	▲ 6.4	▲ 6.8	▲ 8.4	▲ 6.8	▲ 5.6	▲ 7.2	▲ 9.7	▲ 4.6	▲ 5.7		
個人消費	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	11.3	11.7	13.2
	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	11.4	12.6	13.1	
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	▲ 21.2	3.1	▲ 8.3	▲ 23.7	▲ 27.0	▲ 14.6	▲ 41.4	▲ 26.1	▲ 30.4	▲ 27.5	▲ 39.1	▲ 20.7	▲ 21.8	▲ 19.8	▲ 21.8	▲ 4.1	
	全国	2.9	▲ 19.4	0.3	-	4.1	▲ 21.4	▲ 31.9	▲ 35.8	▲ 20.9	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	▲ 15.7	▲ 8.1		
住宅投資	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	▲ 12.3	6.6	▲ 7.0
	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	▲ 21.6	▲ 9.9	10.7	

(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。