

関西経済レポート（8 月）

企画部経済調査室（大阪）

～ 減速する関西の景気回復ピッチ ～

1. 足元の経済情勢

◎今年 4～6 月期のわが国実質成長率が個人消費・輸出の鈍化を背景に前期比+0.1%と伸びがスローダウンするなか、関西の景気回復ピッチも減速しているようだ。同期の生産は伸び悩んでいるし、輸出の増勢も幾分弱まっている。景気ウォッチャー調査の先行き判断 DI（7 月）は、更なる減速懸念から 3 ヶ月連続で低下した。

- 生産（今年 6 月）は、輸出の増加が続いていること等から 3 ヶ月続けて季調済前月比がプラスとなったが、4～6 月期は前期比+1.3%と前 1～3 月期の+5.6%から明らかにスローダウンしている。
- 輸出（今年 6 月、金額ベース）は、中国などアジア向けの増勢持続に支えられ、前年比+22.3%と 6 ヶ月連続で二桁増。ただし伸び率は幾分鈍化。
- 設備投資（今年 1～3 月期）は、前年同月比▲21.0%の減少となったが、製造業の設備投資の持ち直しが幾分進んだことから、昨年 10～12 月期に比べてマイナス幅が縮小。ただし、非製造業の設備投資は同▲16.4%と前期より減少幅が拡大。
- 雇用環境（今年 6 月）は、完全失業率（季調値）が 5.8%と前月から僅かながら改善、有効求人倍率（同）も 0.52 倍と 6 ヶ月連続で改善した。
- 個人消費をみると、消費者態度指数の前年差は、①政策効果が一巡したこと、②雇用・所得の回復が緩やかなものに止まっていること、などから今年 7 月が 3.6 と前月の 6.8 から約半減、かつ 5 ヶ月連続のプラス幅縮小となった。
- 住宅投資は比較的好調。住宅着工件数は今年 6 月こそ前年比▲1.5%となったが今年第 2 四半期は全国ベースの減少（同▲1.1%）とは対照的に増加している（同+2.9%）。マンション供給戸数も、今年 7 月は前年同月比+53.0%と 3 ヶ月連続の大幅二桁増。大阪・西宮両市内の話題物件は軒並み即日完売となった模様。

2. 当面の注目点・留意すべきシナリオ等

◎関西でも、企業の想定為替レートは全国と同じ 1 ドル 90 円程度とみられる一方、円ドル相場は、先月中頃より 1 ドル 85 円前後へ急伸している。来月以降も為替相場が想定レートよりも円安水準に戻らない場合、関西の輸出型企業の収益は下ぶれする虞も否めない。米国景気の減速を背景に米 FRB の追加緩和観測が高まれば、円買い圧力が一段と強まる公算が大きい。その場合、かかる収益悪化シナリオが一層現実味を増す可能性がある。

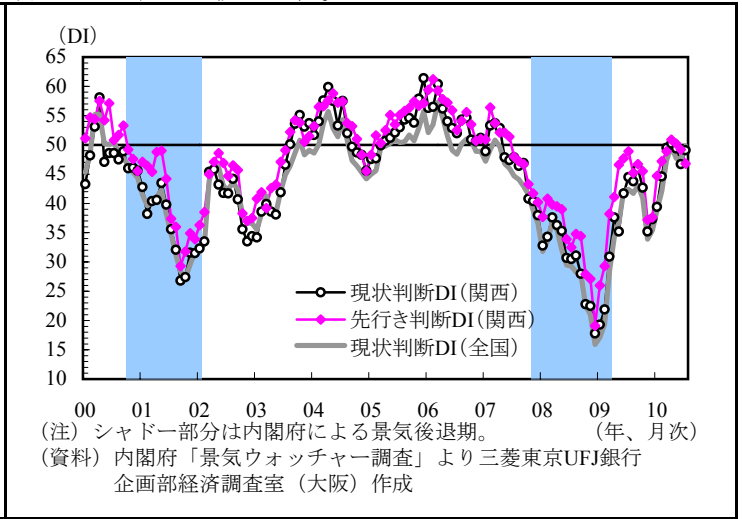
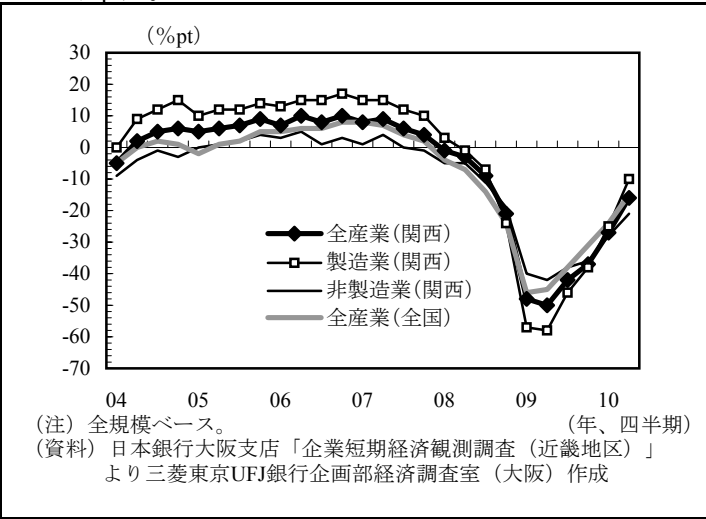


【日銀短観】

業況判断DI（10年6月調査）は▲16と4期連続の改善（前回比+11%pt）。

【景気ウォッチャー調査】

現状判断DI（7月）は49.1と3ヶ月ぶりに好転したが、先行き判断DIは3ヶ月連続で悪化。

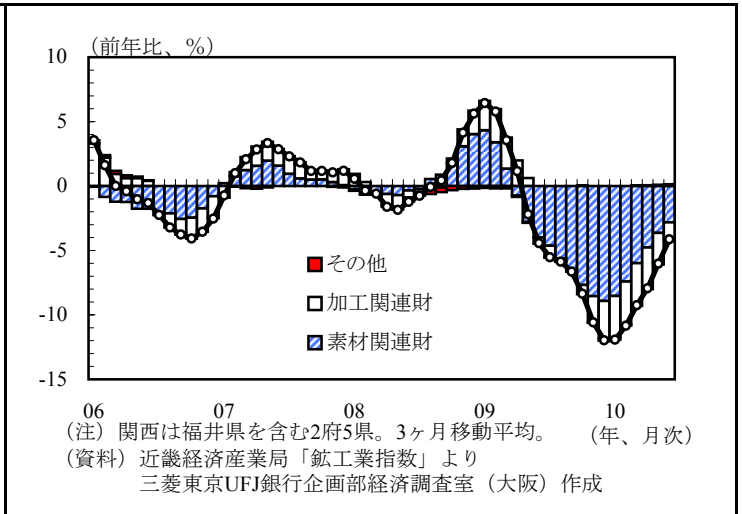
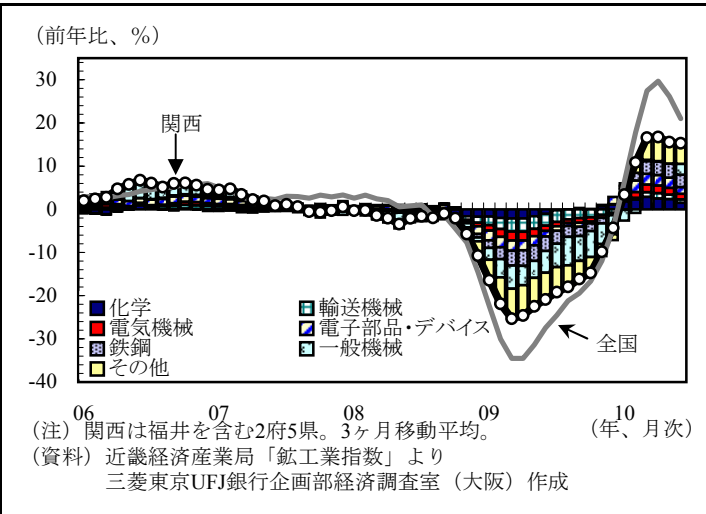


【生産】

鉱工業生産指数（6月）は、前年比二桁台（3ヶ月移動平均ベース）のプラス、前月比では+1.9%と3ヶ月連続増。

【在庫】

在庫指数（6月）は、前年同月比▲4.1%（3ヶ月移動平均）と14ヶ月連続マイナスだが、減少幅は6ヶ月連続で縮小。

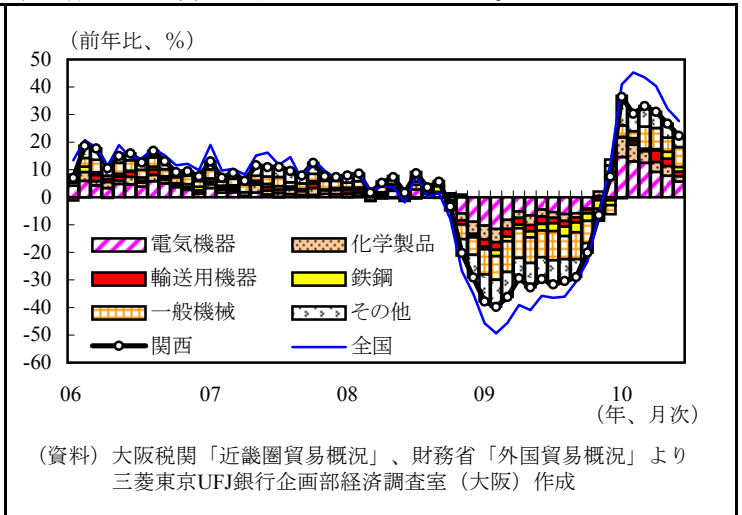
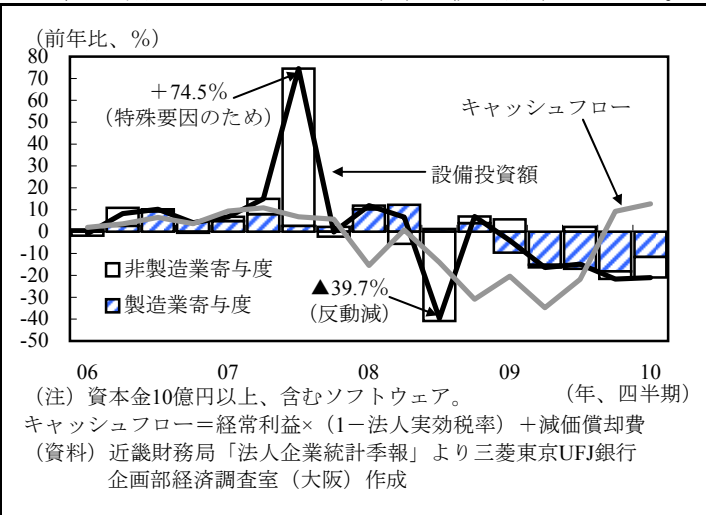


【設備投資】

設備投資額（10年1～3月期）は前年比▲21.0%と二桁減が続くも、キャッシュフローは2四半期連続で前年比プラス。

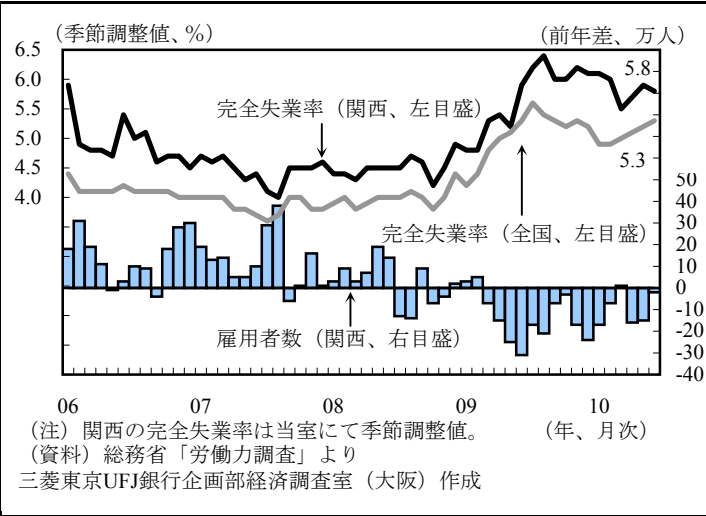
【輸出】

輸出金額（6月）は前年比+22.3%となったが、今年以降、前年比伸び率の頭打ち傾向が強まっている。



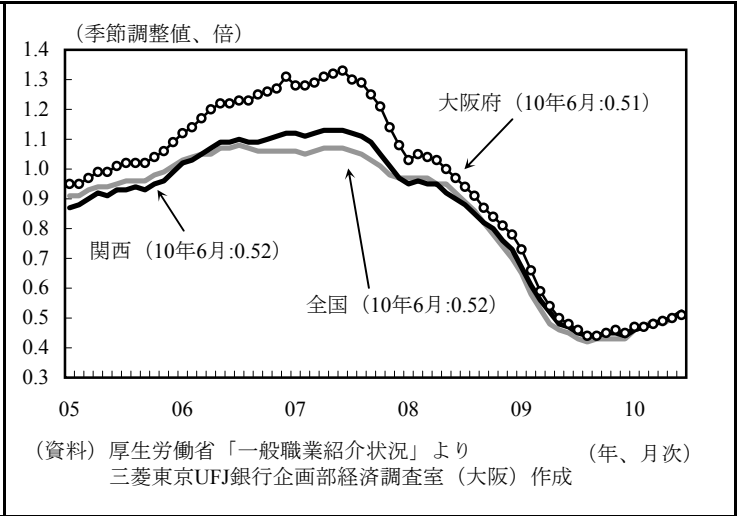
【失業率と雇用者数】

失業率（6月）は5.8%。雇用者数（6月）は前年差▲2万人といずれも前月からやや改善。



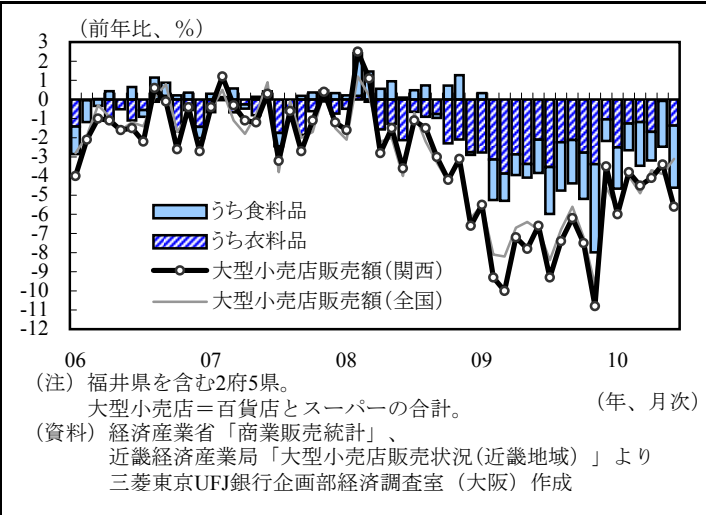
【有効求人倍率】

有効求人倍率（6月）は0.52倍と6ヶ月連続で上向くも、改善ピッチは引き続き緩やか。



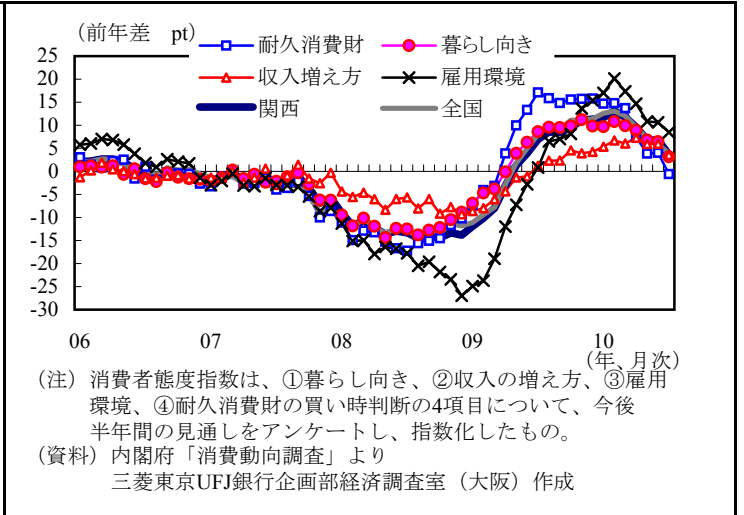
【大型小売店販売】

大型小売店販売額（6月）は前年比▲5.6%と、前月（同▲3.4%）から悪化幅は再び拡大。



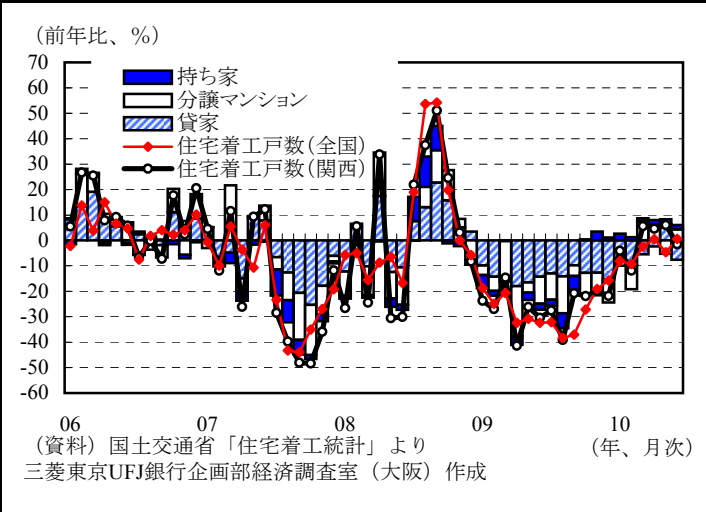
【消費者態度指数】

消費者態度指数（7月）は前年差+3.6ptと15ヶ月続けてプラス乍ら、5ヶ月連続で前月比悪化（＝前年差が縮小）。



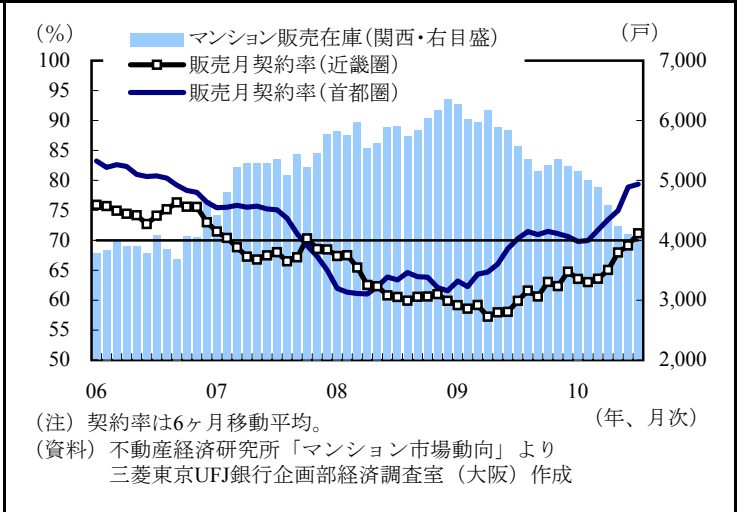
【住宅着工】

住宅着工（6月）は、全国が前年比+0.6%増加したのに対し、近畿は4か月ぶりに前年比減少（▲1.5%）。



【マンション動向】

販売月契約率（7月）は6ヶ月移動平均ベース71.2%と5ヶ月連続で改善、かつ良し悪しの目安となる70を回復。



関西経済主要指標一覧

		07年度	08年度	09年度	10年度 計画	09 4~6	09 7~9	09 10~12	10 1~3	10 4~6	09 6	09 7	09 8	09 9	09 10	09 11	09 12	10 1	10 2	10 3	10 4	10 5	10 6	10 7	
景況感	日銀短観(業況判断DI) 全規模・全産業	関西	-	-	-	▲50	▲42	▲37	▲27	▲16	▲50	-	-	▲42	-	-	▲37	-	-	▲27	-	-	▲16	-	
	全国	-	-	-	-	▲45	▲38	▲31	▲24	▲15	▲45	-	-	▲38	-	-	▲31	-	-	▲24	-	-	▲15	-	
景気ウォッチャー調査 (現状判断DI)	関西	42.8	27.3	41.5	-	38.2	44.8	38.4	44.5	48.8	41.7	44.5	43.8	46.0	42.7	35.2	37.3	39.4	44.6	49.5	50.2	49.4	46.7	49.1	
	全国	41.1	25.6	39.9	-	37.7	42.4	36.7	42.8	48.3	42.2	42.4	41.7	43.1	40.9	33.9	35.4	38.8	42.1	47.4	49.8	47.7	47.5	49.8	
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	▲0.1	▲9.8	▲7.6	-	3.0	3.3	3.6	5.6	2.0	▲0.2	2.5	▲1.4	4.1	▲0.6	1.8	2.1	4.5	▲0.9	▲1.0	0.7	2.3	1.9	-
		全国	2.7	▲12.6	▲8.9	-	6.6	5.3	5.9	7.0	1.5	1.5	1.1	1.5	1.8	1.5	2.6	2.6	4.3	▲0.6	1.2	1.3	0.1	▲1.1	-
	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	1.1	2.1	▲8.1	-	▲6.0	▲1.9	▲2.6	1.0	▲0.8	0.4	▲1.0	0.1	▲1.4	▲1.6	0.3	▲0.9	1.4	1.1	▲1.9	▲1.1	1.1	1.5	-
		全国	1.8	1.8	▲10.7	-	▲4.4	▲6.6	▲11.9	▲9.2	▲4.1	▲6.3	▲5.6	▲5.7	▲8.6	▲10.6	▲12.3	▲12.9	▲10.5	▲9.1	▲8.0	▲6.6	▲3.5	▲2.4	-
貿易	輸出金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	8.4	▲11.2	▲14.2	-	▲30.6	▲30.3	▲7.8	33.2	26.6	▲29.7	▲31.6	▲30.4	▲29.0	▲20.1	▲6.5	7.5	36.4	30.3	33.1	31.0	26.7	22.3	-
	全国	9.9	▲16.4	▲17.1	-	▲38.6	▲34.4	▲8.0	43.3	33.2	▲35.8	▲36.5	▲36.0	▲30.6	▲23.2	▲6.3	12.0	40.9	45.3	43.5	40.4	32.1	27.7	-	
設備投資	輸入金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	7.5	▲3.8	▲20.0	-	▲34.9	▲31.3	▲15.9	15.1	27.5	▲36.7	▲30.2	▲30.8	▲32.7	▲28.3	▲13.2	▲3.2	4.1	31.5	14.0	23.3	33.0	26.9	-
	全国	9.5	▲4.1	▲25.2	-	▲39.9	▲39.5	▲20.9	18.9	27.8	▲41.7	▲40.6	▲41.0	▲36.8	▲35.5	▲16.7	▲5.5	8.9	29.5	20.6	24.3	33.6	26.1	-	
雇用	日銀短観(設備投資計画) 全規模・全産業、前年比%	関西	10.6	0.9	▲17.7	5.6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	全国	2.4	▲5.9	▲17.6	3.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
個人消費	法人企業統計(大企業設備投資) 前年比%	関西	-	-	-	-	▲16.4	▲14.9	▲21.7	▲21.0	-	▲16.4	-	-	▲14.9	-	-	▲21.7	-	-	▲21.0	-	-	-	
	全国	-	-	-	-	▲17.3	▲23.4	▲20.4	▲19.0	-	▲17.3	-	-	▲23.4	-	-	▲20.4	-	-	▲19.0	-	-	-	-	
住宅投資	完全失業率 季調値、%	関西	4.4	4.7	5.9	-	5.5	6.2	6.1	5.9	5.8	5.9	6.2	6.4	6.0	6.2	6.1	6.1	6.0	5.5	5.7	5.9	5.8	-	
	全国	3.8	4.1	5.2	-	5.1	5.4	5.2	4.9	5.2	5.3	5.6	5.4	5.3	5.2	5.3	5.2	4.9	4.9	5.0	5.1	5.2	5.3	-	
	雇用者数 前年差、万人	関西	10	1	▲15	-	▲24	▲15	▲15	▲8	▲11	▲31	▲17	▲21	▲7	▲3	▲17	▲24	▲17	▲7	1	▲16	▲15	▲2	-
	全国	38	▲3	▲64	-	▲93	▲71	▲77	▲14	▲14	▲110	▲80	▲74	▲59	▲77	▲85	▲69	▲31	▲28	18	▲13	▲20	▲8	-	
個人消費	有効求人倍率 季調値、倍	関西	1.05	0.79	0.46	-	0.49	0.44	0.45	0.47	0.50	0.47	0.45	0.44	0.44	0.45	0.44	0.46	0.47	0.48	0.49	0.50	0.52	-	
	全国	1.02	0.78	0.45	-	0.46	0.43	0.43	0.47	0.50	0.45	0.43	0.42	0.43	0.43	0.43	0.43	0.46	0.47	0.49	0.48	0.50	0.52	-	
	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	2.3	1.1	▲2.5	-	▲1.4	▲3.0	▲1.0	▲4.8	▲5.8	▲0.6	▲2.3	▲2.6	▲4.1	▲2.8	▲0.9	0.4	▲0.3	▲7.5	▲6.7	▲8.3	▲4.3	▲4.8	-
	全国	1.2	▲1.6	▲0.8	-	▲1.3	▲2.0	▲0.3	0.6	▲1.4	▲1.7	▲4.5	▲0.1	▲1.5	▲1.3	▲0.0	0.3	0.2	▲1.8	3.0	▲2.1	▲1.7	▲0.3	-	
個人消費	家計消費指数 3ヶ月移動平均%	関西	-	-	-	-	-	-	-	-	▲1.5	▲1.1	▲1.2	▲1.2	▲2.9	▲3.1	▲1.4	0.5	0.3	▲2.4	▲5.1	▲5.3	▲5.1	-	
	全国	-	-	-	-	-	-	-	-	-	▲1.5	▲1.7	▲1.5	▲1.1	▲0.1	0.1	0.5	1.0	0.9	1.7	0.5	0.3	▲1.2	-	
	大型小売店販売額 店舗調整値、前年比%	関西	▲0.7	▲4.4	▲6.7	-	▲7.2	▲7.7	▲7.1	▲4.8	▲4.4	▲6.6	▲9.3	▲7.4	▲6.2	▲7.5	▲10.8	▲3.5	▲6.0	▲3.8	▲4.5	▲4.1	▲3.4	▲5.6	-
	全国	▲1.0	▲4.2	▲6.4	-	▲6.6	▲7.0	▲7.0	▲4.9	▲3.5	▲6.8	▲8.4	▲6.8	▲5.6	▲7.2	▲9.7	▲4.6	▲5.7	▲4.0	▲4.9	▲3.7	▲3.9	▲3.1	-	
個人消費	消費者態度指数 前年差	関西	▲5.0	▲12.7	7.9	-	0.7	8.0	10.6	12.2	7.8	3.9	7.0	8.6	8.4	9.5	11.1	11.3	11.7	13.2	11.7	9.6	6.9	6.8	3.6
	全国	▲6.0	▲11.9	8.5	-	1.3	9.0	11.2	12.6	7.5	5.0	8.0	10.0	9.1	11.1	11.1	11.4	12.6	13.1	12.0	9.6	7.1	5.9	3.9	
住宅投資	新設住宅着工戸数 前年比%	関西	▲22.8	▲2.2	▲23.1	-	▲33.4	▲29.4	▲21.2	▲3.3	2.9	▲30.4	▲27.5	▲39.1	▲20.7	▲21.8	▲19.8	▲21.8	▲4.1	▲11.9	5.6	4.6	6.1	▲1.5	-
	全国	▲19.4	0.3	▲25.4	-	▲31.9	▲35.8	▲20.9	▲6.6	▲1.1	▲32.4	▲32.1	▲38.3	▲37.0	▲27.1	▲19.1	▲15.7	▲8.1	▲9.3	▲2.4	0.6	▲4.6	0.6	-	
住宅投資	マンション供給戸数 前年比%	近畿圏	▲7.6	▲23.8	▲12.4	-	▲13.5	▲24.5	▲0.6	▲13.0	15.8	▲40.4	▲30.2	▲9.0	▲28.3	▲7.4	21.7	▲12.3	6.6	▲7.0	▲28.6	▲26.9	24.9	60.7	53.0
	首都圏	▲17.9	▲30.9	▲6.0	-	▲18.0	2.3	▲13.7	20.9	31.4	▲23.0	▲9.1	▲6.2	26.2	▲20.1	10.8	▲21.6	▲9.9	10.7	54.2	22.6	7.1	66.6	27.8	

(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銀行企画部経済調査室(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。

【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-(22年9月)	年4回	9月29日(水)／午後
	景気ウォッチャー調査(22年8月)	毎月	9月8日(水)／午後
	近畿地域鉱工業生産動向(22年7月)	毎月	9月9日(木)／午後
	貿易統計(輸出・輸入)(22年7月分)	毎月	8月下旬
	法人企業統計調査／近畿管内分(22年4-6月期)	年4回	9月3日(金)／午後
	法人企業景気予測調査／近畿地区(22年7-9月期)	年4回	9月9日(木)／午後
	完全失業率(労働力調査)(22年7月)	毎月	8月27日(金)／午前
	雇用者数(労働力調査)(22年7月)	毎月	8月27日(金)／午前
	有効求人倍率(一般職業紹介状況)(22年7月)	毎月	8月27日(金)／午前
	家計調査(名目消費支出額)(22年7月)	毎月	8月27日(金)／午前
	家計消費指数(22年7月)	毎月	9月10日(金)／午後
	大型小売店販売状況(近畿地域)(22年7月)	毎月	9月2日(木)／午後
	消費者態度指数(消費動向調査)(22年8月)	毎月	9月9日(木)／午後
	住宅着工統計(新設住宅着工戸数)(22年7月)	毎月	8月31日(火)／午後
	近畿圏のマンション市場動向(22年8月)	毎月	9月14日(火)／午後
経済全般	日銀「地域経済報告(さくらレポート)」(22年10月)	年4回	10月中旬
	内閣府「地域経済動向」(22年8月)	年4回	8月30日(月)／午後
	近畿財務局「管内経済情勢報告」(22年10月)	年4回	10月下旬
	近畿経済産業局「近畿地域経済産業の動向」	年4回	9月 or 10月
	日銀大阪支店「近畿地域金融経済概況」(22年9月)	毎月	9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、新聞報道等を元に企画部経済調査室(大阪)作成