

関西経済レポート（11 月）

企画部経済調査室（大阪）

～ 足踏み感を呈し始めた関西景気 ～

1. 足元の経済情勢

◎ 日本全体の景気が今年度末にかけて踊り場局面となる公算が大きくなるなか、関西の景気にも「このところ足踏み感も窺われている」（今月 17 日公表の日銀／近畿地域経済概況）ようだ。景気ウォッチャー調査の現状判断 DI は 10 月が 41.2 と 3 ヶ月連続悪化、かつ直近ピーク（今年 4 月）比▲9pt 低下。個人消費は自動車の駆け込み特需の反動がみられるうえ、生産も増勢が一服している。

- 生産（今年 9 月）は、輸出がアジア向け中心に減速したのに加え、9 月のエコカー補助金終了を睨んだ駆け込み特需の反動減の影響で前月比▲2.8%となった。
- 輸出（今年 9 月、金額ベース）は前年比 12.0%と 10 ヶ月連続で二桁増。ASEAN 向けの前年比 3 割増と好調だが、中国向けが同 9.8%増と一桁台と減速している。
- 設備投資（今年 4～6 月期、含むソフトウェア）は前年比+6.7%と 2008 年第 4 四半期以来のプラスとなった。製造業は同▲9.2%だが減少幅が一桁台に縮小、かつ非製造業は同+24.8%と大幅改善。キャッシュフローも前期から一段と回復。
- 雇用環境（今年 9 月）をみると、有効求人倍率（季調値）は 0.54 倍と前月比+0.01pt 上昇したが、雇用ミスマッチもあり、完全失業率（同）は 5.9%と同+0.1pt 悪化。
- 個人消費をみると、消費者態度指数（10 月）の前年差は+0.6 とプラス乍ら前月並みの低水準。大型小売店販売額（9 月）も前年比▲1.7%と前月より幾分改善したが依然マイナスで推移している。
- 住宅投資をみると、住宅着工件数（今年 9 月）が前年比+0.6%増と前月の同+25.9%からは大幅に鈍化したものの引き続き底堅い。マンション供給戸数（今年 9 月）も前年比+2.1%と前月の同+43.9%から急減速した格好だが 6 ヶ月連続でプラス。

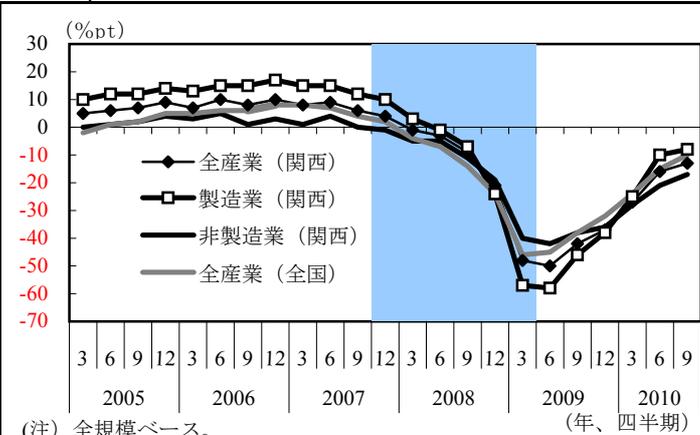
2. 当面の注目点・留意すべきシナリオ等

◎ 円ドル相場は、史上最高値（1 ドル 79.75 円）を目前に近時やや円安へ戻しているが、米国経済が伸び当面悩み続けそうなのに、円買い圧力に再び晒される虞も十分にある。今年 9 月時点では、想定為替レートを 1 ドル 90 円前後に置いていた関西企業だが、今後は、近時の円高水準が暫く続いても一定以上の利益を確保できるよう、これまでの事業展開を早急かつ具体的に再構築していく必要に一段と迫られそうだ。全国ベースでみれば、すでに、自動車・電機メーカーの一部が、足元の相場実勢を前提としたビジネス戦略を想定し始めているようである。



【日銀短観】

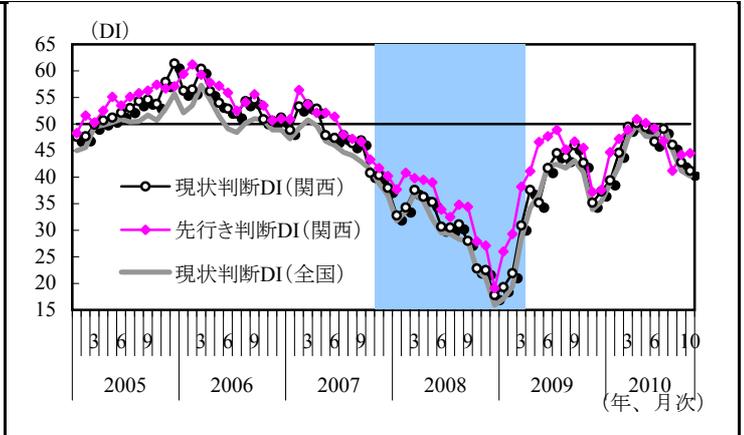
業況判断DI（10年9月調査）は▲13と5期連続の改善（前回比+3%pt）。



(注) 全規模ベース。
(資料) 日本銀行大阪支店「企業短期経済観測調査（近畿地区）」より三菱東京UFJ銀行企画部経済調査室（大阪）作成

【景気ウォッチャー調査】

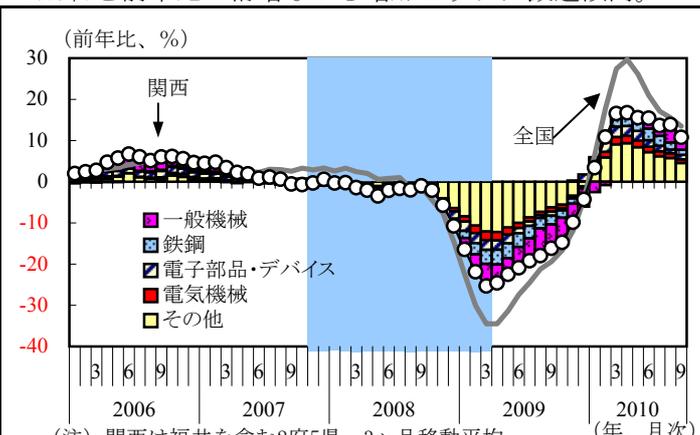
先行き判断DIは円高一服等で前月比やや改善（+0.3pt）したが、現状判断DI（10月）は41.2と3ヶ月連続で悪化。



(資料) 内閣府「景気ウォッチャー調査」より三菱東京UFJ銀行企画部経済調査室（大阪）作成

【生産】

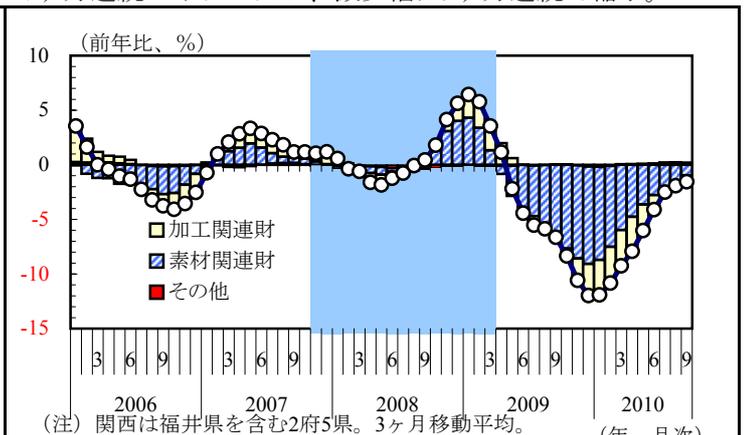
鉱工業生産指数（9月、3ヶ月移動平均ベース）は前年比+10.8%と前年比二桁増ながら増加ピッチは減速傾向。



(注) 関西は福井を含む2府5県。3ヶ月移動平均。
(資料) 近畿経済産業局「鉱工業指数」より三菱東京UFJ銀行企画部経済調査室（大阪）作成

【在庫】

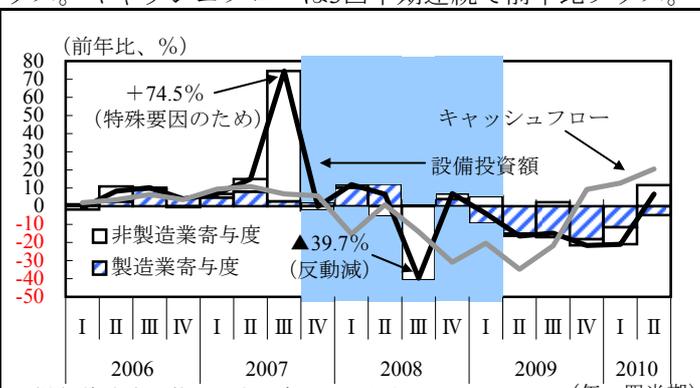
在庫指数（9月）は前年同月比▲1.6%（3ヶ月移動平均）と17ヶ月連続マイナスだが、減少幅は9ヶ月連続で縮小。



(注) 関西は福井県を含む2府5県。3ヶ月移動平均。
(資料) 近畿経済産業局「鉱工業指数」より三菱東京UFJ銀行企画部経済調査室（大阪）作成

【設備投資】

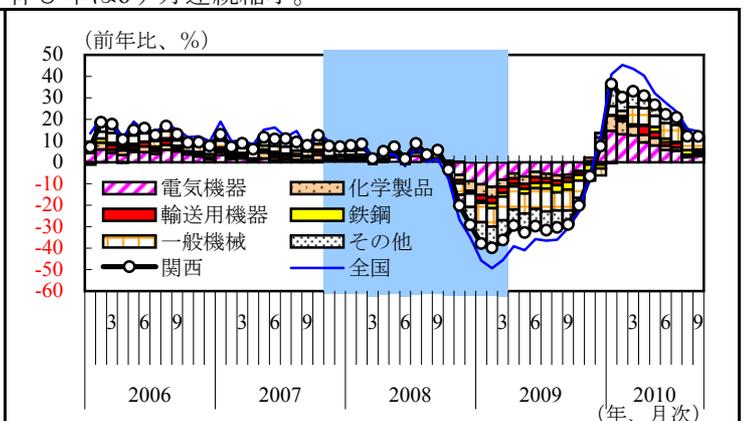
設備投資額（10年4～6月期）は前年比+6.7%と久方振りのプラス。キャッシュフローは三四半期連続で前年比プラス。



(注) 資本金10億円以上、含むソフトウェア。
キャッシュフロー＝経常利益×（1－法人実効税率）＋減価償却費
(資料) 近畿財務局「法人企業統計季報」より三菱東京UFJ銀行企画部経済調査室（大阪）作成

【輸出】

輸出金額（9月）は前年比+12.0%と10ヶ月連続プラス乍ら、伸び率は6ヶ月連続縮小。

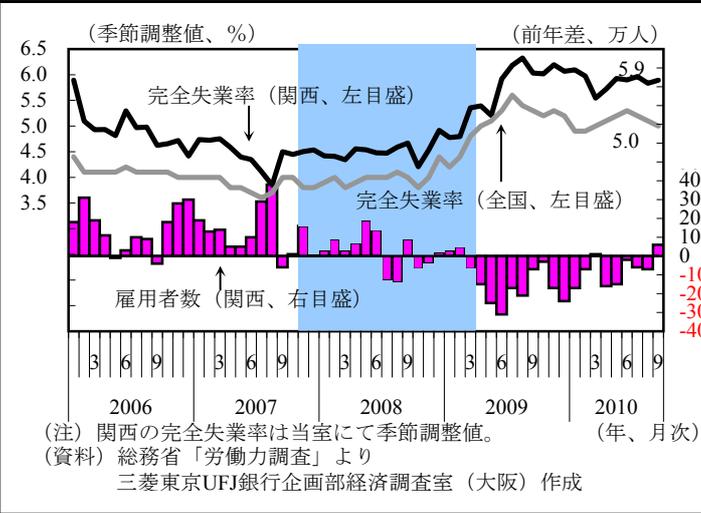


(資料) 大阪税関「近畿圏貿易概況」、財務省「外国貿易概況」より三菱東京UFJ銀行企画部経済調査室（大阪）作成

(注) シャドー部分は景気後退期（景気の谷は内閣府暫定）

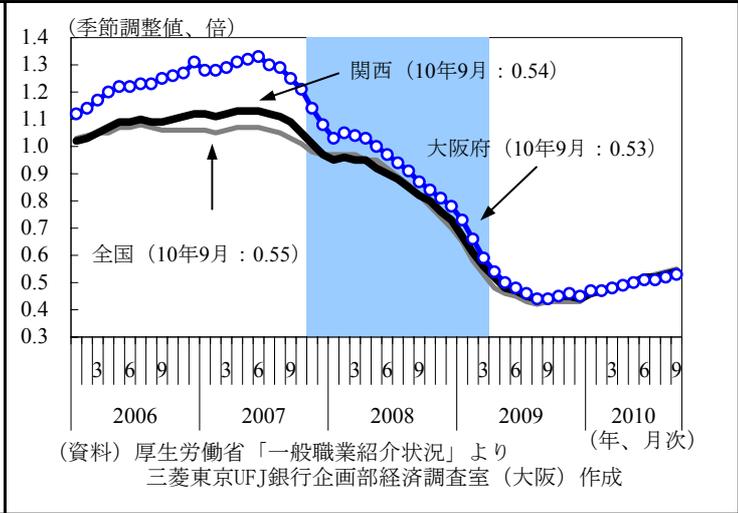
【失業率と雇用者数】

失業率（9月、5.9%）は前月比やや悪化したが、雇用者数（9月、前年差+6万人）は逆に改善。



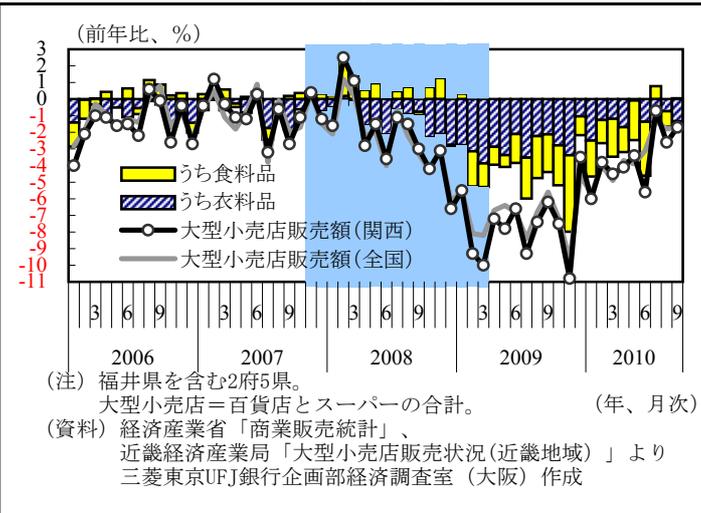
【有効求人倍率】

有効求人倍率（9月）は0.54倍と前月比若干上向くも、改善ピッチは依然として緩やか。



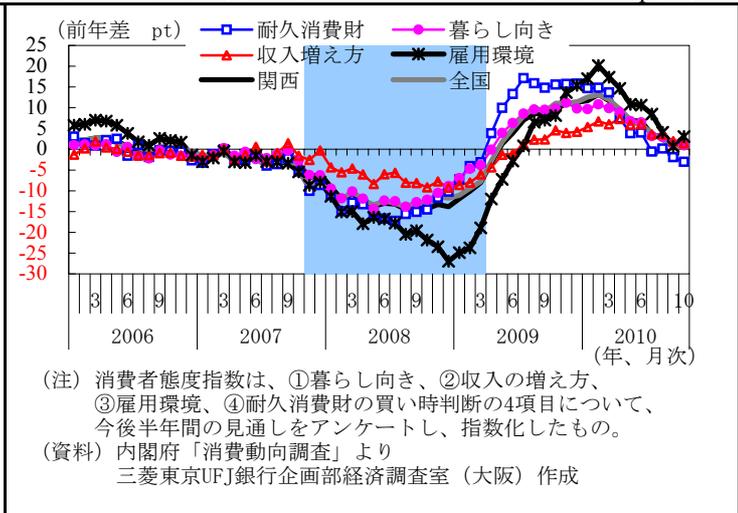
【大型小売店販売】

大型小売店販売額（9月）は前年比▲1.7%と依然マイナスだが、前月（同▲2.6%）から幾分改善。



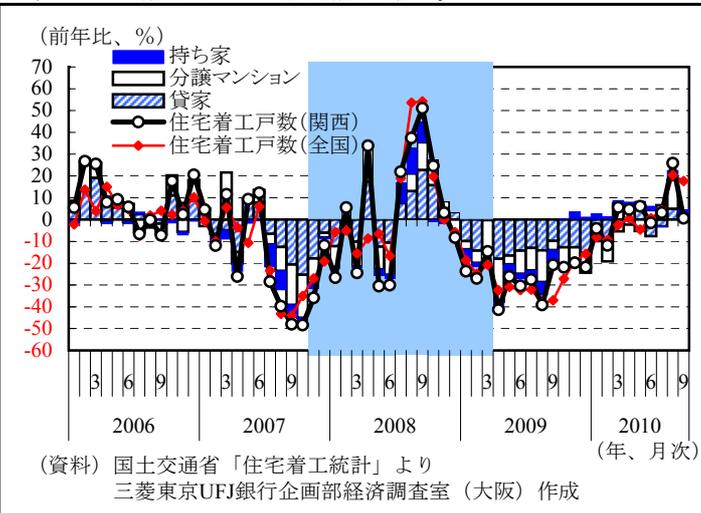
【消費者態度指数】

消費者態度指数（10月、前年差）は+0.6ptと18ヶ月続けてプラス、かつ駆け込み消費で8ヶ月ぶりに前月比改善（+0.1pt）。



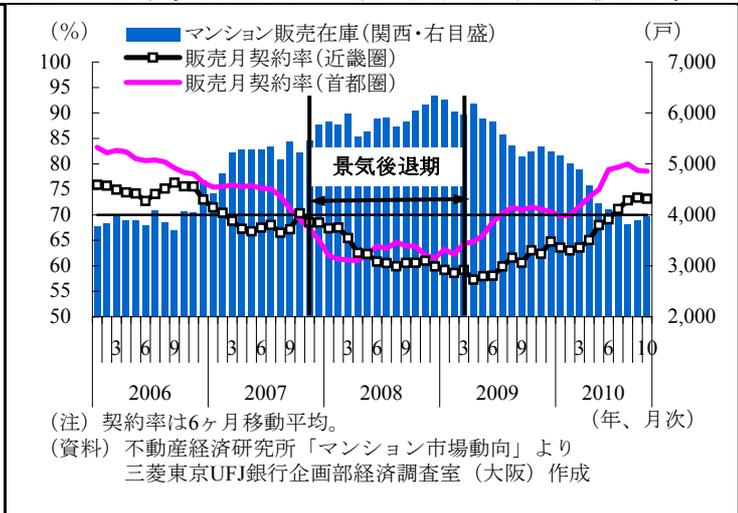
【住宅着工】

住宅着工（9月）は、3か月連続前年比プラス（+0.6%）だが、プラス幅は前月から大幅に縮小。



【マンション動向】

販売月契約率（10月）は6ヶ月移動平均ベース73.2%と前月よりやや悪化。良し悪しの目安（70）は4ヶ月連続超過。



(注) シャドー部分は景気後退期（景気の谷は内閣府暫定）

関西経済主要指標一覧

		08年度	09年度	10年度 計画	09 7~9	09 10~12	10 1~3	10 4~6	10 7~9	09 8	09 9	09 10	09 11	09 12	10 1	10 2	10 3	10 4	10 5	10 6	10 7	10 8	10 9	10 10	
景況感	日銀短観(業況判断DI) 全規模・全産業	関西	-	-	▲42	▲37	▲27	▲16	▲13	-	▲42	-	-	▲37	-	-	▲27	-	-	▲16	-	-	▲13	-	
	全国	-	-	-	▲38	▲31	▲24	▲15	▲10	-	▲38	-	-	▲31	-	-	▲24	-	-	▲15	-	-	▲10	-	
景気ウォッチャー調査 (現状判断DI)	関西	27.3	41.5	-	44.8	38.4	44.5	48.8	46.0	43.8	46.0	42.7	35.2	37.3	39.4	44.6	49.5	50.2	49.4	46.7	49.1	46.1	42.8	41.2	
	全国	25.6	39.9	-	42.4	36.7	42.8	48.3	45.4	41.7	43.1	40.9	33.9	35.4	38.8	42.1	47.4	49.8	47.7	47.5	49.8	45.1	41.2	40.2	
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	▲9.8	▲7.6	-	3.3	3.6	5.6	2.1	▲1.2	▲1.4	4.1	▲0.6	1.8	2.1	4.5	▲0.9	▲1.0	0.7	2.3	2.1	▲3.8	2.1	▲2.8	-
	全国	▲12.6	▲8.9	-	▲16.1	▲4.3	16.6	15.4	10.8	▲19.1	▲13.9	▲11.5	▲3.5	2.8	13.0	18.6	17.8	13.9	14.8	17.5	8.9	15.6	8.5	-	-
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	2.1	▲8.1	-	▲1.9	▲2.6	1.0	▲0.8	0.8	0.1	▲1.4	▲1.6	0.3	▲0.9	1.4	1.1	▲1.9	▲1.1	1.1	1.6	▲0.4	0.1	▲1.0	-
	全国	1.8	▲10.7	-	▲6.6	▲12.0	▲9.2	▲4.1	▲1.6	▲5.7	▲8.6	▲10.6	▲12.3	▲12.9	▲10.5	▲9.1	▲8.0	▲6.6	▲3.5	▲2.3	▲1.7	▲1.7	▲1.2	-	-
貿易	輸出金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	▲11.2	▲14.2	-	▲30.3	▲7.8	33.2	26.6	15.0	▲30.4	▲29.0	▲20.1	▲6.5	7.5	36.4	30.3	33.1	31.0	26.7	22.3	20.9	12.1	12.0	-
	全国	▲16.4	▲17.1	-	▲34.4	▲8.0	43.3	33.2	17.8	▲36.0	▲30.6	▲23.2	▲6.3	12.0	40.9	45.3	43.5	40.4	32.1	27.7	23.5	15.5	14.3	-	-
輸入金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	▲3.8	▲20.0	-	▲31.3	▲15.9	15.1	27.5	13.7	▲30.8	▲32.7	▲28.3	▲13.2	▲3.2	4.1	31.5	14.0	23.3	33.0	26.9	11.2	17.9	12.2	-	-
	全国	▲4.1	▲25.2	-	▲39.5	▲20.9	18.9	27.9	14.4	▲41.0	▲36.8	▲35.5	▲16.7	▲5.5	8.9	29.5	20.6	24.3	33.6	26.2	15.8	17.9	10.0	-	-
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	0.9	▲17.3	4.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	全国	▲5.9	▲16.1	2.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
法人企業統計(大企業設備投資) 前年比%	関西	-	-	-	▲14.9	▲21.7	▲21.0	6.7	-	-	▲14.9	-	-	▲21.7	-	-	▲21.0	-	-	6.7	-	-	-	-	-
	全国	-	-	-	▲23.4	▲20.4	▲19.0	▲12.6	-	-	▲23.4	-	-	▲20.4	-	-	▲19.0	-	-	▲12.6	-	-	-	-	-
雇用	完全失業率 季調値、%	関西	4.7	5.9	-	6.2	6.1	5.9	5.8	5.9	6.3	6.0	6.0	6.2	6.1	6.1	6.0	5.5	5.7	5.9	5.9	6.0	5.8	5.9	-
	全国	4.1	5.2	-	5.4	5.2	4.9	5.2	5.1	5.4	5.3	5.2	5.3	5.2	4.9	4.9	5.0	5.1	5.2	5.3	5.2	5.1	5.0	-	-
雇用者数 前年差、万人	関西	1	▲15	-	▲15	▲15	▲8	▲11	▲2	▲21	▲7	▲3	▲17	▲24	▲17	▲7	1	▲16	▲15	▲2	▲6	▲7	6	-	-
	全国	▲3	▲64	-	▲71	▲77	▲14	▲14	14	▲74	▲59	▲77	▲85	▲69	▲31	▲28	18	▲13	▲20	▲8	3	▲2	41	-	-
有効求人倍率 季調値、倍	関西	0.79	0.46	-	0.44	0.45	0.47	0.50	0.53	0.44	0.44	0.45	0.45	0.44	0.46	0.47	0.48	0.49	0.50	0.52	0.52	0.53	0.54	-	
	全国	0.78	0.45	-	0.43	0.43	0.47	0.50	0.54	0.42	0.43	0.43	0.43	0.43	0.46	0.47	0.49	0.48	0.50	0.52	0.53	0.54	0.55	-	
個人消費	名目消費支出額(家計調査ベース) 農林漁家含む全世界、前年比%	関西	1.1	▲2.5	-	▲3.0	▲1.0	▲4.8	▲5.8	▲5.0	▲2.6	▲4.1	▲2.8	▲0.9	0.4	▲0.3	▲7.5	▲6.7	▲8.3	▲4.3	▲4.8	▲8.4	▲6.7	0.4	-
	全国	▲1.6	▲0.8	-	▲2.0	▲0.3	0.6	▲1.4	0.1	▲0.1	▲1.5	▲1.3	▲0.0	0.3	0.2	▲1.8	3.0	▲2.1	▲1.7	▲0.3	0.1	0.8	▲0.6	-	
消費支出額(家計消費指数参考統計) 3ヶ月移動平均%	関西	-	-	-	-	-	-	-	-	▲1.2	▲1.2	▲2.9	▲3.1	▲1.4	0.5	0.3	▲2.4	▲5.1	▲5.3	▲5.1	▲5.5	▲5.3	▲5.2	-	
	全国	-	-	-	-	-	-	-	-	▲1.5	▲1.1	▲0.1	0.1	0.5	1.0	0.9	1.7	0.5	0.3	▲1.2	▲0.8	0.1	0.1	-	
大型小売店販売額 店舗調整値、前年比%	関西	▲4.4	▲6.7	-	▲7.7	▲7.1	▲4.8	▲4.4	▲1.6	▲7.4	▲6.2	▲7.5	▲10.8	▲3.5	▲6.0	▲3.8	▲4.5	▲4.1	▲3.4	▲5.6	▲0.7	▲2.6	▲1.7	-	
	全国	▲4.2	▲6.4	-	▲7.0	▲7.0	▲4.9	▲3.5	▲1.6	▲6.8	▲5.6	▲7.2	▲9.7	▲4.6	▲5.7	▲4.0	▲4.9	▲3.7	▲3.9	▲3.1	▲1.3	▲1.8	▲1.7	-	
消費者態度指数 前年差	関西	▲12.7	7.9	-	8.0	10.6	12.2	7.8	2.3	8.6	8.4	9.5	11.1	11.3	11.7	13.2	11.7	9.6	6.9	6.8	3.6	2.7	0.5	0.6	
	全国	▲11.9	8.5	-	9.0	11.2	12.6	7.5	2.3	10.0	9.1	11.1	11.1	11.4	12.6	13.1	12.0	9.6	7.1	5.9	3.9	2.3	0.7	0.4	
住宅投資	新設住宅着工戸数 前年比%	関西	▲2.2	▲23.1	-	▲29.4	▲21.2	▲3.3	2.9	9.1	▲39.1	▲20.7	▲21.8	▲19.8	▲21.8	▲4.1	▲11.9	5.6	4.6	6.1	▲1.5	3.2	25.9	0.6	-
	全国	0.3	▲25.4	-	▲35.8	▲20.9	▲6.6	▲1.1	13.8	▲38.3	▲37.0	▲27.1	▲19.1	▲15.7	▲8.1	▲9.3	▲2.4	0.6	▲4.6	0.6	4.3	20.5	17.7	-	
マンション供給戸数 前年比%	近畿圏	▲23.8	▲12.4	-	▲24.5	▲0.6	▲13.0	15.8	51.2	▲9.0	▲28.3	▲7.4	21.7	▲12.3	6.6	▲7.0	▲28.6	▲26.9	24.9	60.7	53.0	59.3	43.9	2.1	
	首都圏	▲30.9	▲6.0	-	2.3	▲13.7	20.9	31.4	16.7	▲6.2	26.2	▲20.1	10.8	▲21.6	▲9.9	10.7	54.2	22.6	7.1	66.6	27.8	18.5	3.9	9.8	

(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12月調査)	年4回	12月15日(水)／午後
	景気ウォッチャー調査(22年11月)	毎月	12月8日(水)／午後
	近畿地域鉱工業生産動向(22年10月)	毎月	12月9日(木)／午後
	貿易統計(輸出・輸入)(22年10月分)	毎月	11月下旬
	法人企業統計調査／近畿管内分(22年7-9月期)	年4回	12月2日(木)／午後
	法人企業景気予測調査／近畿地区(22年10-12月期)	年4回	12月10日(金)／午後
	完全失業率(労働力調査)(22年10月)	毎月	11月30日(火)／午前
	雇用者数(労働力調査)(22年10月)	毎月	11月30日(火)／午前
	有効求人倍率(一般職業紹介状況)(22年10月)	毎月	11月30日(火)／午前
	家計調査(名目消費支出額)(22年10月)	毎月	11月30日(火)／午前
	家計消費指数(22年10月)	毎月	12月14日(火)／午後
	大型小売店販売状況(近畿地域)(22年10月)	毎月	12月1日(水)／午後
	消費者態度指数(消費動向調査)(22年11月)	毎月	12月10日(金)／午後
	住宅着工統計(新設住宅着工戸数)(22年10月)	毎月	11月30日(火)／午後
	近畿圏のマンション市場動向(22年11月)	毎月	12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)」(23年1月)	年4回	1月中旬
	内閣府「地域経済動向」(22年11月)	年4回	11月29日(月)／午後
	近畿財務局「管内経済情勢報告」(23年1月)	年4回	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	12月中旬
	日銀大阪支店「近畿地域金融経済概況」(22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、新聞報道等を元に企画部経済調査室(大阪)作成