

# 関西経済レポート（11 月）

企画部経済調査室（大阪）

## ～ 回復の動きが弱まり足踏み状態へ、先行きも楽観できず～

### 【足元の経済情勢と当面の見通し】

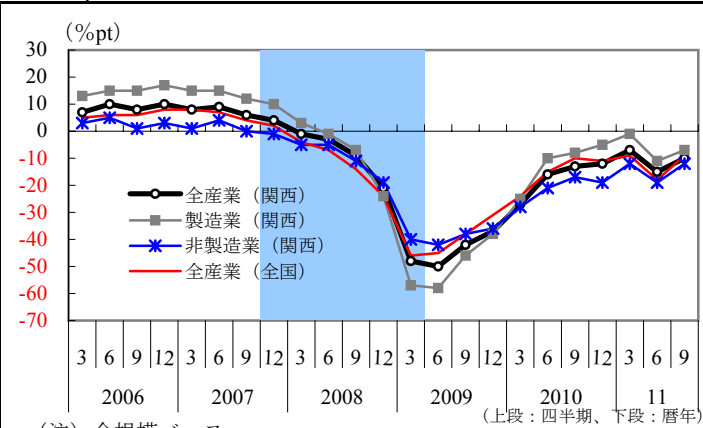
◎関西経済は、緩やかな回復局面から足踏み状態に転じつつある。欧米を中心とする海外景気の減速と円高の進展が、輸出・生産へ影響し始めていることが大きい。また、予ねて懸念されていた電力需給については、関西電力より 10%以上の節電が要請されており、気温が低下する来月後半以降の影響が懸念される所である。

- **生産**は、9 月は前月比▲6.0%減と 3 ヶ月連続で前月を下回り、前年比でも▲2.3%減と 1 年 10 ヶ月振りのマイナスとなった。9 月は全国でも前月比▲3.3%と事前予想を下回っているが、関西の場合、鉄鋼、金属製品、化学、電気機器などウエイトの大きい業種の減少率が大きかった。今後は輸出・内需の動向に加え、タイにおける洪水によるサプライチェーンの混乱、冬場の節電に対応するための生産計画の見直し等が不確定要因となろう。
- **輸出（金額ベース）**は、10 月は前年比▲3.4%減と 2 ヶ月連続のマイナス。地域別では欧州向けが 2 桁減となったほか、下支えとなっていた中国向けが 24 ヶ月振りの前年割れ、その他アジア向けも NIEs 向け中心に減少トレンドが続いている。品目別には半導体等電子部品、一般機械等のマイナス寄与が大きい。海外経済の状況と為替水準を勘案すると暫くは厳しい状況が続くそうである。
- **設備投資**は、4～6 月は前年比▲24.7%と 1～3 月期（同+13.4%）から一転して 2 桁減となった。東日本大震災の影響も含め大型案件の端境期となった模様。日銀短観の 9 月調査をみると上期は前年比増の計画であり、7～9 月期は回復が見込まれるが、下期は再度減速するリスクがある。
- **個人消費**は、マインドの好転や季節商品の好調等を背景に堅調に推移しているが、8 月頃からやや勢いが鈍っている。百貨店売上高（店舗調整前）こそ増床効果もあり 10 月まで 7 ヶ月連続で前年を上回っているが、大型小売店販売額は 7 月に 40 ヶ月振りに前年比プラスになったものの、8 月、9 月は前年比マイナスとなった。今後については、今冬の電力供給制約や円高・海外需要の減速が雇用・所得環境に及ぼす影響を注視したい。
- **住宅投資**も力強さはない。住宅着工戸数は、住宅エコポイント終了前の駆け込み着工が一巡したため徐々に減速、9 月は前年比▲7.1%と 4 ヶ月振りのマイナス。一方、マンション発売戸数は前年比+11.6%増と 5 ヶ月振りにプラスに浮上、契約率も 74.1%と 70%を上回り、下げ止まり感がある。いずれにせよ住宅取得支援制度の終了・縮小等を勘案すると、先行きも冴えない展開となろう。



**【日銀短観】**

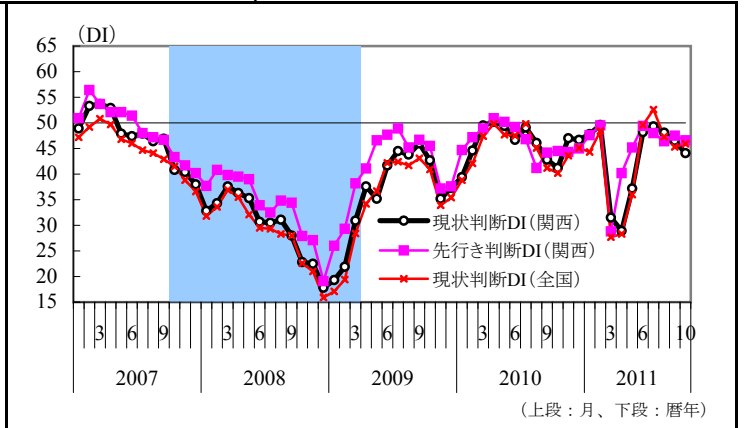
業況判断DI（11年9月調査）は▲10ptと、前回6月調査（▲15pt）から改善。



(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】**

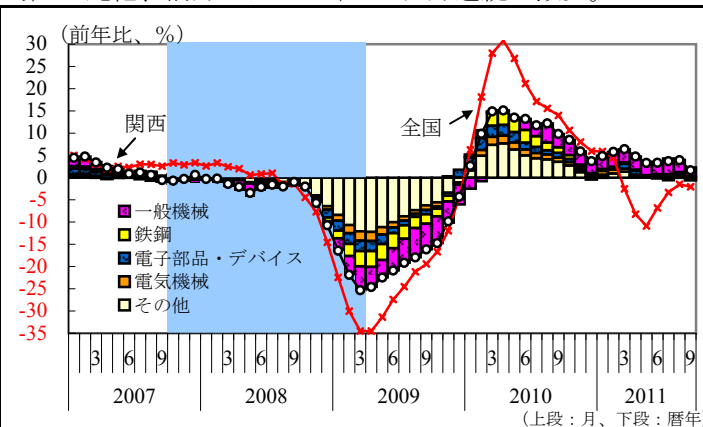
現状判断DI（10月）は44.1（前月比▲2.4pt）、先行き判断は46.6（同▲0.9pt）と、ともに前月より悪化。



(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】**

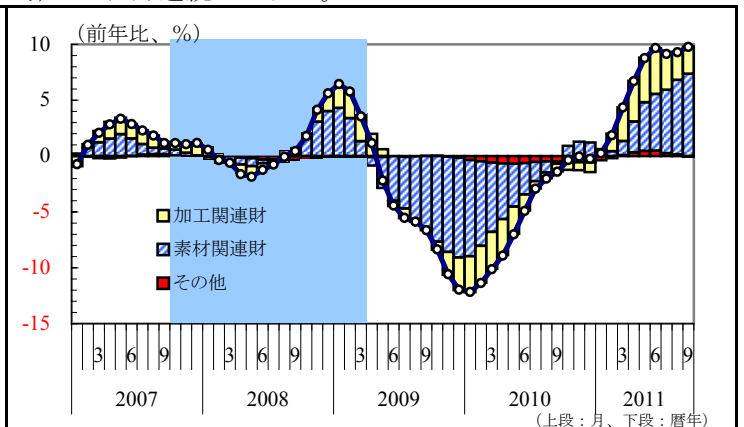
鉱工業生産（9月）は、前年比+1.6%（3ヵ月移動平均）と鈍化、前月比は▲6.0%と3ヵ月連続の減少。



(注) 関西は福井を含む2府5県。3ヵ月移動平均。  
(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】**

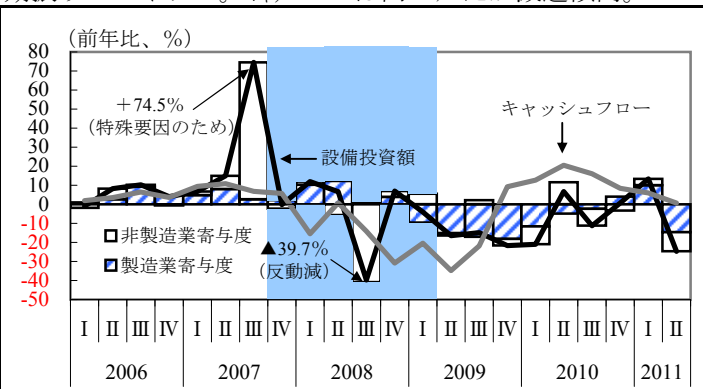
在庫指数（9月）は前年同月比+9.8%（3ヵ月移動平均）と9ヵ月連続のプラス。



(注) 関西は福井県を含む2府5県。3ヵ月移動平均。  
(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】**

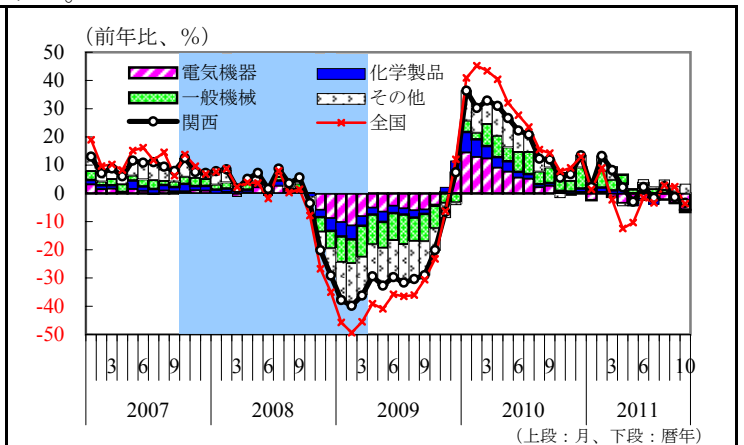
設備投資額（11年4～6月期）は前年比▲24.7%と3四半期振りのマイナス。キャッシュフローは同プラスだが減速傾向。



(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（10月）は前年比▲3.4%と2ヵ月連続のマイナス。

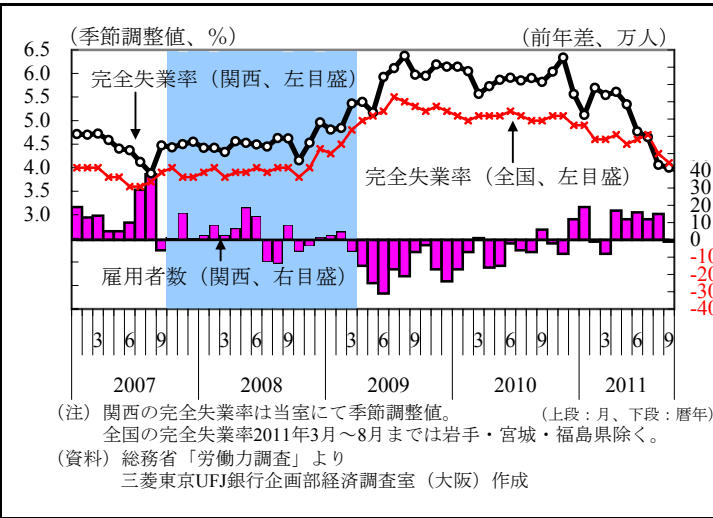


(資料) 大阪税関「近畿圏貿易概況」、財務省「外国貿易概況」より三菱東京UFJ銀行企画部経済調査室（大阪）作成

(注) シャドー部分は景気後退期（景気の谷は内閣府暫定）

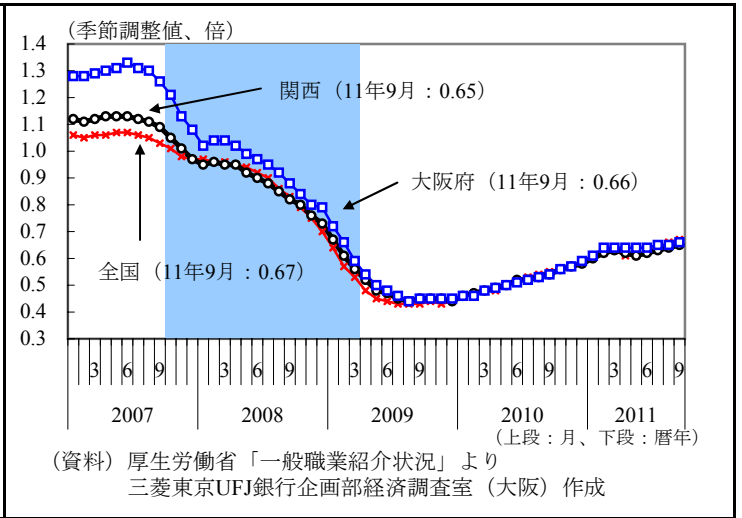
【失業率と雇用者数】

失業率（9月、4.0%）は前月比改善、雇用者数（9月、前年差▲1万人）は6ヵ月振りにマイナス。



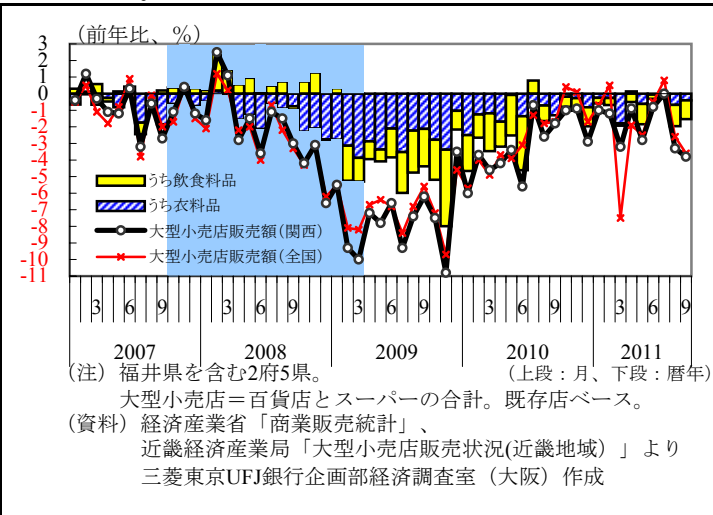
【有効求人倍率】

有効求人倍率（9月）は0.65倍と4ヵ月連続の上昇。



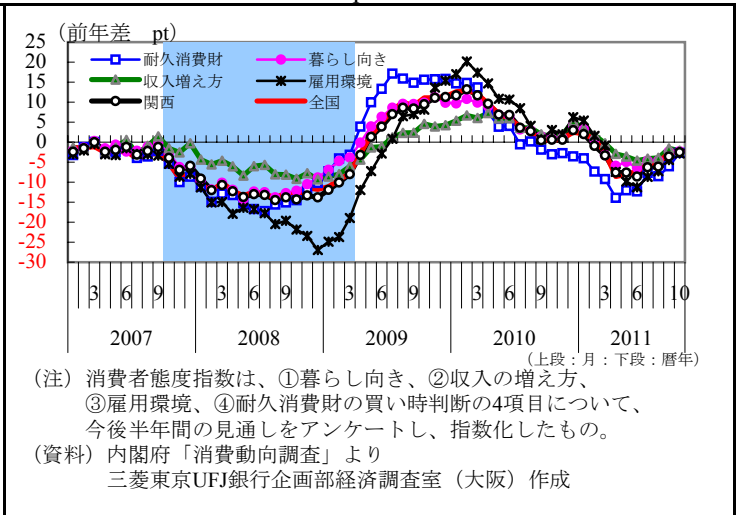
【大型小売店販売】

大型小売店販売額（9月）は前年比▲3.8%と2ヵ月連続のマイナス。



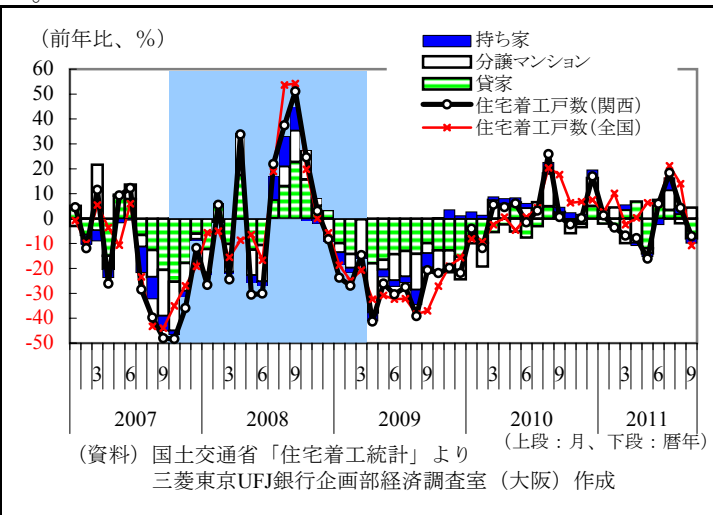
【消費者態度指数】

消費者態度指数（10月）は、前年差▲2.5ptと9ヵ月連続のマイナス、前月差は+0.6ptと2ヶ月連続プラス。



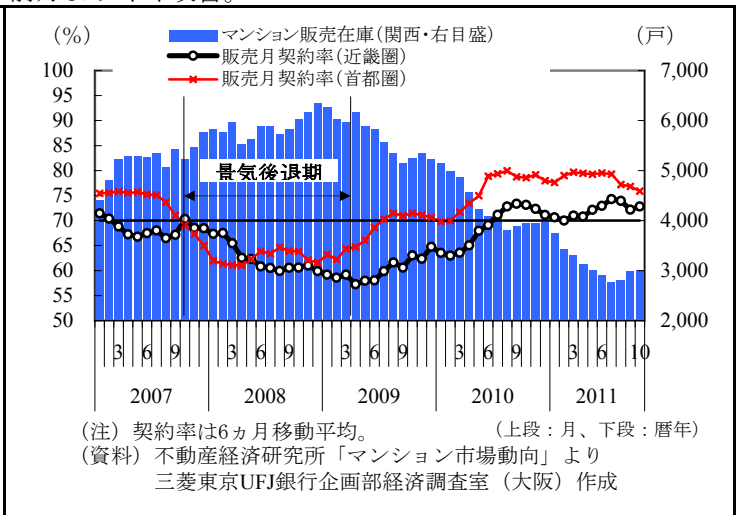
【住宅着工】

住宅着工（9月）は前年比▲7.1%と4ヵ月振りにマイナス。



【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72.8%と前月よりやや改善。



(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

		09年度	10年度	11年度 計画	11 1~3	11 4~6	11 7~9	10 6	10 7	10 8	10 9	10 10	10 11	10 12	11 1	11 2	11 3	11 4	11 5	11 6	11 7	11 8	11 9	11 10	
景況感	日銀短観(業況判断DI) 全規模・全産業	関西	-	-	▲7	▲15	▲10	▲16	-	-	▲13	-	-	▲12	-	-	▲7	-	-	▲15	-	-	▲10	-	
	全国	-	-	-	▲9	▲18	▲9	▲15	-	-	▲10	-	-	▲11	-	-	▲9	-	-	▲18	-	-	▲9	-	
景気ウォッチャー調査 (現状判断DI)	関西	41.5	45.7	-	43.0	38.1	48.0	46.7	49.1	46.1	42.8	41.2	47.0	46.7	47.8	49.6	31.5	28.9	37.2	48.2	49.3	48.1	46.5	44.1	
	全国	39.9	44.2	-	40.1	38.0	48.4	47.5	49.8	45.1	41.2	40.2	43.6	45.1	44.3	48.4	27.7	28.3	36.0	49.6	52.6	47.3	45.3	45.9	
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	▲8.1	8.1	-	6.0	▲1.2	▲2.1	1.6	▲2.3	0.5	▲0.7	▲1.1	1.0	0.1	4.5	4.2	▲5.0	▲0.8	0.9	3.1	▲2.0	▲0.6	▲6.0	-
	全国	▲8.8	8.9	-	▲2.0	▲4.0	4.3	▲1.5	0.3	▲0.1	▲0.8	▲1.4	1.6	2.4	0.0	1.8	▲15.5	1.6	6.2	3.8	0.4	0.6	▲3.3	-	
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	▲8.3	▲0.5	-	4.6	5.0	1.1	0.8	0.3	▲0.1	▲0.5	0.9	▲1.9	▲1.1	4.6	1.8	0.7	3.2	1.3	▲0.4	0.0	1.8	▲0.8	-
	全国	▲10.7	2.6	-	4.1	0.8	1.2	0.6	▲0.2	0.4	0.2	▲0.5	▲1.7	1.6	3.9	1.5	▲4.2	0.5	5.6	▲2.8	▲0.1	2.1	▲0.1	-	
貿易	輸出金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	▲14.2	14.1	-	8.0	0.5	▲0.2	22.3	20.9	12.3	12.0	5.6	6.8	13.5	2.2	13.3	8.3	2.1	▲3.0	2.3	▲1.6	2.5	▲1.3	▲3.4
	全国	▲17.1	14.9	-	2.4	▲8.0	0.5	27.7	23.5	15.5	14.3	7.8	9.1	12.9	1.4	9.0	▲2.3	▲12.4	▲10.3	▲1.6	▲3.4	2.8	2.3	▲3.7	
輸入金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	▲19.9	16.0	-	15.0	13.5	17.1	27.0	11.3	18.2	12.4	5.4	14.4	6.6	12.4	7.1	24.7	12.4	16.4	11.8	19.7	15.9	15.6	22.4	
	全国	▲25.2	16.0	-	11.4	10.4	13.7	26.5	16.1	18.4	10.3	8.9	14.3	10.7	12.2	10.0	12.0	9.0	12.4	9.8	9.9	19.2	12.1	17.9	
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	▲17.3	2.4	1.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	全国	▲16.1	▲2.2	4.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
法人企業統計(大企業設備投資) 前年比%	関西	-	-	-	13.4	▲24.7	-	6.7	-	-	▲11.3	-	-	0.6	-	-	13.4	-	-	▲24.7	-	-	-	-	
	全国	-	-	-	5.6	▲5.1	-	▲12.6	-	-	▲6.5	-	-	4.5	-	-	5.6	-	-	▲5.1	-	-	-	-	
雇用	完全失業率 季調値、%	関西	5.9	5.8	-	5.5	5.2	4.2	5.9	5.9	5.9	5.8	6.0	6.3	5.6	5.1	5.7	5.5	5.6	5.3	4.8	4.6	4.1	4.0	-
	全国	5.1	5.0	-	4.7	4.6	4.4	5.2	5.1	5.0	5.0	5.1	5.1	4.9	4.9	4.6	4.6	4.7	4.5	4.6	4.7	4.3	4.1	-	
雇用者数 前年差、万人	関西	▲15	▲2	-	3	15	9	▲2	▲6	▲7	6	▲2	▲8	12	19	▲1	▲8	17	12	16	12	15	▲1	-	
	全国	▲64	13	-	28	44	▲22	▲8	3	▲2	41	38	15	20	32	62	▲10	21	55	56	▲11	▲24	▲28	-	
有効求人倍率 季調値、倍	関西	0.46	0.56	-	0.62	0.62	0.64	0.52	0.52	0.53	0.54	0.56	0.57	0.58	0.60	0.62	0.63	0.62	0.61	0.62	0.63	0.64	0.65	-	
	全国	0.45	0.56	-	0.62	0.62	0.66	0.52	0.53	0.54	0.55	0.56	0.57	0.58	0.61	0.62	0.63	0.61	0.61	0.63	0.64	0.66	0.67	-	
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	▲2.5	▲3.5	-	0.7	2.5	1.0	▲4.8	▲8.4	▲6.7	0.4	▲0.9	▲4.1	▲5.4	2.7	3.2	▲3.4	2.3	3.9	1.2	5.6	4.6	▲6.9	-
	全国	▲0.8	▲1.5	-	▲3.6	▲2.6	▲2.6	▲0.3	0.1	0.8	▲0.6	▲0.1	▲0.2	▲3.2	▲0.9	▲0.1	▲8.8	▲2.5	▲1.6	▲3.9	▲1.8	▲3.9	▲1.9	-	
消費支出額(家計消費指数参考統計) 前年比%	関西	-	-	-	▲1.0	1.8	0.0	-	-	-	-	-	-	-	0.3	1.4	▲4.2	1.2	1.9	2.3	3.2	▲0.4	▲2.7	-	
	全国	-	-	-	▲4.2	▲2.2	▲3.8	-	-	-	-	-	-	-	▲2.3	▲1.2	▲8.3	▲3.1	▲1.6	▲1.9	▲2.8	▲5.1	▲3.3	-	
大型小売店販売額 店舗調整値、前年比%	関西	▲6.7	▲2.4	-	▲1.8	▲1.5	▲2.2	▲5.6	▲0.7	▲2.6	▲1.8	▲1.0	▲0.9	▲2.9	▲1.0	▲1.2	▲3.2	▲0.9	▲2.8	▲0.8	0.0	▲3.3	▲3.8	-	
	全国	▲6.4	▲2.0	-	▲2.6	▲1.6	▲1.7	▲3.1	▲1.3	▲1.8	▲1.7	0.4	0.1	▲1.7	▲0.7	0.5	▲7.5	▲1.9	▲2.5	▲0.5	0.8	▲2.6	▲3.6	-	
消費者態度指数 前年差	関西	7.9	2.7	-	▲0.7	▲7.9	▲5.3	6.8	3.6	2.7	0.5	0.6	0.6	3.0	2.0	▲0.9	▲3.3	▲7.6	▲7.6	▲8.6	▲6.3	▲6.1	▲3.6	▲2.5	
	全国	8.5	2.8	-	0.1	▲8.0	▲4.4	5.9	3.9	2.3	0.7	0.4	0.9	2.5	2.1	0.8	▲2.6	▲8.6	▲8.0	▲7.3	▲5.6	▲5.0	▲2.7	▲2.3	
住宅投資	新設住宅着工戸数 前年比%	関西	▲23.1	3.3	-	▲3.4	▲5.9	5.2	▲1.5	3.2	25.9	0.6	▲2.4	0.2	17.0	1.3	▲3.6	▲6.8	▲7.9	▲16.1	5.9	18.3	4.3	▲7.1	-
	全国	▲25.4	5.6	-	3.2	4.1	7.9	0.6	4.3	20.4	17.7	6.4	6.8	7.5	2.7	10.1	▲2.4	0.3	6.4	5.8	21.2	14.0	▲10.8	-	
マンション供給戸数 前年比%	近畿圏	▲12.4	13.2	-	▲2.3	▲14.6	▲15.9	60.7	53.0	59.3	43.9	2.1	▲1.6	▲4.7	▲13.6	4.3	2.1	▲19.8	1.0	▲22.9	▲18.2	▲23.9	▲7.3	11.6	
	首都圏	▲6.0	19.2	-	5.9	▲20.2	5.4	66.6	27.8	18.5	3.9	9.8	0.8	40.8	▲13.5	24.9	0.0	▲27.9	3.6	▲32.9	▲1.3	1.7	16.7	▲9.3	

(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。全国の完全失業率、雇用者数のシャド一部分は、岩手県、宮城県及び福島県を除く。設備投資は、ソフトウェアを含む。  
(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銀行企画部経済調査室(大阪)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。

※「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-(23年12月調査)	年4回	12月15日(木)／午後
	景気ウォッチャー調査(23年11月)	毎月	12月8日(木)／午後
	近畿地域鉱工業生産動向(23年10月)	毎月	12月9日(金)／午後
	貿易統計(輸出・輸入)(23年11月分)	毎月	12月下旬
	法人企業統計調査／近畿管内分(23年7-9月期)	年4回	12月2日(金)／午後
	法人企業景気予測調査／近畿地区(23年10-12月期)	年4回	12月9日(金)／午後
	完全失業率(労働力調査)(23年10月)	毎月	11月29日(火)／午前
	雇用者数(労働力調査)(23年10月)	毎月	11月29日(火)／午前
	有効求人倍率(一般職業紹介状況)(23年10月)	毎月	11月29日(火)／午前
	家計調査(名目消費支出額)(23年10月)	毎月	11月29日(火)／午前
	家計消費指数(23年10月)	毎月	12月13日(火)／午後
	大型小売店販売状況(近畿地域)(23年10月)	毎月	12月5日(月)／午後
	消費者態度指数(消費動向調査)(23年11月)	毎月	12月12日(月)／午後
	住宅着工統計(新設住宅着工戸数)(23年10月)	毎月	11月30日(水)／午後
	近畿圏のマンション市場動向(23年11月)	毎月	12月15日(木)／午後
経済全般	日本銀行「地域経済報告(さくらレポート)」(24年1月)	年4回	24年1月中旬
	内閣府「地域経済動向」(23年11月)	年4回	11月28日(月)
	近畿財務局「管内経済情勢報告」	年4回	24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	未定
	日本銀行大阪支店「近畿地域金融経済概況」(23年12月)	毎月	12月下旬

(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、新聞報道等を基に企画部経済調査室(大阪)作成