

# 関西経済レポート（1 月）

企画部経済調査室（大阪）

## ～足踏み状態が継続～

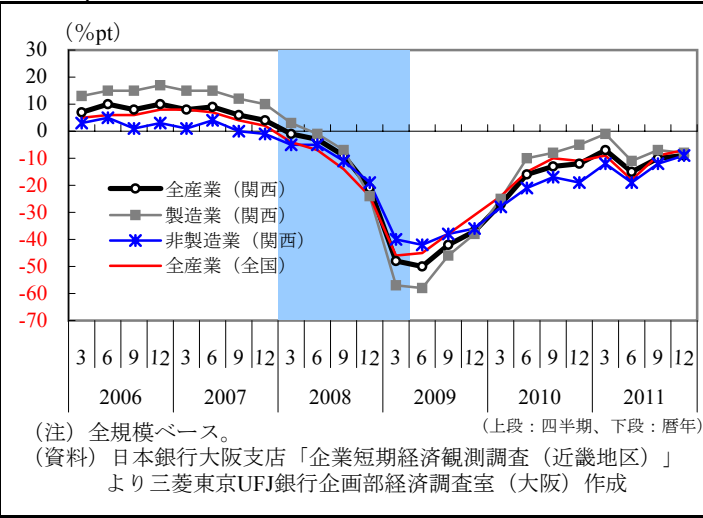
### 【足元の経済情勢と当面の見通し】

◎関西経済は、「足踏み状態となっている」（日銀大阪支店）。東日本大震災後のサプライチェーン毀損や消費マインド悪化による影響が相対的に小幅で、緩やかとはいえ全国平均を上回る勢いを示していたが、秋口以降回復の足取りは弱まっており、むしろ他地域以上の下押し圧力に見舞われている。

- **生産**は、9 月に前月比▲6.2%と落ち込み、10 月は同+2.7%とプラスに転じたものの、11 月は▲1.4%と再度減少、前年をやや下回る水準にある。11 月の業種別は、鉄鋼、金属製品、電子部品・デバイス、プラスチック製品が上向く一方、情報通信が同▲19.4%と大きく落ち込み、輸送機械もマイナス寄与となった。
- **輸出（金額ベース）**は、9 月以降、4 ヶ月連続の前年割れで、12 月は前年比▲7.0%と前月（▲0.5%）比マイナス幅が拡大した。12 月の輸出先別をみると、EU 向けが前年比▲6.0%、アジア向けが▲8.9%（うち中国向け▲9.5%）と総じて厳しい。なお、2011 年通期速報では輸出が前年比+1.0%、輸入が同+15.8%となっており、輸出超過額は前年比▲55.5%と半減以下の水準に縮小した。
- **設備投資（法人企業統計）**は、7～9 月に前年同期比▲1.9%と微減となったが、震災の影響を受けた 4～6 月（▲24.7%）に比べれば伸び率は回復している。一方、日銀短観 12 月調査では通期計画が前年比+1.9%から+0.8%に小幅下方修正された。上期は前回調査の+10.8%から▲7.5%と大幅な下方修正であり、下期は逆に上方修正となっているが、足下の景況感を勘案すると下方修正となる懸念大。
- **個人消費**は、8 月頃からやや勢いが鈍っていたが、冬場に入り比較的底堅い推移となっている。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 月以降は再び 4 ヶ月連続で前年割れ。百貨店売上高（店舗調整前）は増床効果もあり 12 月まで 9 ヶ月連続で前年を上回っている。気温の低下で重衣料が好調、年末年始商戦もまずまずだった模様。雇用・所得環境はまずまずであるが、欧州債務問題や円高、電力不足などが今後の消費マインドに影響しよう。
- **住宅投資**は、足元では回復基調にある。新設住宅着工戸数は 6～8 月に前年比プラスで推移、9 月こそ反動減で▲7.1%となったものの、10 月+5.6%、11 月+4.8%と 2 ヶ月連続でプラスを維持した。もともと、持家は住宅エコポイント等各種支援策に伴う駆け込み需要の反動もあり 3 ヶ月連続の前年割れで、分譲が牽引している。マンション発売戸数は、11 月には▲31.6%減、12 月は+44.3%と月により変動は大きいものの、需給は概ね堅調といえる。

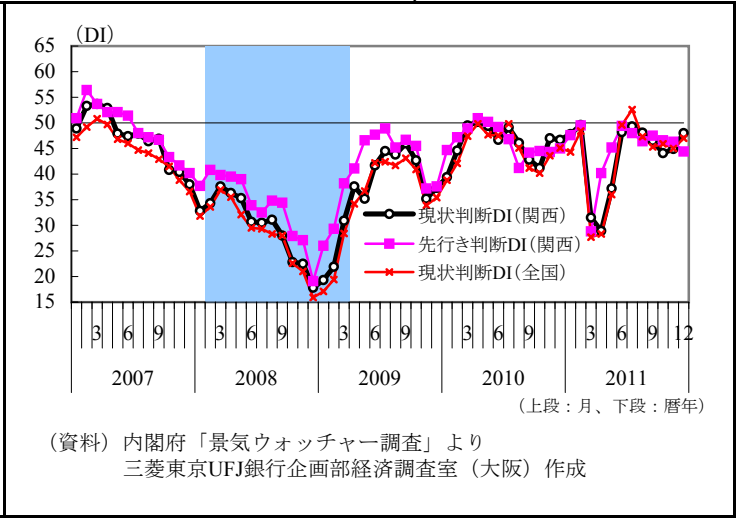
**【日銀短観】**

業況判断DI（11年12月調査）は▲9ptと、前回9月調査（▲10pt）から改善。



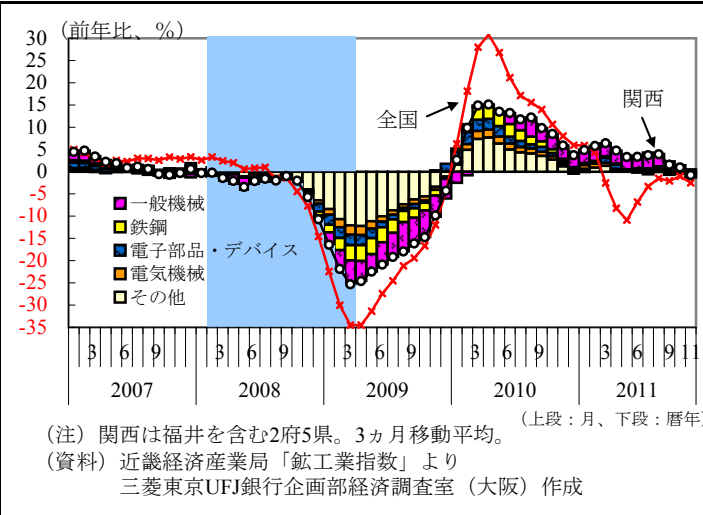
**【景気ウォッチャー調査】**

現状判断DI（12月）は48.0（前月比+3.1pt）と前月より上昇、先行き判断は44.4（同▲1.9pt）と悪化。



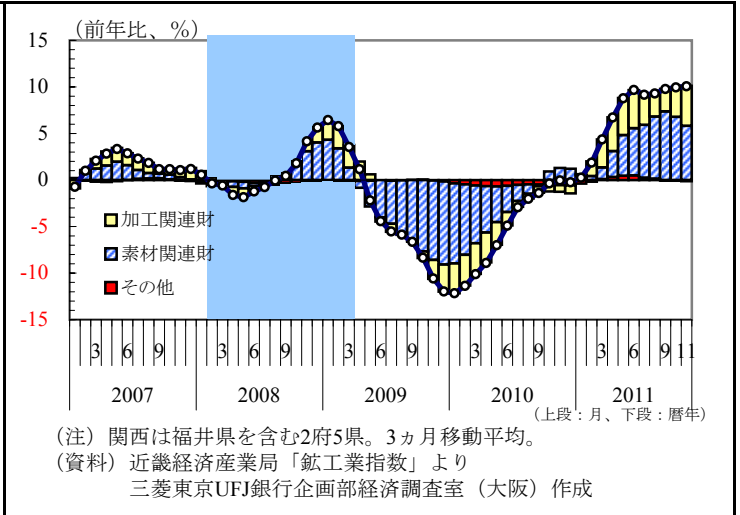
**【生産】**

鉱工業生産（11月）は、前年比▲0.8%（3ヵ月移動平均）とマイナス転化。



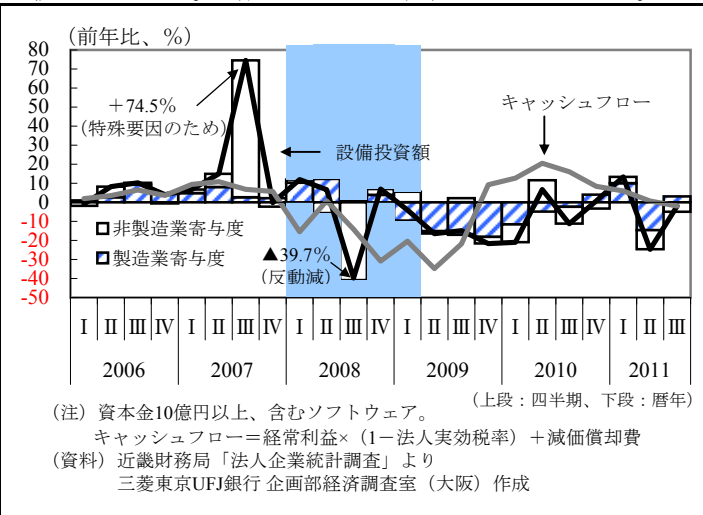
**【在庫】**

在庫指数（11月）は前年同月比+10.1%（3ヵ月移動平均）と11ヵ月連続のプラス。



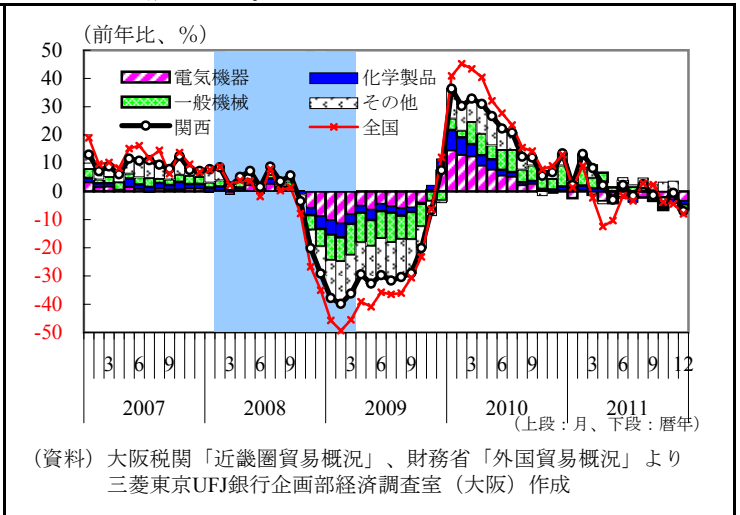
**【設備投資】**

設備投資額（11年7～9月期）は前年比▲1.9%と2四半期連続のマイナス。キャッシュフローは8四半期振りにマイナス。



**【輸出】**

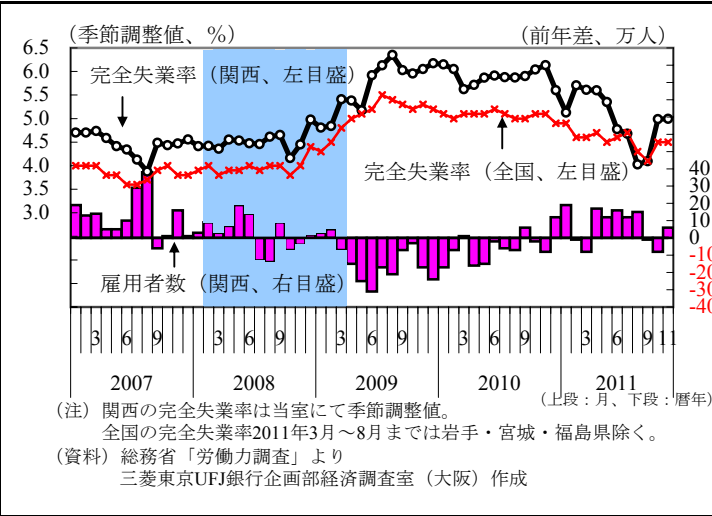
輸出金額（12月）は前年比▲7.0%と4ヵ月連続減、かつマイナス幅が拡大。



(注) シヤドー部分は景気後退期

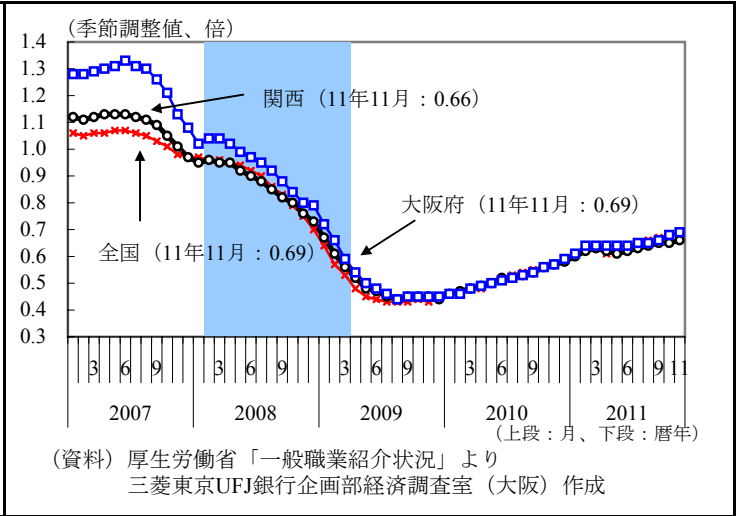
【失業率と雇用者数】

失業率（11月、5.0%）は前月比横這い、雇用者数（11月、前年差+6万人）は3ヵ月振りにプラス。



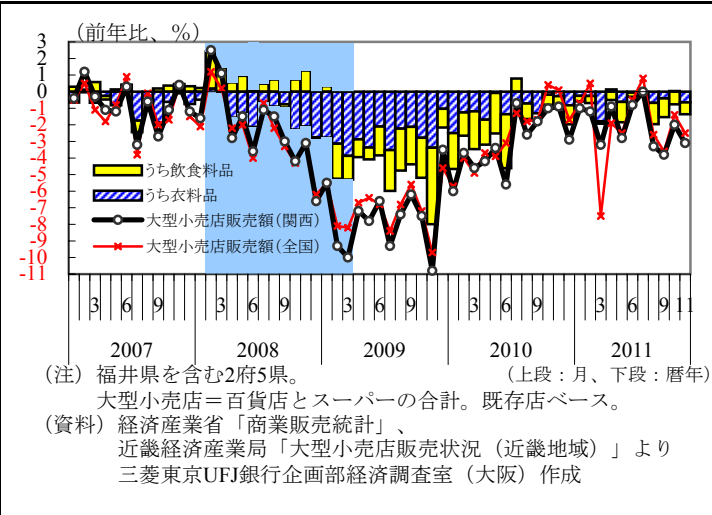
【有効求人倍率】

有効求人倍率（11月）は0.66倍と2ヵ月振りに改善。



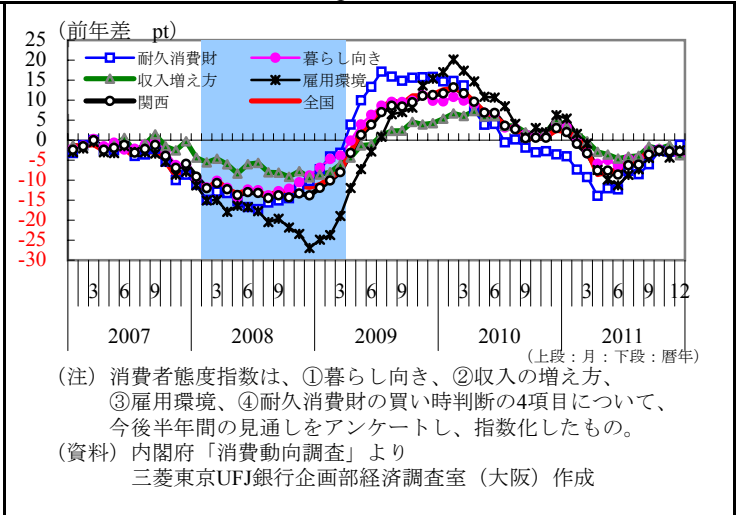
【大型小売店販売】

大型小売店販売額（11月）は前年比▲3.1%と4ヵ月連続のマイナス。



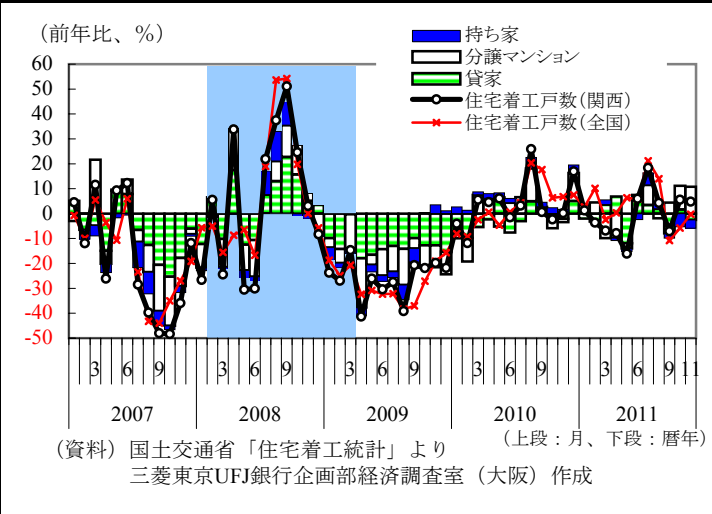
【消費者態度指数】

消費者態度指数（12月）は、前年差▲2.8ptと11ヵ月連続マイナス、前月差も▲0.1ptと2ヵ月連続マイナス。



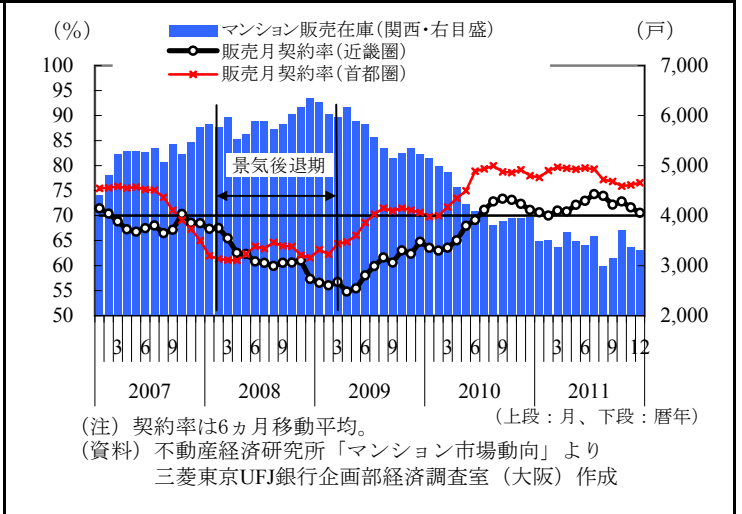
【住宅着工】

住宅着工（11月）は前年比+4.8%と2ヵ月連続のプラス。



【マンション動向】

販売月契約率（12月）は6ヵ月移動平均ベース70.6%と前月より低下。



(注) シャドー部分は景気後退期

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	11 10~12	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	11 11	11 12	
景況感	日銀短観(業況判断DI) 全規模・全産業	関西	-	-	-	▲7	▲15	▲10	▲9	-	-	▲12	-	-	▲7	-	-	▲15	-	-	▲10	-	-	▲9
	全国	-	-	-	-	▲9	▲18	▲9	▲7	-	-	▲11	-	-	▲9	-	-	▲18	-	-	▲9	-	-	▲7
景況感	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	45.7	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	44.9	48.0
	全国	39.9	44.2	-	40.1	38.0	48.4	46.0	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	45.0	47.0	
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	▲2.2	-	▲1.1	1.0	0.1	4.5	4.2	▲5.0	▲0.8	0.9	3.1	▲2.0	▲0.6	▲6.2	2.7	▲1.4	-
	全国	▲8.8	8.9	-	▲2.0	▲4.0	4.3	-	▲1.4	1.6	2.4	0.0	1.8	▲15.5	1.6	6.2	3.8	0.4	0.6	▲3.3	2.2	▲2.7	-	-
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	▲8.3	▲0.5	-	4.6	5.0	1.1	-	0.9	▲1.9	▲1.1	4.6	1.8	0.7	3.2	1.3	▲0.4	0.0	1.8	▲0.8	▲0.3	▲0.4	-
	全国	▲10.7	2.6	-	4.1	0.8	1.2	-	▲0.5	▲1.7	1.6	3.9	1.5	▲4.2	0.5	5.6	▲2.8	▲0.1	2.1	▲0.1	0.9	▲0.6	-	-
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	▲3.8	5.6	6.8	13.5	2.2	13.3	8.3	2.1	▲3.0	2.3	▲1.6	2.5	▲1.4	▲3.4	▲0.5	▲7.0
	全国	▲17.1	14.9	-	2.4	▲8.0	0.5	▲5.5	7.8	9.1	12.9	1.4	9.0	▲2.3	▲12.4	▲10.3	▲1.6	▲3.4	2.8	2.3	▲3.8	▲4.5	▲8.0	
貿易	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	17.6	5.4	14.4	6.6	12.4	7.1	24.7	12.4	16.4	11.8	19.7	15.9	15.7	22.4	16.7	14.1
	全国	▲25.2	16.0	-	11.4	10.4	13.8	12.3	8.9	14.3	10.7	12.2	10.0	12.0	9.0	12.4	9.8	9.9	19.2	12.2	17.9	11.4	8.1	
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	0.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	全国	▲16.1	▲2.2	3.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
設備投資	法人企業統計(大企業設備投資) 前年比%	関西	-	-	-	13.4	▲24.7	▲1.9	-	-	-	0.6	-	-	13.4	-	-	▲24.7	-	-	▲1.9	-	-	-
	全国	-	-	-	5.6	▲5.1	▲1.6	-	-	-	4.5	-	-	5.6	-	-	▲5.1	-	-	▲1.6	-	-	-	-
雇用	完全失業率 季調値、%	関西	5.9	5.8	-	5.5	5.2	4.2	-	6.0	6.1	5.6	5.1	5.7	5.6	5.6	5.4	4.8	4.7	4.0	4.1	5.0	5.0	-
	全国	5.1	5.0	-	4.7	4.6	4.4	-	5.1	5.1	4.9	4.9	4.6	4.6	4.7	4.5	4.6	4.7	4.3	4.1	4.5	4.5	-	
雇用	雇用者数 前年差、万人	関西	▲15	▲2	-	3	15	9	-	▲2	▲8	12	19	▲1	▲8	17	12	16	12	15	▲1	▲8	6	-
	全国	▲64	13	-	28	44	▲22	-	38	15	20	32	62	▲10	21	55	56	▲11	▲24	▲28	▲24	24	-	
雇用	有効求人倍率 季調値、倍	関西	0.46	0.56	-	0.62	0.62	0.64	-	0.56	0.57	0.58	0.60	0.62	0.63	0.62	0.61	0.62	0.63	0.64	0.65	0.65	0.66	-
	全国	0.45	0.56	-	0.62	0.62	0.66	-	0.56	0.57	0.58	0.61	0.62	0.63	0.61	0.61	0.63	0.64	0.66	0.67	0.67	0.69	-	
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	-	▲0.9	▲4.1	▲5.4	2.7	3.2	▲3.4	2.3	3.9	1.2	5.6	4.6	▲6.9	▲1.0	▲0.7	-
	全国	▲0.8	▲1.5	-	▲3.6	▲2.6	▲2.6	-	▲0.1	▲0.2	▲3.2	▲0.9	▲0.1	▲8.8	▲2.5	▲1.6	▲3.9	▲1.8	▲3.9	▲1.9	▲0.6	▲3.8	-	
個人消費	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	▲2.1	▲5.6	-
	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	▲2.4	▲3.8	-	
個人消費	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	-	▲1.0	▲0.9	▲2.9	▲1.0	▲1.2	▲3.2	▲0.9	▲2.8	▲0.8	0.0	▲3.3	▲3.8	▲2.0	▲3.1	-
	全国	▲6.4	▲2.0	-	▲2.6	▲1.6	▲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	▲1.4	▲2.5	▲0.4	
個人消費	消費者態度指数 前年差	関西	7.9	2.7	-	▲0.7	▲7.9	▲5.3	▲2.4	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	▲2.8	▲2.8
	全国	8.5	2.8	-	0.1	▲8.0	▲4.4	▲2.7	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	▲2.9	▲2.0	
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	-	▲2.4	0.2	17.0	1.3	▲3.6	▲6.8	▲7.9	▲16.1	5.9	18.3	4.3	▲7.1	5.6	4.8	-
	全国	▲25.4	5.6	-	3.2	4.1	7.9	-	6.4	6.8	7.5	2.7	10.1	▲2.4	0.3	6.4	5.8	21.2	14.0	▲10.8	▲5.8	▲0.3	-	
住宅投資	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	▲5.4	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	▲31.6	44.3
	首都圏	▲6.0	19.2	-	5.9	▲20.2	5.4	9.6	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	31.0	8.5	

(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-(24年3月調査)	年4回	4月2日(月)／午後
	景気ウォッチャー調査(24年1月)	毎月	2月8日(水)／午後
	近畿地域鉱工業生産動向(23年12月)	毎月	2月9日(木)／午後
	貿易統計(輸出・輸入)(24年1月分)	毎月	2月中旬
	法人企業統計調査／近畿管内分(23年10-12月期)	年4回	3月1日(木)／午後
	法人企業景気予測調査／近畿地区(24年1-3月期)	年4回	3月14日(水)／午後
	完全失業率(労働力調査)(23年12月)	毎月	1月31日(火)／午前
	雇用者数(労働力調査)(23年12月)	毎月	1月31日(火)／午前
	有効求人倍率(一般職業紹介状況)(23年12月)	毎月	1月31日(火)／午前
	家計調査(名目消費支出額)(23年12月)	毎月	1月31日(火)／午前
	家計消費指数(23年12月)	毎月	2月15日(水)／午後
	大型小売店販売状況(近畿地域)(23年12月)	毎月	2月3日(金)／午後
	消費者態度指数(消費動向調査)(24年1月)	毎月	2月9日(木)／午後
	住宅着工統計(新設住宅着工戸数)(23年12月)	毎月	1月31日(火)／午後
	近畿圏のマンション市場動向(24年1月)	毎月	2月16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)」	年4回	4月中旬
	内閣府「地域経済動向」	年4回	2月下旬
	近畿財務局「管内経済情勢報告」	年4回	4月下旬
	近畿経済産業局「近畿地域経済産業の動向」	年4回	4月頃
	日本銀行大阪支店「近畿地域金融経済概況」(24年2月)	毎月	2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、新聞報道等を基に企画部経済調査室(大阪)作成