

# 関西経済レポート (5 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】

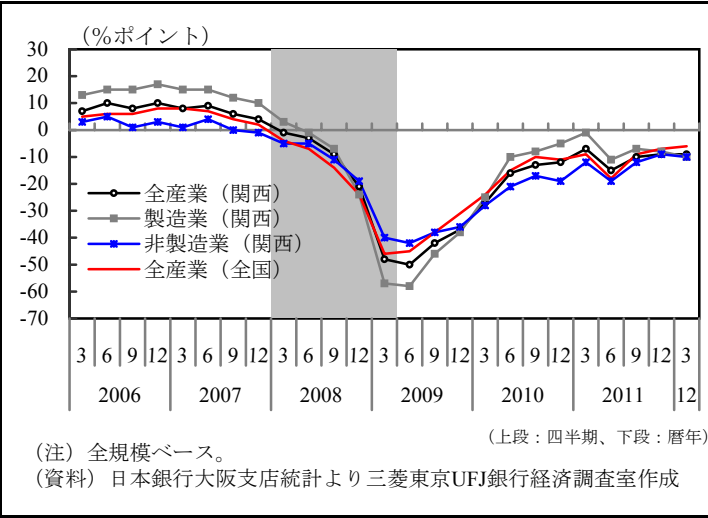
◎関西経済は、引き続き「足踏み状態となっている」(日銀大阪支店)。個人消費こそ堅調なもの、設備投資や外需が弱く、また生産・輸出は前年の東日本大震災による落ち込みが相対的に小さかった分、回復力で見劣りする感は否めない。

- **生産**は、3月の季節調整済指数が前月比▲0.9%と2ヵ月連続で低下、前年比でも▲5.6%と5ヵ月連続でマイナス。業種別には、前年の落ち込みが大きかった輸送機械が+43.0%と急伸したものの、一般機械は▲3.4%、電気機械、電子部品・デバイスはいずれも2桁減となっている。一方、鉄鋼、化学、窯業・土石、金属製品など素材業種は前年水準こそ下回るが、前月比では上昇している。
- **輸出**(金額ベース)は、4月は前年比▲11.0%で8ヵ月連続前年割れ。輸出先別には、米国向けが+5.9%と2ヵ月振りに増加に転じたものの、EU向けは▲14.1%と前年比2桁減が継続、アジア向けも対中国の不振により▲11.5%とマイナス幅が拡大した。品目別では、電気機器(電子部品等含む)が前年比▲14.4%、一般機械が同▲10.9%と主力業種が苦戦、素材業種も鉄鋼、化学など厳しい状況にある。輸入額の増加もあり輸出入差額は3ヵ月振りに輸入超過となった。
- **設備投資**(法人企業統計)は、10～12月で前年比▲7.1%と7～9月(同▲1.9%)よりマイナス幅が拡大した。全国の10～12月は同▲1.1%とマイナス幅が縮小しており、相対的にも弱い。復旧・復興需要の波及効果が相対的に小さいことや生産状況・企業業績等を勘案すると、当面は冴えない状況が続く公算大。
- **個人消費**は、業態により濃淡はあるものの総じて堅調に推移している。大型小売店販売額は既存店ベースで概ね下げ止まり、全店ベースでは3月まで4ヵ月連続で前年比プラスを維持。4月の百貨店売上高は前年の発射台が高く僅かにマイナスとなったが、失速の気配はない。また、コンビニエンスストア販売額も好調に推移している。雇用・所得環境が比較的堅調なことを踏まえると、他の需要部門との対比では下支え役となろう。
- **住宅投資**は、力強さこそないが回復基調を維持している。3月の新設住宅着工戸数は前年比+3.8%と3ヵ月連続でプラス。前年度下期6ヵ月累計では+4.5%、うち分譲住宅が+18.0%、貸家が+2.9%、持家は駆け込み需要の反動で▲7.8%となっている。4月のマンション発売戸数は前年比+30.9%と2ヵ月連続で2桁増となり、契約率も前月に続き70%を超えた。在庫も6ヵ月連続で減少しており、需給は安定した推移となっている。



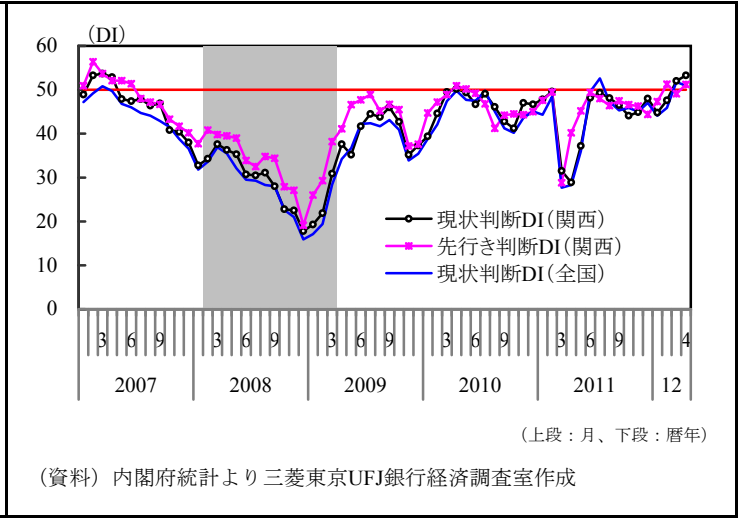
【日銀短観】

業況判断DI（12年3月調査）は▲9ポイントと、前回11年12月調査から横ばい。



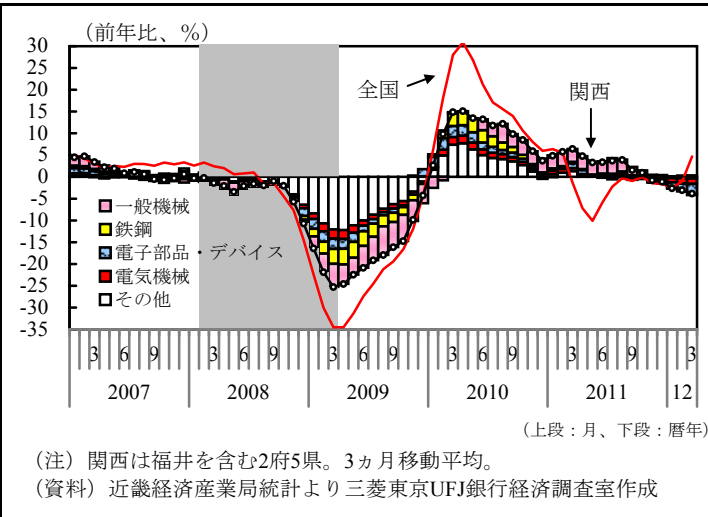
【景気ウォッチャー調査】

現状判断DI（4月）は53.3（前月比+1.3ポイント）、先行き判断は51.2（同+2.1ポイント）といずれも上昇。



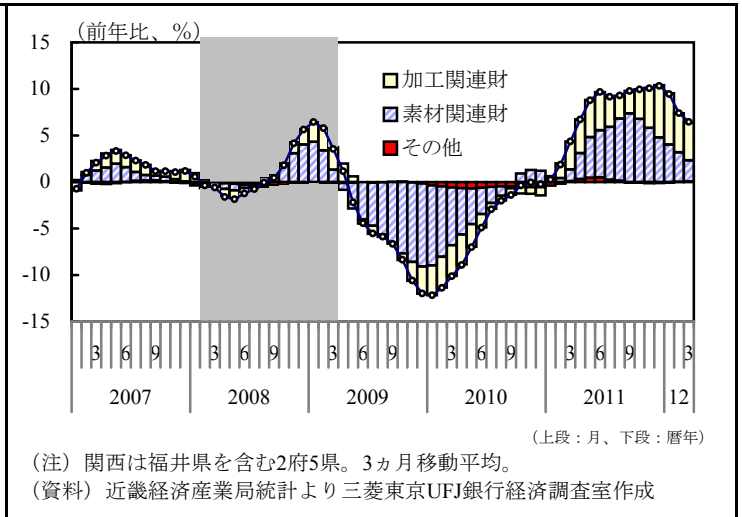
【生産】

鉱工業生産（3月）は、前年比▲3.8%（3ヵ月移動平均）と5ヵ月連続のマイナス。



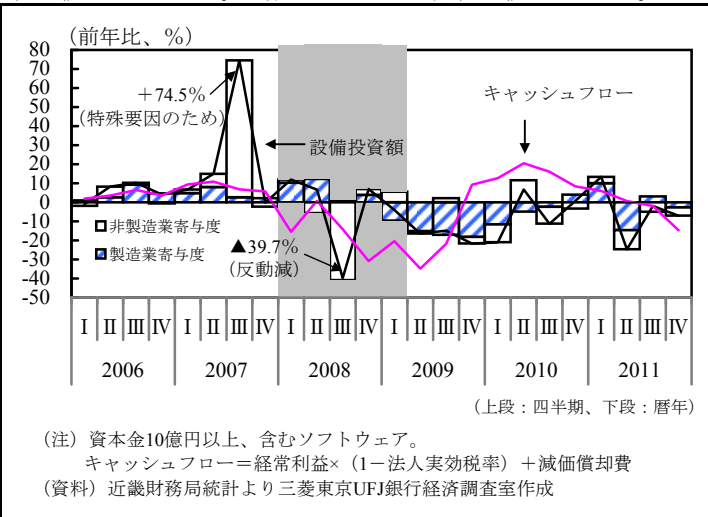
【在庫】

在庫指数（3月）は前年比+6.4%（3ヵ月移動平均）と1年3ヵ月連続のプラス。



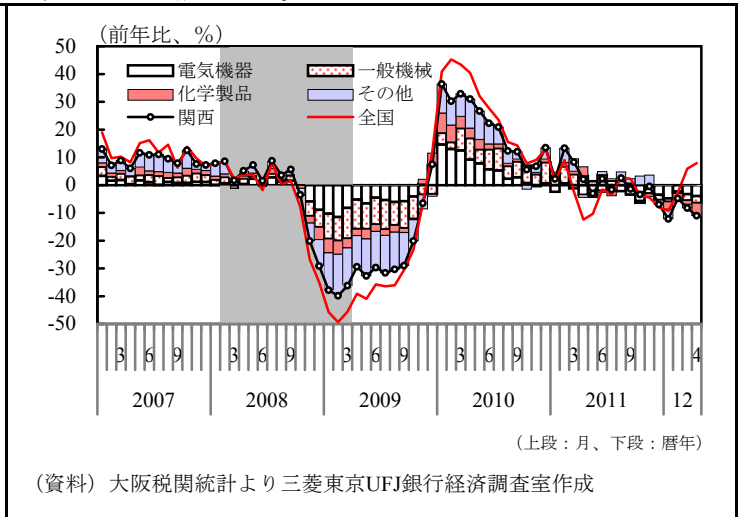
【設備投資】

設備投資額（11年10～12月期）は前年比▲7.1%と3四半期連続のマイナス。キャッシュフローも2四半期連続マイナス。



【輸出】

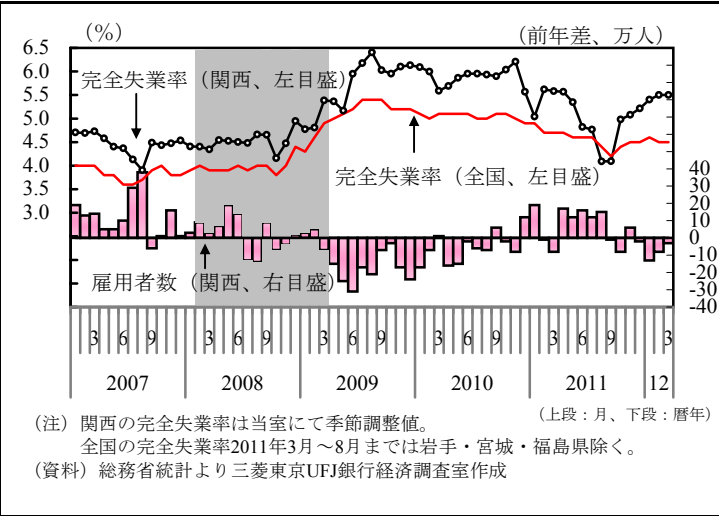
輸出金額（4月）は前年比▲11.0%と8ヵ月連続の減少、マイナス幅も拡大。



(注) 網掛け部分は景気後退期間

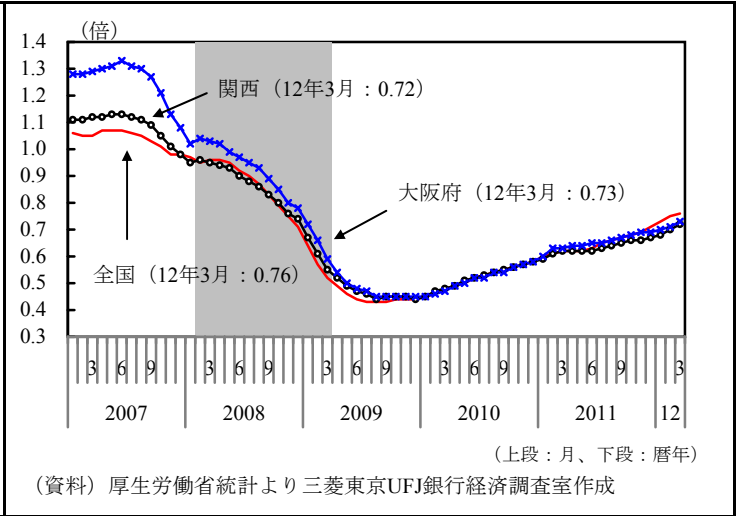
**【失業率と雇用者数】**

失業率（3月、5.5%）は前月から横ばい、雇用者数（3月、前年差▲3万人）は減少が続く。



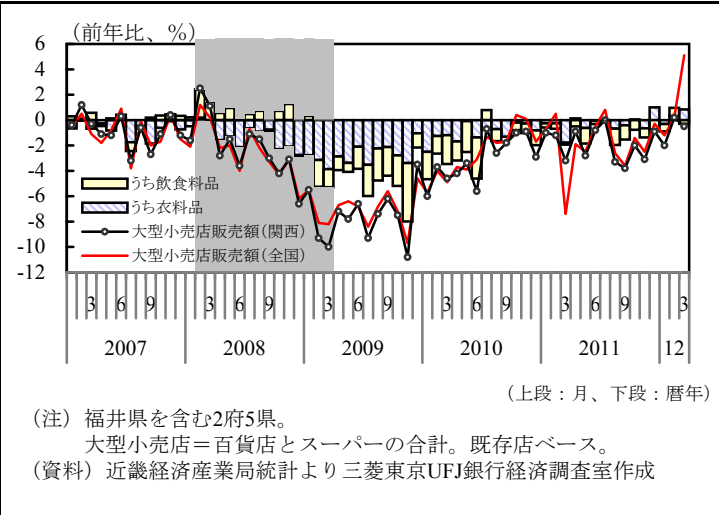
**【有効求人倍率】**

有効求人倍率（3月）は0.72倍と4ヵ月連続の改善。



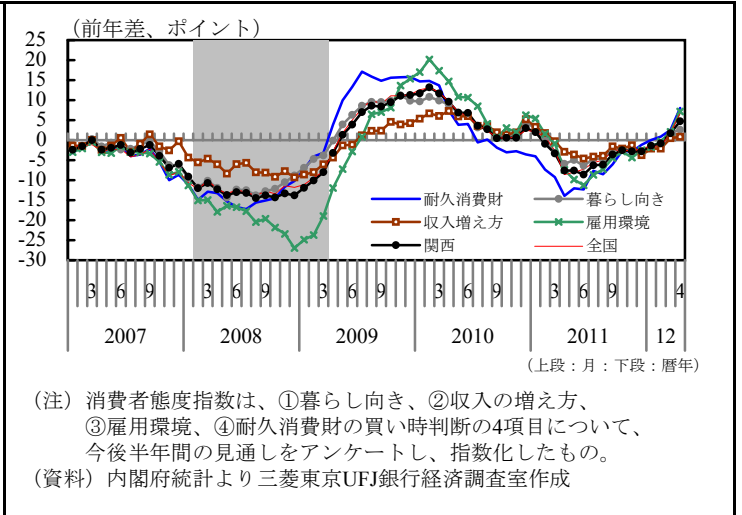
**【大型小売店販売】**

大型小売店販売額（3月）は前年比▲0.5%と2ヵ月振りのマイナス。



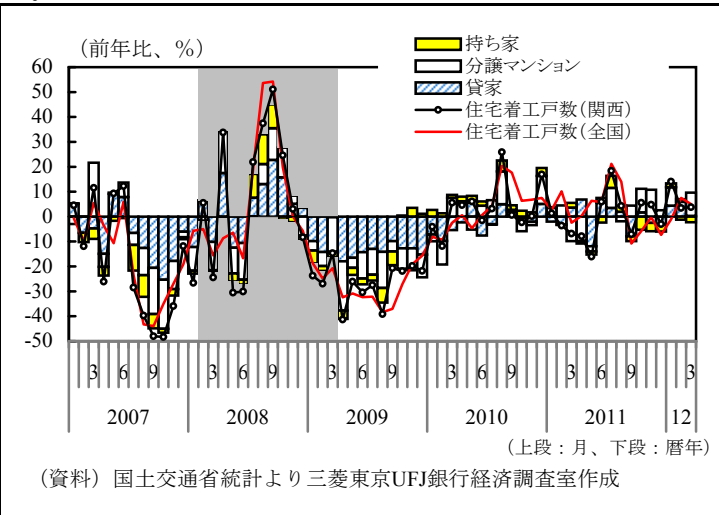
**【消費者態度指数】**

消費者態度指数（4月）は、前年差+4.7ポイントと上昇、前月比は横ばい。



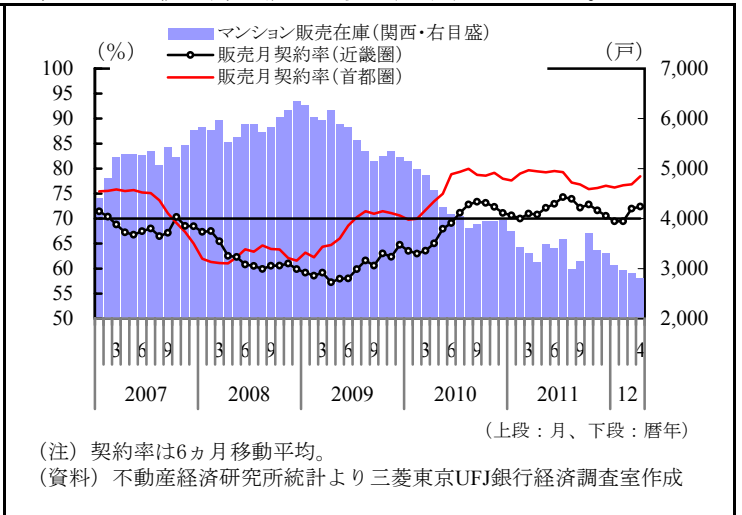
**【住宅着工】**

住宅着工（3月）は前年比+3.8%と3ヵ月連続のプラス。



**【マンション動向】**

販売月契約率（4月）は6ヵ月移動平均ベースで72.4%と、2ヵ月連続で好不調の目安（70%）を超えた。



(注) 網掛け部分は景気後退期間

関西経済主要指標一覧

		10年度	11年度	12年度 計画	11 4~6	11 7~9	11 10~12	12 1~3	11 3	11 4	11 5	11 6	11 7	11 8	11 9	11 10	11 11	11 12	12 1	12 2	12 3	12 4	
景況感	日銀短観(業況判断DI) 全規模・全産業	関西	-	-	-	▲15	▲10	▲9	▲9	▲7	-	-	▲15	-	-	▲10	-	-	▲9	-	-	▲9	-
	全国	-	-	-	-	▲18	▲9	▲7	▲6	▲9	-	-	▲18	-	-	▲9	-	-	▲7	-	-	▲6	-
景気ウォッチャー調査 (現状判断DI)	関西	45.7	45.0	-	38.1	48.0	45.7	48.1	31.5	28.9	37.2	48.2	49.3	48.1	46.5	44.1	44.9	48.0	44.8	47.6	52.0	53.3	
	全国	44.2	44.9	-	38.0	48.4	46.0	47.3	27.7	28.3	36.0	49.6	52.6	47.3	45.3	45.9	45.0	47.0	44.1	45.9	51.8	50.9	
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	0.0	-	▲1.2	▲2.2	▲3.0	1.2	▲5.0	▲0.8	0.9	3.1	▲2.0	▲0.6	▲6.2	2.7	▲1.4	▲1.2	4.2	▲2.0	▲0.9	-
	全国	9.3	▲1.0	-	▲4.2	5.4	0.4	1.3	▲16.2	2.4	5.8	3.8	1.1	0.9	▲1.9	1.8	▲1.7	2.3	0.9	▲1.6	1.3	-	
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	▲0.5	8.9	-	5.0	1.1	▲0.7	1.0	0.7	3.2	1.3	▲0.4	0.0	1.8	▲0.8	▲0.3	▲0.4	▲0.8	0.3	0.2	3.8	-
	全国	2.7	5.4	-	0.9	1.0	0.6	1.7	▲3.8	0.8	5.2	▲2.8	0.0	1.7	0.1	0.9	▲0.5	▲1.7	2.1	▲0.5	4.3	-	
貿易	輸出金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	14.1	▲2.9	-	0.5	▲0.3	▲3.8	▲8.3	8.3	2.1	▲3.0	2.2	▲1.6	2.5	▲1.4	▲3.4	▲0.5	▲7.0	▲12.2	▲4.8	▲8.3	▲11.0
	全国	14.9	▲3.7	-	▲8.1	0.5	▲5.5	▲1.6	▲2.4	▲12.4	▲10.3	▲1.6	▲3.3	2.8	2.3	▲3.8	▲4.5	▲8.0	▲9.2	▲2.7	5.9	7.9	
設備投資	輸入金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	16.0	13.6	-	13.5	17.1	17.6	6.6	24.7	12.5	16.4	11.9	19.7	15.9	15.7	22.4	16.7	14.2	12.6	6.7	1.2	2.5
	全国	16.0	11.6	-	10.5	13.8	12.4	9.8	12.2	9.2	12.4	9.9	9.9	19.2	12.2	17.9	11.5	8.2	9.6	9.3	10.6	8.0	
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	2.4	▲2.2	1.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	全国	▲2.2	2.4	1.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
法人企業統計(大企業設備投資) 前年比%	関西	-	-	-	▲24.7	▲1.9	▲7.1	-	13.4	-	-	▲24.7	-	-	▲1.9	-	-	▲7.1	-	-	-	-	-
	全国	-	-	-	▲5.1	▲1.6	▲1.1	-	5.6	-	-	▲5.1	-	-	▲1.6	-	-	▲1.1	-	-	-	-	-
雇用	完全失業率 年度、四半期:原数値、月次:季調値、%	関西	5.8	5.0	-	5.2	4.5	5.0	5.5	5.6	5.6	5.3	4.8	4.8	4.1	5.0	5.1	5.2	5.4	5.5	5.5	-	
	全国	5.0	4.5	-	4.7	4.4	4.3	4.5	4.7	4.7	4.6	4.6	4.6	4.4	4.2	4.4	4.5	4.5	4.6	4.5	4.5	-	
雇用	雇用者数 前年差、万人(※暦年)	関西	*▲5*	6	-	15	9	▲1	▲8	▲8	17	12	16	12	15	▲1	▲8	6	▲2	▲13	▲8	▲3	-
	全国	*3*	13	-	44	▲22	5	▲30	▲10	21	55	56	▲11	▲24	▲28	▲24	24	13	▲28	▲43	▲17	-	
有効求人倍率 季調値、倍	関西	0.56	0.66	-	0.62	0.64	0.66	0.70	0.62	0.62	0.62	0.62	0.63	0.64	0.65	0.66	0.66	0.67	0.68	0.70	0.72	-	
	全国	0.56	0.68	-	0.62	0.66	0.69	0.75	0.62	0.62	0.62	0.63	0.65	0.66	0.67	0.68	0.69	0.71	0.73	0.75	0.76	-	
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	▲3.5	1.4	-	2.5	1.0	1.2	1.0	▲3.4	2.3	3.9	1.2	5.6	4.6	▲6.9	▲1.0	▲0.7	4.8	▲6.1	9.5	0.8	-
	全国	▲1.5	▲1.3	-	▲2.6	▲2.6	▲1.3	1.5	▲8.8	▲2.5	▲1.6	▲3.9	▲1.8	▲3.9	▲1.9	▲0.6	▲3.8	0.3	▲2.1	2.7	4.1	-	
個人消費	消費支出額(家計消費指数参考統計) 前年比%	関西	-	0.4	-	1.8	0.0	▲2.3	2.4	▲4.2	1.2	1.9	2.3	3.2	▲0.4	▲2.7	▲2.1	▲5.6	0.3	▲1.7	5.3	3.9	-
	全国	-	▲1.3	-	▲2.2	▲3.8	▲1.9	2.9	▲8.3	▲3.1	▲1.6	▲1.9	▲2.8	▲5.1	▲3.3	▲2.4	▲3.8	0.0	▲0.4	3.6	5.5	-	
個人消費	大型小売店販売額 店舗調整値、前年比%	関西	▲2.4	▲1.6	-	▲1.5	▲2.3	▲1.9	▲0.8	▲3.3	▲0.9	▲2.8	▲0.8	0.0	▲3.3	▲3.8	▲2.0	▲3.1	▲0.9	▲2.0	0.2	▲0.5	-
	全国	▲2.0	▲0.9	-	▲1.6	▲1.7	▲1.3	1.3	▲7.4	▲1.9	▲2.5	▲0.5	0.8	▲2.6	▲3.6	▲1.4	▲2.5	▲0.3	▲1.2	0.2	5.1	▲0.5	
個人消費	消費者態度指数 前年差	関西	2.7	▲4.0	-	▲7.9	▲5.3	▲2.7	▲0.2	▲3.3	▲7.6	▲7.6	▲8.6	▲6.3	▲6.1	▲3.6	▲2.5	▲2.8	▲2.8	▲1.4	▲0.8	1.7	4.7
	全国	2.8	▲3.8	-	▲8.0	▲4.4	▲2.4	▲0.4	▲2.6	▲8.6	▲8.0	▲7.3	▲5.6	▲5.0	▲2.7	▲2.3	▲2.9	▲2.0	▲1.5	▲1.5	1.8	6.7	
住宅投資	新設住宅着工戸数 前年比%	関西	3.3	2.2	-	▲5.9	5.2	2.2	6.9	▲6.8	▲7.9	▲16.1	5.9	18.3	4.3	▲7.1	5.6	4.8	▲3.0	14.1	3.4	3.8	-
	全国	5.6	2.7	-	4.1	7.9	▲4.5	3.7	▲2.4	0.3	6.4	5.8	21.2	14.0	▲10.8	▲5.8	▲0.3	▲7.3	▲1.1	7.5	5.0	-	
住宅投資	マンション供給戸数 前年比%	近畿圏	13.2	▲5.5	-	▲14.6	▲15.9	5.8	4.3	2.1	▲19.8	1.0	▲22.9	▲18.2	▲23.9	▲7.3	11.6	▲31.6	44.3	▲22.6	▲7.1	34.7	30.9
	首都圏	19.2	0.4	-	▲20.2	5.4	9.6	7.9	0.0	▲27.9	3.6	▲32.9	▲1.3	1.7	16.7	▲9.3	31.0	8.5	32.6	13.0	▲6.1	81.7	

(注)有効求人倍率の年度、四半期は、季節調整値の単純平均。全国の完全失業率、雇用者数の網掛け部分は、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銀行経済調査室作成

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6月調査)	年4回	7月2日(月)／午後
	景気ウォッチャー調査(24年5月)	毎月	6月8日(金)／午後
	近畿地域鉱工業生産動向(24年4月)	毎月	6月11日(月)／午後
	貿易統計(輸出・輸入)(24年5月)	毎月	6月下旬
	法人企業統計調査／近畿管内分(24年1-3月期)	年4回	6月1日(金)／午後
	法人企業景気予測調査／近畿地区(24年4-6月期)	年4回	6月11日(月)／午後
	完全失業率(労働力調査)(24年4月)	毎月	5月29日(火)／午前
	雇用者数(労働力調査)(24年4月)	毎月	5月29日(火)／午前
	有効求人倍率(一般職業紹介状況)(24年4月)	毎月	5月29日(火)／午前
	家計調査(名目消費支出額)(24年4月)	毎月	5月29日(火)／午前
	家計消費指数(24年4月)	毎月	6月12日(火)／午後
	大型小売店販売状況(近畿地域)(24年4月)	毎月	6月4日(月)／午後
	消費者態度指数(消費動向調査)(24年5月)	毎月	6月11日(月)／午後
	住宅着工統計(新設住宅着工戸数)(24年4月)	毎月	5月31日(木)／午後
	近畿圏のマンション市場動向(24年5月)	毎月	6月18日(月)／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	7月上旬
	内閣府「地域経済動向」	年4回	8月下旬
	近畿財務局「管内経済情勢報告」	年4回	7月下旬
	近畿経済産業局「近畿地域経済産業の動向」	年4回	7月中旬
	日本銀行大阪支店「近畿地域金融経済概況」(24年6月)	毎月	6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、新聞報道等を基に三菱東京UFJ銀行経済調査室作成