

関西経済レポート（9 月）

企画部経済調査室（大阪）

～足踏み状態が継続～

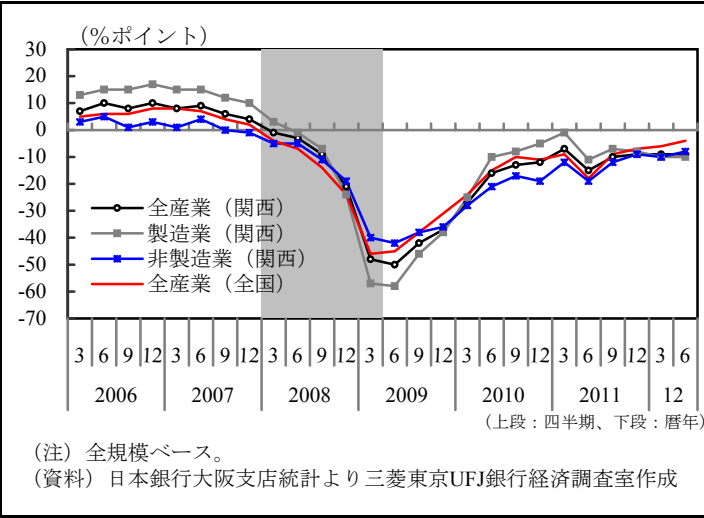
【足元の経済情勢と当面の見通し】

◎関西経済は、「足踏み状態となっている」（日銀大阪支店）。個人消費や住宅投資が堅調なうえ、設備投資にも明るさが見られ始めたが、輸出や生産の回復力が弱く、他地域比でもやや見劣りする感は否めない。

- **生産**は、7月の季節調整済指数が前月比▲2.4%と2ヵ月振りに低下、前年同月の対比では▲5.7%となった。業種別では、輸送機械が前年比+4.6%とやや減速しながらも堅調に推移しており、化学、窯業・土石製品もプラスを維持した。一方で一般機械は前年比▲17.4%とマイナス幅が拡大、電気機械、電子部品・デバイスも同2桁減と厳しい状況が続いている。
- **輸出**（金額ベース）は、8月は前年比▲8.2%で12ヵ月連続マイナス。輸出先別には、米国向けが前年比+1.5%と3ヵ月振りで増加に転じたものの、EU向けは同▲25.2%と大幅減が継続、アジア向けも中国、NIEs向けを中心に同▲6.2%と不振が続いている。品目別では、電気機器が同▲9.7%、一般機械が同▲4.8%といずれも減少率が前月より縮小したものの、前月プラスだった鉄鋼、輸送機械が減少に転じており総じて冴えない。
- **設備投資**（法人企業統計）は、4～6月が前年比+1.5%と5四半期振りで増加に転じた。製造業が同+27.4%と大きく伸び、非製造業の不振を補う形となっているが、全国（同前年比+6.0%）との比較では勢いを欠いている。製造業の投資マインド改善が持続するか注目されるところである。
- **個人消費**は、業態・品目によりバラツキがあり春先の勢いはない。7月の大型小売店販売額は前年比▲4.4%とマイナス幅がやや拡大した。このうち百貨店売上高は昨年、新規開業・増床効果で発射台が高かった反動もあり4月以降、前年割れとなっている。一方、コンビニエンスストアは天候要因によるブレはあるが概ね順調である。雇用環境が緩やかながら改善していることを踏まえると、他の需要部門との対比では堅調な推移が見込まれる。
- **住宅投資**は、回復基調が続いている。7月の新設住宅着工戸数は前年比▲12.7%と7ヵ月振りに減少しているが、前年同月は取得支援制度期限前の駆け込み需要により一昨年比+18.3%と発射台が高くなっていることを勘案すれば、まずまずの水準。8月のマンション発売戸数は前年比▲0.5%と6ヵ月振りに前年を下回っており、春以降の高い伸びが一服した形となった。ただし契約率は77.8%と70%を上回り、在庫も減少していることから、需給は良好といえよう。

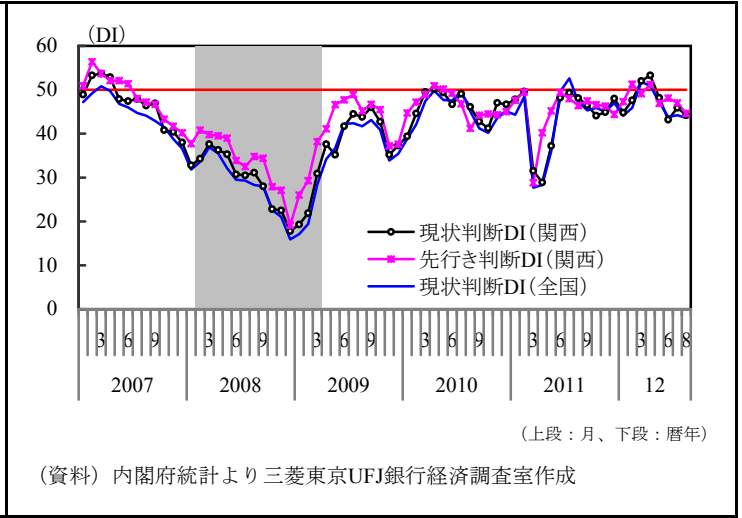
【日銀短観】

業況判断DI（12年6月調査）は▲9ポイントと、前回12年3月調査から横ばい。



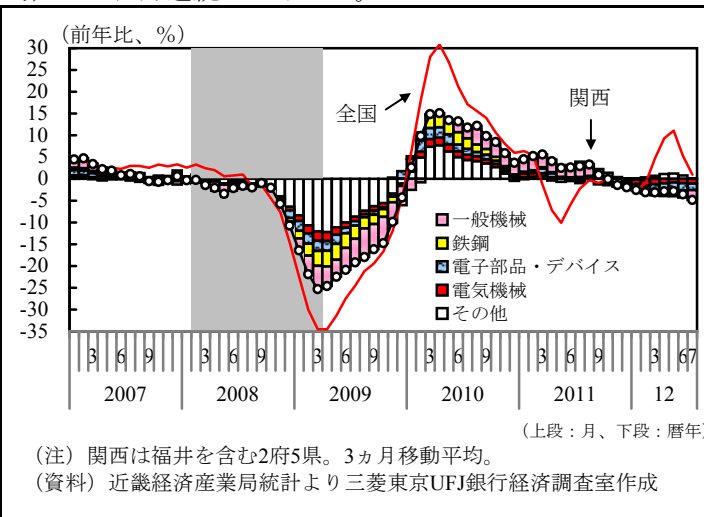
【景気ウォッチャー調査】

現状判断DI（8月）は44.2（前月比▲1.7ポイント）、先行き判断は44.6（同▲2.4ポイント）といずれも低下。



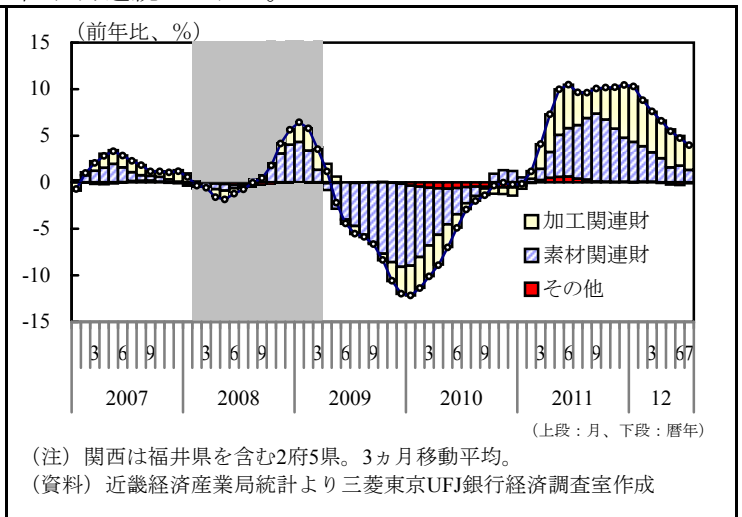
【生産】

鉱工業生産（7月）は、前年比▲4.8%（3ヵ月移動平均）と10ヵ月連続のマイナス。



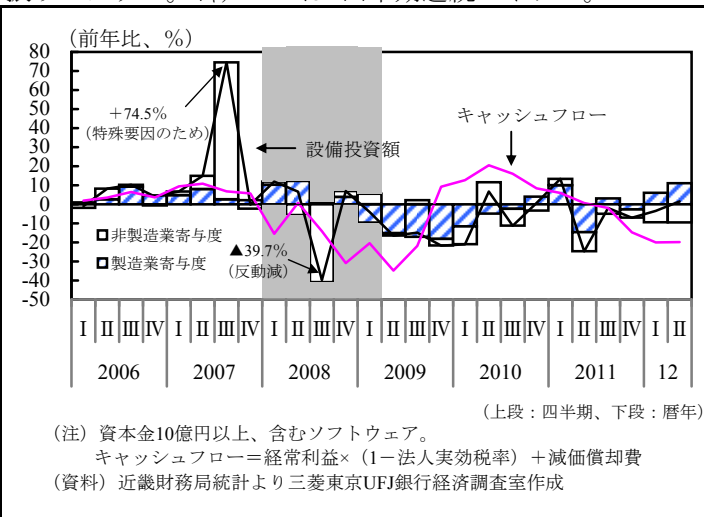
【在庫】

在庫指数（7月）は前年比+4.0%（3ヵ月移動平均）と1年6ヵ月連続のプラス。



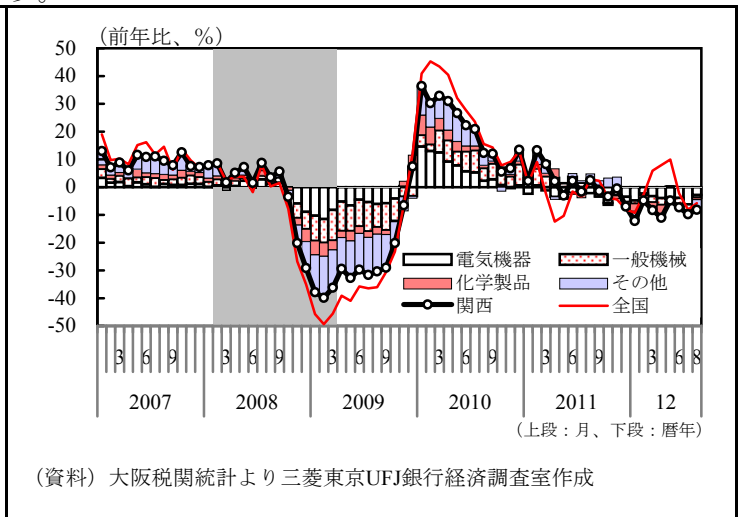
【設備投資】

設備投資額（12年4～6月期）は前年比+1.5%と5四半期振りのプラス。キャッシュフローは4四半期連続マイナス。



【輸出】

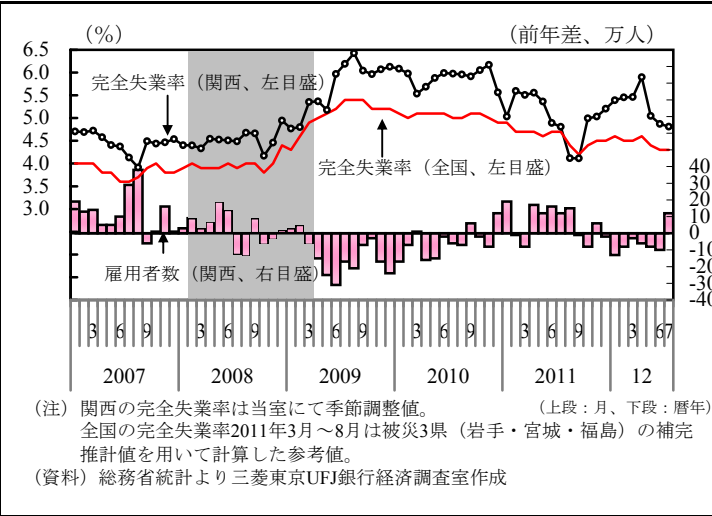
輸出金額（8月）は前年比▲8.2%と12ヵ月連続の減少。



(注) 網掛け部分は景気後退期間

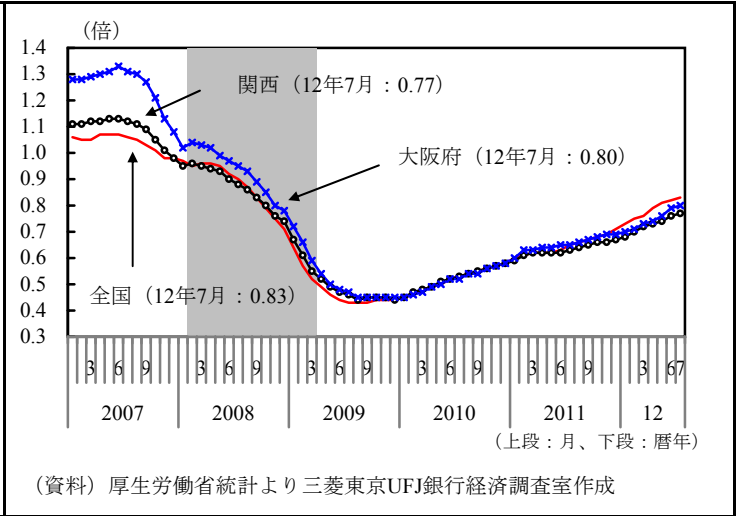
【失業率と雇用者数】

失業率（7月、4.8%）は3ヵ月連続で改善、雇用者数（7月、前年差+12万人）は8ヵ月振りのプラス。



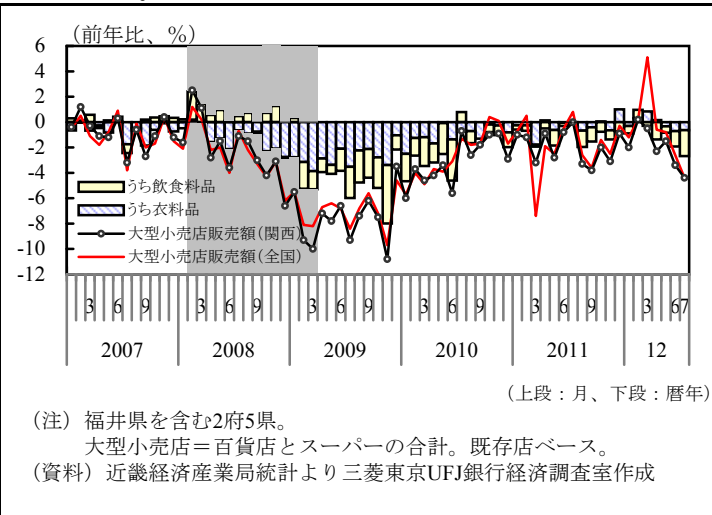
【有効求人倍率】

有効求人倍率（7月）は0.77倍と8ヵ月連続の改善。



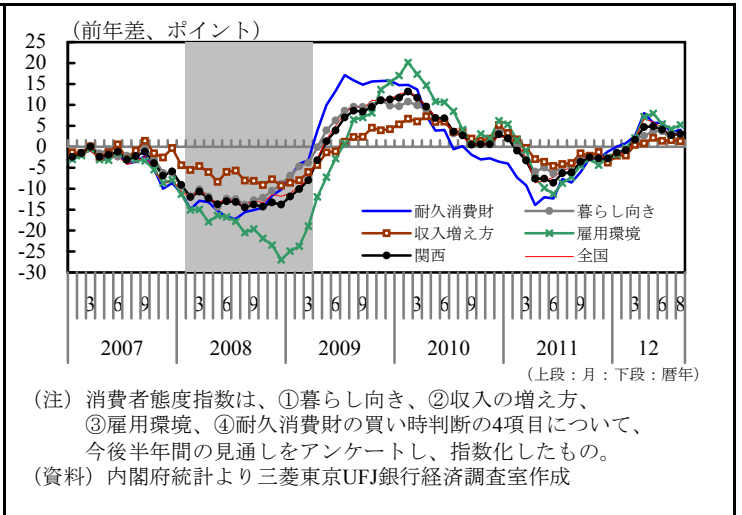
【大型小売店販売】

大型小売店販売額（7月）は前年比▲4.4%と5ヵ月連続のマイナス。



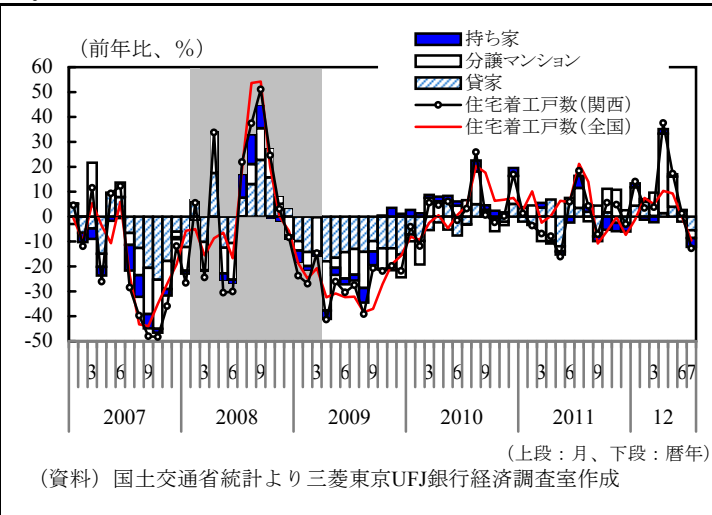
【消費者態度指数】

消費者態度指数（8月）は、前年差+3.1ポイント、前月差も+0.1ポイントの上昇。



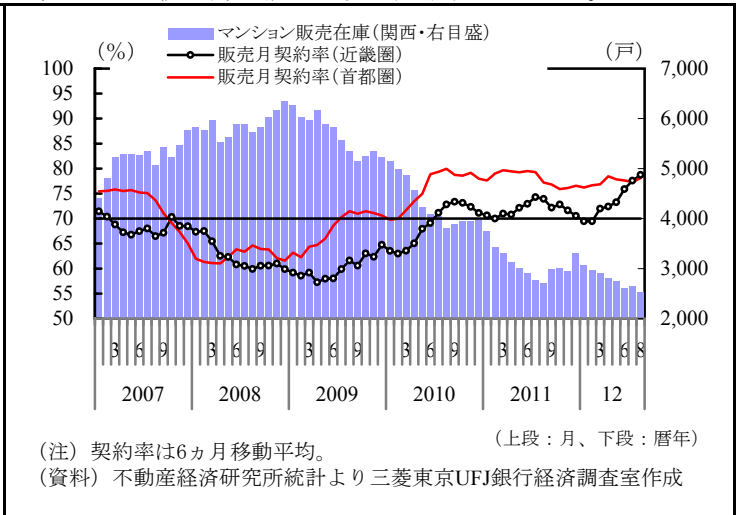
【住宅着工】

住宅着工（7月）は前年比▲12.7%と7ヵ月振りのマイナス。



【マンション動向】

販売月契約率（8月）は6ヵ月移動平均ベースで78.7%と、6ヵ月連続で好不調の目安（70%）を超えた。



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	12 4~6	11 5	11 6	11 7	11 8	11 9	11 10	11 11	11 12	12 1	12 2	12 3	12 4	12 5	12 6	12 7	12 8	
景況感	日銀短観(業況判断DI) 全規模・全産業	関西	-	-	-	▲15	▲10	▲9	▲9	▲9	-	▲15	-	-	▲10	-	-	▲9	-	-	▲9	-	-	▲9	-	-
	全国	-	-	-	-	▲18	▲9	▲7	▲6	▲4	-	▲18	-	-	▲9	-	-	▲7	-	-	▲6	-	-	▲4	-	-
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	48.2	37.2	48.2	49.3	48.1	46.5	44.1	44.9	48.0	44.8	47.6	52.0	53.3	48.2	43.2	45.9	44.2	
	全国	44.2	44.9	-	38.0	48.4	46.0	47.3	47.3	36.0	49.6	52.6	47.3	45.3	45.9	45.0	47.0	44.1	45.9	51.8	50.9	47.2	43.8	44.2	43.6	
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	8.0	▲0.4	-	▲1.6	▲2.2	▲1.9	0.6	▲0.6	▲0.2	1.9	▲1.3	▲0.4	▲5.1	2.1	0.5	▲2.1	3.8	▲3.5	1.6	1.3	▲3.0	0.5	▲2.4	-
	全国	9.3	▲1.0	-	▲4.2	5.4	0.4	1.3	▲2.0	▲5.8	2.9	3.5	2.4	4.0	▲3.2	▲0.6	▲0.3	▲4.8	▲2.5	▲1.8	▲4.8	▲1.8	▲1.6	▲6.9	▲5.7	-
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	▲0.6	9.6	-	4.9	1.1	0.5	1.0	2.1	0.9	▲0.5	0.2	1.4	▲0.1	0.1	0.3	▲0.6	0.4	▲0.3	3.3	0.5	▲1.3	1.2	▲1.4	-
	全国	2.7	5.4	-	10.4	10.1	10.4	7.7	4.8	11.0	9.2	8.8	10.8	10.6	9.1	10.9	11.3	8.8	6.6	7.5	5.8	3.4	5.1	3.5	-	
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	▲7.8	▲3.0	2.2	▲1.6	2.5	▲1.4	▲3.4	▲0.5	▲7.0	▲12.2	▲4.8	▲8.3	▲11.0	▲4.8	▲7.3	▲9.8	▲8.2
	全国	14.9	▲3.7	-	▲8.1	0.5	▲5.5	▲1.6	4.8	▲10.3	▲1.6	▲3.3	2.8	2.3	▲3.8	▲4.5	▲8.0	▲9.2	▲2.7	5.9	7.9	10.0	▲2.3	▲8.1	▲5.8	
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	2.1	16.4	11.9	19.7	15.9	15.7	22.4	16.7	14.2	12.6	6.7	1.2	2.5	6.1	▲2.4	▲1.3	▲1.4	
	全国	16.0	11.6	-	10.5	13.8	12.4	9.9	5.1	12.4	9.9	9.9	19.2	12.2	17.9	11.5	8.2	9.6	9.3	10.6	8.1	9.4	▲2.2	2.1	▲5.4	
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	▲6.1	8.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	全国	▲2.2	1.7	6.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
法人企業統計(大企業設備投資) 前年比%	関西	-	-	-	▲24.7	▲1.9	▲7.1	▲3.5	1.5	-	▲24.7	-	-	▲1.9	-	-	▲7.1	-	-	▲3.5	-	-	1.5	-	-	-
	全国	-	-	-	▲5.1	▲1.6	▲1.1	3.7	6.0	-	▲5.1	-	-	▲1.6	-	-	▲1.1	-	-	3.7	-	-	6.0	-	-	-
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	5.2	5.4	4.9	4.8	4.1	4.1	5.0	5.0	5.2	5.4	5.5	5.5	5.9	5.0	4.9	4.8	-
	全国	5.0	4.6	-	4.8	4.5	4.3	4.5	4.6	4.6	4.7	4.7	4.4	4.2	4.4	4.5	4.5	4.5	4.6	4.5	4.5	4.6	4.4	4.3	4.3	-
雇用者数 前年差、万人(*暦年)	関西	*▲5	*6	-	15	9	▲1	▲8	▲8	12	16	12	15	▲1	▲8	6	▲2	▲13	▲8	▲3	▲6	▲8	▲10	12	-	
	全国	*3	*8	-	28	▲27	5	▲30	▲16	37	41	▲19	▲33	▲28	▲24	24	13	▲28	▲43	▲17	▲15	▲37	4	33	-	
有効求人倍率 季調値、倍	関西	0.56	0.66	-	0.62	0.64	0.66	0.70	0.74	0.62	0.62	0.63	0.64	0.65	0.66	0.66	0.67	0.68	0.70	0.72	0.73	0.74	0.76	0.77	-	
	全国	0.56	0.68	-	0.62	0.66	0.69	0.75	0.81	0.62	0.63	0.65	0.66	0.67	0.68	0.69	0.71	0.73	0.75	0.76	0.79	0.81	0.82	0.83	-	
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	▲5.3	3.9	1.2	5.6	4.6	▲6.9	▲1.0	▲0.7	4.8	▲6.1	9.5	0.8	▲2.5	▲5.8	▲7.7	1.8	-
	全国	▲1.5	▲1.3	-	▲2.6	▲2.6	▲1.3	1.5	3.0	▲1.6	▲3.9	▲1.8	▲3.9	▲1.9	▲0.6	▲3.8	0.3	▲2.1	2.7	4.1	3.2	4.3	1.5	1.2	-	
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	▲3.4	1.9	2.3	3.2	▲0.4	▲2.7	▲2.1	▲5.6	0.3	▲1.7	5.3	3.9	▲2.0	▲1.4	▲6.9	▲3.0	-	
	全国	-	▲1.3	-	▲2.2	▲3.8	▲1.9	2.9	2.6	▲1.6	▲1.9	▲2.8	▲5.1	▲3.3	▲2.4	▲3.8	0.0	▲0.4	3.6	5.5	3.9	3.2	0.5	▲0.5	-	
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	▲2.4	▲2.8	▲0.8	0.0	▲3.3	▲3.8	▲2.0	▲3.1	▲0.9	▲2.0	0.2	▲0.5	▲2.3	▲1.5	▲3.4	▲4.4	-	
	全国	▲2.0	▲0.9	-	▲1.6	▲1.7	▲1.3	1.3	▲1.3	▲2.5	▲0.5	0.8	▲2.6	▲3.6	▲1.4	▲2.5	▲0.3	▲1.2	0.2	5.1	▲0.6	▲0.8	▲2.6	▲4.4	-	
消費者態度指数 前年差	関西	2.7	▲4.0	-	▲7.9	▲5.3	▲2.7	▲0.2	4.6	▲7.6	▲8.6	▲6.3	▲6.1	▲3.6	▲2.5	▲2.8	▲2.8	▲1.4	▲0.8	1.7	4.7	4.9	4.1	2.8	3.1	
	全国	2.8	▲3.8	-	▲8.0	▲4.4	▲2.4	▲0.4	5.7	▲8.0	▲7.3	▲5.6	▲5.0	▲2.7	▲2.3	▲2.9	▲2.0	▲1.5	▲1.5	1.8	6.7	5.9	4.6	2.8	3.2	
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	18.0	▲16.1	5.9	18.3	4.3	▲7.1	5.6	4.8	▲3.0	14.1	3.4	3.8	37.6	17.3	1.3	▲12.7	-
	全国	5.6	2.7	-	4.1	7.9	▲4.5	3.7	6.2	6.4	5.8	21.2	14.0	▲10.8	▲5.8	▲0.3	▲7.3	▲1.1	7.5	5.0	10.3	9.3	▲0.2	▲9.6	-	
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	17.4	1.0	▲22.9	▲18.2	▲23.9	▲7.3	11.6	▲31.6	44.3	▲22.6	▲7.1	34.7	30.9	15.7	11.0	66.6	▲0.5	
	首都圏	19.2	0.4	-	▲20.2	5.4	9.6	7.9	19.4	3.6	▲32.9	▲1.3	1.7	16.7	▲9.3	31.0	8.5	32.6	13.0	▲6.1	81.7	▲14.9	16.4	▲1.0	17.3	

(注)有効求人倍率の年度、四半期は、季節調整値の単純平均。全国完全失業率、雇用者数の網掛け部分は、被災3県(岩手・宮城・福島)の補完推計値を用いて計算した参考値。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。

※「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9月調査)	年4回	10月1日(月)／午後
	景気ウォッチャー調査(24年9月)	毎月	10月9日(火)／午後
	近畿地域鉱工業生産動向(24年8月)	毎月	10月10日(水)／午後
	貿易統計(輸出・輸入)(24年9月)	毎月	10月22日(月)／午後
	法人企業統計調査／近畿管内分(24年7-9月期)	年4回	12月3日(月)／午後
	法人企業景気予測調査／近畿地区(24年10-12月期)	年4回	12月10日(月)／午後
	完全失業率(労働力調査)(24年8月)	毎月	9月28日(金)／午前
	雇用者数(労働力調査)(24年8月)	毎月	9月28日(金)／午前
	有効求人倍率(一般職業紹介状況)(24年8月)	毎月	9月28日(金)／午前
	家計調査(名目消費支出額)(24年8月)	毎月	9月28日(金)／午前
	家計消費指数(24年8月)	毎月	10月16日(火)／午後
	大型小売店販売状況(近畿地域)(24年8月)	毎月	10月3日(水)／午後
	消費者態度指数(消費動向調査)(24年9月)	毎月	10月11日(木)／午後
	住宅着工統計(新設住宅着工戸数)(24年8月)	毎月	9月28日(金)／午後
	近畿圏のマンション市場動向(24年9月)	毎月	10月16日(火)／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	10月中旬
	内閣府「地域経済動向」	年4回	11月下旬
	近畿財務局「管内経済情勢報告」	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	10月中旬
	日本銀行大阪支店「近畿地域金融経済概況」(24年10月)	毎月	10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