

関西経済レポート (3 月)

企画部経済調査室 (大阪)

～緩やかながら回復へ～

【足元の経済情勢と当面の見通し】

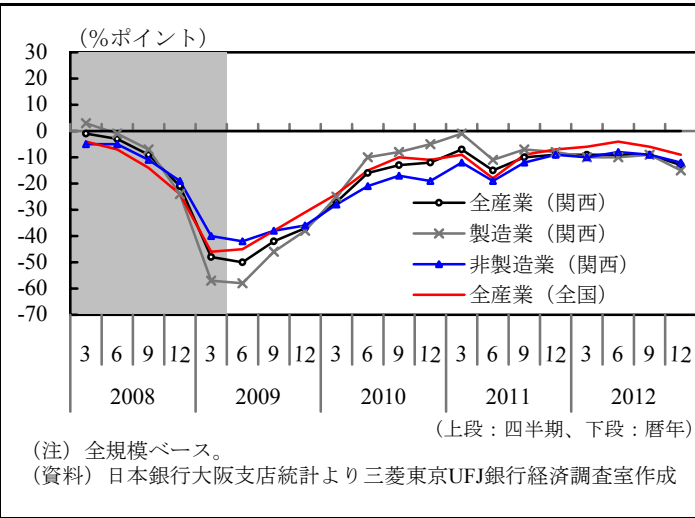
◎関西経済は、「なお弱めながらも、持ち直しに向けた動きが徐々に広がりつつある」(日銀大阪支店)。低下傾向が続いていた輸出、生産で一部に底打ち感が窺われる状況となったほか、個人消費も底堅さをみせている。

- **生産**は、1月の季節調整済指数が前月比+2.5%と2ヵ月連続で上昇、前年同月比では▲2.1%と依然マイナスであるが、減少幅は縮小しつつある。業種別では、電気機械が同+3.1%と17ヵ月振りに増加に転じ、電子部品・デバイスも同+2.3%と前年を上回った。一方で輸送機械は同▲8.8%と不振が続いており、鉄鋼業(同▲4.1%)、金属製品(同▲4.3%)も冴えない。季節調整済み在庫率指数は2ヵ月連続で低下しており在庫調整も進み始めた。
- **輸出**(金額ベース)は、2月は前年比▲8.7%と2ヵ月振りに減少。円安による押し上げ効果はあったものの、閏年や中国の春節等、暦上の要因を打ち返せなかった。輸出先別では米国向けが前年比+0.9%とプラスを維持したが、アジア向けは中国向けの大幅な落ち込み(同▲15.5%)により同▲7.3%となった。品目別では、鉄鋼が前年比+5.8%と2ヵ月連続で増加、化学製品も同▲0.6%と堅調だったが、一般機械(同▲11.2%)、電気機器(同▲9.9%)等は大幅減となっている。
- **設備投資**(法人企業統計、大企業)は、10～12月に前年比▲5.6%と2四半期連続で減少した。非製造業は前年比▲0.9%と底堅いものの、製造業が同▲10.6%と7～9月期に続き2桁減となっている。ただし、足元の円安や景況感の好転を勘案すれば、製造業の設備投資も徐々に上向くことが期待される。
- **個人消費**は、マインドの好転を追い風に堅調に推移している。大型小売店販売額(既存店ベース)は、厳冬により冬物衣料の需要が前倒しになったため、1月は前年比▲2.5%と3ヵ月振りに減少に転じた。こうしたなか、百貨店は2月まで4ヵ月連続で前年を上回るなど相対的に好調。コンビニエンスストア販売額は既存店ベースで8ヵ月連続前年割れであるが、マイナス幅が縮小しつつある。
- **住宅投資**は、回復基調ながら勢いは弱い。1月の新設住宅着工戸数は前年比▲6.9%と3ヵ月連続減少、前年10月からの累計ではほぼ横這い。累計内訳は持家が前年比+7.0%、貸家が同+10.6%と好調だが、分譲マンションは前年同期に着工が集中した反動もあり同▲21.3%減となった。一方で2月のマンション発売戸数は前年比+51.8%と大幅に増加している。契約率も77.1%と70%を上回っており、販売在庫も減少しているため、需要自体は堅調といえよう。



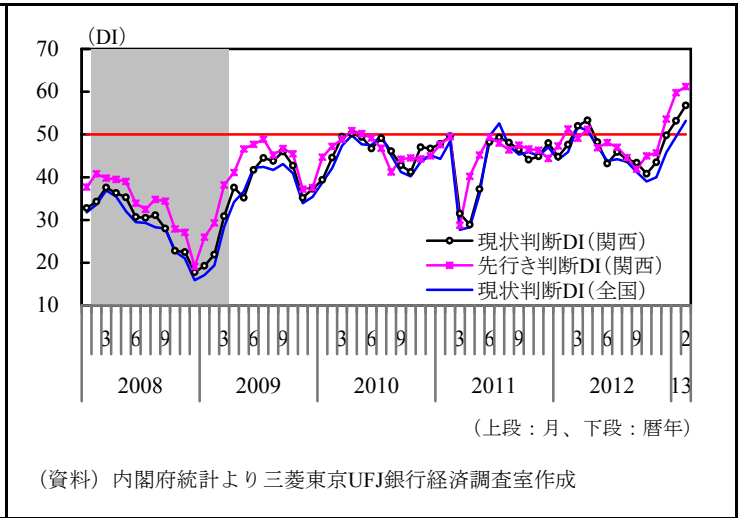
【日銀短観】

業況判断DI（12年12月調査）は▲13%ポイントと、前回12年9月調査から▲4%ポイント悪化。



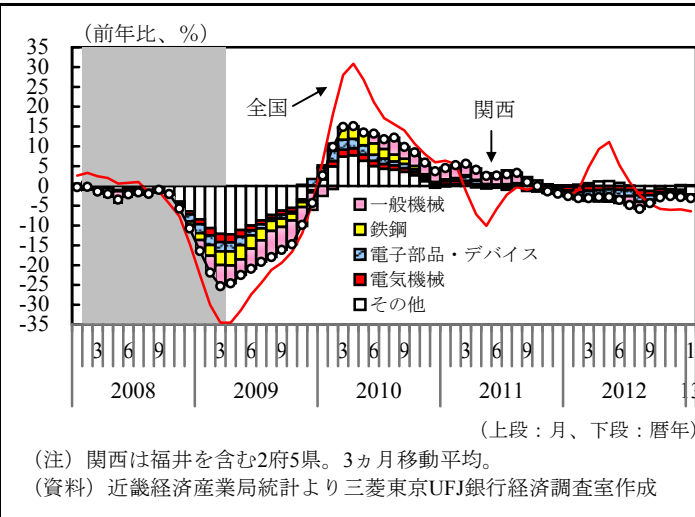
【景気ウォッチャー調査】

現状判断DI（2月）は56.8（前月比+3.6ポイント）、先行き判断は61.2（同+1.4ポイント）といずれも上昇。



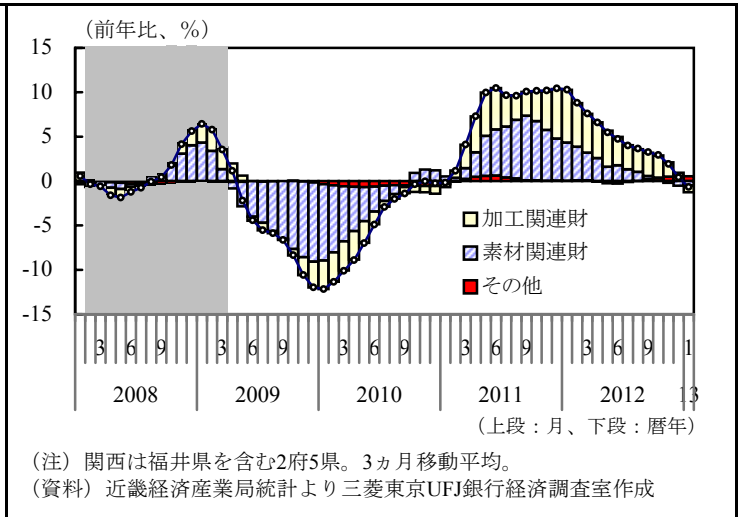
【生産】

鉱工業生産（1月）は、前年比▲3.1%（3ヵ月移動平均）と16ヵ月連続のマイナス。



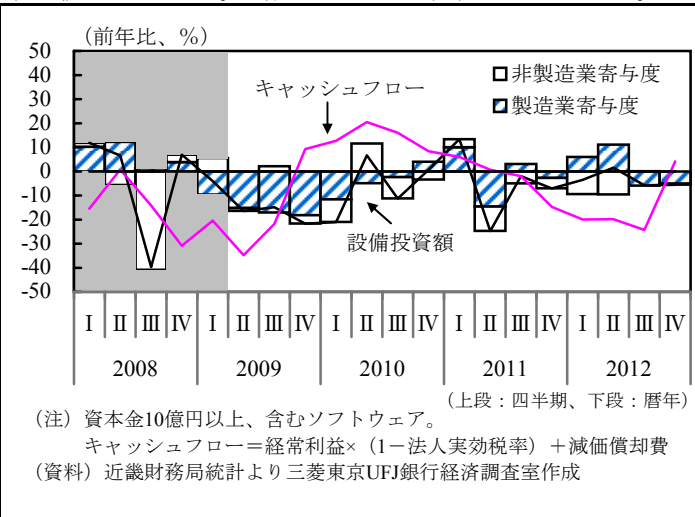
【在庫】

在庫指数（1月）は前年比▲0.7%（3ヵ月移動平均）と24ヵ月振りのマイナス。



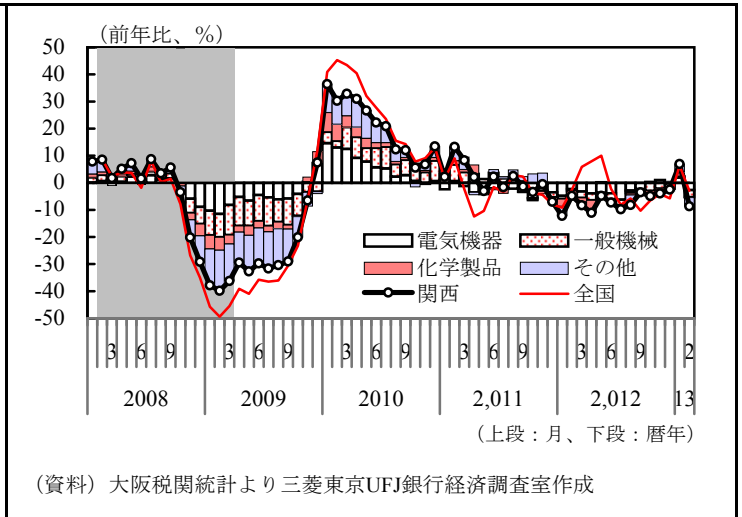
【設備投資】

設備投資額（12年10～12月期）は前年比▲5.6%と2四半期連続のマイナス。キャッシュフローは6四半期振りのプラス。



【輸出】

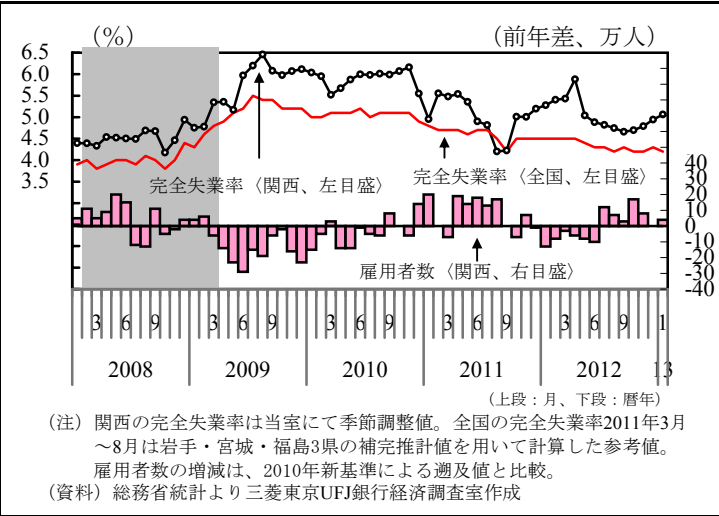
輸出金額（2月）は前年比▲8.7%と2ヵ月振りの減少。



(注) 網掛け部分は景気後退期間

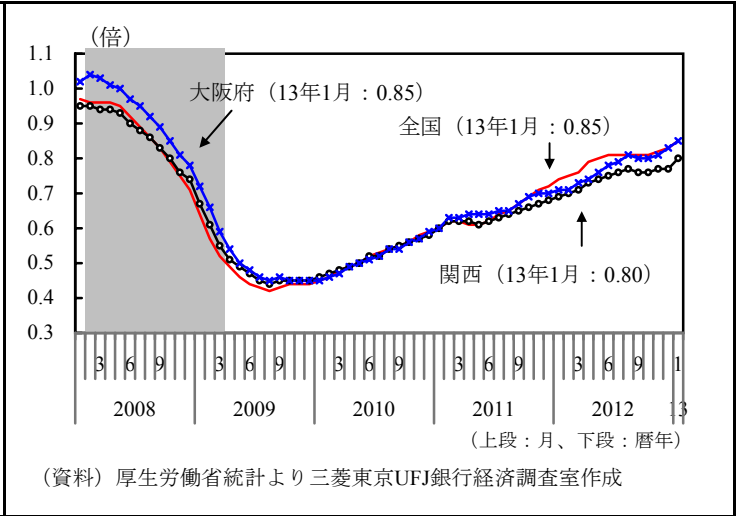
【失業率と雇用者数】

失業率（1月、5.1%）は前月から悪化、雇用者数（1月、前年差+4万人）は増加。



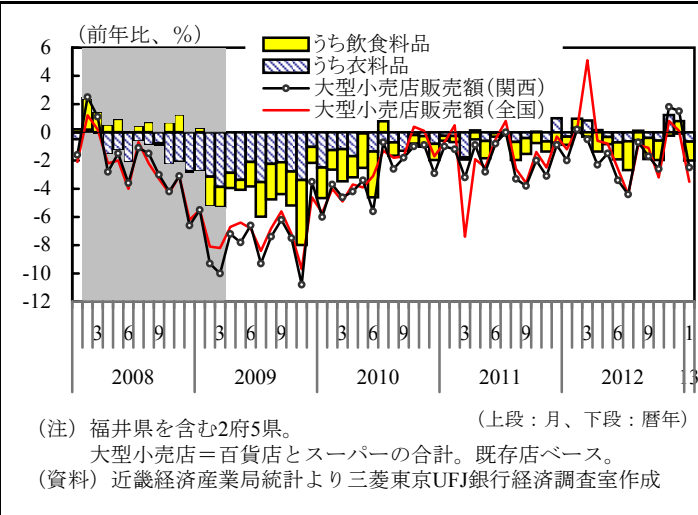
【有効求人倍率】

有効求人倍率（1月）は0.80倍と前月から0.03ポイント上昇。



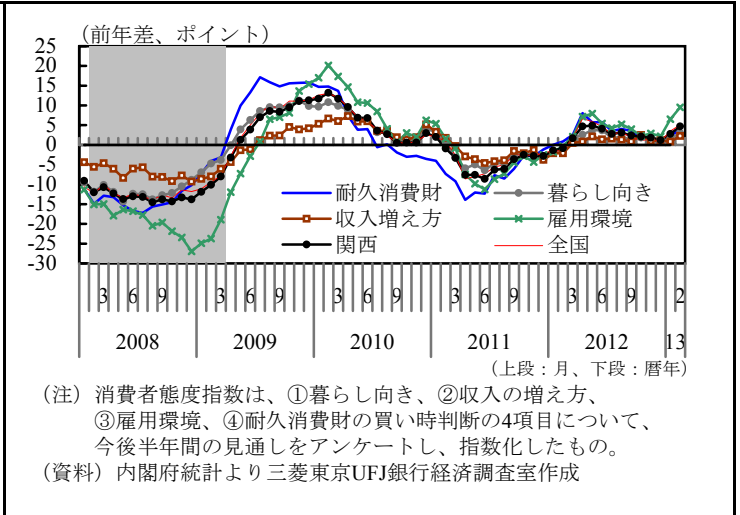
【大型小売店販売】

大型小売店販売額（1月）は前年比▲2.5%と3ヵ月振りのマイナス。



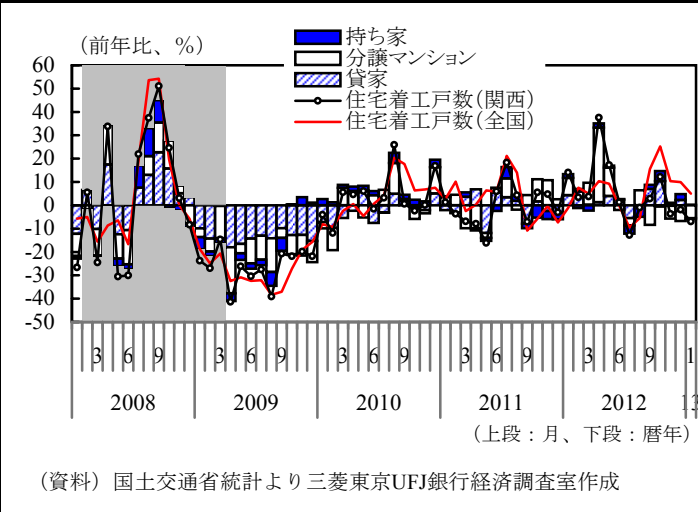
【消費者態度指数】

消費者態度指数（2月）は、前年差+4.7ポイント、前月差+1.2ポイントといずれも上昇。



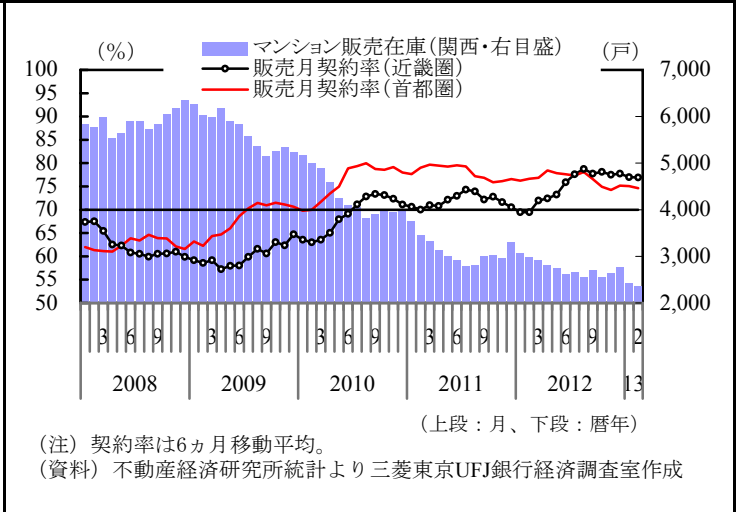
【住宅着工】

住宅着工（1月）は前年比▲6.9%と3ヵ月連続のマイナス。



【マンション動向】

販売月契約率（2月）は6ヵ月移動平均ベースで76.9%と、12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	12 1~3	12 4~6	12 7~9	12 10~12	11 11	11 12	12 1	12 2	12 3	12 4	12 5	12 6	12 7	12 8	12 9	12 10	12 11	12 12	13 1	13 2	
景 況 感	日銀短観(業況判断DI) 全規模・全産業	関西	-	-	▲9	▲9	▲9	▲13	-	▲9	-	-	▲9	-	-	▲9	-	-	▲9	-	-	▲13	-	-	
		全国	-	-	▲6	▲4	▲6	▲9	-	▲7	-	-	▲6	-	-	▲4	-	-	▲6	-	-	▲9	-	-	
	景気ウォッチャー調査 (現状判断DI)	関西	45.7	45.0	-	48.1	48.2	44.5	44.7	44.9	48.0	44.8	47.6	52.0	53.3	48.2	43.2	45.9	44.2	43.4	40.8	43.5	49.8	53.2	56.8
		全国	44.2	44.9	-	47.3	47.3	43.0	41.6	45.0	47.0	44.1	45.9	51.8	50.9	47.2	43.8	44.2	43.6	41.2	39.0	40.0	45.8	49.5	53.2
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	8.0	▲0.4	-	0.6	▲0.6	▲2.7	▲1.1	0.5	▲2.1	3.8	▲3.5	1.6	1.3	▲3.0	0.5	▲2.4	1.8	▲2.4	0.3	▲1.2	1.2	2.5	
		全国	9.3	▲1.0	-	1.3	▲2.0	▲4.2	▲1.9	▲1.7	2.3	0.9	▲1.6	1.3	▲0.2	▲3.4	0.4	▲1.0	▲1.6	▲4.1	1.6	▲1.4	2.4	0.3	
	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	-	1.0	2.1	▲0.4	▲2.3	0.3	▲0.6	0.4	▲0.3	3.3	0.5	▲1.3	1.2	▲1.4	0.3	1.4	▲1.2	▲2.8	▲0.7	0.3	
		全国	2.7	5.4	-	1.7	3.7	0.5	▲2.5	▲0.5	▲1.7	2.1	▲0.5	4.3	2.0	▲0.7	▲1.2	2.9	▲1.6	▲0.9	▲0.1	▲1.2	▲1.2	▲0.4	
貿 易	輸出金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	14.1	▲2.9	-	▲8.3	▲7.9	▲7.2	▲3.7	▲0.5	▲7.0	▲12.2	▲4.8	▲8.3	▲11.1	▲4.8	▲7.3	▲9.8	▲8.2	▲3.5	▲4.8	▲3.9	▲2.5	6.9	▲8.7
		全国	14.9	▲3.7	-	▲1.6	4.8	▲8.2	▲5.5	▲4.5	▲8.0	▲9.2	▲2.6	5.9	7.9	10.0	▲2.3	▲8.1	▲5.8	▲10.3	▲6.5	▲4.1	▲5.8	6.3	▲2.9
	輸入金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	16.0	13.6	-	6.7	2.1	▲0.3	1.0	16.7	14.2	13.0	6.7	1.3	2.5	6.1	▲2.4	▲1.2	▲0.8	1.1	0.2	2.8	▲0.1	5.9	12.6
		全国	16.0	11.6	-	9.9	5.0	0.3	0.5	11.5	8.2	9.8	9.4	10.5	8.0	9.3	▲2.2	2.3	▲5.2	4.2	▲1.5	0.9	1.9	7.1	11.9
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	2.4	▲6.1	9.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		全国	▲2.2	1.7	8.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	法人企業統計(大企業設備投資) 前年比%	関西	-	-	-	▲3.5	1.5	▲5.8	▲5.6	-	▲7.1	-	-	▲3.5	-	-	1.5	-	-	▲5.8	-	-	▲5.6	-	
		全国	-	-	-	3.7	6.0	1.1	▲1.9	-	▲1.1	-	-	3.7	-	-	6.0	-	-	1.1	-	-	▲1.9	-	
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	-	5.5	5.2	4.8	4.7	5.0	5.2	5.3	5.4	5.4	5.9	5.0	4.9	4.8	4.7	4.7	4.7	4.8	4.9	5.1	
		全国	5.0	4.5	-	4.5	4.6	4.3	4.0	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.4	4.3	4.3	4.2	4.3	4.2	4.2	4.3	4.2	
	雇用者数 前年差、万人	関西	▲1	5	-	▲8	▲8	8	8	7	▲1	▲13	▲8	▲3	▲6	▲8	▲10	12	7	3	17	8	0	4	
	有効求人倍率 季調値、倍	関西	0.56	0.66	-	0.70	0.74	0.76	0.77	0.67	0.68	0.69	0.70	0.71	0.73	0.74	0.75	0.76	0.77	0.76	0.76	0.77	0.77	0.80	
		全国	0.56	0.68	-	0.75	0.80	0.81	0.82	0.71	0.72	0.74	0.75	0.76	0.79	0.80	0.81	0.81	0.81	0.81	0.81	0.82	0.83	0.85	
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	-	1.0	▲5.3	▲1.9	▲4.5	▲0.7	4.8	▲6.1	9.5	0.8	▲2.5	▲5.8	▲7.7	1.8	▲3.1	▲4.6	▲3.7	▲4.7	▲5.1	3.7	
		全国	▲1.5	▲1.3	-	1.5	3.0	0.5	0.4	▲3.8	0.3	▲2.1	2.7	4.1	3.2	4.3	1.5	1.2	1.4	▲1.2	▲0.5	0.1	▲0.8	2.1	
	消費支出額(家計消費指数参考統計) 前年比%	関西	-	0.4	-	2.4	▲3.4	▲2.8	▲1.3	▲5.6	0.3	▲1.7	5.3	3.9	▲2.0	▲1.4	▲6.9	▲3.0	▲1.3	▲4.1	▲0.7	▲1.2	▲1.9	2.1	
		全国	-	▲1.3	-	2.9	2.6	0.2	0.1	▲3.8	0.0	▲0.4	3.6	5.5	3.9	3.2	0.5	▲0.5	1.3	▲0.2	1.0	▲0.2	▲0.4	1.4	
	大型小売店販売額 店舗調整値、前年比%	関西	▲2.4	▲1.6	-	▲0.8	▲2.4	▲2.4	0.4	▲3.1	▲0.9	▲2.0	0.2	▲0.5	▲2.3	▲1.5	▲3.4	▲4.4	▲0.7	▲1.7	▲2.6	1.8	1.5	▲2.5	
		全国	▲2.0	▲0.9	-	1.3	▲1.3	▲2.2	▲0.7	▲2.5	▲0.3	▲1.2	0.2	5.1	▲0.6	▲0.8	▲2.6	▲4.4	▲0.9	▲1.1	▲3.2	0.8	0.1	▲3.5	
	消費者態度指数 前年差	関西	2.7	▲4.0	-	▲0.2	4.6	2.8	1.7	▲2.8	▲2.8	▲1.4	▲0.8	1.7	4.7	4.9	4.1	2.8	3.1	2.4	2.1	1.8	1.2	2.8	
		全国	2.8	▲3.8	-	▲0.4	5.7	2.6	1.2	▲2.9	▲2.0	▲1.5	▲1.5	1.8	6.7	5.9	4.6	2.8	3.2	1.9	1.1	1.5	0.9	3.5	
住 宅 投 資	新設住宅着工戸数 前年比%	関西	3.3	2.2	-	6.9	18.0	▲4.2	2.3	4.8	▲3.0	14.1	3.4	3.8	37.6	17.3	1.3	▲12.7	▲1.0	2.9	12.2	▲3.7	▲1.8	▲6.9	
		全国	5.6	2.7	-	3.7	6.2	▲1.1	15.0	▲0.3	▲7.3	▲1.1	7.5	5.0	10.3	9.3	▲0.2	▲9.6	▲5.5	15.5	25.2	10.3	10.0	5.0	
	マンション供給戸数 前年比%	近畿圏	13.2	▲5.5	-	4.3	17.4	22.0	15.7	▲31.6	44.3	▲22.6	▲7.1	34.7	30.9	15.7	11.0	66.6	▲0.5	1.2	▲7.6	20.7	34.8	▲9.3	
		首都圏	19.2	0.4	-	7.9	19.4	0.1	▲9.0	31.0	8.5	32.6	13.0	▲6.1	81.7	▲14.9	16.4	▲1.0	17.3	▲9.3	▲14.4	▲15.1	▲3.0	▲5.4	

(注)有効求人倍率の年度、四半期は、季節調整値の単純平均。雇用者数の対前年同月増減は2010年新基準人口による適値と比較。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-(25年3月調査)	年4回	4月1日(月)／午後
	景気ウォッチャー調査(25年3月)	毎月	4月8日(月)／午後
	近畿地域鉱工業生産動向(25年2月)	毎月	4月10日(水)／午後
	貿易統計(輸出・輸入)(25年3月)	毎月	4月18日(木)／午後
	法人企業統計調査／近畿管内分(25年1-3月期)	年4回	6月3日(月)／午後
	法人企業景気予測調査／近畿地区(25年4-6月期)	年4回	6月11日(火)／午後
	完全失業率(労働力調査)(25年2月)	毎月	3月29日(金)／午前
	雇用者数(労働力調査)(25年2月)	毎月	3月29日(金)／午前
	有効求人倍率(一般職業紹介状況)(25年2月)	毎月	3月29日(金)／午前
	家計調査(名目消費支出額)(25年2月)	毎月	3月29日(金)／午前
	家計消費指数(25年2月)	毎月	4月12日(金)／午後
	大型小売店販売状況(近畿地域)(25年2月)	毎月	4月2日(火)／午後
	消費者態度指数(消費動向調査)(25年3月)	毎月	4月17日(水)／午後
	住宅着工統計(新設住宅着工戸数)(25年2月)	毎月	3月29日(金)／午後
	近畿圏のマンション市場動向(25年3月)	毎月	4月18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15日(月)
	内閣府「地域経済動向」	年4回	5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月中旬
	日本銀行大阪支店「近畿地域金融経済概況」(25年4月)	毎月	4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