

関西経済レポート（5 月）

企画部経済調査室（大阪）

～消費税率引き上げの影響はあるが、総じて底堅く推移～

【足元の経済情勢と当面の見通し】

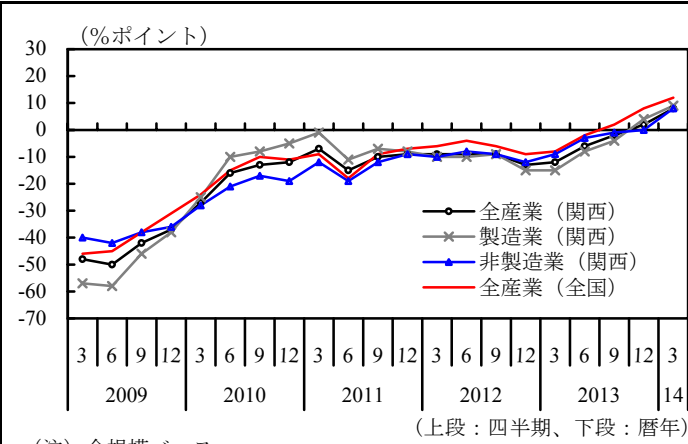
◎関西経済は、「駆け込み需要の反動がみられているが、基調としては緩やかに回復している」（日銀大阪支店）。今後数ヵ月が好循環の持続に向けた正念場といえよう。

- **生産**は、3 月の指数が前月比▲0.6%と 2 ヶ月連続で低下したものの、前年比では +3.9%と高めの伸びを確保した。素材業種は、鉄鋼が前年比+4.2%、化学が同 +1.9%と総じて堅調。加工業種では、電気機械が前年比+16.4%と高い伸びを維持したほか、はん用・生産用・業務用機械も同+4.6%となった。一方、輸送機械は前年比+1.4%と伸び率が鈍化、電子部品・デバイスは同▲1.5%と減少に転じた。
- **輸出金額**（円ベース）は、4 月に前年比+8.7%と 14 ヶ月連続で増加した。アジア向けは前年比+6.1%で、うち 3 月に僅かながら前年を下回った中国向けが同 +7.9%と再び増加に転じた。また、米国向け（前年比+12.5%）、EU 向け（同+4.4%）ともに 3 月に比べ持ち直している。品目別では電気機器が前年比+9.6%となったほか、輸送用機器（同+9.2%）、化学製品（同+8.2%）などが堅調な一方、鉄鋼は数量減により同▲7.8%と 16 ヶ月振りに減少した。
- **設備投資**（法人企業統計、大企業）は、10-12 月期が前年比+1.0%と 2 四半期連続で増加した。うち非製造業は前年比+5.0%と堅調に推移、製造業は同▲3.9%と 6 四半期連続で前年を下回ったものの、マイナス幅が縮小している。日銀短観 3 月調査の設備投資計画では前年比増加が見込まれている。
- **個人消費**は、消費増税前の駆け込み需要に伴う反動減に見舞われているが、総じて底堅く推移している。百貨店は 3 月に前年比+28.3%と大幅に伸びたこともあり、4 月は同▲11.0%となったが、週次で見るとマイナス幅は徐々に縮小しつつある模様である。また、自動車や家電製品など耐久消費財も前年度下期の反動により足元は総じて厳しいものの、減少幅は概ね事前に想定された範囲内となっている。
- **住宅投資**は、3 月の住宅着工戸数が前年比+2.5%と 2 ヶ月振りにプラスに転じた。持家は前年比▲15.7%と 2 月に続き減少したが、貸家が同+22.9%と増加基調を維持しており、分譲マンションも同+15.3%とプラスに転じた。ただ、4 月のマンション発売戸数は前年比▲9.3%と 5 ヶ月連続で減少、足元は供給が抑制されている状況にある。当面は駆け込み需要の反動が住宅投資の下押し要因となるが、住宅ローン減税の拡充や雇用・所得環境の改善等により大幅な落ち込みが長期化することは避けられよう。



【日銀短観】

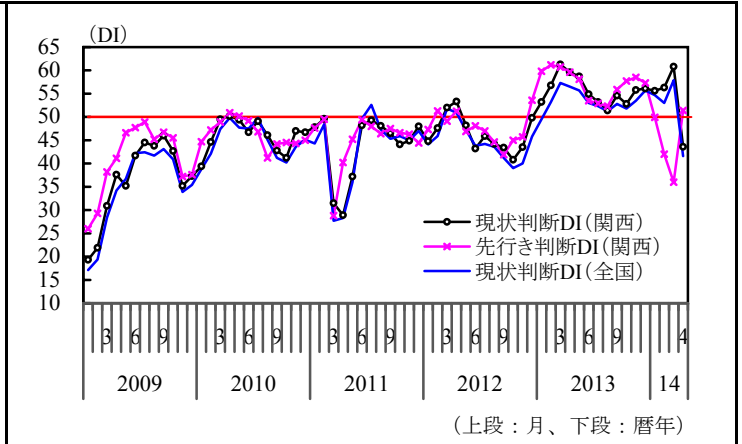
業況判断DI（14年3月調査）は8%ポイントと、前回13年12月調査から6%ポイント改善。



(注) 全規模ベース。
(資料) 日本銀行大阪支店統計より三菱東京UFJ銀行経済調査室作成

【景気ウォッチャー調査】

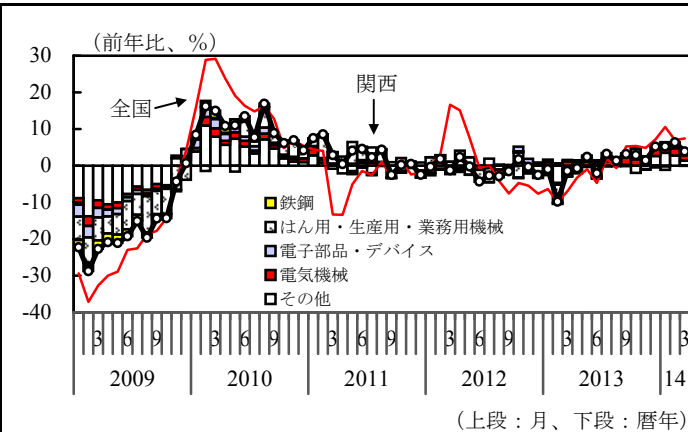
現状判断DI（4月）は43.6（前月比▲17.2ポイント）と低下、先行き判断は51.4（同+15.4ポイント）と上昇。



(資料) 内閣府統計より三菱東京UFJ銀行経済調査室作成

【生産】

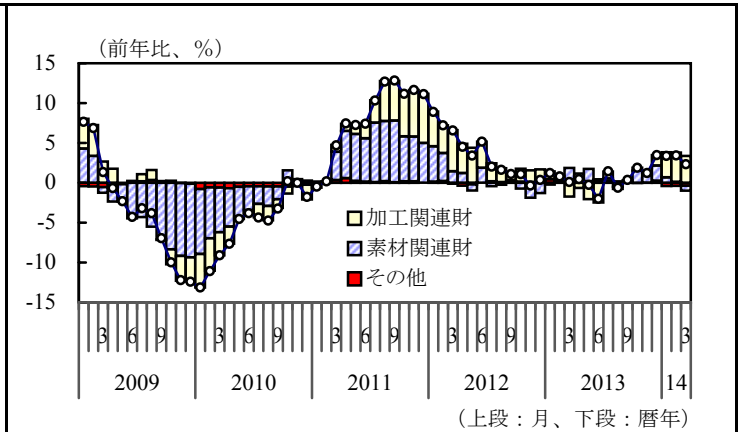
鉱工業生産（3月）は前月比▲0.6%と2ヵ月連続の低下、前年比は+3.9%と9ヵ月連続の上昇。



(注) 関西は福井を含む2府5県。
(資料) 近畿経済産業局統計より三菱東京UFJ銀行経済調査室作成

【在庫】

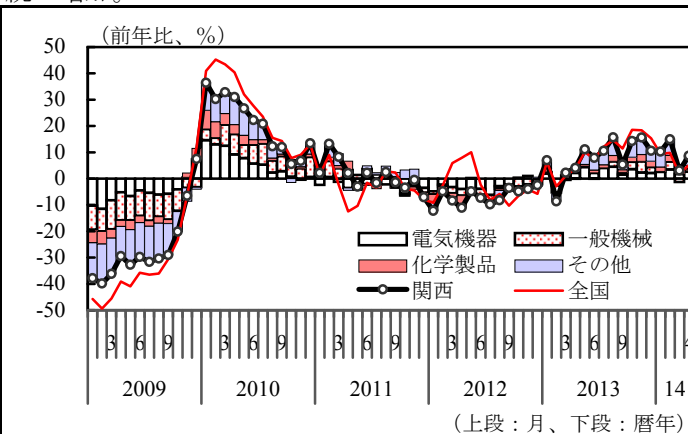
在庫指数（3月）は前年比+2.3%と7ヵ月連続の上昇。



(注) 関西は福井県を含む2府5県。
(資料) 近畿経済産業局統計より三菱東京UFJ銀行経済調査室作成

【輸出】

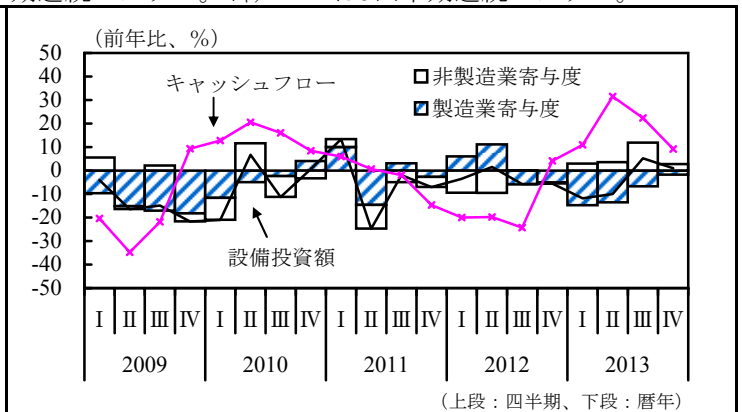
輸出金額（4月、円ベース）は前年比+8.7%と14ヵ月連続の増加。



(資料) 大阪税関統計より三菱東京UFJ銀行経済調査室作成

【設備投資】

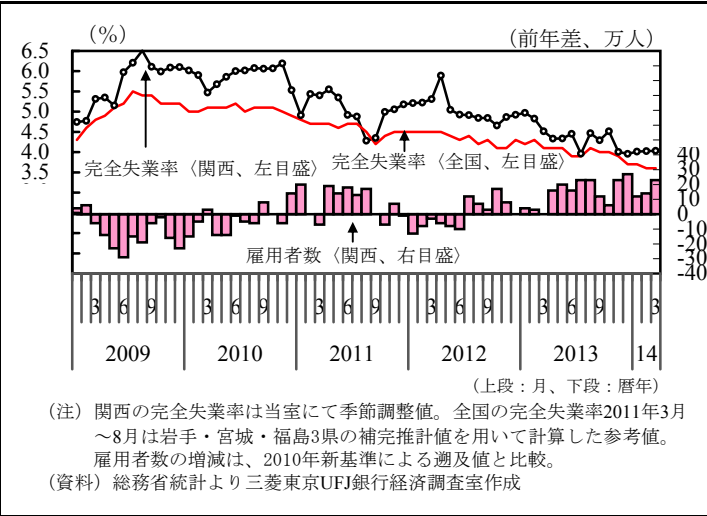
設備投資額（13年10～12月期）は前年比+1.0%と2四半期連続のプラス。キャッシュフローは5四半期連続のプラス。



(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) 近畿財務局統計より三菱東京UFJ銀行経済調査室作成

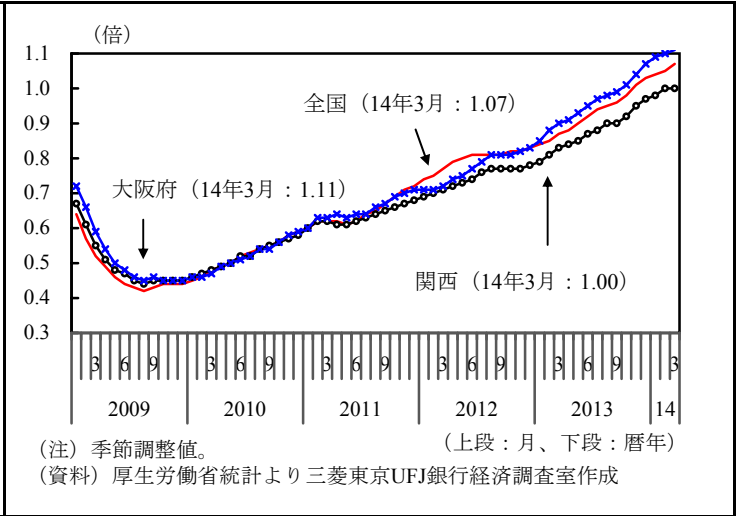
【失業率と雇用者数】

失業率（3月）は4.0%と前月から横這い、雇用者数（3月）は前年差+23万人の増加。



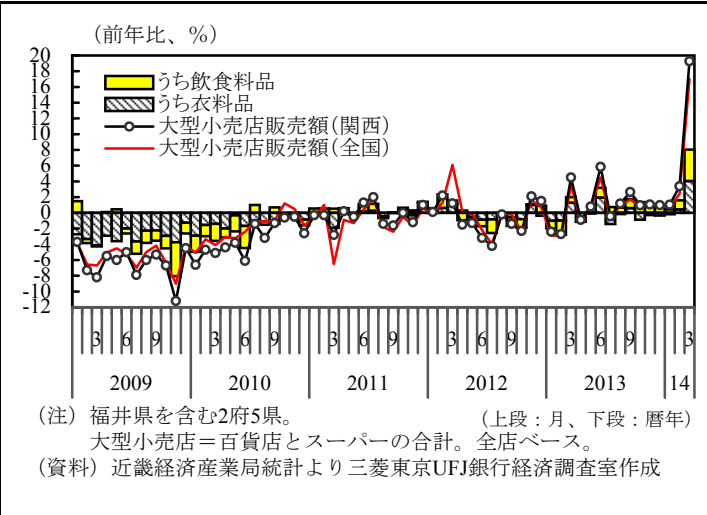
【有効求人倍率】

有効求人倍率（3月）は1.00倍と前月から横這い。



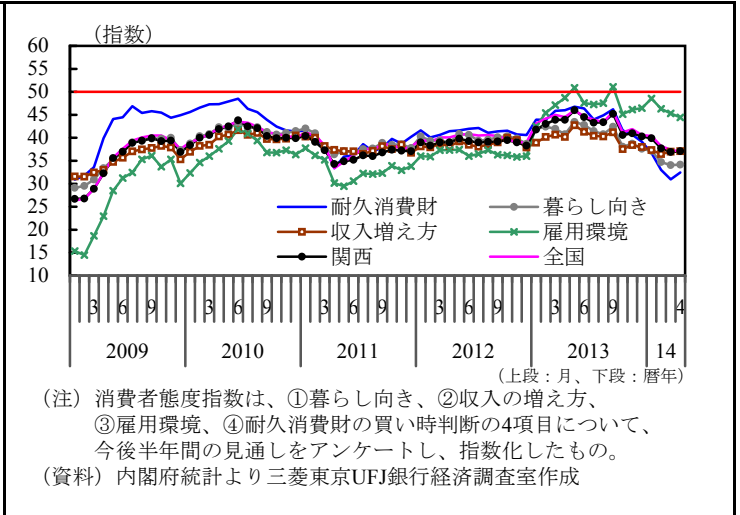
【大型小売店販売】

大型小売店販売額（3月）は前年比+19.3%と8ヵ月連続のプラス。



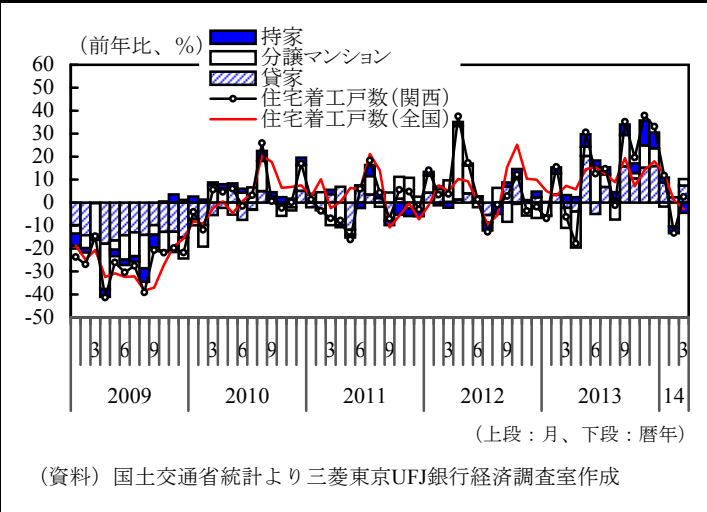
【消費者態度指数】

消費者態度指数（4月）は、37.1と前月（36.9）より0.2ポイントの上昇。



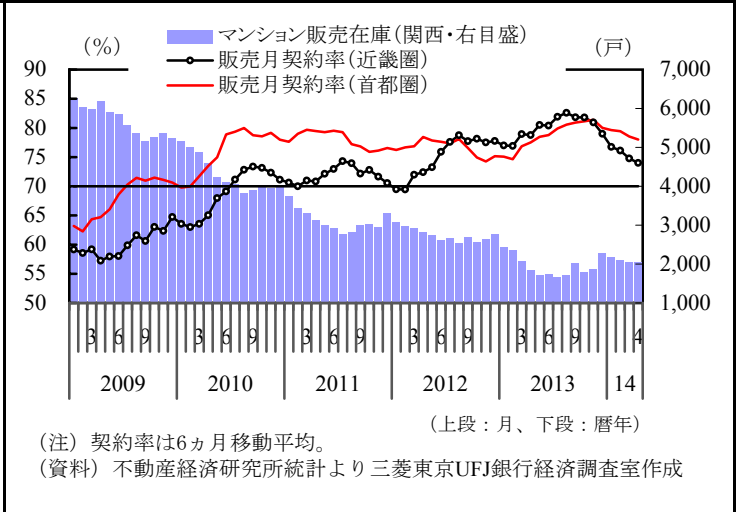
【住宅着工】

住宅着工（3月）は前年比+2.5%と2ヵ月振りのプラス。



【マンション動向】

販売月契約率（4月）は6ヵ月移動平均で74.0%と、26ヵ月連続で好不調の目安（70%）を上回る水準。



関西経済主要指標一覧

| | | 12年度 | 13年度 | 14年度 計画 | 13 4~6 | 13 7~9 | 13 10~12 | 14 1~3 | 13 4 | 13 5 | 13 6 | 13 7 | 13 8 | 13 9 | 13 10 | 13 11 | 13 12 | 14 1 | 14 2 | 14 3 | 14 4 | |
|---|--|------|------|------------|-----------|-----------|-------------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|---------|---------|---------|---------|-----|
| 景況感 | 日銀短観(業況判断DI) 全規模・全産業 | 関西 | - | - | ▲6 | ▲2 | 2 | 8 | - | - | ▲6 | - | - | ▲2 | - | - | 2 | - | - | 8 | - | |
| | 全国 | - | - | - | ▲2 | 2 | 8 | 12 | - | - | ▲2 | - | - | 2 | - | - | 8 | - | - | 12 | - | |
| 景気ウォッチャー調査 (現状判断DI) | 関西 | 48.6 | 55.8 | - | 57.7 | 53.1 | 54.9 | 57.6 | 59.6 | 58.7 | 54.9 | 53.2 | 51.4 | 54.6 | 52.8 | 55.8 | 56.1 | 55.6 | 56.3 | 60.8 | 43.6 | |
| | 全国 | 46.3 | 54.0 | - | 55.1 | 52.1 | 53.7 | 55.2 | 56.5 | 55.7 | 53.0 | 52.3 | 51.2 | 52.8 | 51.8 | 53.5 | 55.7 | 54.7 | 53.0 | 57.9 | 41.6 | |
| 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 | ▲2.0 | 2.7 | - | 0.5 | 1.6 | 1.0 | 2.0 | ▲0.7 | 2.4 | ▲3.4 | 2.7 | 0.5 | 0.2 | 1.2 | ▲1.3 | 1.2 | 2.0 | ▲0.2 | ▲0.6 | - |
| | 全国 | ▲2.9 | 3.2 | - | 1.6 | 1.8 | 1.8 | 2.8 | 0.6 | 2.1 | ▲2.8 | 2.7 | ▲0.5 | 1.5 | 0.6 | 0.3 | 0.5 | 3.9 | ▲2.3 | 0.7 | - | |
| 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 | 1.7 | 1.3 | - | ▲0.2 | 1.1 | 1.4 | 0.7 | 0.3 | ▲1.0 | 0.0 | 2.1 | ▲1.3 | 0.8 | 1.3 | ▲1.2 | 2.5 | 0.0 | ▲0.4 | ▲0.6 | - | |
| | 全国 | 4.5 | ▲3.4 | - | ▲0.7 | 0.4 | ▲1.6 | ▲1.0 | ▲0.1 | 0.4 | 0.1 | 0.7 | ▲0.7 | ▲0.1 | ▲0.3 | ▲1.4 | ▲0.2 | ▲0.4 | ▲0.9 | 1.4 | - | |
| 貿易 | 輸出金額(円ベース) 前年同月(期)比% | 関西 | ▲4.9 | 10.1 | - | 7.6 | 10.4 | 13.4 | 8.9 | 4.1 | 11.1 | 7.9 | 10.6 | 15.7 | 5.3 | 14.3 | 15.6 | 10.6 | 10.3 | 15.0 | 3.1 | 8.7 |
| | 全国 | ▲2.1 | 10.8 | - | 7.0 | 12.7 | 17.4 | 6.6 | 3.8 | 10.1 | 7.4 | 12.2 | 14.6 | 11.4 | 18.6 | 18.4 | 15.3 | 9.5 | 9.8 | 1.8 | 5.1 | |
| 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 | 0.1 | 3.5 | 4.7 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| | 全国 | 4.7 | 5.2 | ▲0.7 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 雇用 | 完全失業率 年度、四半期:原数値、月次:季調値、% | 関西 | 4.9 | 4.2 | - | 4.3 | 4.1 | 4.1 | 4.3 | 4.3 | 4.3 | 4.5 | 4.0 | 4.5 | 4.3 | 4.5 | 4.0 | 4.0 | 4.0 | 4.0 | 4.0 | - |
| | 全国 | 4.3 | 3.9 | - | 4.2 | 4.0 | 3.7 | 3.7 | 4.1 | 4.1 | 3.9 | 3.9 | 4.1 | 4.0 | 4.0 | 3.9 | 3.7 | 3.7 | 3.6 | 3.6 | - | |
| 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 | ▲2.6 | 5.7 | - | 4.9 | 4.8 | 9.9 | 3.2 | 5.0 | 4.4 | 5.4 | 0.0 | 6.4 | 8.5 | 13.8 | 16.1 | 1.7 | 2.2 | 4.8 | 2.8 | |
| | 全国 | 1.3 | 2.0 | - | ▲0.4 | 1.8 | 2.4 | 4.1 | 0.8 | ▲1.9 | ▲0.1 | 1.0 | ▲0.5 | 5.2 | 2.3 | 2.1 | 2.7 | 2.8 | ▲0.6 | 9.3 | - | |
| 住宅投資 | 消費支出額(家計消費指数参考統計) 前年比% | 関西 | ▲1.5 | 6.0 | - | 5.5 | 5.6 | 9.1 | 4.0 | 6.9 | 1.5 | 8.4 | 5.4 | 3.3 | 8.2 | 9.2 | 16.0 | 3.3 | 1.8 | 0.3 | 9.1 | |
| | 全国 | 1.1 | 2.8 | - | 0.3 | 2.2 | 3.2 | 5.2 | 1.7 | ▲1.2 | 0.2 | 2.2 | 0.3 | 4.1 | 2.0 | 4.2 | 3.5 | 3.3 | 0.3 | 11.0 | - | |
| 雇用 | 有効求人倍率 季調値、倍 | 関西 | 0.77 | 0.92 | - | 0.85 | 0.89 | 0.95 | 0.99 | 0.84 | 0.85 | 0.87 | 0.88 | 0.90 | 0.90 | 0.92 | 0.95 | 0.97 | 0.98 | 1.00 | 1.00 | - |
| | 全国 | 0.82 | 0.98 | - | 0.90 | 0.95 | 1.01 | 1.05 | 0.88 | 0.90 | 0.92 | 0.94 | 0.95 | 0.96 | 0.98 | 1.01 | 1.03 | 1.04 | 1.05 | 1.07 | - | |
| 個人消費 | 大型小売店販売額 全店ベース、前年比% | 関西 | ▲0.9 | 2.9 | - | 1.9 | 1.0 | 1.0 | 8.0 | ▲0.9 | 0.8 | 5.8 | ▲0.4 | 1.2 | 2.6 | 1.0 | 1.1 | 1.0 | 3.4 | 19.3 | - | |
| | 全国 | ▲0.7 | 2.4 | - | 1.4 | 0.5 | 1.0 | 6.9 | ▲1.0 | 0.8 | 4.5 | ▲0.7 | 0.9 | 1.7 | 0.8 | 1.2 | 0.9 | 0.7 | 2.4 | 17.0 | - | |
| 住宅投資 | 消費者態度指数 原数値 | 関西 | 40.1 | 41.9 | - | 44.8 | 44.0 | 40.6 | 38.2 | 43.9 | 46.0 | 44.5 | 43.3 | 43.4 | 45.2 | 40.6 | 41.0 | 40.3 | 39.9 | 37.7 | 36.9 | |
| | 全国 | 41.1 | 42.3 | - | 45.0 | 44.4 | 41.2 | 38.7 | 44.5 | 46.0 | 44.6 | 44.0 | 43.4 | 45.7 | 41.2 | 41.9 | 40.6 | 40.4 | 38.2 | 37.4 | 37.0 | |
| 住宅投資 | 新設住宅着工戸数 前年比% | 関西 | 3.5 | 12.8 | - | 5.9 | 15.3 | 29.6 | ▲0.0 | ▲17.8 | 30.6 | 12.6 | 14.7 | ▲1.2 | 35.2 | 19.7 | 37.9 | 33.1 | 11.7 | ▲13.3 | 2.5 | |
| | 全国 | 6.2 | 10.6 | - | 11.8 | 13.5 | 12.9 | 3.4 | 5.8 | 14.5 | 15.3 | 12.4 | 8.8 | 19.4 | 7.1 | 14.1 | 18.0 | 12.3 | 1.0 | ▲2.9 | - | |
| 住宅投資 | マンション供給戸数 前年比% | 近畿圏 | 18.1 | ▲3.2 | - | 2.4 | 32.8 | ▲20.9 | ▲24.0 | ▲7.8 | ▲3.4 | 15.3 | ▲18.8 | 56.3 | 85.3 | ▲33.4 | 5.0 | ▲26.3 | ▲22.1 | ▲21.2 | ▲27.1 | |
| | 首都圏 | 3.5 | 18.2 | - | 20.8 | 52.6 | 13.6 | ▲11.9 | ▲2.8 | 49.2 | 22.0 | 31.6 | 53.3 | 77.3 | 21.4 | 22.3 | 6.1 | 6.1 | ▲24.1 | ▲9.7 | ▲39.6 | |

(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2011年3月~8月は岩手・宮城・福島県の補完推計値を用いて計算した参考値。雇用者数対前年同月増減は2010年新基準人口による遡及値と比較。

設備投資は、ソフトウェアを含む。日銀短観(設備投資計画)13年度は見込み。消費者態度指数は2013年4月調査より調査方法等変更のため、それ以前の数値と不連続が生じている。

(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、宜しくお願ひ申し上げます。

※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-(26年6月調査) | 年4回 | 7月1日(火)／午後 |
| | 景気ウォッチャー調査(26年5月) | 毎月 | 6月9日(月)／午後 |
| | 近畿地域鉱工業生産動向(26年4月) | 毎月 | 6月10日(火)／午後 |
| | 貿易統計(輸出・輸入)(26年5月) | 毎月 | 6月18日(水)／午後 |
| | 法人企業統計調査／近畿管内分(26年1-3月期) | 年4回 | 未定 【全国:6月2日(月)／午前】 |
| | 法人企業景気予測調査／近畿地区(26年4-6月期) | 年4回 | 6月11日(水)／午後 |
| | 完全失業率(労働力調査)(26年4月) | 毎月 | 5月30日(金)／午前 |
| | 雇用者数(労働力調査)(26年4月) | 毎月 | 5月30日(金)／午前 |
| | 有効求人倍率(一般職業紹介状況)(26年4月) | 毎月 | 5月30日(金)／午前 |
| | 家計調査(名目消費支出額)(26年4月) | 毎月 | 5月30日(金)／午前 |
| | 家計消費指数(26年4月) | 毎月 | 6月13日(金)／午後 |
| | 大型小売店販売状況(近畿地域)(26年4月) | 毎月 | 6月4日(水)／午後 |
| | 消費者態度指数(消費動向調査)(26年5月) | 毎月 | 6月9日(月)／午後 |
| | 住宅着工統計(新設住宅着工戸数)(26年4月) | 毎月 | 5月30日(金)／午後 |
| | 近畿圏のマンション市場動向(26年5月) | 毎月 | 6月17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 | 7月上旬 |
| | 内閣府「地域経済動向」 | 年4回 | 5月30日(金) |
| | 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月下旬 |
| | 日本銀行大阪支店「近畿地域金融経済概況」(26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