

関西経済レポート（9 月）

企画部経済調査室（大阪）

～景気は企業部門を中心に緩やかに回復～

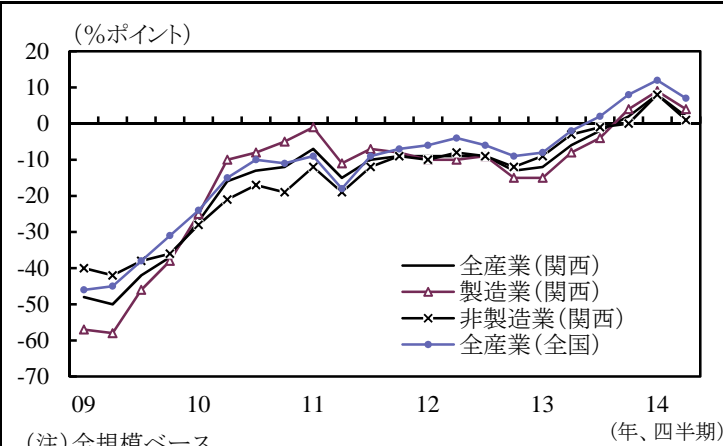
【足元の経済情勢と当面の見通し】

◎関西経済は、駆け込み需要の反動が依然みられるが、回復の基盤は維持されている。生産や輸出は総じて底堅く推移しており、消費関連の指標も徐々に持ち直しの動きを示している。

- **生産**は、7 月の鉱工業生産指数が前月比+0.8%と 2 ヶ月振りに上昇、前年比では +6.8%となった。在庫率は 4 ヶ月ぶりに低下したものの、水準は前年を上回っている。業種別に生産動向をみると、はん用・生産用・業務用機械が前年比+12.4%となり、全体をけん引。窯業・土石や情報通信機械も高い伸びを示した。一方、鉄鋼や輸送機械は低い伸びとなった。
- **輸出金額**（円ベース）は、8 月に前年比+1.3%と 18 ヶ月連続で増加した。地域別にみると、EU 向けが前年比+14.1%と高い伸びを示し、米国は同+1.0%と 3 ヶ月連続で前年水準を上回った。アジア向けは同▲0.7%と前年割れとなったが、うち中国向けは同+4.2%と増加傾向を維持した。品目別にみると、輸送用機器が前年比+6.8%と増加し、電気機器は同+3.2%、化学製品は同+2.6%と堅調に推移した。一方、鉄鋼は同▲11.0%と 2 ヶ月連続の前年割れとなった。
- **設備投資**（法人企業統計、大企業）は、4-6 月期に前年比+3.3%と 4 四半期連続でプラスとなった。うち製造業は前年比+8.9%と 2 四半期連続で前年を上回ったが、非製造業は同▲0.7%と 6 四半期ぶりのマイナスとなった。日銀短観によると 26 年度設備投資計画は前年比+12.6%と、投資マインドの維持を示唆した。
- **個人消費**は、駆け込み需要に伴う反動減の影響が和らぎ、徐々に持ち直しつつある。7 月の大型小売店販売額は天候不順の影響を受けつつも、前年比+0.5%と 2 ヶ月ぶりに前年水準を上回った。百貨店売上高（消費税除く）は 8 月に前年比▲0.2%と 7 月（同▲1.3%）に比べ、マイナス幅が縮小、前年並み水準への回復が視野に入りつつある。
- **住宅投資**は、7 月の住宅着工戸数が前年比▲20.5%と 3 ヶ月連続で減少した。持家が駆け込み需要の反動により前年比▲27.6%と 6 ヶ月連続で 2 桁減となり、貸家は同▲7.0%と前年割れに転じた。また、マンションは、契約率（6 ヶ月移動平均）が 70%を上回っているものの、8 月の発売戸数は前年比▲39.0%と 9 ヶ月連続で前年割れとなっている。持家の受注も当面、厳しい状況が続くとみられる。

【日銀短観】

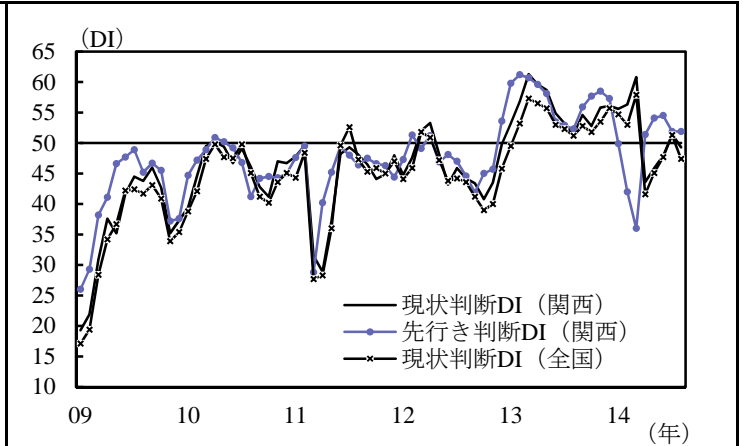
業況判断DI(6月調査)は2%ポイントと、前回3月調査から6%ポイント悪化。



(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】

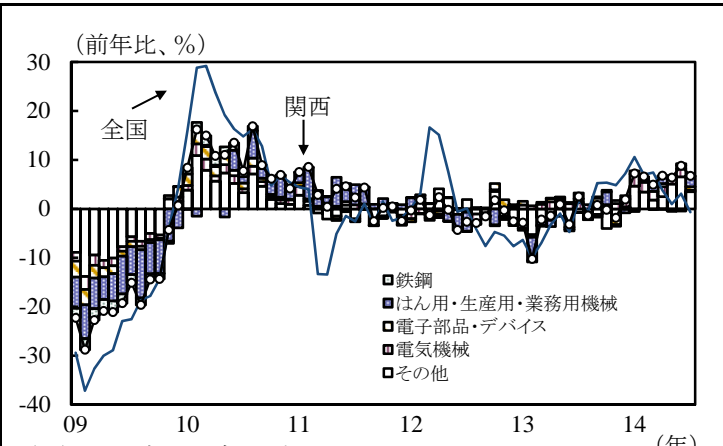
現状判断DI(8月)は49.3(前月比▲2.1ポイント)と低下、先行き判断は51.9と前月から横這い。



(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】

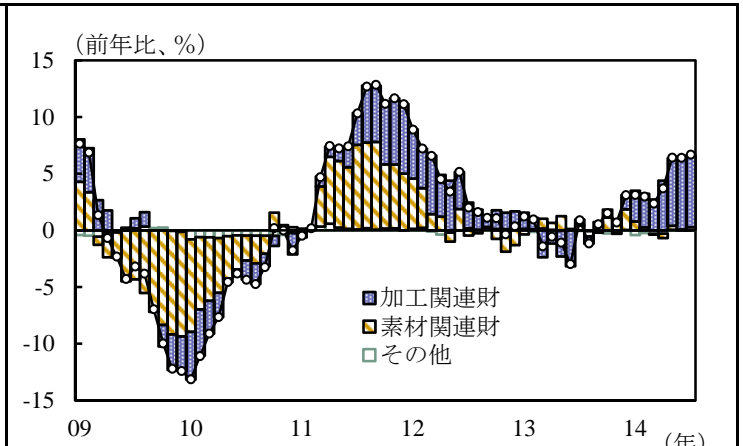
鉱工業生産(7月)は前月比+0.8%と2ヵ月振り、前年比では+6.8%と8ヵ月連続の上昇。



(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】

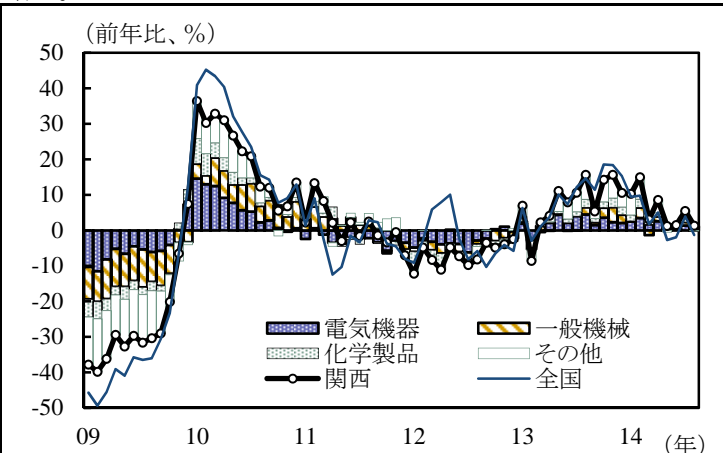
在庫指数(7月)は前年比+6.7%と11ヵ月連続の上昇。



(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】

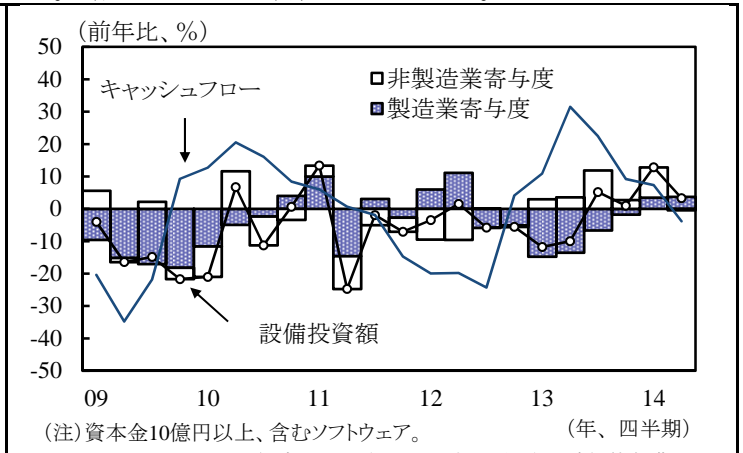
輸出金額(8月、円ベース)は前年比+1.3%と18ヵ月連続の増加。



(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】

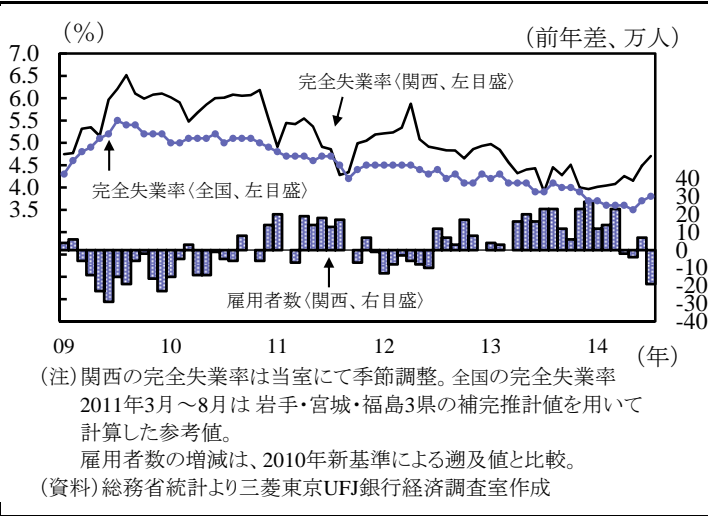
設備投資額(4-6月期)は前年比+3.3%と4四半期連続のプラス。キャッシュフローは7四半期振りのマイナス。



(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

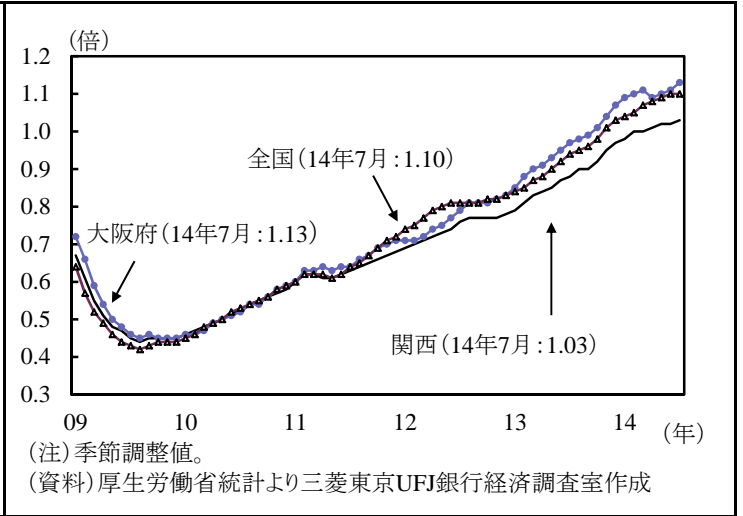
【失業率と雇用者数】

失業率(7月)は4.7%と前月から上昇、雇用者数(7月)は前年差▲19万人と減少。



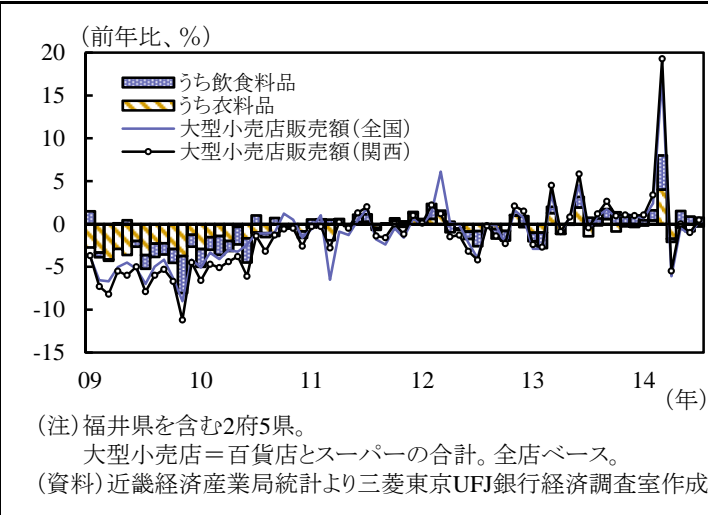
【有効求人倍率】

有効求人倍率(7月)は1.03倍と前月から0.01ポイント上昇。



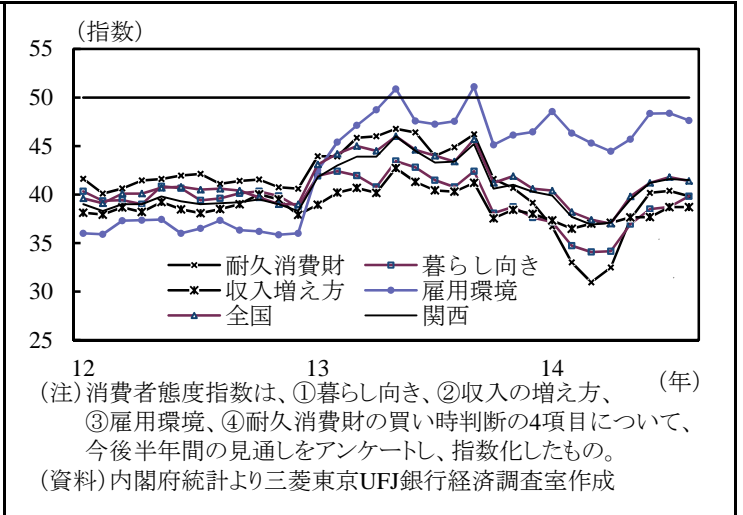
【大型小売店販売】

大型小売店販売額(7月)は前年比+0.5%と2ヵ月振りのプラス。



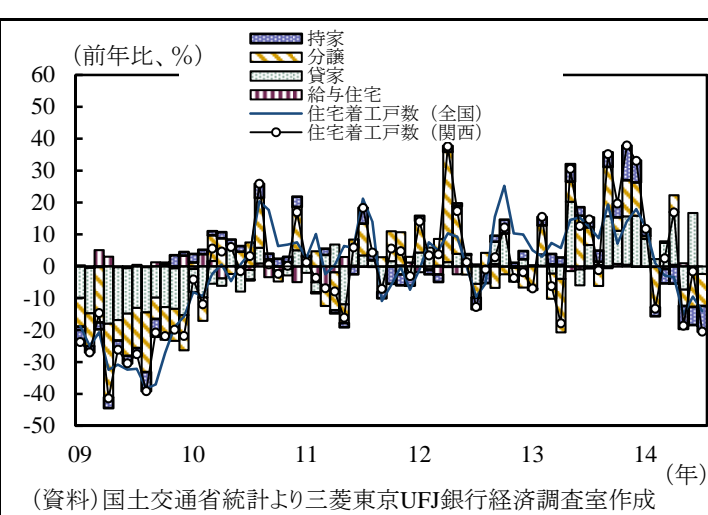
【消費者態度指数】

消費者態度指数(8月)は、41.5と前月(41.6)より▲0.1ポイントの低下。



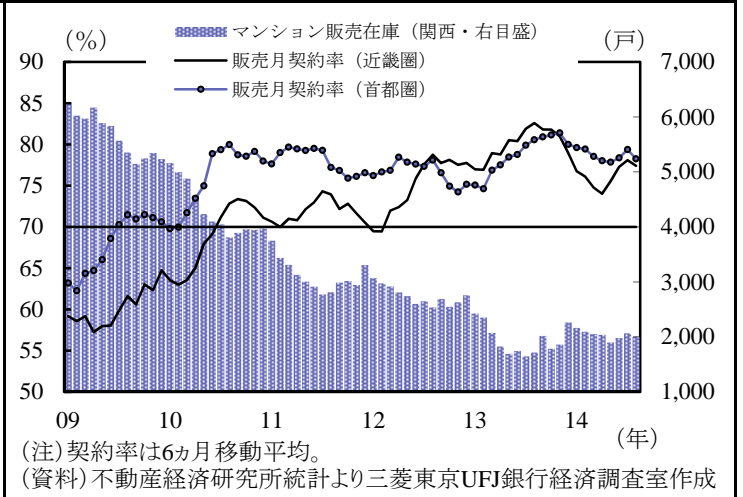
【住宅着工】

住宅着工(7月)は前年比▲20.5%と3ヵ月連続のマイナス。



【マンション動向】

販売月契約率(8月)は6ヵ月移動平均で77.4%と、30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 7~9	13 10~12	14 1~3	14 4~6	13 8	13 9	13 10	13 11	13 12	14 1	14 2	14 3	14 4	14 5	14 6	14 7	14 8	
景況感	日銀短観(業況判断DI) 全規模・全産業	関西	-	-	-	▲2	2	8	2	-	▲2	-	-	2	-	-	8	-	-	2	-	-
	全国	-	-	-	2	8	12	7	-	2	-	-	8	-	-	12	-	-	7	-	-	
景気ウォッチャー調査 (現状判断DI)	関西	48.6	55.8	-	53.1	54.9	57.6	45.8	51.4	54.6	52.8	55.8	56.1	55.6	56.3	60.8	43.6	45.9	47.9	51.4	49.3	
	全国	46.3	54.0	-	52.1	53.7	55.2	44.8	51.2	52.8	51.8	53.5	55.7	54.7	53.0	57.9	41.6	45.1	47.7	51.3	47.4	
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	▲2.1	1.3	-	0.3	0.0	5.3	1.7	▲0.4	▲0.3	0.3	▲0.2	0.4	5.3	▲0.6	0.6	0.6	2.5	▲2.3	0.8	-
	全国	▲2.9	3.2	-	1.8	1.8	2.9	▲3.8	▲0.5	1.5	0.6	0.3	0.5	3.9	▲2.3	0.7	▲2.8	0.7	▲3.4	0.4	-	
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	1.6	0.8	-	1.4	1.0	0.7	2.3	▲1.3	1.2	0.7	▲1.2	2.1	0.4	▲0.3	▲1.5	1.9	2.3	0.1	2.4	-
	全国	4.5	▲3.4	-	0.4	▲1.6	▲1.0	3.0	▲0.7	▲0.1	▲0.3	▲1.4	▲0.2	▲0.4	▲0.9	1.4	▲0.5	3.0	2.0	0.9	-	
貿易	輸出金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	▲4.9	10.1	-	10.4	13.4	8.9	3.7	15.7	5.3	14.3	15.6	10.6	10.3	15.0	3.1	8.6	1.2	1.5	5.5	1.3
	全国	▲2.1	10.8	-	12.7	17.4	6.6	0.1	14.6	11.4	18.6	18.4	15.3	9.5	9.8	1.8	5.1	▲2.7	▲1.9	3.9	▲1.3	
貿易	輸入金額(円ベース) 前年同月(期)比%	関西	2.3	15.6	-	15.8	19.4	18.6	5.2	11.4	15.9	23.9	12.2	22.6	26.6	7.6	20.2	2.8	▲0.2	13.9	0.5	▲1.7
	全国	3.4	17.4	-	17.5	24.1	17.6	2.7	16.2	16.7	26.3	21.2	24.8	25.1	9.0	18.2	3.4	▲3.5	8.5	2.3	▲1.5	
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	▲1.9	12.6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	全国	4.7	5.3	4.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
設備投資	法人企業統計(大企業設備投資) 前年比%	関西	-	-	-	5.2	1.0	12.8	3.3	-	5.2	-	-	1.0	-	-	12.8	-	-	3.3	-	-
	全国	-	-	-	▲0.7	▲0.1	4.9	▲1.4	-	▲0.7	-	-	▲0.1	-	-	4.9	-	-	▲1.4	-	-	
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	-	4.1	4.1	4.3	4.2	4.5	4.3	4.5	4.0	4.0	4.0	4.0	4.1	4.3	4.2	4.5	4.7	-
	全国	4.3	3.9	-	4.0	3.7	3.7	3.7	4.1	4.0	4.0	3.9	3.7	3.7	3.6	3.6	3.6	3.5	3.7	3.8	-	
雇用	雇用者数 前年差、万人	関西	2	18	-	19	19	16	0	23	12	6	23	27	12	14	23	▲2	▲4	7	▲19	-
	全国	10	54	-	51	68	43	34	51	53	50	60	93	46	29	56	19	38	46	53	-	
雇用	有効求人倍率 季調値、倍	関西	0.77	0.92	-	0.89	0.95	0.99	1.02	0.90	0.90	0.92	0.95	0.97	0.98	1.00	1.00	1.01	1.02	1.02	1.03	-
	全国	0.82	0.98	-	0.95	1.01	1.05	1.09	0.95	0.96	0.98	1.01	1.03	1.04	1.05	1.07	1.08	1.09	1.10	1.10	-	
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	-	4.8	9.9	3.2	0.3	6.4	8.5	13.8	16.1	1.7	2.2	4.8	2.8	0.7	▲3.7	4.0	▲0.8	-
	全国	1.3	2.0	-	1.8	2.4	4.1	▲1.1	▲0.5	5.2	2.3	2.1	2.7	2.8	▲0.6	9.3	▲0.7	▲3.9	1.3	▲2.0	-	
個人消費	消費支出額(家計消費指数参考統計) 前年比%	関西	▲1.5	6.0	-	5.6	9.1	4.0	▲2.6	3.3	8.2	9.2	16.0	3.3	1.8	0.3	9.1	▲4.0	▲2.8	▲0.8	▲2.9	-
	全国	1.1	2.8	-	2.2	3.2	5.2	▲2.7	0.3	4.1	2.0	4.2	3.5	3.3	0.3	11.0	▲4.5	▲3.2	▲0.2	▲2.6	-	
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	-	1.0	1.0	8.0	▲2.1	1.2	2.6	1.0	1.1	1.0	1.0	3.4	19.3	▲5.5	0.0	▲1.0	0.5	-
	全国	▲0.7	2.4	-	0.5	1.0	6.9	▲2.5	0.9	1.7	0.8	1.2	0.9	0.7	2.4	17.0	▲6.1	▲0.5	▲1.2	0.3	-	
個人消費	消費者態度指数 原数値	関西	40.1	41.9	-	44.0	40.6	38.2	39.3	43.4	45.2	40.6	41.0	40.3	39.9	37.7	36.9	37.1	39.5	41.2	41.6	41.5
	全国	41.1	42.3	-	44.4	41.2	38.7	39.3	43.4	45.7	41.2	41.9	40.6	40.4	38.2	37.4	37.0	39.8	41.2	41.8	41.4	
住宅投資	新設住宅着工戸数 前年比%	関西	3.5	12.8	-	15.3	29.6	▲0.0	▲2.0	▲1.2	35.2	19.7	37.9	33.1	11.7	▲13.3	2.5	16.9	▲18.6	▲1.6	▲20.5	-
	全国	6.2	10.6	-	13.5	12.9	3.4	▲9.3	8.8	19.4	7.1	14.1	18.0	12.3	1.0	▲2.9	▲3.3	▲15.0	▲9.5	▲14.1	-	
住宅投資	マンション供給戸数 前年比%	近畿圏	18.1	▲3.2	-	32.8	▲20.9	▲24.0	▲21.8	56.3	85.3	▲33.4	5.0	▲26.3	▲22.1	▲21.2	▲27.1	▲9.3	▲20.2	▲30.1	▲4.5	▲39.0
	首都圏	3.5	18.2	-	52.6	13.6	▲11.9	▲26.3	53.3	77.3	21.4	22.3	6.1	6.1	▲24.1	▲9.7	▲39.6	▲13.4	▲28.3	▲20.4	▲49.1	

(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。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) 宮城 充良
E-mail: mitsuyoshi_miyagi@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さ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9月調査)	年4回	10月1日(水)／午後
	景気ウォッチャー調査(26年9月)	毎月	10月8日(水)／午後
	近畿地域鉱工業生産動向(26年8月)	毎月	10月9日(木)／午後
	貿易統計(輸出・輸入)(26年9月)	毎月	10月22日(水)／午後
	法人企業統計調査／近畿管内分(26年7-9月期)	年4回	未定 【全国:12月1日(月)／午前】
	法人企業景気予測調査／近畿地区(26年10-12月期)	年4回	12月10日(水)／午後
	完全失業率(労働力調査)(26年8月)	毎月	9月30日(火)／午前
	雇用者数(労働力調査)(26年8月)	毎月	9月30日(火)／午前
	有効求人倍率(一般職業紹介状況)(26年8月)	毎月	9月30日(火)／午前
	家計調査(名目消費支出額)(26年8月)	毎月	9月30日(火)／午前
	家計消費指数(26年8月)	毎月	10月14日(火)／午後
	大型小売店販売状況(近畿地域)(26年8月)	毎月	10月3日(金)／午後
	消費者態度指数(消費動向調査)(26年9月)	毎月	10月10日(金)／午後
	住宅着工統計(新設住宅着工戸数)(26年8月)	毎月	9月30日(火)／午前
	近畿圏のマンション市場動向(26年9月)	毎月	10月15日(水)／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月下旬
	日本銀行大阪支店「近畿地域金融経済概況」(26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

