

2013年8月28日

## 報道機関各位

## 調査レポート

## グラフで見る関西経済(2013年8月)

## 【今月の景気判断】

関西経済は持ち直しつつある。生産は6月に4ヶ月ぶりに減少したが、昨年11月を底に緩やかな持ち直し基調にある。輸出は、6月の実質輸出が2ヶ月連続で増加となり、持ち直しの動きがみられる。また、完全失業率、有効求人倍率など雇用環境も持ち直しつつある。一方、賃金は弱含んでいるが、個人消費は緩やかに持ち直している。設備投資は、一部調査で今年度の増加を見込むものもあるが、発表された昨年度までの実績の数字をみると減少している。住宅投資は、金利先高感、来年の消費税率アップの影響から、足下では緩やかに増加している。公共投資は、平成24年度補正予算の執行もあって、増加している。関西経済の先行きは、海外経済が緩やかに回復する中で、持ち直しが見込まれる。

## 【今月の景気予報】

|      | 3ヶ月前～ | 現況                                                                                  | ～3ヶ月後 |    | 3ヶ月前～ | 現況                                                                                    | ～3ヶ月後 |
|------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|----|-------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 景気全般 | ↗     |  | ↗     | 輸出 | ↗     |  | ↗     |
| 個人消費 | ↗     |  | ↗     | 輸入 | →     |  | →     |
| 住宅投資 | ↗     |  | ↗     | 生産 | ↗     |  | ↗     |
| 設備投資 | ↘     |  | →     | 雇用 | ↗     |  | ↗     |
| 公共投資 | ↗     |  | ↗     | 賃金 | ↘     |  | →     |

(注) 1. 3ヶ月前～、～3ヶ月後は「現況」の変化の方向感(改善、横ばい、悪化)を表し、「現況」は現在の水準を天気マークで表す。  
2. シャドウ部分は、前月から矢印および天気マークを変更した項目を表す。

## 【当面の注目材料】

- ・世界景気～中国などアジア経済の回復の動きと同地域向け輸出の動向、米国の金融政策の動向
- ・企業活動～電気機械、情報通信機械、電子部品・デバイスなど電気製品関連の生産動向、円安と株高が一服する中での企業の収益動向
- ・政策～参院選後の安倍政権の政策運営と日銀による大胆な金融政策の効果、消費税率引き上げの行方
- ・家計～消費税率引き上げ前の前倒し消費の動向、大阪等での商業施設新規開店の影響

～本レポートについては最終ページ【「グラフで見る関西経済」の見方】参照

三菱UFJリサーチ & コンサルティング株式会社

調査部 主任研究員 塚田裕昭

〒105-8501 東京都港区虎ノ門5-11-2

TEL: 03-6733-1070

同時配布先：大阪商工会議所内経済記者クラブ、大阪日銀クラブ

**【各項目のヘッドライン】**

| 項目     | 7月のコメント         | 8月のコメント           | ページ   |
|--------|-----------------|-------------------|-------|
| 1．景気全般 | 持ち直しつつある        | 持ち直しつつある          | 3～4   |
| 2．生産   | 緩やかに持ち直している     | 緩やかに持ち直している       | 5～6   |
| 3．雇用   | 持ち直しつつある        | 持ち直しつつある          | 7～8   |
| 4．賃金   | 弱含んでいる          | 弱含んでいる            | 8～9   |
| 5．個人消費 | 緩やかに持ち直している     | 緩やかに持ち直している       | 9～11  |
| 6．住宅投資 | 緩やかに増加している      | 緩やかに増加している        | 11    |
| 7．設備投資 | 減少している          | 減少している            | 12～13 |
| 8．公共投資 | 増加している          | 増加している            | 13    |
| 9．輸出入  | 輸出は下げ止まり、輸入は横ばい | 輸出は持ち直しの動き、輸入は横ばい | 14    |
| 10．物価  | 消費者物価は横ばい       | 消費者物価は緩やかに上昇      | 15    |
| 11．金融  | 預金、貸出ともに増加      | 預金、貸出ともに増加        | 15    |
| 12．倒産  | 倒産件数は減少、負債総額は増加 | 倒産件数、負債総額ともに減少    | 16    |

（注）シャドー部分は前月と比較して見方を変更した項目（11.金融、12.倒産を除く）

（＊）参考資料：「グラフでみる景気予報」 → <http://www.murc.jp/thinktank/economy/overall/japan>

**【前月からの変更点】**
**9．輸出入**

6月の実質輸出は前月比＋3.2％と2ヶ月連続で増加した。

**10．物価**

6月の消費者物価は、総合で前年比＋0.2％と12ヶ月ぶりに上昇、生鮮食品を除く総合で同＋0.4％と2ヶ月連続で上昇した。

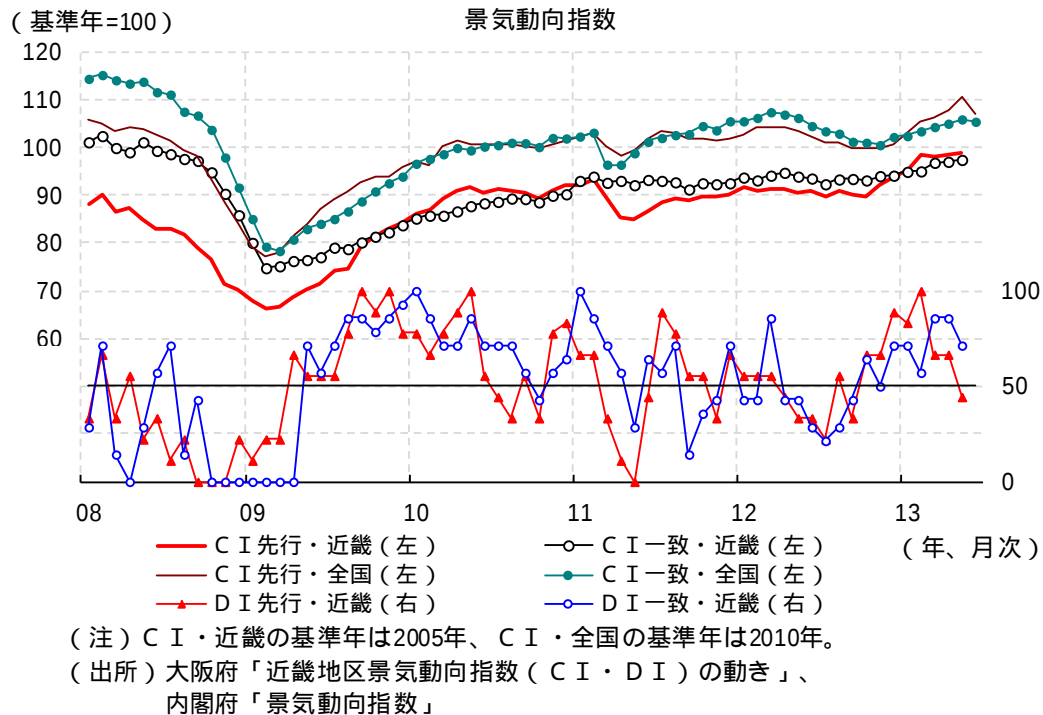
**【主要経済指標の推移】**

| 経済指標 |                                   | 12<br>4-6  | 12<br>7-9    | 12<br>10-12  | 13<br>1-3    | 13<br>4-6  | 13<br>2      | 13<br>3     | 13<br>4     | 13<br>5    | 13<br>6    | 13<br>7 |
|------|-----------------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|-------------|-------------|------------|------------|---------|
| 景気全般 | 景気動向指数（近畿）C I 先行指数（05年=100）       | 90.9       | 90.3         | 91.9         | 97.3         |            | 98.4         | 98.2        | 98.4        | 98.9       |            |         |
|      | C I 一致指数（ " ）                     | 94.1       | 93.1         | 93.8         | 95.7         |            | 95.1         | 96.9        | 97.1        | 97.5       |            |         |
|      | D I 先行指数（%ポイント）                   | 37.0       | 37.0         | 74.1         | 83.3         |            | 100.0        | 66.7        | 66.7        | 44.4       |            |         |
|      | D I 一致指数（ " ）                     | 38.1       | 31.0         | 61.9         | 71.4         |            | 57.1         | 85.7        | 85.7        | 71.4       |            |         |
|      | 景気ウォッチャー調査（近畿）現状判断D I（ " ）        | 48.2       | 44.5         | 44.7         | 57.1         | 57.7       | 56.8         | 61.3        | 59.6        | 58.7       | 54.9       | 53.2    |
|      | 先行判断D I（ " ）                      | 48.7       | 44.5         | 48.1         | 60.6         | 57.1       | 61.2         | 60.7        | 59.6        | 58.1       | 53.5       | 52.9    |
|      | 日銀短観（近畿）業況判断D I 製造業（%ポイント）        | -10        | -9           | -15          | -15          | -8         | -3 <9月予想>    |             |             |            |            |         |
|      | 非製造業（ " ）                         | -8         | -9           | -12          | -9           | -3         | -2 <9月予想>    |             |             |            |            |         |
|      | 法人企業統計（近畿）経常利益 製造業（兆円）            | 0.4        | 0.2          | 0.6          | 0.5          |            |              |             |             |            |            |         |
|      | 非製造業（兆円）                          | 0.3        | 0.3          | 0.3          | 0.3          |            |              |             |             |            |            |         |
| 生産   | 鉱工業生産（近畿）（季節調整済、前期比・前月比）          | -0.6       | -2.7         | -1.1         | 2.0          | 1.0        | -2.3         | 1.4         | 1.0         | 0.5        | -1.8       |         |
|      | 鉱工業出荷（近畿）（ " ）                    | -0.7       | -3.2         | -0.2         | 1.8          | 0.7        | -0.9         | 0.3         | 1.4         | -0.2       | -1.5       |         |
|      | 鉱工業在庫（近畿）（ " ）                    | 2.1        | -0.4         | -2.3         | -1.9         | 0.7        | -1.7         | 1.2         | 1.3         | -0.9       | -0.5       |         |
|      | 鉱工業生産（近畿）鉄鋼（ " ）                  | -3.8       | -2.2         | -6.1         | 10.4         | 0.0        | 5.1          | -0.4        | 2.3         | 0.1        | -10.6      |         |
|      | 金属製品（ " ）                         | 7.5        | -2.9         | 4.3          | -9.0         | 6.8        | 0.8          | 6.1         | 2.0         | 0.0        | 1.5        |         |
|      | 一般機械（ " ）                         | -5.5       | 5.0          | -6.8         | 4.5          | -6.4       | -13.8        | -5.9        | -3.4        | 10.6       | -1.8       |         |
|      | 輸送機械（ " ）                         | 1.4        | -9.3         | -10.4        | 10.7         | 5.3        | 3.0          | 3.3         | 7.4         | -5.4       | -4.2       |         |
|      | 電気機械（ " ）                         | 0.7        | -0.7         | -3.0         | 5.1          | 1.4        | -2.2         | 6.3         | -7.3        | 11.7       | -5.3       |         |
|      | 化学（ " ）                           | 2.2        | -4.0         | -0.5         | 3.3          | -1.9       | 1.4          | -1.4        | -1.2        | -1.7       | 2.9        |         |
|      | 大口販売電力量（関西）                       | -4.0       | -5.8         | -6.2         | -5.5         | -4.3       | -7.7         | -3.9        | -5.1        | -3.9       | -3.8       |         |
| 雇用   | 完全失業率（近畿）（%）                      | 5.2        | 4.8          | 4.7          | 5.0          | 4.3        | 5.0          | 4.9         | 4.3         | 4.4        | 4.1        |         |
|      | 就業者数（近畿）（万人）                      | 977        | 979          | 989          | 973          | 991        | 975          | 962         | 989         | 996        | 987        |         |
|      | 雇用者数（近畿）建設業（前年差、万人）               | 0          | 2            | 0            | 4            | -4         |              |             |             |            |            |         |
|      | 製造業（ " ）                          | 2          | 2            | 8            | -4           | 0          |              |             |             |            |            |         |
|      | 運輸業、郵便業（ " ）                      | -2         | 2            | -1           | -1           | 2          |              |             |             |            |            |         |
|      | 卸売業、小売業（ " ）                      | 1          | -7           | 7            | -2           | 6          |              |             |             |            |            |         |
|      | 医療、福祉（ " ）                        | 1          | 9            | 10           | 15           | 3          |              |             |             |            |            |         |
|      | サービス業（医療、福祉以外）（ " ）               | -6         | 8            | -2           | -12          | 1          |              |             |             |            |            |         |
| 賃金   | 有効求人倍率（近畿）（季節調整値、倍）               | 0.74       | 0.76         | 0.77         | 0.85         | 0.90       | 0.81         | 0.83        | 0.85        | 0.86       | 0.88       |         |
|      | 新規求人倍率（近畿）（ " ）                   | 1.22       | 1.24         | 1.26         | 1.35         | 1.44       | 1.37         | 1.37        | 1.37        | 1.37       | 1.46       |         |
|      | 現金給与総額（近畿）                        | -1.7       | 0.0          | -2.1         | -1.0         |            | -1.4         | -0.9        | -0.2        | -0.9       |            |         |
|      | 所定内給与（近畿）                         | -0.5       | -1.2         | -1.5         | -1.1         |            | -1.1         | -1.4        | -0.4        | -0.8       |            |         |
|      | 所定外給与（近畿）                         | 3.7        | -0.8         | -5.3         | -5.7         |            | -6.9         | -3.7        | -1.9        | -3.6       |            |         |
|      | 勤労者世帯（含む農家）の名目収入（近畿）勤め先収入<br>定期収入 | 1.9<br>1.7 | -6.5<br>-1.7 | -3.4<br>-2.4 | -0.9<br>-2.2 | 7.5<br>2.2 | -3.0<br>-3.9 | 3.8<br>-1.2 | 4.8<br>-2.1 | 7.6<br>3.7 | 9.2<br>5.2 |         |
| 個人消費 | 勤労者世帯（含む農家）の名目消費支出（近畿）            | -3.0       | 1.9          | -1.1         | 3.1          | 7.0        | -2.0         | 9.7         | 3.9         | 9.3        | 8.1        |         |
|      | 大型小売店販売状況（近畿）百貨店＋スーパー             | -2.4       | -2.4         | 0.4          | -0.5         | 0.8        | -2.8         | 3.8         | -1.9        | -0.4       | 4.7        |         |
|      | コンビニエンス・ストア販売状況（近畿）               | 1.4        | -1.8         | -1.7         | -1.7         | 0.0        | -5.0         | 0.2         | -2.4        | -0.8       | 1.2        |         |
|      | 家電販売額（近畿）                         | -29.6      | -17.3        | -8.9         | -7.0         |            | -5.3         | -3.2        | -8.6        | -0.5       | 12.6       |         |
|      | 新車登録台数（近畿）                        | 66.0       | 14.8         | -4.3         | -10.3        |            | -8.7         | -13.8       | 4.7         | -6.3       | -10.6      |         |
|      | 消費者態度指数（近畿、一般世帯）（原数値）（ ）          | 39.4       | 39.1         | 38.9         | 42.9         | 44.8       | 43.0         | 43.9        | 43.9        | 46.0       | 44.5       | 43.3    |
| 住宅投資 | 新設住宅着工戸数（近畿）（季節調整済年率換算、千戸）        | 140.2      | 127.5        | 129.7        | 130.1        | 149.1      | 141.6        | 121.6       | 134.8       | 168.4      | 144.0      |         |
|      | （前年比、%）                           | 18.0       | -4.2         | 2.3          | 0.0          | 5.9        | 15.5         | -6.2        | -17.8       | 30.6       | 12.6       |         |
| 設備投資 | 法人企業統計季報（近畿）設備投資 製造業              | 27.4       | -11.3        | -10.6        | -28.7        |            |              |             |             |            |            |         |
|      | 非製造業                              | -16.1      | 0.2          | -0.9         | 6.1          |            |              |             |             |            |            |         |
|      | 企業立地件数（近畿）（件）                     | —          | —            | —            | —            | —          | 19           |             | 21          |            |            |         |
| 公共投資 | 公共工事請負額（近畿）                       | 21.5       | 8.5          | 30.3         | -8.3         | 10.1       | -4.5         | -20.4       | -0.7        | 16.0       | 17.8       | 37.2    |
| 輸出入  | 実質輸出（近畿）（季節調整済、10年=100）           | 99.7       | 99.3         | 97.6         | 92.9         | 97.2       | 88.3         | 96.4        | 94.5        | 97.0       | 100.1      |         |
|      | 通関輸出（大阪税関）輸出総額                    | -7.9       | -7.2         | -3.7         | -0.2         | 7.6        | -8.7         | 2.2         | 4.1         | 11.1       | 7.9        | 10.6    |
|      | 実質輸入（近畿）（季節調整済、10年=100）           | 114.3      | 117.6        | 114.5        | 110.9        | 111.2      | 112.3        | 110.7       | 109.0       | 111.3      | 113.4      |         |
|      | 通関輸入（大阪税関）輸入総額                    | 2.1        | -0.3         | 1.0          | 6.6          | 8.5        | 12.6         | 2.4         | 10.1        | 8.3        | 7.2        | 19.8    |
| 物価   | 消費者物価指数（近畿）生鮮食品を除く総合              | 0.0        | -0.1         | -0.3         | -0.6         | 0.0        | -0.6         | -0.6        | -0.5        | 0.1        | 0.4        |         |
|      | 食料及びエネルギーを除く総合                    | -0.5       | -0.5         | -0.6         | -0.9         | -0.4       | -1.0         | -0.9        | -0.6        | -0.4       | -0.2       |         |
| 金融   | 国内銀行預金残高（近畿）                      | 0.8        | 1.2          | 1.4          | 2.3          | 2.8        | 2.3          | 2.5         | 2.5         | 2.9        | 3.1        |         |
|      | 国内銀行貸出金残高（近畿）                     | 0.1        | 0.6          | 1.0          | 1.0          | 0.7        | 1.1          | 0.8         | 0.7         | 0.8        | 0.6        |         |
| 倒産   | 倒産件数（近畿）                          | 0.9        | 0.9          | 0.9          | 0.9          | 0.9        | -14.2        | -17.7       | -5.2        | -7.0       | -19.1      | -24.0   |

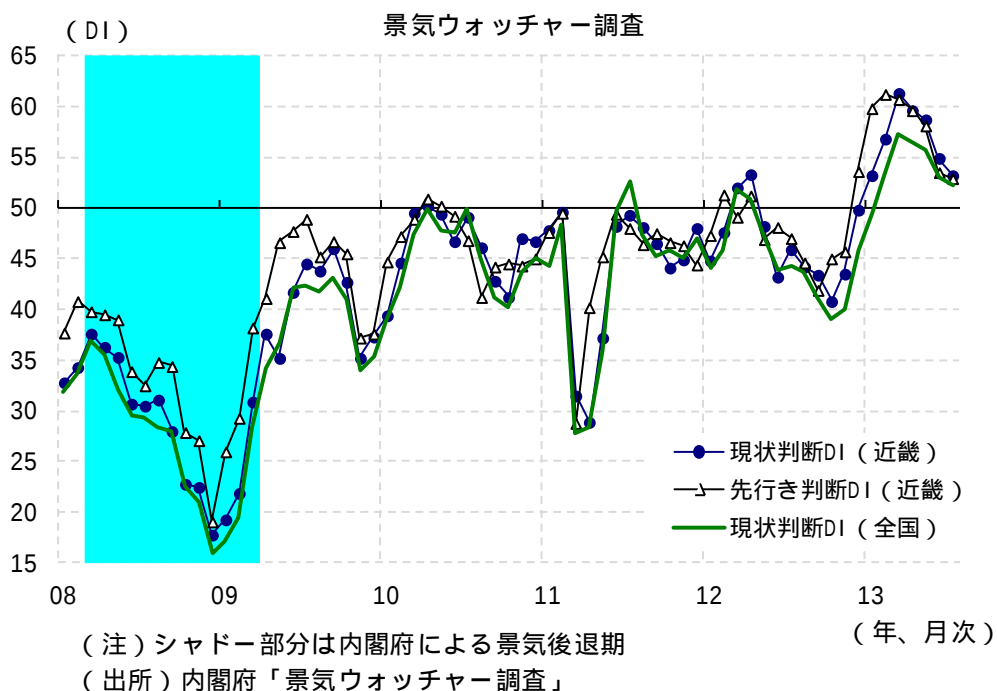
（注）括弧書きのない場合は、単位は前年比、%  
消費者態度指数は、13年3月までは訪問留置調査、4月以降は郵送調査の値。

## 1. 景気全般 ～持ち直しつつある

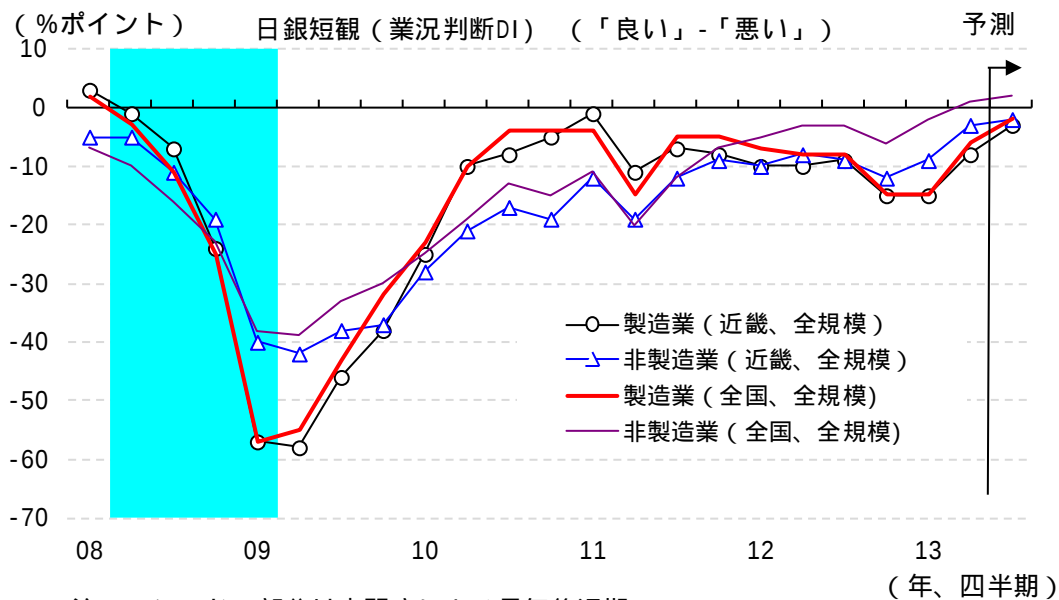
- 5月の近畿地区の景気動向指数・C I一致指数は97.5と7ヶ月連続で上昇した。採用7系列のうち、鉱工業出荷、大口電力使用量はマイナスに寄与したが、その他はプラスの寄与となった。また、5月のC I先行指数は98.9と2ヶ月連続で上昇した。採用9系列のうち、新規求人数、新車販売台数、倒産件数、消費者態度指数がマイナスに寄与したが、他はプラス寄与となった。



- 景気ウォッチャー調査によると、7月の近畿地区の現状判断D Iは前月差 - 1.7ポイントの53.2と4ヶ月連続で低下したが、景気の横ばいを示す50を上回った。家計動向関連D Iは、同 - 3.0ポイントの52.0と4ヶ月連続で低下した。先行き判断D Iについては、同 - 0.6ポイントの52.9と5ヶ月連続で低下した。家計動向関連の先行きは、同 - 1.5ポイントの50.4と4ヶ月連続で低下した。



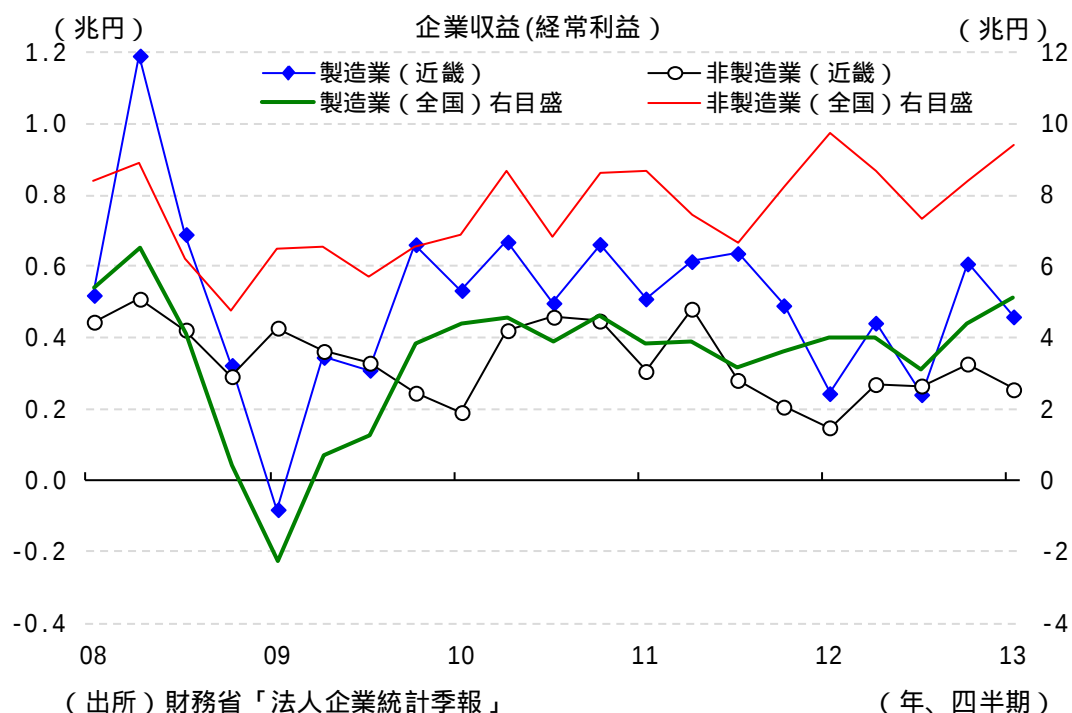
- 日銀短観6月調査によると、近畿地区の業況判断DI（「良い」 - 「悪い」）は全産業(全規模)で - 6と3月調査比で6ポイント改善した。製造業（全規模）は - 8と7ポイント改善し、規模別では大企業、中小企業、業種別では電気機械などで改善した。非製造業（全規模）は - 3と6ポイント改善した。先行きについては、業種別に見ても規模別に見ても、全般的に改善が見込まれている。



(注1) シャドー部分は内閣府による景気後退期

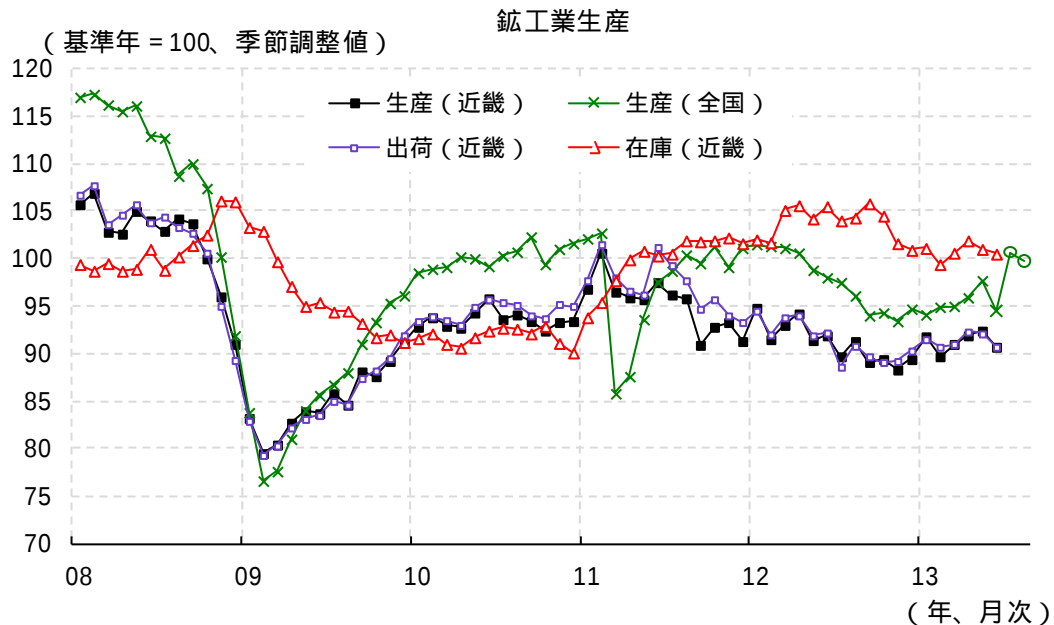
(注2) 2009.04調査期以前は旧ベース、2010.01調査期以降は新ベース

- 2013年1～3月期の近畿地区の大企業の経常利益（全産業）は、前年比 + 82.1%と大幅に増加した。業種別にみると製造業は同 + 88.2%、非製造業では同 + 72.0%となった。前年比での大きな振幅は一部大手企業の決算動向が影響しているものと考えられる。日銀短観でみると、今後の経常利益は12年度的大幅減（全産業・全規模で同 - 10.7%）から13年度は大幅増（同 + 30.5%）が見込まれている。

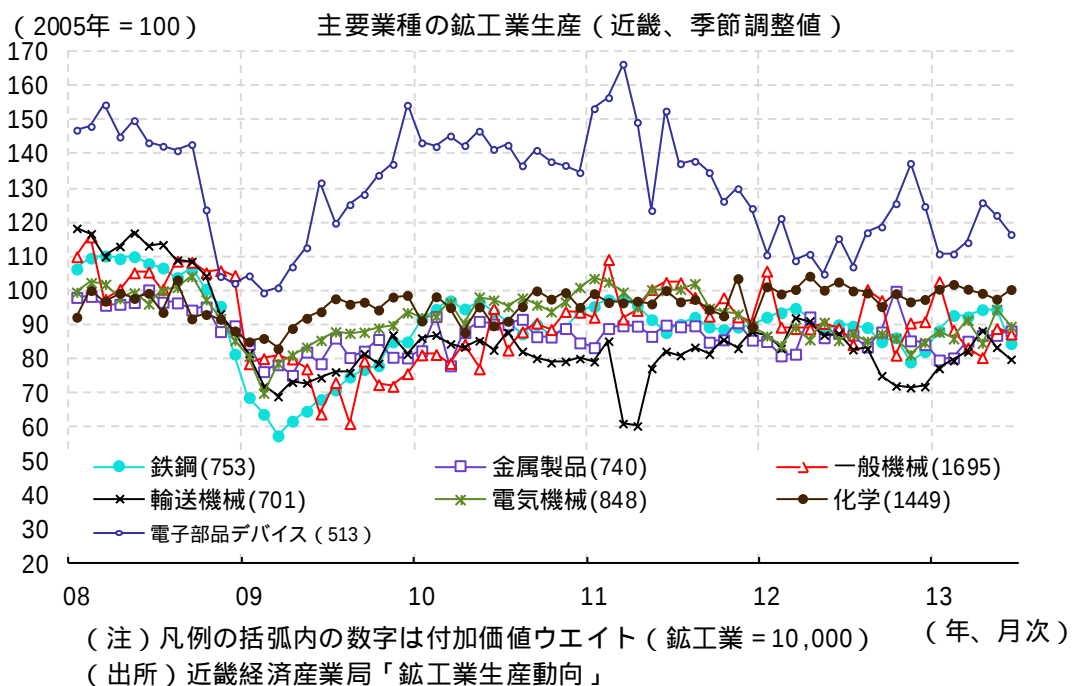


## 2. 生産 ～緩やかに持ち直している

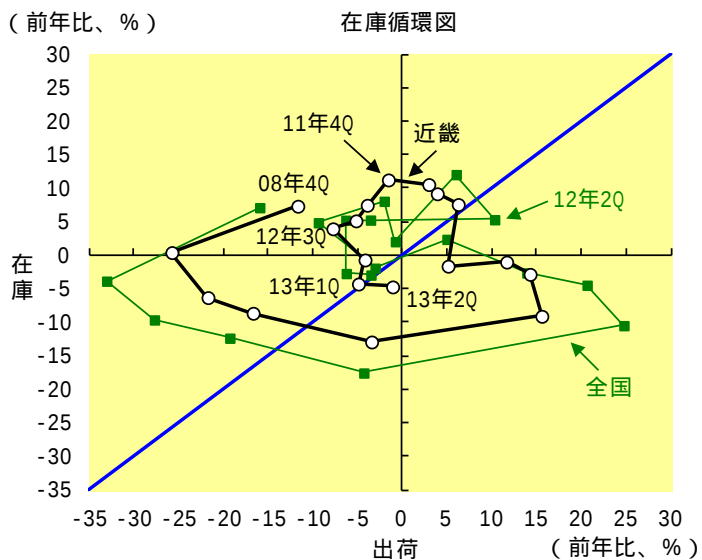
○6月の近畿地区の鉱工業生産は前月比 - 1.8%と4ヶ月ぶりに減少した。化学、情報通信機械、金属製品などが増加したが、鉄鋼、電気機械、電子部品・デバイスなどが減少した。単月では減少したものの、関西の生産は昨年11月を底に緩やかな持ち直し基調が続いている。今後も、世界経済の緩やかな回復が続く中、緩やかながら持ち直しが続くと思込まれる。



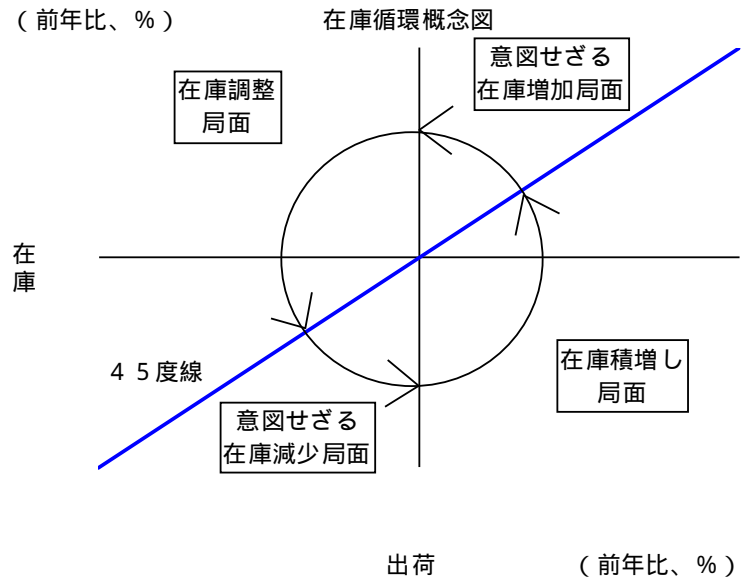
（注）生産（全国）の「○」は製造工業生産予測調査結果から試算した予測  
 全国の基準年は2010年、近畿の基準年は2005年  
 （出所）近畿経済産業局「鉱工業生産動向」、経済産業省「鉱工業指数」



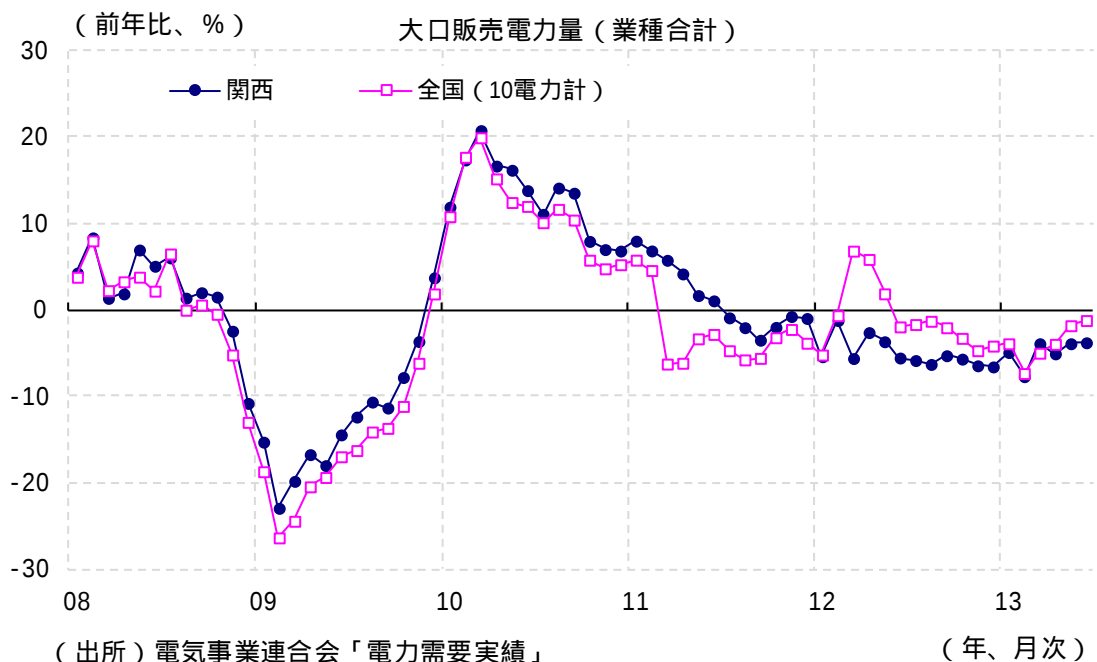
- 6月の近畿地区の鉱工業出荷は前月比 - 1.5%と2ヶ月連続で減少した。化学、電気機械、金属製品などが増加したが、鉄鋼、輸送機械、石油・石炭製品などが減少した。鉱工業在庫は、前月比 - 0.5%と2ヶ月連続で減少した。化学、鉄鋼、電気機械などが増加したが、輸送機械、電子部品・デバイス、情報通信機械などが減少した。



(注) 数値は四半期・原数値の前年比、在庫は期末値  
(出所) 近畿経済産業局「鉱工業生産動向」

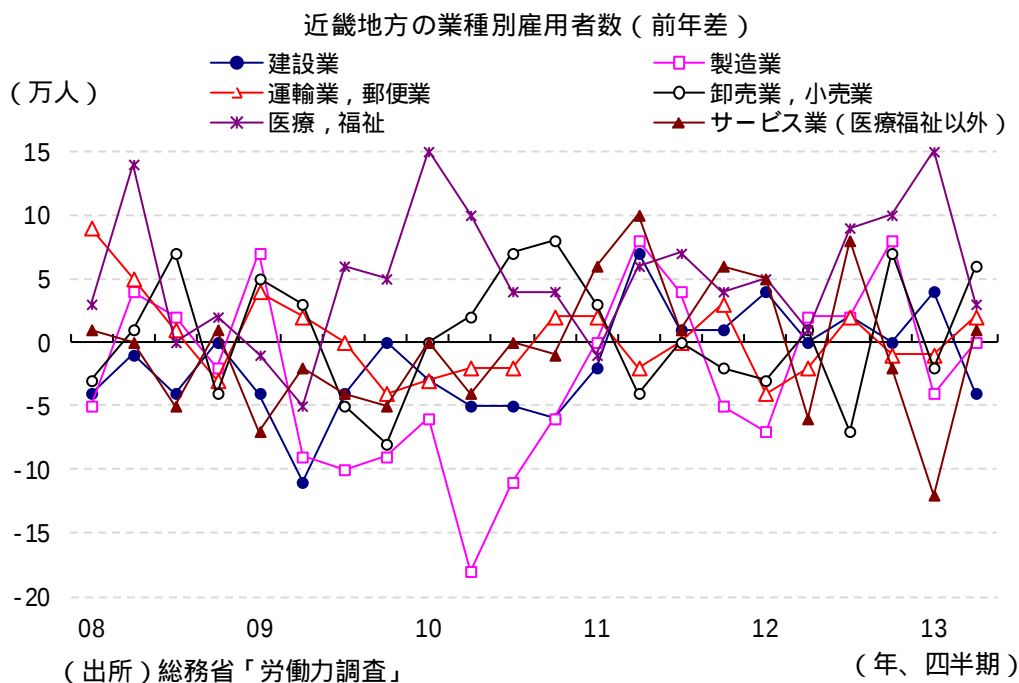
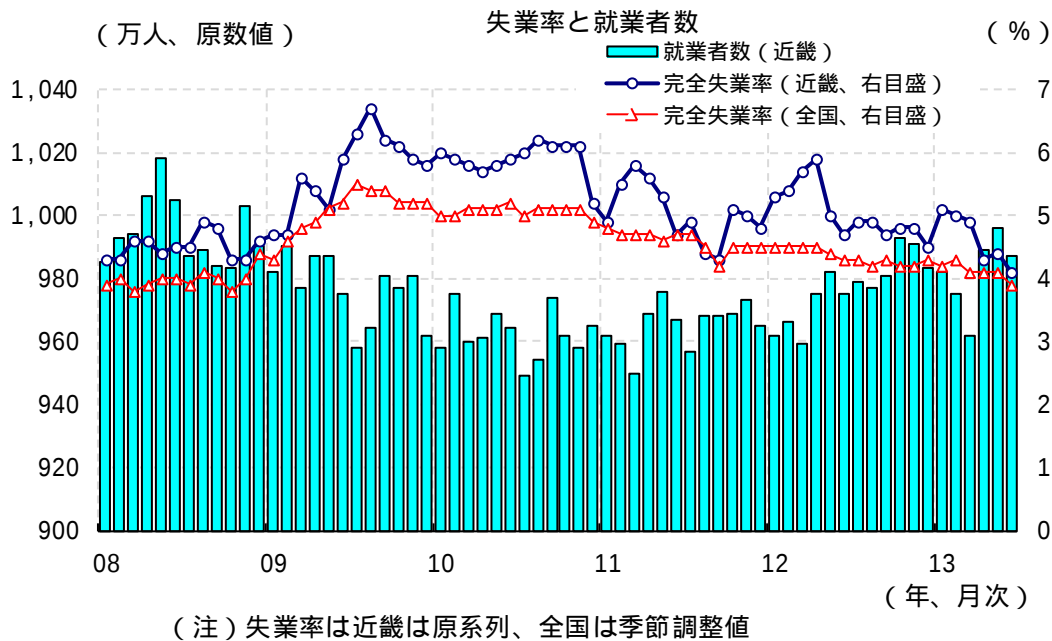


- 6月の関西電力の大口販売電力量（契約電力500kw以上の産業用需要）は、前年比 - 3.8%と24ヶ月連続の前年割れとなった。業種別にみると、製造業では主要11業種中、繊維、パルプ・紙、石油・石炭製品を除く8業種で前年割れとなった。また、非製造業では水道業が前年比マイナスとなった。

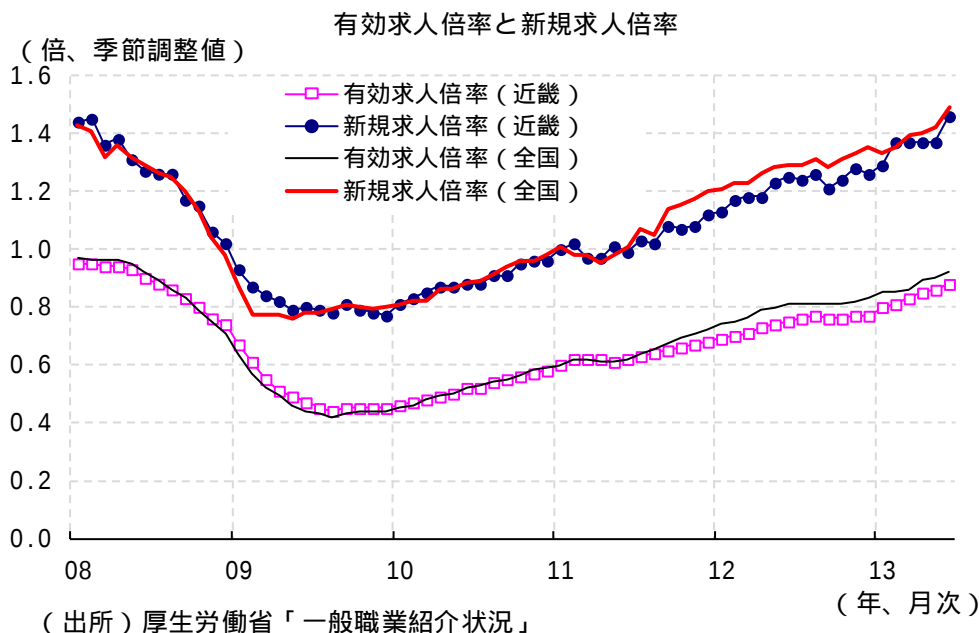


### 3. 雇用 ～持ち直しつつある

○6月の近畿の完全失業率は4.1%と前年差0.6%ポイント低下した。雇用者数は前年差16万人の増加、就業者数は同12万人の増加となり、完全失業者数は同5万人減少した。業種別(2013年4～6月期)に雇用者をみると、建設業が減少している一方で、卸小売業、医療・福祉、サービス業（医療福祉以外）などが増加した。雇用情勢は持ち直しつつあり、今後も緩やかな持ち直しが見込まれる。

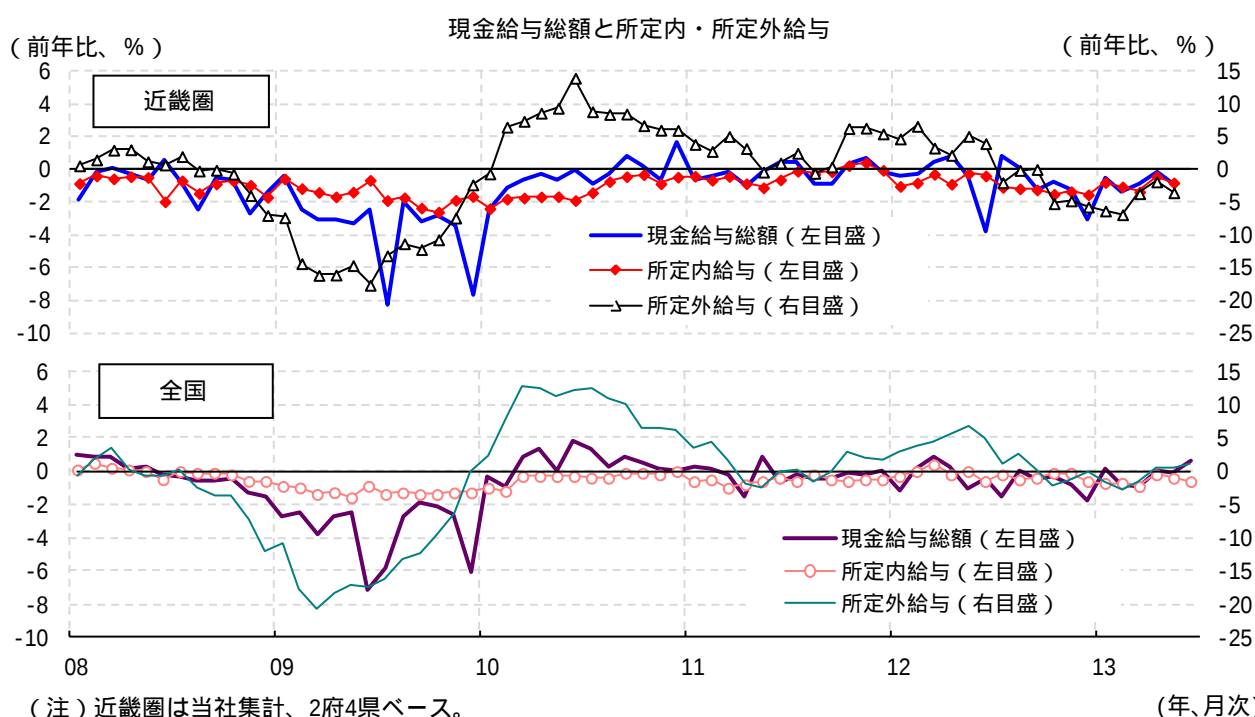


○6月の近畿圏の求人動向は、有効求人数が前月比+0.6%と増加、有効求職者数が同-1.4%と減少し、有効求人倍率は0.88倍（前月差+0.02ポイント）と小幅上昇した。有効求人倍率に先行する新規求人倍率は1.46倍と4ヶ月ぶりに上昇した。新規求職申込件数が前月比-3.7%と5ヶ月連続で減少し、新規求人数が同+2.7%と4ヶ月ぶりに増加した。

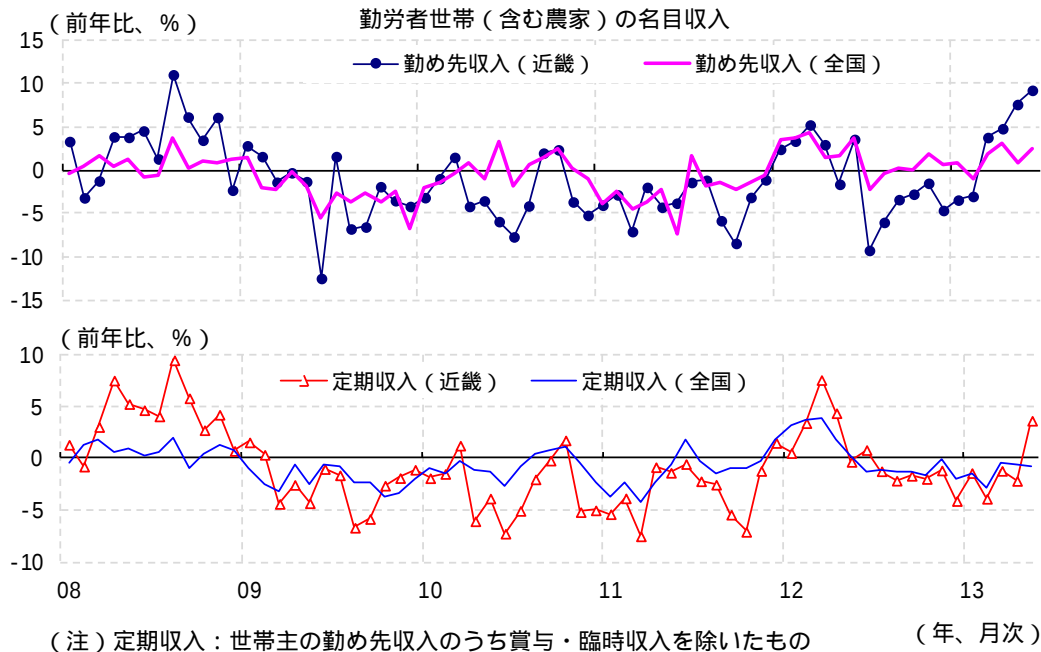


#### 4. 賃金 ～弱含んでいる

○5月の近畿圏の現金給与総額は、前年比-0.9%の26.3万円と9ヶ月連続で減少した。定期給与は同-1.0%と12ヶ月連続、うち所定内給与は同-0.8%と18ヶ月連続、所定外給与は同-3.6%と11ヶ月連続で減少した。近畿圏の賃金は弱含んでいる。今後も企業の人件費抑制姿勢が続くため賃金は弱含みで推移するものの、雇用の緩やかな持ち直しを背景に徐々に下げ止まってくるだろう。

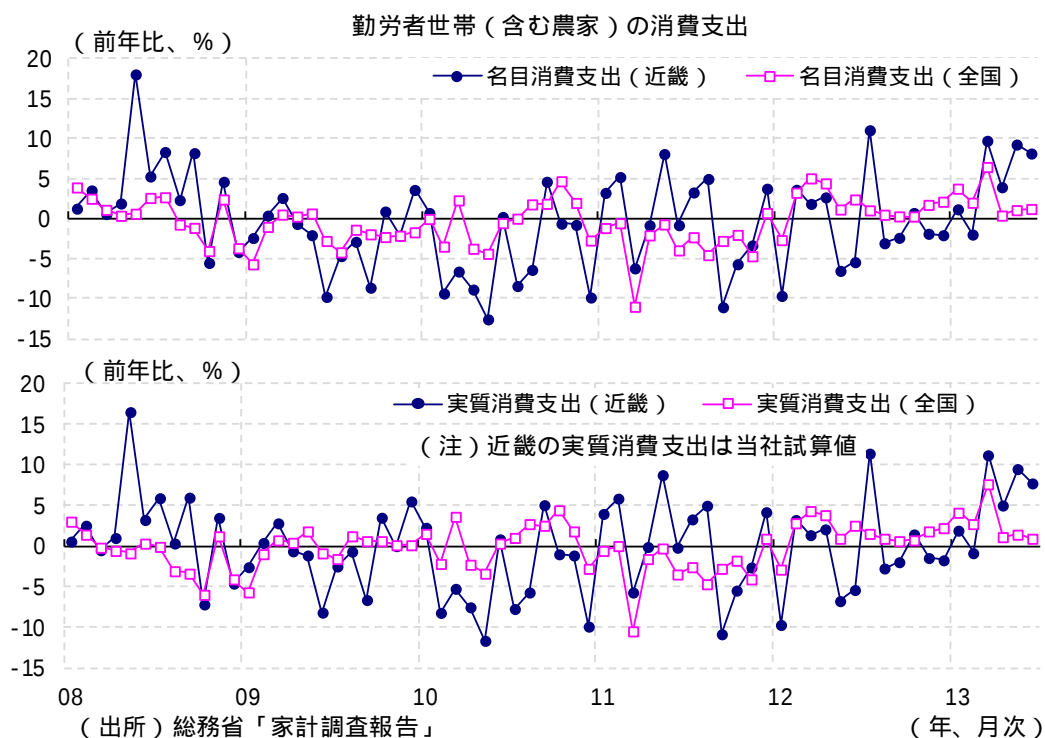


- 家計調査によると、6月の近畿圏の勤労者世帯（含む農家）の勤め先収入は前年比+9.2%の62.1万円と、4ヶ月連続で増加した。内訳をみると、世帯主収入が同+7.1%の55.3万円と4ヶ月連続で増加、世帯主の定期収入が同+5.2%の35.7万円と2ヶ月連続で増加した。また、6月の賞与も同+9.4%の19.1万円となった。

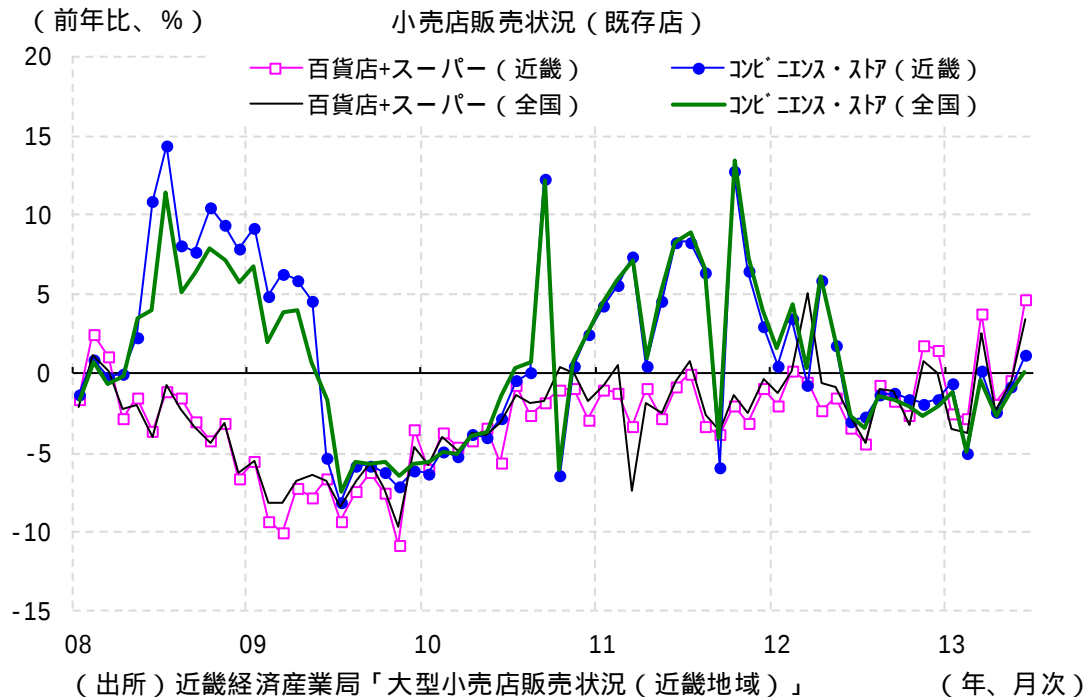


## 5. 個人消費 ～緩やかに持ち直している

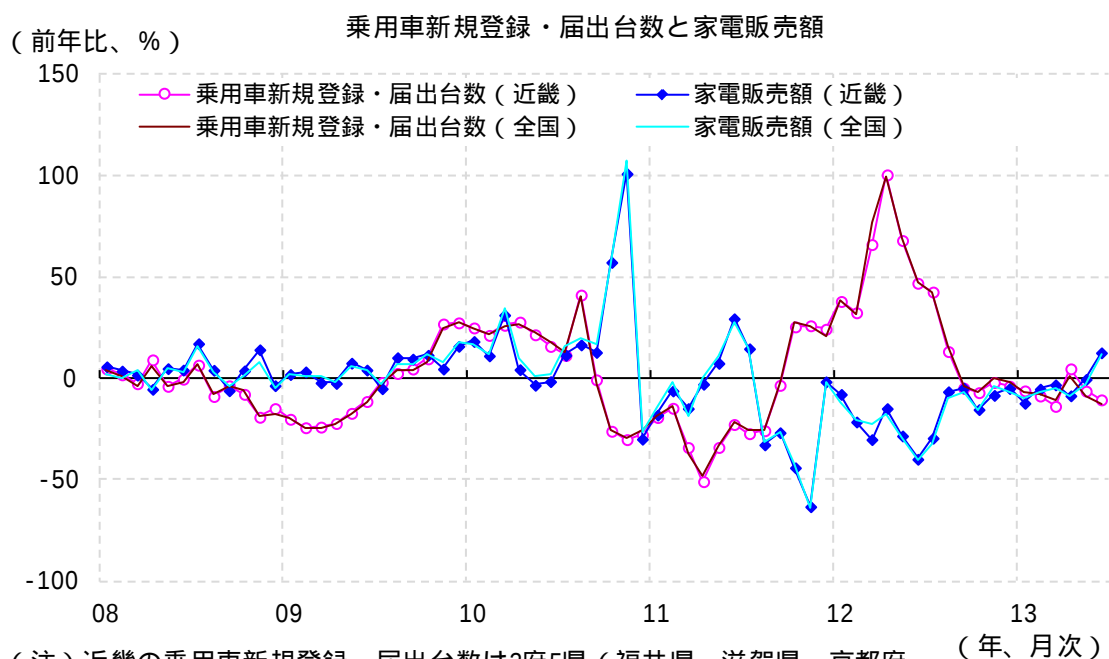
- 家計調査によると、6月の近畿圏の勤労者世帯（含む農家）の名目消費支出は前年比+8.1%と4ヶ月連続で増加した。個人消費の動向を表す各種指標は、総じて見れば、緩やかに持ち直している。雇用所得環境の一部に持ち直しの動きがみられる中、個人消費は、マインド面の改善もあって緩やかな持ち直しが続くと見込まれる。



- 6月の近畿地区の大型小売店（百貨店＋スーパー）の販売額は、既存店ベースで前年比＋4.7％と3ヶ月ぶりの増加となり、全店ベースで同＋5.8％と2ヶ月連続で増加した。既存店、全店ベースとも、百貨店は8ヶ月連続の増加、スーパーは3ヶ月ぶりの増加となった。また、コンビニエンス・ストアの販売額は既存店ベースで同＋1.2％と3ヶ月ぶりに増加、全店ベースで同＋6.5％と4ヶ月連続で増加した。

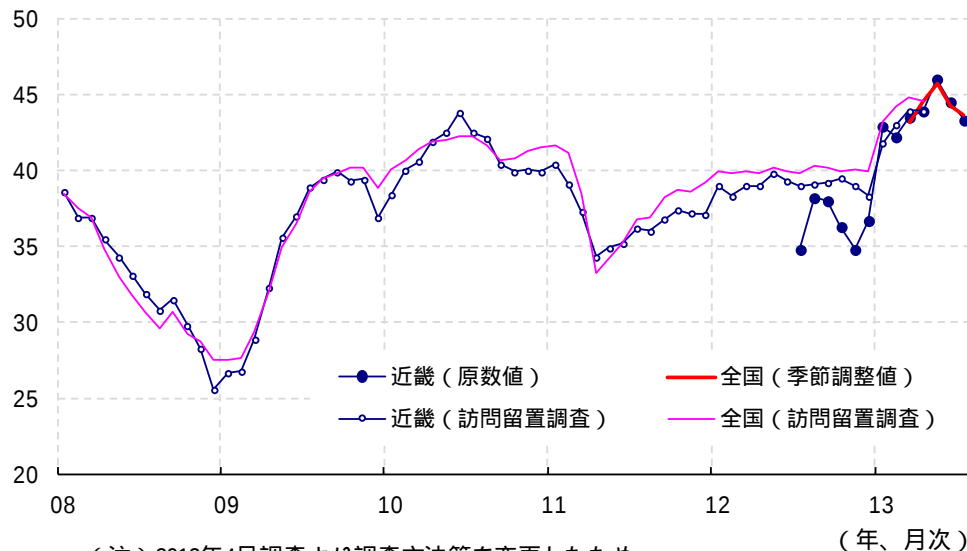


- 6月の近畿地区の自動車販売台数は前年比－10.6％と2ヶ月連続の減少となった。自動車販売をけん引してきたエコカー補助金が昨年9月21日申請分で打ち切りとなった後、今年4月を除いて減少が続いている。一方、6月の近畿地区の家電販売は、前年比＋12.6％と23ヶ月ぶりの増加となった。テレビ、ビデオカメラなどが減少したものの、携帯電話、冷蔵庫、洗濯機、エアコンなどが増加した。



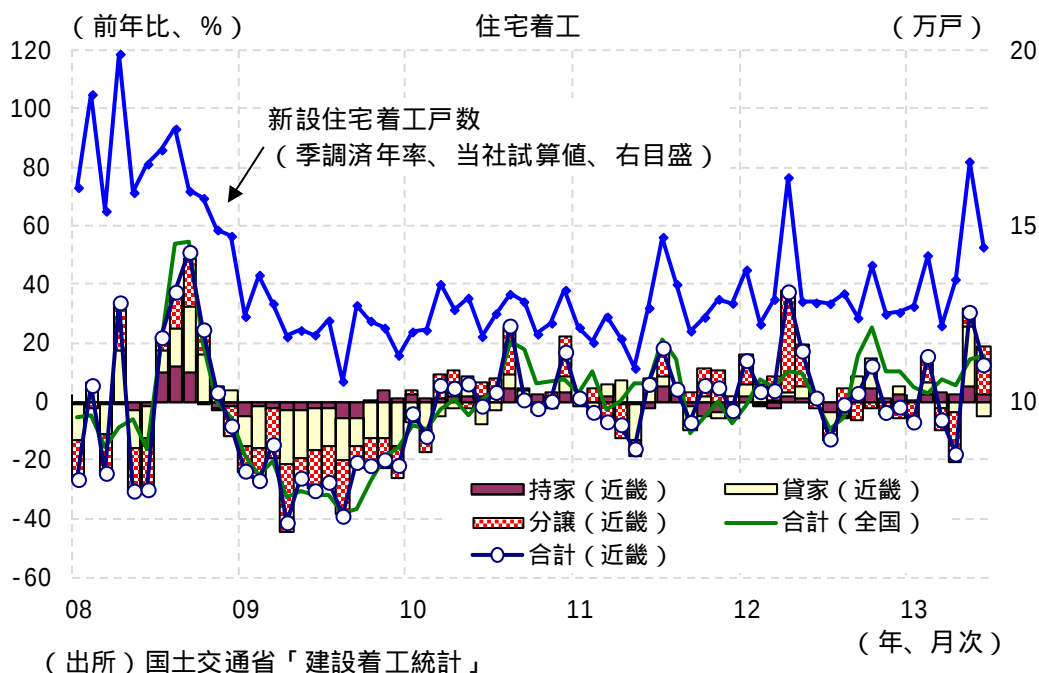
- 消費者マインドを表す指標とされる消費者態度指数（近畿、一般世帯、原数値）は、7月は前月差 - 1.2%ポイントの43.3と2ヶ月連続で低下した。消費者マインドは昨年末から急ピッチで上昇してきたが、株式市場の先行きなど不透明感も増してきたこともあって改善が一服している。ただ、景気が持ち直しつつあることから、上昇が一服したものの、今後も高い水準を維持しよう。

消費者態度指数（一般世帯、原数値）



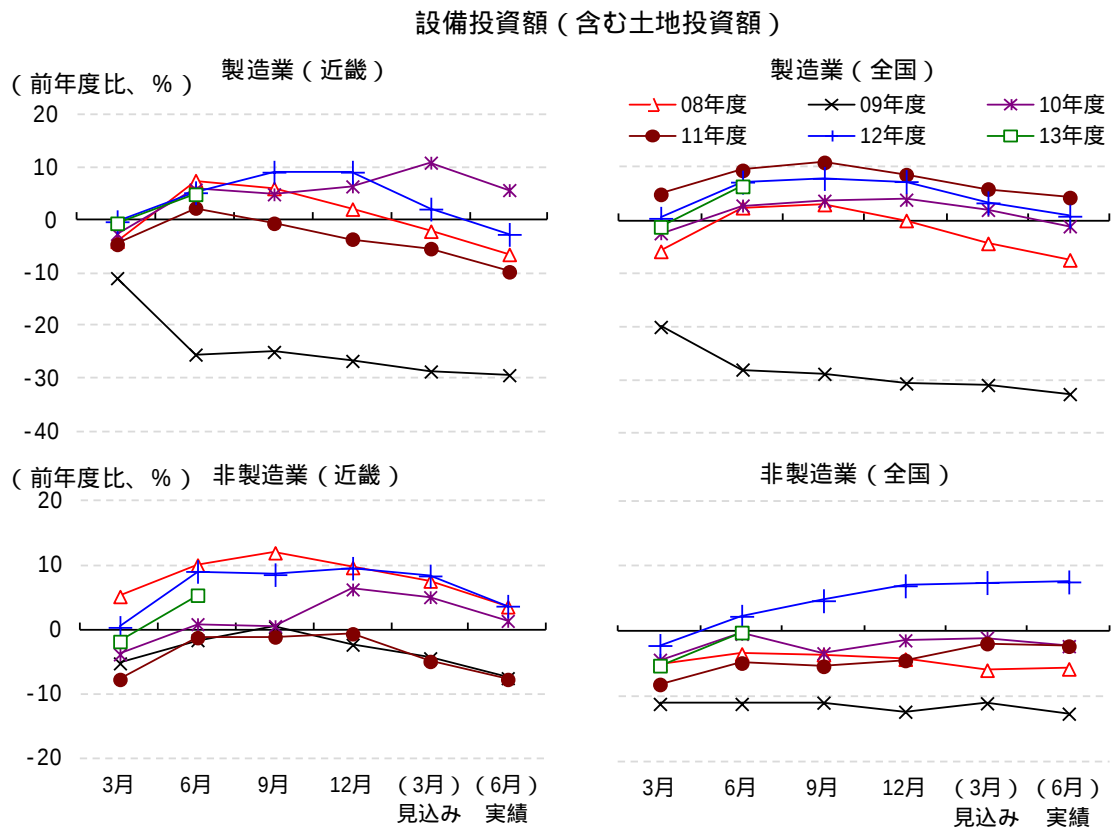
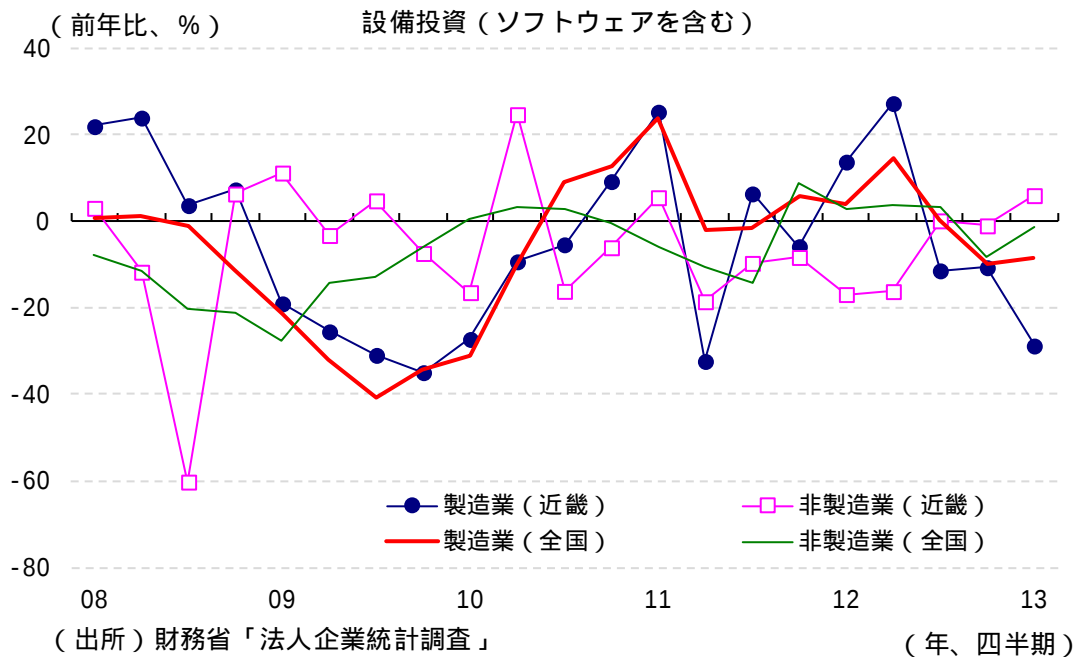
## 6. 住宅投資 ～緩やかに増加している

- 6月の近畿圏の住宅着工戸数は、前年比 + 12.6%の12,215戸となり2ヶ月連続で2桁増となった。貸家は減少したが、分譲が大きく増加した。季調済戸数は年率14.4万戸と前月より減少したものの高めの水準を維持した。金利先高観や来年の消費税率引き上げが着工の増加に影響している。この影響はしばらく続くため、今後も、振れを伴いながらも、均してみると緩やかな増加が見込まれる。

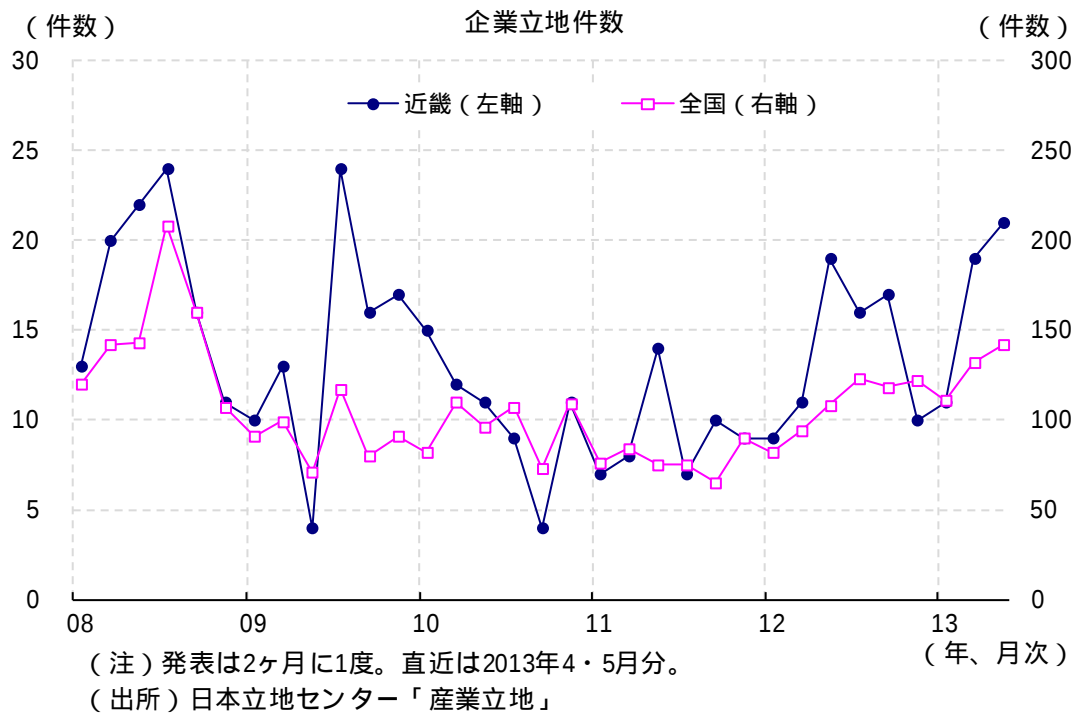


## 7. 設備投資 ～減少している

○2013年1～3月期の関西の大企業の設備投資（ソフトウェアを含む）は前年比 - 11.8%と3四半期連続で減少した。非製造業は同 + 6.1%と2四半期ぶりに増加したが、製造業は同 - 28.7%と3四半期連続で減少した。日銀短観6月調査では、関西企業の12年度の設備投資は製造業で前年比 - 2.7%、非製造業で同 + 3.6%の実績、13年度は製造業で同 + 4.9%、非製造業で同 + 5.3%の計画となっている。

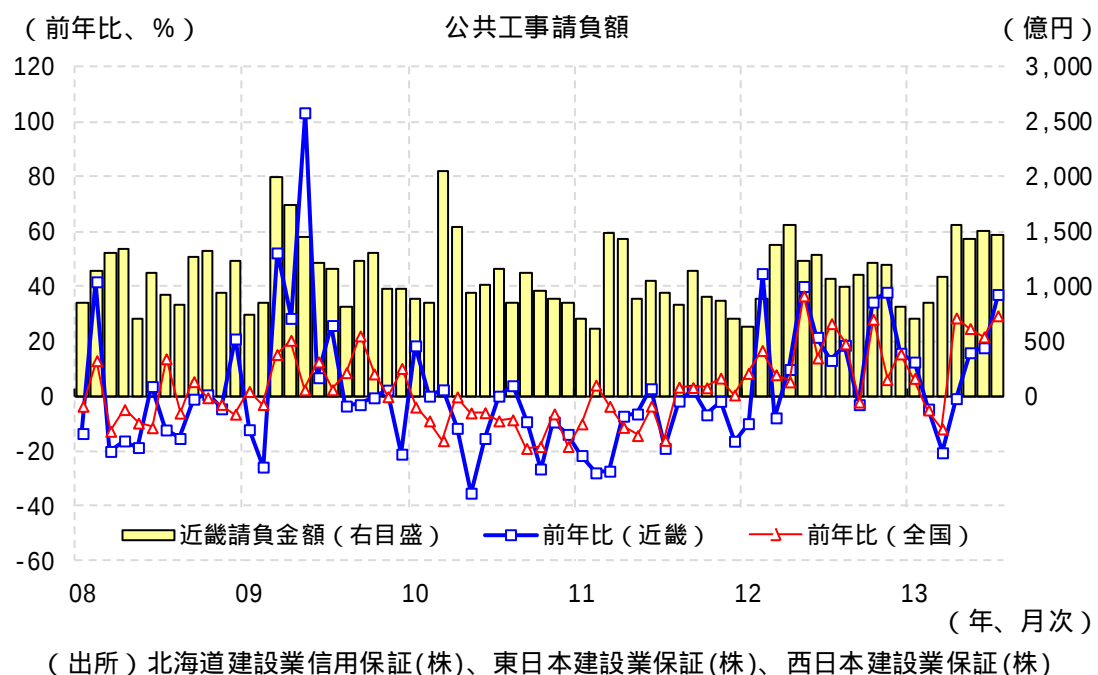


(出所) 日本銀行大阪支店「企業短期経済観測調査（近畿地区）」



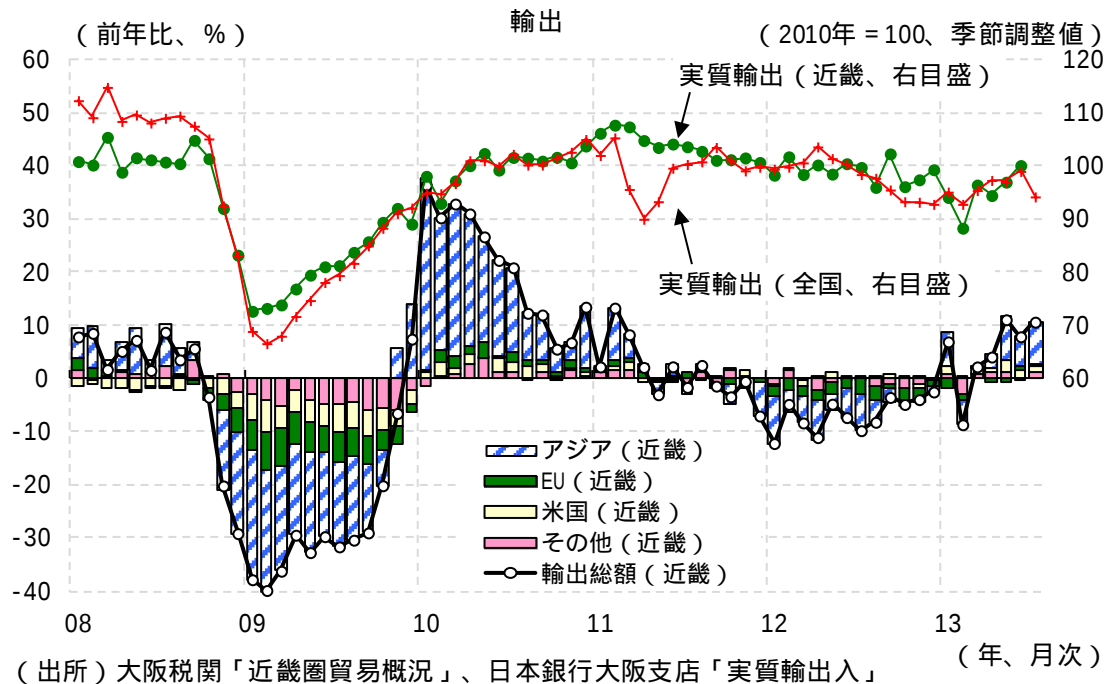
## 8．公共投資 ～増加している

○7月の近畿地区の公共工事請負額は、前年比+37.2%と3ヶ月連続で増加した。都道府県別では2府4県のいずれも増加、発注者別でも、国、独立行政法人、都道府県、市区町村などすべてで増加した。今後も、引き続き12年度補正予算の執行などによる投資の増加が見込まれるため、増加基調での推移が見込まれる。

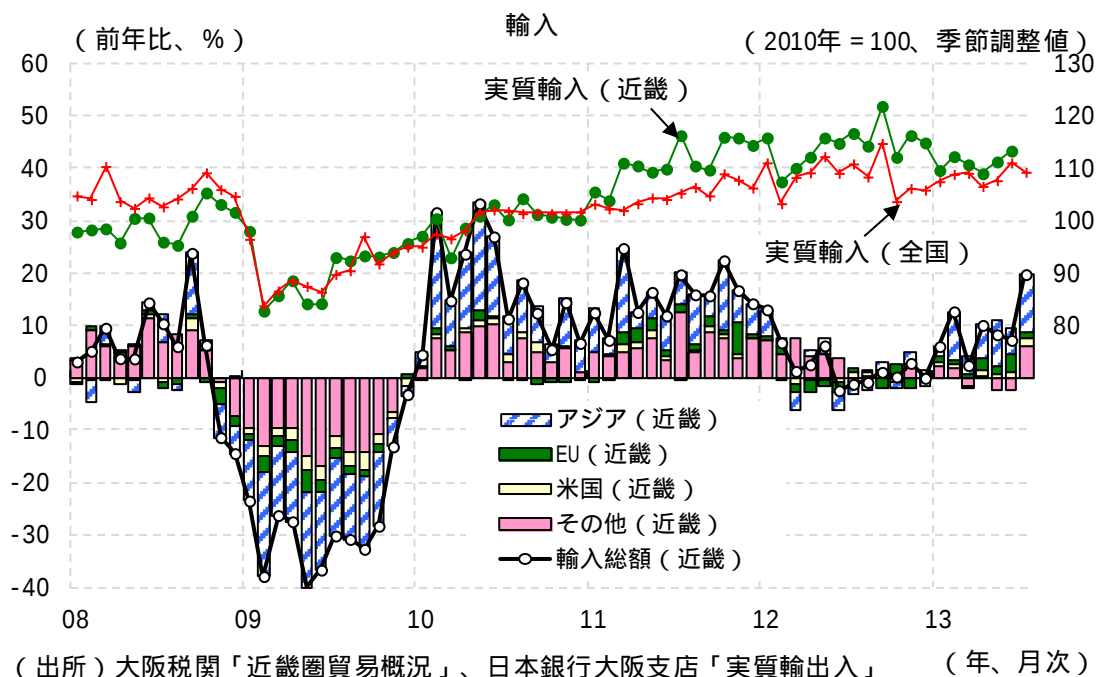


## 9. 輸出入 ～輸出は持ち直しの動き、輸入は横ばい

○6月の近畿地区の実質輸出は前月比+3.2%と2ヶ月連続で増加した。また、7月の輸出額は前年比+10.6%の1兆2,432億円と5ヶ月連続で増加した。地域別ではアジア向け輸出の伸びが全体の増加に寄与した。財別では半導体等電子部品、鉄鋼、鉱物性燃料などが増加に寄与した。今後の輸出は、海外経済の緩やかな回復が続く中、持ち直しが見込まれる。

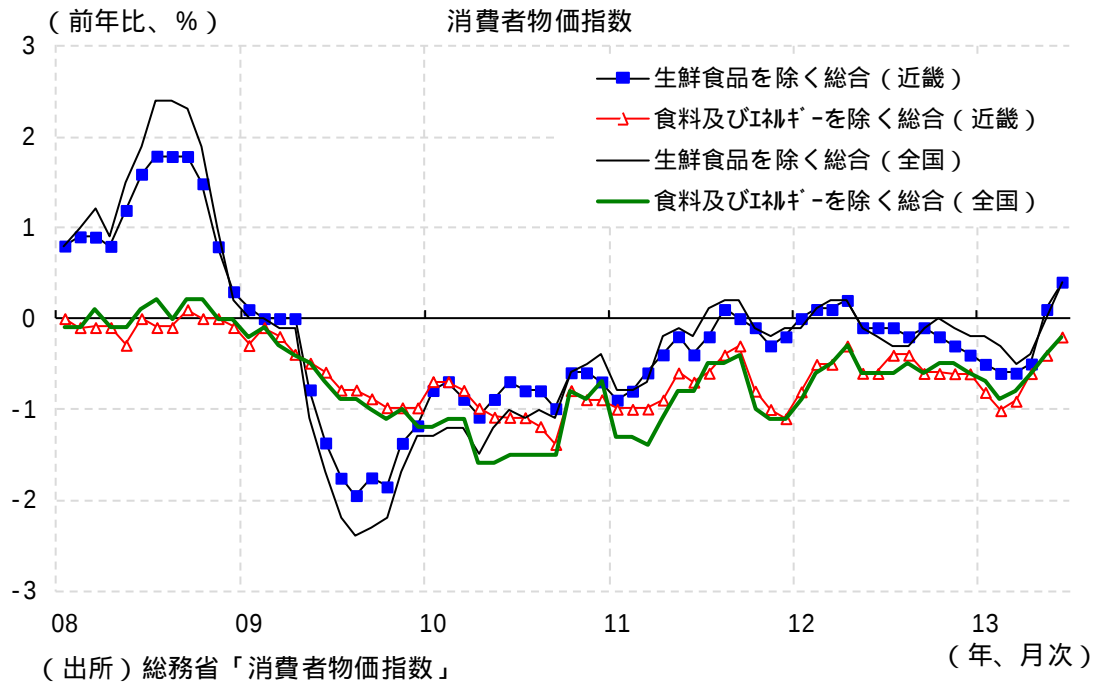


○6月の近畿地区の実質輸入は前月比+1.9%と2ヶ月連続で増加した。また、7月の輸入額は前年比+19.8%の1兆3,641億円と7ヶ月連続で増加した。地域別ではアジア、EUなどで増加した。財別では通信機、非鉄金属鉱が減少する一方、原油及び粗油、天然ガス、衣類などが増加した。今後は数量ベースでは横ばいを見込むが、円安の影響もあり金額ベースは増加しよう。



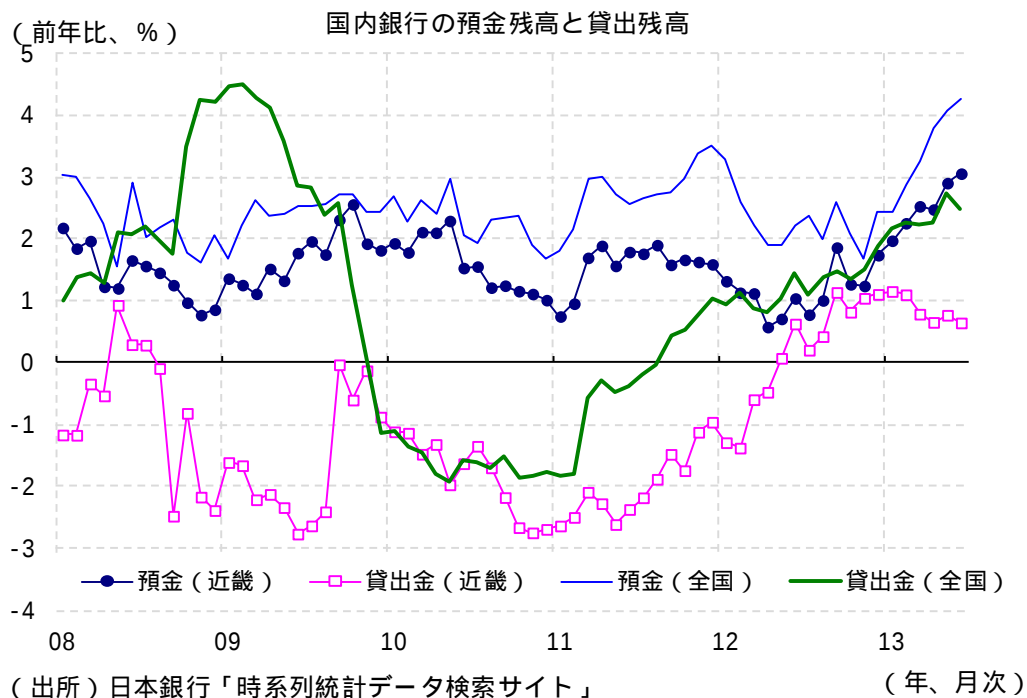
## 10. 物価 ～消費者物価は緩やかに上昇

○近畿圏の消費者物価は緩やかに上昇している。6月は、総合で前年比+0.2%と1年ぶりに上昇し、生鮮食品を除く総合で同+0.4%と2ヶ月連続で上昇した。一方、食料・エネルギーを除く総合では同-0.2%と下落が続いた。家計の雇用所得環境は一部持ち直しの動きがみられ、川下の物価の下落圧力が緩和される一方、川上での物価上昇圧力が増してきている。



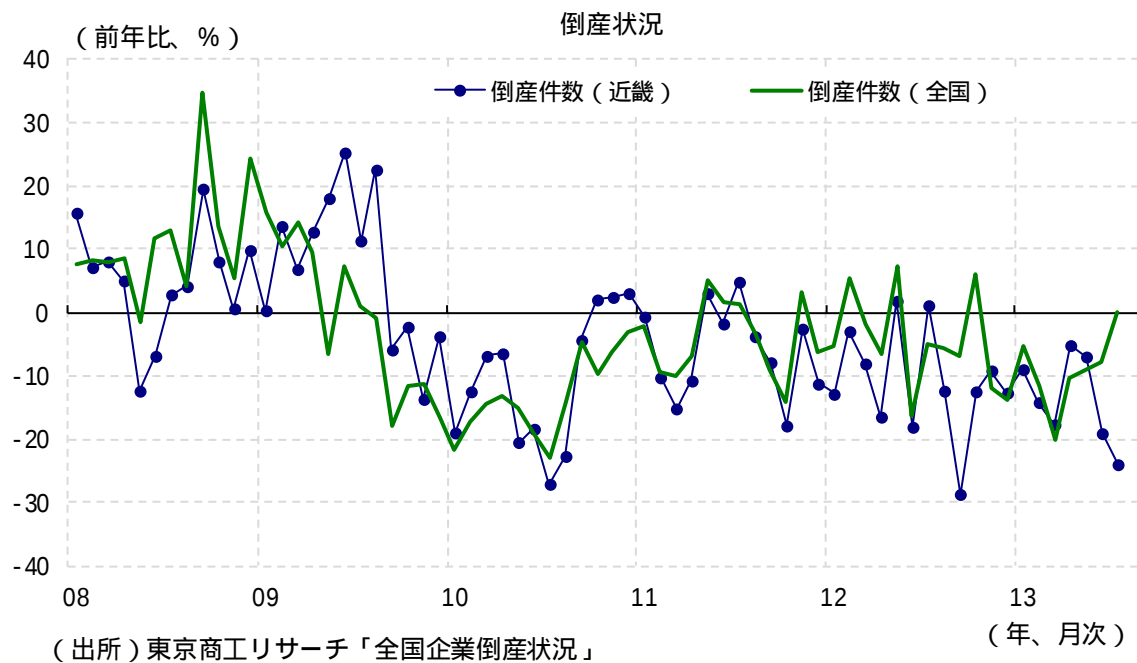
## 11. 金融 ～預金、貸出ともに増加

○6月の近畿地区の預金残高（国内銀行ベース）は、前年比+3.1%の105兆円となった。定期性預金は前年比で減少が続いているが、要求払預金が増加している。一方、近畿地区の6月の貸出残高（国内銀行ベース）は、同+0.6%の58.4兆円と14ヶ月連続で増加した。日銀大阪支店では、住宅ローンの伸び率が幾分拡大する中で、海外進出関連等の企業向け貸出が増加したことが背景とみている。



## 12. 倒産 ～ 倒産件数、負債総額ともに減少

○7月の近畿地区の倒産件数は、前年比 - 24.0%の219件と12ヶ月連続で減少した。県別でみると、京都、奈良、和歌山は前年比で増加したが、滋賀、大阪、兵庫で減少した。一方、倒産企業の負債総額は、同 - 93.2%の283億円となり2ヶ月ぶりに減少した。



【全国及び東海地区との比較】

【今月の景気予報】

|      |    | 3ヶ月前～ | 現況                                                                                  | ～3ヶ月後 |    |    | 3ヶ月前～ | 現況                                                                                    | ～3ヶ月後 |
|------|----|-------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|----|----|-------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 景気全般 | 全国 | ↗     |    | ↗     | 輸出 | 全国 | ↗     |    | ↗     |
|      | 東海 | ↗     |    | →     |    | 東海 | ↗     |    | ↗     |
|      | 関西 | ↗     |    | ↗     |    | 関西 | ↗     |    | ↗     |
| 個人消費 | 全国 | ↗     |    | ↗     | 輸入 | 全国 | →     |    | →     |
|      | 東海 | ↗     |    | →     |    | 東海 | →     |    | →     |
|      | 関西 | ↗     |    | ↗     |    | 関西 | →     |    | →     |
| 住宅投資 | 全国 | ↗     |    | ↗     | 生産 | 全国 | ↗     |    | →     |
|      | 東海 | ↗     |    | ↗     |    | 東海 | ↘     |    | →     |
|      | 関西 | ↗     |   | ↗     |    | 関西 | ↗     |   | ↗     |
| 設備投資 | 全国 | →     |  | ↗     | 雇用 | 全国 | ↗     |  | ↗     |
|      | 東海 | ↗     |  | →     |    | 東海 | →     |  | →     |
|      | 関西 | ↘     |  | →     |    | 関西 | ↗     |  | ↗     |
| 公共投資 | 全国 | ↗     |  | ↗     | 賃金 | 全国 | →     |  | →     |
|      | 東海 | ↗     |  | ↗     |    | 東海 | ↗     |  | →     |
|      | 関西 | ↗     |  | ↗     |    | 関西 | ↘     |  | →     |



：晴れ



：薄日



：曇り



：小雨



：雨

- (注) 1. 3ヶ月前～、～3ヶ月後は「現況」の変化の方向感（改善、横ばい、悪化）を表し、「現況」は現在の水準を天気マークで表す。  
 2. シャドウ部分は、前月から矢印および天気マークを変更した項目を表す。  
 3. 全国は8月2日時点の予報。

## 【各項目のヘッドライン】

| 項目      |    | 7月のコメント                 | 8月のコメント               |
|---------|----|-------------------------|-----------------------|
| 1. 景気全般 | 全国 | 緩やかに持ち直している             | 緩やかに持ち直している           |
|         | 東海 | 持ち直している                 | 持ち直している               |
|         | 関西 | 持ち直しつつある                | 持ち直しつつある              |
| 2. 生産   | 全国 | 持ち直している                 | 持ち直している               |
|         | 東海 | 増加が一服している               | 減少している                |
|         | 関西 | 緩やかに持ち直している             | 緩やかに持ち直している           |
| 3. 雇用   | 全国 | 緩やかに持ち直している             | 緩やかに持ち直している           |
|         | 東海 | 横ばい圏で推移                 | 横ばい圏で推移               |
|         | 関西 | 持ち直しつつある                | 持ち直しつつある              |
| 4. 賃金   | 全国 | 弱含んでいる                  | 下げ止まりつつある             |
|         | 東海 | 緩やかに持ち直している             | 緩やかに持ち直している           |
|         | 関西 | 弱含んでいる                  | 弱含んでいる                |
| 5. 個人消費 | 全国 | 緩やかに持ち直している             | 緩やかに持ち直している           |
|         | 東海 | 緩やかに持ち直している             | 緩やかに持ち直している           |
|         | 関西 | 緩やかに持ち直している             | 緩やかに持ち直している           |
| 6. 住宅投資 | 全国 | 増加している                  | 増加している                |
|         | 東海 | 緩やかに持ち直している             | 持ち直している               |
|         | 関西 | 緩やかに増加している              | 緩やかに増加している            |
| 7. 設備投資 | 全国 | 下げ止まりつつある               | 下げ止まりつつある             |
|         | 東海 | 増加している                  | 増加している                |
|         | 関西 | 減少している                  | 減少している                |
| 8. 公共投資 | 全国 | 増加している                  | 増加している                |
|         | 東海 | 増加基調で推移                 | 増加基調で推移               |
|         | 関西 | 増加している                  | 増加している                |
| 9. 輸出入  | 全国 | 輸出は持ち直しの動きがみられる、輸入は横ばい  | 輸出は持ち直している、輸入は横ばい     |
|         | 東海 | 輸出は持ち直し、輸入は横ばい          | 輸出は持ち直し、輸入は横ばい        |
|         | 関西 | 輸出は下げ止まり、輸入は横ばい         | 輸出は持ち直しの動き、輸入は横ばい     |
| 10. 物価  | 全国 | 国内企業物価は緩やかに上昇、消費者物価は横ばい | 国内企業物価、消費者物価とも緩やかに上昇  |
|         | 東海 | 消費者物価は小幅下落              | 消費者物価は緩やかに上昇          |
|         | 関西 | 消費者物価は横ばい               | 消費者物価は緩やかに上昇          |
| 11. 金融  | 全国 | 銀行貸出、マネーストックともに緩やかに増加   | 銀行貸出、マネーストックともに緩やかに増加 |
|         | 東海 | 預金、貸出ともに増加              | 預金、貸出ともに増加            |
|         | 関西 | 預金、貸出ともに増加              | 預金、貸出ともに増加            |
| 12. 倒産  | 東海 | 倒産件数は減少、負債総額は増加         | 倒産件数、負債総額ともに増加        |
|         | 関西 | 倒産件数は減少、負債総額は増加         | 倒産件数、負債総額ともに減少        |

（注）シャドー部分は前月と比較して見方を変更した項目（11.金融、12.倒産を除く）

## 「グラフで見る関西経済」の見方

### 【今月の景気判断】

- レポート発表時における景気判断。【今月の景気予報】における各項目の現況をもとに総合的に判断。

### 【今月の景気予報】

- 3ヶ月前～・・・3ヶ月前～現況の「方向感」を、改善、横ばい、悪化の3段階に分類。
- 現況・・・各項目の現在の「水準」を 晴れ、薄日、曇り、小雨、雨の5段階に分類。
- ～3ヶ月後・・・現況～3ヶ月後の「方向感」を、改善、横ばい、悪化の3段階に分類。

### （注）

現況をあらわす天気マークはあくまで「水準」を判断したもので、3ヶ月前～の矢印が 改善、悪化の場合でも、必ずしも天気マークが変更されるわけではない。

### 【当面の注目材料】

- 各項目の現況、見通しをふまえて、今後景気を判断する上で注目すべきポイント。

### 【各項目のヘッドライン】

- 全12項目について、毎月簡単なヘッドラインを記載、当月と前月のものを対比して示している。
- 右端は各項目のグラフが掲載されているページ数。

### 【前月からの変更点】

- 景気予報において判断の変更があった場合に変更理由を記載。

### 【主要経済指標の推移】

- 当レポートで用いられている経済指標の半年間の動きを掲載。

### 【各項目】

- 発表されている経済指標を元に現況の判断、今後の見通しをグラフを用いて解説。

### 【全国及び東海地区との比較】

- 【今月の景気予報】と【各項目のヘッドライン】について、全国（グラフで見る景気予報）と東海地区（グラフで見る東海経済）の判断と、一覧表で比較。

#### - ご利用に際して -

- Ⅰ 本資料は、信頼できるとされる各種データに基づいて作成されていますが、当社はその正確性、完全性を保証するものではありません。
- Ⅰ また、本資料は、執筆者の見解に基づき作成されたものであり、当社の統一した見解を示すものではありません。
- Ⅰ 本資料に基づくお客様の決定、行為、及びその結果について、当社は一切の責任を負いません。ご利用にあたっては、お客様ご自身でご判断くださいますようお願い申し上げます。
- Ⅰ 本資料は、著作物であり、著作権法に基づき保護されています。著作権法の定めに従い、引用する際は、必ず出所：三菱UFJリサーチ&コンサルティングと明記してください。
- Ⅰ 本資料の全文または一部を転載・複製する際は著作権者の許諾が必要ですので、当社までご連絡下さい。