

2017年2月23日

## 経済レポート

## グラフで見る関西経済(2017年2月)

調査部 主任研究員 塚田 裕昭

## 【今月の景気判断】

関西経済は持ち直しの動きが見られる。生産は緩やかに持ち直している。一方、実質輸出は12月、1月と2ヶ月連続で減少し、均して見ると横ばい圏で推移している。雇用環境をみると、有効求人倍率が高水準で推移する中、就業者数が増加するなど緩やかに持ち直しているが、賃金は横ばい圏で推移している。個人消費は横ばい圏で推移しているが、大型小売店販売など一部に弱い動きがみられる。住宅着工は、横ばい圏で推移している。設備投資は、持ち直しの動きが一服している。公共投資は増加基調で推移している。先行きについては、海外経済が緩やかな回復基調をたどる中、輸出、生産などが緩やかに持ち直すと見込まれる。個人消費や住宅投資など家計部門は横ばい圏での推移となろう。関西経済は緩やかな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。

(注)2. シェード部分は、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～英国のEU離脱問題の行方、中国等新興国経済の動向、トランプ新政権の経済政策とトランプ相場の行方
- ・企業活動～電子部品デバイスの生産・在庫動向、設備投資計画の進捗状況、インバウンド消費の先行き
- ・政策～不安定な動きを示す金融市場と金融政策、2016年度補正予算の効果
- ・家計～賃金の改善状況、物価動向の家計消費への影響、資産価格変動の影響

～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

**【各項目のヘッドライン】**

項目	1月のコメント	2月のコメント	ページ
1. 景気全般	横ばい圏で推移しているが、一部に持ち直しの動きが見られる	持ち直しの動きが見られる	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	5~7
3. 雇用	緩やかに持ち直している	緩やかに持ち直している	8~9
4. 賃金	持ち直しの動きが見られる	横ばい圏で推移している	9~10
5. 個人消費	横ばい圏で推移しているが、一部に弱い動き	横ばい圏で推移しているが、一部に弱い動き	11~13
6. 住宅投資	横ばい圏で推移している	横ばい圏で推移している	13~14
7. 設備投資	持ち直しの動きが一服している	持ち直しの動きが一服している	14~16
8. 公共投資	増加基調で推移している	増加基調で推移している	16~17
9. 輸出入	輸出は持ち直しの動き、輸入は横ばい	輸出、輸入ともに横ばい	18~19
10. 物価	緩やかに低下	緩やかに低下	19
11. 金融	預金、貸出ともに増加	預金、貸出ともに増加	20
12. 倒産	倒産件数、負債総額ともに増加	倒産件数、負債総額ともに減少	20

(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】**
**1. 景気全般**

12月の近畿地区の鉱工業生産(速報)が前月比+2.0%と2ヶ月連続で増加するなど、持ち直しの動きが認められる。

**4. 賃金**

11月の所定内給与(2府4県の加重平均値)が、前年比-0.1%と小幅ながら6ヶ月ぶりに減少した。

**5. 輸出入**

1月の近畿地区の実質輸出は前月比-3.4%と2ヶ月連続で減少し、均してみると横ばい圏で推移している。

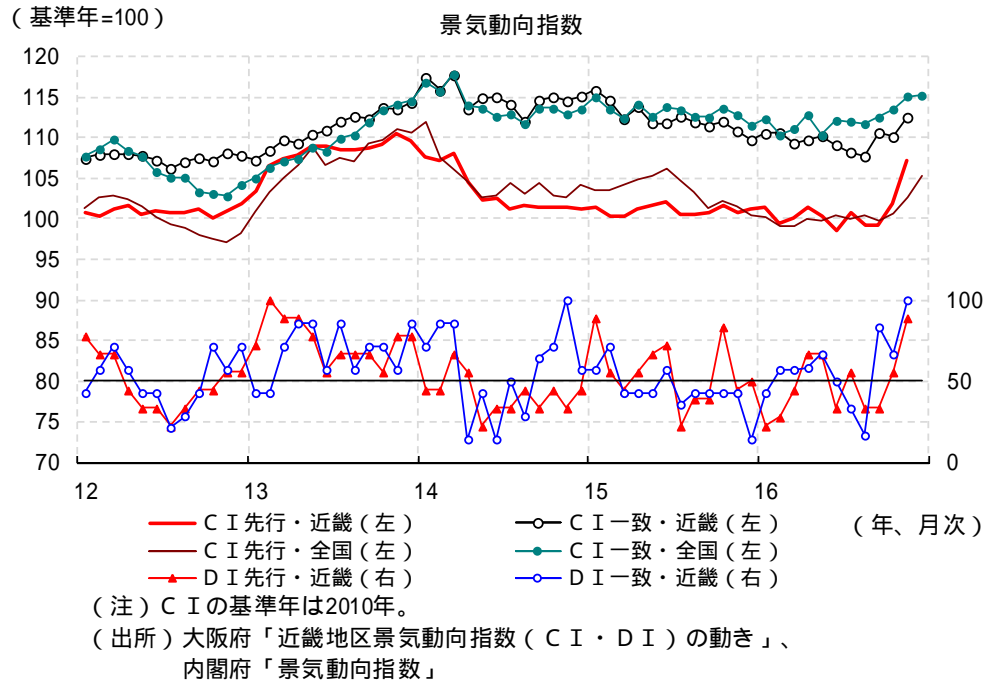
## 【主要経済指標の推移】

経済指標		15 10-12	16 1-3	16 4-6	16 7-9	16 10-12	16 8	16 9	16 10	16 11	16 12	17 1
景気全般	景気動向指数(近畿) C I 先行指数(05年=100)	101.2	100.3	100.1	99.9		99.2	99.3	102.6	107.1		
	C I 一致指数( " )	110.8	110.1	109.7	108.8		107.7	110.6	110.1	112.5		
	D I 先行指数(%ポイント)	59.3	31.5	55.6	38.9		33.3	33.3	55.6	88.9		
	D I 一致指数( " )	33.3	52.4	58.3	44.4		16.7	83.3	66.7	100.0		
	景気ウォッチャー調査 現状判断D I ( " )	51.8	45.1	40.2	45.0		45.6	44.7	47.3	52.1	54.4	50.9
	(近畿、季節調整値) 先行判断D I ( " )	50.1	46.6	44.2	48.3		48.4	49.4	48.7	51.0	50.0	49.8
日銀短観(近畿)業況判断D I	製造業(%ポイント)	4	-3	-2	0	3	0 <3月予想>					
	非製造業( " )	11	8	4	6	5	2 <3月予想>					
法人企業統計(近畿)経常利益	製造業(兆円)	0.8	0.5	0.7	0.4							
	非製造業(兆円)	0.5	0.5	0.7	0.6							
生産	鉱工業生産(近畿)(季節調整済、前期比・前月比)	-0.7	0.6	0.8	0.1	2.8	0.9	5.1	-2.3	1.3	2.0	
	鉱工業出荷(近畿)( " )	-1.1	-0.1	1.6	0.6	3.7	-1.0	4.5	-0.7	2.7	-0.1	
	鉱工業在庫(近畿)( " )	-0.1	1.1	2.1	0.2	-8.0	0.8	1.2	-4.3	-4.9	1.1	
	鉱工業生産(近畿)鉄鋼( " )	-0.8	1.1	-0.7	0.8	-0.3	-0.7	1.7	-1.4	-3.1	7.1	
	金属製品( " )	-4.9	17.2	-15.3	-8.7	-0.8	-3.0	-0.5	-2.0	-0.6	8.7	
	一般機械( " )	-2.9	-0.9	8.7	-3.2	10.9	-6.3	34.0	-11.3	9.0	0.2	
	輸送機械( " )	0.5	-4.7	0.2	1.9	7.1	-2.9	14.3	-4.2	1.4	7.3	
	電気機械( " )	2.3	1.5	-2.9	7.8	-1.3	1.8	-3.2	-3.1	5.2	-0.1	
	化学( " )	1.9	-0.6	0.5	-0.9	2.4	7.8	-3.5	2.4	0.6	-1.5	
雇用	完全失業率(近畿)(%)	3.4	3.4	3.8	3.8	3.1	4.1	3.8	3.3	3.0	2.9	3.3
	就業者数(近畿)(万人)	896	891	885	891	918	890	911	916	916	922	
	雇用者数(近畿)建設業(前年差、万人)	1	-1	-3	5	5						
	製造業( " )	7	14	0	2	-8						
	運輸業、郵便業( " )	1	-2	-4	-1	-1						
	卸売業、小売業( " )	10	4	1	4	6						
	医療、福祉( " )	1	9	20	16	5						
サービス業(医療、福祉以外)( " )	-5	-4	2	10	5							
有効求人倍率(近畿)(季節調整値、倍)	1.17	1.20	1.27	1.29	1.33	1.28	1.29	1.31	1.32	1.35		
新規求人倍率(近畿)( " )	1.82	1.88	2.01	1.99	2.09	2.00	2.04	2.00	2.12	2.15		
賃金	現金給与総額(近畿)	-0.7	0.4	0.7	-0.2		-0.4	-0.1	-0.1	-0.6		
	所定内給与(近畿)	-0.7	0.4	0.1	0.9		0.2	0.3	0.1	-0.1		
	所定外給与(近畿)	-0.5	0.4	0.1	0.8		0.0	-1.9	-2.0	0.1		
	勤労者世帯(含む農家)の名目収入(近畿)勤め先収入	4.3	2.9	-0.1	0.7	7.9	8.7	3.9	3.5	7.4	10.3	
定期収入	-1.3	-0.3	3.1	7.2	7.0	12.3	7.1	5.3	9.7	6.1		
個人消費	勤労者世帯(含む農家)の名目消費支出(近畿)	-0.8	-5.6	-6.2	-3.5	-4.3	-6.7	-0.3	-10.2	0.2	-2.5	
	大型小売店販売状況(近畿)百貨店+スーパー	0.5	-0.1	-2.2	-3.2	-1.7	-4.6	-5.2	-2.1	-1.3	-1.8	
	コンビニエンス・ストア販売状況(近畿)	5.2	5.9	4.5	4.8	5.1	3.9	5.3	5.5	5.3	4.5	
	家電大型専門店販売額(近畿)	-0.8	-2.3	-1.7	-3.9	-2.6	-14.8	-2.1	0.1	-6.2	-1.8	
	新車登録台数(近畿)	-7.8	-6.2	-0.1	-0.6	7.7	1.4	0.0	0.7	11.1	11.4	
	消費者態度指数(近畿、一般世帯)(原数値)	41.0	40.7	41.3	42.0	40.8	41.9	42.6	41.3	39.7	41.3	42.2
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)	133.1	147.3	146.8	141.8	133.1	126.3	131.3	134.3	135.5	129.4	
	(前年比、%)	3.3	13.8	5.3	4.8	-0.3	-7.3	-2.2	-4.1	3.2	0.5	
設備投資	法人企業統計季報(近畿)設備投資 製造業	-5.8	-0.3	13.3	-1.5							
	非製造業	-1.6	-8.2	-16.9	-9.1							
	企業立地件数(近畿)(件)						12					
公共投資	公共工事請負額(近畿)	-9.2	9.3	-2.7	26.4	-6.0	32.2	18.0	-5.5	-11.7	-1.5	
輸出入	実質輸出(近畿)(季節調整済、10年=100)	101.8	104.1	105.2	105.8	107.7	106.5	105.6	106.1	109.2	107.8	104.2
	通関輸出(大阪税関)輸出総額	-6.5	-9.0	-9.6	-10.3	-1.5	-9.4	-8.9	-10.9	1.1	6.0	-1.7
	実質輸入(近畿)(季節調整済、10年=100)	113.8	119.8	116.4	117.2	113.8	120.0	117.6	112.0	117.4	112.1	122.6
	通関輸入(大阪税関)輸入総額	-11.4	-14.6	-15.4	-16.9	-10.5	-12.6	-12.0	-19.8	-7.3	-3.7	9.9
物価	消費者物価指数(近畿)生鮮食品を除く総合	0.3	0.3	-0.1	-0.3		-0.6	-0.7	-0.7	-0.7	-0.8	
	食料及びエネルギーを除く総合	0.7	0.6	0.4	0.1		-0.4	-0.5	-0.2	-0.3	-0.5	
金融	国内銀行預金残高(近畿)	2.0	1.6	2.9	3.4		3.8	3.7	3.9	4.0	4.3	
	国内銀行貸出金残高(近畿)	0.6	0.1	0.5	1.1		1.2	0.5	0.4	0.8	0.8	
倒産	倒産件数(近畿)	-9.1	-5.6	-10.0	-5.4	-4.5	2.3	9.6	-9.4	-9.8	6.6	-7.4

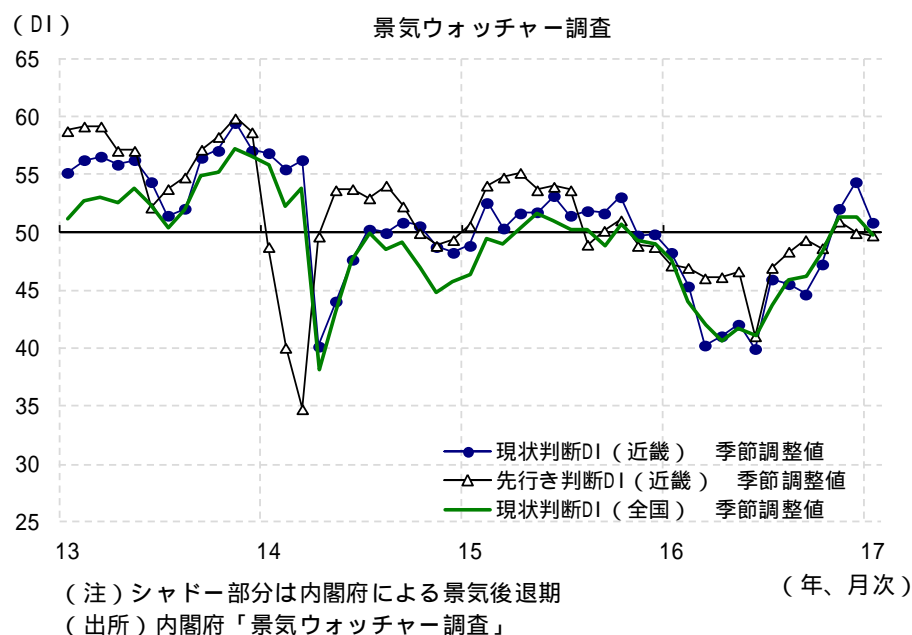
(注) 括弧書きのない場合は、単位は前年比、%

## 1. 景気全般 ~ 持ち直しの動きが見られる

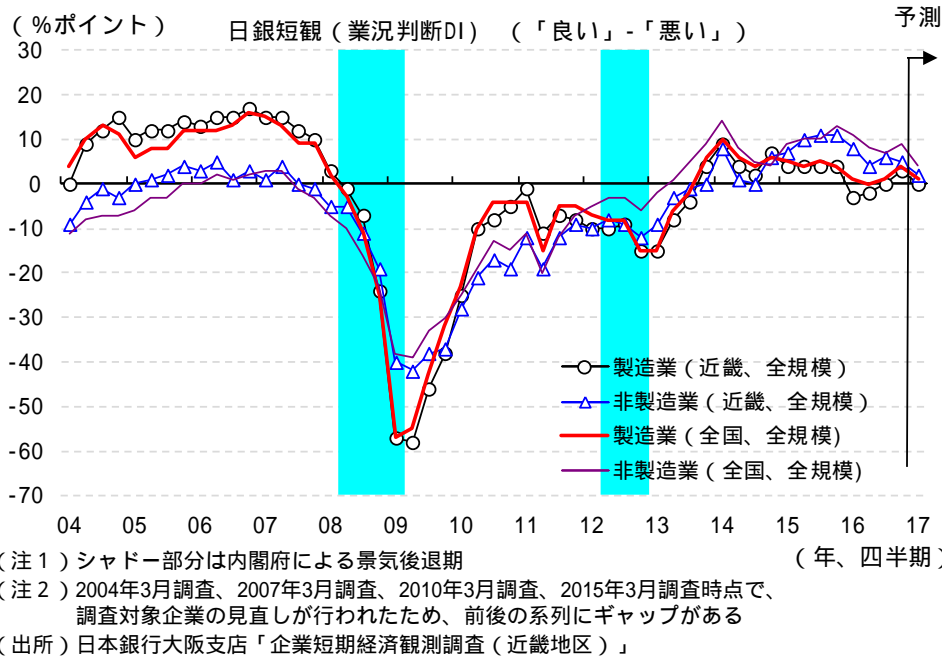
11月の近畿地区の景気動向指数・C I一致指数は前月差+2.4ポイントの112.5と2ヶ月ぶりに上昇した。採用7系列のうち、鉱工業生産指数、鉱工業出荷指数、輸入通関額、大阪商工業用ガス消費量などの5系列がプラスに寄与した。一方、C I先行指数は同+5.2ポイントの107.1と3ヶ月連続で上昇した。採用系列9つのうち、鉱工業在庫率指数、新設住宅着工戸数、乗用車新車販売台数など8系列がプラスに寄与した。



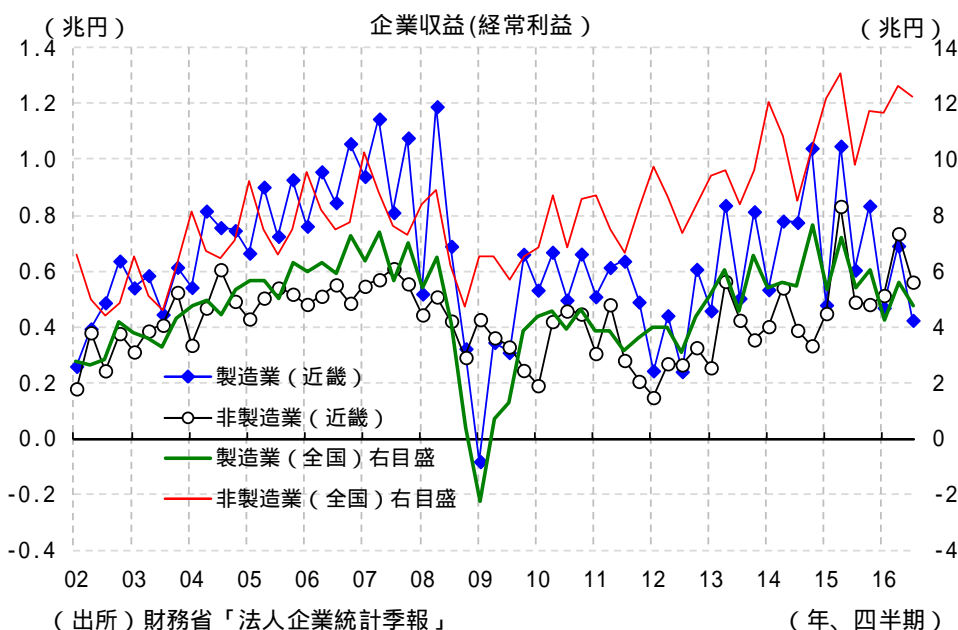
景気ウォッチャー調査によると、1月の近畿地区の現状判断D I (季節調整値)は前月差-3.5ポイントの50.9と4ヶ月ぶりに低下した。全国(49.8)に比べるとやや高いが、前月の水準からは大きく低下した。先行き判断D I (季節調整値)については、同-0.2ポイントの49.8と2ヶ月連続で低下し、全国(49.4)とほぼ同水準となった。



日銀短観12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+4と前回9月調査から2ポイント改善した。製造業(全規模)は+3と9月調査から3ポイント改善し、非製造業(全規模)は+5と9月調査から1ポイント悪化した。規模別では、中小企業は9月調査から悪化した。大企業、中堅企業は改善した。先行きについては、製造業、非製造業ともに全ての規模で悪化が見込まれている。

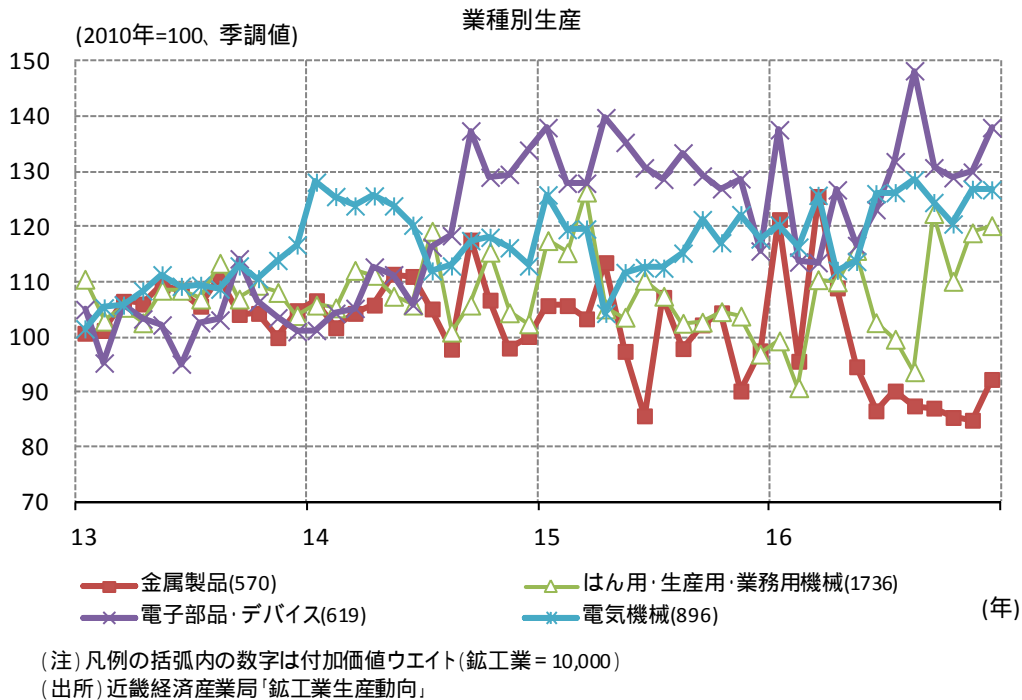
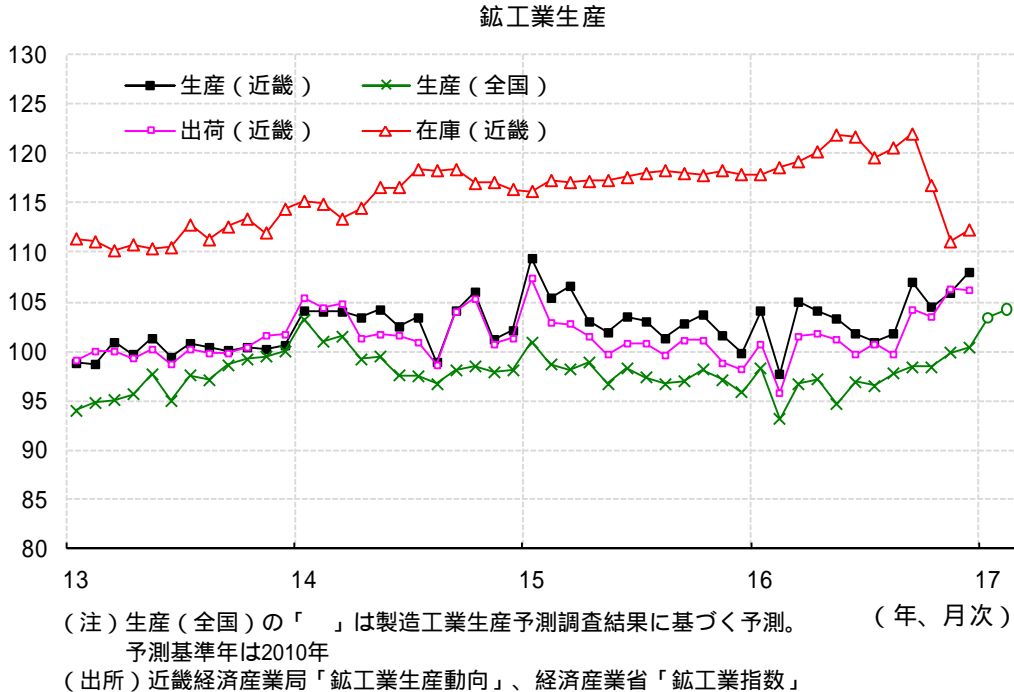


2016年7~9月期の近畿地区の大企業の経常利益(全産業)は、前年比-9.9%と2四半期連続で減少した。製造業は同-29.7%と5四半期連続で減少し、非製造業は同+14.7%と2四半期ぶりに増加した。日銀短観12月調査では、16年度は全産業・全規模で同-15.8%、製造業同-22.0%、非製造業同-6.6%と減益の見込みとなっている。

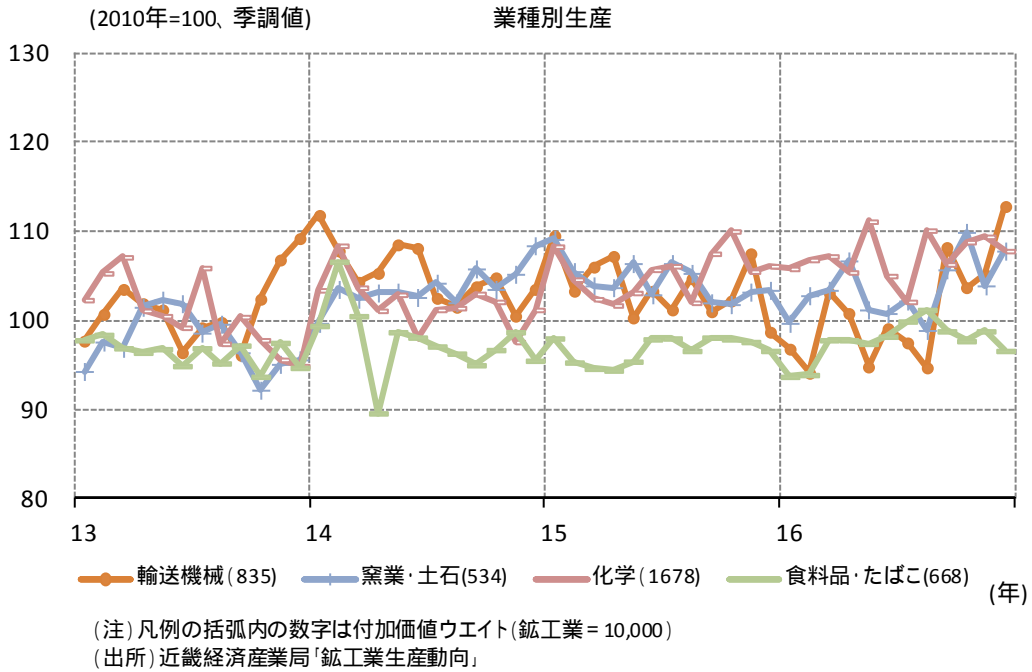


## 2. 生産 ~ 緩やかに持ち直している

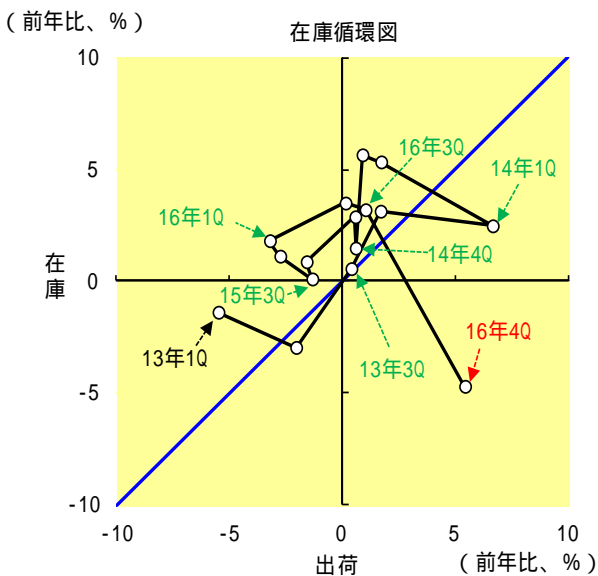
12月の近畿地区の鉱工業生産(速報)は前月比+2.0%と2ヶ月連続で増加し、緩やかに落ち直している。情報通信機械や化学(除く医薬品)は減少したが、電子部品・デバイス、金属製品、鉄鋼などが増加した。世界経済の緩やかな回復が見込まれる中、出荷は増加基調にあり、在庫も水準を下げているため、今後の生産についても、緩やかな持ち直しが続くと見込まれる。



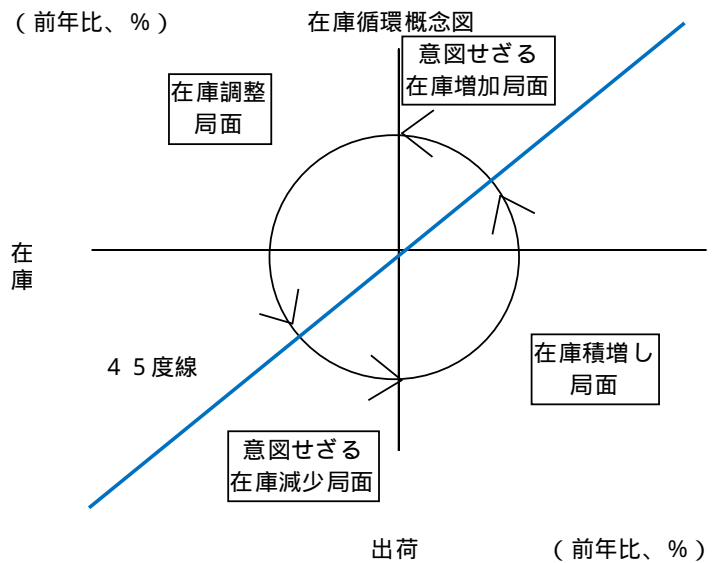




12月の近畿地区の鉱工業出荷(速報)は前月比 - 0.1%と2ヶ月ぶりに減少した。はん用・生産用・業務用機械、輸送機械(除く航空機・鋼船・鉄道車両)などが増加したが、電気機械、情報通信機械などが減少した。鉱工業在庫(速報)は同+1.1%と3ヶ月ぶりに増加した。石油・石炭製品、鉄鋼などが減少したが、化学(除く医薬品)、電気機械、金属製品などが増加した。

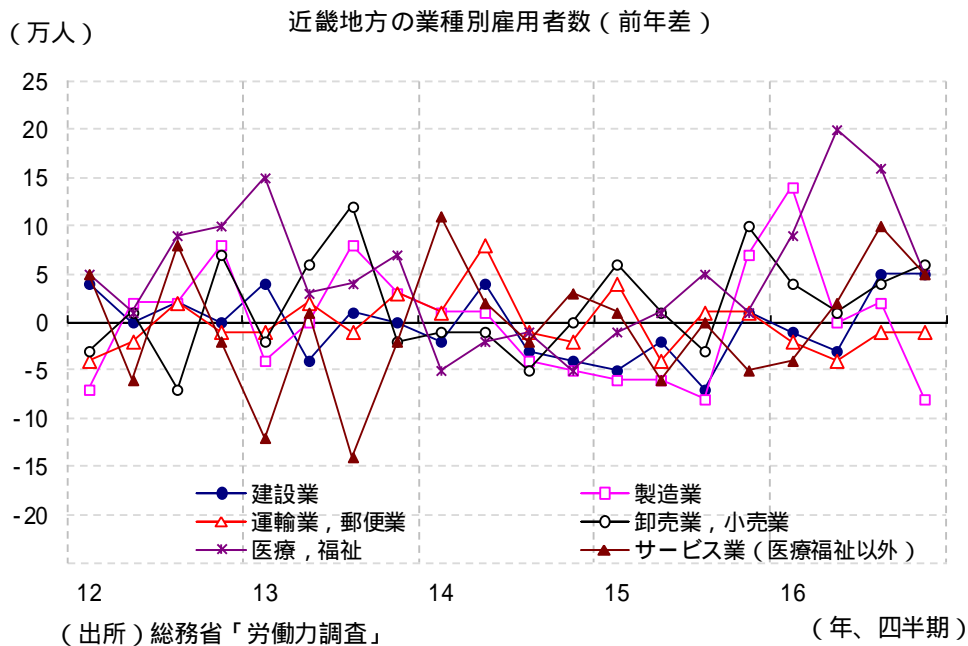
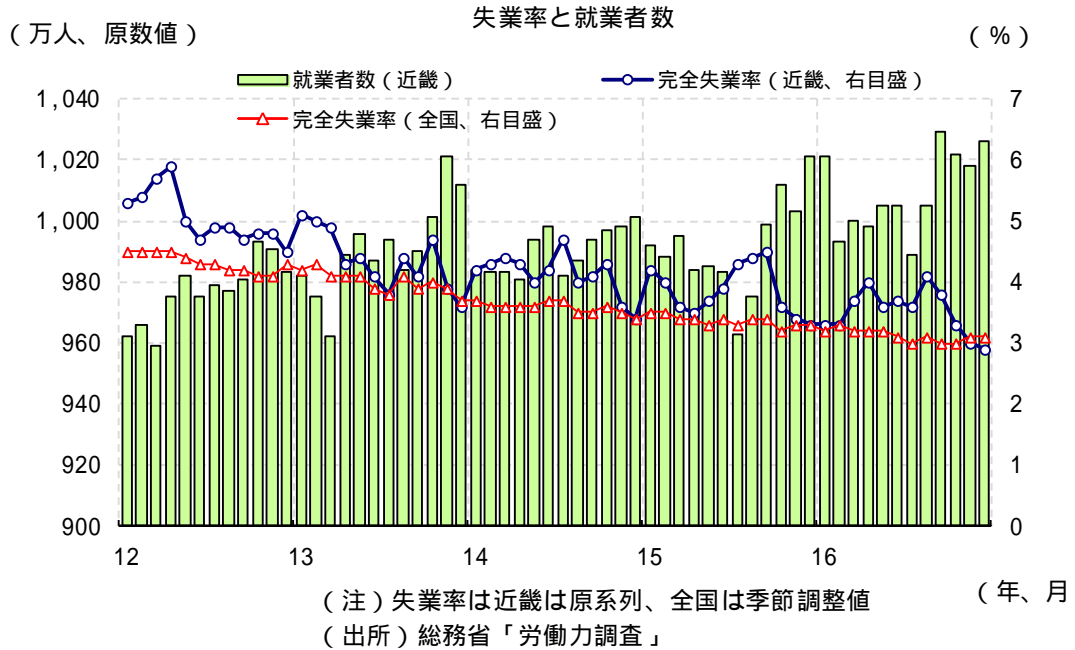


(注) 数値は四半期・原数値の前年比、在庫は期末値  
 (出所) 近畿経済産業局「鉱工業生産動向」



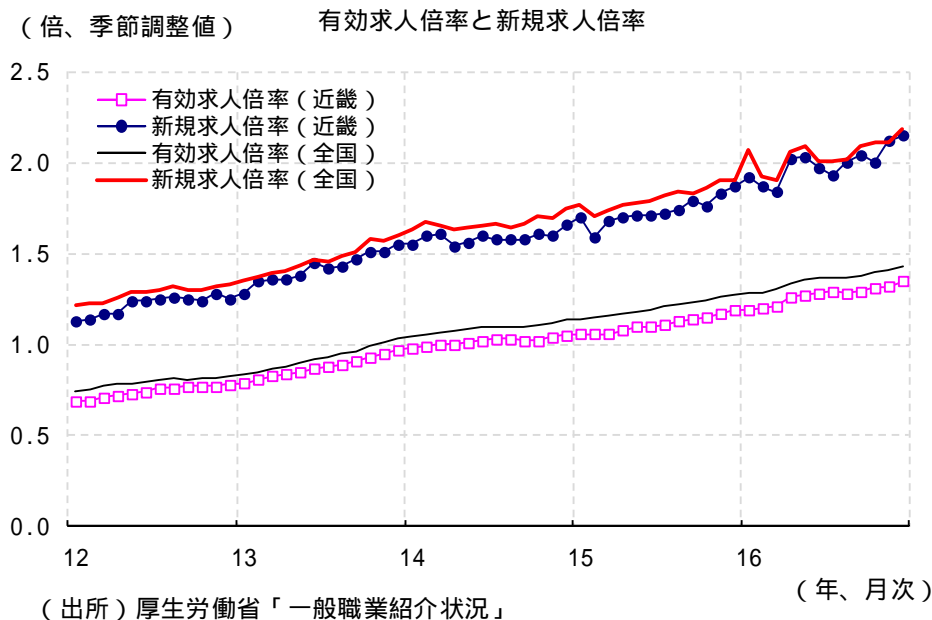
3. 雇用 ~ 緩やかに持ち直している

12月の近畿の完全失業率は前年差 - 0.4%ポイントの2.9%と8ヶ月連続で前年を下回った。雇用者数は前年差19万人の増加、就業者数は同5万人の増加、完全失業者数は同4万人の減少となった。業種別(10~12月期)に雇用者数をみると、製造業、運輸業・郵便業などが減少する一方、建設業、卸売業・小売業などが増加した。景気は一部に持ち直しの動きが見られるが横ばい圏で推移しており、今後の雇用の持ち直しも緩やかであろう。



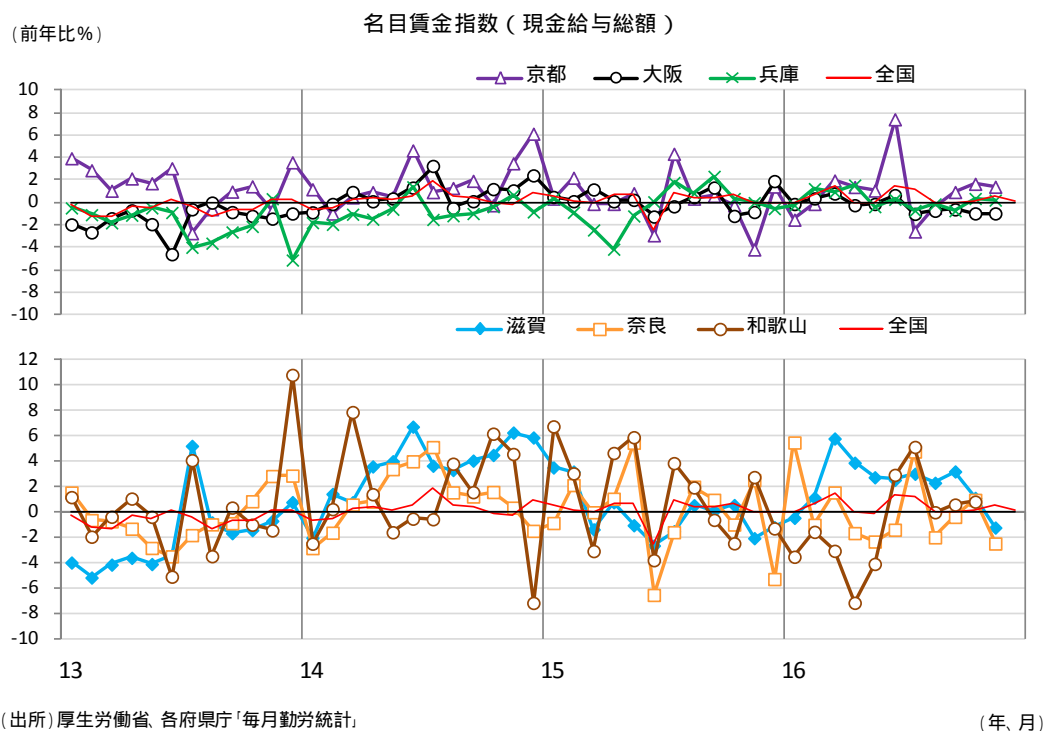


12月の近畿圏の有効求人倍率は前月差+0.03ポイントの1.35倍と4ヶ月連続で上昇した。有効求職者数が同+0.2%と4ヶ月ぶりに増加したが、有効求人数が前月比+2.1%と3ヶ月連続で増加した。また、有効求人倍率に先行する新規求人倍率は前月差+0.03ポイントの2.15倍と2ヶ月連続で上昇した。新規求職申込件数が同+1.3%と2ヶ月ぶりに増加したが、新規求人数が前月比+2.4%と3ヶ月連続で増加した。

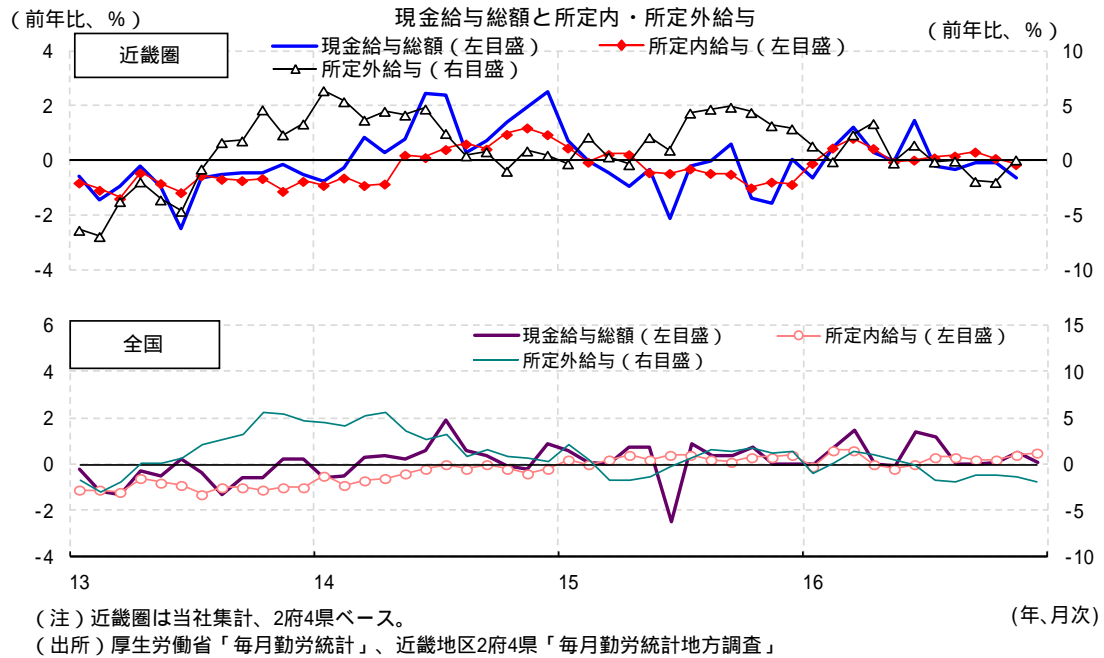


#### 4. 賃金 ~ 横ばい圏で推移している

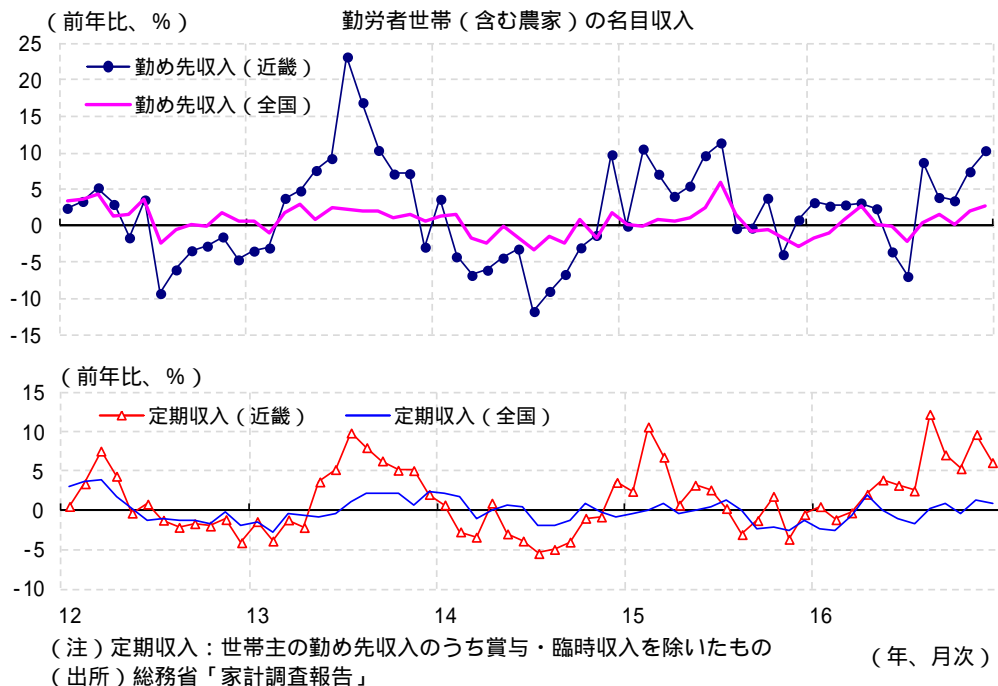
11月の名目賃金指数(現金給与総額)は、京都(前年比+1.4%)は3ヶ月連続、兵庫(同+0.2%)は2ヶ月連続で上昇した。一方、滋賀(同-1.2%)は10ヶ月ぶり、和歌山(同-3.6%)は6ヶ月ぶり、奈良(同-2.5%)は2ヶ月ぶり、大阪(同-1.0%)は5ヶ月連続で低下した。関西の賃金は、所定内給与の前年比での増加の動きが一服し、均してみると横ばい圏で推移している。



11月の近畿圏の現金給与総額(加重平均)は前年比-0.6%の26.9万円と5ヶ月連続で減少した。また、定期給与は同-0.1%と2ヶ月連続で減少した。内訳をみると、所定外給与は同+0.1%と小幅ながら5ヶ月ぶりに増加したが、所定内給与が同-0.1%と、小幅ながら6ヶ月ぶりに減少した。

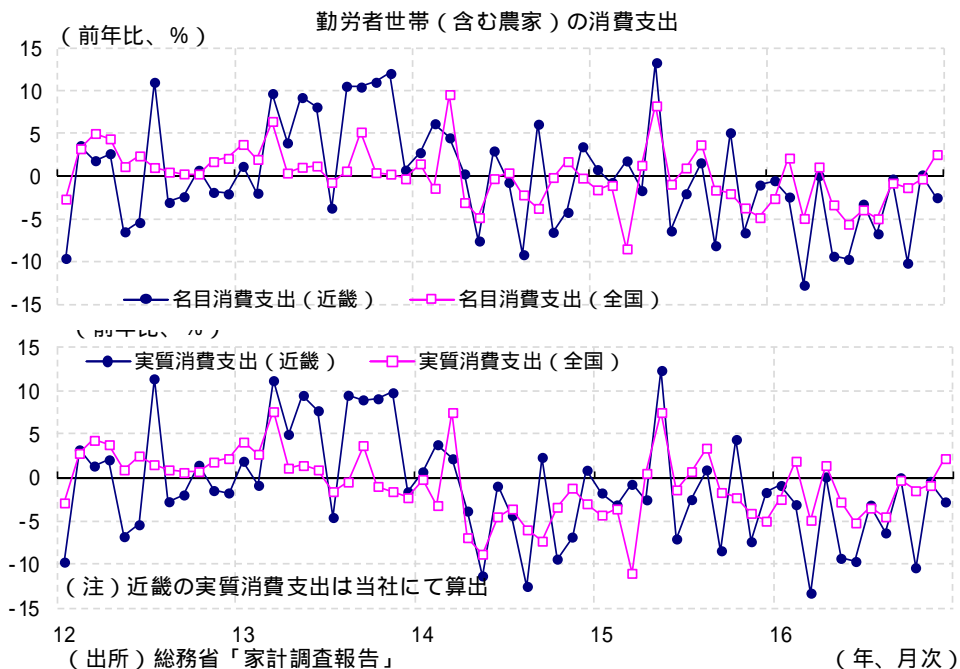


家計調査によると、12月の近畿圏の勤労者世帯(含む農家)の勤め先収入は前年比+10.3%の92.1万円と5ヶ月連続で増加した。また、世帯主の勤め先収入は前年比+14.0%の85.5万円と5ヶ月連続で増加した。世帯主の勤め先収入の内訳をみると、賞与・臨時収入を除いた定期収入は同+6.1%の38.7万円と9ヶ月連続で増加した。

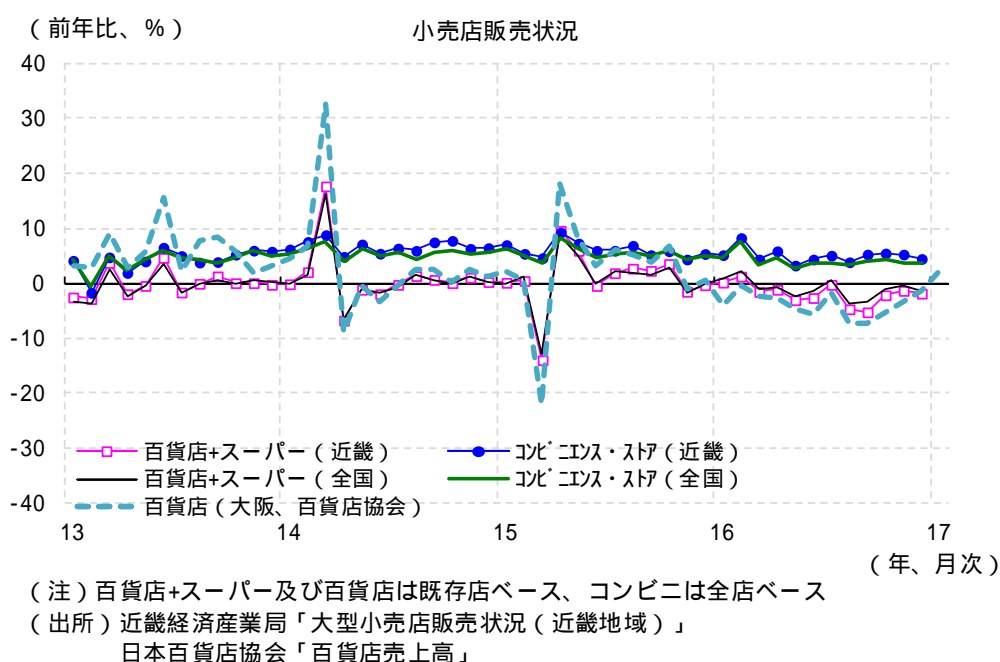


## 5. 個人消費 ~ 横ばい圏で推移しているが、一部に弱い動き

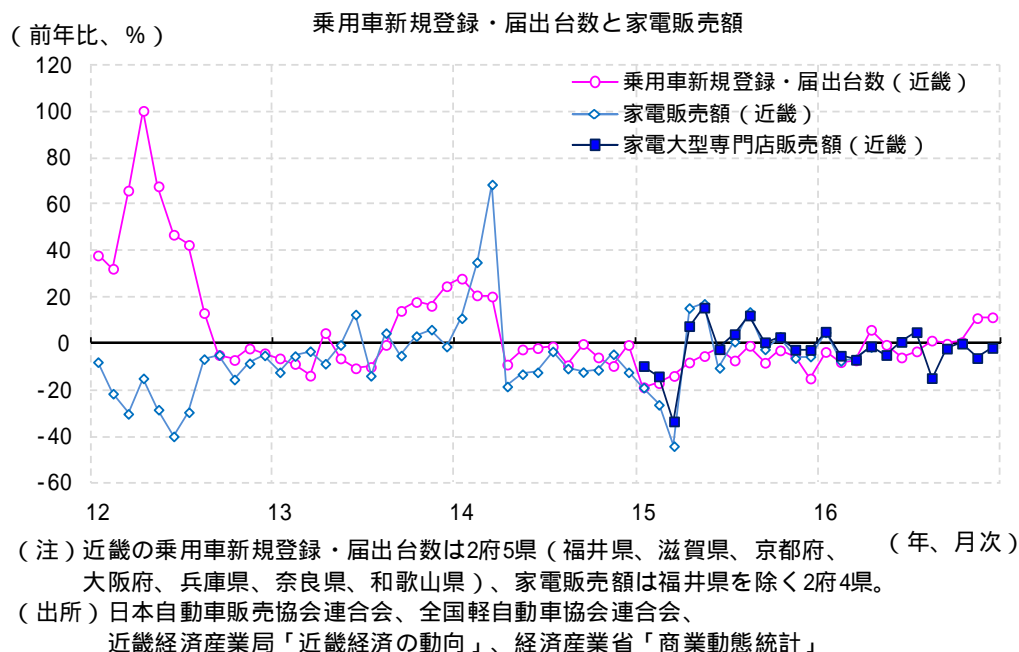
家計調査によると、12月の近畿圏の勤労者世帯(含む農家)の名目消費支出は前年比 - 2.5%と2ヶ月ぶりに減少し、物価の上昇分を除いた実質でも同 - 2.8%と8ヶ月連続で減少した。関西の個人消費は供給サイドの統計も含めて均してみると、横ばい圏で推移しているものの一部に弱い動きがみられる。今後も、実質所得の持ち直しが限定的となる中、横ばい圏での推移が続くと見込まれる。



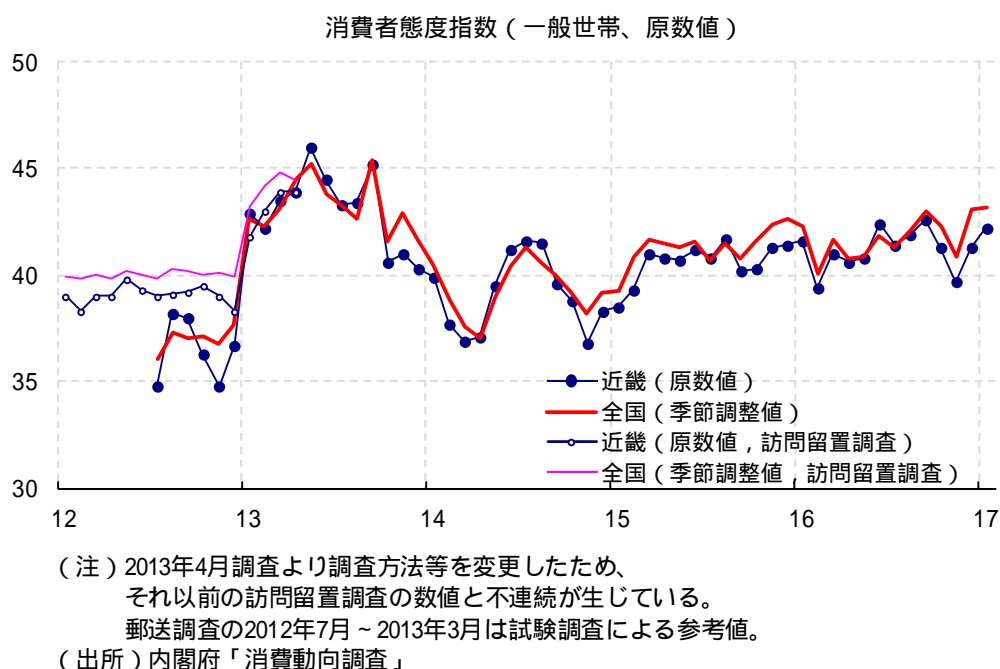
12月の近畿地区の大型小売店(百貨店+スーパー)の販売額は、既存店で前年比 - 1.8%と10ヶ月連続で減少、全店では同 - 1.4%と5ヶ月連続で減少した。コンビニエンス・ストアの販売額(全店)は同 + 4.5%と46ヶ月連続で増加した。1月の大阪の百貨店売上高(百貨店協会)は、インバウンド効果もあって同 + 2.1%(店舗調整後)と13ヶ月ぶりに増加した。



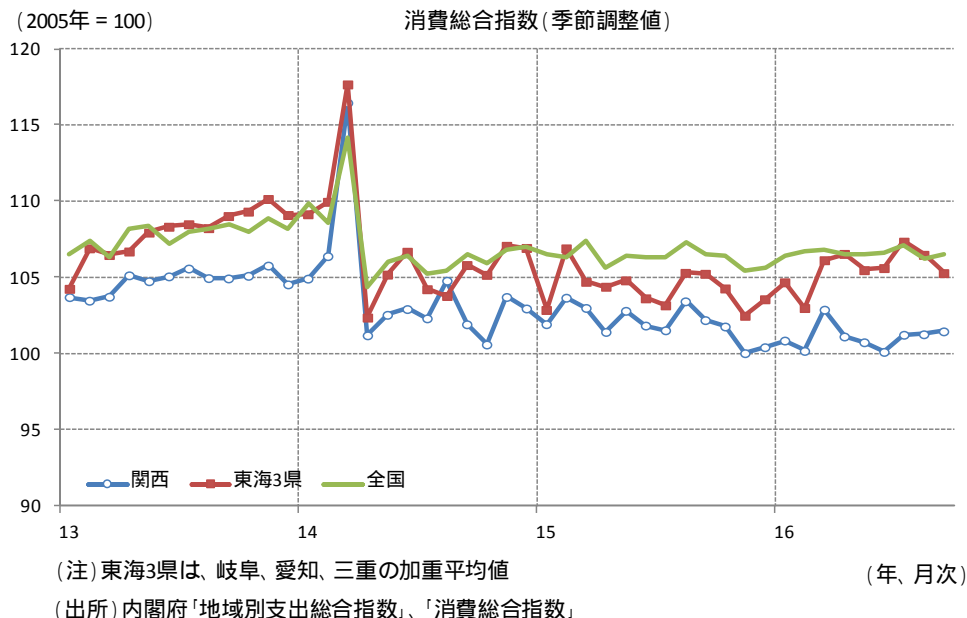
12月の近畿地区の乗用車新規登録・届出台数は前年比+11.4%と3ヶ月連続で増加した。軽自動車は前年比+5.6%と24ヶ月ぶりに増加し、小型車は同+23.4%と2ヶ月連続で増加、普通車は同+7.5%と5ヶ月連続で増加した。府県別では、2府5県すべてで増加した。一方、12月の近畿地区の家電大型専門店販売額は、前年比-1.8%と2ヶ月連続で減少した。



消費者マインドを表す消費者態度指数(近畿、一般世帯、原数値)は、1月は前月差+0.9ポイントの42.2と2ヶ月連続で上昇した。近畿の消費者マインドは横ばい圏で推移している。今後については、景気に持ち直しの動きが出ているものの、内外情勢の先行き不透明感が続く中で、消費者マインドは横ばい圏での推移が見込まれる。

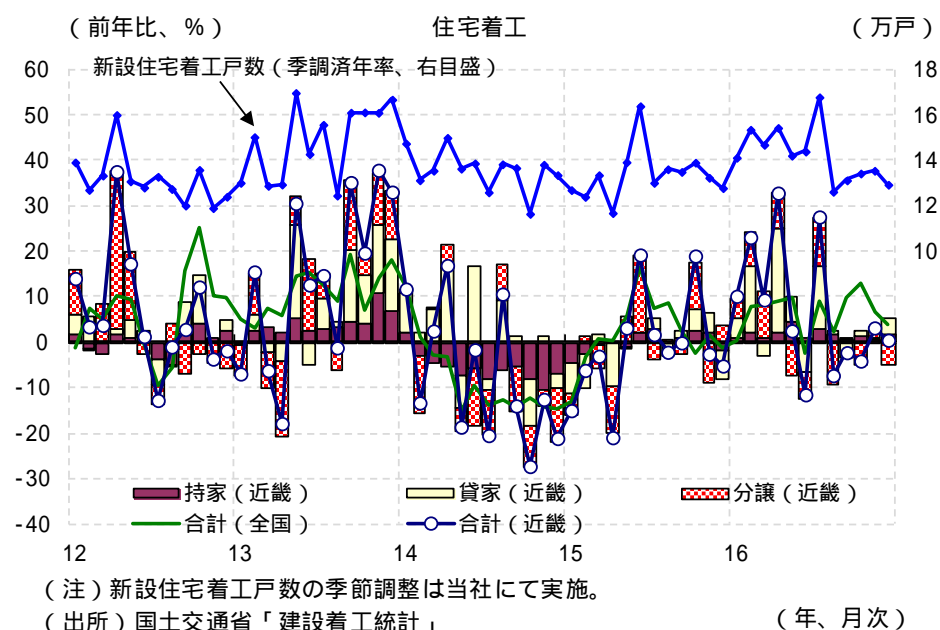


内閣府が11月に公表した地域別消費総合指数によると、関西のサービス消費を含む個人消費の動向は、14年4月の消費税率引き上げ後、水準を下げた横ばい圏で推移している。

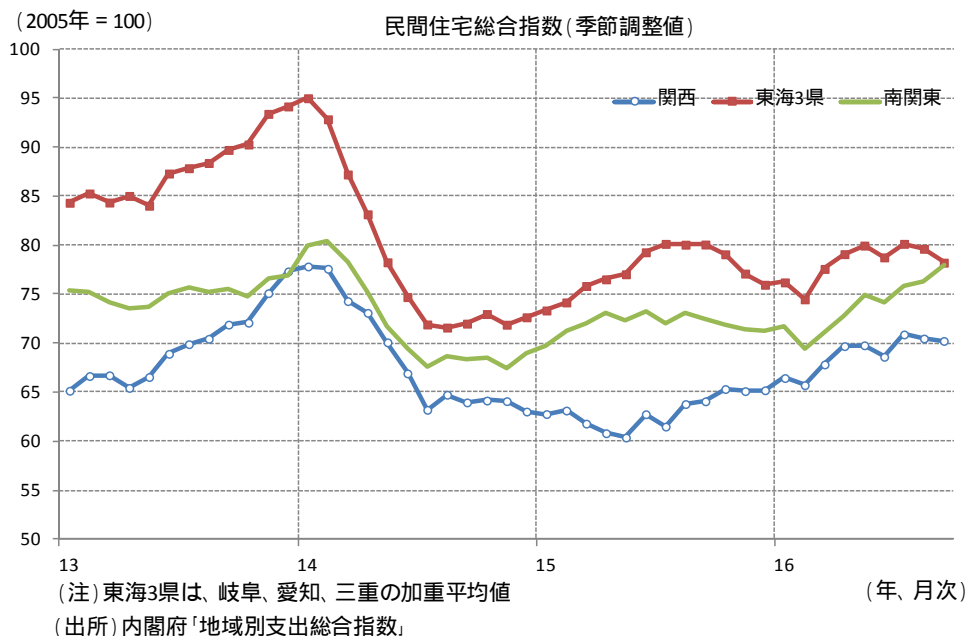


## 6. 住宅投資 ~ 横ばい圏で推移している

12月の近畿圏の住宅着工戸数は、前年比+0.5%の11,079戸と2ヶ月連続で増加した。分譲は2ヶ月ぶりに減少したが、持家は12ヶ月連続、貸家は3ヶ月連続で増加した。季調済戸数は年率12.9万户と4ヶ月ぶりに減少した。近畿の住宅着工は、相続税対策や低金利の影響による持ち直しが一服し、横ばい圏で推移している。先行きについても、横ばい圏での推移が見込まれる。

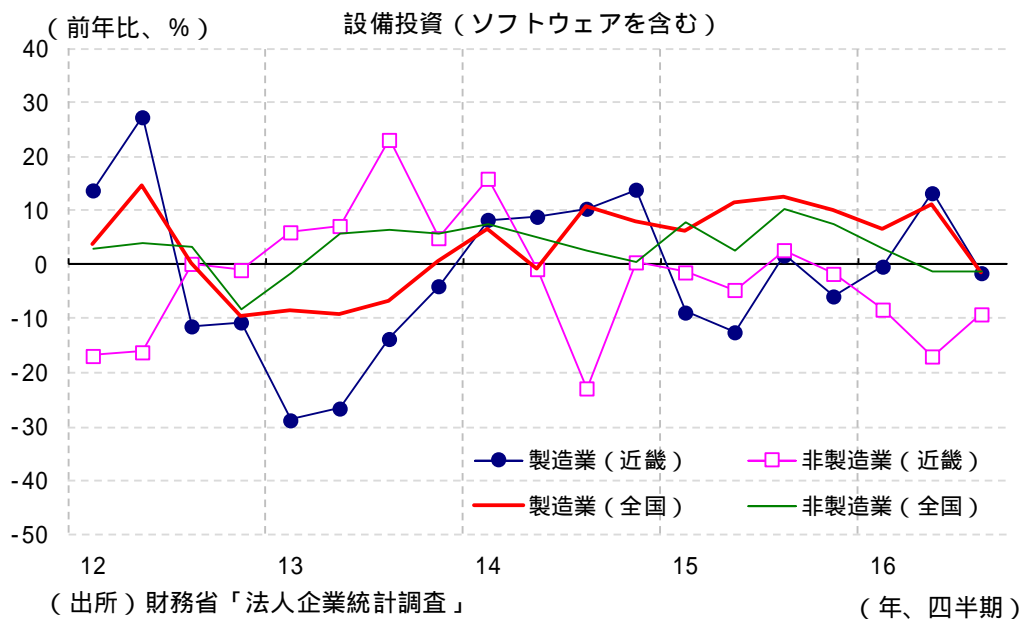


内閣府が11月に公表した地域別民間住宅総合指数によると、関西の工事進捗ベースでの住宅投資の動向は、14年1月をピークに急速に低下したが、14年7月以降は低下ペースが緩やかとなった。その後、15年半ば以降は上昇基調に転じたが、足下で持ち直しが一服している。



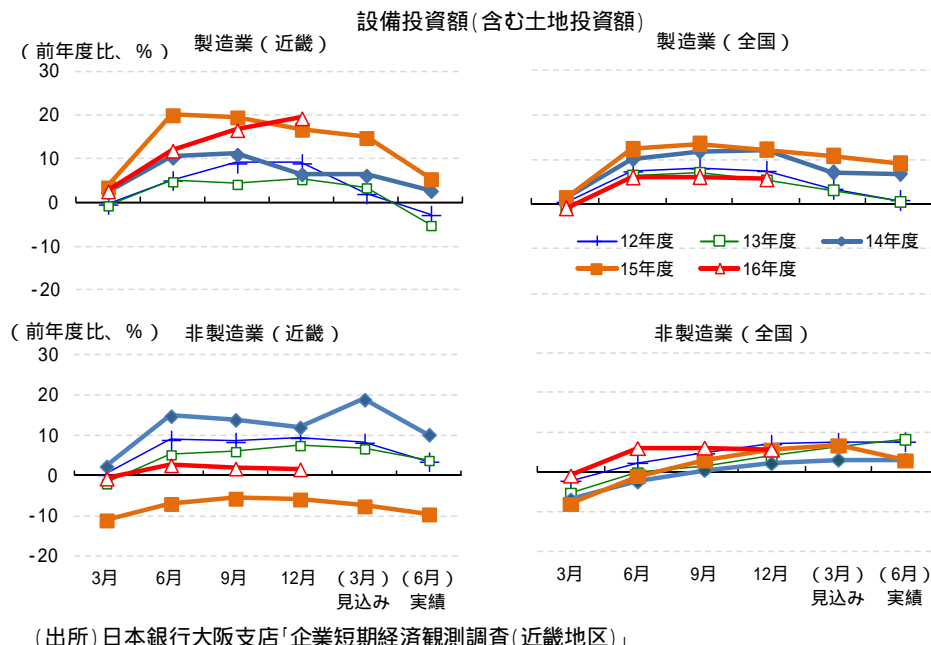
## 7. 設備投資 ~ 持ち直しの動きが一服している

2016年7~9月期の関西の大企業の設備投資(ソフトウェアを含む)は前年同期比 - 5.4%と4四半期連続で減少した。内訳をみると、製造業は同 - 1.5%と2四半期ぶりに減少し、非製造業も同 - 9.1%と4四半期連続で減少した。関西の設備投資は、全国を上回る伸びが計画されているものの、足下までの実績を見ると、持ち直しの動きが一服している。

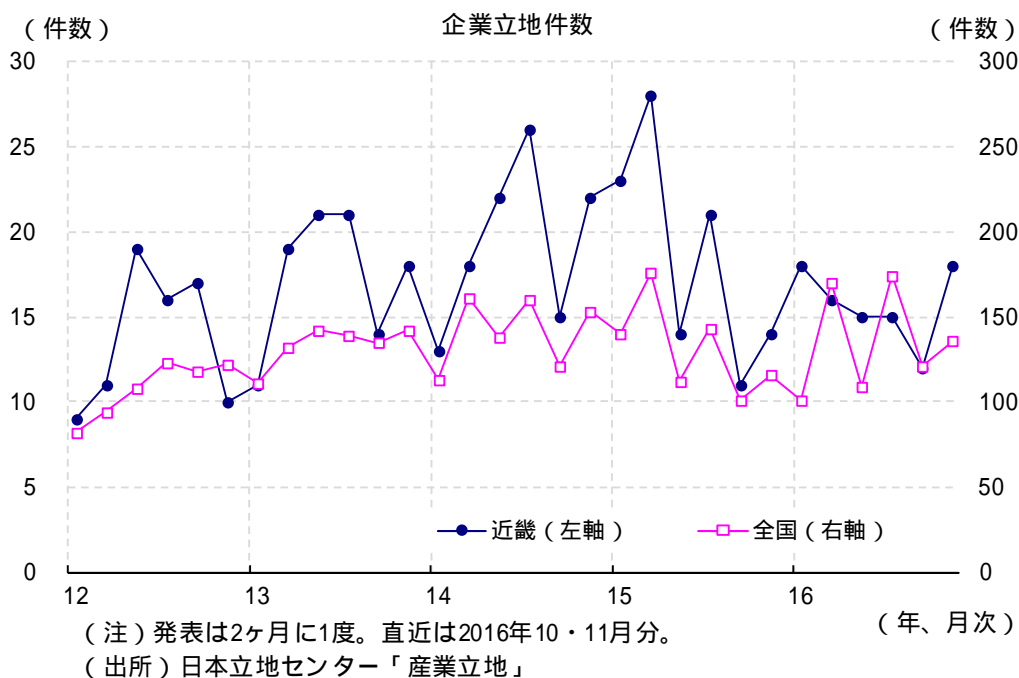




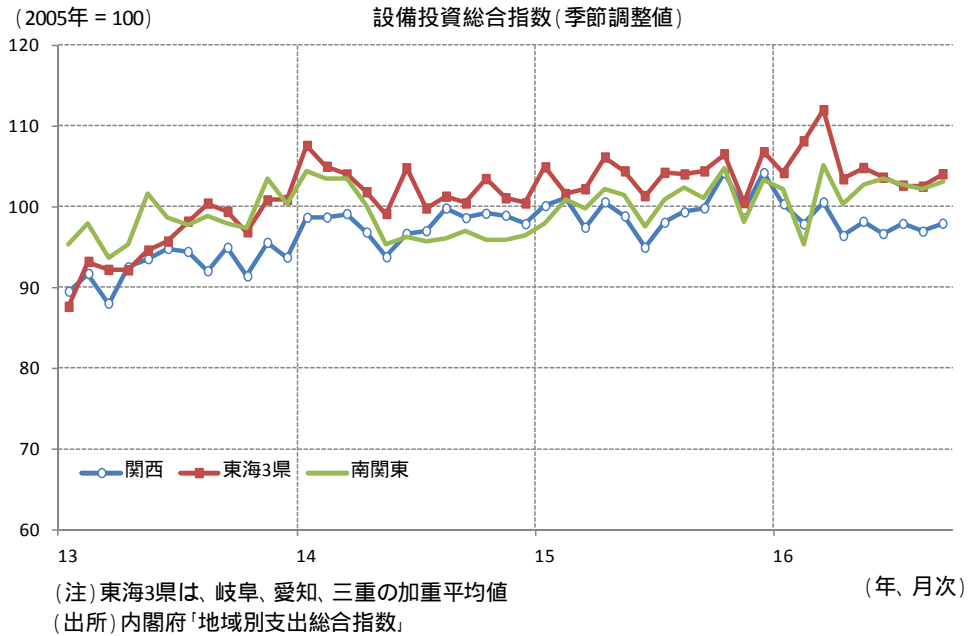
日銀短観12月調査によると、関西の16年度の設備投資計画は、全産業は前年比+8.8%と前回9月調査に比べ上方修正された。上下別に見ると、上期は下方修正、下期は上方修正となっている。年度計画の内訳を見ると、製造業は同+19.4%と9月調査に比べて上方修正され、前年12月調査時の15年度計画(同+16.8%)を上回る計画となっている。一方、非製造業は同+1.7%と前回9月調査に比べて下方修正となった。



近畿地区の2016年10・11月の企業立地件数は18件と、前期(8・9月; 12件)を上回り、前年同期(14件)も上回った。近畿地区の企業立地は15年度前半は減少傾向で推移していたが、15年度後半以降は横ばい圏で推移している。

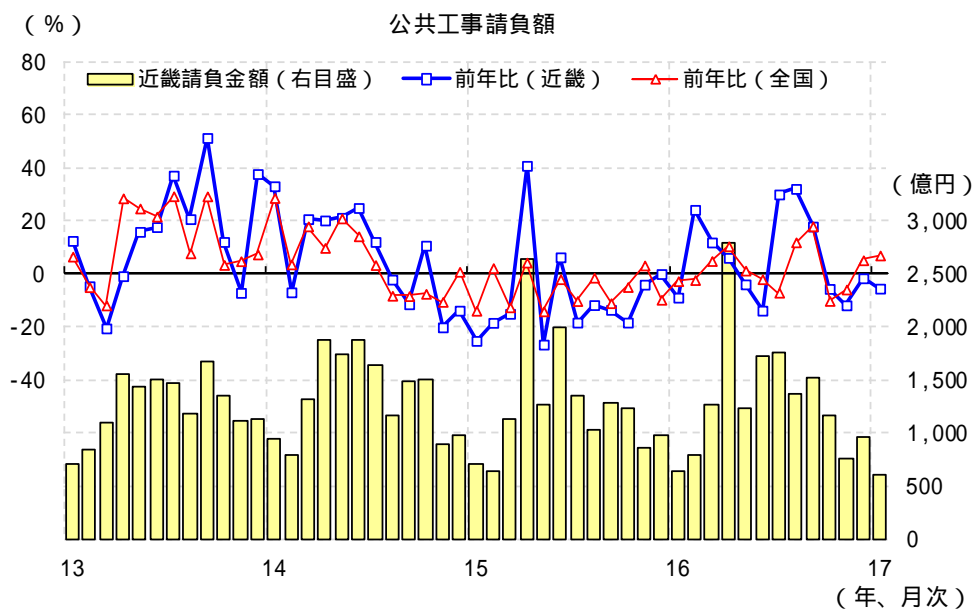


内閣府が11月に公表した地域別民間企業設備投資総合指数によると、関西の民間企業設備投資は、14年以降は均してみると横ばい圏で推移しているが、16年に入ってやや弱含んでいる。

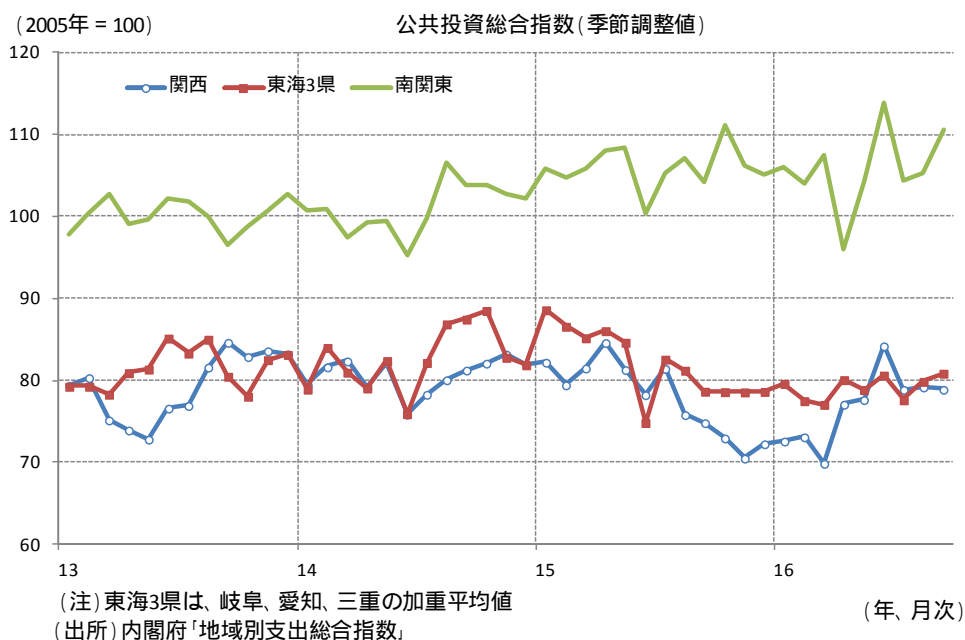


## 8. 公共投資 ~ 増加基調で推移している

1月の近畿地区の公共工事請負額は、前年比 - 5.4%の609億円と4ヶ月連続で減少したが、年度累計の前年比では増加が続いている。府県別では滋賀、京都、兵庫は増加したが、大阪、奈良、和歌山が減少した。発注者別では、都道府県、市区町村などが増加したが、国、独立行政法人、地方公社は減少した。先行きは、16年度第二次補正予算の執行などにより、増加基調での推移が見込まれる。

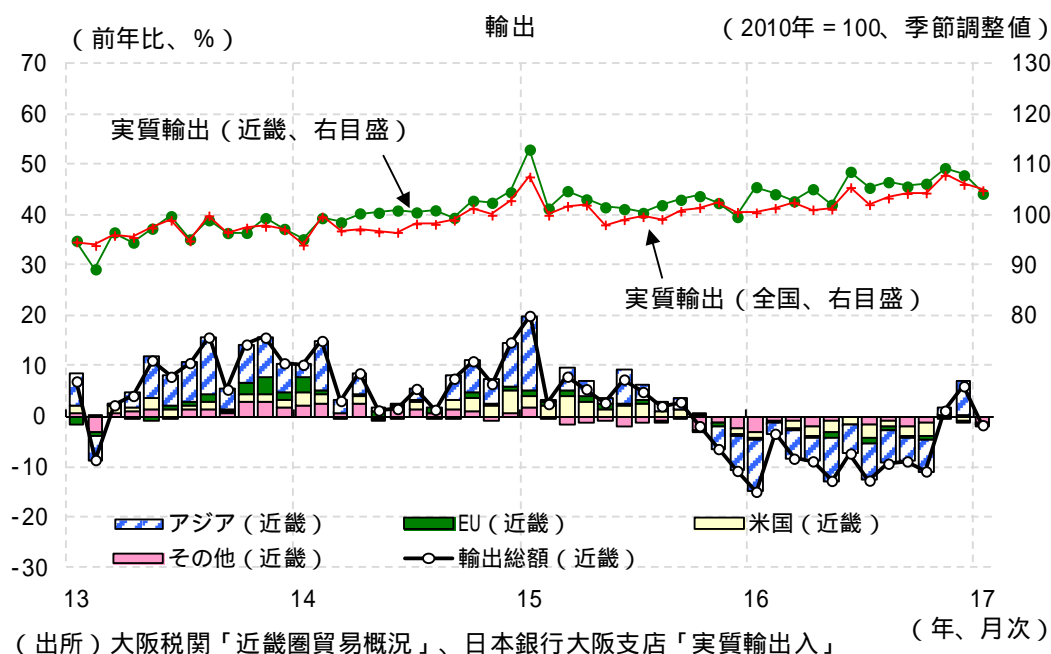


内閣府が11月に公表した地域別公共投資総合指数によると、関西の工事進捗ベースでの公共投資は、15年度に入って以降減少してきた後、16年度に入ってから増加したが、足下では増加が一服している。

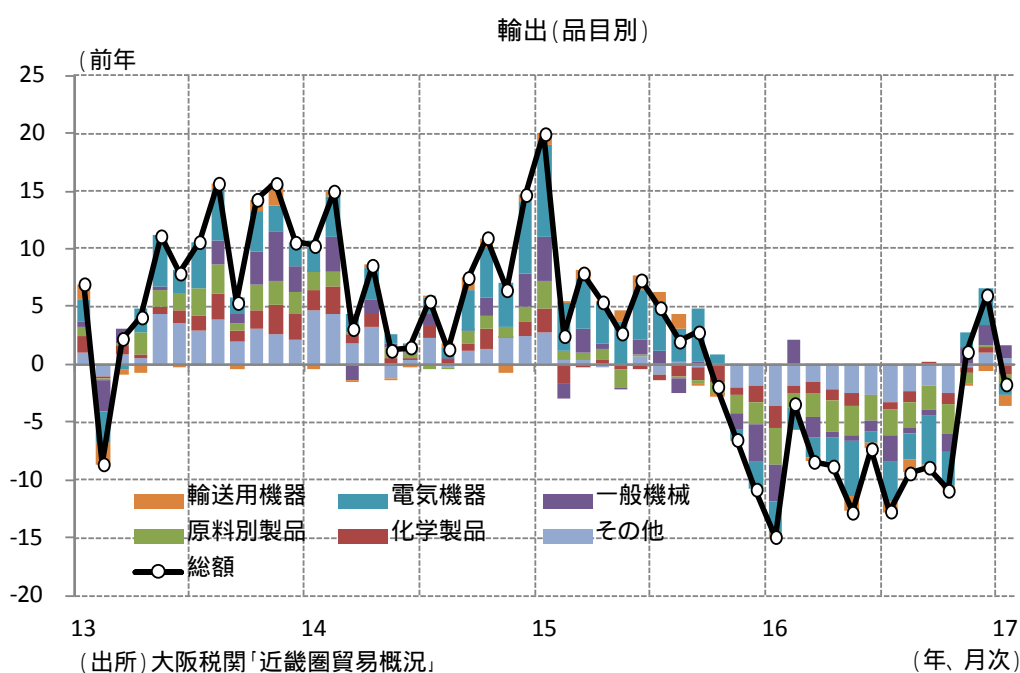


## 9. 輸出入 ~ 輸出、輸入ともに横ばい

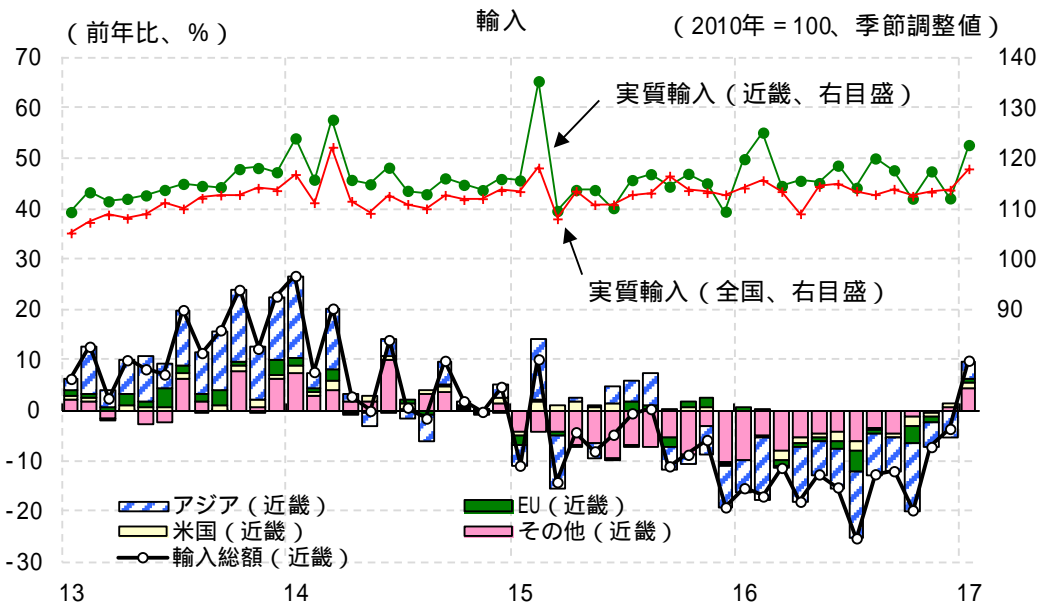
1月の近畿地区の実質輸出は前月比 - 3.4%と2ヶ月連続で減少し、均してみると横ばい圏で推移している。また、17年1月の名目輸出額（速報）は前年比 - 1.7%と3ヶ月ぶりに減少した。地域別では、米国は15ヶ月連続で、EUは2ヶ月連続で減少し、アジアも3ヶ月ぶりに減少した。今後については、海外経済の緩やかな回復が続く中、緩やかな持ち直しが見込まれる。



17年1月の名目輸出額（速報）を品目別にみると、半導体等製造装置（前年比 + 102.7%）、科学光学機器（同 + 12.0%）、建設用・鉱山用機械（同 + 13.1%）などが増加したが、加熱用・冷却用機器（同 - 28.8%）、荷役機械（同 - 21.6%）などが減少した。



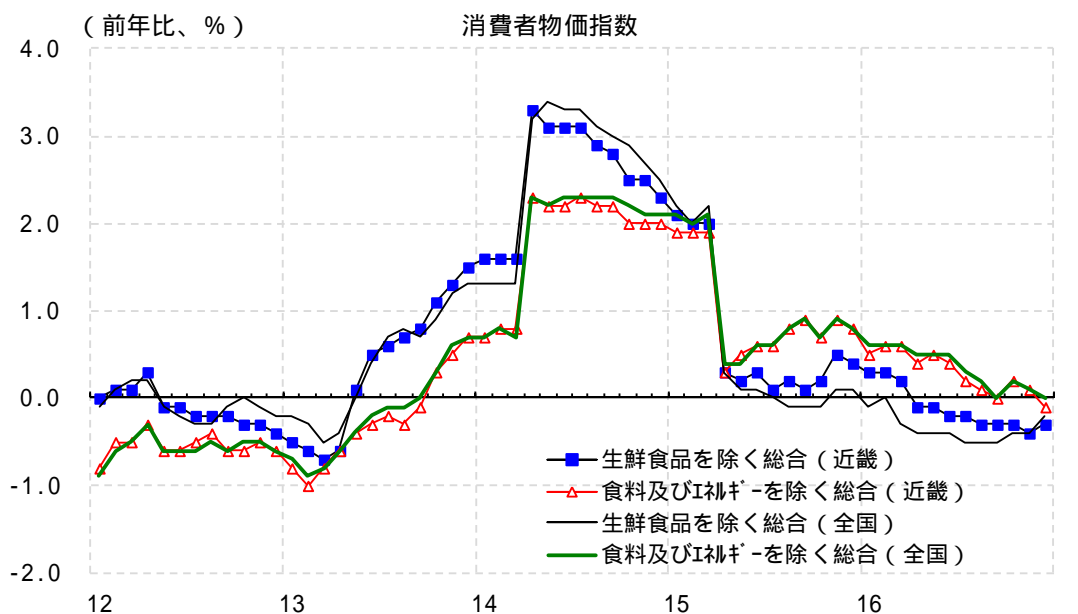
1月の近畿地区の実質輸入は、前月比+9.4%と2ヶ月ぶりに増加したが、均してみると横ばい圏で推移している。また、17年1月の名目輸入額(速報)は前年比+9.9%と17ヶ月ぶりに増加した。地域別では、アジア、米国などが増加した。品目別では、音響・映像機器(含部品)、事務用機器などが減少したが、天然ガス及び製造ガス、石炭などが増加した。今後も、国内需要動向を反映し横ばい圏の推移が見込まれる。



(出所) 大阪税関「近畿圏貿易概況」、日本銀行大阪支店「実質輸出入」 (年、月次)

## 10. 物価 ~ 緩やかに低下

12月の近畿圏の消費者物価は、生鮮食品を除く総合が前年比-0.3%と9ヶ月連続で低下した。食料品価格は上昇したが、エネルギー価格は下落している。食料・エネルギーを除く総合では同-0.1%と39ヶ月ぶりに低下した。今後については、エネルギー価格の下落は一巡しており、円安による輸入物価上昇の影響もあって、消費者物価の前年比マイナス幅は緩やかに縮小する見込みである。

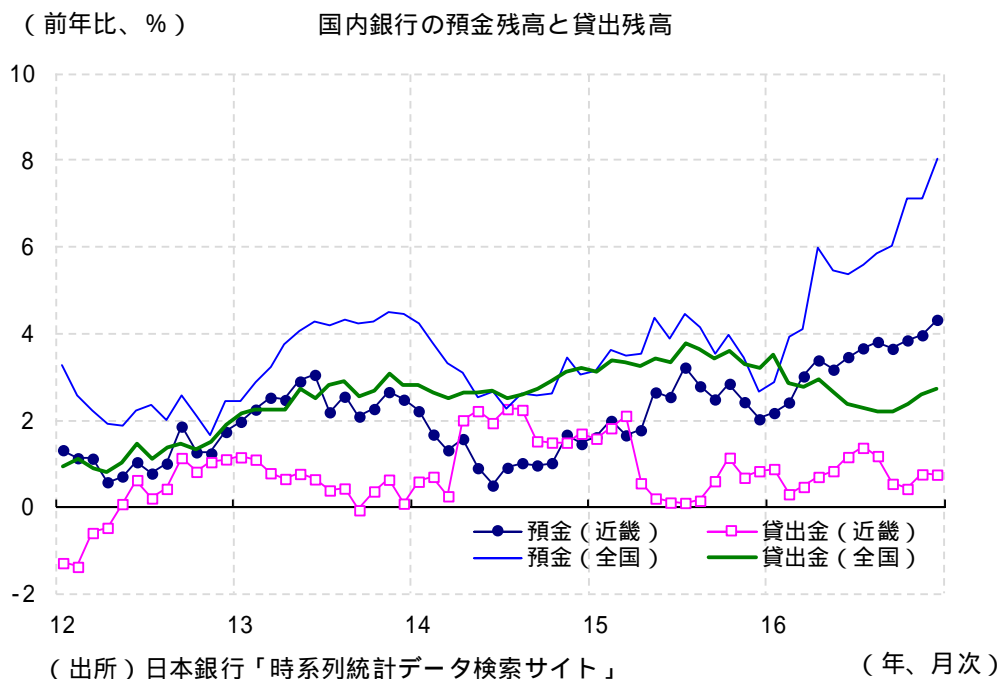


(出所) 総務省「消費者物価指数」

(年、月次)

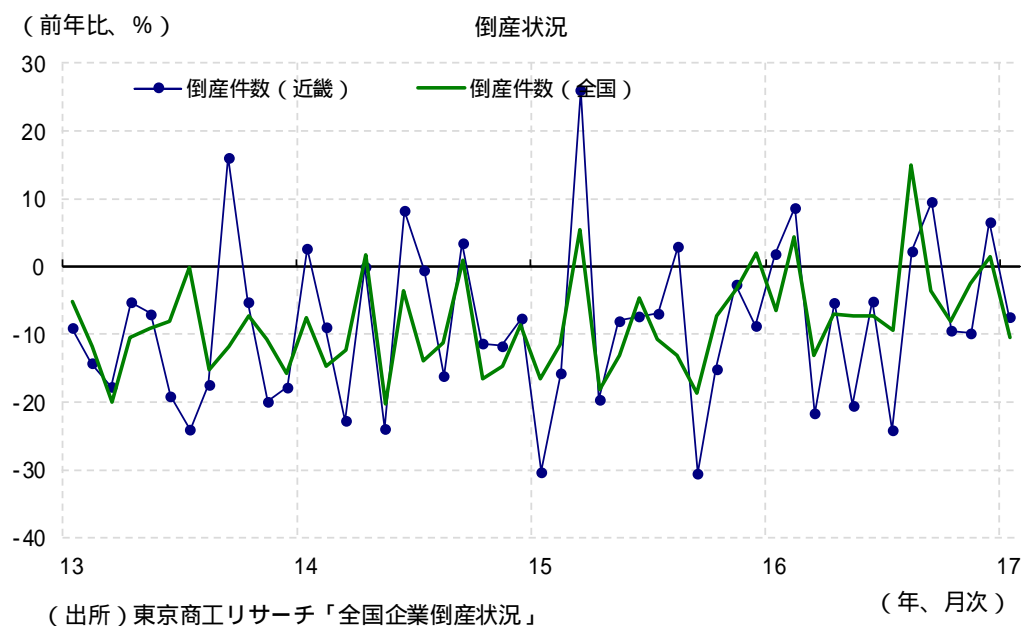
## 11. 金融 ~ 預金、貸出ともに増加

12月の近畿地区の預金残高(国内銀行ベース)は、前年比+4.3%の113.1兆円となった。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。また、近畿地区の12月の貸出残高(国内銀行ベース)は、同+0.8%の60.8兆円と増加した。日銀大阪支店では、企業向けや住宅ローンの増加等が貸出の増加要因とみている。



## 12. 倒産 ~ 倒産件数、負債総額ともに減少

1月の近畿地区の倒産件数は、前年比-7.4%の150件(前年同月162件)と2ヶ月ぶりに減少した。府県別では、滋賀は10件(同9件)、京都は18件(同16件)、和歌山は7件(同1件)と増加したが、大阪は81件(同92件)、兵庫は28件(同31件)、奈良は6件(同13件)と減少した。また、倒産企業の負債総額は、同-57.1%の119億円と4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2月2日時点の予報。全国の天気マークは、晴れ、曇り、雨の3種類のみ。

## 【各項目のヘッドライン】

項目		1月のコメント	2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	横ばい圏で推移しているが、一部に持ち直しの動きが見られる	横ばい圏で推移しているが、一部に持ち直しの動きが見られる
	関西	横ばい圏で推移しているが、一部に持ち直しの動きが見られる	持ち直しの動きが見られる
2. 生産	全国	持ち直している	持ち直している
	東海	一部に持ち直しの動きが見られる	持ち直しの動きが見られる
	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	横ばい圏で推移している	横ばい圏で推移している
	関西	緩やかに持ち直している	緩やかに持ち直している
4. 賃金	全国	持ち直しの動きが見られる	持ち直しの動きが見られる
	東海	持ち直しの動きが見られる	持ち直しの動きが見られる
	関西	持ち直しの動きが見られる	横ばい圏で推移している
5. 個人消費	全国	横ばい圏で推移している	横ばい圏で推移している
	東海	横ばい圏で推移している	横ばい圏で推移している
	関西	横ばい圏で推移しているが、一部に弱い動き	横ばい圏で推移しているが、一部に弱い動き
6. 住宅投資	全国	緩やかに減少している	緩やかに減少している
	東海	持ち直しの動きが見られる	横ばい圏で推移している
	関西	横ばい圏で推移している	横ばい圏で推移している
7. 設備投資	全国	緩やかに増加している	緩やかに増加している
	東海	増加が一服している	増加が一服している
	関西	持ち直しの動きが一服している	持ち直しの動きが一服している
8. 公共投資	全国	横ばい圏で推移している	横ばい圏で推移している
	東海	弱含んでいる	弱含んでいる
	関西	増加基調で推移している	増加基調で推移している
9. 輸出入	全国	輸出は持ち直している、輸入は横ばい圏で推移している	輸出は持ち直している、輸入は横ばい圏で推移している
	東海	輸出は持ち直しの動き、輸入は横ばい	輸出は持ち直しの動き、輸入は横ばい
	関西	輸出は持ち直しの動き、輸入は横ばい	輸出、輸入ともに横ばい
10. 物価	全国	企業物価、消費者物価とも下落	企業物価、消費者物価とも緩やかに下落
	東海	緩やかに低下	緩やかに低下
	関西	緩やかに低下	緩やかに低下
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、負債総額ともに増加	倒産件数、負債総額ともに増加
	関西	倒産件数、負債総額ともに増加	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）と関西地区（グラフで見る関西経済）の判断と、一覧表で比較。

#### - ご利用に際して -

- 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。
- 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。
- 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。
- 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。
- 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、当社までご連絡ください。