

## 経済レポート

## グラフで見る関西経済(2018年2月)

調査部 主任研究員 塚田 裕昭

## 【今月の景気判断】

関西経済は緩やかに持ち直している。生産は持ち直しの動きが見られ、輸出は増加基調で推移している。雇用環境を見ると、有効求人倍率が高水準で推移するなど緩やかに持ち直し、賃金も緩やかに持ち直している。個人消費は持ち直しの動きが見られる。住宅着工は緩やかに減少している。設備投資は製造業を中心に持ち直している。公共投資は減少基調となっている。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、生産の持ち直し、輸出の増加が見込まれる。個人消費は所得環境の緩やかな持ち直しを背景に緩やかな持ち直しが続くと思込まれる。住宅投資は緩やかな減少が続こう。関西経済は緩やかな持ち直しが続くと思込まれる。

## 【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. シャドー部分は、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～トランプ政権の混乱と政策の行方、米景気への影響、中国経済の回復と不良債権など構造問題、北朝鮮など地政学リスクの動向、米国の金融政策の動向
- ・企業活動～電子部品デバイスの生産・在庫動向、設備投資やインバウンド消費の先行き
- ・政策～日銀首脳人事と金融政策の今後の展開
- ・家計～賃金の改善状況と物価動向の家計消費への影響

～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	緩やかに持ち直している	緩やかに持ち直している	3~4
2. 生産	横ばい圏で推移している	持ち直しの動きが見られる	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	緩やかに持ち直している	緩やかに持ち直している	9~10
5. 個人消費	持ち直しの動きが見られる	持ち直しの動きが見られる	11~13
6. 住宅投資	横ばい圏で推移している	緩やかに減少している	13~14
7. 設備投資	製造業を中心に持ち直している	製造業を中心に持ち直している	14~16
8. 公共投資	減少基調	減少基調	17
9. 輸出入	輸出は増加、輸入は横ばい	輸出は増加基調、輸入は横ばい	18~19
10. 物価	緩やかに上昇	緩やかに上昇	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、負債総額ともに減少	倒産件数、負債総額ともに増加	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】**
**2. 生産**

12月の近畿地区の鉱工業生産は、前月比+1.6%と3ヶ月連続で増加した。

**6. 住宅投資**

12月の近畿圏の住宅着工戸数は、前年比-7.7%の10,224戸と4ヶ月連続で減少した。

**9. 輸出入**

1月の近畿地区の実質輸出は前月比-0.7%と2ヶ月連続で減少したが、均して見ると増加基調で推移している。実質輸入は前月比-10.4%と3ヶ月ぶりに減少したが、均して見ると横ばい圏で推移している。

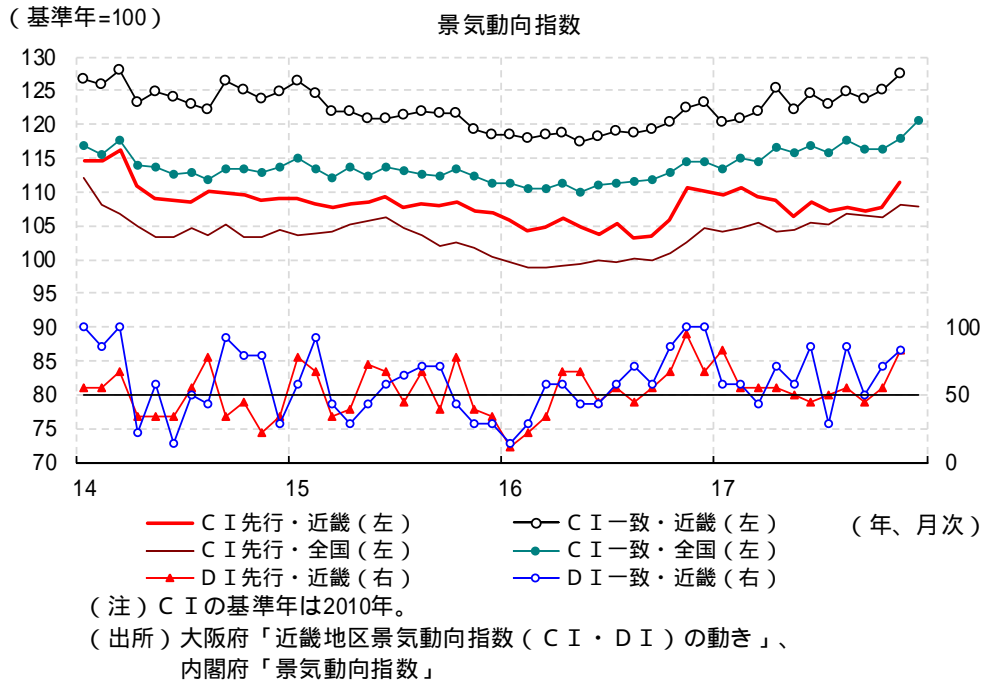
## 【主要経済指標の推移】

経済指標		16	17	17	17	17	17	17	17	17	17	18
		10-12	1-3	4-6	7-9	10-12	8	9	10	11	12	1
景気全般	景気動向指数(近畿) C I 先行指数(05年=100)	108.8	109.8	109.5	107.4		107.8	107.2	107.6	111.5		
	C I 一致指数( " )	122.0	121.0	124.0	123.9		124.9	123.8	125.1	127.6		
	D I 先行指数(%ポイント)	75.9	64.8	50.0	50.0		55.6	44.4	55.6	83.3		
	D I 一致指数( " )	95.2	52.4	71.4	54.8		85.7	50.0	71.4	83.3		
	景気ウォッチャー調査 現状判断D I ( " )	48.4	50.4	50.7	47.9	52.2	51.2	51.8	53.3	55.2	56.2	52.4
	(近畿、季節調整値) 先行判断D I ( " )	45.9	48.2	49.6	49.9	51.3	50.6	49.6	55.6	51.7	49.9	53.4
	日銀短観(近畿) 業況判断D I 製造業(%ポイント)	3	8	11	13	18	12	<3月予想>				
非製造業( " )	5	6	12	11	13	7	<3月予想>					
法人企業統計(近畿) 経常利益 製造業(兆円)		1.0	0.7	1.2	0.8							
	非製造業(兆円)	0.6	0.4	0.9	0.6							
生産	鉱工業生産(近畿)(季節調整済、前期比・前月比)	3.1	-0.3	0.7	-0.9	1.3	3.9	-6.8	2.2	3.0	1.6	
	鉱工業出荷(近畿)( " )	3.1	-1.9	1.7	-1.1	2.0	4.1	-6.9	1.7	5.5	0.5	
	鉱工業在庫(近畿)( " )	-7.2	4.8	3.8	1.9	-1.1	0.9	0.2	0.5	-3.0	1.2	
	鉱工業生産(近畿) 鉄鋼( " )	0.0	1.7	1.7	1.8	-1.4	2.3	6.5	-8.6	3.7	0.8	
	金属製品( " )	-0.6	22.3	-14.2	-0.8	3.0	1.3	-10.0	-7.4	9.3	35.2	
	一般機械( " )	9.9	-2.8	3.3	-1.8	4.1	20.2	-20.2	11.7	9.7	-11.1	
	輸送機械( " )	6.0	-1.4	8.0	-0.7	3.2	5.8	-7.9	5.5	2.4	-0.4	
	電気機械( " )	-0.8	-2.6	3.9	0.0	2.0	2.7	-6.5	8.4	-3.4	-0.6	
	化学( " )	3.7	-3.1	-1.0	2.7	-2.4	-3.0	1.7	-4.9	-2.2	12.3	
雇用	完全失業率(近畿)(%)	3.1	3.1	3.0	3.1	2.7	2.9	3.2	2.8	2.6	2.8	
	就業者数(近畿)(万人)	921	900	906	918	926	921	923	920	930	927	
	雇用者数(近畿) 建設業(前年差、万人)	5	4	2	1	-3						
	製造業( " )	-8	6	3	2	8						
	運輸業、郵便業( " )	-1	-6	0	5	-4						
	卸売業、小売業( " )	6	3	5	5	-8						
	医療、福祉( " )	5	-6	0	-5	9						
サービス業(医療、福祉以外)( " )	5	3	13	10	6							
有効求人倍率(近畿)(季節調整値、倍)	1.33	1.35	1.44	1.47	1.51	1.47	1.46	1.49	1.51	1.52		
新規求人倍率(近畿)( " )	2.09	2.06	2.23	2.24	2.39	2.26	2.22	2.41	2.39	2.38		
賃金	現金給与総額(近畿)	0.4	0.1	1.1	1.2		1.3	2.2	1.4	1.3		
	所定内給与(近畿)	0.7	0.4	1.1	0.9		0.7	1.2	1.1	1.3		
	所定外給与(近畿)	0.6	0.5	1.2	1.0		1.2	2.7	4.8	2.0		
	勤労者世帯(含む農家)の名目収入(近畿) 勤め先収入	7.9	-3.4	-2.0	1.9	-3.6	-2.7	3.7	-0.5	2.4	-7.7	
定期収入	7.0	2.2	2.0	1.0	-3.5	-1.1	1.9	-3.8	-2.4	-4.2		
個人消費	勤労者世帯(含む農家)の名目消費支出(近畿)	-4.3	-1.4	3.4	0.2	0.7	0.7	0.0	5.3	6.2	-7.3	
	大型小売店販売状況(近畿) 百貨店+スーパー	-1.7	-1.2	0.7	1.8	1.8	1.5	3.8	0.4	2.8	2.1	
	コンビニエンス・ストア販売状況(近畿)	5.1	3.2	3.6	3.1	1.8	3.4	3.0	0.6	2.3	2.6	
	家電大型専門店販売額(近畿)	-2.6	1.0	0.6	5.9	4.0	7.5	2.9	-0.2	7.7	4.4	
	新車登録台数(近畿)	7.7	8.4	12.1	3.5	-3.2	2.4	6.0	-2.3	-6.4	-0.9	
	消費者態度指数(近畿、一般世帯)(原数値)	40.8	42.3	43.1	43.2	43.6	43.2	43.1	43.6	43.8	43.4	44.4
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)	137.1	146.3	140.1	138.0	131.8	133.6	134.1	135.2	132.9	127.3	
	(前年比、%)	-0.3	1.0	-4.1	-0.9	2.0	1.8	-0.7	-1.5	-4.0	-7.7	
設備投資	法人企業統計季報(近畿) 設備投資 製造業	17.7	15.4	10.8	16.5							
	非製造業	-11.6	-2.3	-2.3	6.0							
	企業立地件数(近畿)(件)						9		11			
公共投資	公共工事請負額(近畿)	-6.0	-8.6	-18.0	-21.8	8.8	-24.7	-8.1	11.7	13.2	1.8	-5.4
輸出入	実質輸出(近畿)(季節調整済、15年=100)	104.3	106.5	105.0	108.3	114.6	109.0	110.0	108.0	118.8	116.9	116.1
	通関輸出(大阪税関)輸出総額	-1.5	7.5	8.6	15.2	15.8	17.4	17.3	14.4	21.5	12.0	19.5
	実質輸入(近畿)(季節調整済、15年=100)	99.1	101.3	103.5	103.3	107.3	102.8	104.3	101.2	105.5	115.1	103.1
	通関輸入(大阪税関)輸入総額	-10.3	5.5	13.0	13.4	18.0	12.7	11.1	20.8	15.5	17.9	5.6
物価	消費者物価指数(近畿) 生鮮食品を除く総合	-0.3	-0.1	0.2	0.5	0.7	0.5	0.6	0.6	0.7	0.7	
	食料及びエネルギーを除く総合	0.1	-0.1	0.2	0.5	0.7	0.7	1.0	0.8	0.9	1.0	
金融	国内銀行預金残高(近畿)	4.1	4.5	3.8	3.7	3.5	3.7	3.7	4.0	3.6	3.1	
	国内銀行貸出金残高(近畿)	0.6	1.2	1.6	1.7	1.9	1.6	2.2	2.2	2.0	1.5	
倒産	倒産件数(近畿)	-4.5	-4.0	5.8	9.6	6.7	2.8	8.2	16.6	6.6	-2.2	15.3

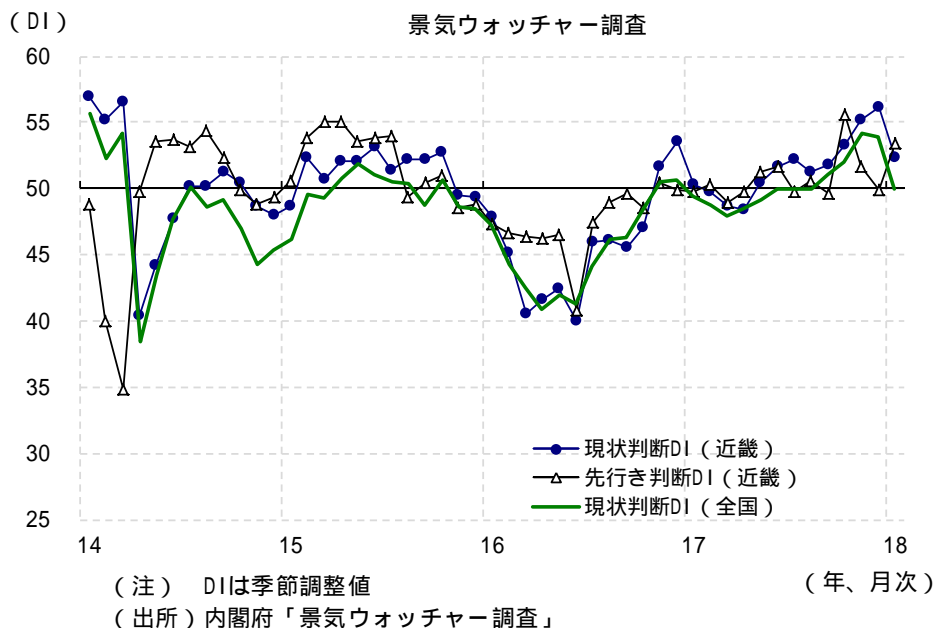
(注) 括弧書きのない場合は、単位は前年比、%

## 1. 景気全般 ~ 緩やかに持ち直している

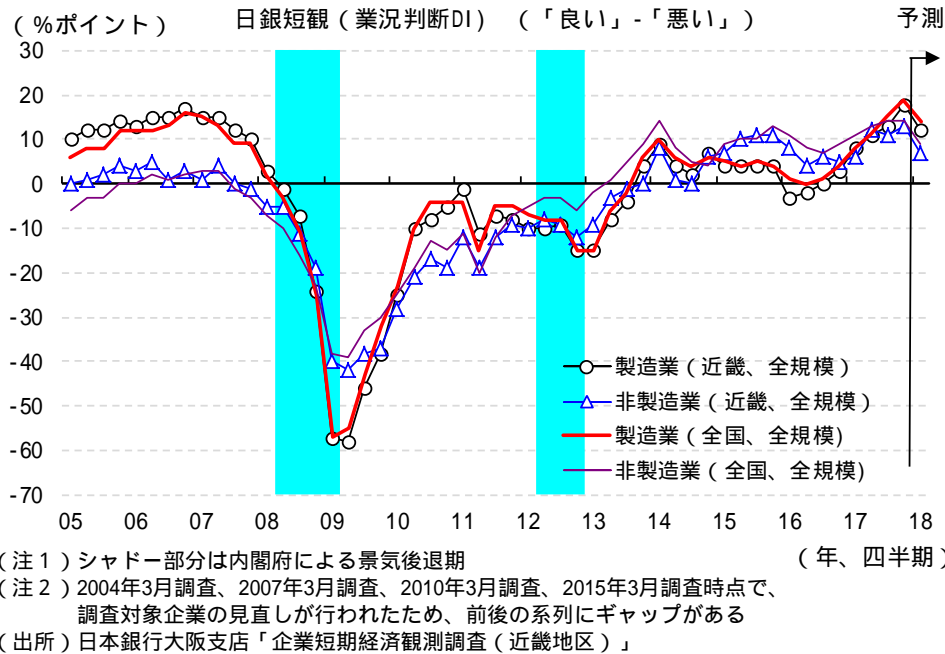
11月の近畿地区の景気動向指数・C I一致指数は前月差+2.5ポイントの127.6と2ヶ月連続で上昇した。採用7系列のうち、鉱工業生産指数、生産財出荷指数、百貨店売場面積当たり販売額など6系列がプラスに寄与した。また、C I先行指数は同+3.9ポイントの111.5と2ヶ月連続で上昇した。採用9系列のうち、鉱工業在庫指数、新規求人数、企業倒産件数、消費者態度指数など7系列がプラスに寄与した。



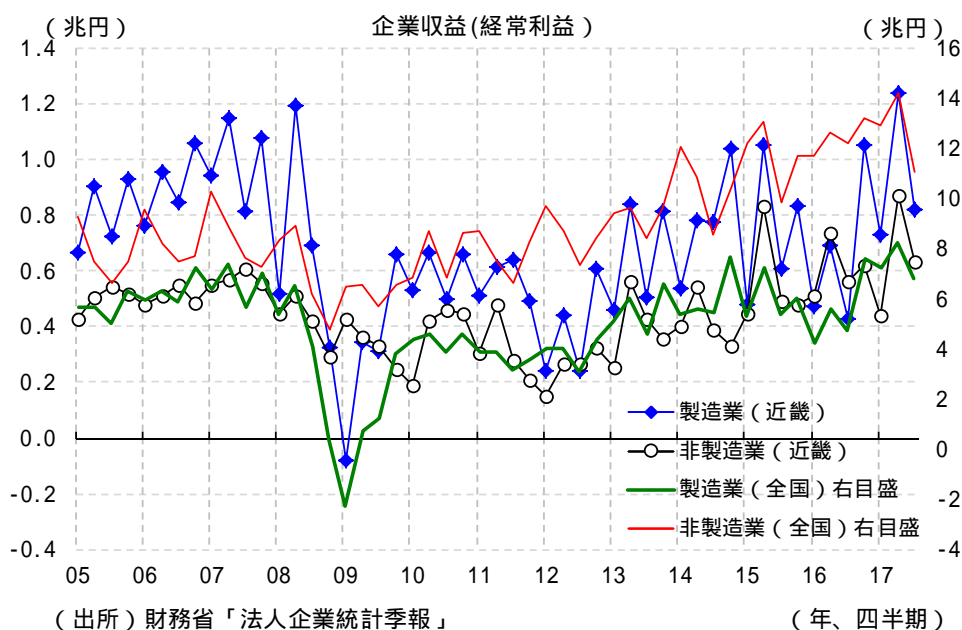
景気ウォッチャー調査によると、1月の近畿地区の現状判断D I (季節調整値)は前月差-3.8ポイントの52.4と5ヶ月ぶりに低下したが、全国(49.9)より高い水準を維持した。先行き判断D I (季節調整値)については、同+3.5ポイントの53.4と3ヶ月ぶりに上昇し、全国(52.4)とほぼ同水準となった。



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+15と前回9月調査から3ポイント改善した。製造業(全規模)は+18と9月調査から5ポイント改善し、非製造業(全規模)は+13と9月調査から2ポイント改善した。規模別では、大企業、中堅企業、中小企業のいずれも9月調査から改善した。先行きについては、製造業(全規模)、非製造業(同)共に悪化が見込まれている。

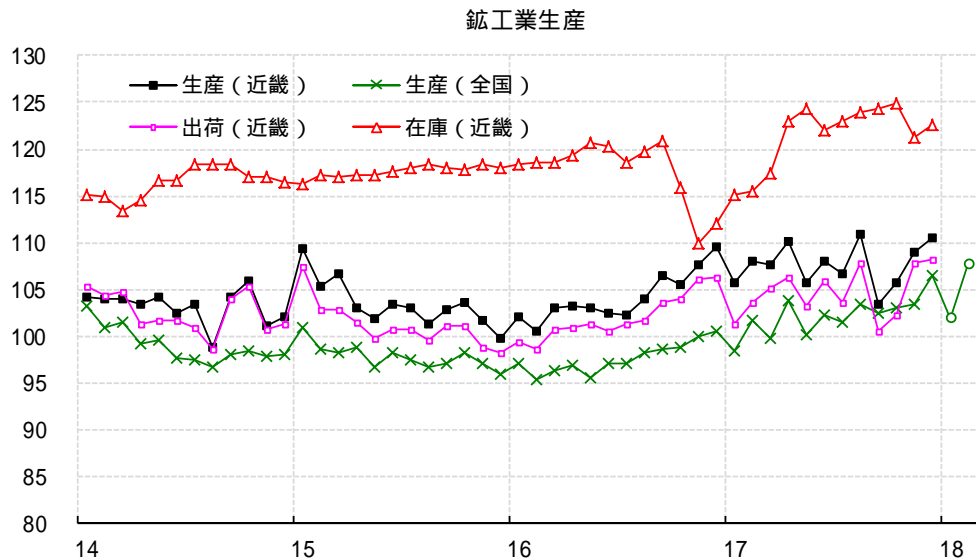


2017年7~9月期の近畿地区の大企業の経常利益(全産業)は、前年比+47.3%と4四半期連続で増加した。製造業は同+93.3%と4四半期連続で増加し、非製造業は同+12.6%と2四半期連続で増加した。日銀短観12月調査では、17年度の経常利益は全産業で同+13.2%(9月調査+3.7%)となった。内訳を見ると、製造業で同+20.1%(同+6.7%)、非製造業で同+3.2%(同-0.8%)となっている。

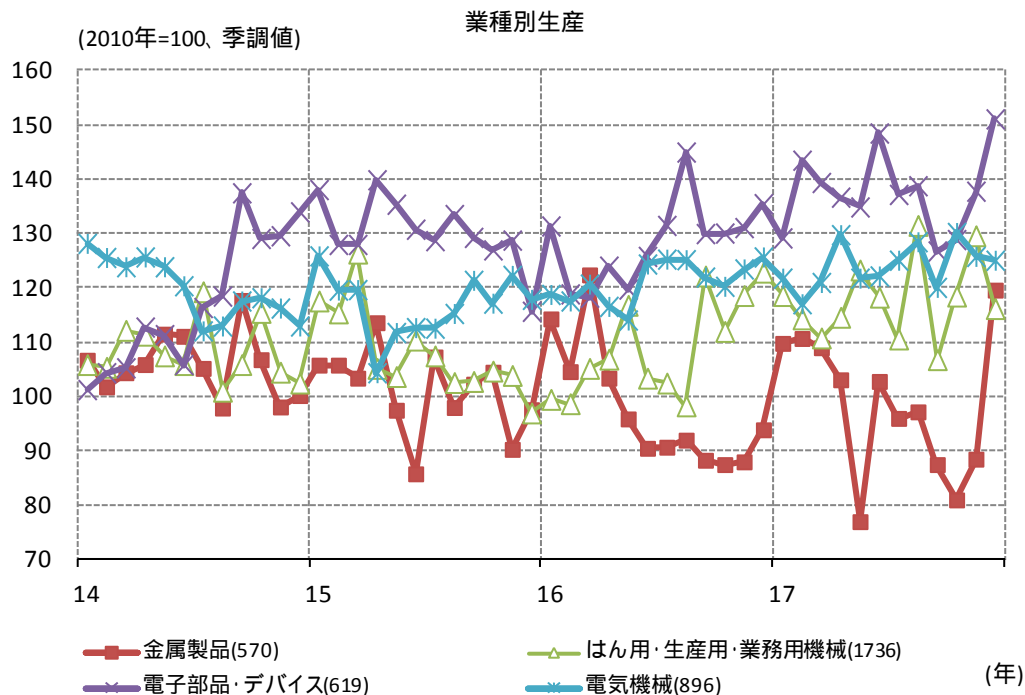


## 2. 生産 ~持ち直しの動きが見られる

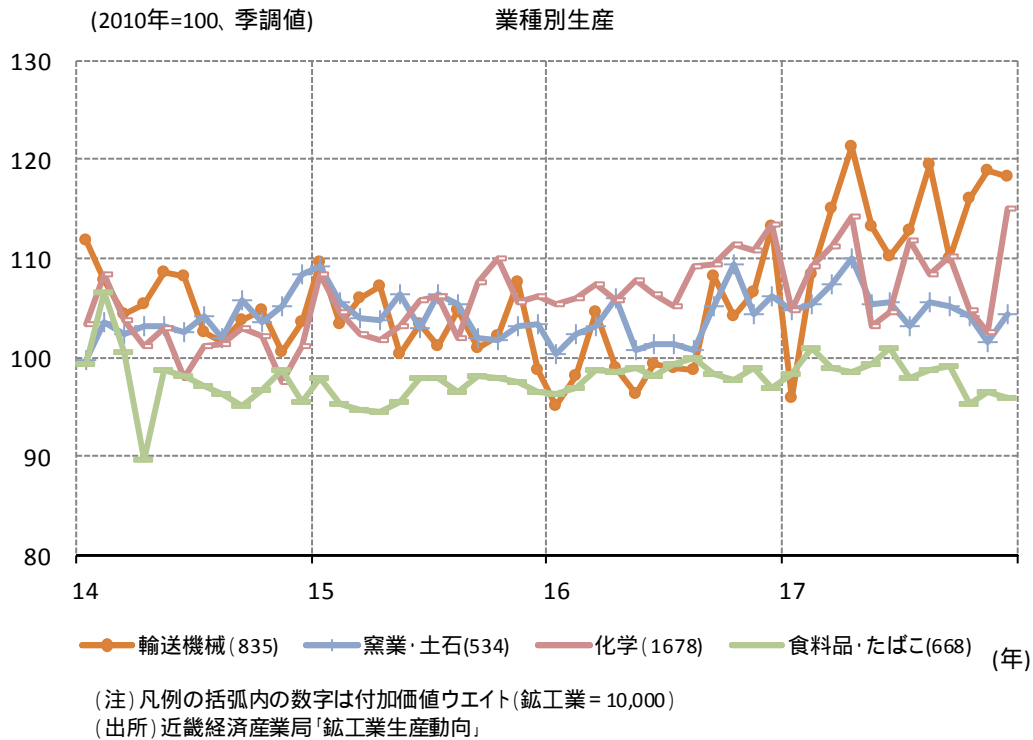
12月の近畿地区の鉱工業生産は、前月比+1.6%と3ヶ月連続で増加した。はん用・生産用・業務用機械、電気機械、石油・石炭製品などが減少したが、金属製品、化学(除く医薬品)、電子部品・デバイスなどが増加した。近畿地区の生産は、持ち直しの動きが見られる。今後の生産については、世界経済の緩やかな回復が見込まれる中、緩やかな持ち直しが見込まれる。



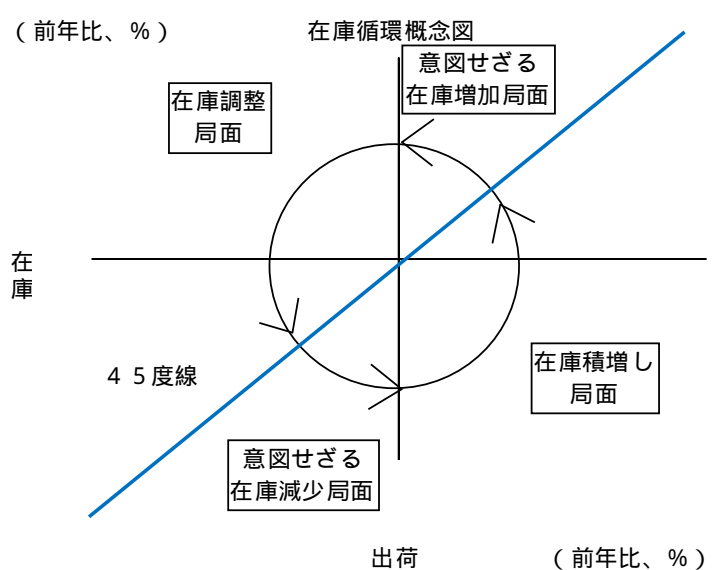
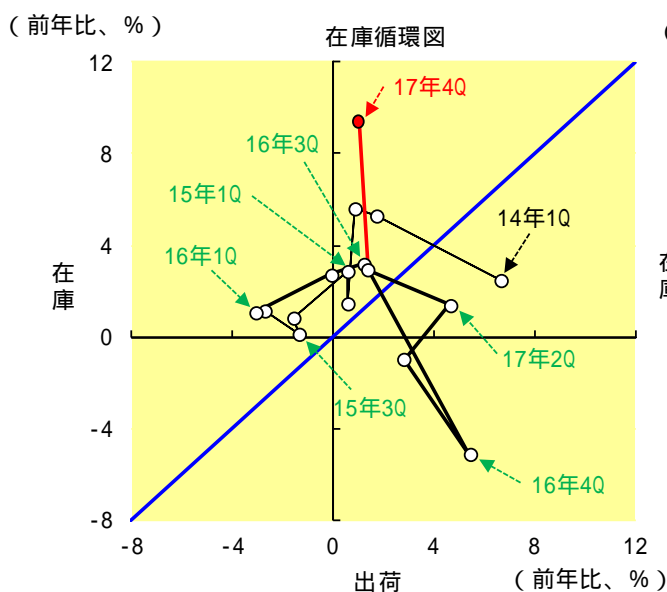
(注) 生産(全国)の「」は製造工業生産予測調査結果に基づく予測。 (年、月次)  
 予測基準年は2010年  
 (出所) 近畿経済産業局「鉱工業生産動向」、経済産業省「鉱工業指数」



(注) 凡例の括弧内の数字は付加価値ウエイト(鉱工業=10,000)  
 (出所) 近畿経済産業局「鉱工業生産動向」



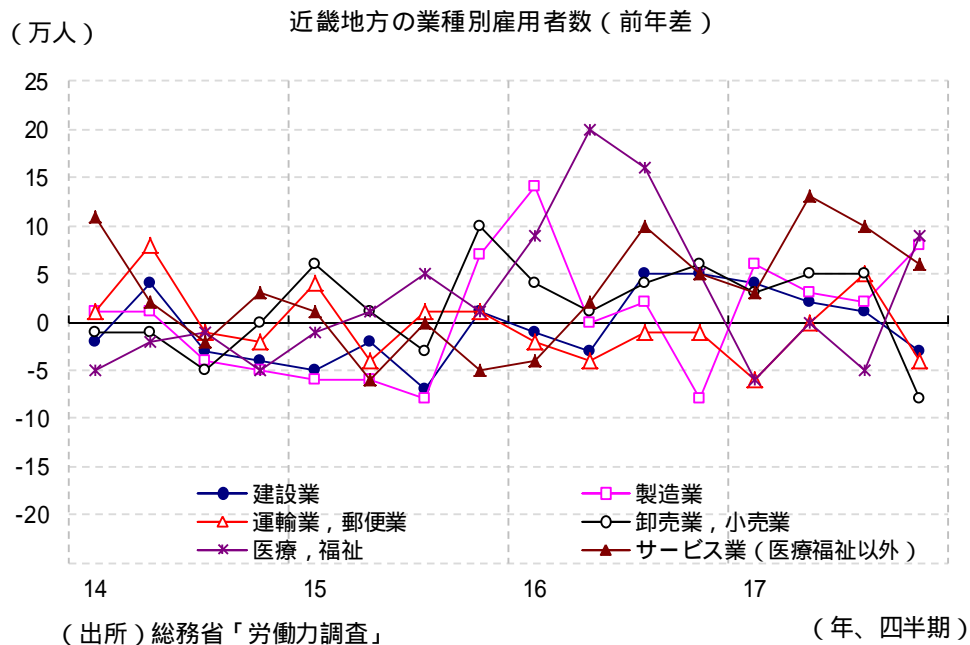
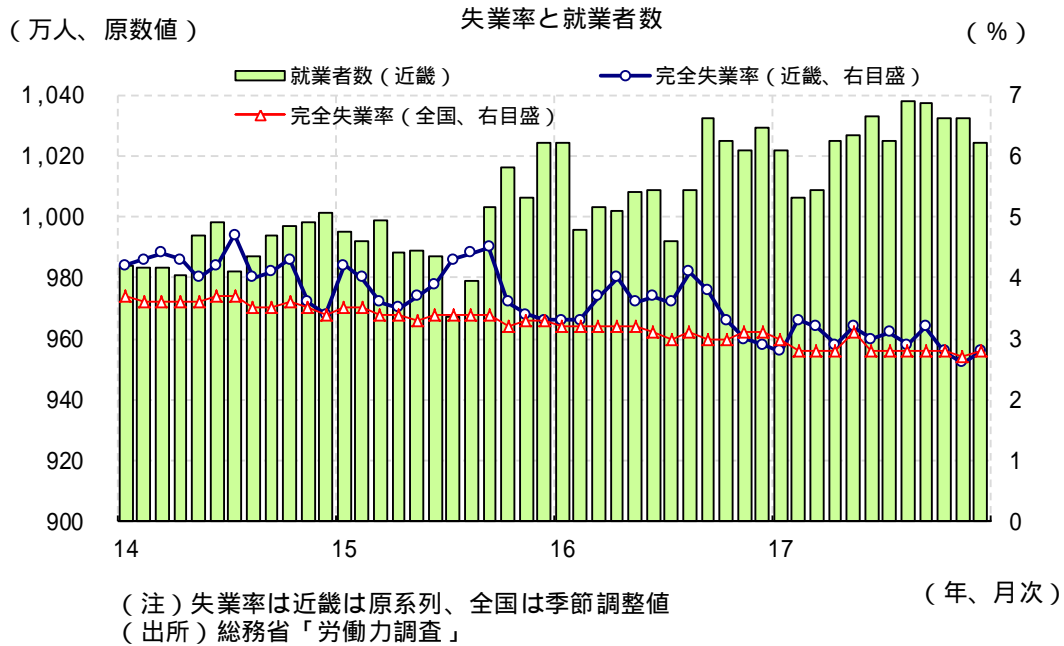
12月の近畿地区の鉱工業出荷は前月比+0.5%と3ヶ月連続で増加した。はん用・生産用・業務用機械、電気機械、石油・石炭製品などが減少したが、金属製品、電子部品・デバイス、化学(除医薬品)などが増加した。鉱工業在庫は同+1.2%と2ヶ月ぶりに増加した。石油・石炭製品、電子部品・デバイス、窯業・土石製品などが減少したが、電気機械、プラスチック製品、輸送機械(除航空機・鋼船・鉄道車両)などが増加した。



(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」

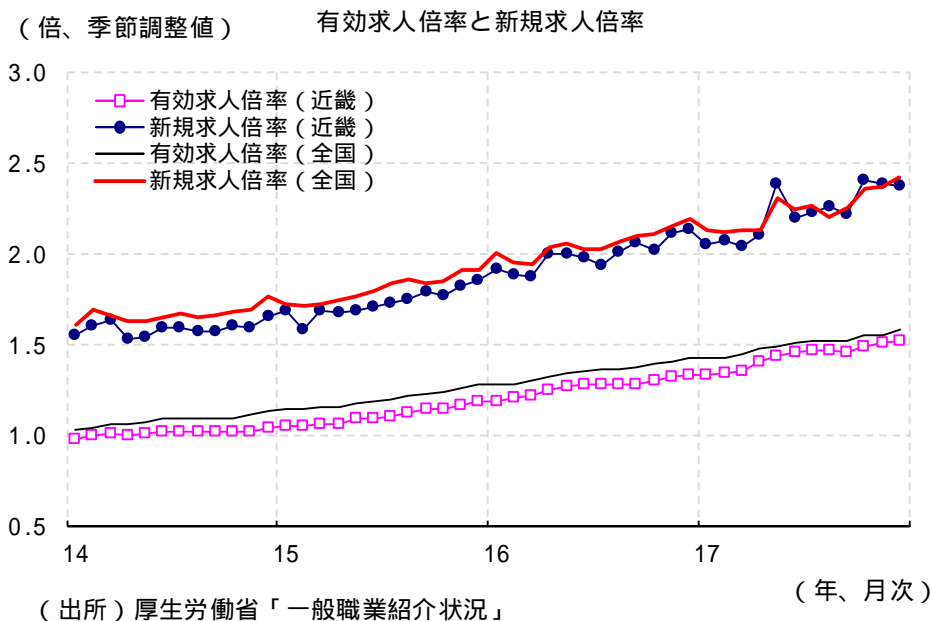
### 3. 雇用 ~ 緩やかに持ち直している

12月の近畿の完全失業率は前年差 - 0.1ポイントの2.8%となった。雇業者数は前年差2万人の増加、就業者数は同5万人の減少、完全失業者数は前年と同水準となった。業種別(10~12月期)に雇業者数をみると、建設業、運輸業、郵便業、卸売業、小売業が減少する一方、製造業、医療、福祉が増加した。景気が緩やかに持ち直す中、今後の雇用も緩やかな持ち直しが続くと見込まれる。



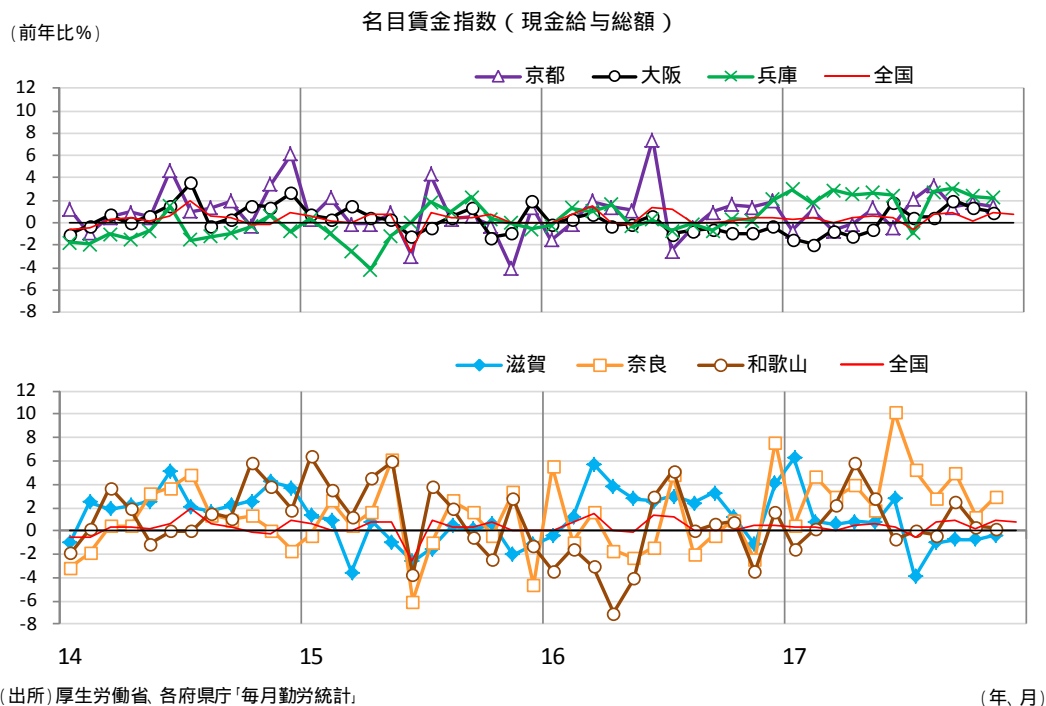


12月の近畿圏の有効求人倍率は1.52倍と3ヶ月連続で上昇した。有効求人数は前月比+0.7%と3ヶ月連続で増加し、有効求職者数は同+0.1%と3ヶ月ぶりに増加した。一方、有効求人倍率に先行する新規求人倍率は前月差-0.01ポイントの2.38倍と2ヶ月連続で低下した。新規求人数は前月比+2.6%と3ヶ月連続で増加したが、新規求職申込件数も同+3.0%と2ヶ月連続で増加した。

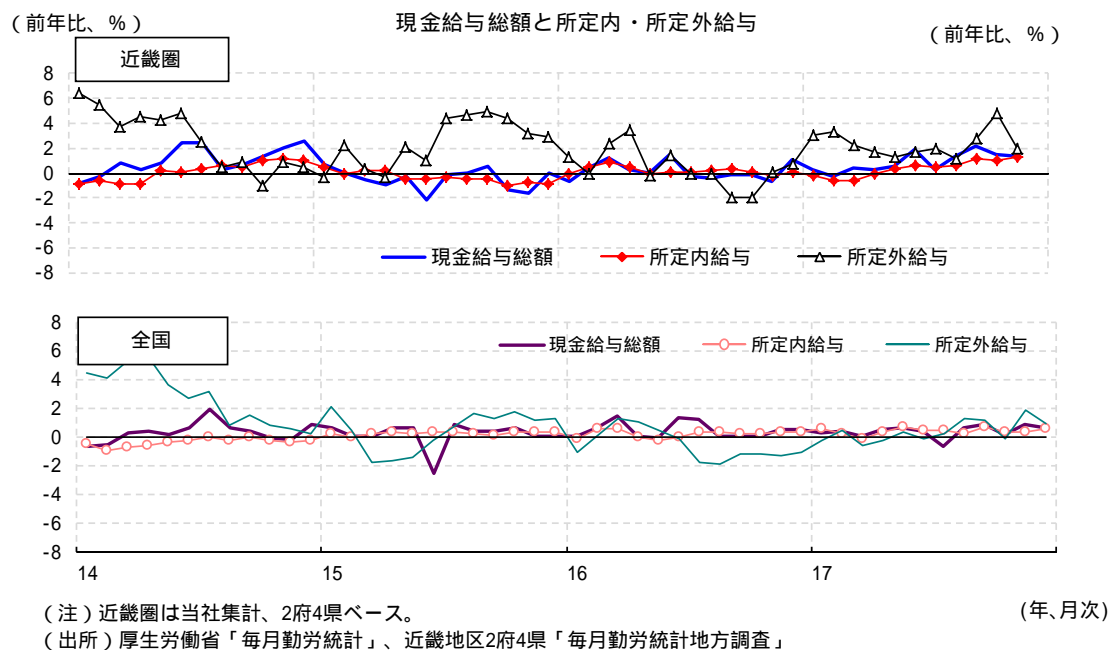


#### 4. 賃金 ~ 緩やかに持ち直している

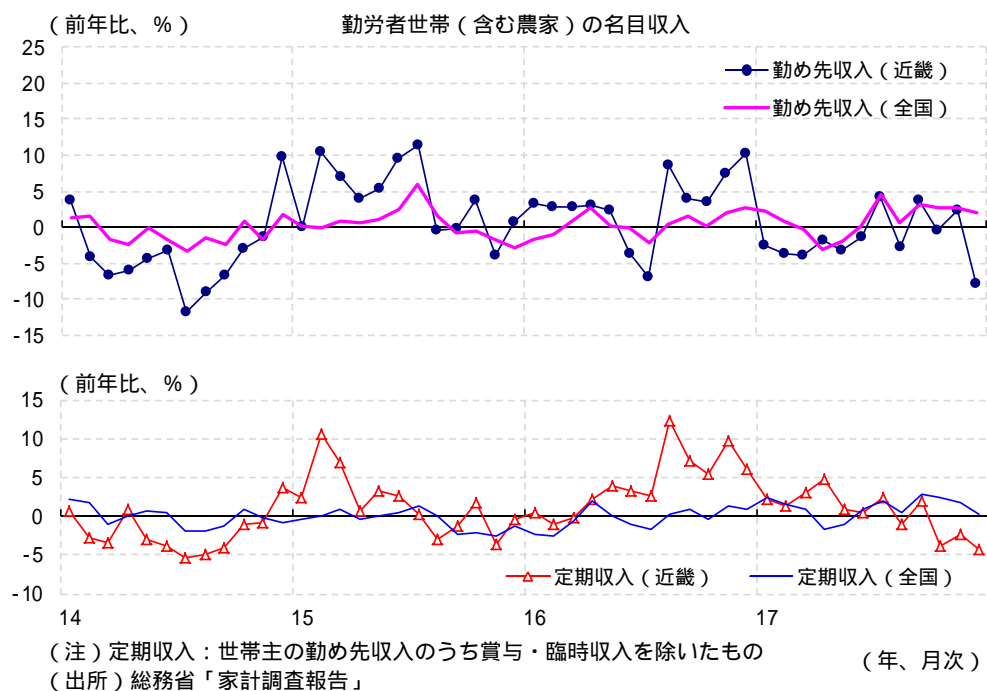
11月の名目賃金指数(現金給与総額)は、京都(前年比+1.5%)は5ヶ月連続、大阪(同+1.0%)は6ヶ月連続、兵庫(同+2.2%)は4ヶ月連続、奈良(同+3.0%)は12ヶ月連続、和歌山(同+0.2%)は3ヶ月連続で上昇した。一方、滋賀(同-0.3%)は5ヶ月連続で低下した。関西の賃金は、所定内給与が7ヶ月連続で増加するなど緩やかに持ち直している。今後も持ち直しが続くと思込まれる。



11月の近畿圏の現金給与総額(加重平均)は前年比+1.3%の27.2万円と9ヶ月連続で増加し、定期給与は同+1.4%と8ヶ月連続で増加した。内訳をみると、所定内給与は同+1.3%と7ヶ月連続で増加、所定外給与は同+2.0%と13ヶ月連続で増加した。

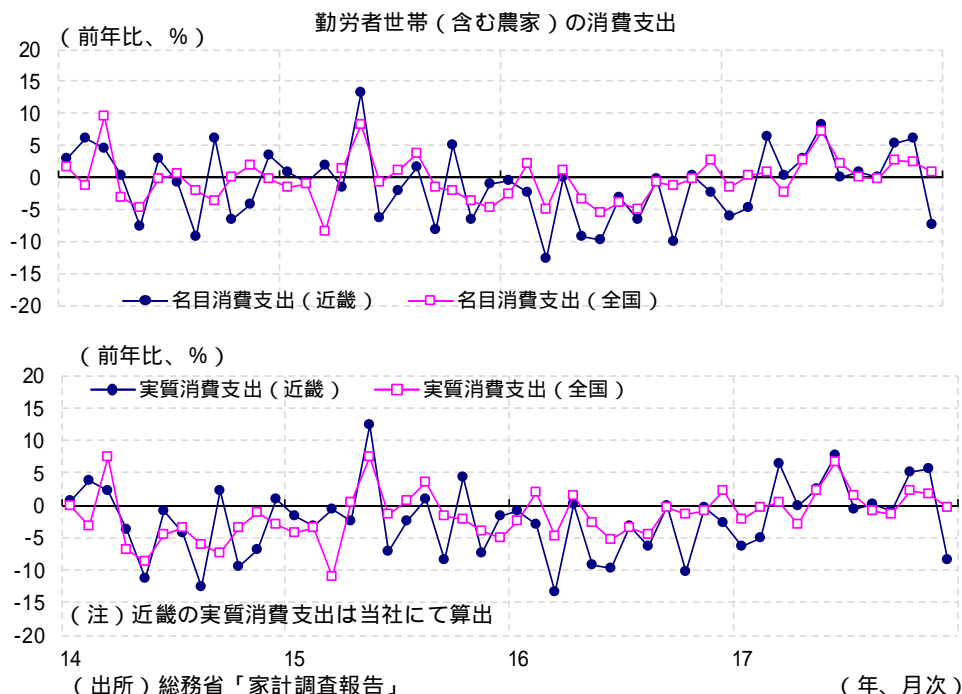


家計調査によると、12月の近畿圏の勤労者世帯(含む農家)の勤め先収入は前年比-7.7%の85.0万円と2ヶ月ぶりに減少した。一方、世帯主の勤め先収入は同-14.5%の73.1万円と3ヶ月連続で減少した。世帯主の勤め先収入の内訳をみると、賞与・臨時収入を除いた定期収入は同-4.2%の37.1万円と3ヶ月連続で減少した。

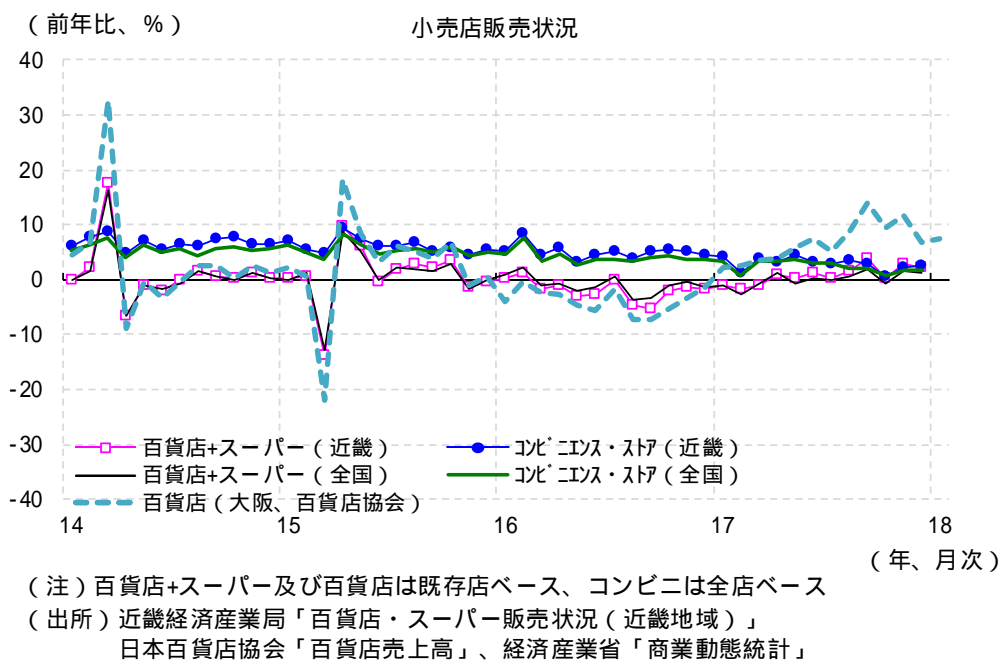


## 5. 個人消費 ~ 持ち直しの動きが見られる

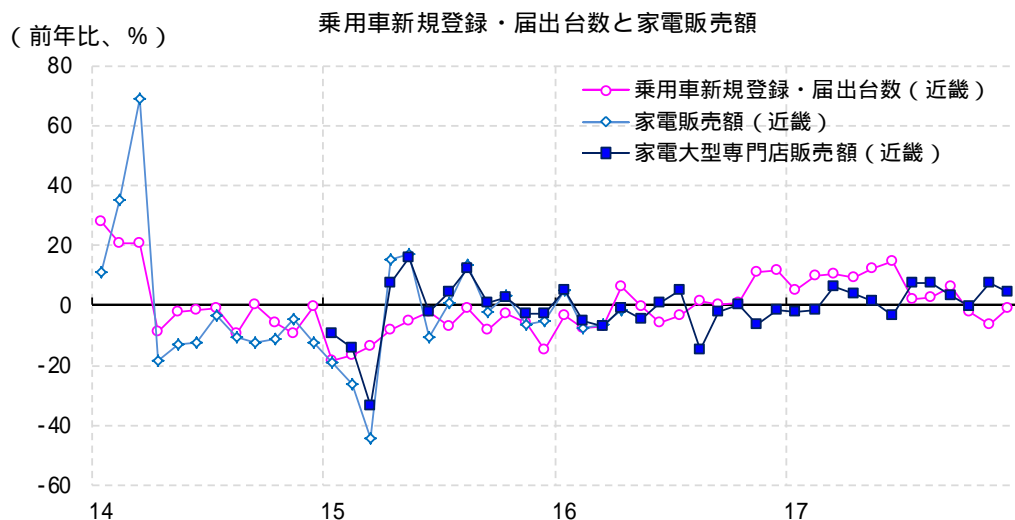
家計調査によると、12月の近畿圏の勤労者世帯（含む農家）の名目消費支出は前年比 - 7.3%と3ヶ月ぶりに減少し、物価の上昇分を除いた実質では同 - 8.4%と3ヶ月ぶりに減少した。関西の個人消費は供給サイドの統計も含めて均して見ると、持ち直しの動きが見られる。今後は、所得環境の持ち直しを背景に、個人消費も持ち直すと見込まれる。



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 + 2.1%と9ヶ月連続で増加、全店では同 + 1.0%と2ヶ月連続で増加した。コンビニエンス・ストアの販売額（全店）は同 + 2.6%と58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、インバウンド関連の売上が引き続き好調に推移する中、同 + 7.4%（店舗調整後）と13ヶ月連続で増加した。

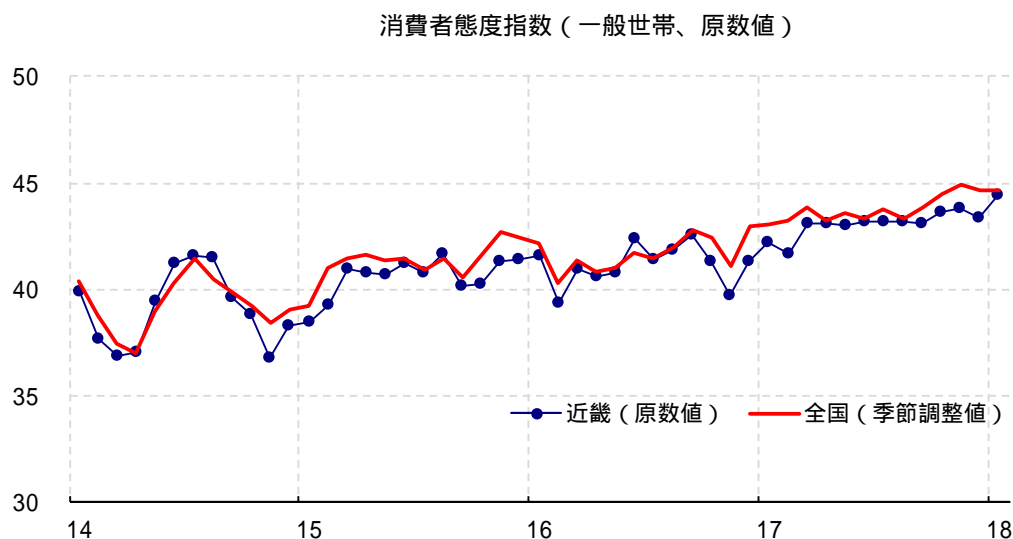


12月の近畿地区の乗用車新規登録・届出台数は前年比 - 0.9%と3ヶ月連続で減少した。普通車は同 + 6.7%と6ヶ月ぶりに増加したが、小型車は同 - 9.0%と3ヶ月連続で、軽自動車は同 - 2.0%と11ヶ月ぶりに減少した。府県別では、2府5県いずれも減少した。一方、12月の近畿地区の家電大型専門店販売額は、前年比 + 4.4%と2ヶ月連続で増加した。



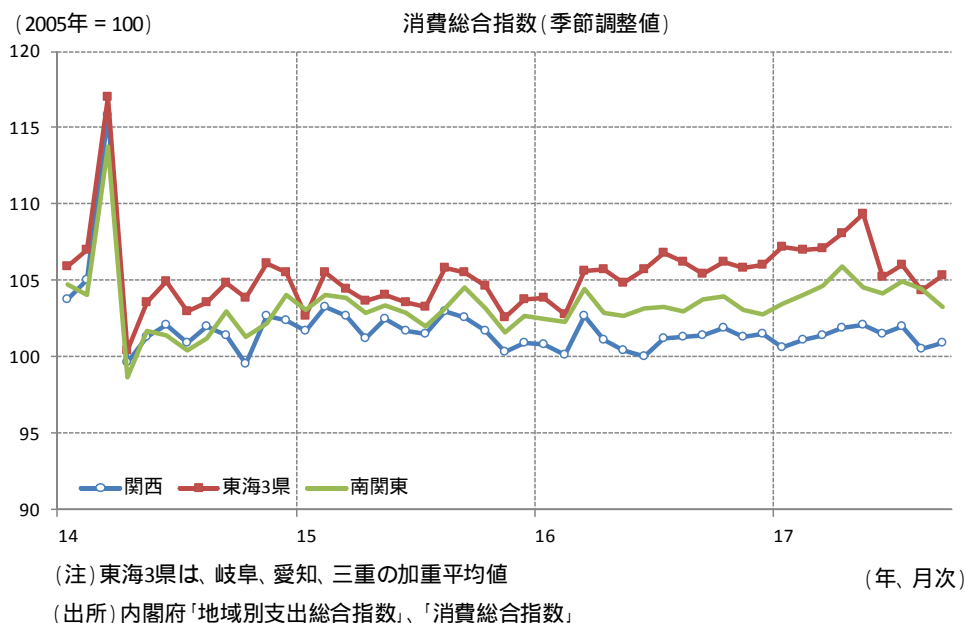
(注) 近畿の乗用車新規登録・届出台数は2府5県(福井県、滋賀県、京都府、大阪府、兵庫県、奈良県、和歌山県)、家電販売額は福井県を除く2府4県。  
 (出所) 日本自動車販売協会連合会、全国軽自動車協会連合会、近畿経済産業局「近畿経済の動向」、経済産業省「商業動態統計」

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 + 1.0ポイントの44.4と2ヶ月ぶりに上昇した。近畿の消費者マインドは、均して見ると緩やかな持ち直しの動きが見られる。今後については、景気が緩やかに持ち直す中、消費者マインドも緩やかに持ち直してくると見込まれる。



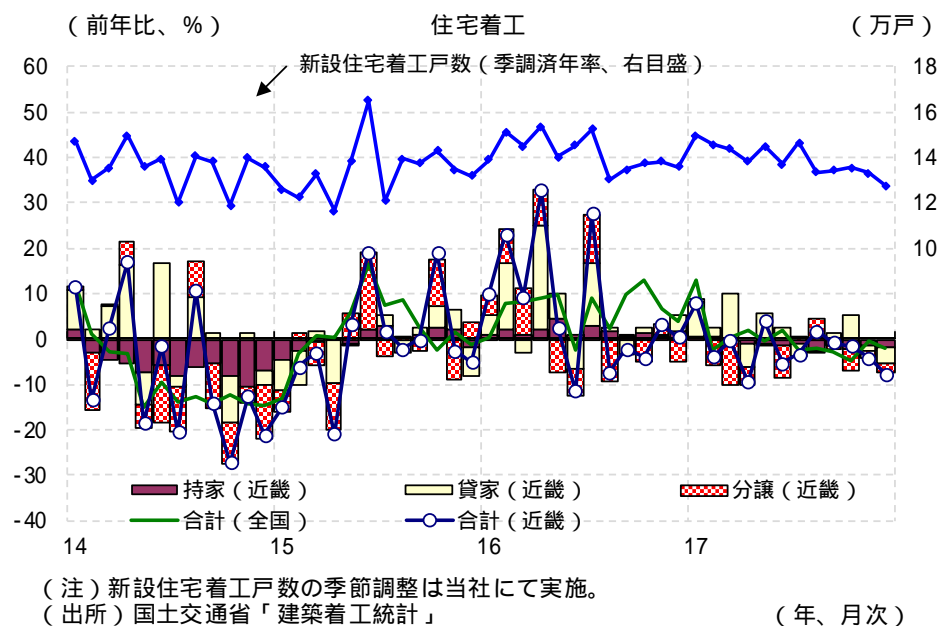
(出所) 内閣府「消費動向調査」

内閣府が11月に公表した地域別消費総合指数(直近は17年7-9月期)によると、関西のサービス消費を含む個人消費の動向は、2014年4月の消費税率引き上げ後、水準を下げて横ばい圏で推移してきた。2017年に入って、緩やかながら持ち直しの動きがみられたが、足下で弱含んでいる。

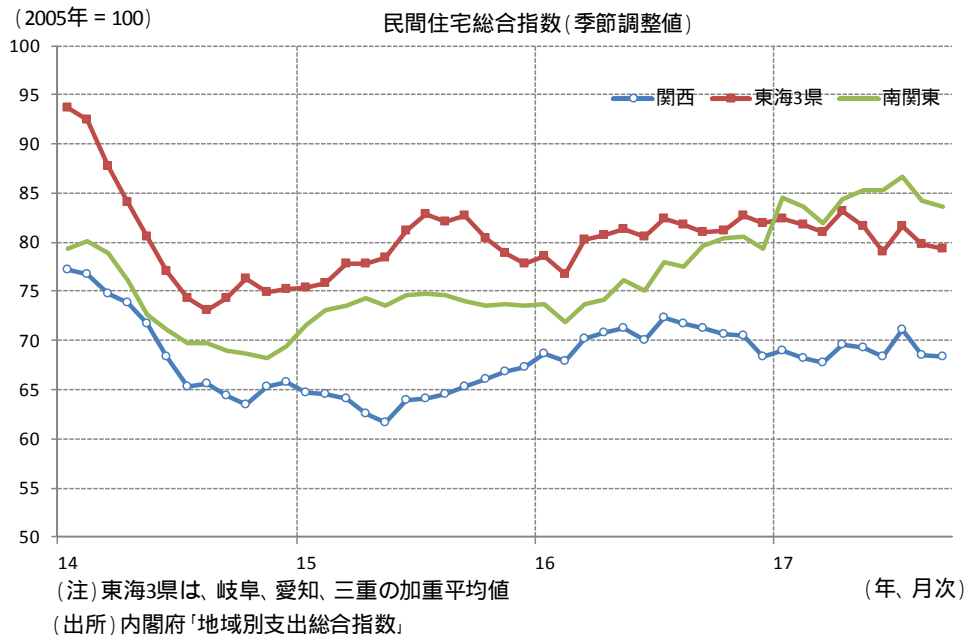


## 6. 住宅投資 ~ 緩やかに減少している

12月の近畿圏の住宅着工戸数は、前年比 - 7.7%の10,224戸と4ヶ月連続で減少した。持家は10ヶ月連続、分譲は4ヶ月連続で減少し、貸家は2ヶ月連続で減少した。また、季調済戸数は年率12.7万戸と2ヶ月連続で減少した。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た後、緩やかに減少している。先行きについても、緩やかな減少が見込まれる。

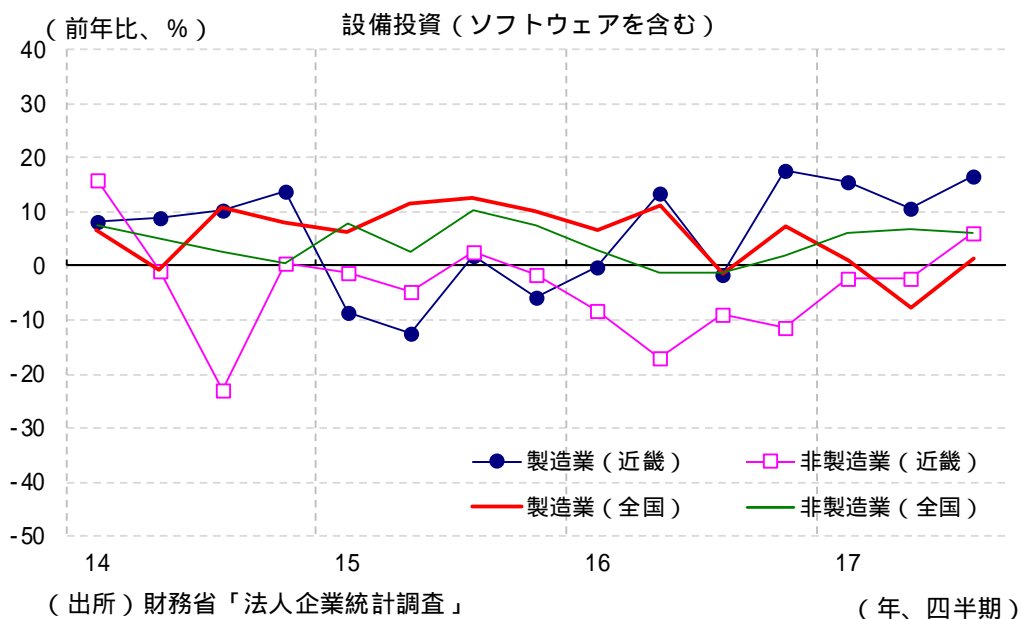


内閣府が11月に公表した地域別民間住宅総合指数(直近は17年7-9月期)によると、関西の工事進捗ベースでの住宅投資の動向は、2014年1月をピークに急速に低下したが、14年7月以降は低下ペースが緩やかとなった。その後、15年半ば以降は上昇基調に転じたが、16年後半から弱含んでいる。

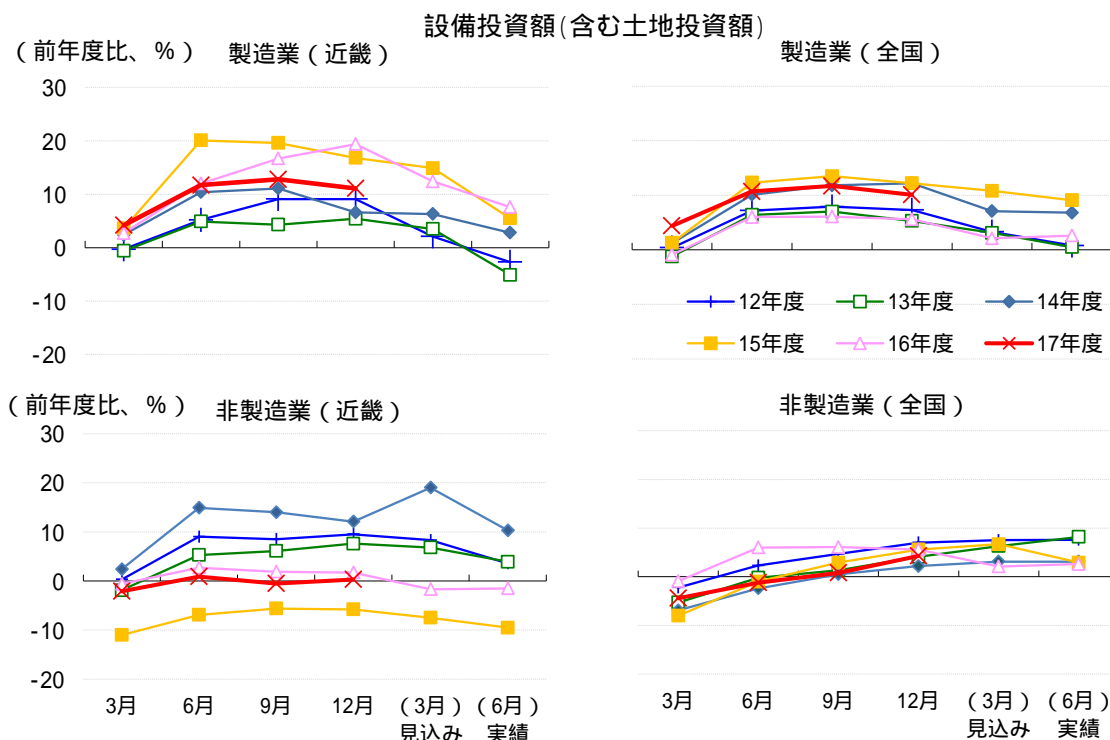


## 7. 設備投資 ~ 製造業を中心に持ち直している

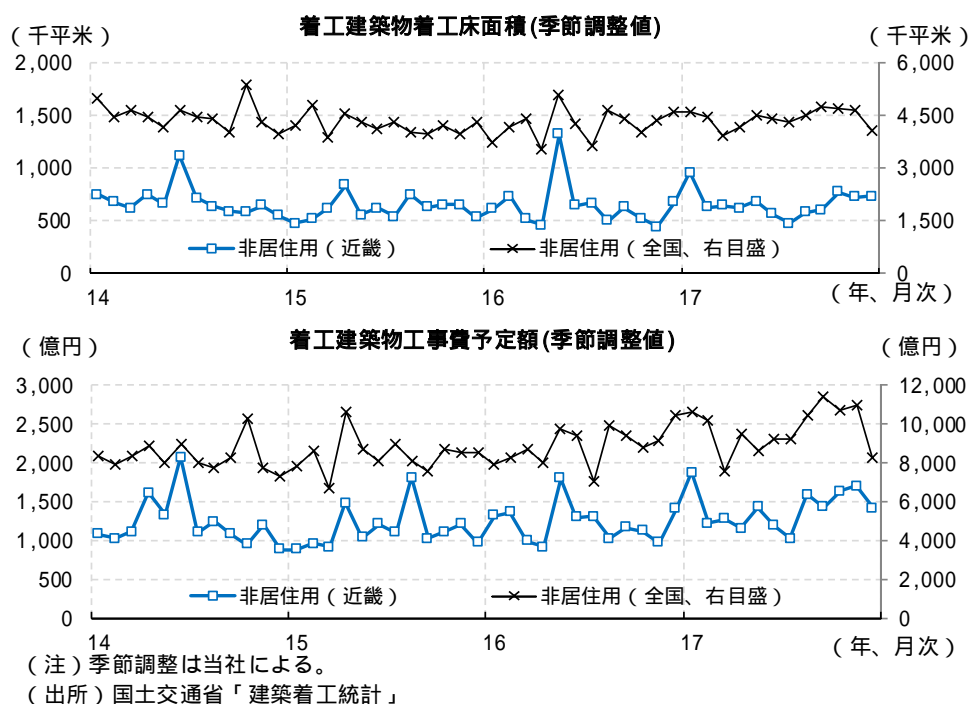
2017年7~9月期の関西の大企業の設備投資(ソフトウェアを含む)は前年同期比+11.3%と4四半期連続で増加した。内訳をみると、製造業は同+16.5%と4四半期連続で増加、非製造業は同+6.0%と8四半期ぶりに増加した。関西の設備投資は、製造業を中心に持ち直している。



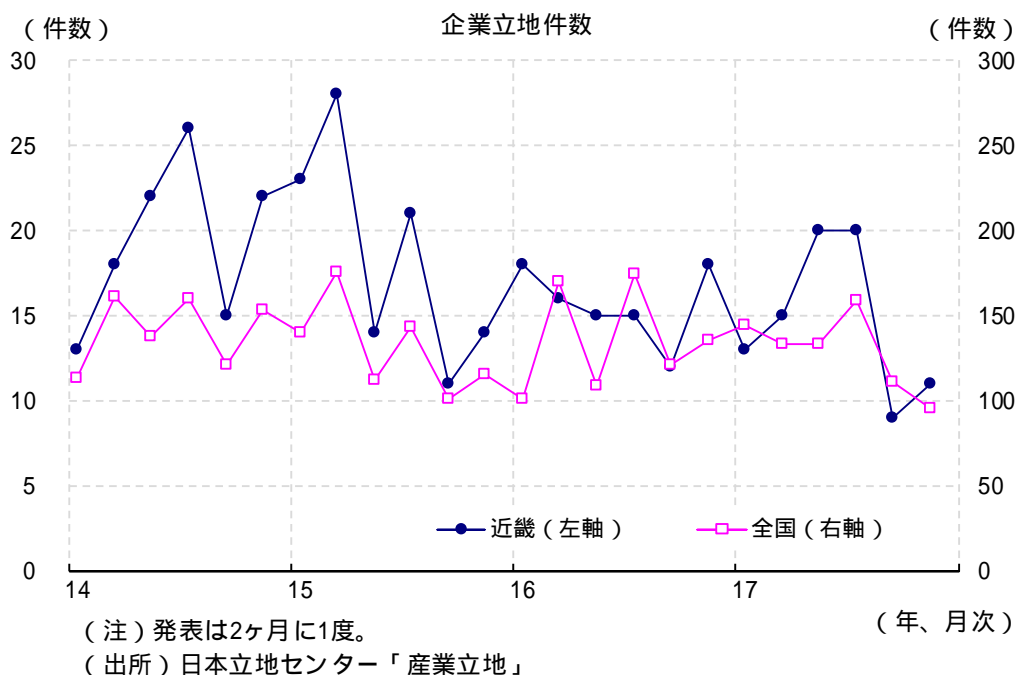
日銀短観12月調査によると、関西の17年度の設備投資計画は、全産業は前年比+4.8%（9月調査同+5.1%）となった。年度計画の内訳を見ると、製造業は同+11.1%（同+12.8%）、非製造は同+0.3%（同-0.5%）といずれも増加を見込んでいる。



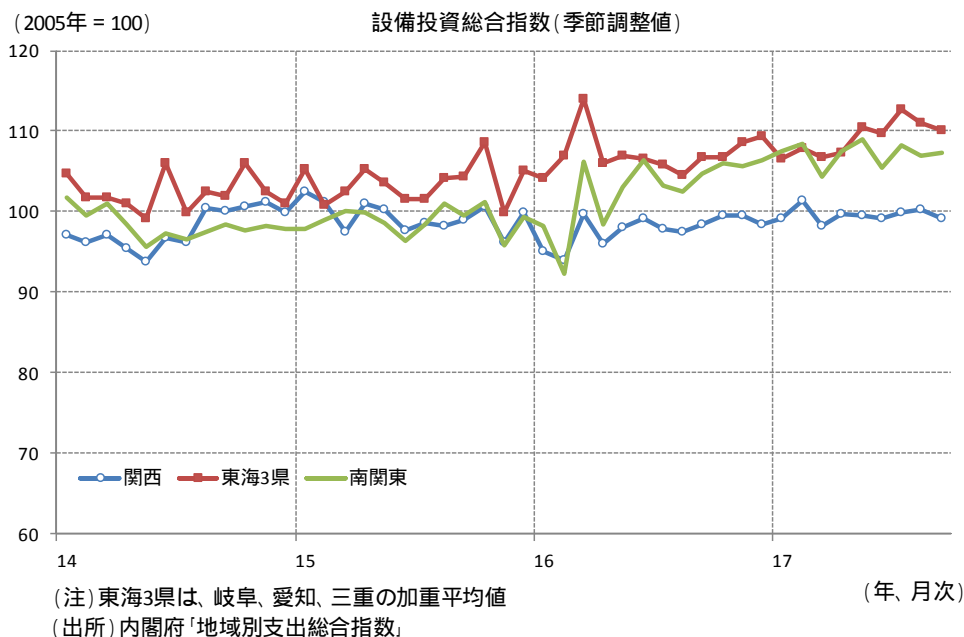
17年12月の近畿の非居住用の着工建築物の着工床面積(季節調整値)は、前月比-2.3%と2ヶ月連続で減少した。また、工事費予定額(季節調整値)は、同-23.6%と3ヶ月ぶりに減少した。近畿の非居住用建築着工は、増加が一服している。



近畿地区の17年10・11月の企業立地件数は11件と、前期(17年8・9月;9件)を上回ったが、前年同期(18件)を下回った。近畿地区の企業立地は、15年度後半以降は横ばい圏で推移してきたが、足下で弱含んでいる。



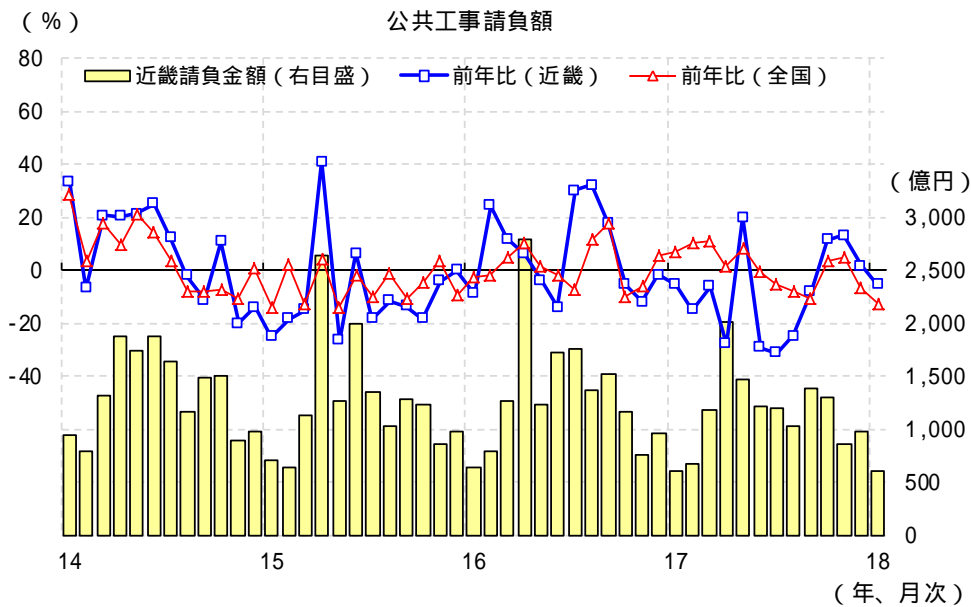
内閣府が11月に公表した地域別民間企業設備投資総合指数(直近は17年7-9月期)によると、関西の民間企業設備投資は、2015年に入って以降はやや弱含んでいたが、16年半ばから緩やかに持ち直し、足下では横ばいとなっている。





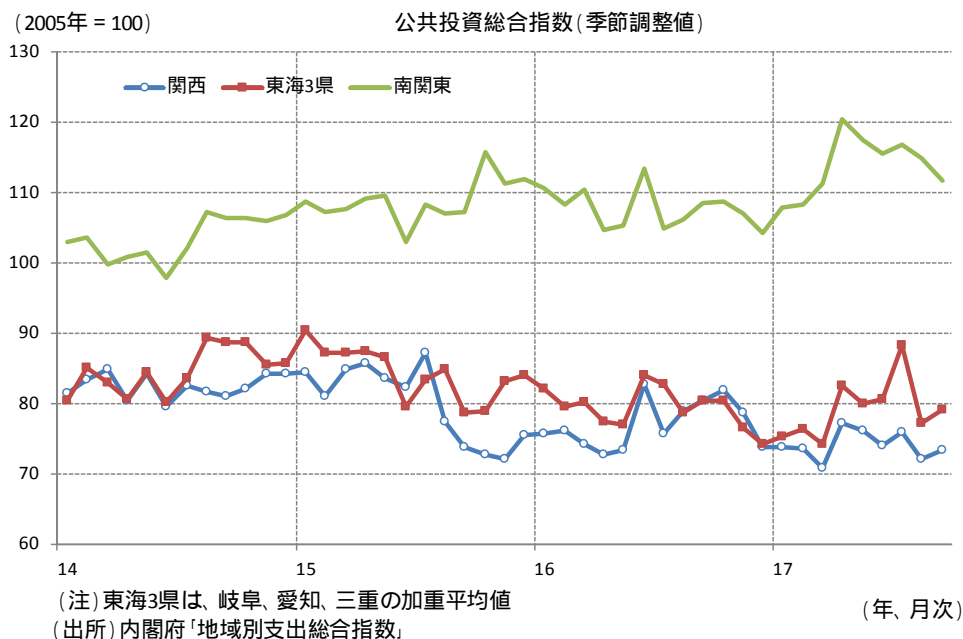
## 8. 公共投資 ~ 減少基調

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ヶ月ぶりに減少した。府県別では京都、大阪、兵庫は増加したが、滋賀、奈良、和歌山が減少した。発注者別では、国、独立行政法人、市区町村、地方公社は増加したが、都道府県、その他が減少した。また、年度累計では同 - 12.5%と期初から減少基調が続いている。先行きについても年度累計で減少基調が見込まれる。



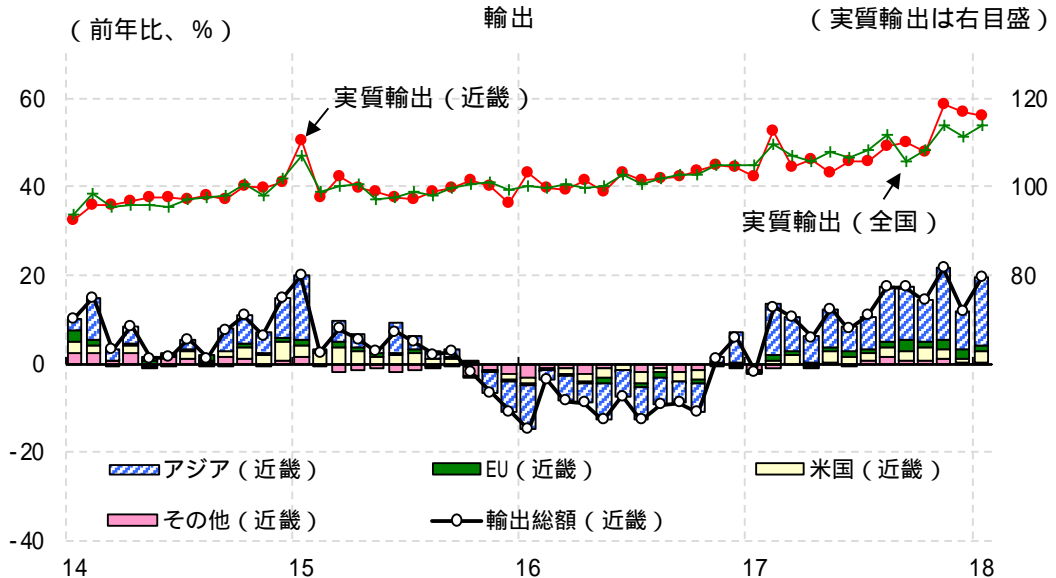
(出所) 北海道建設業信用保証(株)、東日本建設業保証(株)、西日本建設業保証(株)

内閣府が11月に公表した地域別公共投資総合指数(直近は17年7-9月期)によると、関西の工事進捗ベースでの公共投資は、2015年度に入って以降減少してきた後、16年度前半は増加したが、後半以降は減少している。17年度に入っても4月に増加した後は減少基調となっている。



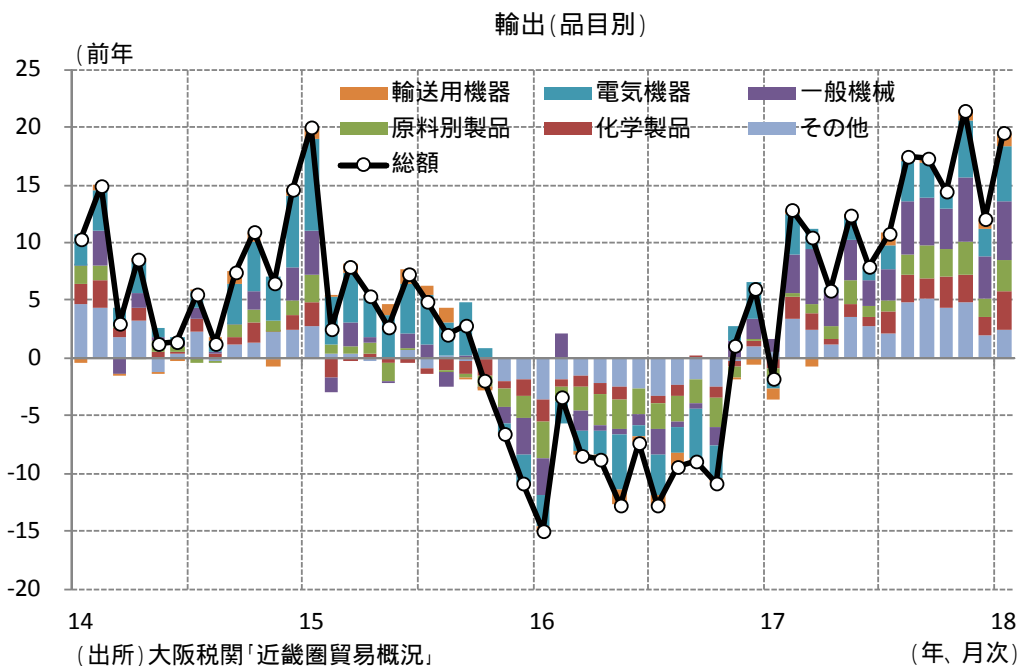
## 9. 輸出入 ~ 輸出は増加基調、輸入は横ばい

1月の近畿地区の実質輸出は前月比 - 0.7%と2ヶ月連続で減少したが、均して見ると増加基調で推移している。一方、1月の名目輸出額は前年比 + 19.5%と12ヶ月連続で増加した。地域別では、米国、EUは9ヶ月連続で増加し、アジアは12ヶ月連続で増加した。今後については、海外経済の緩やかな回復が続く中、緩やかな増加が見込まれる。



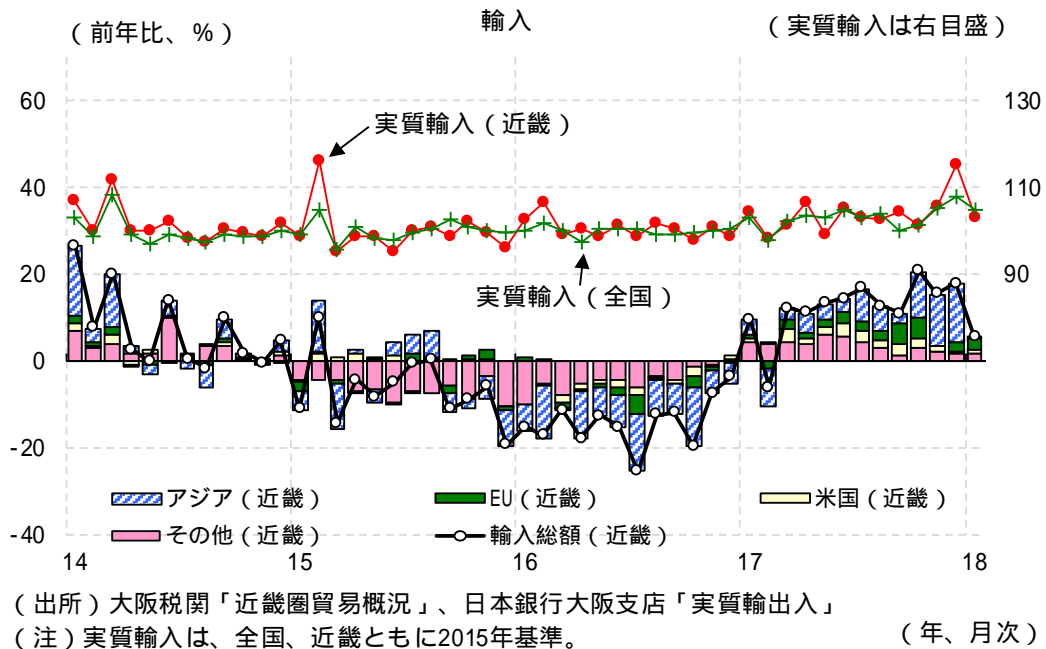
(出所) 大阪税関「近畿圏貿易概況」、日本銀行大阪支店「実質輸出入」 (年、月次)  
 (注) 実質輸出は、全国、近畿ともに2015年基準。

1月の名目輸出額を品目別にみると、音響・映像機器部分品(前年比 - 42.2%)、科学光学機器(同 - 3.2%)などが減少したが、半導体等電子部品(同 + 15.0%)、原動機(同 + 43.2%)などが増加した。



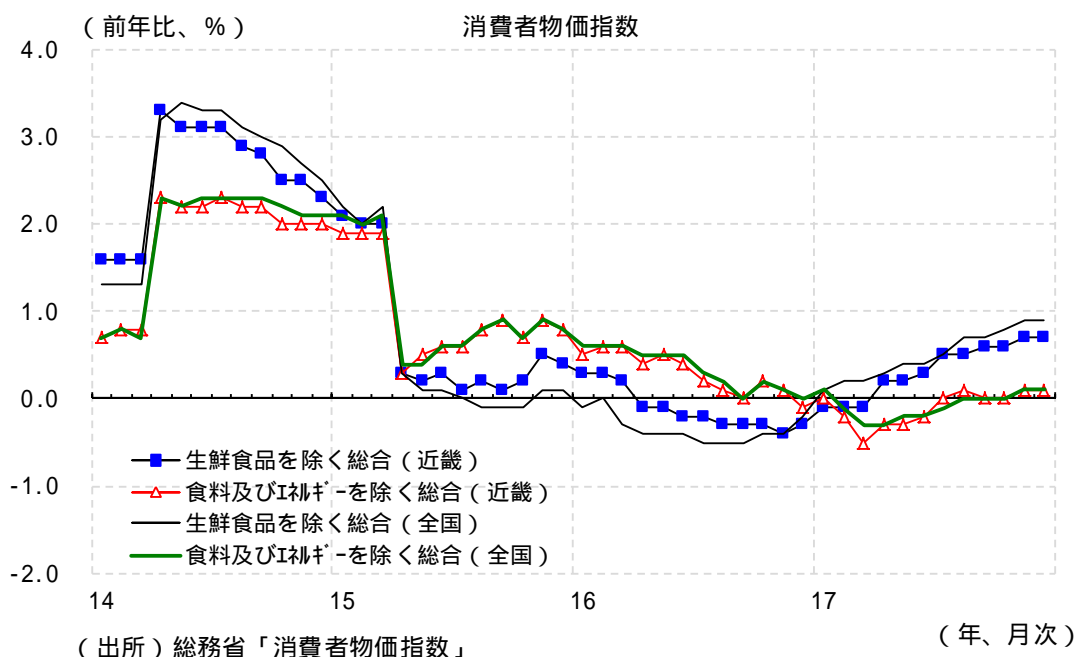
(出所) 大阪税関「近畿圏貿易概況」

1月の近畿地区の実質輸入は前月比 - 10.4%と3ヶ月ぶりに減少したが、均して見ると横ばい圏で推移している。一方、1月の名目輸入額は前年比 + 5.6%と11ヶ月連続で増加した。地域別では、米国、アジア、EUいずれも増加した。品目別では、衣類及び同附属品、石炭などが減少したが、医薬品、たばこなどが増加した。今後についても、横ばい圏の推移が見込まれる。



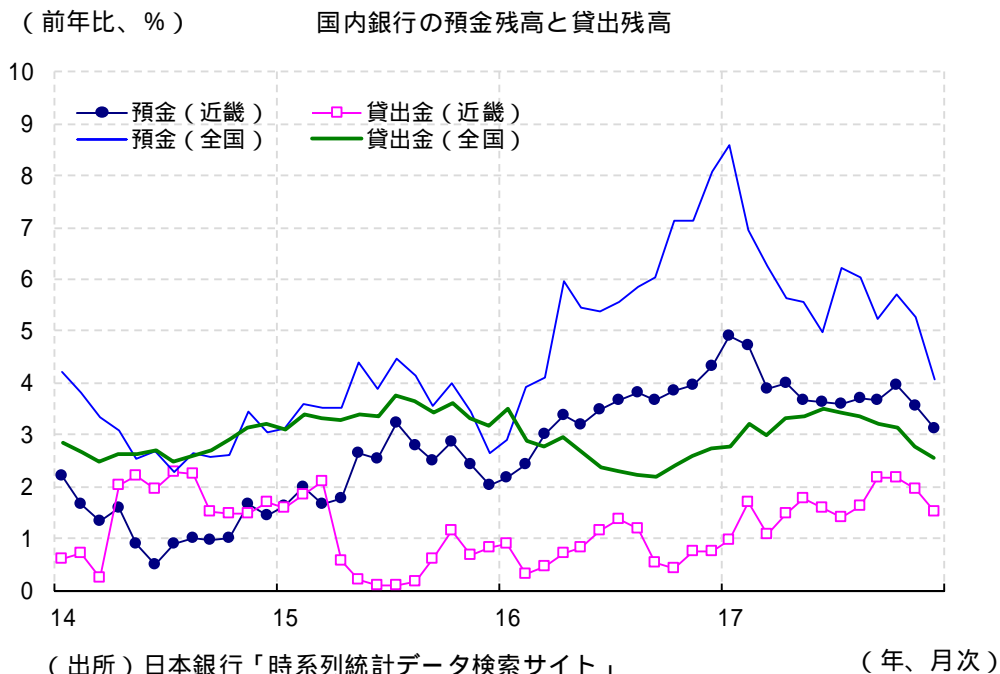
## 10. 物価 ~ 緩やかに上昇

12月の近畿圏の消費者物価は、生鮮食品を除く総合は前年比 + 0.7%と9ヵ月連続で上昇した。エネルギー価格は10ヶ月連続で上昇し、食料価格(除く生鮮食品)の上昇も続いている。一方、食料・エネルギーを除く総合は同 + 0.1%と小幅な上昇となった。今後については、エネルギー価格の上昇が一巡してくることから、プラス幅の拡大に歯止めがかかってくる見込みである。



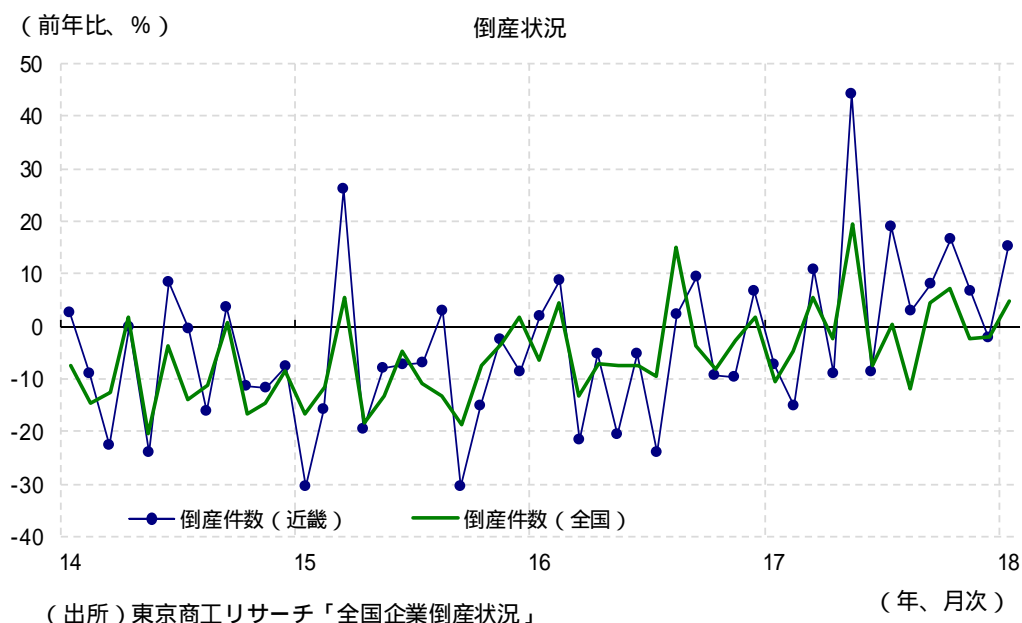
## 11. 金融 ~ 預金、貸出ともに増加

12月の近畿地区の預金残高(国内銀行ベース)は、前年比+3.1%の117兆円となった。定期性預金は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+1.5%の61.8兆円となった。日銀大阪支店では「企業向けや住宅ローンの増加などを背景に」貸出が増加しているとみている。



## 12. 倒産 ~ 倒産件数、負債総額ともに増加

1月の近畿地区の倒産件数は、前年比+15.3%の173件(前年同月150件)と2ヶ月ぶりに増加した。府県別では、京都は25件(同18件)、大阪は91件(同81件)、兵庫は30件(同28件)、奈良は11件(同6件)、和歌山は8件(同7件)と増加したが、滋賀は8件(同10件)と減少した。また、倒産企業の負債総額は、同+51.6%の181億円と6ヶ月ぶりに増加した。



## 【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	回復している	回復している
	東海	回復基調	回復基調
	関西	緩やかに持ち直している	緩やかに持ち直している
2. 生産	全国	増加している	増加している
	東海	増加が一服	増加基調
	関西	横ばい圏で推移している	持ち直しの動きが見られる
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	持ち直しの動きが一服	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
4. 賃金	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
5. 個人消費	全国	緩やかに持ち直している	持ち直しが一服している
	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	持ち直しの動きが見られる	持ち直しの動きが見られる
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	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	緩やかに減少している
7. 設備投資	全国	増加している	増加している
	東海	増加が一服	増加が一服
	関西	製造業を中心に持ち直している	製造業を中心に持ち直している
8. 公共投資	全国	補正予算による押し上げ効果は一巡	補正予算による押し上げ効果は一巡
	東海	増加している	増加している
	関西	減少基調	減少基調
9. 輸出入	全国	輸出は増加している、 輸入は持ち直しが一服している	輸出は増加している、 輸入は持ち直している
	東海	輸出は持ち直し、 輸入は持ち直しの動き	輸出、輸入ともに持ち直し
	関西	輸出は増加、輸入は横ばい	輸出は増加基調、輸入は横ばい
10. 物価	全国	企業物価は上昇、 消費者物価は緩やかに上昇	企業物価は上昇、 消費者物価は緩やかに上昇
	東海	緩やかに上昇	緩やかに上昇
	関西	緩やかに上昇	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	倒産件数は増加、負債総額は減少	倒産件数は増加、負債総額は減少
	関西	倒産件数、負債総額ともに減少	倒産件数、負債総額ともに増加

(注) 1. 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)

現況を問わず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。