

グラフでみる関西経済 (2018年11月)

2018年11月26日

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

	現状（11月）	前月
1. 景気全般	緩やかに持ち直している	—
2. 生産	横ばい圏で推移している	—
3. 輸出入	輸出、輸入とも横ばい	—
4. 設備投資	増加している	—
5. 雇用	改善している	—
6. 賃金	緩やかに持ち直している	—
7. 個人消費	持ち直しの動きが見られる	—
8. 住宅投資	横ばい圏で推移している	—
9. 公共投資	減少している	横ばい圏で推移している

【今月のポイント】

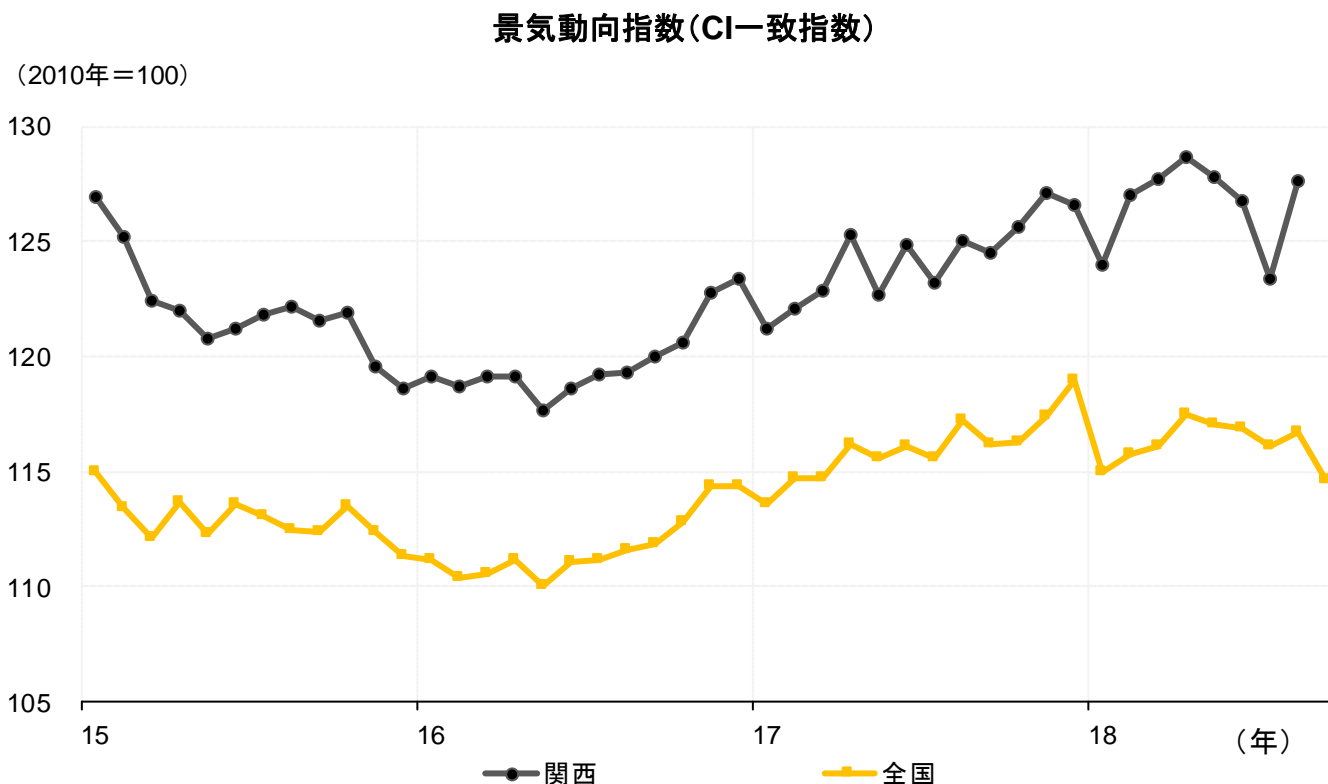
- 台風21号被害による関西空閉鎖の影響で、9月の経済指標は、減少となるものが多かった。生産、出荷、輸出入、（インバウンド）消費などが減少となったが、9月の減少は一時的なものと考えられる。
- もっとも、複数の経済指標で持ち直しの動きに一服感が見られるようになってきている。特に、生産、輸出などこれまで経済をけん引してきた企業部門の動きに一服感が見られることには留意が必要。

（注） 前月のコメントが現状と同じ場合は—と表記

1. 景気全般 ～緩やかに持ち直している(先行き:持ち直し)

■ 景気動向指数

- 8月の関西の景気動向指数・CI一致指数は、輸入通関額がマイナス寄与となったが、それ以外はプラス寄与となり前月差+4.2ポイントの127.6と4ヶ月ぶりに上昇した。



(出所) 内閣府「景気動向指数」、大阪府「近畿地区景気動向指数の動き」

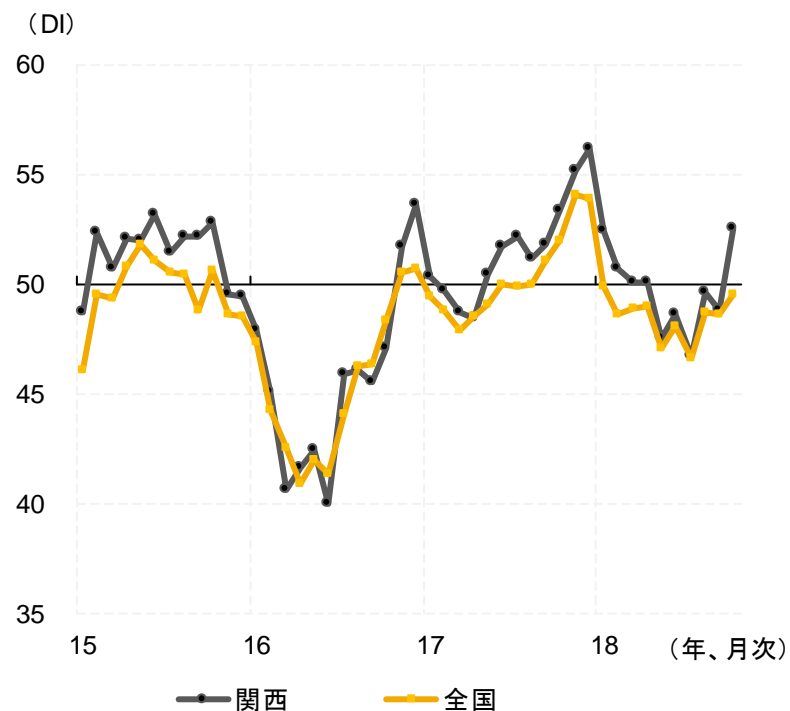
(注) 近畿景気動向指数の採用系列は、鉱工業生産、耐久消費財出荷、生産財出荷、有効求人倍率、百貨店販売額、輸入通関額、所定外労働時間(製造業)の7系列

1. 景気全般

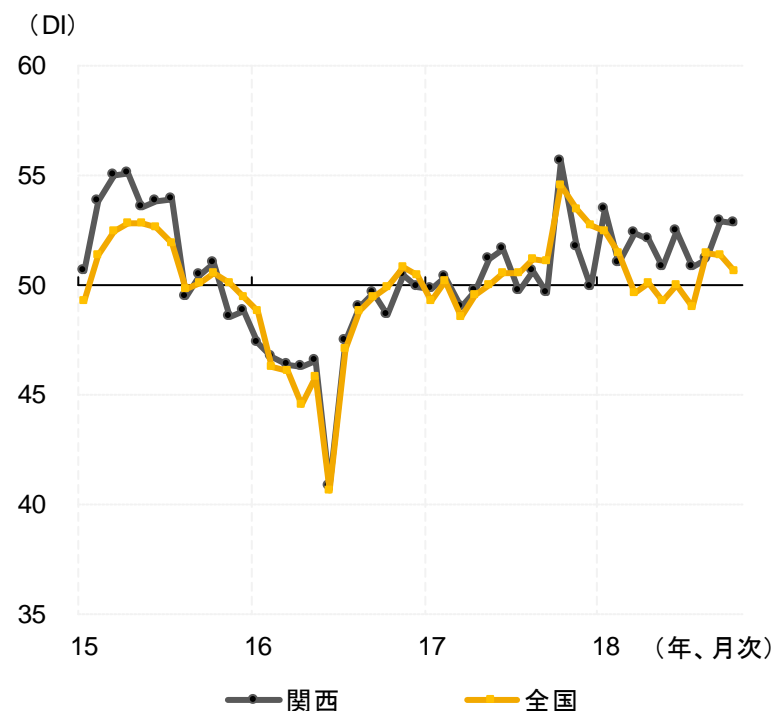
■ 景気ウォッチャー調査

- 景気ウォッチャー調査によると、10月の関西の**現状判断DI**(季節調整値)は前月差+3.7ポイントの52.5と2ヶ月ぶりに上昇した。閑空再開によりインバウンド消費が戻ったことがマインドの改善につながった面がある。**先行き判断DI**(季節調整値)は、同一-0.1ポイントの52.8と3ヶ月ぶりに低下した。

現状判断DI



先行き判断DI



(出所) 内閣府「景気ウォッチャー調査」

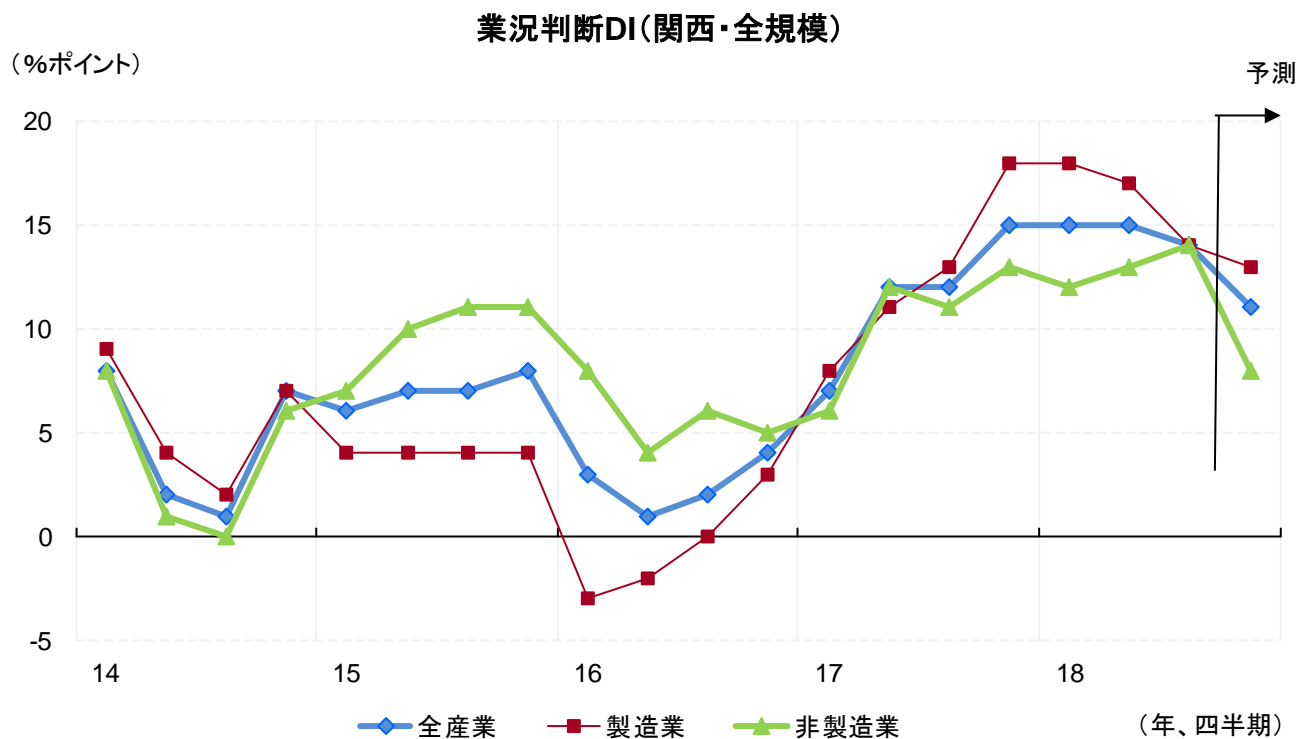
(注) DIは季節調整値

1. 景気全般

■ 日銀短観9月調査

- 関西企業の景況感について日銀短観9月調査を見ると、業況判断DIは全産業(全規模)で+14と前回6月調査より1ポイント悪化した。非製造業(全規模)は+14と1ポイント改善したが、製造業(全規模)は+14と6月調査より3ポイント悪化した。先行きについては、全産業、製造業、非製造業共に悪化が見込まれている。

(コメント・グラフともに前号から変更なし)



(出所) 日本銀行大阪支店「企業短期経済観測調査(近畿地区)」

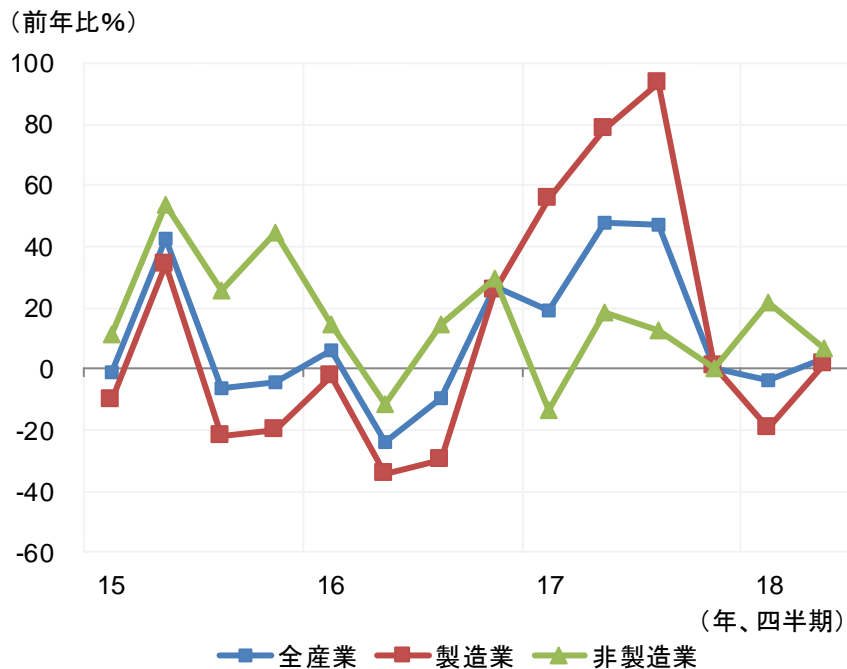
1. 景気全般

■ 法人企業統計調査、日銀短観

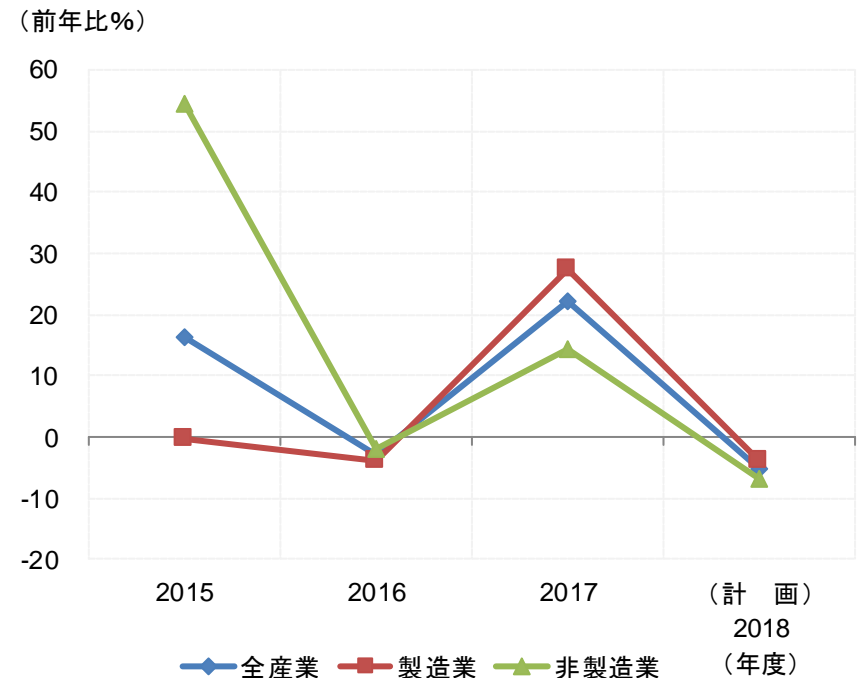
- 関西企業の収益動向について法人企業統計を見ると、2018年4～6月期の大企業の**経常利益**(全産業)は、前年比+3.5%と2四半期ぶりに増加した。製造業が同+1.2%と2四半期ぶりに増加し、非製造業も同+6.6%と5四半期連続で増加した。**日銀短観9月調査**では、18年度は全産業で同-5.1%、製造業で同-3.9%、非製造業で同-7.0%と計画されている

(コメント・グラフともに前号から変更なし)

関西の大企業の経常利益(法人企業統計)



関西企業の経常利益(日銀短観)



(出所) 近畿財務局「法人企業統計調査」
(注) 資本金10億円以上の法人(除く金融・保険)

(出所) 日本銀行大阪支店「短観」

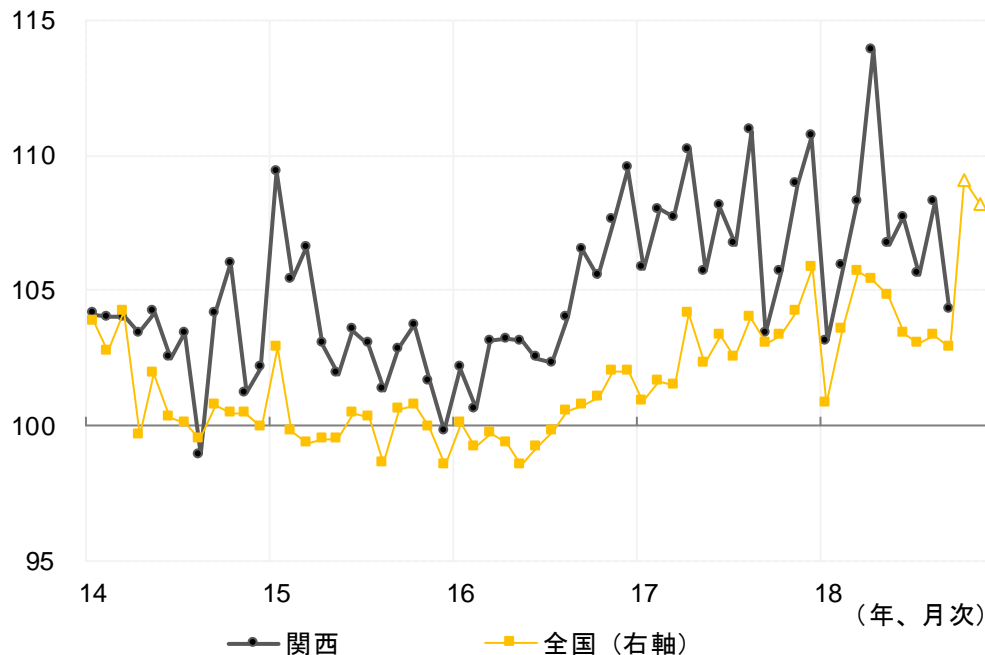
2. 生産～横ばい圏で推移している(先行き:緩やかに持ち直し)

■ 鉱工業生産指数

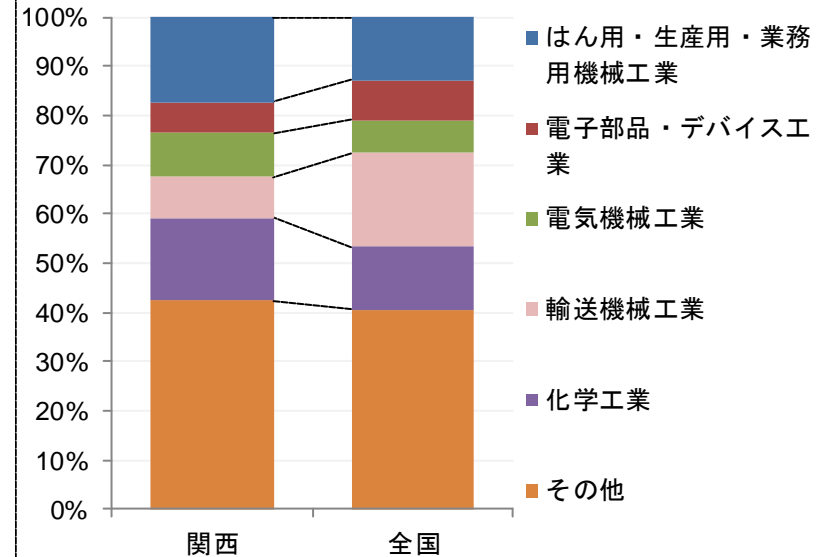
- 9月の関西の鉱工業生産は、前月比-3.7%と2ヶ月ぶりに減少した。電子部品・デバイス、電気機械、化学工業(除・医薬品)などが減少した。近畿地区の生産は均して見ると横ばい圏で推移している。

鉱工業生産指数(季節調整値)

(基準年=100)



[参考]生産ウエイト(2010年基準)



(出所) 経済産業省「鉱工業指数」

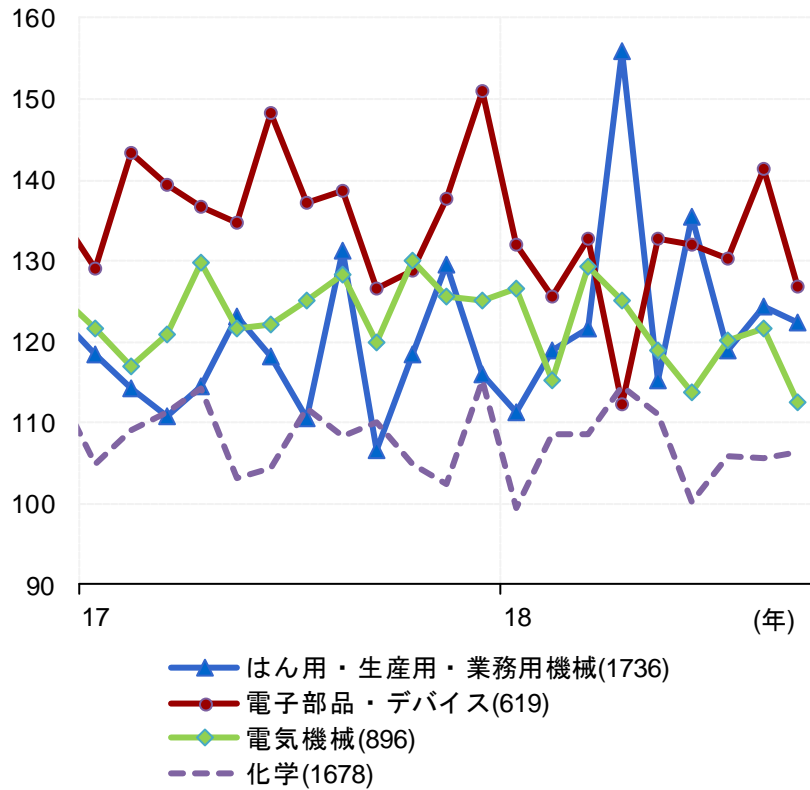
※ 関西は、全国に比べ輸送機械のウエイトが低く、はん用・生産用・業務用機械、化学、電機のウエイトが高い

(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) 生産(全国)の「△」は製造工業生産予測調査結果に基づく予測

2. 生産

業種別生産

(2010年=100、季調値)

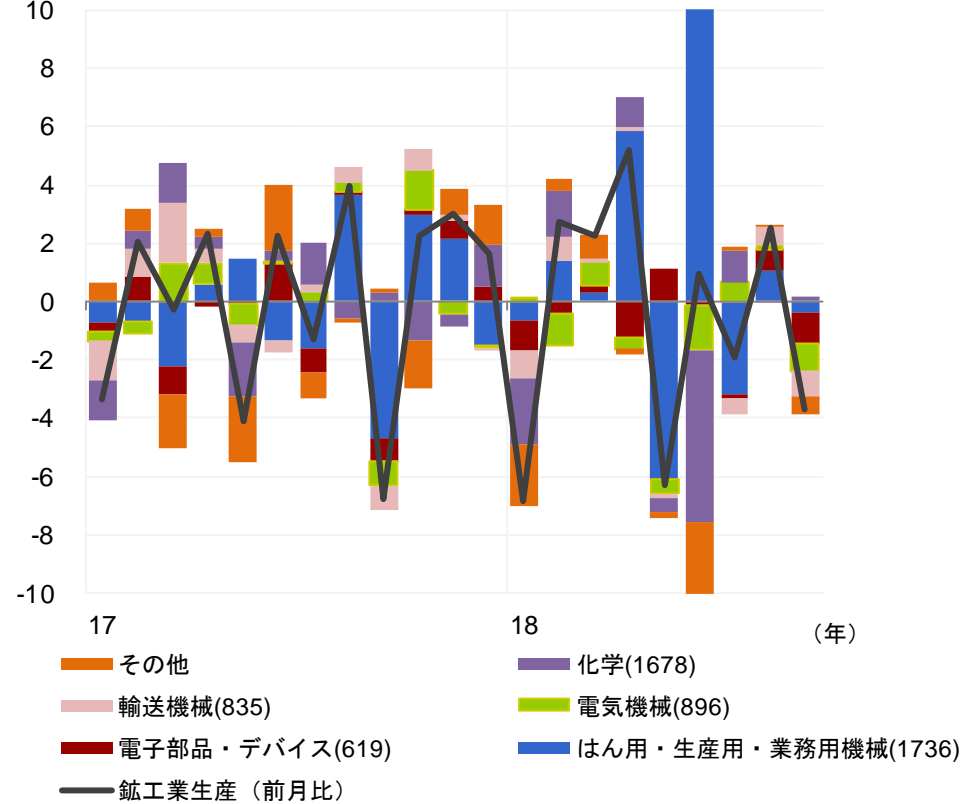


(出所) 近畿経済産業局「鉱工業生産動向」

(注) 凡例の括弧内の数字は付加価値ウエイト(鉱工業=10,000)

鉱工業生産前月比と業種別寄与度

(%)

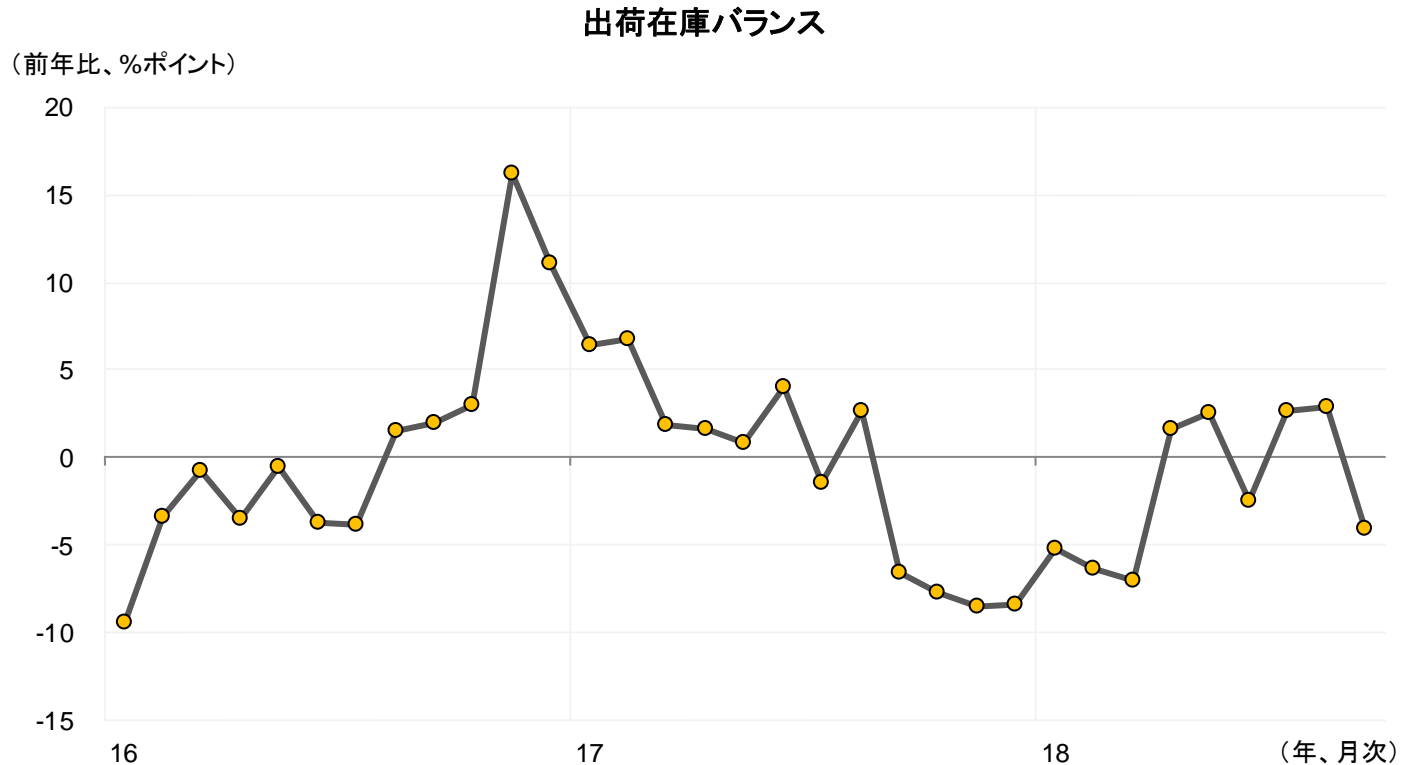


(出所) 近畿経済産業局「鉱工業生産動向」

2. 生産

■ 出荷在庫バランス

- 出荷の伸びから在庫の伸びを引いた**出荷在庫バランス**(出荷の伸び－在庫の伸び)は、9月は在庫が前年比横ばいだったが、出荷が減少したため、3ヶ月ぶりにマイナス圏となった。



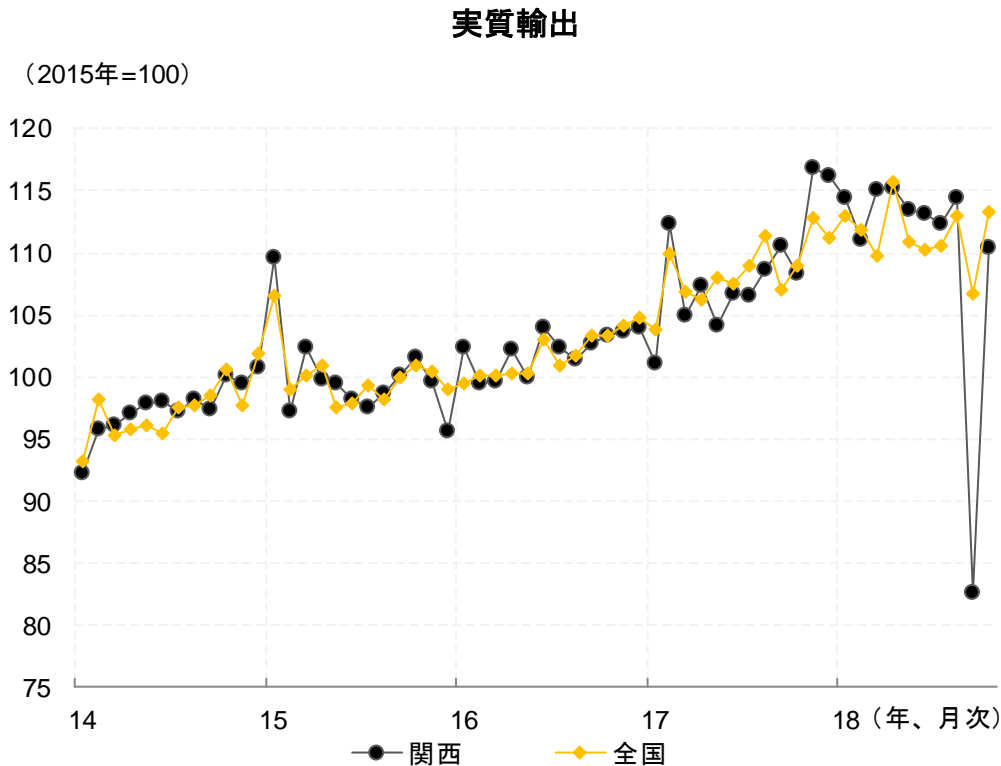
(出所) 近畿経済産業局「鉱工業生産動向」

(注) 出荷在庫バランス＝出荷の伸び－在庫の伸び

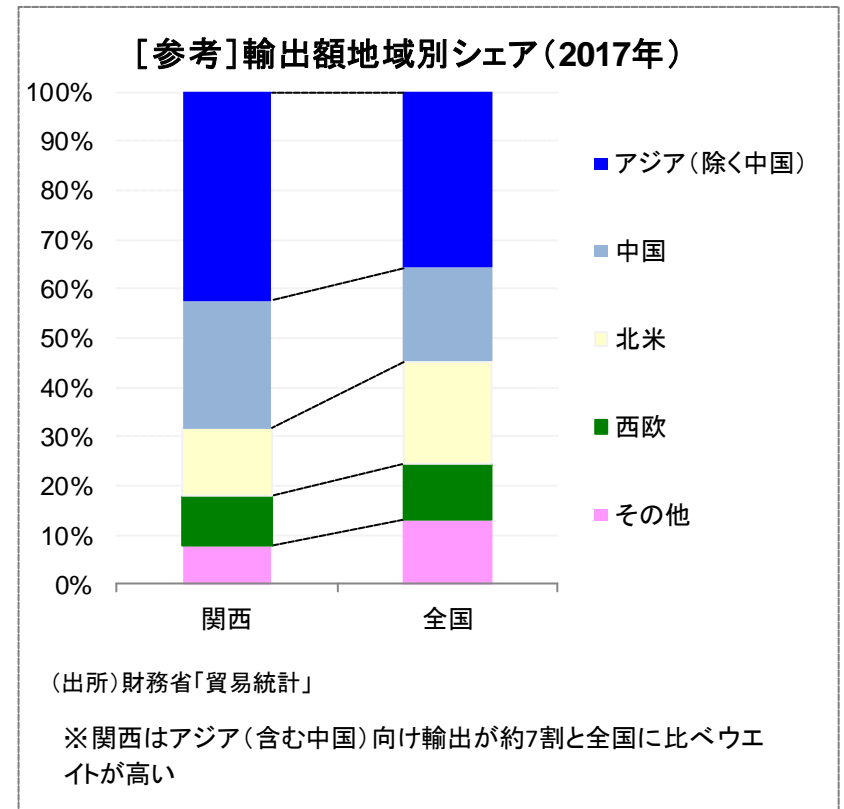
3. 輸出入 ～輸出、輸入とも横ばい(先行き:輸出は増加基調、輸入は横ばい)

■ 実質輸出

- 10月の関西の実質輸出は前月比+33.7%と2ヶ月ぶりに増加した。均して見ると横ばいとなっている。



(出所) 日本銀行大阪支店「実質輸出入」

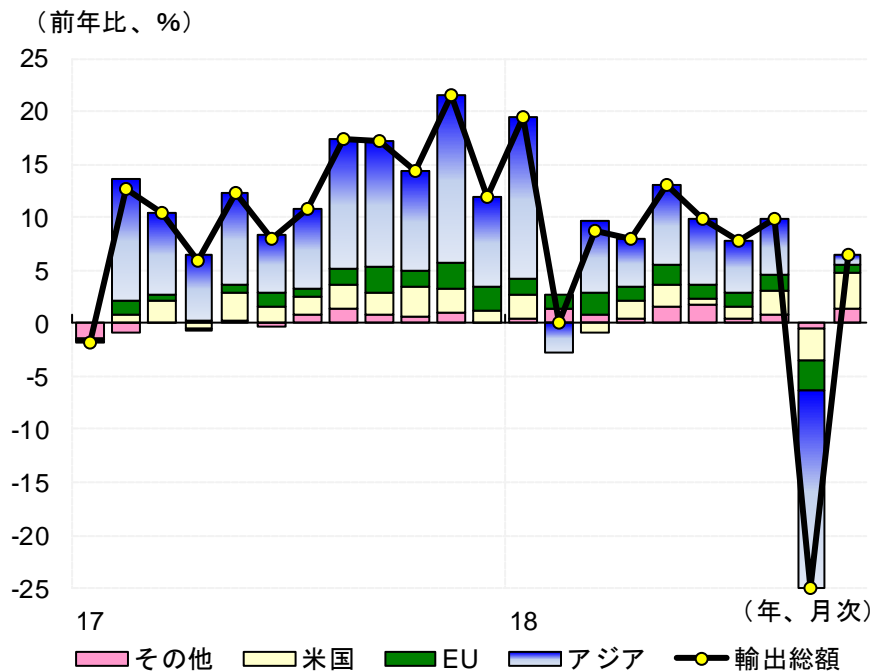


3. 輸出入

■ 貿易統計: 名目輸出

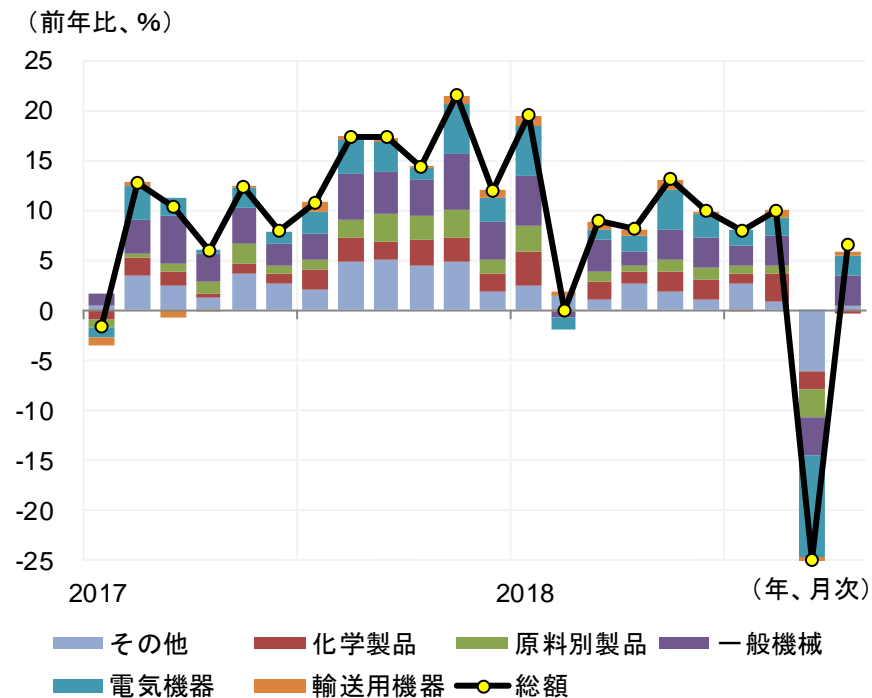
- 10月の名目輸出額は、前年比+6.5%と2ヶ月ぶりに増加した。9月は関空閉鎖の影響で大幅減となったが、10月は増加に転じ、10月としては過去最高となった。地域別では、米国、EU、アジアで2ヶ月ぶりに増加した。品目別にみると、科学光学機器(同-23.3%)、半導体電子部品(同-3.9%)などが減少したが、原動機(同+33.1%)、建設用・鉱山用機械(同+26.9%)などが増加した。

名目輸出(地域別寄与度)



(出所) 大阪税関「近畿圏貿易概況」

名目輸出(品目別寄与度)

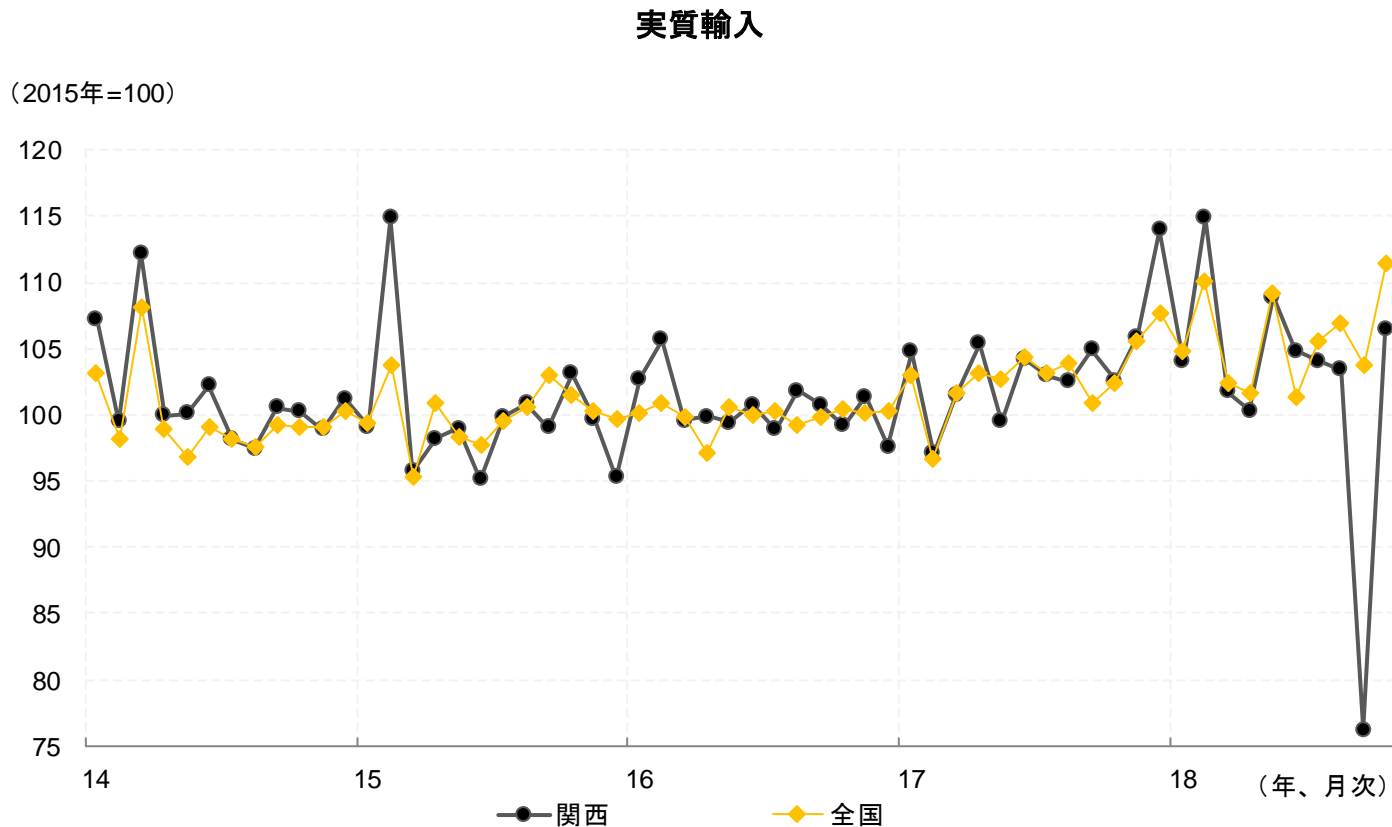


(出所) 大阪税関「近畿圏貿易概況」

3. 輸出入

■ 実質輸入

- 10月の関西の実質輸入は前月比+39.7%と5ヶ月ぶりに増加した。均して見ると横ばいとなっている。



(出所) 日本銀行大阪支店「実質輸出入」

4. 設備投資 ～増加している(先行き:増加)

■ 法人企業統計

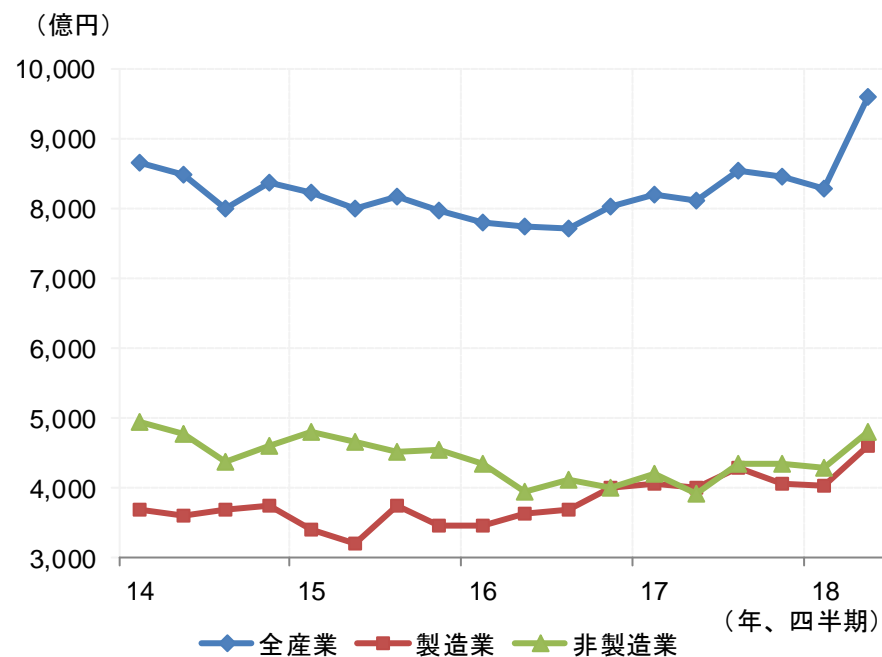
- 法人企業統計によると2018年4～6月期の関西の大企業の設備投資(ソフトウェアを含む)は前年同期比+18.2%と7四半期連続で増加した。季節調整値(MURC試算)の動きを見ても、足下で増加している。

(コメント、グラフ共に前号から変更なし)

設備投資の前年比伸び率(全産業、%)

	関西	全国
17年 4-6月	4.2	1.5
7-9月	11.3	4.2
10-12月	5.3	4.3
18年 1-3月	0.9	3.4
4-6月	18.2	12.8

設備投資(ソフトウェアを含む、季節調整値)



(出所) 財務省「法人企業統計調査」

(注) 季調はMURC
(出所) 財務省「法人企業統計調査」

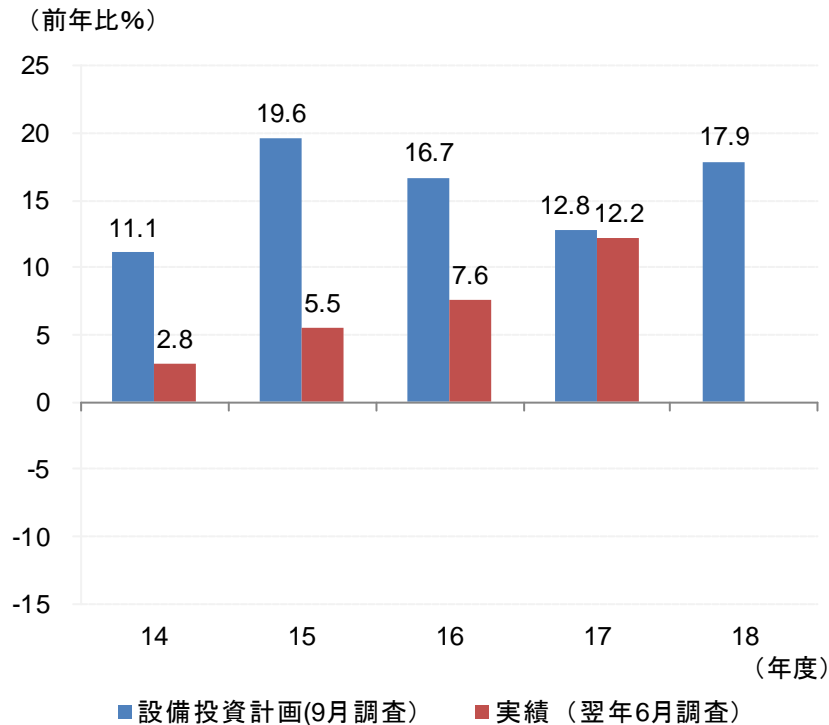
4. 設備投資

■ 日銀短観

- **日銀短観9月調査**によると、関西の18年度の**設備投資計画**は、全産業で前年比+18.8%(6月調査同+17.2%)と増加が見込まれている。業種別の内訳を見ると、製造業は同+17.9%(同+17.3%)、非製造業は同+19.4%(同+17.2%)となっている。

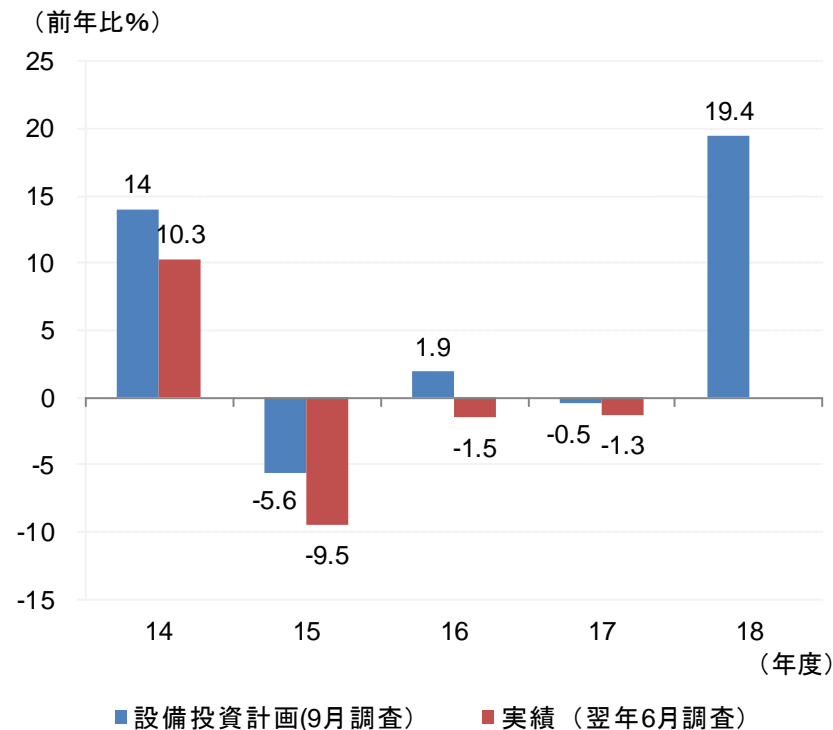
(コメント、グラフ共に前号から変更なし)

設備投資計画と実績(製造業)



(出所) 日本銀行大阪支店「短観」
(注) 設備投資は含む土地投資額

設備投資計画と実績(非製造業)



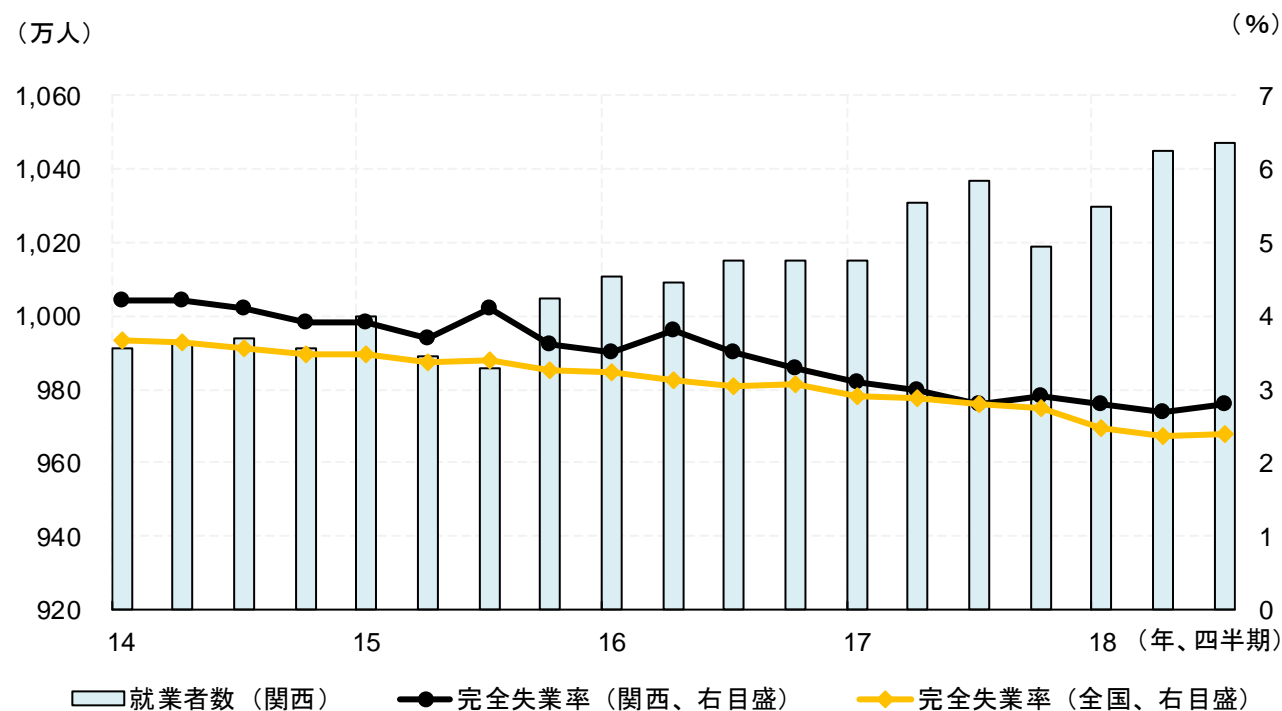
(出所) 日本銀行大阪支店「短観」
(注) 設備投資は含む土地投資額

5. 雇用 ～改善している（先行き:改善）

■ 完全失業率

- 7-9月期の関西の完全失業率（季節調整値）は前期差+0.1%ポイントの2.8%となった。就業者数（季節調整値）は同10万人増加したが、完全失業者数（季節調整値）が同1万人増加した。

失業率と就業者数(季節調整値)

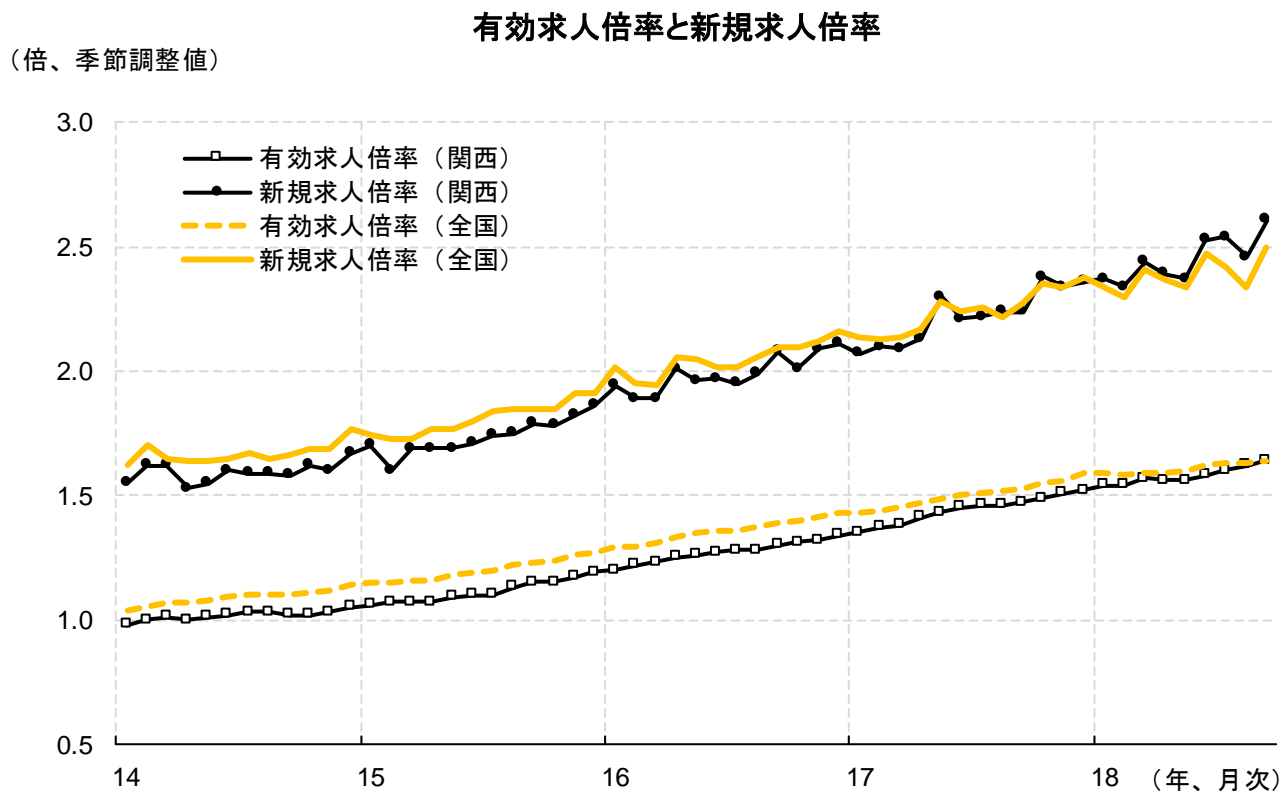


（出所）総務省「労働力調査」

5. 雇用

■ 有効求人倍率

- 9月の関西の有効求人倍率は1.64倍と4ヶ月連続で上昇した。有効求人数は前月比+0.3%と増加し、有効求職者数は同一1.1%と減少した。有効求人倍率に先行する新規求人倍率は2.61倍と2ヶ月ぶりに上昇した。新規求人数は前月比-1.6%と減少したが、新規求職申込件数も同一7.3%と減少した。

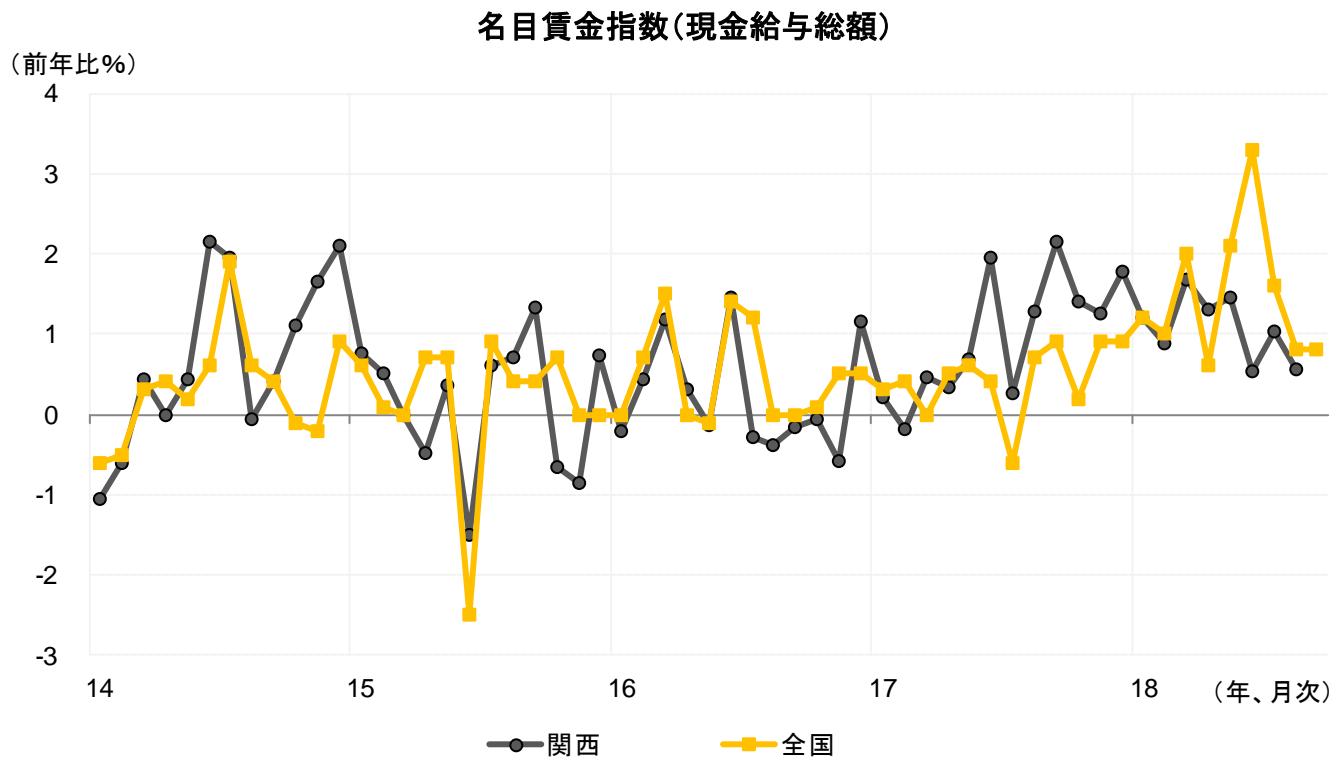


(出所) 厚生労働省「一般職業紹介状況」

6. 賃金 ～緩やかに持ち直している（先行き:緩やかに持ち直し）

■ 名目賃金指数

- 8月の関西の名目賃金指数（現金給与総額:MURC試算）は、前年比+0.6%と18ヶ月連続で増加している。



(出所) 厚生労働省、各県「毎月勤労統計」

(注) 関西2府4県の名目賃金指数を常用労働者数で按分し合成したもの、MURC試算

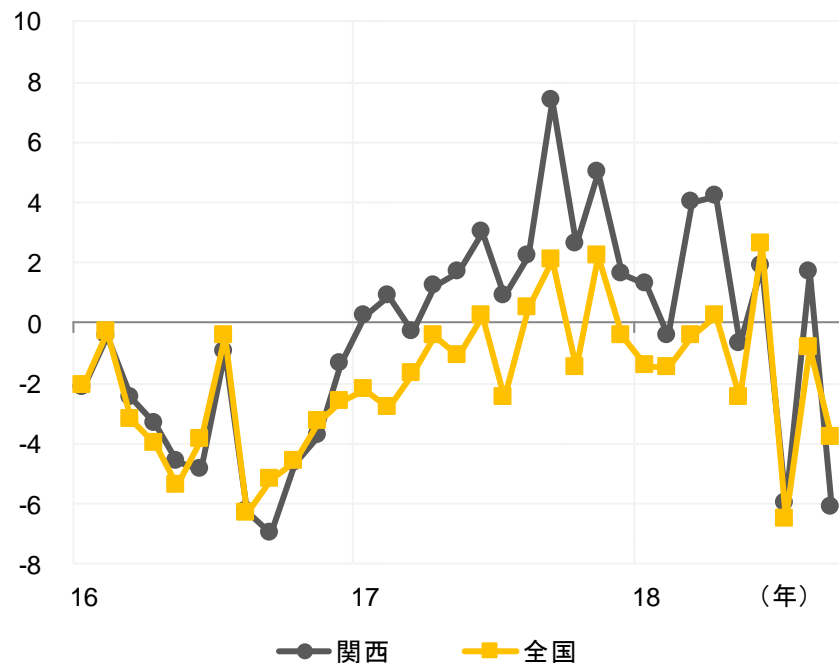
7. 個人消費 ～持ち直しの動きが見られる(先行き:緩やかに持ち直し)

■百貨店販売額

- 9月の関西の百貨店販売額(全店)は、前年比-6.1%と2ヶ月ぶりに減少した。閑空閉鎖によるインバウンド消費の減少が響いた。一方、スーパー販売額(全店)は同+0.6%と2ヶ月ぶりに増加した。衣料品等大半の商品が減少となる中、飲食料品の増加が全体を引き上げた。

百貨店販売額(全店)

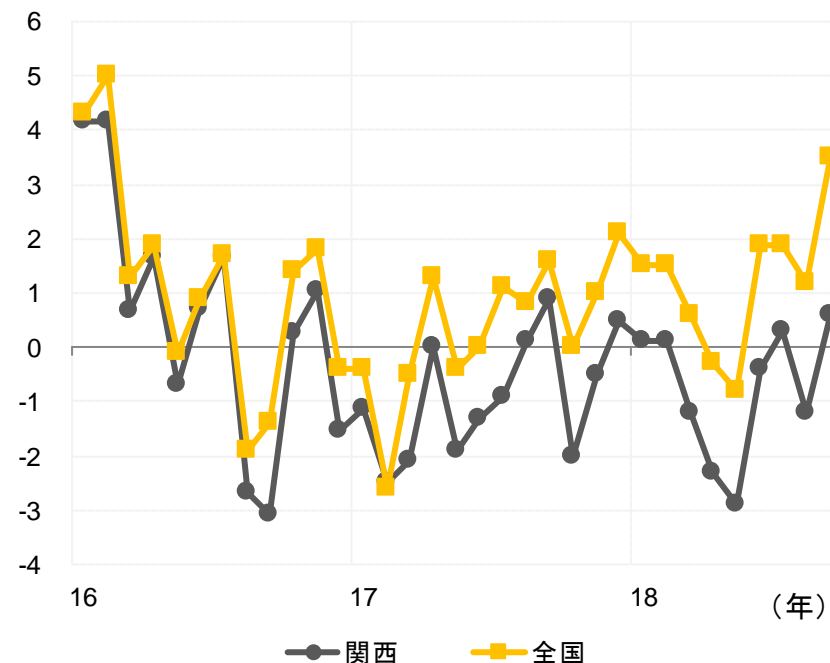
(前年比%)



(出所) 経済産業省「商業動態統計」

スーパー販売額(全店)

(前年比%)

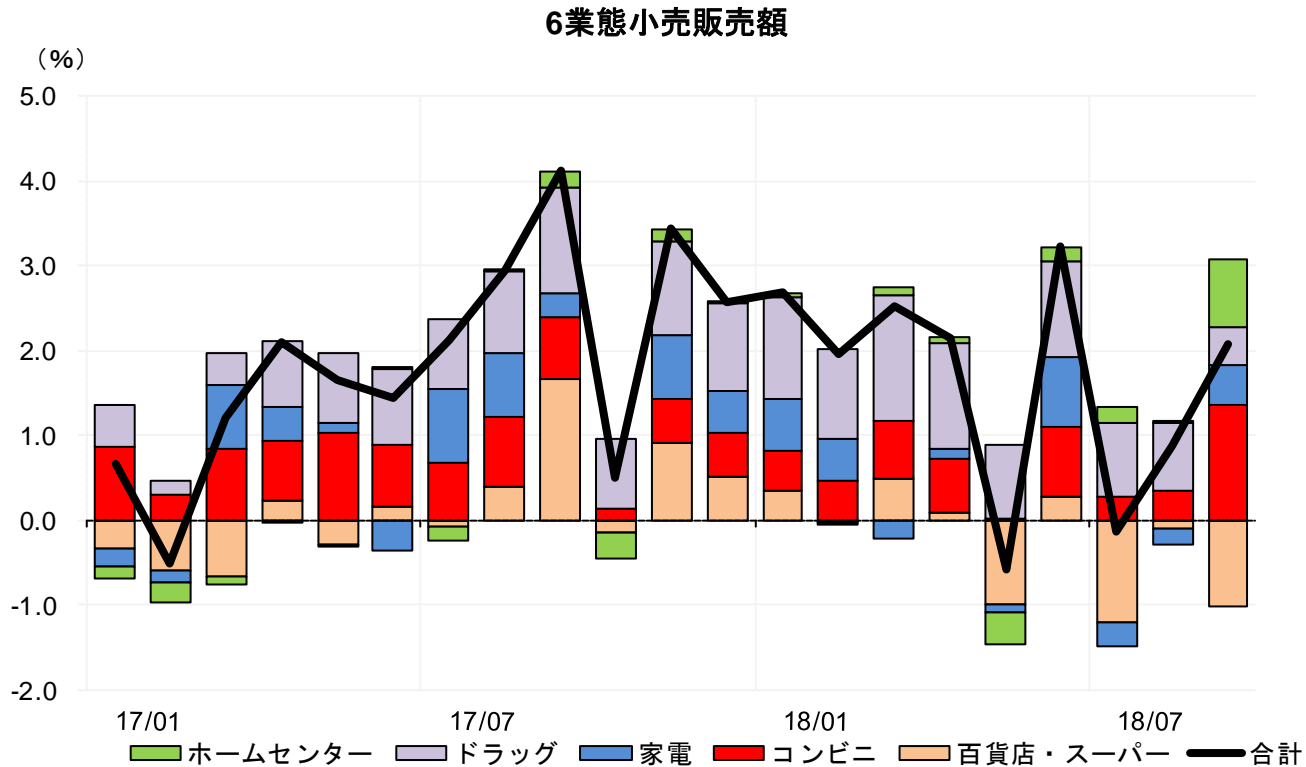


(出所) 経済産業省「商業動態統計」

7. 個人消費

■ 商業動態統計

- 9月の商業動態統計調査6業態の販売額の合計は、ドラッグストア、家電、ホームセンター、コンビニがプラスに寄与し、前年比+2.1%と2ヶ月連続で増加した。



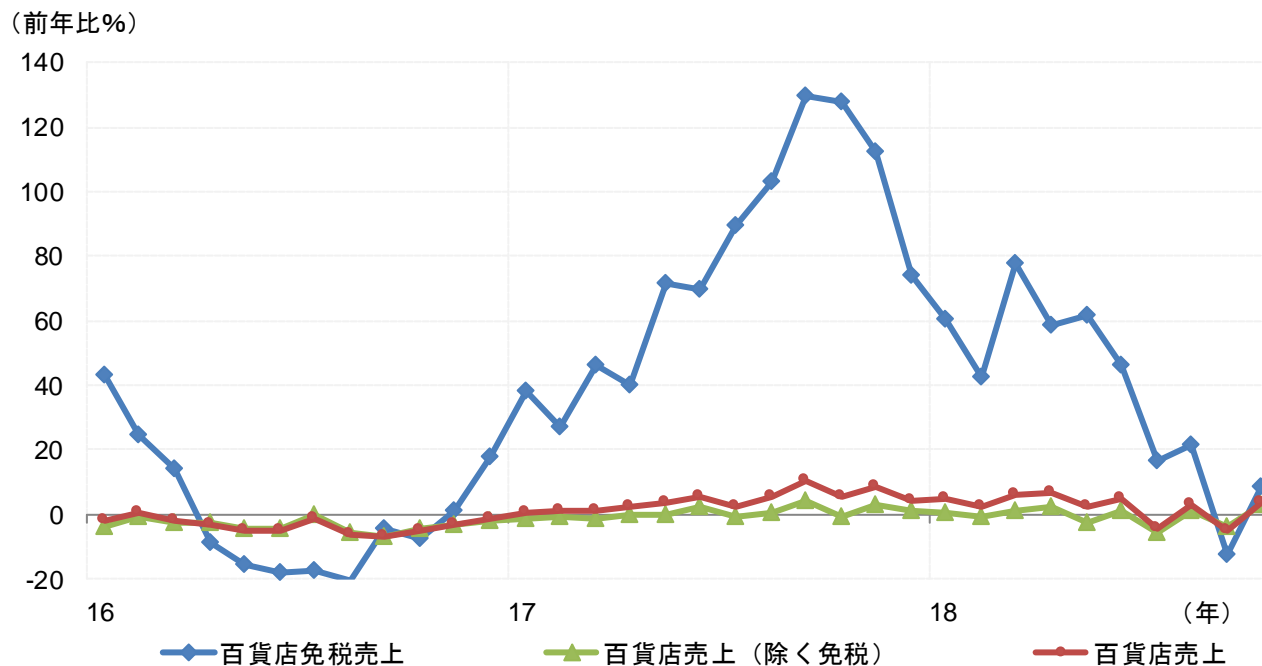
(出所) 経済産業省「商業動態統計」

7. 個人消費

■ 百貨店免税売上

- 10月の百貨店免税売上(大阪、京都、神戸)は、前年比+8.2%と2ヶ月ぶりに増加した(同月の免税売上比率は11.4%)。百貨店売上から免税店分を除いた国内向け売上(MURC試算)は、同+2.8%と2ヶ月ぶりに増加した。百貨店売上げ全体も、同+3.4%と2ヶ月ぶりに増加した。

百貨店免税売上(大阪、京都、神戸)



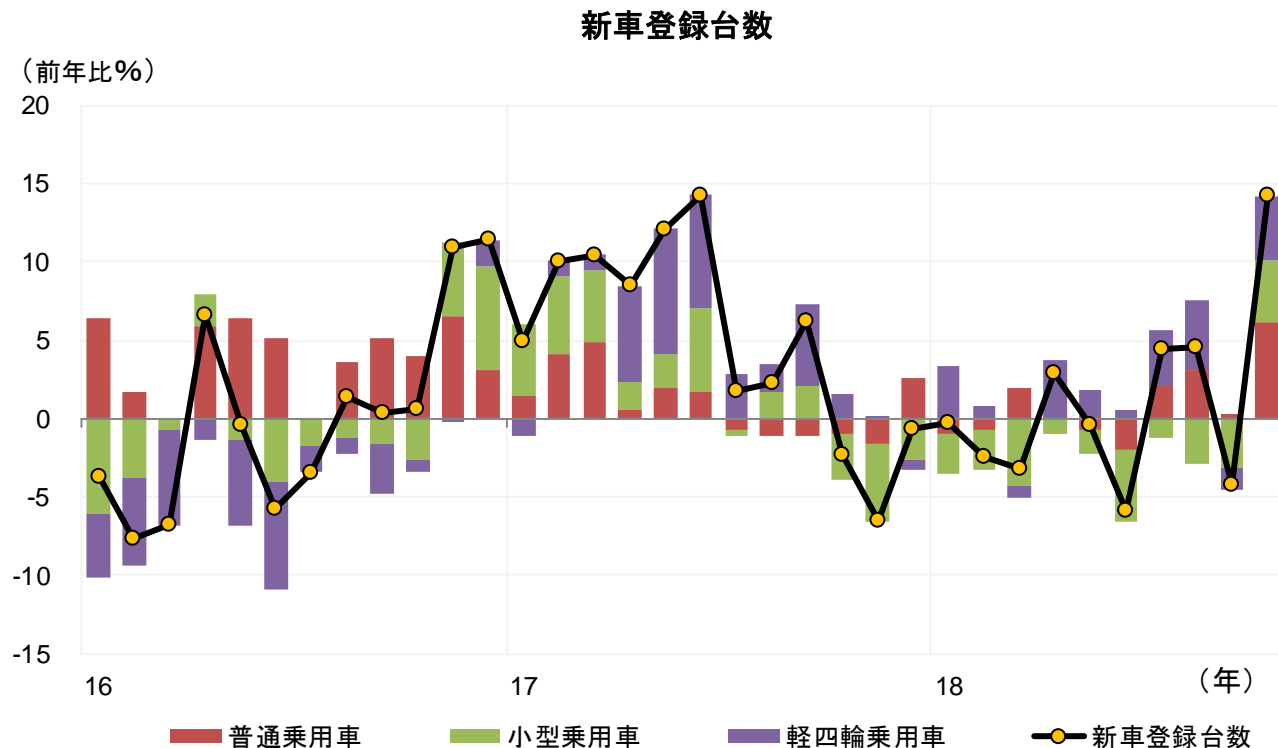
(出所) 日本銀行大阪支店「百貨店免税売上(関西地域)」、日本百貨店協会

(注) 百貨店売上(除免税)はMURCの試算

7. 個人消費

■ 新車登録台数(乗用車、含む軽)

- 10月の関西の新車登録台数(乗用車、含む軽)は前年比+14.2%と2ヶ月ぶりに増加した。普通車(同+16.2%)は4ヶ月連続、小型車(同+14.1%)は13ヶ月ぶりに、軽自動車(同+12.0%)も2ヶ月ぶりに増加した。



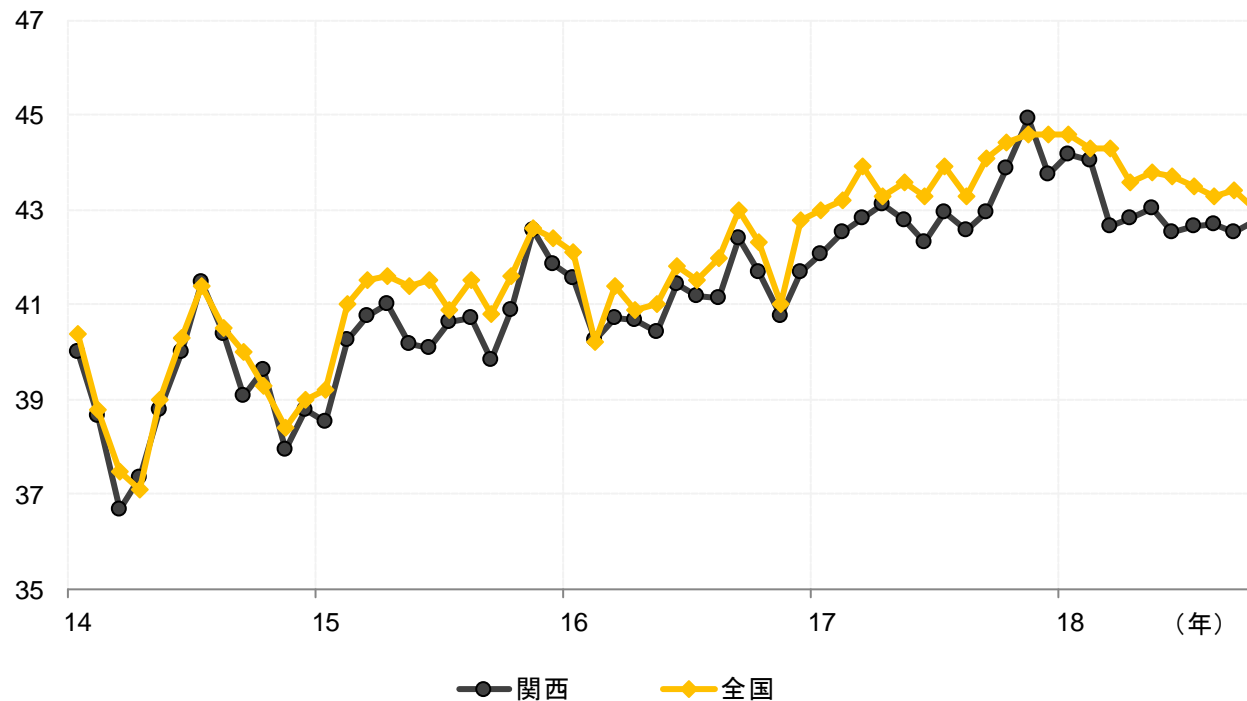
(出所) 日本自動車販売協会連合会、全国軽自動車協会連合会
(注) 乗用車新規登録・届出台数は2府4県分、含む軽

7. 個人消費

■ 消費者態度指数

- 消費者マインドを表す消費者態度指数(季節調整値:MURC試算値)は、3月以降横ばいとなっている。

消費者態度指数(二人以上の世帯、季節調整値)

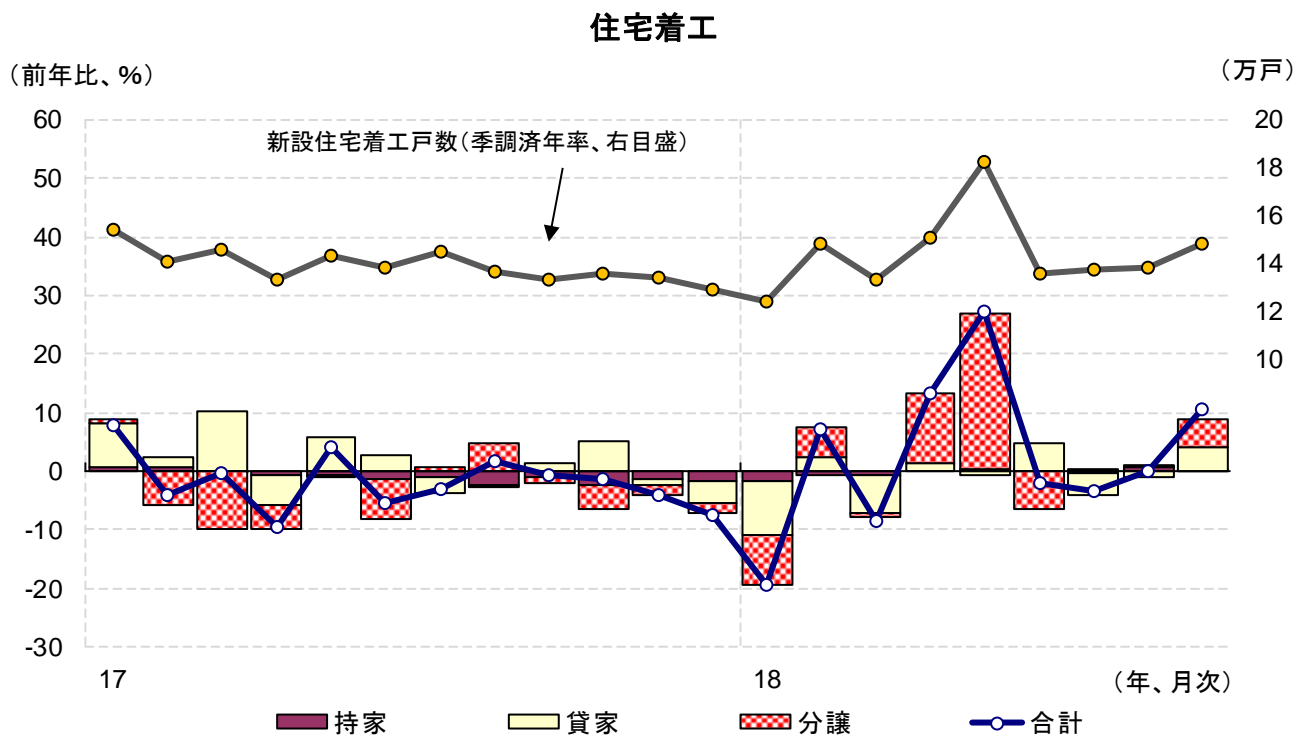


(出所) 内閣府「消費動向調査」
(注) 関西の季節調整値はMURCの試算値

8. 住宅投資 ～横ばい圏で推移している(先行き:横ばい)

■ 住宅着工

- 9月の関西の住宅着工戸数は、季調済年率(MURC試算)で14.8万戸と3ヶ月連続で増加したが、均してみると横ばい圏で推移している。また、原数値の前年比では+10.5%の12,545戸と4ヶ月ぶりに増加した。



(出所) 国土交通省「建築着工統計」

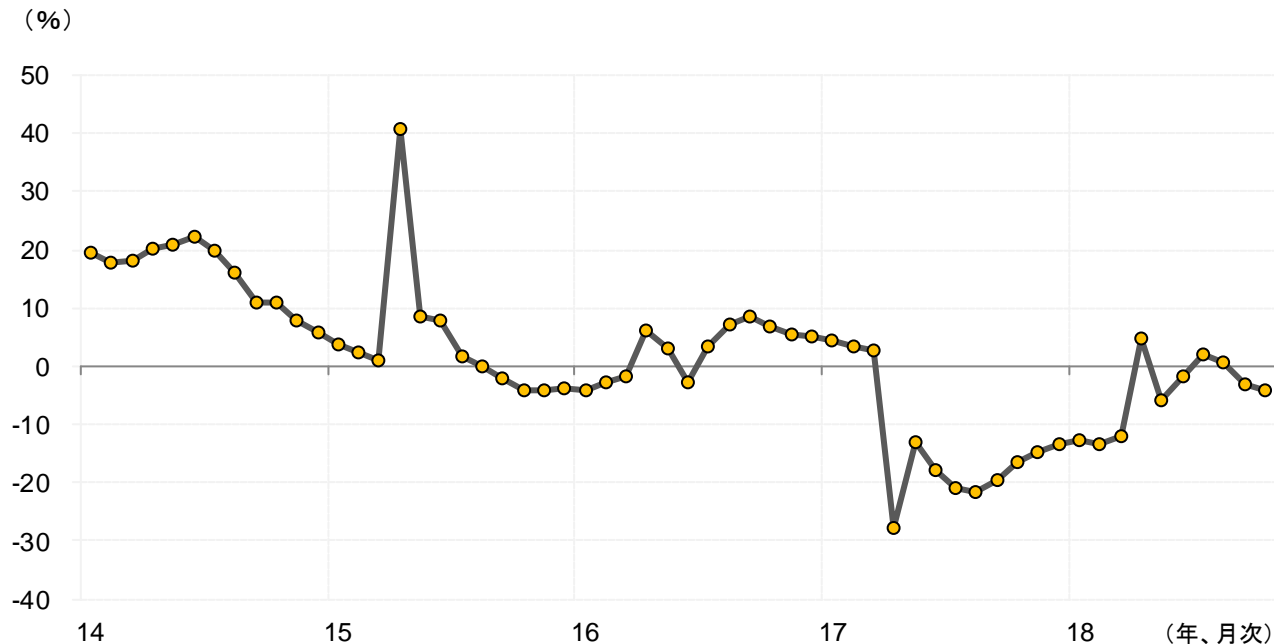
(注) 新設住宅着工戸数の季節調整は当社にて実施

9. 公共投資 ～減少している（先行き:減少）

■ 公共工事請負額

- 10月の関西の公共工事請負額(年度累計額)は、前年比-4.0%と2ヶ月連続で減少した。また、10月単月でも前年比-10.0%の1,169億円と3ヶ月連続で減少した。

関西の公共工事請負額(年度累計額の前年比)



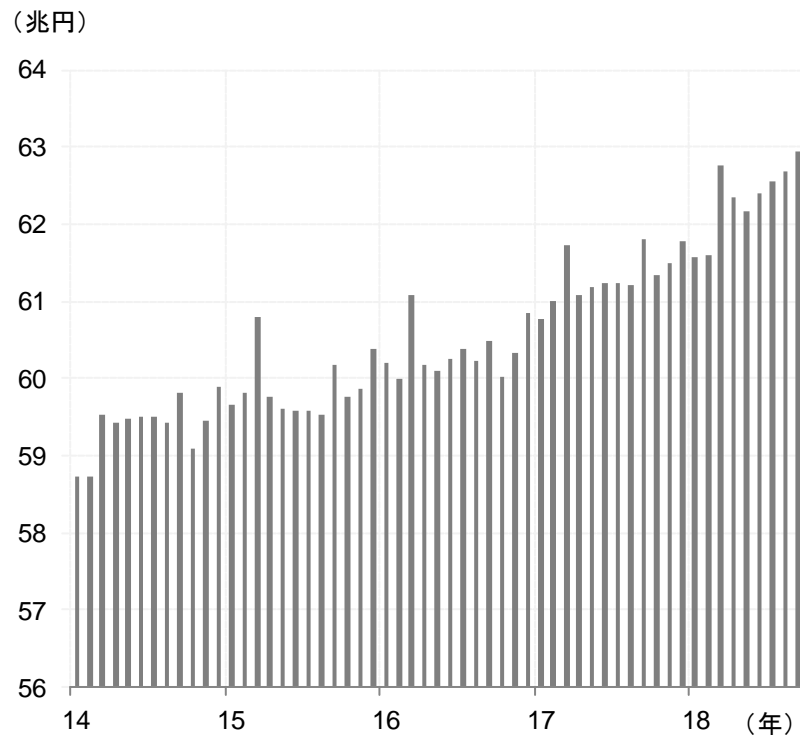
(出所) 北海道建設業信用保証(株)、東日本建設業保証(株)、西日本建設業保証(株)

10. 貸出 ～ 貸出は増加

■ 貸出残高

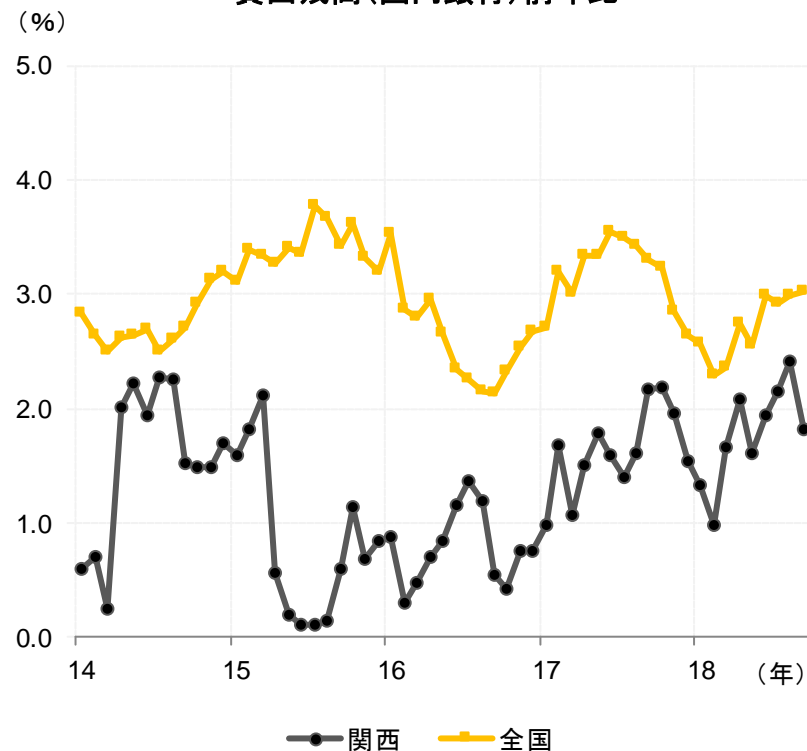
- 関西の9月の貸出残高(国内銀行ベース)は、同+1.8%の62.9兆円となった。日銀大阪支店では「企業向けや住宅ローンの増加などを背景に」貸出が増加しているとみている。

関西の貸出残高(国内銀行)



(出所) 日本銀行

貸出残高(国内銀行)前年比

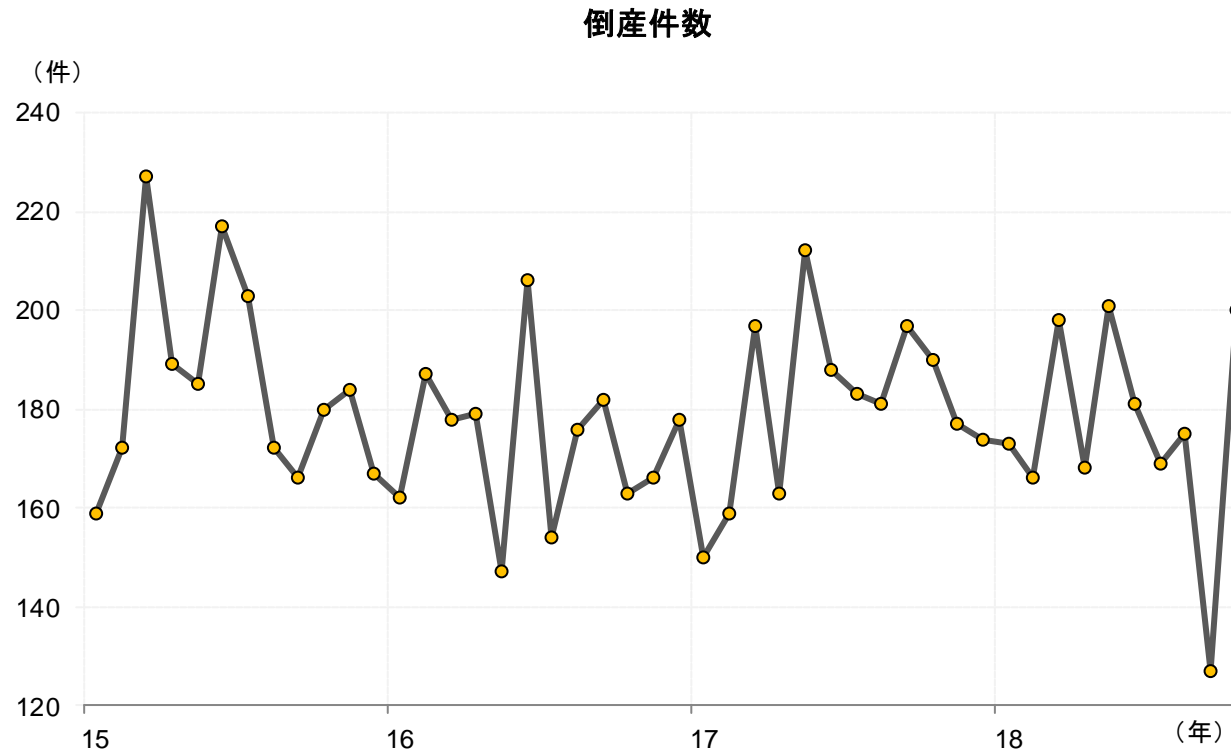


(出所) 日本銀行

11. 倒産 ～倒産件数は前年比で増加

■ 倒産件数

- 10月の関西の倒産件数は、前年比+5.3%の200件(前年同月190件)と6ヶ月ぶりに増加した。また、倒産企業の負債総額は同+14.2%の226億円と、2ヶ月ぶりに増加した。

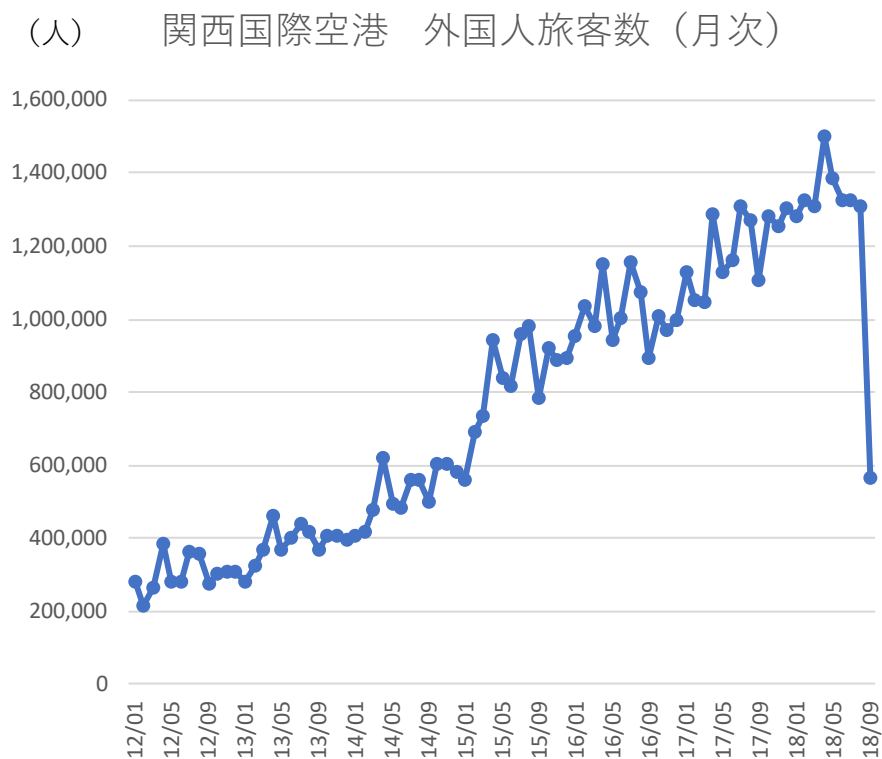


(出所) 東京商工リサーチ「全国企業倒産状況」

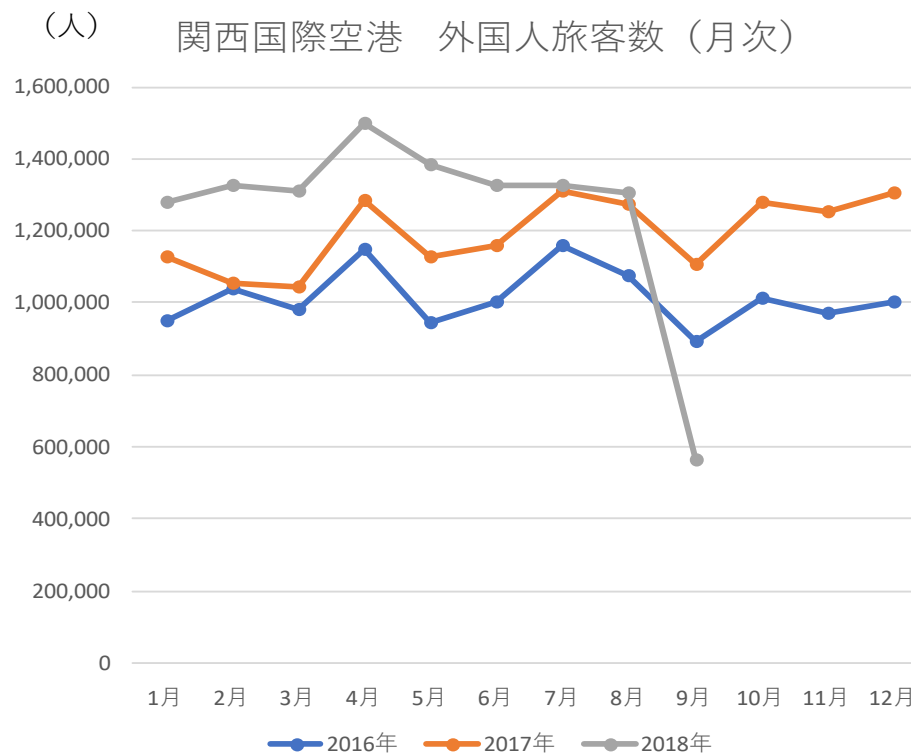
Appendix 1

■ 関西国際空港 外国人旅客数

- 関空閉鎖の影響で、9月の外国人旅客数は大幅減。
- 6月の大阪北部地震(6/18)以降、豪雨など自然災害が相次いだため、過去の季節パターンとは異なる動きとなっている。
- 7-9月の訪日外国人数は前年比マイナスが予想される。



(出所) 関西エアポート株式会社

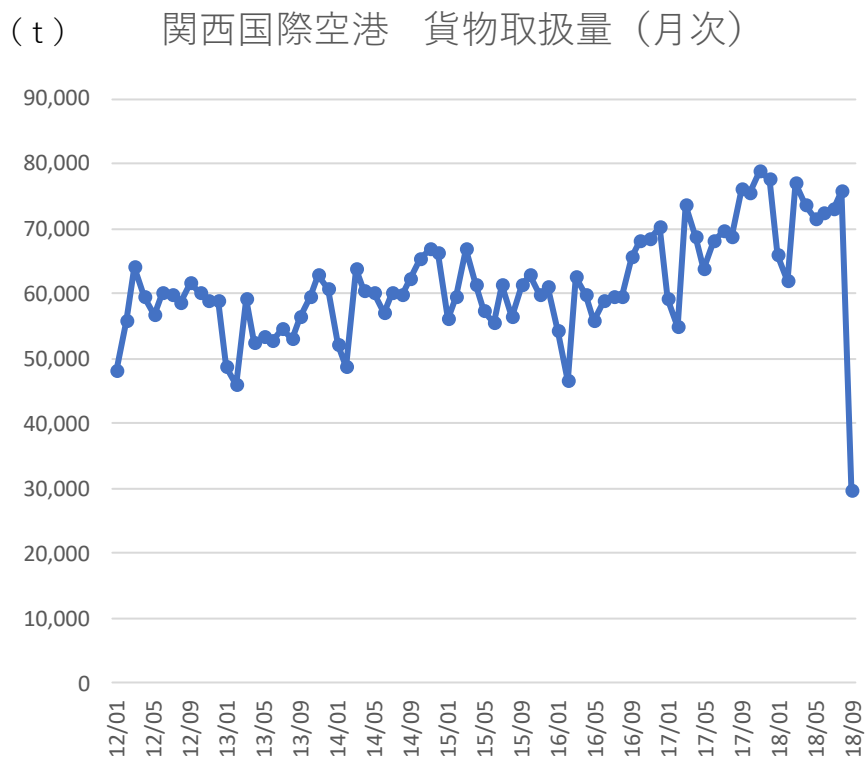


(出所) 関西エアポート株式会社

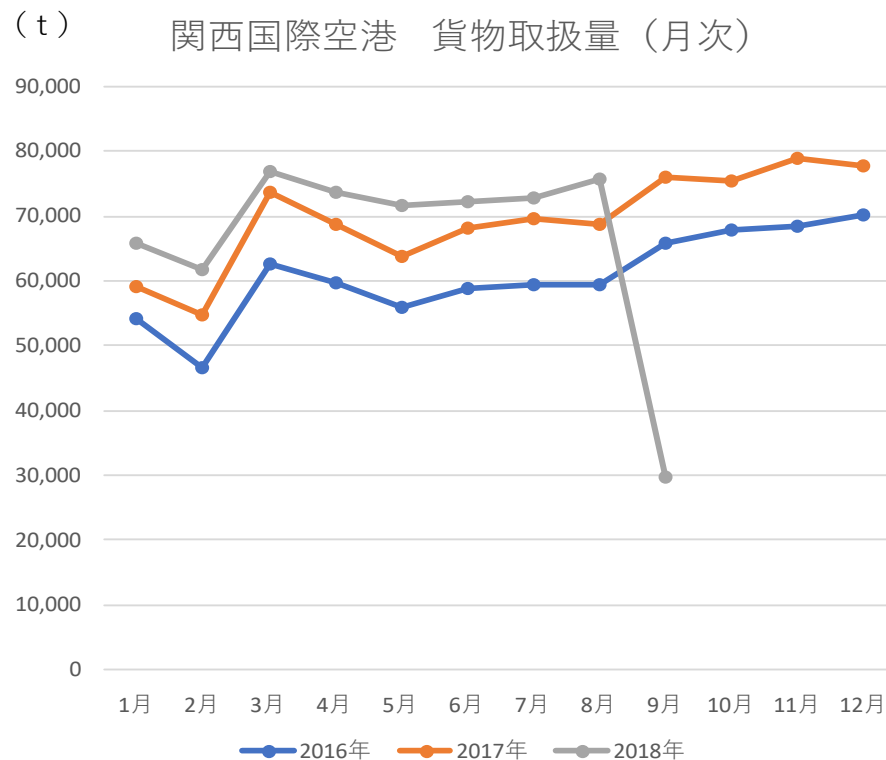
Appendix2

■ 関西国際空港 貨物取扱量

- 貨物取扱量も9月は大幅減。
- 8月までも季節パターンは、ほぼ例年通り。



(出所) 関西エアポート株式会社



(出所) 関西エアポート株式会社

ご利用に際してのご留意事項を記載していますので、ご参照ください。

(お問い合わせ)調査部 TEL:03-6733-1070 E-mail:chosa-report@murc.jp

〒108-8501

東京都港区虎ノ門5-11-2 オランダヒルズ森タワー

－ 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、当社の統一的な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