

関西経済の現況と予測

Kansai Economic Insight Quarterly No.41

2019年1月8日

- ▼ “Kansai Economic Insight Quarterly” は、APIR「日本経済及び関西経済の短期予測」プロジェクトチーム(グループリーダー：稲田義久 APIR 数量経済分析センター長、甲南大学経済学部教授)による関西の景気動向の分析レポートである。
- ▼ 執筆者は稲田義久・入江啓彰(APIR リサーチャー、近畿大学短期大学部准教授)・木下祐輔・生田祐介・Cao Thi Khanh Nguyet・馬騰(各 APIR 研究員)。
- ▼ 本レポートにおける「関西」は原則として滋賀県、京都府、大阪府、兵庫県、奈良県、和歌山県の2府4県を指す。また、統計出所を発表している省庁などが「近畿」としている場合も「関西」に統一している。
- ▼ 予測は稲田義久、入江啓彰両名の監修を得て、当研究所が独自に作成した「関西経済予測モデル」を用いている。

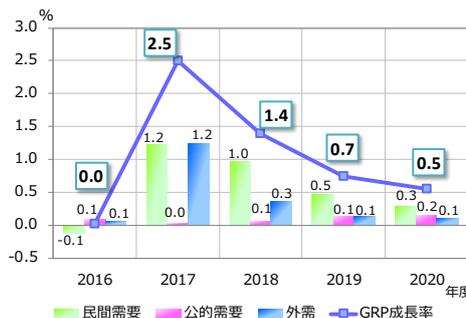
要旨

足下の景気は堅調だが先行き下降局面を迎える
18年7-9月期GDP2次速報値反映

1. 12月10日発表のGDP2次速報値によれば、7-9月期の実質GDP成長率は前期比年率-2.5%と1次速報値(同-1.2%)から大幅下方修正された。最大の要因は民間企業設備の下方修正である。また17年度の第一次年次推計値、16年度の第二次年次推計値が公表された。結果、16年度の実質GDP成長率は下方修正(+1.2%→+0.9%)されたが、17年度は上方修正(+1.6%→+1.9%)された。
2. 日本経済の先行きについては、7-9月期GDP2次速報を織り込み、実質GDP成長率を2018年度+0.7%、19年度+0.6%、20年度+0.8%と予測 (APIR『第120回 景気分析と予測』)。緩やかな回復を維持するが、低い成長率にとどまろう。
3. **関西の実質GRP成長率を2018年度+1.4%、19年度+0.7%、20年度+0.5%と予測**する。前回予測と比較すると、2018年度は7-9月期GDP2次速報値の結果と日本経済予測の下方修正を織り込み、18年度は-0.4%ポイントの下方修正とした。19年度・20年度は、民間需要を上方修正、外需を下方修正した結果、成長率全体では修正なしとなった。
4. 実質GRP成長率に対する寄与度を見ると、2018年度は民間需要+1.0%ポイント、公的需要+0.1%ポイント、外需+0.3%ポイントと民間が成長を牽引する。19年度は民間需要+0.5%ポイントで、前年度と同様に景気を下支えするが、年度央の消費増税の影響もあり、寄与は小幅となる。公的需要は+0.1%ポイント、外需は+0.1%ポイントと成長への貢献は小さい。また20年度は民間需要+0.3%ポイントと消費増税の影響が顕在化し、民間の寄与はさらに小さくなる。公的需要は+0.2%ポイント、外需は+0.1%ポイントとなる。
5. 全国の成長率と比較すると、18年度は、所得環境での全国を上回る改善やインバウンド需要の加速により、全国より高い成長率で推移する。19年度以降は、消費増税の影響から日本経済予測と同様に関西でも成長率は減速し、全国並みの成長率となる。2020年度には、全国に比して関西では内需の貢献が小幅となり、日本予測の成長率が関西を若干上回る。

目次

要旨	1
予測結果の概要	2
予測結果表	3
主要月次統計	4



予測結果の概要

年度	関西経済					日本経済				
	2016	2017	2018	2019	2020	2016	2017	2018	2019	2020
民間最終消費支出	▲ 0.3	1.2	0.7	0.4	0.4	0.0	1.0	0.6	0.6	0.6
民間住宅	3.2	▲ 3.7	▲ 0.6	0.4	▲ 2.1	6.3	▲ 0.7	▲ 4.3	0.7	▲ 1.3
民間企業設備	▲ 0.4	4.0	3.2	2.1	1.7	▲ 0.5	4.6	3.3	2.2	2.5
政府最終消費支出	0.3	0.4	0.5	0.6	0.7	0.7	0.4	0.7	0.6	0.8
公的固定資本形成	0.4	▲ 1.2	▲ 0.6	0.8	0.8	0.6	0.5	▲ 2.6	1.7	0.8
輸出	1.9	8.6	1.9	1.6	2.3	3.6	6.4	1.8	2.3	1.7
輸入	1.7	3.3	0.6	1.2	2.2	▲ 0.9	4.1	2.2	2.1	1.7
実質域内総生産	0.0	2.5	1.4	0.7	0.5	0.9	1.9	0.7	0.6	0.8
民間需要(寄与度)	▲ 0.1	1.2	1.0	0.5	0.3	▲ 0.0	1.4	0.8	0.3	0.6
公的需要(寄与度)	0.1	0.0	0.1	0.1	0.2	0.2	0.1	0.0	0.2	0.2
外需(寄与度)	0.1	1.2	0.3	0.1	0.1	0.7	0.4	▲ 0.1	0.0	▲ 0.0
名目域内総生産	▲ 0.3	2.5	1.0	1.5	1.6	0.7	2.0	0.5	1.6	2.1
GRPデフレーター	▲ 0.3	0.0	▲ 0.4	0.7	1.0	▲ 0.2	0.1	▲ 0.2	1.0	1.3
消費者物価指数	▲ 0.2	0.6	0.9	1.5	1.5	▲ 0.3	0.7	0.9	1.3	1.5
鉱工業生産指数	3.1	-0.1	1.1	0.8	1.0	0.8	2.9	1.0	0.8	1.3
完全失業率	3.5	3.1	2.7	2.5	2.4	3.0	2.7	2.4	2.3	2.2

(注)単位%、完全失業率以外は前年度比伸び率。関西経済の2016-17年度は実績見直し、18-20年度は予測値。

日本経済の17年度までは実績値、18年度以降は「第120回景気分析と予測」による予測値。

前回見直し

(2018/11/26)

年度	関西経済					日本経済				
	2016	2017	2018	2019	2020	2016	2017	2018	2019	2020
民間最終消費支出	▲ 0.3	1.2	0.7	0.3	0.2	0.3	0.8	0.5	0.3	0.5
民間住宅	3.9	▲ 1.7	▲ 3.1	1.2	▲ 2.2	6.2	▲ 0.3	▲ 4.4	1.2	▲ 1.6
民間企業設備	▲ 0.2	4.2	4.9	1.7	1.2	1.2	3.1	4.9	2.2	2.2
政府最終消費支出	0.4	0.6	0.5	0.6	0.7	0.5	0.7	0.6	0.7	0.7
公的固定資本形成	0.5	▲ 1.0	▲ 0.6	0.3	0.3	0.9	1.5	▲ 2.1	0.3	0.9
輸出	1.9	8.6	2.7	2.9	2.9	3.6	6.3	2.3	3.3	3.2
輸入	1.9	3.6	0.4	2.5	1.8	▲ 0.8	4.1	2.4	1.8	2.1
域内総生産	0.1	2.6	1.8	0.7	0.5	1.2	1.6	1.0	0.6	0.8
民間需要(寄与度)	▲ 0.1	1.3	1.1	0.4	0.1	0.3	1.1	1.0	0.2	0.4
公的需要(寄与度)	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2	0.0	0.1	0.2
外需(寄与度)	0.0	1.2	0.6	0.2	0.3	0.7	0.3	▲ 0.0	0.3	0.2

予測結果表

連鎖価格方式

年度	今回(1/8)					前回(11/26)		
	2016	2017	2018	2019	2020	2018	2019	2020
	(※)	(※)	(予測値)	(予測値)	(予測値)	(予測値)	(予測値)	(予測値)
民間最終消費支出 10億円	49,355	49,959	50,308	50,518	50,710	50,341	50,484	50,574
前年度比(%)	▲ 0.3	1.2	0.7	0.4	0.4	0.7	0.3	0.2
民間住宅 10億円	2,108	2,029	2,018	2,026	1,985	2,020	2,044	1,999
前年度比(%)	3.2	▲ 3.7	▲ 0.6	0.4	▲ 2.1	▲ 3.1	1.2	▲ 2.2
民間企業設備 10億円	10,315	10,727	11,074	11,302	11,491	11,293	11,490	11,625
前年度比(%)	▲ 0.4	4.0	3.2	2.1	1.7	4.9	1.7	1.2
政府最終消費支出 10億円	14,906	14,966	15,041	15,131	15,237	15,086	15,176	15,282
前年度比(%)	0.3	0.4	0.5	0.6	0.7	0.5	0.6	0.7
公的固定資本形成 10億円	3,001	2,965	2,948	2,971	2,995	2,956	2,965	2,974
前年度比(%)	0.4	▲ 1.2	▲ 0.6	0.8	0.8	▲ 0.6	0.3	0.3
輸出 10億円	17,880	19,416	19,788	20,114	20,585	19,933	20,508	21,100
前年度比(%)	1.9	8.6	1.9	1.6	2.3	2.7	2.9	2.9
輸入 10億円	17,672	18,262	18,368	18,593	18,995	18,415	18,867	19,213
前年度比(%)	1.7	3.3	0.6	1.2	2.2	0.4	2.5	1.8
純移出 10億円	625	682	705	723	748	722	742	768
実質域内総生産 10億円	80,765	82,785	83,931	84,548	85,010	84,365	84,948	85,385
前年度比(%)	0.0	2.5	1.4	0.7	0.5	1.8	0.7	0.5
内需寄与度(以下%ポイント)	▲ 0.0	1.3	1.0	0.6	0.4	1.2	0.5	0.2
内、民需	▲ 0.1	1.2	1.0	0.5	0.3	1.1	0.4	0.1
内、公需	0.1	0.0	0.1	0.1	0.2	0.1	0.1	0.1
外需寄与度(以下%ポイント)	0.1	1.2	0.3	0.1	0.1	0.6	0.2	0.3
外、純輸出(海外)	0.0	1.2	0.3	0.1	0.1	0.5	0.1	0.3
外、純移出(国内)	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
名目域内総生産 10億円	82,977	85,074	85,941	87,215	88,612	86,433	87,890	89,499
前年度比(%)	▲ 0.3	2.5	1.0	1.5	1.6	1.5	1.7	1.8
GRPデフレーター 2005年=100	102.7	102.8	102.4	103.2	104.2	102.5	103.5	104.8
前年度比(%)	▲ 0.3	0.0	▲ 0.4	0.7	1.0	▲ 0.3	1.0	1.3
消費者物価指数 2010年=100	99.9	100.5	101.4	102.9	104.5	101.4	102.9	104.5
前年度比(%)	▲ 0.2	0.6	0.9	1.5	1.5	0.9	1.5	1.6
鉱工業生産指数 2005年=100	105.5	105.4	106.5	107.4	108.5	106.6	107.5	108.5
前年度比(%)	3.1	▲ 0.1	1.1	0.8	1.0	1.0	0.9	0.9
就業者数 千人	10,010	9,970	9,932	9,891	9,844	9,935	9,892	9,844
前年度比(%)	▲ 0.4	▲ 0.4	▲ 0.4	▲ 0.4	▲ 0.5	▲ 0.4	▲ 0.4	▲ 0.5
完全失業率(%)	3.5	3.1	2.7	2.5	2.4	2.6	2.6	2.5

(※) GDP関連項目については実績見通し値、その他項目については実績値。

主要月次統計

月次統計	17/11M	17/12M	18/1M	18/2M	18/3M	18/4M	18/5M	18/6M	18/7M	18/8M	18/9M	18/10M	18/11M
景 況 感													
[関西]景気ウォッチャー調査(現状DI、季節調整値)	55.2	56.2	52.4	50.7	50.1	50.1	47.5	48.6	46.7	49.6	48.8	52.5	52.8
[関西]景気ウォッチャー調査(先行き、季節調整値)	51.7	49.9	53.4	51.0	52.3	52.1	50.8	52.4	50.8	51.2	52.9	52.8	53.4
[全国]景気ウォッチャー調査(現状DI、季節調整値)	54.1	53.9	49.9	48.6	48.9	49.0	47.1	48.1	46.6	48.7	48.6	49.5	51.0
[全国]景気ウォッチャー調査(先行き、季節調整値)	53.4	52.7	52.4	51.4	49.6	50.1	49.2	50.0	49.0	51.4	51.3	50.6	52.2
消 費 者 心 理 ・ 小 売													
[関西]消費者態度指数(原数値)	43.8	43.4	44.4	43.2	42.9	42.9	43.2	43.3	42.9	43.2	42.7	42.6	42.4
[関西]「暮らし向き」(原数値)	41.9	40.9	42.2	40.6	40.6	40.7	41.5	41.5	40.9	41.2	39.6	40.5	40.3
[関西]「収入の増え方」(原数値)	41.9	41.0	42.7	41.8	41.1	41.6	42.1	41.7	41.8	41.8	41.8	40.8	40.9
[関西]「雇用環境」(原数値)	48.2	49.1	49.3	48.2	48.5	47.4	47.1	47.4	47.0	47.9	47.1	46.6	46.4
[関西]「耐久消費財の買い時判断」(原数値)	43.3	42.7	43.4	42.2	41.3	41.7	42.1	42.4	41.9	41.7	42.2	42.3	42.0
[全国]消費者態度指数(季節調整値)	44.6	44.6	44.6	44.3	44.3	43.6	43.8	43.7	43.5	43.3	43.4	43.0	42.9
[関西]大型小売販売額(10億円)	329.4	410.6	332.9	286.3	316.9	305.1	302.8	306.5	331.0	304.9	287.8	310.5	UN
[関西]大型小売販売額(前年同月比、全店)	1.7	1.0	0.6	-0.1	1.0	0.2	-2.0	0.5	-2.4	-0.2	-2.0	0.1	UN
[全国]大型小売販売額(10億円)	1,671.3	2,092.1	1,682.6	1,456.5	1,635.1	1,556.4	1,566.4	1,603.0	1,700.2	1,575.0	1,513.6	1,586.2	UN
[全国]大型小売販売額(前年同月比、全店)	1.4	1.2	0.5	0.5	0.2	-0.1	-1.4	2.1	-1.0	0.6	1.1	-0.2	UN
住 宅 ・ 建 設													
[関西]新設住宅着工(戸数)	11,764	10,224	9,196	11,387	10,788	13,392	14,140	11,737	12,151	11,768	12,545	11,496	UN
[関西]新設住宅着工(前年同月比%)	-4.0	-7.7	-19.4	7.0	-8.5	13.4	27.2	-2.2	-3.6	-0.2	10.5	-5.5	UN
[全国]新設住宅着工(戸数)	84,703	76,751	66,358	69,071	69,616	84,226	79,539	81,275	82,615	81,860	81,903	83,330	UN
[全国]新設住宅着工(前年同月比%)	-0.4	-2.1	-13.2	-2.6	-8.3	0.3	1.3	1.3	-7.1	-0.7	-0.7	-0.7	UN
[関西]マンション契約率(季節調整値)	76.9	78.6	81.9	84.9	67.1	70.4	66.6	73.1	72.1	78.8	74.8	79.2	73.6
[関西]マンション契約率(原数値)	77.7	74.9	78.1	83.9	67.3	71.0	69.5	75.6	74.0	80.6	72.8	77.7	74.4
[首都圏]マンション契約率(季節調整値)	68.1	74.0	68.1	63.5	73.0	63.3	61.0	64.1	62.6	64.9	68.5	73.1	54.0
[首都圏]マンション契約率(原数値)	67.9	72.5	65.2	65.0	74.7	63.0	62.2	66.0	67.8	64.5	66.5	67.5	53.9
[関西]公共工事前払保証額(10億円)	85.4	97.5	65.4	49.8	122.2	211.7	116.4	134.5	140.9	95.4	109.3	116.9	94.7
[関西]公共工事前払保証額(前年同月比%)	13.2	1.8	7.5	-26.9	3.4	4.9	-21.0	9.9	17.1	-7.1	-21.6	-10.0	10.9
[全国]公共工事前払保証額(10億円)	863.3	797.3	610.1	613.9	1,269.7	2,177.7	1,285.7	1,433.9	1,252.0	1,124.1	1,218.6	1,282.3	818.9
[全国]公共工事前払保証額(前年同月比%)	5.0	-6.4	-12.8	-20.2	-14.5	5.5	3.5	-5.6	-2.9	-2.2	-7.6	9.5	-5.2
[関西]建設工事(総合、10億円)	586.5	608.9	589.9	570.2	558.6	484.7	482.3	513.4	504.7	529.4	554.3	564.2	UN
[関西]建設工事(総合、前年同月比%)	-1.8	1.6	0.0	-2.2	0.2	2.9	3.7	6.2	0.9	2.5	3.3	3.0	UN
[全国]建設工事(総合、10億円)	4,970.9	5,054.8	4,929.2	4,808.8	4,751.6	3,960.9	3,893.5	4,124.0	4,264.0	4,447.2	4,705.1	4,850.7	UN
[全国]建設工事(総合、前年同月比%)	4.3	5.4	4.3	3.7	3.1	1.5	-0.2	0.7	0.5	-0.5	0.3	-1.1	UN
[全国]建設工事(公共工事、10億円)	2,085.1	2,164.5	2,094.8	2,041.1	2,047.6	1,455.3	1,380.9	1,479.7	1,540.2	1,642.2	1,826.6	1,938.5	UN
[全国]建設工事(公共工事、前年同月比%)	2.5	4.6	2.2	1.6	0.5	0.3	-3.3	-1.7	-1.8	-4.1	-2.6	-5.2	UN
生 産													
[関西]鉱工業生産(季節調整値、10年=100)	108.9	110.7	103.1	105.9	108.3	113.9	106.7	107.7	105.6	108.4	104.3	105.9	UN
[関西]鉱工業生産(季節調整値、前月比)	3.0	1.7	-6.9	2.7	2.3	5.2	-6.3	0.9	-1.9	2.7	-3.7	3.3	UN
[関西]「出荷指数」(原数値、前年同月比%)	1.6	1.3	1.6	-0.8	1.2	5.1	3.5	-1.7	1.0	-0.4	-4.1	7.0	UN
[関西]「在庫指数」(原数値、前年同月比%)	10.2	9.7	6.8	5.6	8.2	3.5	1.0	0.7	-1.7	-3.0	0.0	-3.9	UN
[関西]「出荷指数」(季節調整値、10年=100)	107.8	108.3	101.1	104.1	104.7	111.1	105.6	105.9	102.9	106.2	99.3	108.1	UN
[関西]「出荷指数」(季節調整値、前月比)	5.5	0.5	-6.6	3.0	0.6	6.1	-5.0	0.3	-2.8	3.2	-7.0	6.7	UN
[関西]「在庫指数」(季節調整値、10年=100)	121.2	122.9	122.9	121.9	127.0	127.2	125.5	122.9	120.8	120.2	124.3	97.7	UN
[関西]「在庫指数」(季節調整値、前月比)	-3.0	1.4	0.0	-0.8	4.2	0.2	-1.3	-2.1	-1.7	-0.5	3.1	-2.4	UN
[全国]鉱工業生産(季節調整値、10年=100)	103.5	105.4	100.7	102.7	104.1	104.6	104.4	102.5	102.3	102.5	102.9	105.9	UN
[全国]鉱工業生産(季節調整値、前月比)	0.7	1.8	-4.5	2.0	1.4	0.5	-0.2	-1.8	-0.2	0.2	-0.4	2.9	UN
[全国]「出荷指数」(原数値、前年同月比%)	2.4	4.3	2.2	0.7	1.4	3.6	3.3	-0.2	1.2	0.5	-2.9	-2.9	UN
[全国]「在庫指数」(原数値、前年同月比%)	2.8	1.9	1.5	1.6	3.9	1.7	2.5	2.4	2.8	3.0	3.5	-0.7	UN
[全国]「出荷指数」(季節調整値、10年=100)	101.3	103.3	98.7	100.3	101.5	103.1	101.5	101.8	99.8	101.5	101.1	104.6	UN
[全国]「出荷指数」(季節調整値、前月比)	1.9	2.0	-4.5	1.6	1.2	1.6	-1.6	0.3	-2.0	1.7	-2.0	3.5	UN
[全国]「在庫指数」(季節調整値、10年=100)	109.8	109.8	109.3	109.9	113.5	112.8	113.5	111.4	111.2	110.8	102.6	101.3	UN
[全国]「在庫指数」(季節調整値、前月比)	-0.6	0.0	-0.5	0.5	3.3	-0.6	0.6	-1.9	-0.2	-0.4	1.2	-1.3	UN
労 働													
[関西]現金給与総額(2府4県、前年同月比%)	1.3	1.7	1.3	0.8	1.6	1.2	1.4	0.5	1.2	0.5	UN	UN	UN
[関西]現金給与総額(2府1県、前年同月比%)	1.4	1.9	1.9	1.0	1.8	1.8	2.1	0.4	2.5	0.8	-0.6	UN	UN
[全国]現金給与総額(前年同月比%)	0.9	0.9	1.2	1.0	2.0	0.6	2.1	3.3	1.6	0.8	0.8	1.5	UN
[関西]完全失業率(季節調整値)	2.9	3.2	2.6	2.7	2.7	2.7	2.6	3.0	2.9	2.8	2.9	3.0	UN
[関西]完全失業率(原数値)	2.6	2.8	2.7	2.8	2.7	2.6	2.5	3.0	3.0	3.0	3.1	3.0	UN
[全国]完全失業率(季節調整値)	2.7	2.7	2.4	2.5	2.5	2.5	2.2	2.4	2.5	2.4	2.3	2.4	UN
[関西]新規求人倍率(季節調整値)	2.34	2.36	2.37	2.34	2.44	2.39	2.37	2.53	2.54	2.46	2.61	2.53	UN
[全国]新規求人倍率(季節調整値)	2.34	2.38	2.34	2.30	2.41	2.37	2.34	2.47	2.42	2.34	2.50	2.40	UN
[関西]有効求人倍率(季節調整値)	1.51	1.52	1.54	1.54	1.57	1.56	1.56	1.58	1.60	1.62	1.64	1.63	UN
[全国]有効求人倍率(季節調整値)	1.56	1.59	1.59	1.58	1.59	1.59	1.60	1.62	1.63	1.63	1.64	1.62	UN
国 際 貿 易													
[関西]純輸出(10億円)	162.8	256.1	-54.7	133.6	368.4	236.3	82.3	268.1	85.6	179.2	179.8	115.9	20.2
[関西]輸出(10億円)	1,520.4	1,589.4	1,303.4	1,353.5	1,607.2	1,443.2	1,402.8	1,520.9	1,434.1	1,519.3	1,119.4	1,517.8	1,504.9
[関西]輸出(前年同月比%)	21.5	12.0	19.5	0.0	8.9	8.1	13.2	9.9	7.9	9.9	-24.5	6.5	-1.0
[関西]輸入(10億円)	1,357.6	1,333.4	1,358.1	1,220.0	1,238.8	1,207.0	1,320.5	1,252.8	1,348.6	1,340.1	931.7	1,401.9	1,484.7
[関西]輸入(前年同月比%)	15.5	18.0	5.5	22.3	-1.2	4.0	15.3	3.4	12.9	9.8	-24.4	10.8	9.4

注：鉱工業生産 輸送機械工業は調船・鉄道車両除く。

(出所)『Kansai Economic Insight Monthly』Vol.69より引用