

令和4年度第1回 大阪府・大阪市経済動向報告会 令和4年5月10日(火)

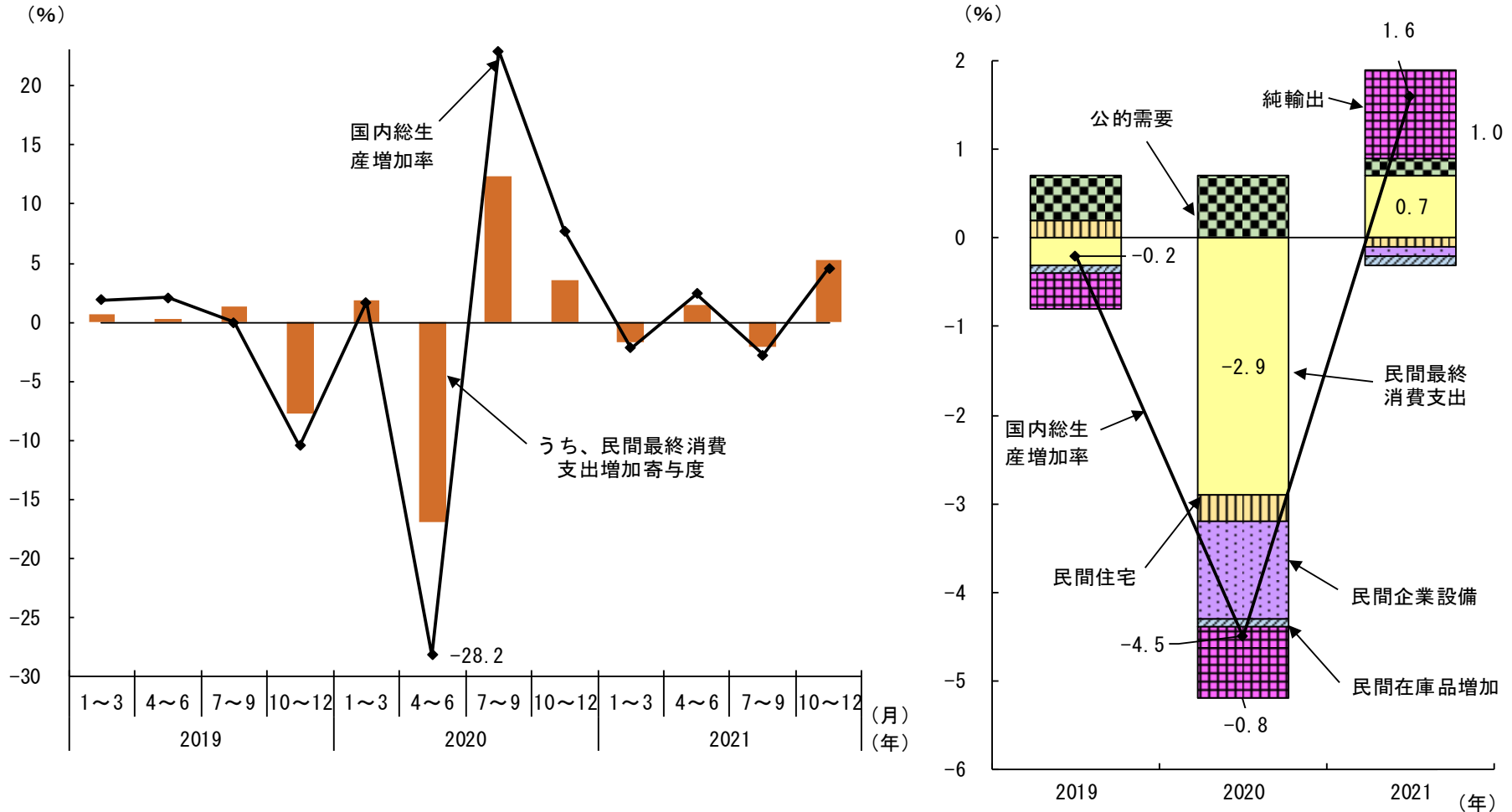
最近の大阪経済の動向

大阪産業経済リサーチ&デザインセンター
(大阪府商工労働部 商工労働総務課)

町田 光弘

国内景気は持ち直しつつあるが、足取りは重い

実質経済成長率と寄与度の推移(全国)



※季節調整済実質値の前期比年率換算成長率と寄与度。公的需要は、政府最終消費支出、公的固定資本形成、公的在庫品増加の合計。

【データ出所】内閣府「国民経済計算」より作成

2022年1～3月期の大阪経済の動向

大阪府 「大阪経済は、新型コロナウイルス感染症の影響により、
厳しい状況にあるものの、持ち直しの動きがみられる」
(大阪産業経済リサーチ&デザインセンター:令和4年4月25日)

国 「景気は、新型コロナウイルス感染症による厳しい状況が
緩和される中で、持ち直しの動きがみられる。」
(内閣府「月例経済報告」:令和4年4月21日)

本日の内容

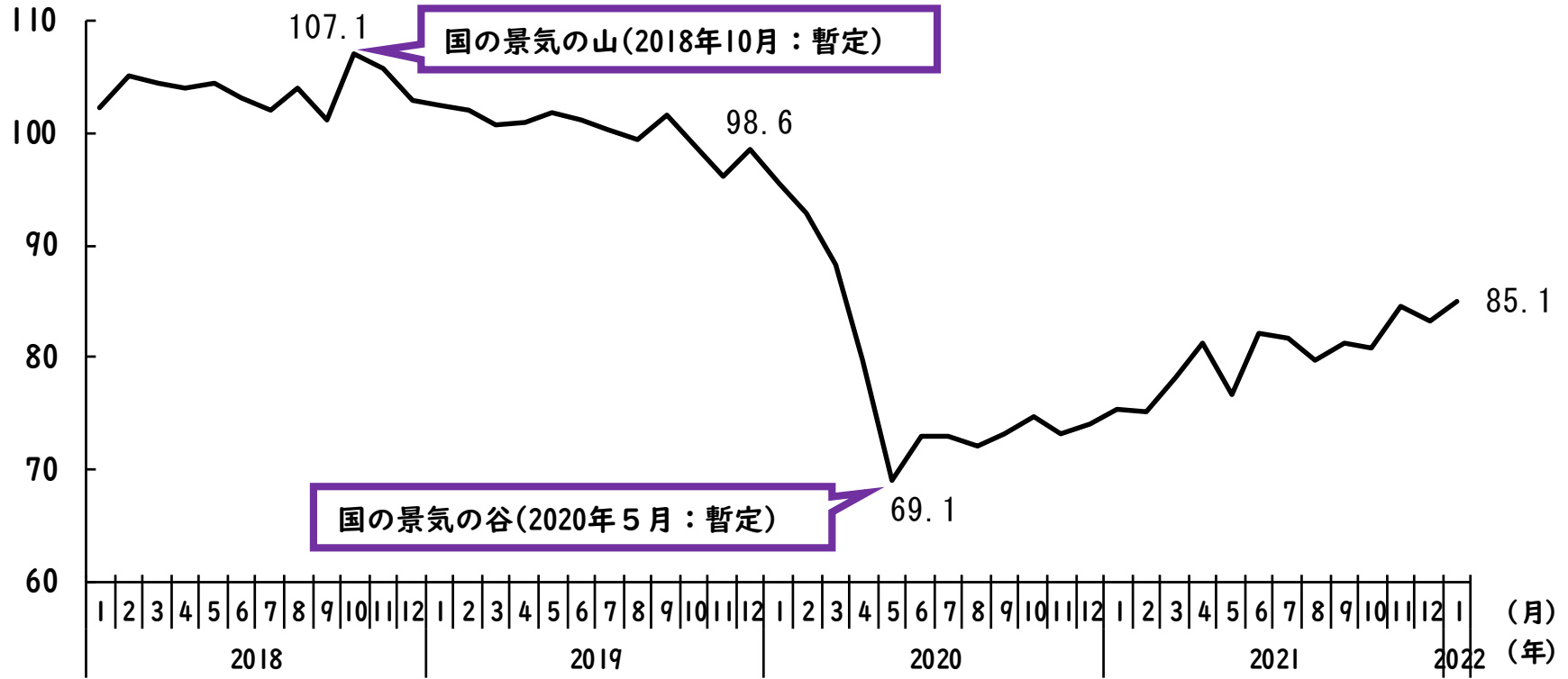
1. 景気の勢い : 景気の持ち直しの勢いが弱いのは何故か？
2. 全国との違い : 大阪経済の回復ペースは、全国と比べてどうか？
3. 先行き : 景気の先行きを考えるうえでのポイントは何か？

1. 景気の勢い（総合）

大阪の景気は持ち直しているが、勢いは弱い

大阪府景気動向指数(CI, 一致指数)

(2015年=100)



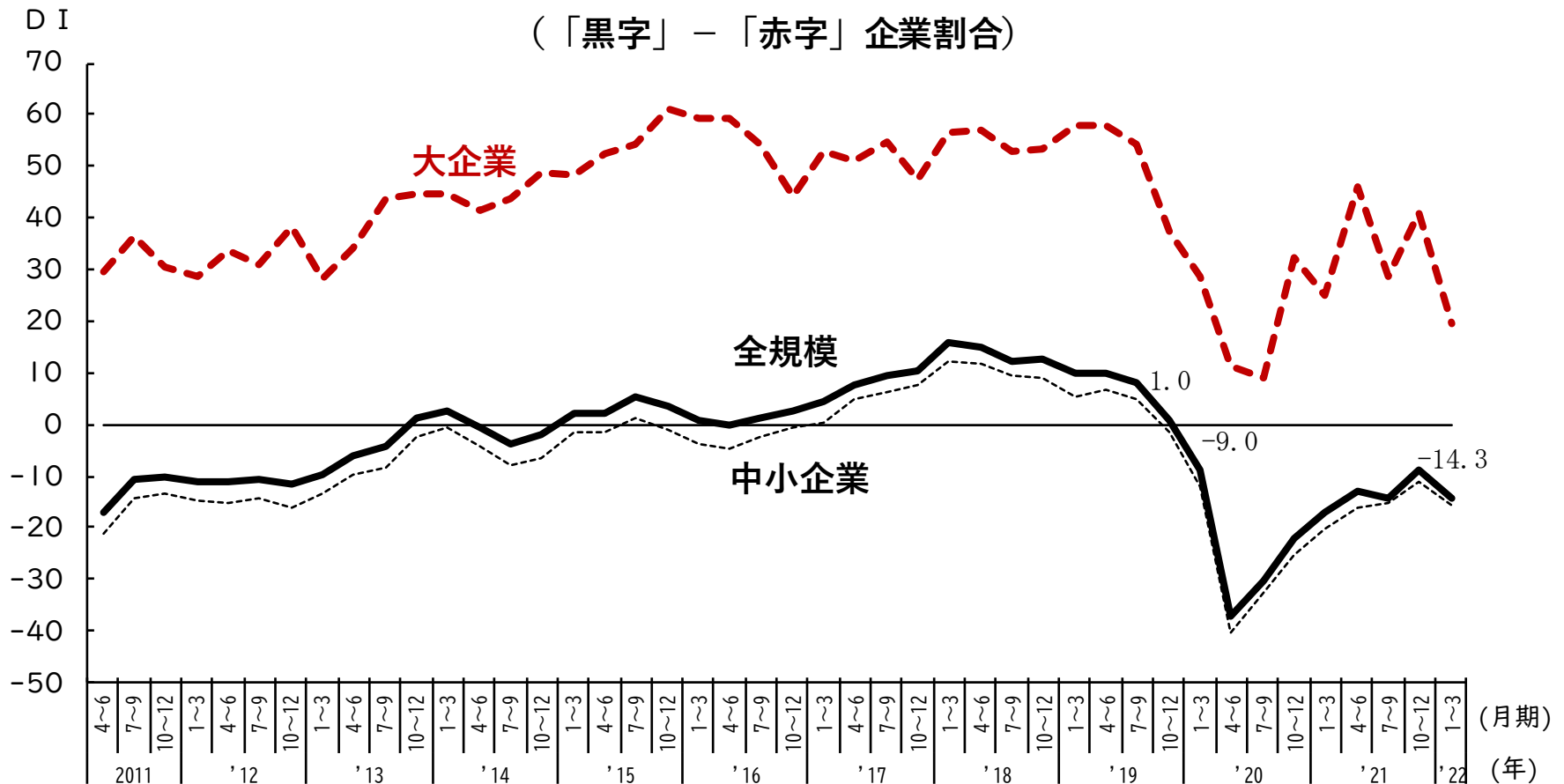
【データ出所】大阪産業経済リサーチ&デザインセンター「景気動向指数」。

1. 景気の勢い（企業の景況感2）

営業利益の改善は頭打ち

営業利益判断DIの推移（季節調整済）

（「黒字」 - 「赤字」 企業割合）



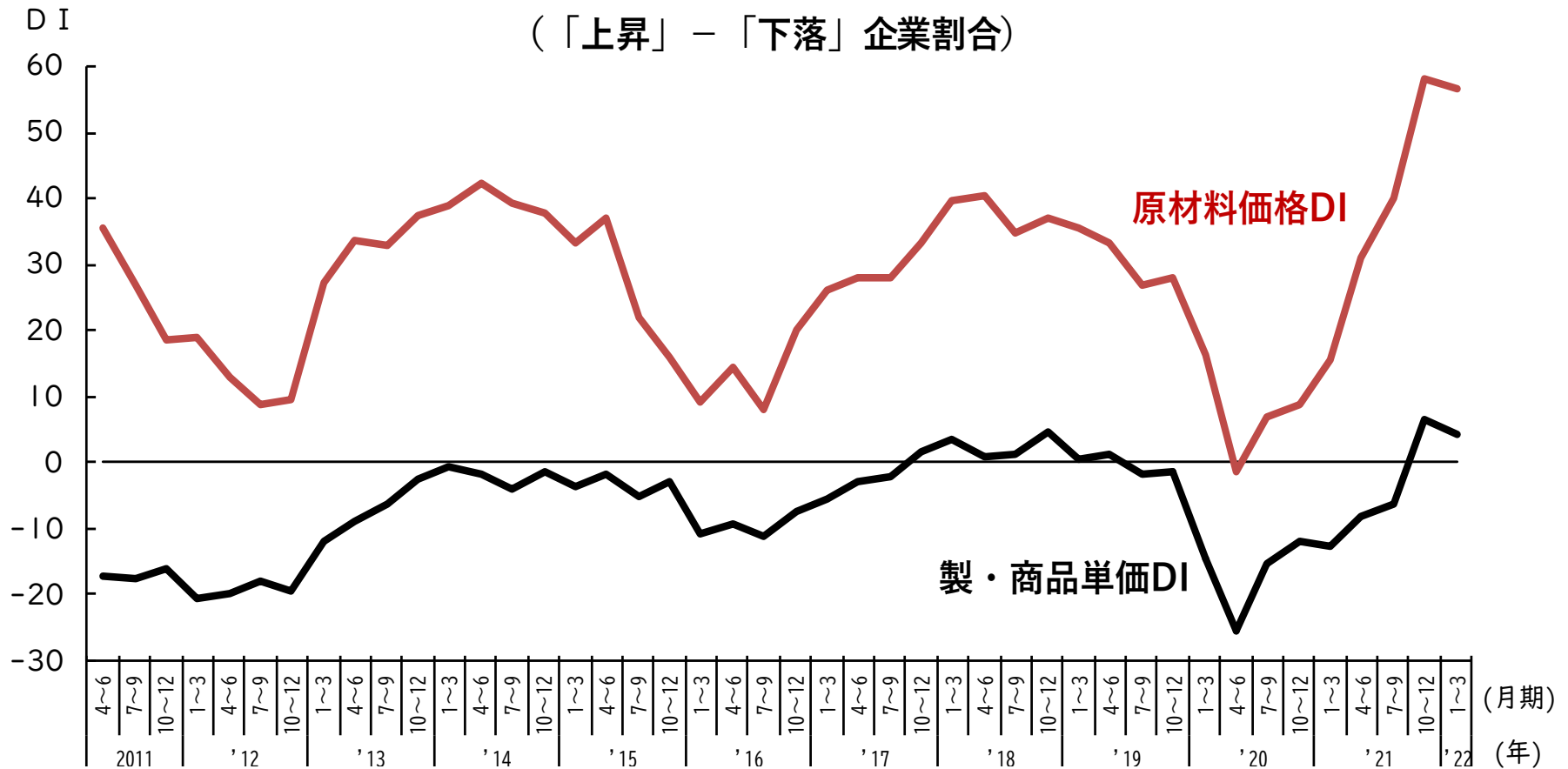
【データ出所】大阪産業経済リサーチ&デザインセンター「大阪府景気観測調査」。

1. 景気の勢い（企業の景況感3）

販売価格の上昇は、原材料価格の上昇に遅れ

販売価格DIと原材料価格DIの推移（前期比）

（「上昇」－「下落」企業割合）

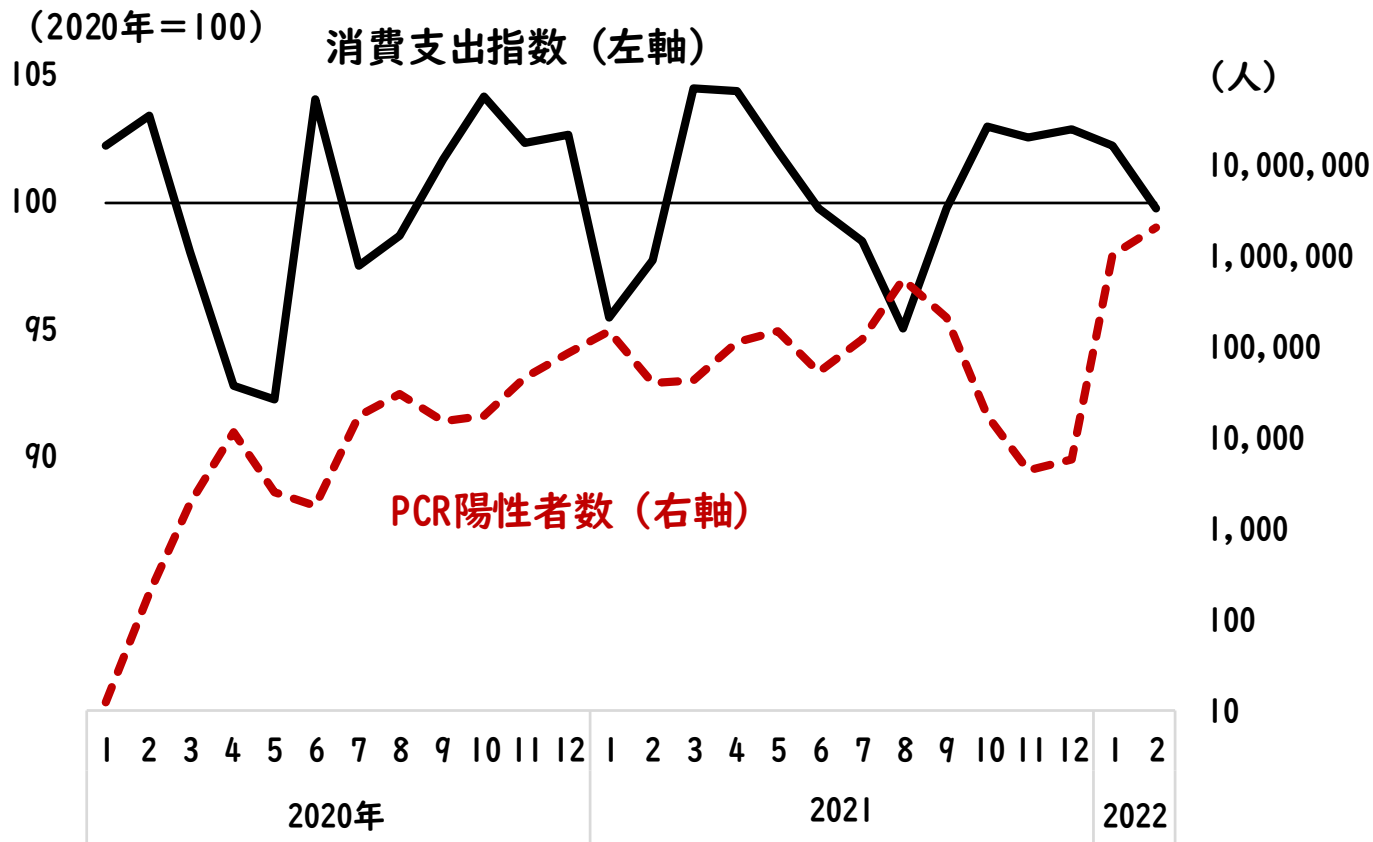


【データ出所】大阪産業経済リサーチ&デザインセンター「大阪府景気観測調査」。

1. 景気の勢い（消費）

消費回復は新型コロナで一進一退

PCR陽性者数と消費支出指数(全国)の推移

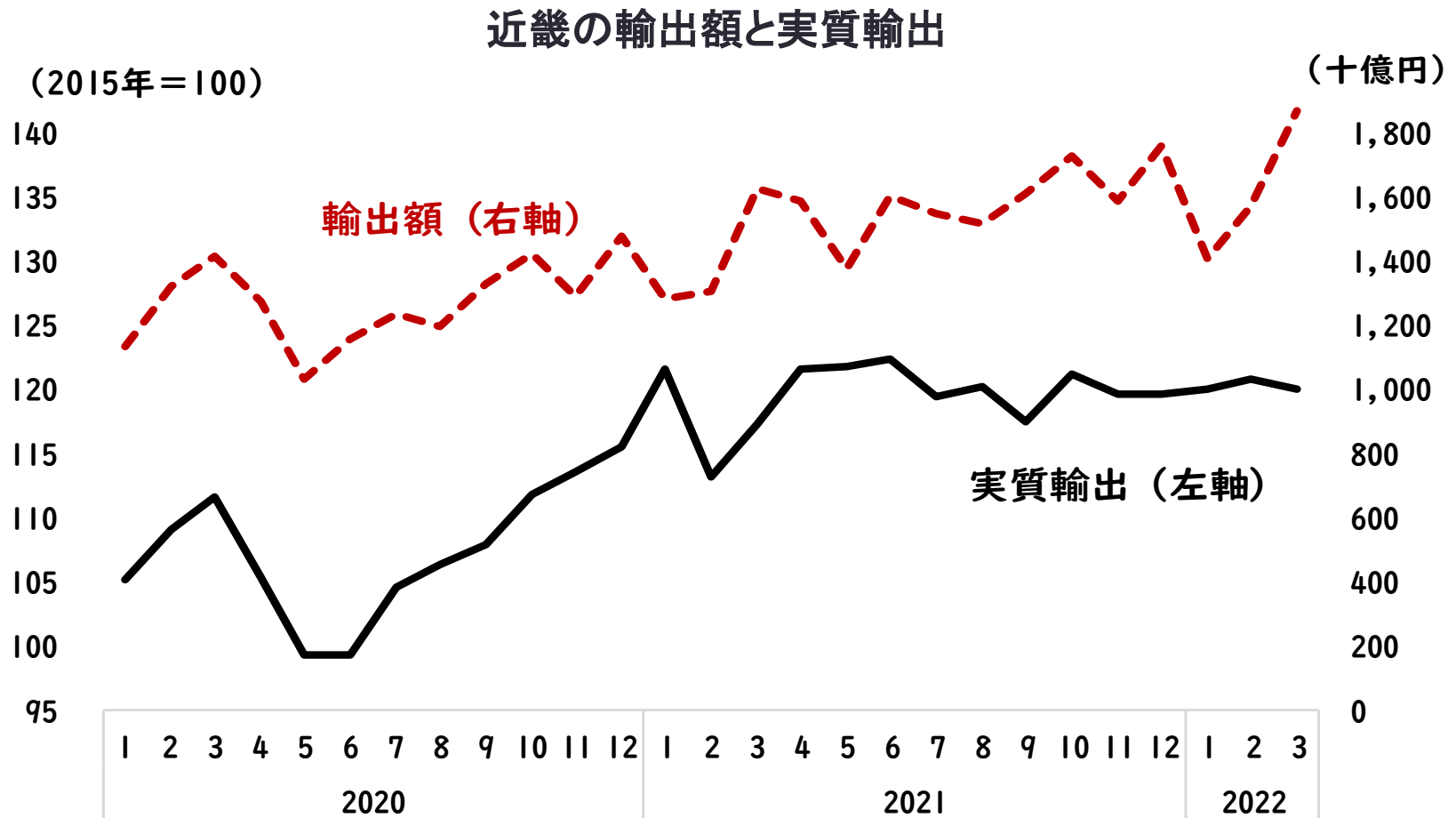


※PCR陽性者数(全国)は各月の合計値。消費支出(全国)は、2人以上の勤労者世帯の額で季節調整値。

【データ出所】厚生労働省「オープンデータ(陽性者数)」、総務省「家計調査」。

1. 景気の勢い（輸出）

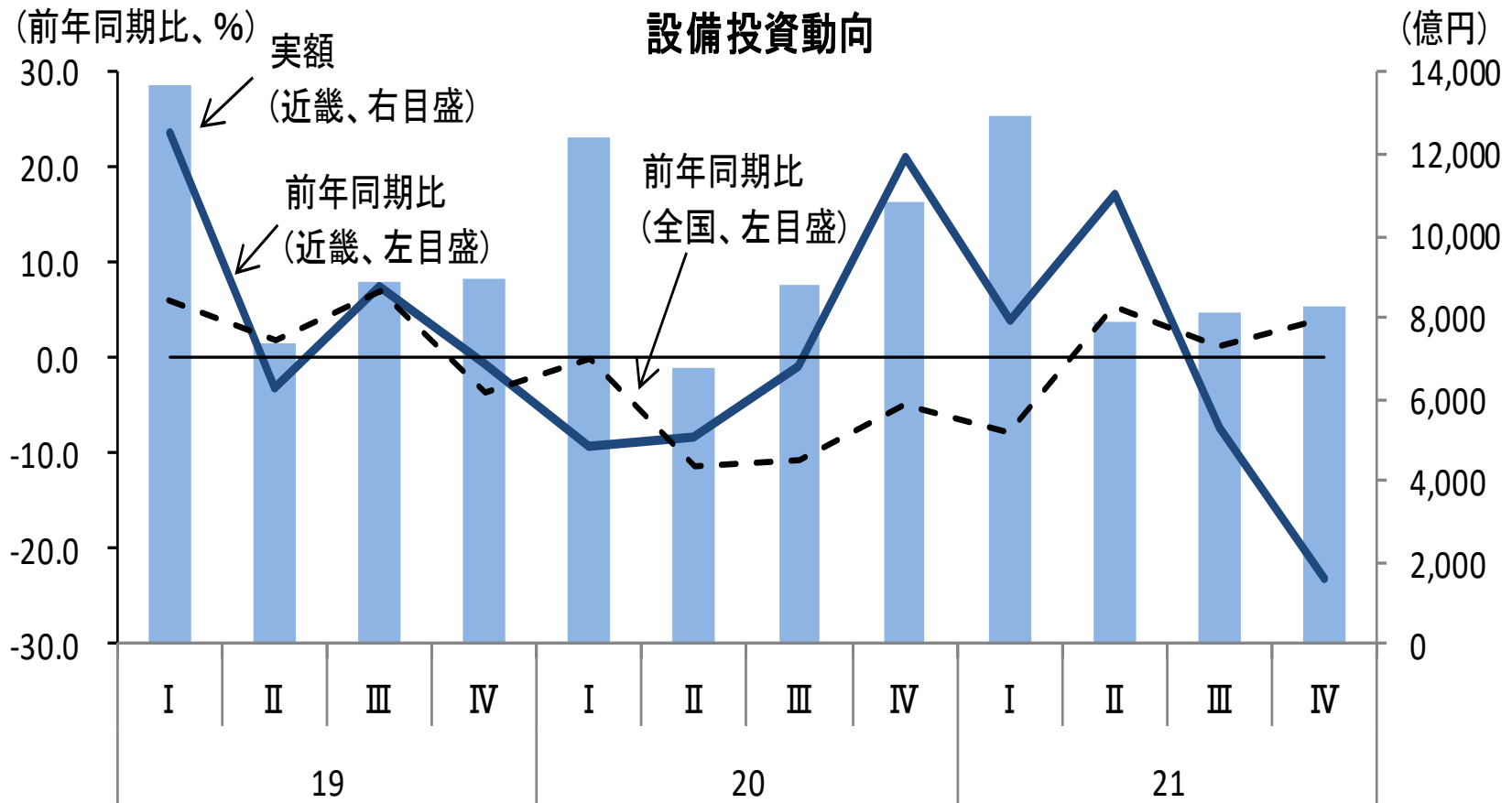
輸出は、頭打ち



※実質輸出は、2015年平均=100とする季節調整済み指数。
 【データ出所】大阪税関「貿易統計」、日本銀行大阪支店「実質輸出」

1. 景気の勢い（投資）

資本金10億円以上の設備投資は一服

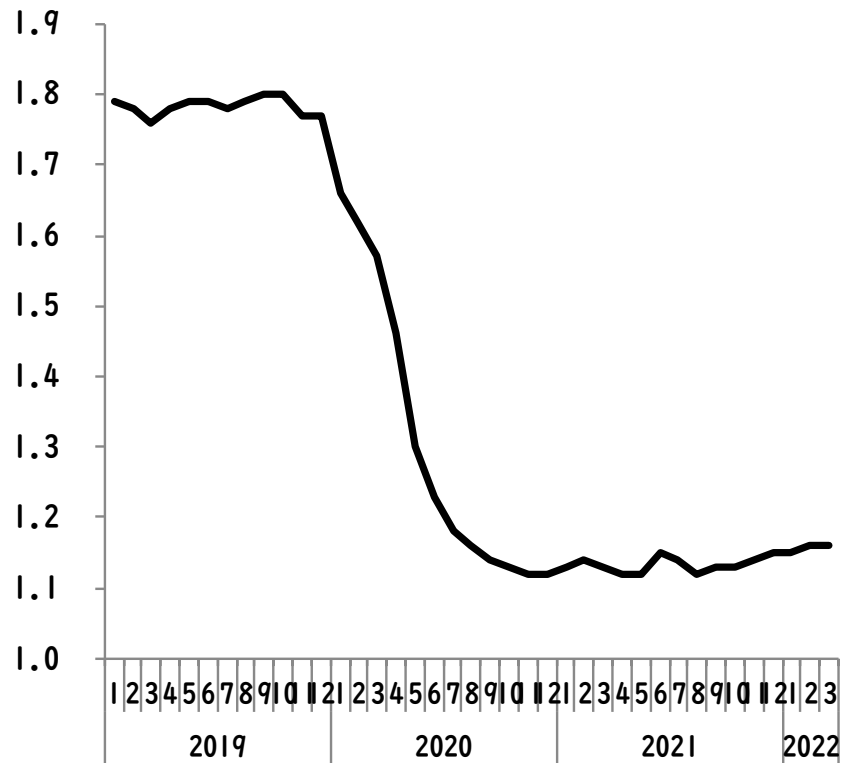


【データ出所】近畿財務局「法人企業統計」、財務省「法人企業統計」
 資本金10億円以上、全産業（金融・保険業を除く）。ソフトウェアを含む設備投資。

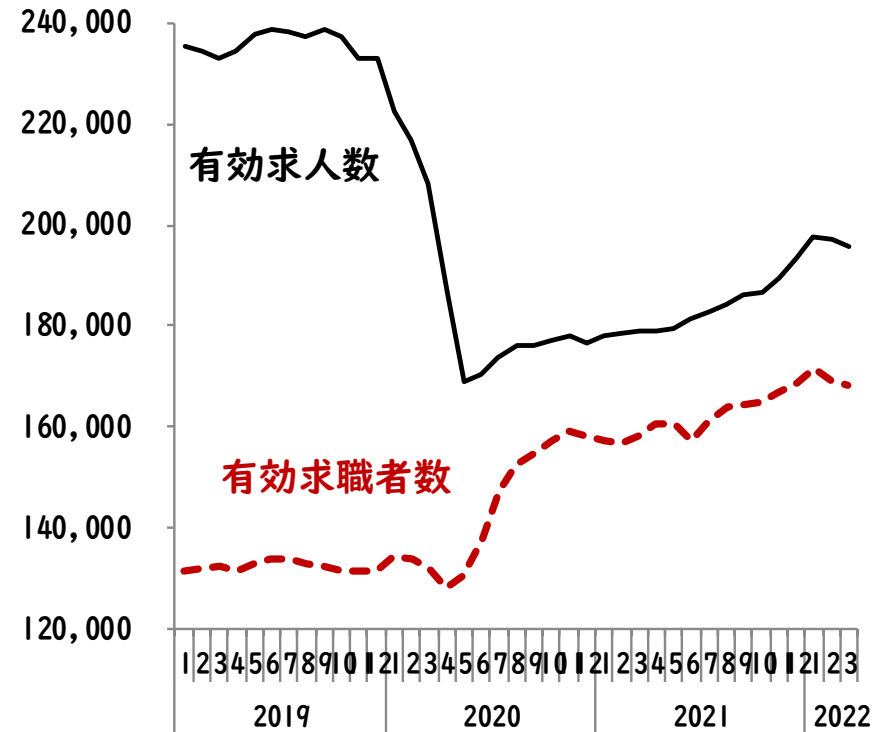
1. 景気の勢い（雇用1）

有効求人数の持ち直しは緩やか

(季節調整済、倍) 有効求人倍率（大阪府）

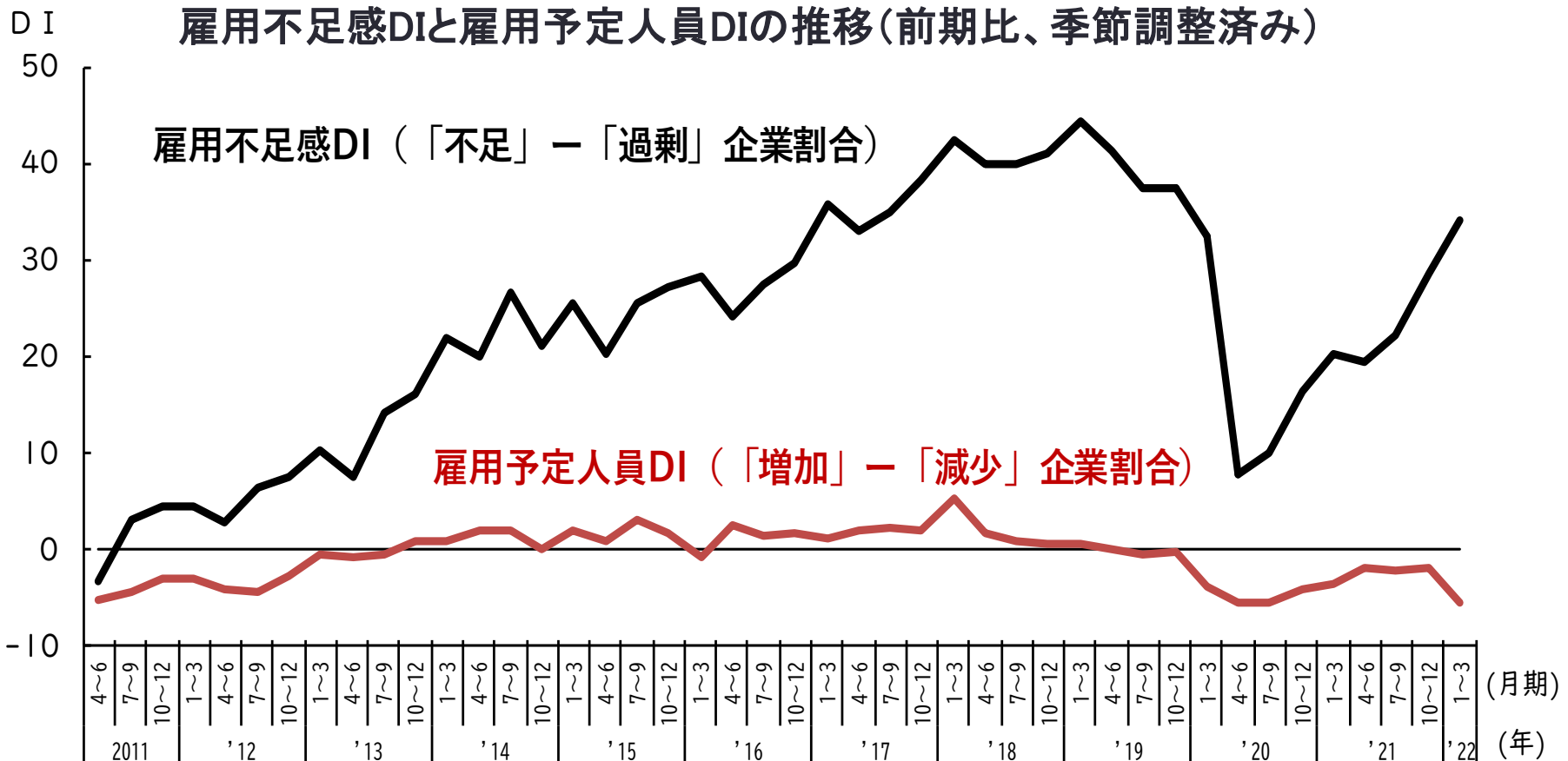


(季節調整値、人) 有効求人人数と求職者数（大阪府）



1. 景気の勢い（雇用2）

雇用不足感は上昇が続くが、雇用増加には直結せず

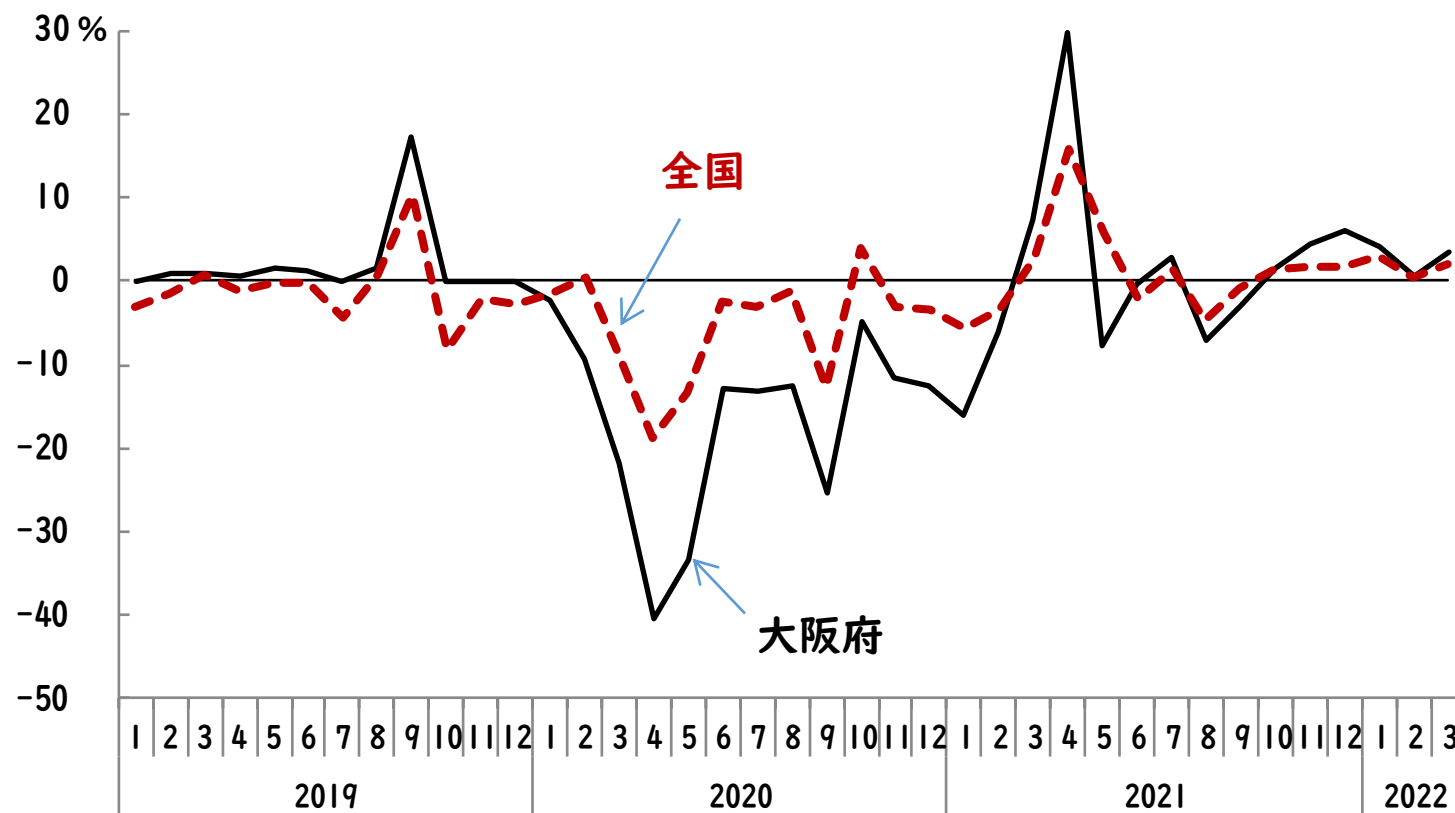


【データ出所】大阪産業経済リサーチ&デザインセンター「大阪府景気観測調査」。

2. 全国との違い（消費関連1）

大型小売店販売額増加率の全国との差は解消

大型小売店販売額の対前年同月増加率

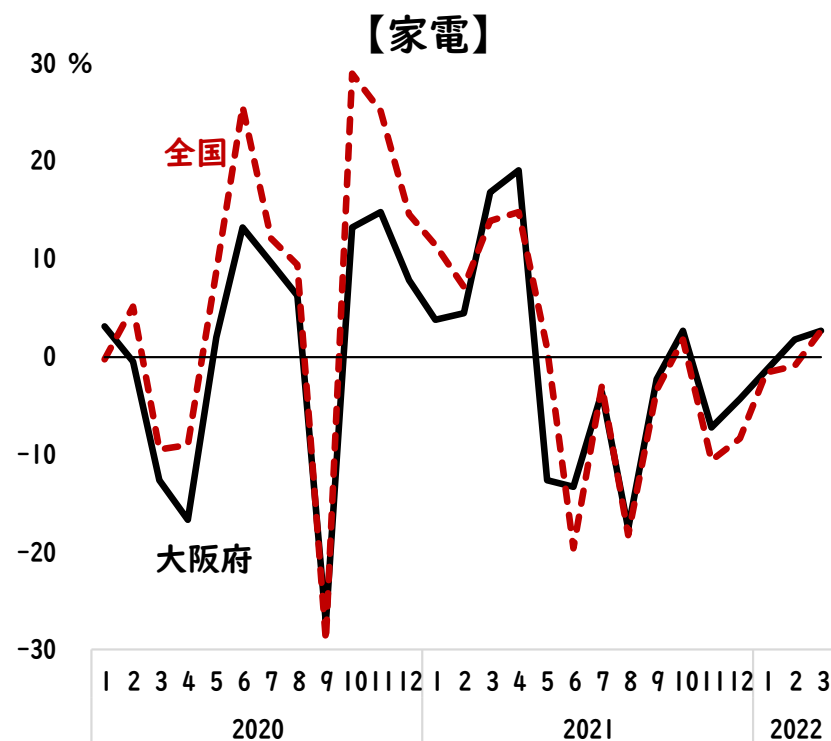
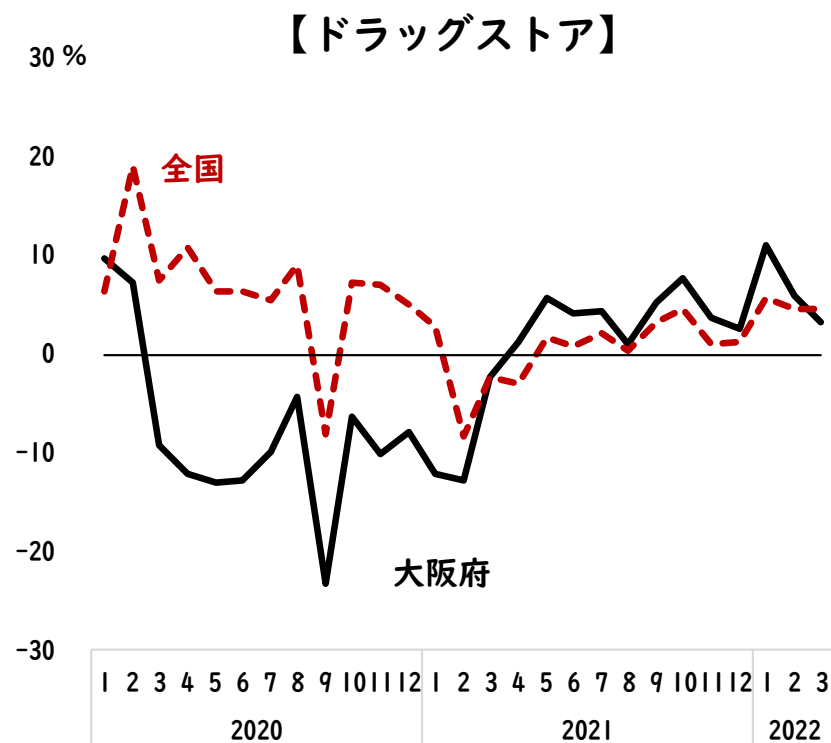


【データ出所】経済産業省「商業販売統計」
 (注)2022年3月は速報値

2. 全国との違い（消費関連2）

消費関連業種販売額増加率の全国との差は解消1

業態別販売額の対前年同月増加率

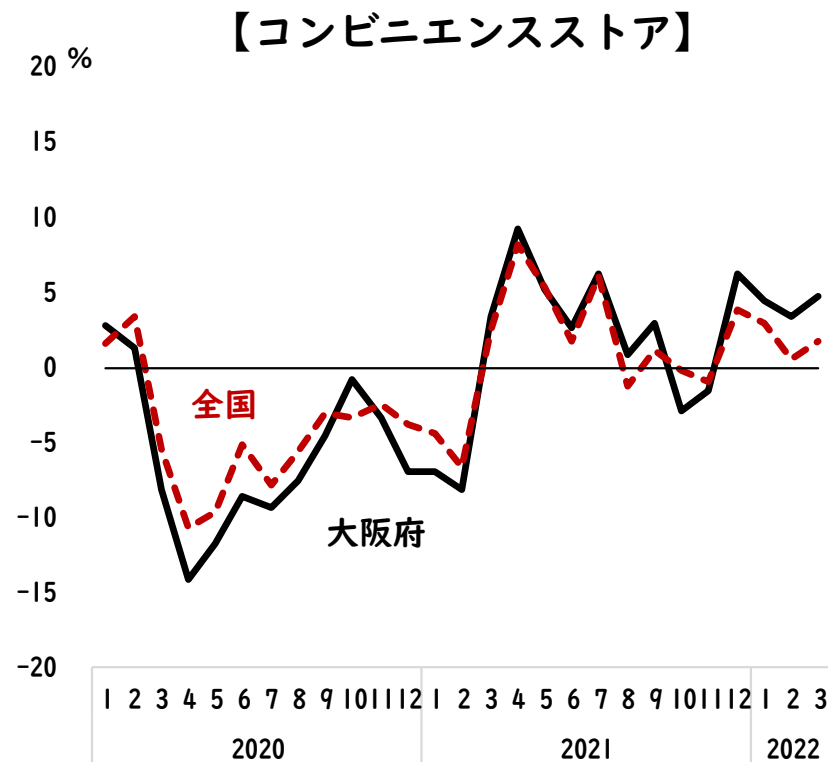
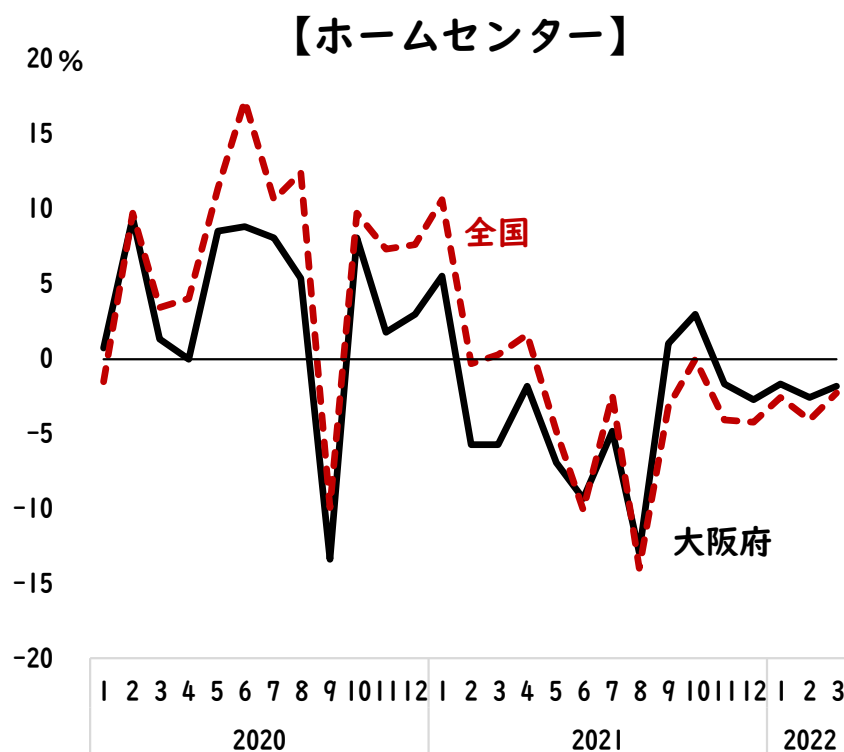


【データ出所】経済産業省「商業販売統計」
 (注)2022年3月は速報値

2. 全国との違い（消費関連3）

消費関連業種販売額増加率の全国との差は解消2

業態別販売額の対前年同月増加率

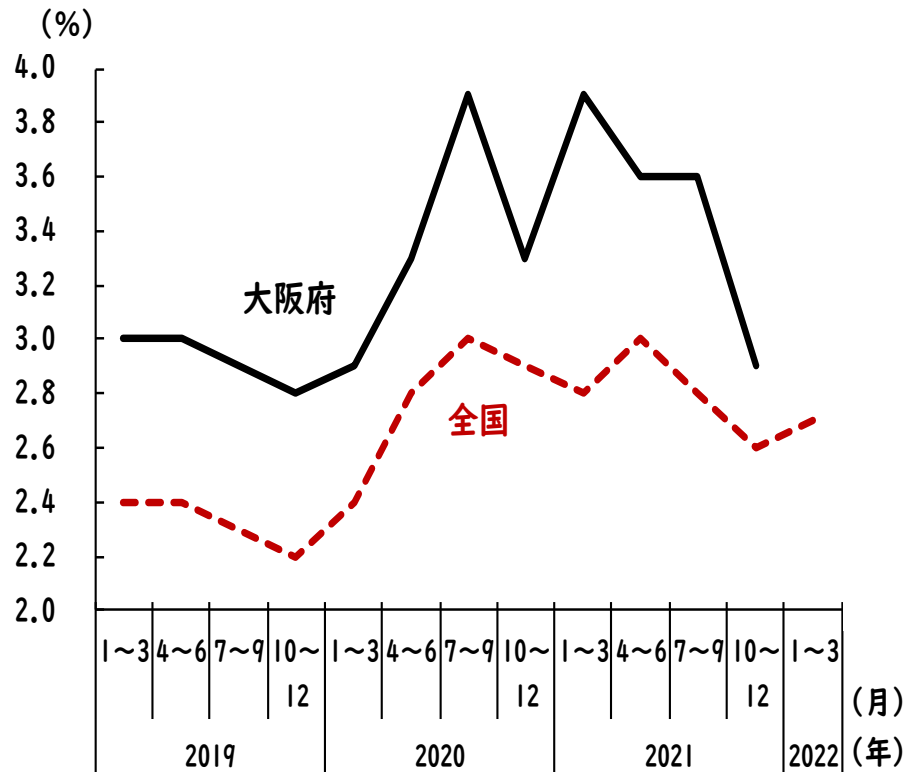


2. 全国との違い（雇用）

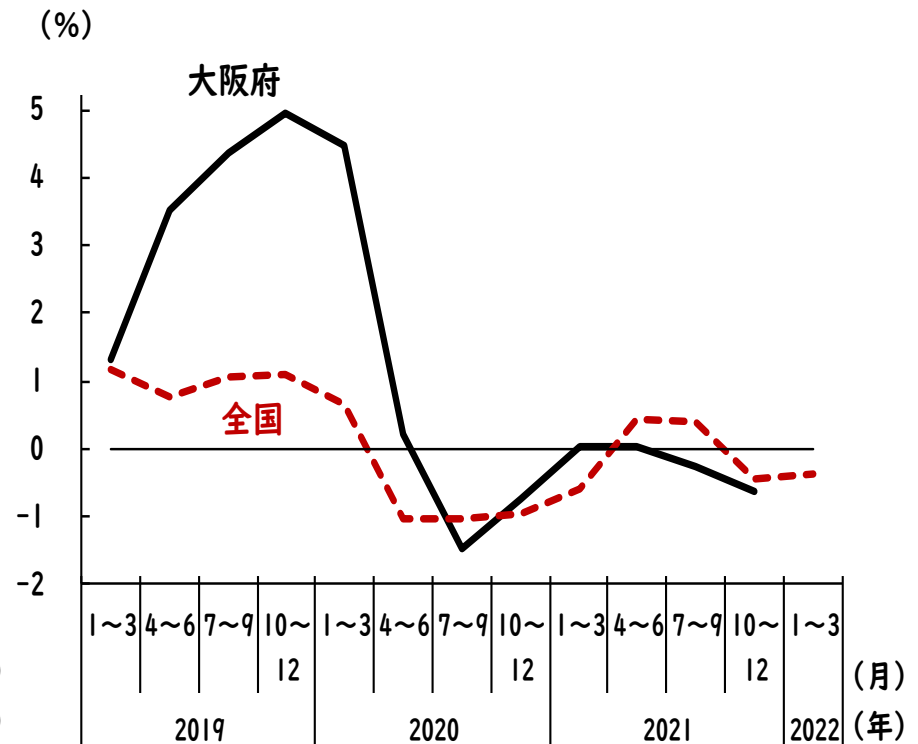
雇用は全国と同様の動き

完全失業率と就業者増加率

<完全失業率>



<就業者増加率>



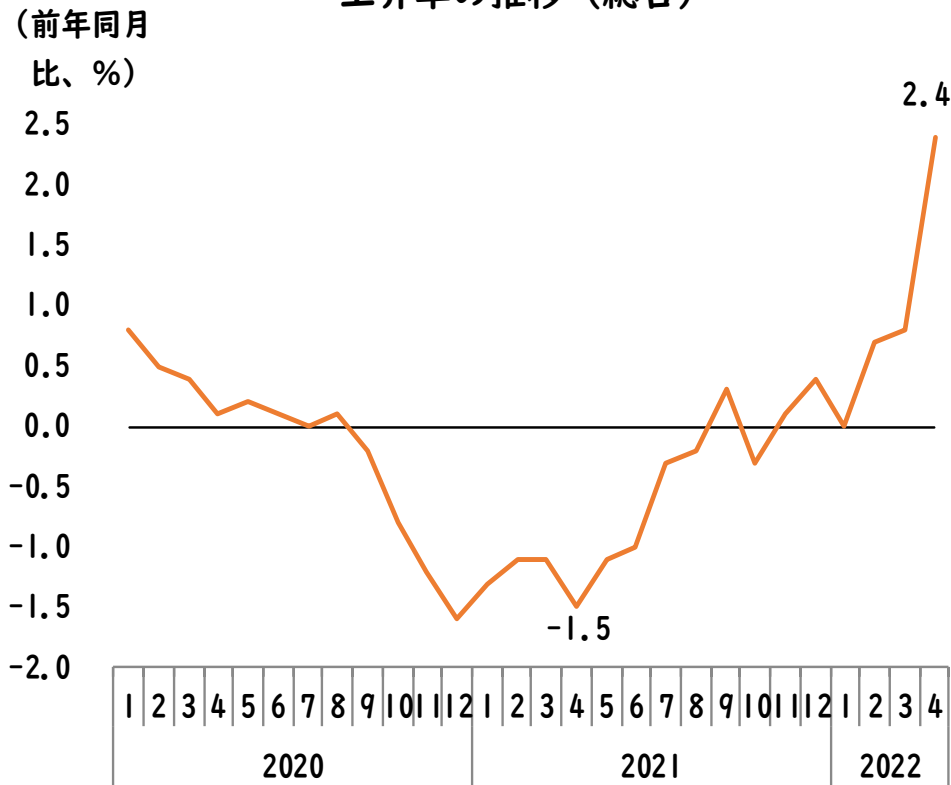
【データ出所】総務省「労働力調査」。

3. 先行き（物価）

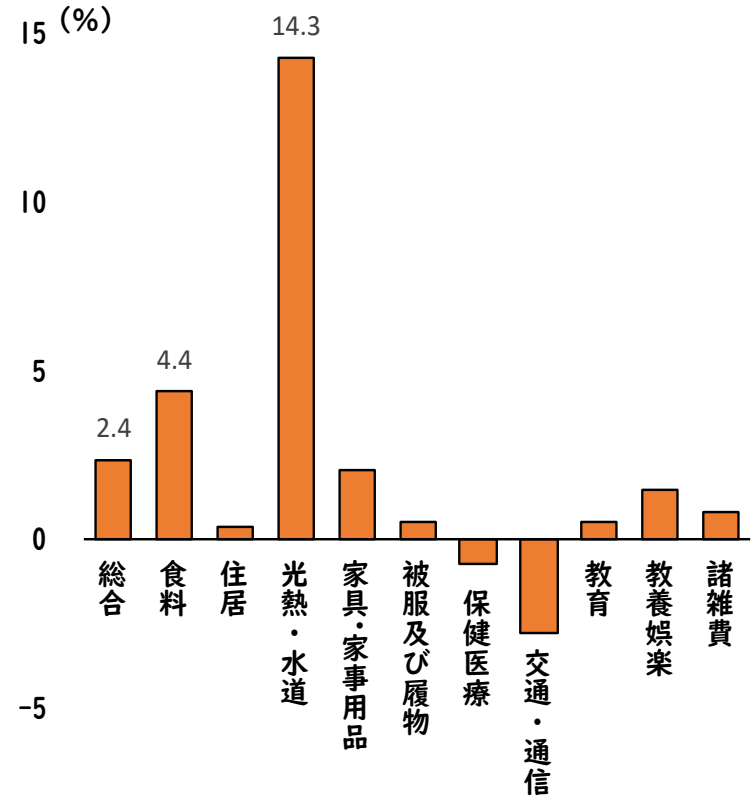
消費者物価が上昇

消費者物価上昇率（大阪市）

上昇率の推移（総合）



費目別上昇率（2022年4月）



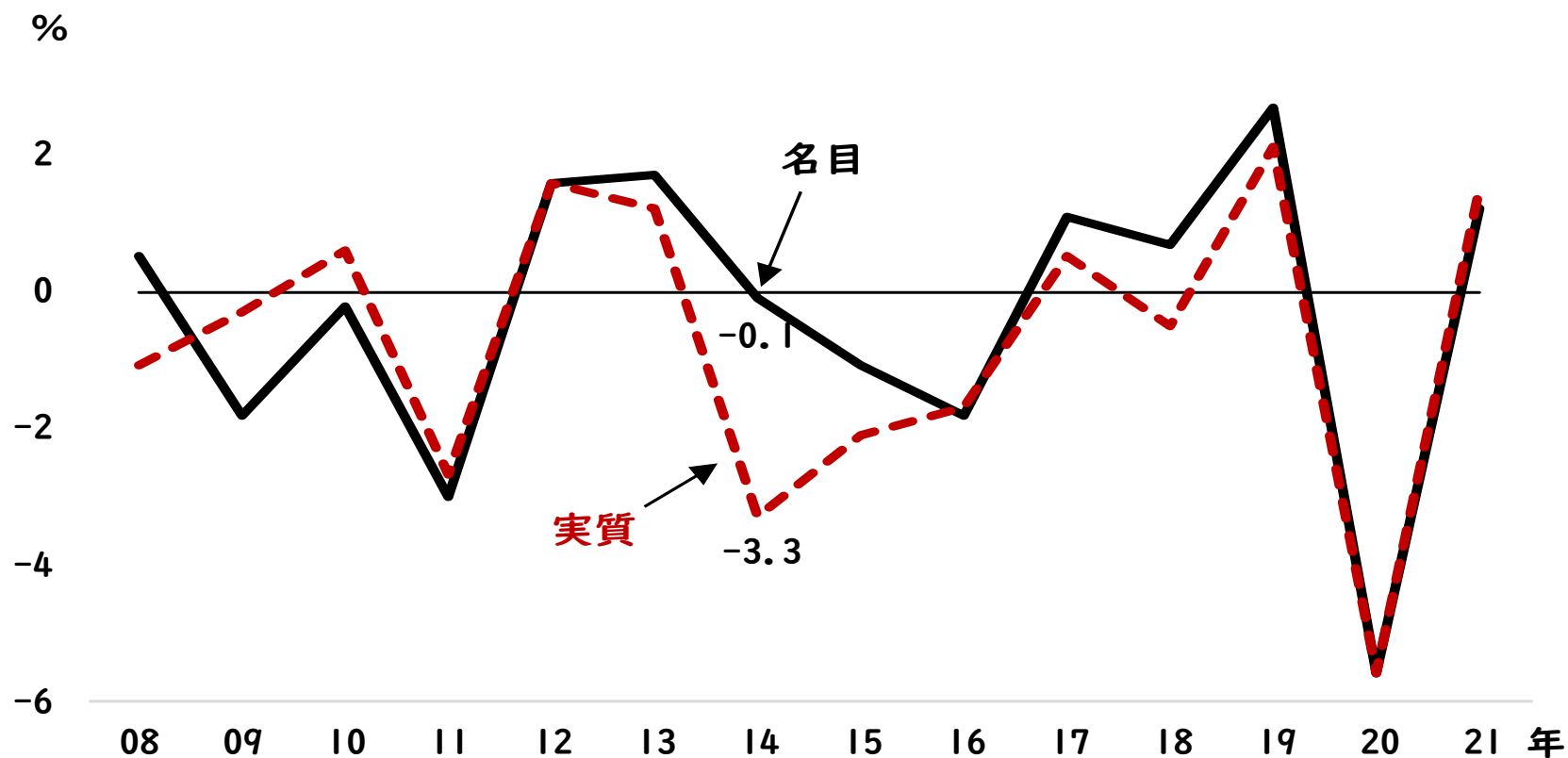
※対前年同月比。

【データ出所】大阪府「消費者物価指数」。

3. 先行き（消費1）

消費者物価上昇は実質消費を押し下げる

消費支出の対前年増減率の推移（全国）

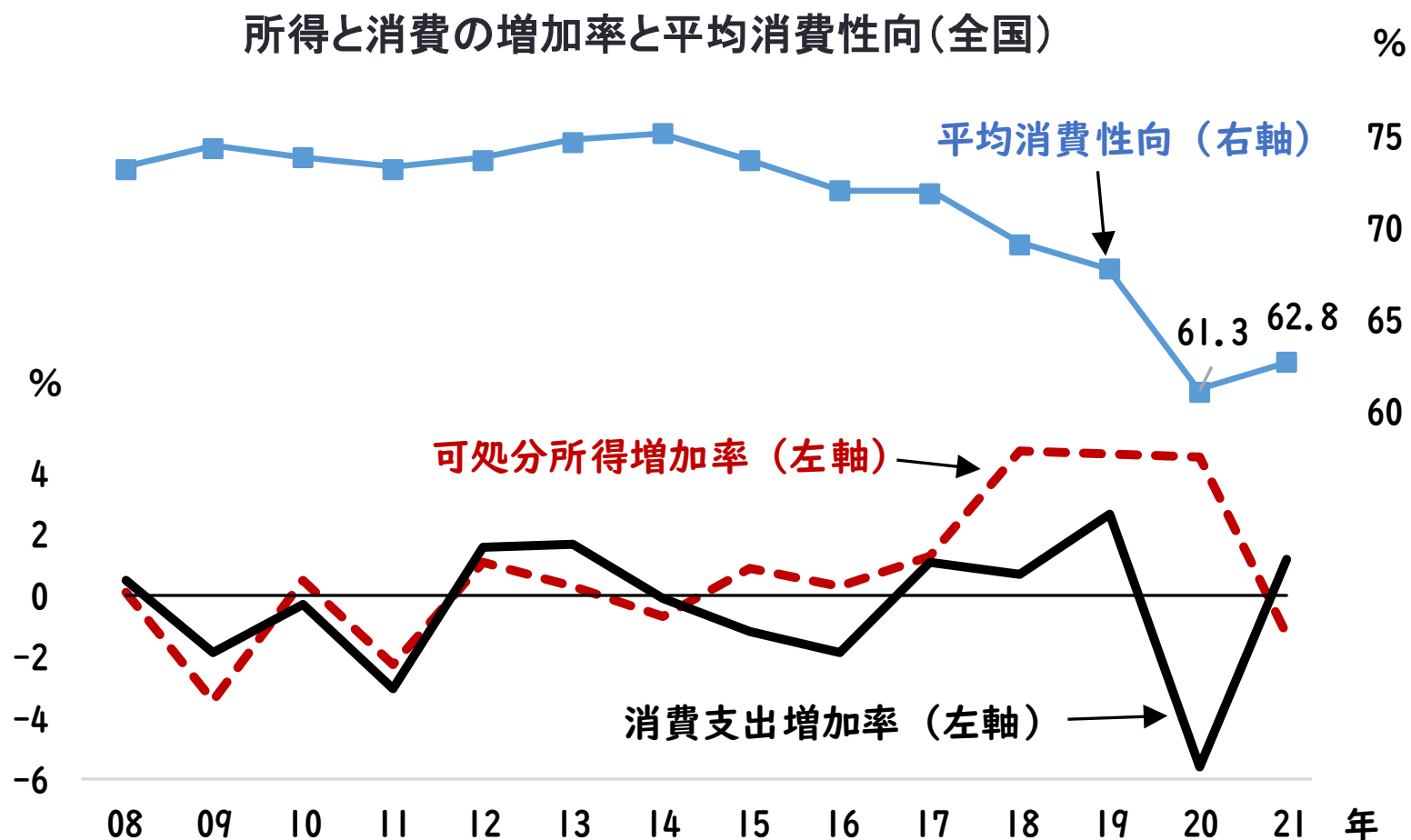


※二人以上の勤労者世帯。

【データ出所】総務省「家計調査」。

3. 先行き（消費2）

新型コロナで貯蓄は増加

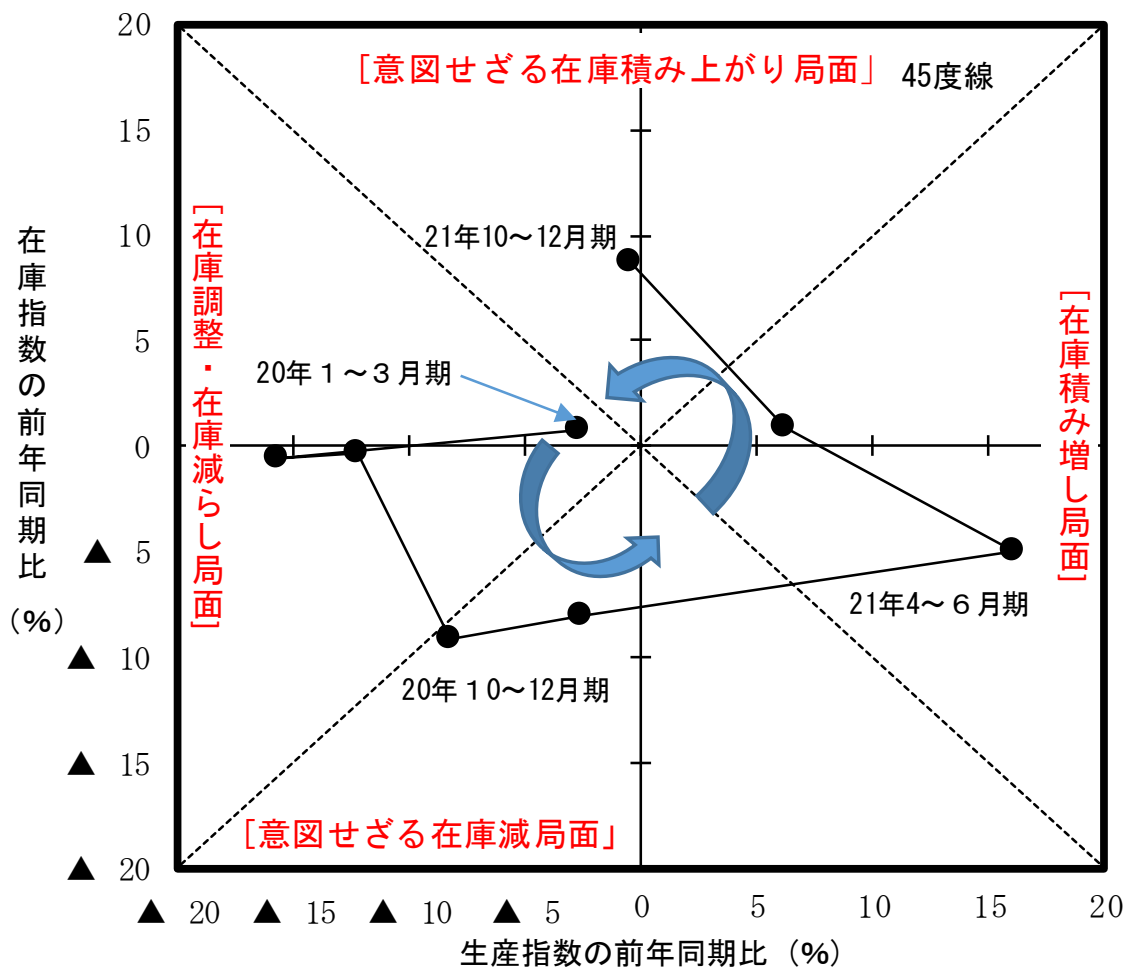


※二人以上の勤労者世帯。消費支出増加率は名目値。平均消費性向は、消費支出が可処分所得に占める比率。
【データ出所】総務省「家計調査」。

3. 先行き（景気循環1）

在庫循環は意図せざる在庫積み上がり局面へ

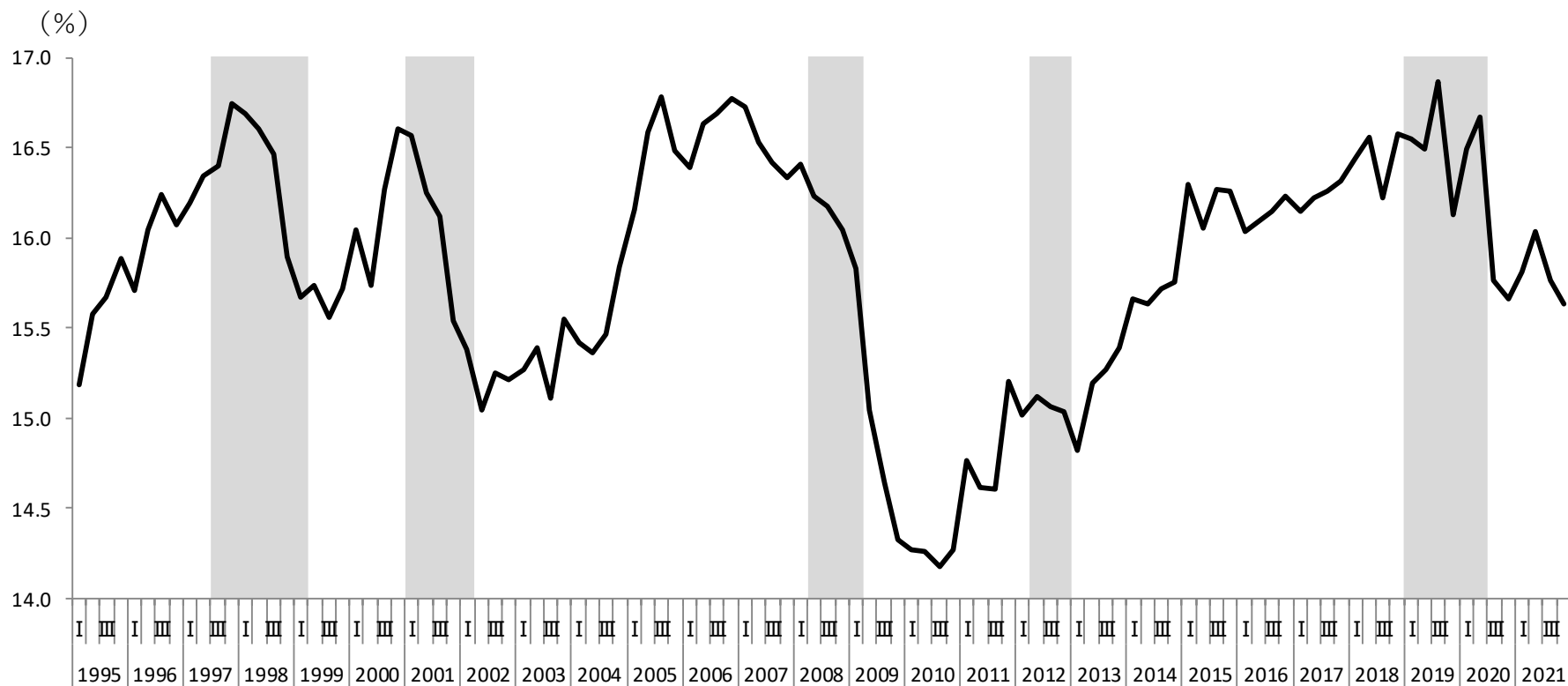
製造工業の在庫循環図(大阪府)



3. 先行き（景気循環2）

設備投資循環では底を探る動き

民間企業設備投資が国内総生産に占める比率



※民間企業設備投資比率は、実質季節調整値での比率。シャド一部分は、景気後退期。

【データ出所】内閣府「国民経済計算」