

関西経済の現況と予測

Kansai Economic Insight Quarterly No.46

2020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 研究統括兼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)。
- ▼ 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、統計出所を公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。

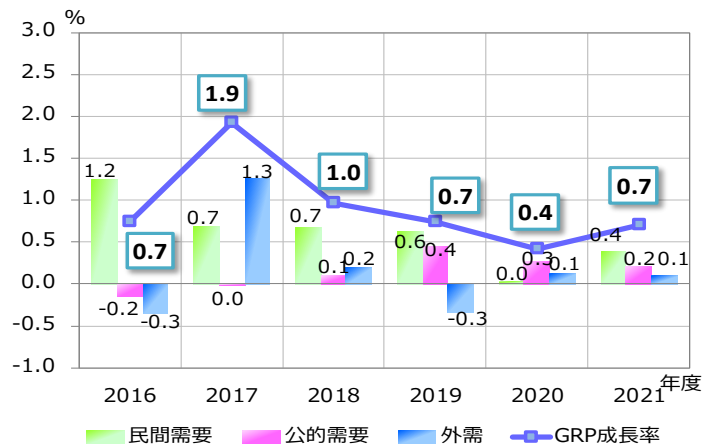
要旨

確固たる成長牽引役が先行き不在となる関西
GDP2次速報を反映し予測を改定

1. 2019年12月8日発表のGDP2次速報によれば、7-9月期実質GDPは前期比年率+1.8%(前期比+0.4%)と1次速報(前期比+0.1%、同年率+0.2%)から大幅上方修正された。過去に遡って基礎データが改訂された結果、2018年はすべての四半期の成長率が1次速報から下方修正され、19年の3四半期はすべて上方修正された。このため、18年度の実質GDP成長率は前年比+0.7%から同+0.3%へと大幅下方修正された。18年度は公的固定資本形成が大幅上方修正(-4.0%→+0.6%)されたものの、民間最終消費支出(+0.4%→+0.1%)と民間企業設備(+3.5%→+1.7%)が下方修正されたためである。
2. 足下の経済指標やGDP2次速報の改定を反映して、**関西の実質GRP成長率を2019年度+0.7%、20年度+0.4%、21年度+0.7%と予測**する。19年度は+0.1%ポイントの上方修正とした。20年度、21年度について修正はない。また実績見通しは17年度+1.9%、18年度+1.0%とした。前回予測と比較して、ともに-0.2%ポイントの下方修正である。
3. 実質GRP成長率に対する各需要項目の寄与度を見ると、2019年度は民間需要+0.6%ポイント、公的需要+0.4%ポイントと内需は成長に貢献する。域外需要は-0.3%ポイントと成長抑制要因となる。20年度は、成長を支えるのは主に公的需要(+0.3%ポイント)で、民間需要・域外需要はそれぞれ+0.0%ポイント、+0.1%ポイントにとどまる。21年度は、民間需要+0.4%ポイント、公的需要+0.2%ポイント、域外需要+0.1%ポイントといずれも成長に寄与するが、成長を力強く牽引することはできない。

目次

要旨	1
予測結果の概要	2
予測結果表	3



予測結果の概要

年度	関西経済						日本経済					
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2016	2017	2018	2019	2020	2021
民間最終消費支出	0.2	1.0	0.3	0.4	▲ 0.0	0.3	▲ 0.0	1.1	0.1	0.2	▲ 0.1	0.7
民間住宅	5.0	▲ 3.9	1.7	▲ 0.4	▲ 2.7	0.4	6.3	▲ 1.4	▲ 4.9	1.0	▲ 2.2	1.8
民間企業設備	5.9	2.6	1.3	3.1	1.0	1.8	▲ 0.4	4.3	1.7	2.7	1.6	1.2
政府最終消費支出	0.8	0.5	0.6	1.8	1.1	0.8	0.7	0.3	0.9	2.7	1.3	0.6
公的固定資本形成	▲ 6.0	▲ 5.1	▲ 0.4	3.7	2.1	1.8	0.6	0.5	0.6	3.3	1.8	1.4
輸出	3.4	7.4	▲ 1.1	▲ 1.1	0.7	2.3	3.6	6.5	1.6	▲ 1.9	1.3	2.3
輸入	▲ 0.2	5.0	▲ 2.0	0.5	0.3	2.2	▲ 0.9	3.9	2.2	▲ 0.1	1.0	2.0
実質域内総生産	0.7	1.9	1.0	0.7	0.4	0.7	0.9	1.9	0.3	0.9	0.4	0.7
民間需要(寄与度)	1.2	0.7	0.7	0.6	0.0	0.4	0.0	1.4	0.2	0.5	▲ 0.0	0.5
公的需要(寄与度)	▲ 0.2	▲ 0.0	0.1	0.4	0.3	0.2	0.2	0.1	0.2	0.7	0.4	0.2
域外需要(寄与度)	▲ 0.3	1.3	0.2	▲ 0.3	0.1	0.1	0.8	0.4	▲ 0.1	▲ 0.3	0.0	0.0
名目域内総生産	0.6	2.0	0.8	1.2	0.6	0.9	0.8	2.0	0.1	1.4	0.6	1.0
GRPデフレータ	▲ 0.1	0.1	▲ 0.2	0.5	0.2	0.2	▲ 0.2	0.1	▲ 0.2	0.5	0.2	0.3
消費者物価指数	▲ 0.2	0.5	0.5	0.7	0.4	0.4	▲ 0.3	0.7	0.8	0.6	0.4	0.5
鉱工業生産指数	1.9	2.4	-0.2	-2.6	0.1	0.9	0.8	2.9	0.3	▲ 2.7	0.0	1.0
完全失業率	3.4	2.9	2.6	2.5	2.6	2.6	3.0	2.7	2.4	2.4	2.5	2.5

(注)単位%、完全失業率以外は前年度比伸び率。関西経済の2016年度は実績値、17-18年度は実績見通し、19-21年度は予測値。

日本経済の18年度までは実績値、19年度以降は「第125回景気分析と予測」による予測値。

前回見通し

(2019/11/28)

年度	関西経済						日本経済					
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2016	2017	2018	2019	2020	2021
民間最終消費支出	0.2	1.1	0.5	0.5	▲ 0.0	0.4	0.0	1.0	0.4	0.2	▲ 0.1	0.6
民間住宅	5.0	▲ 3.7	2.4	▲ 0.5	0.0	0.3	6.3	▲ 0.7	▲ 4.3	1.5	▲ 1.5	1.3
民間企業設備	5.9	3.1	1.9	2.5	1.3	1.2	▲ 0.5	4.6	3.5	2.4	2.0	1.2
政府最終消費支出	0.8	0.7	0.6	1.8	1.1	0.8	0.7	0.4	0.9	2.3	1.1	0.8
公的固定資本形成	▲ 6.0	▲ 4.5	▲ 0.7	3.9	2.1	1.8	0.6	0.5	▲ 4.0	3.9	1.9	1.5
輸出	3.4	7.4	▲ 1.1	▲ 2.7	0.7	2.4	3.6	6.5	1.6	▲ 1.4	1.5	2.1
輸入	▲ 0.2	5.0	▲ 2.1	▲ 0.6	0.5	2.1	▲ 0.9	4.0	2.2	0.7	1.2	1.4
域内総生産	0.7	2.1	1.2	0.6	0.4	0.7	0.9	1.9	0.7	0.7	0.4	0.7
民間需要(寄与度)	1.2	0.8	0.9	0.6	0.1	0.3	▲ 0.1	1.4	0.8	0.4	0.0	0.4
公的需要(寄与度)	▲ 0.2	0.0	0.1	0.5	0.3	0.2	0.2	0.1	▲ 0.0	0.7	0.3	0.2
域外需要(寄与度)	▲ 0.3	1.3	0.2	▲ 0.5	0.1	0.1	0.7	0.4	▲ 0.1	▲ 0.4	0.0	0.1

予測結果表

年度	今回(1/8)						連鎖価格方式 前回(11/28)		
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2019	2020	2021
	(実績値)	(※)	(※)	(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	48,760	49,262	49,425	49,605	49,597	49,751	49,760	49,740	49,923
前年度比(%)	0.2	1.0	0.3	0.4	▲ 0.0	0.3	0.5	▲ 0.0	0.4
民間住宅 10億円	2,157	2,072	2,106	2,097	2,041	2,050	2,116	2,116	2,123
前年度比(%)	5.0	▲ 3.9	1.7	▲ 0.4	▲ 2.7	0.4	▲ 0.5	0.0	0.3
民間企業設備 10億円	11,017	11,298	11,446	11,804	11,919	12,135	11,864	12,024	12,167
前年度比(%)	5.9	2.6	1.3	3.1	1.0	1.8	2.5	1.3	1.2
政府最終消費支出 10億円	15,044	15,119	15,210	15,483	15,654	15,779	15,514	15,685	15,810
前年度比(%)	0.8	0.5	0.6	1.8	1.1	0.8	1.8	1.1	0.8
公的固定資本形成 10億円	2,887	2,740	2,729	2,830	2,889	2,941	2,845	2,905	2,957
前年度比(%)	▲ 6.0	▲ 5.1	▲ 0.4	3.7	2.1	1.8	3.9	2.1	1.8
輸出 10億円	18,170	19,519	19,311	19,091	19,220	19,666	18,790	18,920	19,367
前年度比(%)	3.4	7.4	▲ 1.1	▲ 1.1	0.7	2.3	▲ 2.7	0.7	2.4
輸入 10億円	17,011	17,864	17,507	17,599	17,643	18,030	17,386	17,470	17,839
前年度比(%)	▲ 0.2	5.0	▲ 2.0	0.5	0.3	2.2	▲ 0.6	0.5	2.1
純移出 10億円	▲ 1	525	538	573	589	618	580	595	624
実質域内総生産 10億円	81,129	82,696	83,490	84,106	84,459	85,051	84,344	84,707	85,274
前年度比(%)	0.7	1.9	1.0	0.7	0.4	0.7	0.6	0.4	0.7
内需寄与度(以下%ポイント)	1.1	0.7	0.8	1.1	0.3	0.6	1.1	0.4	0.5
内、民需	1.2	0.7	0.7	0.6	0.0	0.4	0.6	0.1	0.3
内、公需	▲ 0.2	▲ 0.0	0.1	0.4	0.3	0.2	0.5	0.3	0.2
外需寄与度(以下%ポイント)	▲ 0.3	1.3	0.2	▲ 0.3	0.1	0.1	▲ 0.5	0.1	0.1
外、純輸出(海外)	0.8	0.6	0.2	▲ 0.4	0.1	0.1	▲ 0.5	0.1	0.1
外、純移出(国内)	▲ 1.1	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
名目域内総生産 10億円	84,419	86,136	86,801	87,882	88,436	89,267	88,037	88,558	89,333
前年度比(%)	0.6	2.0	0.8	1.2	0.6	0.9	0.9	0.6	0.9
GRPデフレーター	104.1	104.2	104.0	104.5	104.7	105.0	104.4	104.5	104.8
前年度比(%)	▲ 0.1	0.1	▲ 0.2	0.5	0.2	0.2	0.3	0.2	0.2
消費者物価指数 2015年=100	99.9	100.4	100.8	101.5	102.0	102.4	101.5	102.0	102.3
前年度比(%)	▲ 0.2	0.5	0.5	0.7	0.4	0.4	0.7	0.5	0.3
鉱工業生産指数 2015年=100	101.1	103.6	103.4	100.7	100.8	101.7	103.2	103.6	104.6
前年度比(%)	1.9	2.4	▲ 0.2	▲ 2.6	0.1	0.9	▲ 0.1	0.5	0.9
就業者数 千人	10,167	10,259	10,315	10,343	10,346	10,346	10,343	10,347	10,349
前年度比(%)	1.4	0.9	0.5	0.3	0.0	▲ 0.0	0.3	0.0	0.0
完全失業率(%)	3.4	2.9	2.6	2.5	2.6	2.6	2.5	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。