

# ナント地域経済調査結果【2017年10～12月期】

## ～ 奈良県内の景気は2期ぶりに改善し、緩やかに持ち直している～

### はじめに

地域の経済状況を把握する「ナント地域経済調査【2017年10～12月期】」を実施し、その結果を取りまとめました。本調査は、南都銀行の各支店長に対するアンケート調査を通じて、地域の景気の水準・方向性を把握することを目的とするものです（調査概要は本稿最終ページに記載）。

## 1 支店長が判断する景気の水準

### 1. 総合判断

今期（2017年10～12月期）の景気水準は、奈良県全体で△7.5となり、前期（2017年7～9月期）の△10.5より3.0ポイント改善（前期比、以下同じ）した。これにより、総合判断の水準は2期ぶりの改善となり、景気は緩やかに持ち直している。

	総合判断	個人		企業			
		消費	資金需要	生産活動	収益	設備投資	資金需要
前期(2017年7-9月期)	△10.5	△8.0	△7.0	△9.1	△13.4	△9.1	△12.4
今期(2017年10-12月期)	△7.5	△5.5	△6.0	△3.4	△9.7	△5.1	△9.7
前期比(ポイント)	3.0	2.5	1.0	5.7	3.8	4.0	2.7

エリア別にみると、北和地区は前期の0.0から△2.5へと2期ぶりの悪化、中和地区は同△10.7から△3.6へと2期ぶりの改善、東部・南和地区は同△33.3から△27.8へと2期ぶりの改善となった。

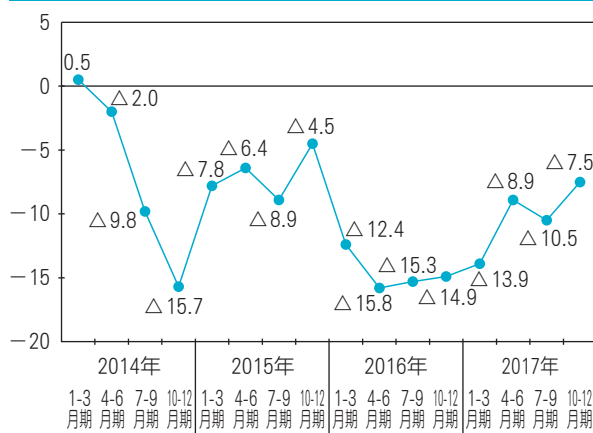
また他府県では、大阪府が前期の7.7から13.5へと2期ぶりの改善、京都府が同11.8から2.9へと4期ぶりの悪化、和歌山県が同△5.6から横ばいとなった。

以上により、エリア別の景気水準は、中和地区、東部・南和地区、大阪府が改善、和歌山県が横ばい、北和地区、京都府が悪化となった。

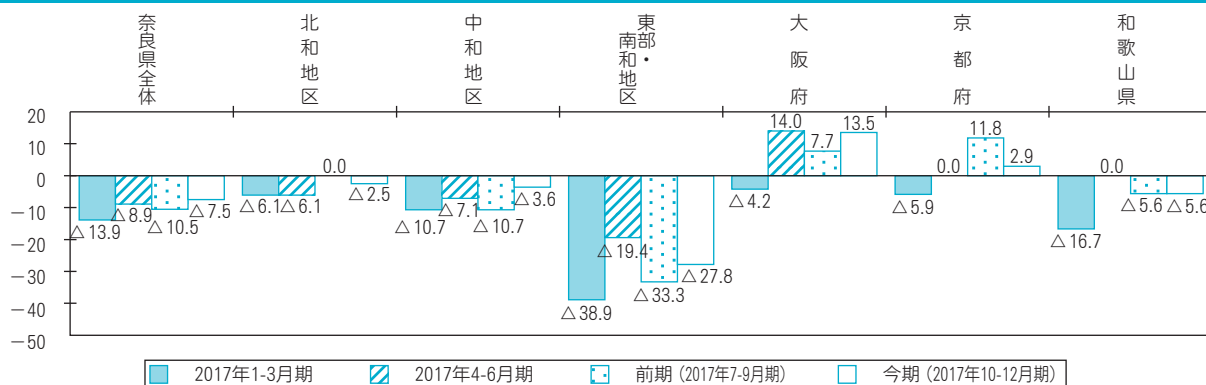
### 2. 奈良県全体の景気水準の推移

これまでの奈良県全体の景気水準の動きをみると、2012年4～6月期の調査開始以降上昇トレンドを続け、2014年1～3月期には0.5と調査開始以来唯一のプラス値を記録。その後はマイナス圏内を推移し、今期は△7.5と2期ぶりに改善して景気は緩やかに持ち直している（再掲）。

景気水準の推移（奈良県、総合判断）



景気水準（総合判断）



（注）大阪府、京都府、和歌山県の各営業エリアは、当該府県域全体を対象としていないので注意（南都銀行の支店所在地エリアが対象）。

### 3. エリア別にみた項目ごとの景気水準

#### (1) 北和地区（前期比△2.5ポイント、以下同じ）

【個人】消費（+2.5ポイント）と資金需要（+2.5ポイント）はいずれも改善。【企業】生産活動（+0.1ポイント）、設備投資（+3.8ポイント）、資金需要（+8.0ポイント）は改善。収益（△0.3ポイント）は悪化。

	総合判断	個人		企業			
		消費	資金需要	生産活動	収益	設備投資	資金需要
前期(2017年7-9月期)	0.0	△5.0	△6.3	1.4	△2.8	△8.3	△12.5
今期(2017年10-12月期)	△2.5	△2.5	△3.8	1.5	△3.0	△4.5	△4.5
前期比(ポイント)	△2.5	2.5	2.5	0.1	△0.3	3.8	8.0

#### (2) 中和地区（+7.1ポイント）

【個人】消費（+3.6ポイント）は改善。資金需要は横ばい。【企業】生産活動（+11.0ポイント）と収益（+5.7ポイント）は改善。設備投資は横ばい。資金需要（△0.1ポイント）は悪化。

	総合判断	個人		企業			
		消費	資金需要	生産活動	収益	設備投資	資金需要
前期(2017年7-9月期)	△10.7	△9.5	△2.4	△9.8	△14.6	0.0	△2.4
今期(2017年10-12月期)	△3.6	△6.0	△2.4	1.3	△9.0	0.0	△2.6
前期比(ポイント)	7.1	3.6	0.0	11.0	5.7	0.0	△0.1

#### (3) 東部・南和地区（+5.6ポイント）

【個人】消費と資金需要はいずれも横ばい。【企業】生産活動（+6.3ポイント）、収益（+9.4ポイント）、設備投資（+15.6ポイント）は改善。資金需要は横ばい。

	総合判断	個人		企業			
		消費	資金需要	生産活動	収益	設備投資	資金需要
前期(2017年7-9月期)	△33.3	△11.1	△19.4	△31.3	△34.4	△34.4	△37.5
今期(2017年10-12月期)	△27.8	△11.1	△19.4	△25.0	△25.0	△18.8	△37.5
前期比(ポイント)	5.6	0.0	0.0	6.3	9.4	15.6	0.0

#### (4) 大阪府（+5.8ポイント）

【個人】消費（+9.6ポイント）と資金需要（+9.6ポイント）はいずれも改善。【企業】生産活動（+7.7ポイント）、収益（+3.8ポイント）、設備投資（+5.8ポイント）、資金需要（+1.9ポ

イント）はいずれも改善。

	総合判断	個人		企業			
		消費	資金需要	生産活動	収益	設備投資	資金需要
前期(2017年7-9月期)	7.7	3.8	0.0	9.6	13.5	9.6	3.8
今期(2017年10-12月期)	13.5	13.5	9.6	17.3	17.3	15.4	5.8
前期比(ポイント)	5.8	9.6	9.6	7.7	3.8	5.8	1.9

#### (5) 京都府（△8.8ポイント）

【個人】消費（△8.8ポイント）と資金需要（△5.9ポイント）はいずれも悪化。【企業】生産活動（+2.9ポイント）と収益（+2.9ポイント）は改善。設備投資（△11.8ポイント）と資金需要（△8.8ポイント）は悪化。

	総合判断	個人		企業			
		消費	資金需要	生産活動	収益	設備投資	資金需要
前期(2017年7-9月期)	11.8	17.6	8.8	11.8	5.9	8.8	2.9
今期(2017年10-12月期)	2.9	8.8	2.9	14.7	8.8	△2.9	△5.9
前期比(ポイント)	△8.8	△8.8	△5.9	2.9	2.9	△11.8	△8.8

#### (6) 和歌山県（横ばい）

【個人】消費（+22.2ポイント）は改善。資金需要は横ばい。【企業】生産活動（+5.6ポイント）は改善。収益は横ばい。設備投資（△11.1ポイント）と資金需要（△11.1ポイント）は悪化。

	総合判断	個人		企業			
		消費	資金需要	生産活動	収益	設備投資	資金需要
前期(2017年7-9月期)	△5.6	△16.7	5.6	0.0	5.6	△27.8	△5.6
今期(2017年10-12月期)	△5.6	5.6	5.6	5.6	5.6	△38.9	△16.7
前期比(ポイント)	0.0	22.2	0.0	5.6	0.0	△11.1	△11.1

## 2 支店長が判断する来期の景気の方角性

### 1. 総合判断

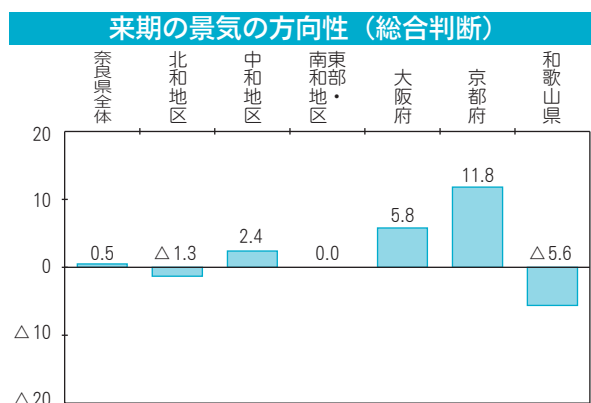
今期からみた「来期（2018年1～3月期）の景気の方角性（総合判断）」の予測は、奈良県全体で0.5とやや改善方向（今期との比較、以下同じ）の見込み。

	総合判断	個人		企業			
		消費	資金需要	生産活動	収益	設備投資	資金需要
来期(1-3月期)の方角性	0.5	1.0	2.5	△2.8	△5.1	8.5	1.7

これをエリア別に見ると、中和地区（2.4）は

改善方向、東部・南和地区は横ばい方向、北和地区(△1.3)は悪化方向の予測となっている。

他府県では、大阪府(5.8)と京都府(11.8)は改善方向、和歌山県(△5.6)は悪化方向の予測となっている。



## 2. エリア別、項目別にみた来期の景気の方向性

### (1) 北和地区 (△1.3)

【個人】資金需要(2.5)は改善方向の予測。消費は横ばい方向の予測。【企業】設備投資(7.6)は改善方向の予測。生産活動(△1.5)、収益(△3.0)、資金需要(△1.5)は悪化方向の予測。

総合判断	個人		企業				
	消費	資金需要	生産活動	収益	設備投資	資金需要	
来期(1-3月期)の方向性	△1.3	0.0	2.5	△1.5	△3.0	7.6	△1.5

### (2) 中和地区 (2.4)

【個人】資金需要(1.2)は改善方向の予測。消費は横ばい方向の予測。【企業】設備投資(7.7)と資金需要(2.6)は改善方向の予測。生産活動(△1.3)と収益(△2.6)は悪化方向の予測。

総合判断	個人		企業				
	消費	資金需要	生産活動	収益	設備投資	資金需要	
来期(1-3月期)の方向性	2.4	0.0	1.2	△1.3	△2.6	7.7	2.6

### (3) 東部・南和地区 (0.0)

【個人】消費(5.6)と資金需要(5.6)はいずれも改善方向の予測。【企業】設備投資(12.5)

総合判断	個人		企業				
	消費	資金需要	生産活動	収益	設備投資	資金需要	
来期(1-3月期)の方向性	0.0	5.6	5.6	△9.4	△15.6	12.5	6.3

と資金需要(6.3)は改善方向の予測。生産活動(△9.4)と収益(△15.6)は悪化方向の予測。

### (4) 大阪府 (5.8)

【個人】消費(3.8)と資金需要(3.8)はいずれも改善方向の予測。【企業】生産活動(15.4)、収益(11.5)、設備投資(11.5)、資金需要(3.8)はいずれも改善方向の予測。

総合判断	個人		企業				
	消費	資金需要	生産活動	収益	設備投資	資金需要	
来期(1-3月期)の方向性	5.8	3.8	3.8	15.4	11.5	11.5	3.8

### (5) 京都府 (11.8)

【個人】消費(20.6)と資金需要(2.9)はいずれも改善方向の予測。【企業】生産活動(20.6)、収益(14.7)、設備投資(26.5)、資金需要(14.7)はいずれも改善方向の予測。

総合判断	個人		企業				
	消費	資金需要	生産活動	収益	設備投資	資金需要	
来期(1-3月期)の方向性	11.8	20.6	2.9	20.6	14.7	26.5	14.7

### (6) 和歌山県 (△5.6)

【個人】消費(△5.6)と資金需要(△11.1)はいずれも悪化方向の予測。【企業】設備投資(5.6)は改善方向の予測。資金需要は横ばい方向の予測。生産活動(△5.6)と収益(△22.2)は悪化方向の予測。

総合判断	個人		企業				
	消費	資金需要	生産活動	収益	設備投資	資金需要	
来期(1-3月期)の方向性	△5.6	△5.6	△11.1	△5.6	△22.2	5.6	0.0

## 3 奈良県内の景気の水準および方向性のまとめ

奈良県内の景気水準は、△15.8→△15.3→△14.9→△13.9→△8.9→△10.5→△7.5(今期)と2期ぶりに改善。景気は緩やかに持ち直している。

個人においては、個人消費は、株式市場の好調等を背景にやや上向き。資金需要は、個人ローンの増加が見られる地域もある。

企業においては、生産活動は、一部に好調な企業も見られるものの二極化が進み、全体的には横

ばい圏内の動き。人手不足が業績向上のボトルネックになっている企業も散見される。収益面でも二極化が進んでいるが、個人消費の緩やかな回復を背景に一部にやや上向きの動きが見られる。設備投資も二極化の様相だが、ややプラスの動き。今後の労働人口減少を見据えた合理化・省力化投資検討の動きも散見される。

来期（2018年1～3月期）についてはやや改善方向の予測。設備投資については、人手不足による効率化・省力化などを目的とした投資の見込みも散見される。逆に原材料費高騰や人件費増加等を原因に、企業収益は悪化の見通し。（吉村謙一）

### 調査の概要

#### （1）調査方法

南都銀行各支店の営業範囲における地域経済の状況について、店頭での取引状況や取引先企業、自治体・商工会等へのヒアリングなどにより総合的に判断した結果を各支店長がアンケート回答（アンケート実施時期は2017年12月中旬～下旬）。

#### （2）調査項目

景気の水準と方向性に関して、個人の2項目（消費、資金需要）および企業の4項目（生産活動、収益、設備投資、資金需要）について5段階で評価し、その評価に基づき総合判断を行う。

#### （3）景気の水準・方向性の数値の算出方法

景気の水準・方向性を「良い・改善＝2点」「やや良い・やや改善＝1点」「どちらともいえない・不変＝0点」「やや悪い・やや悪化＝-1点」「悪い・悪化＝-2点」の5段階で判断。エリア別の合計点を、すべて「良い・改善＝2点」とした場合の合計点で除した数値に100を乗じて算出（評価の最高は100、最低は△100となる）。

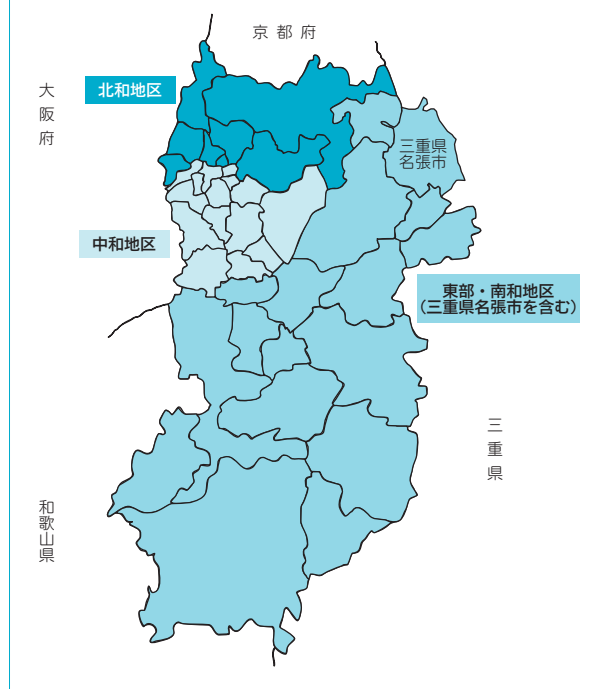
なお、支店規模に応じてウェイト調整を実施している。また、四捨五入の関係で末尾の数字が合

わない場合がある。

#### （4）対象エリア

本調査においては、奈良県（三重県名張市を含む）を「北和」「中和」「東部・南和」の3つのエリアに分け、大阪府（兵庫県尼崎市を含む）、京都府、和歌山県は各府県を1つのエリアとしている。

<奈良県のエリア区分>



エリアと支店所在地および支店数

エリア	支店所在地（マル数字は支店の数）
奈良県	北和地区【28か店】 奈良市⑮、大和郡山市③、天理市②、生駒市⑤、平群町①、三郷町①、斑鳩町①、安堵町
	中和地区【30か店】 大和高田市③、橿原市⑥、桜井市②、御所市③、香芝市③、葛城市②、川西町②、三宅町、田原本町①、高取町①、明日香村①、上牧町①、王寺町②、広陵町②、河合町①
	東部・南和地区【13か店】 五條市①、宇陀市③、山添村、曾爾村、御杖村、吉野町①、大淀町①、下市町①、黒滝村①、天川村、野迫川村、十津川村①、下北山村①、上北山村、川上村①、東吉野村①、三重県名張市①
大阪府【21か店】	大阪市⑦、堺市②、吹田市①、八尾市①、泉佐野市①、河内長野市①、大東市①、和泉市①、羽曳野市①、東大阪市④、兵庫県尼崎市①
京都府【11か店】	京都市②、宇治市①、城陽市①、京田辺市②、木津川市③、井手町①、精華町①
和歌山県【6か店】	和歌山市①、橋本市②、紀の川市①、岩出市①、高野町①

（注）市区町村コード順に記載。なお奈良県内でも支店が存在しない市町村がある。