

2011年4～6月期GDP統計予測

(1) 2011年4～6月期の実質GDP成長率は、前期比年率▲4.7%と3四半期連続のマイナス成長となった見込み(図表1)。3月の東日本大震災による影響で、以下の需要項目を中心にGDPを下押し。

①個人消費(前期比年率▲1.4%)

全国的な消費マインドの冷え込みにより、不要不急の支出を控える動き。

②純輸出(前期比年率寄与度▲5.1%ポイント)

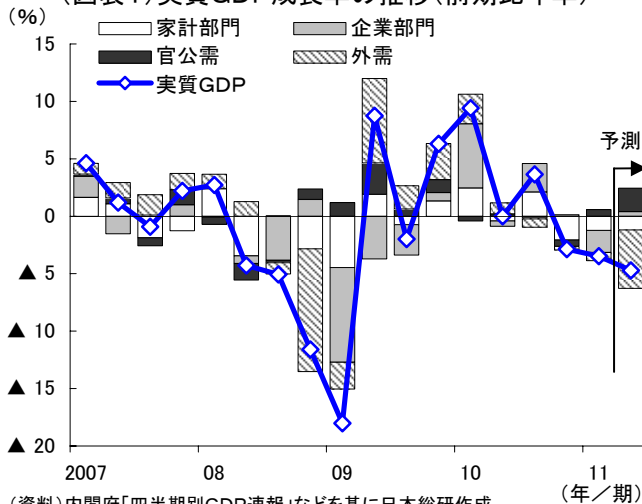
輸出がサプライチェーン寸断を原因とする生産活動の急低下を受けて、自動車や半導体などを中心に大きく落ち込んだ一方で、輸入は原子力発電所の事故により、原油や液化天然ガスなどで増加。

こうした動きは、震災後の1ヵ月間に集中的に顕在化。4月後半以降は回復の動きが始まったものの、震災による大幅な落ち込みを取り戻せず、4～6月期の成長率のマイナス幅は前期(前期比年率▲3.5%)より拡大する見通し。

(2) 一方、社会インフラの復旧・復興の動きは進展しつつあり、政府消費や公共投資など官公需がGDPを押し上げ。

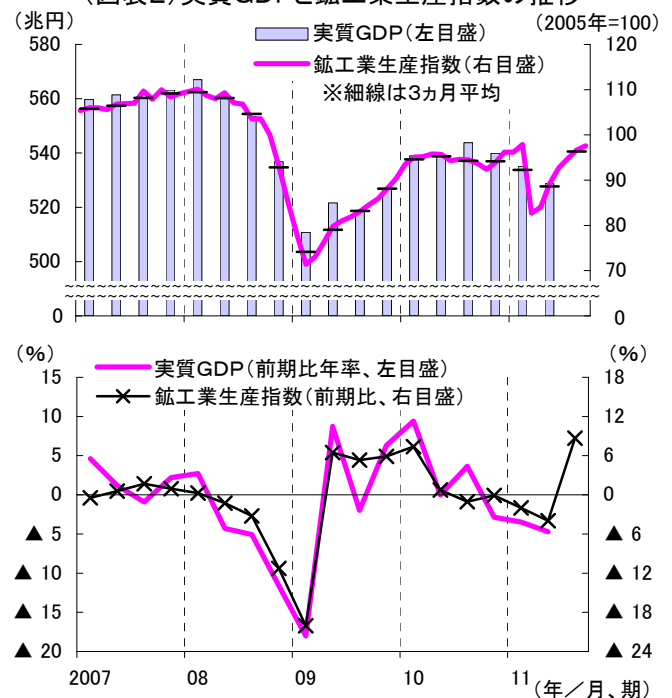
(3) 先行きを展望すると、サプライチェーン寸断やマインド低下がいずれも解消に向かい、生産の回復と個人消費の持ち直しが見込まれることから、回復傾向が明確化し、高めの成長がしばらく続くと予想。ちなみに、実質GDPと連動性の高い鉱工業生産指数の推移をみると、7～9月期は前期に比べて大幅な増産となる見通しで、同期の実質GDP成長率は、前期比年率+5%前後まで高まる見込み(図表2)。もっとも、電力不足の深刻化や、政治停滞による政策実施の遅れなど不透明要因も残存しており、成長率が伸び悩むリスクも。

(図表1) 実質GDP成長率の推移(前期比年率)



(資料)内閣府「四半期別GDP速報」などを基に日本総研作成
(注1)家計部門=民間最終消費支出+民間住宅
(注2)企業部門=民間企業設備+民間在庫品増加
(注3)官公需=政府最終消費支出+公的固定資本形成+公的在庫品増加
(注4)外需=輸出-輸入

(図表2) 実質GDPと鉱工業生産指数の推移



(資料)内閣府「四半期別GDP速報」、経済産業省「鉱工業指数」などを基に日本総研作成
(注)実質GDPの2011年4～6月期は日本総研予測値。鉱工業生産指数は2011年7月、8月が製造工業生産予測指数、9月が日本総研予測値。

GDP統計予測表(2011年7月29日時点の公表系列をもとに作成)

(株)日本総合研究所 調査部
(%、十億円)

■ 前期比

	実質GDP													名目GDP	デフレーター	
	内需							官公需			外需					
		民需				官公需	政府消費	公共投資	公的在庫	輸出	輸入					
個人消費		住宅投資	設備投資	民間在庫												
2010/ 1~3	2.3	1.8	2.5	1.0	1.4	1.6	5208.8	▲ 0.4	▲ 0.4	▲ 0.6	63.3	3481.7	6.7	2.9	2.2	▲ 0.0
4~6	▲ 0.0	▲ 0.2	▲ 0.3	▲ 0.2	▲ 0.6	2.6	▲ 2487.1	0.2	1.2	▲ 4.5	13.2	1904.2	5.2	4.1	▲ 1.0	▲ 1.0
7~9	0.9	1.1	1.5	0.8	1.9	1.0	2377.7	▲ 0.2	0.3	▲ 2.5	▲ 125.0	▲ 308.8	1.6	2.9	0.6	▲ 0.3
10~12	▲ 0.7	▲ 0.6	▲ 0.7	▲ 1.0	3.2	0.0	147.8	▲ 0.6	0.4	▲ 6.0	89.3	▲ 527.4	▲ 0.8	▲ 0.3	▲ 0.9	▲ 0.2
2011/ 1~3	▲ 0.9	▲ 0.7	▲ 1.1	▲ 0.6	0.7	▲ 1.3	▲ 1807.3	0.6	0.9	▲ 1.4	6.0	▲ 555.8	0.7	1.9	▲ 1.3	▲ 0.4
4~6	▲ 1.2	0.3	▲ 0.3	▲ 0.3	▲ 3.6	0.4	189.5	2.0	1.7	3.9	20.0	▲ 7898.9	▲ 9.2	0.1	▲ 1.6	▲ 0.5

■ 前期比年率

	実質GDP													名目GDP	デフレーター	
	内需							官公需			外需					
		民需				官公需	政府消費	公共投資	公的在庫	輸出	輸入					
個人消費		住宅投資	設備投資	民間在庫												
2010/ 1~3	9.4	7.3	10.3	3.9	5.8	6.6	—	▲ 1.7	▲ 1.8	▲ 2.6	—	—	29.5	12.1	9.2	▲ 0.2
4~6	▲ 0.0	▲ 0.7	▲ 1.2	▲ 0.6	▲ 2.2	10.7	—	0.8	4.8	▲ 16.8	—	—	22.4	17.5	▲ 4.0	▲ 4.0
7~9	3.6	4.4	6.1	3.3	7.9	4.2	—	▲ 1.0	1.3	▲ 9.6	—	—	6.6	12.2	2.3	▲ 1.3
10~12	▲ 2.9	▲ 2.5	▲ 2.6	▲ 4.0	13.3	0.1	—	▲ 2.3	1.5	▲ 21.9	—	—	▲ 3.3	▲ 1.2	▲ 3.7	▲ 0.9
2011/ 1~3	▲ 3.5	▲ 2.8	▲ 4.4	▲ 2.2	2.8	▲ 4.9	—	2.4	3.8	▲ 5.4	—	—	2.8	8.0	▲ 5.1	▲ 1.7
4~6	▲ 4.7	1.2	▲ 1.0	▲ 1.4	▲ 13.8	1.8	—	8.3	6.9	16.6	—	—	▲ 32.0	0.3	▲ 6.4	▲ 1.7

■ 前年同期比

	実質GDP													名目GDP	デフレーター	
	内需							官公需			外需					
		民需				官公需	政府消費	公共投資	公的在庫	輸出	輸入					
個人消費		住宅投資	設備投資	民間在庫												
2010/ 1~3	5.6	1.7	1.0	3.0	▲ 17.6	▲ 5.0	423.5	4.1	2.7	10.7	9.6	4598.4	34.7	3.8	2.7	▲ 2.8
4~6	3.1	1.4	1.3	1.3	▲ 10.5	3.1	64.9	1.8	2.8	▲ 4.4	17.7	3004.2	30.2	14.4	1.1	▲ 2.0
7~9	5.0	3.7	4.6	2.5	▲ 1.3	6.7	1378.8	0.9	2.0	▲ 4.9	▲ 8.6	2259.4	21.1	11.5	2.8	▲ 2.1
10~12	2.2	1.9	2.9	0.6	6.2	5.5	1296.5	▲ 1.5	1.5	▲ 13.4	10.8	1222.0	13.2	9.8	0.5	▲ 1.6
2011/ 1~3	▲ 1.0	▲ 0.5	▲ 0.6	▲ 1.0	5.3	2.2	▲ 396.5	▲ 0.4	2.8	▲ 14.1	▲ 5.3	95.6	6.4	8.7	▲ 2.9	▲ 1.9
4~6	▲ 1.1	0.1	▲ 0.7	▲ 1.2	2.2	0.3	180.6	2.3	3.4	▲ 4.7	▲ 2.4	▲ 1739.7	▲ 5.9	3.7	▲ 3.2	▲ 2.2

■ 前期比・寄与度

	実質GDP													名目GDP	デフレーター	
	内需							官公需			外需					
		民需				官公需	政府消費	公共投資	公的在庫	輸出	輸入					
個人消費		住宅投資	設備投資	民間在庫												
2010/ 1~3	2.3	1.7	1.8	0.6	0.0	0.2	1.0	▲ 0.1	▲ 0.1	▲ 0.0	0.0	0.6	0.9	▲ 0.4	—	—
4~6	▲ 0.0	▲ 0.2	▲ 0.2	▲ 0.1	▲ 0.0	0.3	▲ 0.5	0.1	0.2	▲ 0.2	0.0	0.2	0.8	▲ 0.6	—	—
7~9	0.9	1.1	1.1	0.5	0.1	0.1	0.4	▲ 0.1	0.1	▲ 0.1	▲ 0.0	▲ 0.2	0.3	▲ 0.4	—	—
10~12	▲ 0.7	▲ 0.6	▲ 0.5	▲ 0.6	0.1	0.0	0.0	▲ 0.1	0.1	▲ 0.2	0.0	▲ 0.1	▲ 0.1	0.0	—	—
2011/ 1~3	▲ 0.9	▲ 0.7	▲ 0.8	▲ 0.3	0.0	▲ 0.2	▲ 0.3	0.1	0.2	▲ 0.1	0.0	▲ 0.2	0.1	▲ 0.3	—	—
4~6	▲ 1.2	0.3	▲ 0.2	▲ 0.2	▲ 0.1	0.1	0.0	0.5	0.4	0.2	0.0	▲ 1.5	▲ 1.5	▲ 0.0	—	—

■ 前期比年率・寄与度

	実質GDP													名目GDP	デフレーター	
	内需							官公需			外需					
		民需				官公需	政府消費	公共投資	公的在庫	輸出	輸入					
個人消費		住宅投資	設備投資	民間在庫												
2010/ 1~3	9.4	7.2	7.6	2.3	0.2	0.9	4.0	▲ 0.4	▲ 0.4	▲ 0.1	0.0	2.6	4.1	▲ 1.6	—	—
4~6	▲ 0.0	▲ 0.7	▲ 0.9	▲ 0.4	▲ 0.1	1.4	▲ 1.8	0.2	0.9	▲ 0.7	0.0	1.0	3.3	▲ 2.4	—	—
7~9	3.6	4.4	4.6	1.9	0.2	0.6	1.8	▲ 0.2	0.3	▲ 0.4	▲ 0.1	▲ 0.7	1.0	▲ 1.8	—	—
10~12	▲ 2.9	▲ 2.5	▲ 1.9	▲ 2.3	0.4	0.0	0.1	▲ 0.6	0.3	▲ 0.9	0.1	▲ 0.3	▲ 0.5	0.2	—	—
2011/ 1~3	▲ 3.5	▲ 2.8	▲ 3.3	▲ 1.3	0.1	▲ 0.7	▲ 1.3	0.6	0.8	▲ 0.2	0.0	▲ 0.7	0.4	▲ 1.1	—	—
4~6	▲ 4.7	1.2	▲ 0.8	▲ 0.8	▲ 0.4	0.3	0.1	2.1	1.4	0.7	0.0	▲ 5.1	▲ 5.0	▲ 0.0	—	—

■ 前年同期比・寄与度

	実質GDP													名目GDP	デフレーター	
	内需							官公需			外需					
		民需				官公需	政府消費	公共投資	公的在庫	輸出	輸入					
個人消費		住宅投資	設備投資	民間在庫												
2010/ 1~3	5.6	1.9	0.8	1.8	▲ 0.5	▲ 0.9	0.3	1.0	0.5	0.4	0.0	3.6	4.0	▲ 0.4	—	—
4~6	3.1	1.5	1.0	0.8	▲ 0.3	0.4	0.1	0.4	0.5	▲ 0.1	0.0	2.4	3.7	▲ 1.4	—	—
7~9	5.0	4.0	3.8	1.4	▲ 0.0	0.9	1.1	0.2	0.4	▲ 0.2	▲ 0.0	1.8	2.9	▲ 1.2	—	—
10~12	2.2	1.9	2.3	0.4	0.1	0.7	1.0	▲ 0.3	0.3	▲ 0.6	0.0	0.9	1.9	▲ 1.0	—	—
2011/ 1~3	▲ 1.0	▲ 0.6	▲ 0.5	▲ 0.6	0.1	0.3	▲ 0.3	▲ 0.1	0.5	▲ 0.6	▲ 0.0	0.1	1.0	▲ 0.9	—	—
4~6	▲ 1.1	0.1	▲ 0.5	▲ 0.7	0.0	0.0	0.1	0.5	0.7	▲ 0.1	▲ 0.0	▲ 1.3	▲ 0.9	▲ 0.4	—	—

(注1) 民間在庫、公的在庫、外需の前期比、前年同期比はそれぞれ前期差、前年同期差。
(注2) 実績値は、基礎統計の追加、季節調整のかけ直しなどの要因により、内閣府公表の数値とは異なっている可能性もある。