Research Eye
No.2026-066
2026年10月30日
日本総研 The Japan Research Institute, Limited

2026年７～９月期ＧＤＰ予測

― ４期連続のプラス成長も、個人消費に弱さ ―

（１）2026年７～９月期の実質ＧＤＰは前期比年率＋0.2%（前期比＋0.0%）と、小幅ながらも４四半期連続のプラス成長を予想（図表１）。個人消費が減少に転じる一方で、機械投資を中心とする設備投資や公的在庫変動が成長率を大幅に押し上げる見込み。
前期に計上された特殊要因（民間企業による海外への特許権譲渡）の反動で、設備投資の前期比が上振れ、輸出の前期比が下振れる点には注意が必要。

①個人消費（前期比年率▲2.0%、前期比▲0.5%）
７四半期ぶりの減少。実質賃金は前年比プラス圏で推移したものの、天候不順による購入機会の減少などを受けて、非耐久財消費を中心に弱い動き。加えて、自動車やエアコンの制度変更に伴う耐久財消費の伸びが一巡したことも個人消費を下押し。

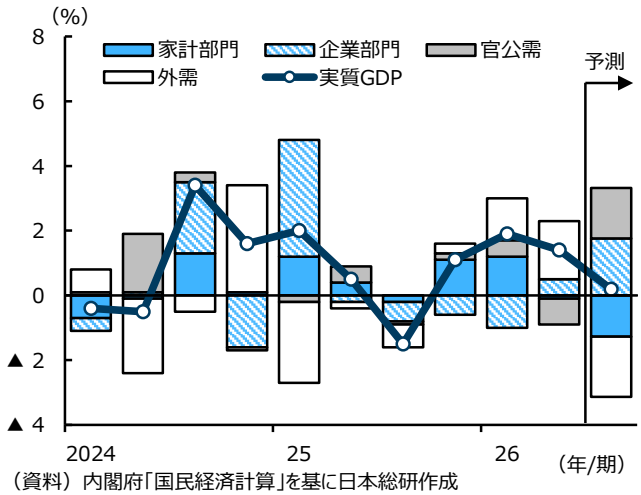
②設備投資（前期比年率＋6.3%、前期比＋1.5%）
３四半期ぶりの増加。前述の反動増だけでなく、建設投資が前期よりも増加したほか、持ち直し基調にある機械投資の伸びが加速。企業の設備投資計画の強さが反映された模様（図表２）。

③外需（前期比年率寄与度▲1.9%、前期比寄与度▲0.4%）
輸出は前期から増加。サービス輸出の反動減があったものの、半導体製造装置を含む資本財の輸出が好調。
輸入は前期から大幅に増加。中東情勢の混乱によって、前期に落ち込んだ原油の輸入量が、足元では前年並みの水準まで回復していることが背景。結果的に、輸入の増加幅が輸出を上回り、外需はマイナス寄与。

④公的在庫（前期比年率寄与度＋1.5%、前期比寄与度＋0.3%）
公的在庫はプラス寄与。前期と異なり、原油輸入量の回復に伴って原油備蓄の放出を抑えられたことが背景。

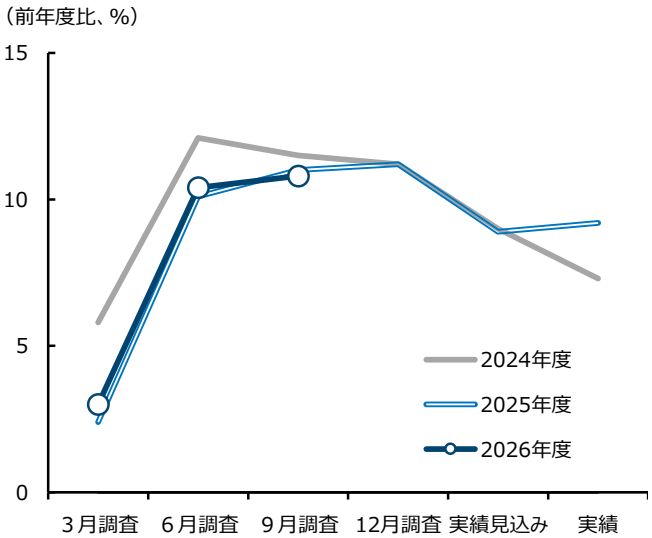
（２）10～12月期の実質ＧＤＰ成長率は、プラス圏で推移すると予想。旺盛なＡＩ関連需要に伴う財輸出の増加と原油輸入増の一服から、外需はプラス寄与に転じる見込み。また、生産能力増強や省力化に向けた設備投資は引き続き高水準となる見通し。

（図表１）実質ＧＤＰ成長率（前期比年率）



（資料）内閣府「国民経済計算」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＋民間在庫変動。
（注３）官公需＝政府最終消費支出＋公的固定資本形成＋公的在庫変動。
（注４）外需＝輸出－輸入。

（図表２） 設備投資計画（全規模･全産業）



（資料）日本銀行「短観」を基に日本総研作成
（注）ソフトウェア含む、土地除く。

【ご照会先】調査部 研究員 大島侑真（oshima.yuma@jri.co.jp , 070-3138-5316）

本資料は、情報提供を目的に作成されたものであり、何らかの取引を誘引することを目的としたものではありません。本資料は、作成日時点で弊社が一般に信頼出来ると思われる資料に基づいて作成されたものですが、情報の正確性･完全性を保証するものではありません。また、情報の内容は、経済情勢等の変化により変更されることがあります。本資料の情報に起因してご閲覧者様及び第三者に損害が発生したとしても執筆者、執筆にあたっての取材先及び弊社は一切責任を負わないものとします。

ＧＤＰ統計予測表（2026年10月30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

■ 前期比

（%、十億円）

	実質ＧＤＰ	内需	民需	個人消費	住宅投資	設備投資	民間在庫	官公需	政府消費	公共投資	公的在庫	外需	輸出	輸入	名目ＧＤＰ	ﾃﾞﾌﾚｰﾀｰ
2025/ 4～ 6	0.1	0.2	0.1	0.1	0.6	1.3	▲ 1458.3	0.5	0.5	0.9	▲ 120.3	▲ 33.0	1.7	1.8	1.8	1.7
7～ 9	▲ 0.4	▲ 0.2	▲ 0.2	0.6	▲ 7.9	▲ 0.2	▲ 525.6	▲ 0.1	0.2	▲ 1.1	52.6	▲ 845.4	▲ 1.4	▲ 0.6	0.3	0.7
10～ 12	0.3	0.2	0.2	0.2	5.0	1.3	▲ 1946.4	0.3	0.4	▲ 0.5	▲ 25.6	308.7	0.1	▲ 0.2	0.9	0.7
2026/ 1～ 3	0.5	0.2	0.1	0.4	0.9	▲ 1.0	▲ 274.6	0.5	0.4	1.4	▲ 21.8	1544.9	1.7	0.3	0.8	0.3
4～ 6	0.4	0.0	0.1	0.0	▲ 0.6	▲ 0.9	1553.9	▲ 0.2	1.7	▲ 0.5	▲ 2220.3	2142.4	0.4	▲ 1.7	1.3	1.0
7～ 9	0.0	0.4	0.1	▲ 0.5	▲ 0.4	1.5	594.6	1.3	0.2	▲ 0.7	2001.2	▲ 2322.2	0.2	2.6	1.2	1.1

■ 前期比年率

（%、十億円）

2025/ 4～ 6	0.5	0.9	0.5	0.6	2.3	5.4	－	2.0	2.1	3.5	－	－	6.8	7.4	7.3	6.8
7～ 9	▲ 1.5	▲ 0.7	▲ 0.8	2.2	▲ 28.2	▲ 0.9	－	▲ 0.2	0.6	▲ 4.5	－	－	▲ 5.3	▲ 2.4	1.3	2.8
10～ 12	1.1	0.9	0.9	0.6	21.4	5.2	－	1.0	1.8	▲ 1.8	－	－	0.6	▲ 0.6	3.7	2.6
2026/ 1～ 3	1.9	0.7	0.2	1.8	3.8	▲ 3.9	－	2.2	1.5	5.5	－	－	7.0	1.0	3.1	1.1
4～ 6	1.4	0.1	0.4	0.0	▲ 2.3	▲ 3.7	－	▲ 0.8	6.9	▲ 1.8	－	－	1.6	▲ 6.5	5.5	4.0
7～ 9	0.2	1.8	0.5	▲ 2.0	▲ 1.6	6.3	－	5.5	0.7	▲ 2.6	－	－	1.0	10.7	4.9	4.7

■ 前年同期比

（%、十億円）

2025/ 4～ 6	2.0	1.8	2.2	1.2	2.4	2.7	670.3	0.6	0.5	1.5	▲ 18.8	260.2	5.3	4.5	5.4	3.3
7～ 9	0.6	0.7	0.8	1.3	▲ 7.2	1.3	25.1	0.2	0.5	▲ 1.4	1.9	▲ 6.7	1.2	1.3	4.1	3.5
10～ 12	0.4	1.2	1.5	1.4	▲ 3.4	3.9	▲ 180.2	0.4	0.9	▲ 1.9	15.9	▲ 959.0	▲ 0.6	3.2	3.8	3.4
2026/ 1～ 3	0.6	0.4	0.2	1.3	▲ 1.9	1.2	▲ 1085.3	1.3	1.5	0.8	▲ 30.1	266.0	2.3	1.3	3.8	3.2
4～ 6	0.9	0.4	0.2	1.2	▲ 2.9	▲ 0.9	▲ 248.3	0.8	2.7	▲ 0.6	▲ 514.9	835.3	1.2	▲ 2.0	3.5	2.6
7～ 9	1.2	0.9	0.5	0.1	5.0	0.9	▲ 46.1	2.0	2.7	▲ 0.2	▲ 62.8	438.4	2.3	0.7	4.2	2.9

■ 前期比・寄与度

（%、%ポイント）

2025/ 4～ 6	0.1	0.2	0.1	0.1	0.0	0.2	▲ 0.3	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.4	▲ 0.4	－	－
7～ 9	▲ 0.4	▲ 0.2	▲ 0.2	0.3	▲ 0.3	0.0	▲ 0.1	0.0	0.0	▲ 0.1	0.0	▲ 0.2	▲ 0.3	0.1	－	－
10～ 12	0.3	0.2	0.1	0.1	0.2	0.2	▲ 0.4	0.1	0.1	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	－	－
2026/ 1～ 3	0.5	0.2	0.0	0.2	0.0	▲ 0.2	▲ 0.1	0.1	0.1	0.1	0.0	0.3	0.4	▲ 0.1	－	－
4～ 6	0.4	▲ 0.1	0.1	0.0	0.0	▲ 0.2	0.3	▲ 0.2	0.3	0.0	▲ 0.5	0.5	0.1	0.4	－	－
7～ 9	0.0	0.4	0.1	▲ 0.3	▲ 0.0	0.3	0.1	0.3	0.0	▲ 0.0	0.3	▲ 0.4	0.0	▲ 0.4	－	－

■ 前期比年率・寄与度

（%、%ポイント）

2025/ 4～ 6	0.5	0.7	0.2	0.3	0.1	1.0	▲ 1.2	0.5	0.4	0.2	▲ 0.1	▲ 0.2	1.5	▲ 1.7	－	－
7～ 9	▲ 1.5	▲ 0.8	▲ 0.8	1.2	▲ 1.4	▲ 0.2	▲ 0.4	▲ 0.1	0.1	▲ 0.2	0.1	▲ 0.7	▲ 1.2	0.6	－	－
10～ 12	1.1	0.8	0.5	0.3	0.8	1.0	▲ 1.6	0.2	0.4	▲ 0.1	0.0	0.3	0.1	0.1	－	－
2026/ 1～ 3	1.9	0.7	0.1	1.0	0.2	▲ 0.8	▲ 0.2	0.5	0.3	0.3	0.0	1.3	1.5	▲ 0.2	－	－
4～ 6	1.4	▲ 0.4	0.4	0.0	▲ 0.1	▲ 0.7	1.2	▲ 0.8	1.3	▲ 0.1	▲ 2.1	1.8	0.4	1.5	－	－
7～ 9	0.2	2.0	0.5	▲ 1.2	▲ 0.1	1.3	0.5	1.6	0.2	▲ 0.1	1.5	▲ 1.9	0.2	▲ 2.1	－	－

■ 前年同期比・寄与度

（%、%ポイント）

2025/ 4～ 6	2.0	1.9	1.8	0.6	0.1	0.5	0.6	0.1	0.1	0.1	0.0	0.1	1.2	▲ 1.1	－	－
7～ 9	0.6	0.7	0.6	0.7	▲ 0.3	0.2	0.0	0.0	0.1	▲ 0.1	0.0	0.0	0.3	▲ 0.3	－	－
10～ 12	0.4	1.2	1.1	0.7	▲ 0.1	0.7	▲ 0.1	0.1	0.2	▲ 0.1	0.0	▲ 0.9	▲ 0.1	▲ 0.7	－	－
2026/ 1～ 3	0.6	0.3	0.0	0.7	▲ 0.1	0.3	▲ 0.8	0.3	0.3	0.0	0.0	0.2	0.5	▲ 0.3	－	－
4～ 6	0.9	0.1	0.1	0.6	▲ 0.1	▲ 0.2	▲ 0.2	0.0	0.5	0.0	▲ 0.5	0.7	0.3	0.5	－	－
7～ 9	1.2	0.9	0.4	0.1	0.2	0.2	▲ 0.0	0.5	0.6	▲ 0.0	▲ 0.0	0.3	0.4	▲ 0.1	－	－

（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。