

2011年10～12月期GDP統計予測

(1) 2011年10～12月期の実質GDP成長率は、前期比年率▲0.5%と前期の大幅プラス(同+5.6%)から一転、小幅マイナス成長となった見込み(図表1)。以下の需要項目を中心にGDPを下押し。

①純輸出(前期比年率寄与度▲2.4%ポイント)

輸出は海外経済の減速やタイの洪水を受けて大幅に減少した一方(図表2)、輸入は原子力発電所の代替で稼働している火力発電所用の原油や液化天然ガスなどを中心に高止まり。

②公共投資(前期比年率▲4.1%)

被災地では、がれき処理が進んだものの、復興に向けた本格的な動きはみられず、2四半期連続の減少。

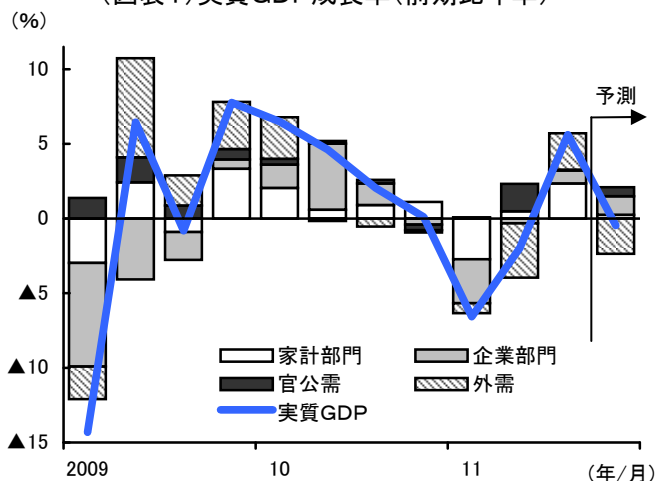
③住宅投資(前期比年率▲4.2%)

昨年9月に終了した政府による住宅取得支援策(フラット35S)の駆け込み後の反動減により、住宅着工が大幅に減少したことを反映。

(2) 一方、設備投資は復旧関連の投資が徐々に出ていることなどを背景に、GDPを押し上げ。個人消費もプラスが見込まれるものの、昨年7月の地上デジタル放送移行に伴う駆け込み後の反動減やタイ洪水の影響などを受けて、伸びは前期から鈍化する見込み。

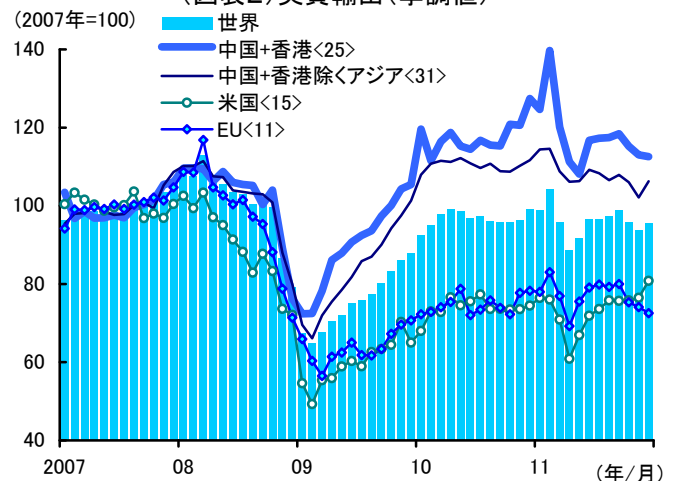
(3) 2012年1～3月期以降を展望すると、タイの洪水の影響が薄れるなか、復興需要の本格化により、高めの成長となる公算。もっとも、企業を取り巻く環境は依然、厳しい状況。海外経済の減速や円高が引き続き景気下押しに作用するほか、核開発疑惑を巡るイランと欧米の対立による原油価格への影響も懸念材料。

(図表1) 実質GDP成長率(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) 実質輸出(季調値)



(資料)財務省、日本銀行をもとに日本総研作成
 (注)<>は2010年度のシェア。

GDP統計予測表(2012年1月31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													名目GDP	デフレーター	
	内需								外需							
	民間				官公需				輸出			輸入				
	個人消費	住宅投資	設備投資	民間在庫	政府消費	公共投資	公的在庫	輸出	輸入							
2010/ 7 ~ 9	0.5	0.6	0.8	0.4	0.6	0.5	1427.8	0.3	0.3	0.4	▲ 111.5	▲ 534.8	0.7	1.7	0.1	▲ 0.4
10 ~ 12	0.0	0.1	0.2	0.4	2.9	▲ 0.7	▲ 59.4	▲ 0.4	0.3	▲ 4.2	93.9	▲ 203.3	▲ 0.1	0.2	▲ 0.8	▲ 0.8
2011/ 1 ~ 3	▲ 1.7	▲ 1.5	▲ 2.0	▲ 1.2	1.8	▲ 0.9	▲ 3520.2	0.1	0.5	▲ 1.9	13.3	▲ 781.8	▲ 0.0	1.1	▲ 1.7	▲ 0.1
4 ~ 6	▲ 0.5	0.5	0.1	0.3	▲ 2.0	▲ 0.5	▲ 54.2	1.8	0.7	6.7	74.6	▲ 5237.5	▲ 5.9	0.4	▲ 1.6	▲ 1.1
7 ~ 9	1.4	0.8	1.0	0.7	5.2	▲ 0.4	1289.7	0.0	0.2	▲ 1.0	37.9	3357.0	7.3	3.5	1.2	▲ 0.2
10 ~ 12	▲ 0.1	0.5	0.5	0.2	▲ 1.1	0.6	1182.7	0.6	0.8	▲ 1.1	155.1	▲ 3190.2	▲ 3.1	0.8	▲ 0.5	▲ 0.4

■ 前期比年率

(%、十億円)

2010/ 7 ~ 9	2.0	2.6	3.1	1.4	2.3	2.0	—	1.0	1.3	1.8	—	—	2.7	6.8	0.2	▲ 1.8
10 ~ 12	0.1	0.3	0.9	1.4	12.0	▲ 2.8	—	▲ 1.6	1.4	▲ 15.8	—	—	▲ 0.5	0.7	▲ 3.2	▲ 3.4
2011/ 1 ~ 3	▲ 6.6	▲ 5.9	▲ 7.8	▲ 4.9	7.3	▲ 3.5	—	0.3	1.9	▲ 7.2	—	—	▲ 0.2	4.5	▲ 6.8	▲ 0.2
4 ~ 6	▲ 2.0	1.9	0.2	1.1	▲ 7.8	▲ 2.1	—	7.4	2.9	29.8	—	—	▲ 21.7	1.7	▲ 6.1	▲ 4.2
7 ~ 9	5.6	3.2	4.2	3.0	22.4	▲ 1.6	—	0.2	0.9	▲ 3.9	—	—	32.7	14.9	5.0	▲ 0.6
10 ~ 12	▲ 0.5	2.1	2.0	0.6	▲ 4.2	2.4	—	2.4	3.2	▲ 4.1	—	—	▲ 12.0	3.1	▲ 2.2	▲ 1.7

■ 前年同期比

(%、十億円)

2010/ 7 ~ 9	5.4	4.2	5.0	2.9	1.1	4.8	1656.1	1.4	2.0	▲ 0.6	▲ 29.0	1872.8	21.4	12.6	3.4	▲ 2.0
10 ~ 12	3.1	2.7	3.7	1.6	8.6	3.1	1482.8	▲ 0.2	1.9	▲ 7.7	▲ 8.1	921.0	13.5	10.6	1.2	▲ 1.9
2011/ 1 ~ 3	▲ 0.2	0.2	0.5	▲ 0.4	7.0	3.3	▲ 10.4	▲ 0.9	2.6	▲ 12.9	▲ 28.6	▲ 149.8	6.5	9.1	▲ 2.2	▲ 1.9
4 ~ 6	▲ 1.7	▲ 0.3	▲ 1.0	▲ 0.3	3.1	▲ 1.6	▲ 590.3	1.9	2.0	1.4	16.3	▲ 1671.4	▲ 5.5	3.4	▲ 4.0	▲ 2.4
7 ~ 9	▲ 0.7	▲ 0.0	▲ 0.5	0.3	7.8	▲ 2.4	▲ 577.0	1.7	1.8	▲ 0.2	64.9	▲ 723.9	0.9	5.5	▲ 2.9	▲ 2.2
10 ~ 12	▲ 1.1	0.2	▲ 0.4	▲ 0.1	3.9	▲ 1.2	▲ 288.0	2.2	1.8	2.7	72.1	▲ 1389.9	▲ 1.1	6.7	▲ 2.8	▲ 1.7

■ 前期比・寄与度

(%、%ポイント)

2010/ 7 ~ 9	0.5	0.6	0.6	0.2	0.0	0.1	0.3	0.1	0.1	0.0	▲ 0.0	▲ 0.1	0.1	▲ 0.2	—	—
10 ~ 12	0.0	0.1	0.2	0.2	0.1	▲ 0.1	▲ 0.0	▲ 0.1	0.1	▲ 0.2	0.0	▲ 0.0	▲ 0.0	▲ 0.0	—	—
2011/ 1 ~ 3	▲ 1.7	▲ 1.5	▲ 1.5	▲ 0.7	0.0	▲ 0.1	▲ 0.7	0.0	0.1	▲ 0.1	0.0	▲ 0.2	▲ 0.0	▲ 0.2	—	—
4 ~ 6	▲ 0.5	0.5	0.0	0.2	▲ 0.1	▲ 0.1	▲ 0.0	0.4	0.1	0.3	0.0	▲ 1.0	▲ 0.9	▲ 0.1	—	—
7 ~ 9	1.4	0.8	0.8	0.4	0.1	▲ 0.1	0.3	0.0	0.0	▲ 0.0	0.0	0.5	1.1	▲ 0.6	—	—
10 ~ 12	▲ 0.1	0.5	0.4	0.1	▲ 0.0	0.1	0.2	0.2	0.2	▲ 0.0	0.0	▲ 0.6	▲ 0.5	▲ 0.1	—	—

■ 前期比年率・寄与度

(%、%ポイント)

2010/ 7 ~ 9	2.0	2.6	2.3	0.8	0.1	0.3	1.1	0.3	0.3	0.1	▲ 0.1	▲ 0.5	0.4	▲ 1.0	—	—
10 ~ 12	0.1	0.3	0.7	0.8	0.3	▲ 0.4	▲ 0.0	▲ 0.4	0.3	▲ 0.7	0.1	▲ 0.2	▲ 0.1	▲ 0.1	—	—
2011/ 1 ~ 3	▲ 6.6	▲ 5.8	▲ 5.8	▲ 2.9	0.2	▲ 0.5	▲ 2.7	0.1	0.4	▲ 0.3	0.0	▲ 0.7	▲ 0.0	▲ 0.6	—	—
4 ~ 6	▲ 2.0	1.9	0.2	0.7	▲ 0.2	▲ 0.3	▲ 0.0	1.8	0.6	1.3	0.1	▲ 3.6	▲ 3.4	▲ 0.3	—	—
7 ~ 9	5.6	3.3	3.2	1.8	0.6	▲ 0.2	1.0	0.0	0.2	▲ 0.2	0.0	2.4	4.9	▲ 2.4	—	—
10 ~ 12	▲ 0.5	2.1	1.5	0.4	▲ 0.1	0.3	0.9	0.6	0.7	▲ 0.2	0.1	▲ 2.4	▲ 1.9	▲ 0.5	—	—

■ 前年同期比・寄与度

(%、%ポイント)

2010/ 7 ~ 9	5.4	4.3	4.0	1.7	0.0	0.6	1.4	0.3	0.4	▲ 0.0	▲ 0.0	1.5	3.1	▲ 1.5	—	—
10 ~ 12	3.1	2.7	2.8	1.0	0.2	0.4	1.2	▲ 0.0	0.3	▲ 0.4	▲ 0.0	0.7	2.0	▲ 1.3	—	—
2011/ 1 ~ 3	▲ 0.2	0.2	0.4	▲ 0.2	0.2	0.5	▲ 0.0	▲ 0.2	0.5	▲ 0.7	▲ 0.0	▲ 0.1	1.0	▲ 1.1	—	—
4 ~ 6	▲ 1.7	▲ 0.3	▲ 0.8	▲ 0.2	0.1	▲ 0.2	▲ 0.5	0.4	0.4	0.0	0.0	▲ 1.3	▲ 0.9	▲ 0.4	—	—
7 ~ 9	▲ 0.7	▲ 0.0	▲ 0.4	0.2	0.2	▲ 0.3	▲ 0.4	0.4	0.3	▲ 0.0	0.1	▲ 0.6	0.2	▲ 0.7	—	—
10 ~ 12	▲ 1.1	0.2	▲ 0.3	▲ 0.0	0.1	▲ 0.1	▲ 0.2	0.5	0.3	0.1	0.1	▲ 1.1	▲ 0.2	▲ 0.9	—	—

(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。