



CQM (超短期経済予測モデル)

稲田義久 (APIR 数量経済分析センター長)

日本経済 (月次) 予測 (2022年1月)

内容に関するお問い合わせは下記まで
e-mail: inada-y@apir.or.jp

ポイント

●1月発表データのレビュー

▶今回の予測では、1月末の統計発表集中日の結果を中心に更新。公共工事関連を除き10-12月期GDP推計の基礎データはほぼ更新された。今回が同期の最終予測となる。

▶12月の生産指数は前月比-1.0%低下し、3カ月ぶりのマイナス。結果、10-12月期は前期比+1.0%、2四半期ぶりのプラスとなった。

▶民間消費をよく説明する小売店・娯楽施設への人流は、ほぼコロナ禍前の水準まで戻っている。これらを考慮すれば、10-12月期の消費総合指数は2四半期ぶりのプラスとなる。

▶12月の建築工事費予定額は前月比2カ月連続の減少、資本財出荷指数は2カ月連続の上昇の後横ばい。10-12月期を7-9月期と比較すると、前者は+0.7%、後者は+2.3%、それぞれ上昇した。

▶11月の公共工事は前月比-1.0%と5カ月連続の減少。結果、10-11月平均は7-9月平均比-3.8%減少した。

▶12月の輸出数量指数は前月比+1.1%と3カ月連続の増加。輸入数量指数も同-1.5%と2カ月ぶりの減少となった。10-12月期を7-9月期と比較すれば、輸出数量指数は-0.9%低下、輸入数量指数は-2.1%低下した。結果、10-12月期の純輸出の成長率寄与度はプラスとなった。

●10-12月期実質GDP成長率予測の動態

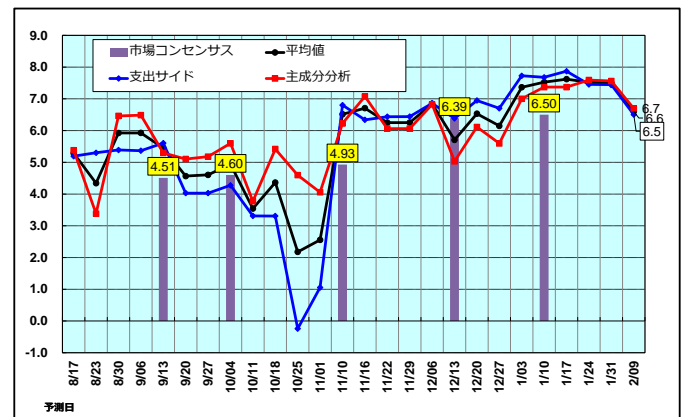
▶今週のCQM(支出サイド)は、10-12月期実質GDP成長率を前期比年率+6.5%と予測する。一方、主成分分析モデル(生産サイド)は同+6.7%と予測、平均予測は同+6.6%となった(図表1参照)。ほぼ市場コンセンサス(1月予測:6.50%)に近い予測となった。

●10-12月期インフレ予測の動態

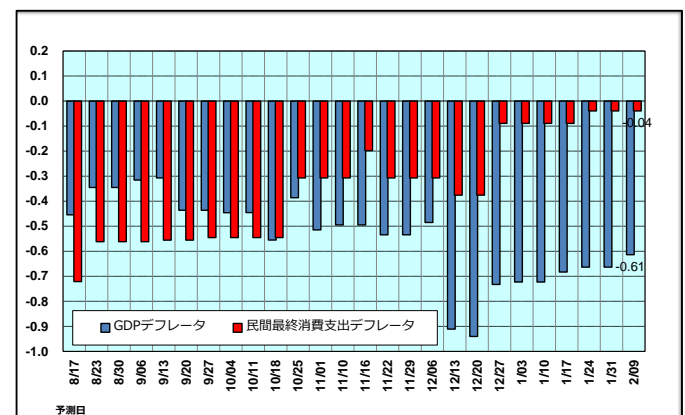
▶12月の全国消費者物価総合指数は前年同月比+0.8%と4カ月連続の上昇。企業向けサービス価格指数は同+1.1%と10カ月連続の上昇。足下、物価上昇が加速している。

▶今週のCQMは10-12月期の民間最終消費支出デフレータを前期比-0.0%と予測。また国内需要デフレータを同+0.4%と予測するが、交易条件が大幅悪化するため、GDPデフレータを同-0.6%と予測する(図表2参照)。

図表1 CQM予測の動態：実質GDP成長率
2021年10-12月期(%, 前期比年率)



図表2 CQM予測の動態：インフレーション
2021年10-12月期(%, 前期比)



本予測はペンシルバニア大学クライン名誉教授によって開発された超短期モデル (Current Quarter Model) のアイデアを日本経済に適用したものである。本予測システムでは、毎週発表されたデータの景気への影響を調べることができる。予測は支出サイド、生産サイド(主成分分析)の2つのモデルを用いて行われ、前者の予測値を主要系列とし、後者の予測値と両モデルの予測平均値を参考系列としている。

<12月の基礎データを更新した結果、10-12月期実質 GDP
成長率の最終予測は前期比年率+6.5%>

【1月発表データのレビュー】

今回の予測では、1月末から2月初旬に発表された統計の結果を更新した。公共工事関連を除き10-12月期GDP推計の基礎データはほぼ更新されたことになる。

経済産業省の鉱工業指数(速報)によれば、12月の生産指数は前月比-1.0%低下し、3カ月ぶりのマイナス。補正試算値(同-1.3%)を幾分上回った。経産省は、生産の基調判断を「持ち直しの動きがみられる」と前月から据え置いた。結果、10-12月期は前期比+1.0%、2四半期ぶりのプラス。ただ、コロナ禍前の水準(2020年1-3月期:98.0)を回復できていない。

内閣府によれば、民間最終消費支出の総合的な指標である消費総合指数は、11月に前月比+2.1%と2カ月連続の上昇、伸びは前月から加速した。結果、10-11月平均は7-9月平均比+1.9%上昇した。人流データ(Google社COVID-19コミュニティモビリティレポート)から先行きを予測しよう。消費総合指数をよく説明する小売店・娯楽施設への人流(2020年1月のベンチマークからの乖離)をみると、11月平均(-3.3%)と比較すれば、12月平均(-0.8%)は+2.5%ポイント上昇しており、ほぼコロナ禍前の水準まで戻っている。これらを考慮して、12月の消費総合指数は11月から前月比+0.9%程度上昇すると予測。結果、10-12月期は前期比+2.6%と2四半期ぶりのプラスとなる。

国土交通省によれば、GDPベースの民間住宅投資をよく説明する建築工事費予定額(居住用+0.7*居住産業併用)は、12月に前年同月比+7.8%、3カ月連続の増加。季節調整値(APIR推計)は前月比-1.5%と2カ月連続の減少となった。結果、10-12月期は前期比+0.7%増加にとどまった。

経済産業省の鉱工業指数(速報)によれば、12月の資本財指数は前月比0.0%と2カ月連続の上昇の後横ばいとなった。結果、10-12月期は前期比+2.3%と2四半期ぶりのプラスとなった。

国土交通省の建設総合統計(出来高ベース)によれば、11月の公共工事は前年同月比-9.6%と5カ月連続の減少。季節調整値(APIR推計)は前月比-1.0%と5カ月連続の減少。結果、10-11月平均は7-9月平均比-3.8%減少した。

財務省発表の貿易統計(速報)によると、12月の貿易収支(季節調整値)は8カ月連続の赤字となり、前月比-8.1%縮小した。結果、10-12月期の貿易赤字は前期比+43.0%拡大した。数量ベースでみると、12月の輸出数量指数は前月比+1.1%(日銀実

質輸出額:-1.2%)と3カ月連続の増加。輸入数量指数は同-1.5%(日銀実質輸入額:-0.9%)と2カ月ぶりの減少となった。10-12月期を前期と比較すれば、輸出数量指数は-0.9%(日銀実質輸出額:-0.9%)低下、輸入数量指数は-2.1%(日銀実質輸入額:-1.6%)低下した。いずれも2四半期連続のマイナス。結果、10-12月期の純輸出の成長率寄与度はプラスとなった。

【10-12月期実質 GDP 成長率予測の動態】

最新のデータ更新の結果、今週のCQM(支出サイド)は、10-12月期の実質GDP成長率を前期比+1.6%、同年率+6.5%と予測。先週の予測(+7.4%)から下方修正した。国内需要は実質GDP成長率に対して前期比+1.5%ポイント、純輸出は同+0.1%ポイントの寄与度。今回は、国内需要の寄与度を下方修正、純輸出の寄与度を上方修正した。一方、生産サイド(主成分分析モデル)は、10-12月期の実質GDP成長率を前期比年率+6.7%と予測、また平均予測は同+6.6%となった。ほぼ市場コンセンサス(ESPフォーキャスト1月調査:+6.50%)に近い予測となった(図表1参照)。

10-12月期の国内需要を見れば、実質民間最終消費支出は前期比+2.6%増加する。実質民間住宅は同-2.0%減少、実質民間企業設備は同+0.6%増加する。実質民間在庫変動は+1兆7,847億円増加する。実質政府最終消費支出は同+0.1%増加、実質公的固定資本形成は同-4.1%減少する。また実質公的在庫変動は-361億円減少する。

財貨・サービスの実質輸出は前期比-0.4%減少、実質輸入は同-1.0%減少する。結果、実質純輸出は+5,171億円となる。(後掲予測詳細表1参照)。

【10-12月期インフレ予測の動態】

総務省によれば、12月の全国消費者物価総合指数(2020年平均=100)は前年同月比+0.8%と4カ月連続の上昇。季節調整値は前月比+0.1%と2カ月連続の上昇となった。

日本銀行によると、12月の企業向けサービス価格指数(2015年平均=100)は前年同月比+1.1%上昇し、10カ月連続のプラスとなった。

インフレ予測の動態を見ると、10-12月期の民間最終消費支出デフレーターを前期比-0.0%と予測する。また国内需要デフレーターを同+0.4%と予測。財貨・サービスの輸出デフレーターを同+2.0%、一方、同輸入デフレーターを同+7.1%と予測する。交易条件が大幅悪化するため、GDPデフレーターを同-0.6%と予測する(図表2及び後掲予測詳細表3参照)。

1 月発表の主要経済指標

2/08:

毎月勤労統計調査: (12月 速報、前年比)

現金給与総額: (546,580 円 -0.2%)

総実労働時間: (138.4 時間 +1.1%)

家計調査報告: (12月 2人以上世帯:消費支出)

名目: (317,206 円 +0.5% 前月比 +0.7% 前年比)

実質: (+0.1% 前月比 -0.2% 前年比)

総消費動向指数: 102.2 (2020年=100: 12月 前月比 -0.1%)

情報サービス業売上高: 1兆4,410 億円 (12月 前年比 +6.5%)

景気ウォッチャー調査: (1月、前月差)

現状判断 DI: (37.9 -19.6) 先行き判断 DI: (42.5 -7.8)

国際収支: (12月)

経常収支: -3,708 億円(-42.5% 前月比 -1兆4,873 億円 前年差)

輸出: 7兆7,972 億円(-4.2% 前月比 +18.7% 前年比)

輸入: 8兆1,159 億円(+2.6% 前月比 +44.8% 前年比)

2/07:

消費活動指数: 95.3 (2015年=100: 12月 前月比 0.0%)

景気動向指数: (2015年=100: 12月 速報 前月差)

先行: (104.3 +0.4) 一致: (92.6 -0.2) 遅行: (94.2 +0.8)

2/04:

消費総合指数: 96.9 (2015年=100: 11月 前月比 +2.1%)

2/02:

食料安定供給: (1月 -304 億円 -228 億円 前年差)

2/01:

乗用車新車販売台数: (1月 272,445 台 -16.1% 前年比)

労働力調査: (12月)

就業者数: 6,673 万人 (+49 万人 前月差)

失業者数: 186 万人 (-6 万人 前月差)

失業率: 2.7% (-0.1%ポイント 前月差)

一般職業紹介状況: (12月)

有効求人倍率: 1.16 (+0.01ポイント 前月差)

1/31:

鉱工業指数: (2015年=100: 12月 速報)

生産: 96.5 (-1.0% 前月比)

出荷: 95.2 (-0.1% 前月比) 在庫: 101.2 (+0.5% 前月比)

消費者態度指数: 36.7 (1月 前月差 -2.4)

商業動態統計: (12月 速報)

小売業: 14兆6,560 億円 (-1.0% 前月比 +1.4% 前年比)

新設住宅着工: (12月):

住宅着工戸数: 68,393 戸 (-1.5% 前月比 +4.2% 前年比)

工事費予定額: 1兆1,795 億円 (-1.5% 前月比 +7.8% 前年比)

建設工事費デフレータ: (2015年=100: 11月 前年比)

住宅建築: (116.9, +9.3%) 公共事業: (114.4, +5.5%)

1/28:

東京都都区消費者物価指数: (2020年=100: 1月)

コア: 99.9 (+0.1% 前月比 +0.2% 前年比)

製造業部門別投入・産出物価指数: (2011年=100: 12月 前年比)

投入物価: (112.7 +19.0%) 産出物価: (107.1 +9.3%)

1/26:

企業向けサービス価格指数: (2015年=100: 12月 前年比)

総合指数: (106.0 +1.1%)

1/25:

景気動向指数: (2015年=100: 11月 改訂 前月差)

先行: (103.2 +1.7) 一致: (92.8 +3.0) 遅行: (93.4 +0.3)

毎月勤労統計調査: (11月 確報、前年比)

現金給与総額: (282,749 円 +0.8%)

総実労働時間: (139.4 時間 +0.9%)

1/21:

全国消費者物価指数: (2020年=100: 12月)

コア: 100.0 (+0.1% 前月比 +0.5% 前年比)

建設総合統計: (11月)

民間建築: 非居住: (8,455 億円 +3.2% 前年比)

公共工事: (2兆630 億円 -9.6% 前年比)

1/20:

貿易統計: (通関ベース: 12月)

貿易収支: -5,824 億円 (-8.1% 前月比, -1兆2,906 億円 前年差)

輸出: 7兆8,814 億円 (-0.2% 前月比 +17.5% 前年比)

輸入: 8兆4,638 億円 (-0.7% 前月比 +41.1% 前年比)

1/18:

鉱工業指数: (2015年=100: 11月 確報)

生産: (97.5 +7.0% 前月比)

出荷: (95.3 +7.4% 前月比) 在庫: (100.7 +2.0% 前月比)

生産能力: (96.2 -1.1% 前年比) 稼働率: (96.9 +8.0% 前月比)

1/17:

第3次産業活動指数: 98.2 (2015年=100: 11月 前月比 +0.4%)

民間コア機械受注: 9,003 億円 (11月 前月比 +3.4%)

1/14:

公共工事前払金保証統計: (12月)

請負金額: (6,859 億円 -6.6% 前年比)

請負件数: (15,018 件 -13.7% 前年比)

国内企業物価指数: (2015年=100: 12月)

国内企業物価: 108.7 (-0.2% 前月比 +8.5% 前年比)

輸出物価: 102.9 (-0.8% 前月比 +13.5% 前年比)

輸入物価: 119.6 (-0.4% 前月比 +41.9% 前年比)

1/13:

情報サービス業売上高: 1兆267 億円 (11月 前年比 +7.5%)

CQM(超短期)予測の動態

予測日	実質GDP			デフレーター		実質GDP			デフレーター		実質GDP			デフレーター			
	生産サイド			GDP	PCE	生産サイド			GDP	PCE	生産サイド			GDP	PCE		
	支出サイド (主成分分析モデル)					支出サイド (主成分分析モデル)					支出サイド (主成分分析モデル)						
	平均			平均			平均			平均							
2021Q3						2021Q4						2022Q1					
前期比年率(%)			前期比(%)			前期比年率(%)			前期比(%)			前期比年率(%)			前期比(%)		
5/19	4.2	2.4	3.3	-0.4	-0.1												
5/24	4.8	4.5	4.7	-0.4	-0.1												
5/31	5.7	5.2	5.4	-0.4	-0.1												
6/07	5.7	3.9	4.8	-0.4	-0.1												
6/08																	
6/14	5.6	4.4	5.0	-0.1	-0.1												
8/16																	
8/17	1.6	0.2	0.9	-0.1	0.1	5.2	5.4	5.3	-0.5	-0.7							
8/23	3.8	2.3	3.1	0.0	0.2	5.3	3.4	4.3	-0.3	-0.6							
8/30	3.7	2.8	3.3	0.0	0.2	5.4	6.5	5.9	-0.3	-0.6							
9/06	4.0	2.2	3.1	0.0	0.2	5.4	6.5	5.9	-0.3	-0.6							
9/08																	
9/13	4.0	1.7	2.8	0.0	0.2	5.6	5.3	5.5	-0.3	-0.6							
9/20	2.2	1.2	1.7	-0.1	0.2	4.0	5.1	4.6	-0.4	-0.6							
9/27	2.2	1.2	1.7	-0.1	0.2	4.0	5.2	4.6	-0.4	-0.5							
10/04	0.9	-1.7	-0.4	0.0	0.2	4.3	5.6	4.9	-0.4	-0.5							
10/11	-0.1	-1.9	-1.0	0.0	0.2	3.3	3.8	3.5	-0.4	-0.5							
10/18	-0.2	-2.1	-1.2	-0.1	0.2	3.3	5.4	4.4	-0.6	-0.5							
10/25	-1.7	-2.7	-2.2	0.0	0.4	-0.2	4.6	2.2	-0.4	-0.3							
11/01	-1.8	-4.0	-2.9	0.1	0.4	1.1	4.1	2.6	-0.5	-0.3							
11/10	-0.7	-3.8	-2.2	0.1	0.4	6.8	6.2	6.5	-0.5	-0.3							
11/15	-3.0			0.1	0.3												
11/16						6.3	7.1	6.7	-0.5	-0.2	1.2	3.6	2.4	0.4	0.5		
11/22						6.4	6.1	6.2	-0.5	-0.3	0.3	3.5	1.9	0.4	0.5		
11/29						6.4	6.1	6.3	-0.5	-0.3	0.3	3.5	1.9	0.4	0.5		
12/06						6.9	6.8	6.8	-0.5	-0.3	0.6	2.2	1.4	0.4	0.5		
12/08	-3.6*			-0.1*	0.3*												
12/13						6.4	5.0	5.7	-0.9	-0.4	2.4	2.5	2.4	-0.1	0.4		
12/20						6.9	6.1	6.5	-0.9	-0.4	5.3	2.9	4.1	-0.1	0.4		
12/27						6.7	5.6	6.1	-0.7	-0.1	5.2	2.6	3.9	-0.0	0.5		
1/03						7.7	7.0	7.4	-0.7	-0.1	5.1	2.9	4.0	0.0	0.5		
1/10						7.7	7.4	7.5	-0.7	-0.1	5.3	4.1	4.7	0.0	0.5		
1/17						7.9	7.4	7.6	-0.7	-0.1	5.4	4.3	4.9	0.5	0.5		
1/24						7.5	7.6	7.5	-0.7	-0.0	4.3	4.5	4.4	0.5	0.5		
1/31						7.4	7.6	7.5	-0.7	-0.0	4.3	4.4	4.4	0.5	0.5		
2/09						6.5	6.7	6.6	-0.6	-0.0	2.8	3.8	3.3	0.5	0.5		

注：下線の数値は1次速報。データの改定時に季節調整は遡ってかけられるので、過去の値(季節調整値)はそのたびに变化することに注意。

予測詳細表 1 実質国内総生産：10 億円：2015 年連鎖価格表示

	四半期			予測		暦年		年度	
	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1	2020	2021	2020	2021
国内総生産/国内総支出									
国内総支出	535,012.5	537,631.0	532,777.9	541,238.3	545,011.4	528,178.9	536,664.9	525,658.4	539,164.7
民間最終消費支出	287,141.2	288,839.0	285,101.6	292,432.5	293,195.9	285,180.9	288,378.6	282,947.7	289,892.2
民間住宅投資	18,733.8	18,921.9	18,622.6	18,248.2	18,082.9	19,016.0	18,631.6	18,822.9	18,468.9
民間企業設備投資	84,587.0	86,311.2	84,335.3	84,831.4	85,537.5	85,388.5	85,016.2	83,943.8	85,253.9
民間在庫変動	-248.8	-131.0	421.4	1,784.7	2,076.7	650.9	456.6	450.8	1,037.9
政府最終消費支出	114,279.2	115,090.4	116,258.6	116,415.5	116,934.6	113,041.9	115,510.9	113,764.1	116,174.8
公的固定資本形成	29,385.5	28,624.5	28,049.3	26,889.5	26,707.4	29,125.5	28,237.2	29,526.6	27,567.7
公的在庫変動	-19.3	-33.2	-87.0	-36.1	46.2	-24.1	-43.9	-31.6	-27.5
財貨・サービスの純輸出	1,107.9	-229.1	-79.5	517.1	2,274.7	-4,518.9	329.1	-4,162.8	620.8
財貨・サービスの輸出	100,155.4	102,669.0	101,760.1	101,330.1	103,719.2	91,661.9	101,478.6	91,885.4	102,369.6
財貨・サービスの輸入	99,047.5	102,898.1	101,839.6	100,813.0	101,444.5	96,180.8	101,149.5	96,048.1	101,748.8
国民総所得	556,199.2	556,799.0	548,304.9	553,937.3	557,456.7	550,507.6	553,810.1	548,247.4	554,124.5
参考									
国内需要	533,793.0	537,516.1	532,534.8	540,398.6	542,414.1	532,338.2	536,060.6	529,451.8	538,215.9
最終需要1(GDP-在庫増)	535,280.6	537,795.2	532,443.5	539,489.7	542,888.5	527,552.1	536,252.2	527,552.1	536,252.2
最終需要2(GDP-在庫増-純輸出)	534,172.7	538,024.3	532,523.0	538,972.6	540,613.8	532,071.0	535,923.1	532,071.0	535,923.1
総需要	634,060.0	640,529.1	634,617.5	642,051.3	646,455.9	624,359.7	637,814.4	621,706.5	640,913.5
	伸び率：前期比(%)、その他は注記。								
国内総支出	-0.7	0.5	-0.9	1.6	0.7				
前期比年率	-2.9	2.0	-3.6	6.5	2.8				
前年同期比	-1.8	7.3	1.1	0.4	1.9	-4.5	1.6	-4.5	2.6
民間最終消費支出	-1.1	0.6	-1.3	2.6	0.3				
前年同期比	-3.0	6.9	0.4	0.7	2.1	-5.3	1.1	-5.5	2.5
民間住宅投資	0.9	1.0	-1.6	-2.0	-0.9				
前年同期比	-4.0	-2.9	0.3	-1.7	-3.5	-7.9	-2.0	-7.8	-1.9
民間企業設備投資	0.4	2.0	-2.3	0.6	0.8				
前年同期比	-5.8	3.3	1.3	0.7	1.1	-6.5	-0.4	-7.5	1.6
政府最終消費支出	-0.6	0.7	1.0	0.1	0.4				
前年同期比	2.6	3.0	1.9	1.2	2.3	2.3	2.2	2.5	2.1
公的固定資本形成	-1.5	-2.6	-2.0	-4.1	-0.7				
前年同期比	5.0	-1.9	-5.4	-9.9	-9.1	3.9	-3.0	5.1	-6.6
財貨・サービスの輸出	2.3	2.5	-0.9	-0.4	2.4				
前年同期比	1.1	26.6	15.5	3.5	3.6	-11.8	10.7	-10.5	11.4
財貨・サービスの輸入	3.2	3.9	-1.0	-1.0	0.6				
前年同期比	-0.4	5.1	11.5	5.1	2.4	-7.2	5.2	-6.6	5.9
国民総所得	-1.2	0.1	-1.5	1.0	0.6				
前期比年率	-4.6	0.4	-6.0	4.2	2.6				
前年同期比	-1.6	6.4	-0.2	-1.6	0.2	-3.9	0.6	-3.9	1.1
最終需要1(GDP-在庫増)	-0.8	0.5	-1.0	1.3	0.6				
前期比年率	-3.3	1.9	-3.9	5.4	2.5				
前年同期比	-3.5	-3.1	1.1	-0.1	1.4	-4.4	1.6	-4.4	2.5
最終需要2(GDP-在庫増-純輸出)	-0.7	0.7	-1.0	1.2	0.3				
前期比年率	-2.7	2.9	-4.0	4.9	1.2				
前年同期比	-3.2	-2.9	0.5	0.2	1.2	-3.5	0.7	-3.7	1.5
総需要	-0.1	1.0	-0.9	1.2	0.7				
前期比年率	-0.5	4.1	-3.6	4.8	2.8				
前年同期比	-3.8	-3.1	2.7	1.1	2.0	-4.9	2.2	-4.9	3.1
GDP成長率寄与度									
国内需要	-0.6	0.7	-0.9	1.5	0.4	-3.7	0.7	-3.9	1.7
民間需要	-0.4	0.7	-1.0	1.7	0.3	-4.4	0.4	-4.7	1.6
公的需要	-0.2	0.0	0.1	-0.2	0.1	0.7	0.3	0.8	0.1
財貨・サービスの純輸出	-0.1	-0.2	0.0	0.1	0.3	-0.8	0.9	-0.6	0.9

注：シャドーは予測値。

予測詳細表 2 名目国内総生産：10 億円

	四半期			予測		暦年		年度	
	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1	2020	2021	2020	2021
国内総生産/国内総支出									
国内総支出	543,529.5	543,806.6	538,151.0	543,339.7	549,712.2	538,155.5	542,206.7	535,510.0	543,752.4
民間最終消費支出	291,113.4	291,305.6	288,265.7	295,548.2	297,932.7	289,498.6	291,558.2	286,940.3	293,263.0
民間住宅投資	19,926.1	20,557.5	20,853.2	20,992.6	20,984.8	20,021.3	20,582.4	19,831.6	20,847.0
民間企業設備投資	85,449.7	87,875.1	86,373.1	87,691.9	89,005.3	86,027.2	86,847.5	84,498.2	87,736.4
民間在庫変動	-435.1	-430.8	-60.7	1,553.0	1,757.4	288.7	156.6	69.0	704.7
政府最終消費支出	114,519.5	115,612.8	117,640.0	118,004.7	118,673.2	113,185.3	116,444.3	113,706.0	117,482.7
公的固定資本形成	30,946.2	30,467.1	30,114.8	29,243.1	29,088.0	30,449.2	30,192.8	30,910.9	29,728.3
公的在庫変動	-34.0	-44.4	-135.7	-53.7	14.7	-14.7	-67.0	-27.5	-54.8
財貨・サービスの純輸出	2,043.8	-1,536.4	-4,899.1	-9,640.0	-7,744.0	-1,300.2	-3,507.9	-418.7	-5,954.9
財貨・サービスの輸出	93,977.1	98,988.9	100,182.4	101,790.9	104,720.2	83,729.2	98,734.8	84,125.2	101,420.6
財貨・サービスの輸入	91,933.3	100,525.2	105,081.6	111,430.9	112,464.3	85,029.4	102,242.8	84,544.1	107,375.5
国民総所得	563,660.7	564,537.5	558,968.3	566,308.4	572,416.0	557,671.6	563,368.7	554,667.1	565,557.5
参考									
最終需要1(GDP-在庫増)	543,998.6	544,281.8	538,347.4	541,840.4	547,940.1	537,881.5	542,117.1	535,468.5	543,102.5
最終需要2(GDP-在庫増-純輸出)	541,954.8	545,818.2	543,246.5	551,480.4	555,684.1	539,181.7	545,625.0	535,887.2	549,057.4
総需要	635,462.8	644,331.8	643,232.6	654,770.6	662,176.5	623,184.9	644,449.5	620,054.1	651,127.9
雇用者報酬	289,503.7	288,358.5	288,131.3	287,130.4	289,276.0	283,352.2	288,281.0	283,663.7	288,224.0
	伸び率：前期比(%）、その他は注記。								
国内総支出	-0.7	0.1	-1.0	1.0	1.2				
前期比年率	-3.0	0.2	-4.1	3.9	4.8				
前年同期比	-1.9	6.2	0.0	-0.8	1.1	-3.6	0.8	-3.9	1.5
民間最終消費支出	-0.7	0.1	-1.0	2.5	0.8				
前年同期比	-3.4	6.0	-0.1	0.8	2.3	-5.0	0.7	-5.5	2.2
民間住宅投資	2.3	3.2	1.4	0.7	0.0				
前年同期比	-3.7	0.4	6.8	7.8	5.3	-6.9	2.8	-7.3	5.1
民間企業設備投資	0.9	2.8	-1.7	1.5	1.5				
前年同期比	-6.1	4.7	3.2	3.5	4.2	-6.7	1.0	-7.9	3.8
政府最終消費支出	0.1	1.0	1.8	0.3	0.6				
前年同期比	2.0	3.6	2.8	3.1	3.6	1.7	2.9	1.7	3.3
公的固定資本形成	-0.7	-1.5	-1.2	-2.9	-0.5				
前年同期比	5.5	0.3	-2.8	-6.2	-6.0	4.7	-0.8	5.5	-3.8
財貨・サービスの輸出	5.0	5.3	1.2	1.6	2.9				
前年同期比	1.8	36.3	24.6	13.7	11.4	-14.1	17.9	-12.1	20.6
財貨・サービスの輸入	9.6	9.3	4.5	6.0	0.9				
前年同期比	-1.8	20.7	32.5	32.8	22.3	-14.2	20.2	-13.4	27.0
国民総所得	-0.7	0.2	-1.0	1.3	1.1				
前期比年率	-2.6	0.6	-3.9	5.4	4.4				
前年同期比	-2.0	6.5	0.4	-0.2	1.6	-3.9	1.0	-4.2	2.0
参考									
最終需要1(GDP-在庫増)	-0.8	0.1	-1.1	0.6	1.1				
前期比年率	-3.3	0.2	-4.3	2.6	4.6				
前年同期比	0.0	-1.0	0.0	-1.2	0.7	-3.5	0.8	-3.7	1.4
最終需要2(GDP-在庫増-純輸出)	-0.2	0.7	-0.5	1.5	0.8				
前期比年率	-0.8	2.9	-1.9	6.2	3.1				
前年同期比	-0.4	-0.1	1.1	1.6	2.5	-3.5	1.2	-4.0	2.5
総需要	0.6	1.4	-0.2	1.8	1.1				
前期比年率	2.5	5.7	-0.7	7.4	4.6				
前年同期比	-1.6	-0.6	4.2	3.7	4.2	-5.2	3.4	-5.3	5.0
雇用者報酬	1.9	-0.4	-0.1	-0.3	0.7				
前年同期比	0.3	2.9	2.3	1.1	-0.1	-1.2	1.7	-1.5	1.6

予測詳細表3 デフレーター：2015=100

	四半期			予測		暦年		年度	
	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1	2020	2021	2020	2021
国内総生産/国内総支出									
国内総支出	101.6	101.2	101.0	100.4	100.9	101.9	101.0	101.9	100.9
国内需要	101.4	101.5	102.0	102.3	102.8	101.3	101.8	101.2	102.1
民間最終消費支出	101.4	100.9	101.1	101.1	101.6	101.5	101.1	101.4	101.2
民間住宅投資	106.4	108.6	112.0	115.0	116.1	105.3	110.5	105.4	112.9
民間企業設備投資	101.0	101.8	102.4	103.4	104.1	100.7	102.2	100.6	102.9
政府最終消費支出	100.2	100.5	101.2	101.4	101.5	100.1	100.8	100.0	101.1
公的固定資本形成	105.3	106.4	107.4	108.8	108.9	104.5	107.0	104.6	107.9
財貨・サービスの輸出	93.8	96.4	98.5	100.5	101.0	91.3	97.3	91.5	99.1
財貨・サービスの輸入	92.8	97.7	103.2	110.5	110.9	88.4	101.1	88.0	105.6
ユニット・プロフィット	92.1	92.2	91.0	91.8	92.7	93.6	91.8	92.7	91.7
単位労働費用	111.7	110.7	111.7	109.5	109.6	110.8	110.9	111.1	110.1
伸び率：上段：前期比(%) 下段：前年同期比(%)									
国内総支出	0.0	-0.4	-0.1	-0.6	0.5				
	-0.1	-1.0	-1.1	-1.2	-0.7	0.9	-0.9	0.7	-1.0
国内需要	0.5	0.0	0.5	0.4	0.4				
	-0.4	0.3	0.6	1.4	1.3	0.0	0.5	-0.3	0.9
民間最終消費支出	0.4	-0.5	0.3	0.0	0.5				
	-0.4	-0.8	-0.5	0.1	0.2	0.3	-0.4	0.0	-0.3
民間住宅投資	1.4	2.1	3.1	2.7	0.9				
	0.3	3.5	6.5	9.7	9.1	1.1	5.0	0.5	7.2
民間企業設備投資	0.5	0.8	0.6	0.9	0.7				
	-0.3	1.3	1.9	2.8	3.0	-0.3	1.4	-0.5	2.3
政府最終消費支出	0.7	0.2	0.7	0.2	0.1				
	-0.6	0.6	0.9	1.9	1.3	-0.6	0.7	-0.8	1.2
公的固定資本形成	0.8	1.1	0.9	1.3	0.2				
	0.4	2.2	2.7	4.1	3.4	0.7	2.4	0.4	3.1
財貨・サービスの輸出	2.7	2.8	2.1	2.0	0.5				
	0.7	7.7	7.9	9.9	7.6	-2.6	6.6	-1.9	8.3
財貨・サービスの輸入	6.1	5.3	5.6	7.1	0.3				
	-1.4	14.9	18.8	26.4	19.4	-7.6	14.4	-7.3	20.0
ユニット・プロフィット	0.0	0.1	-1.2	0.9	0.9				
	0.0	-4.0	-3.6	-3.2	0.6	-1.8	-1.9	-2.0	-1.1
単位労働費用	0.0	-0.9	0.8	-1.9	0.0				
	0.0	0.1	1.1	0.7	-1.9	3.4	0.1	3.2	-0.9