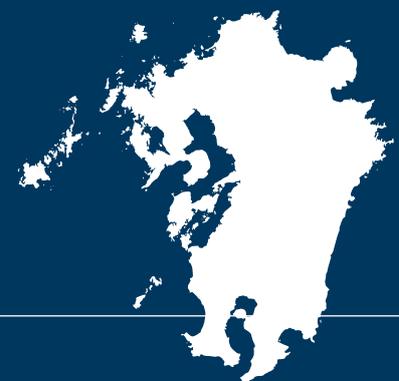


3.5%成長に上方修正

調査研究部



1 域内総生産: +1.6%ptの上方修正

当会は、2017年度の九州経済（沖縄県含む）の域内総生産（GDPの九州版）の実質経済成長率予測を前年度比+3.5%に上方修正する。前回2016年12月に発表した当初見通し（同+1.9%）から1.6%ptの上方修正である。これは全国の国内総生産（GDP）成長率予測の同+1.8%を大幅に上回る成長率である。

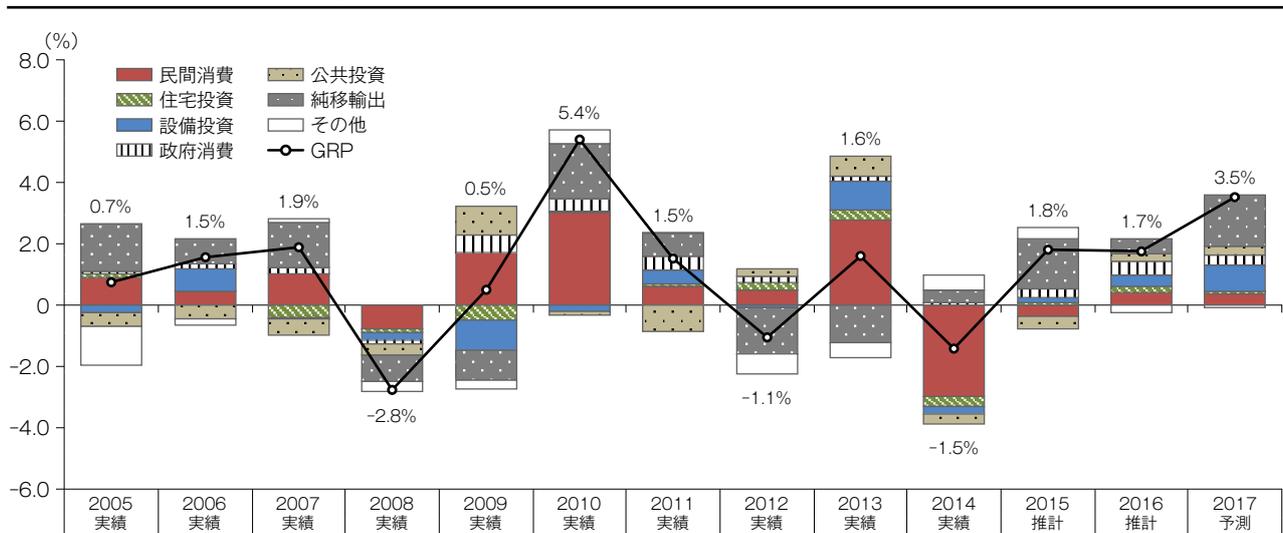
見直し改訂では、2017年1月から8月までの九州の経済環境の変化を踏まえて、成長率を推計し直した。その結果、とくに純移輸出と設備投資が大幅に上方修正され、全体の成長率を押し上げた。一方で、下ブレ要因として、当初見通しに引き続き「人手不足」が供給制約として九州の成長を抑制することが懸念される上、北東アジアを中心とした地政学リスクにも注視する必要がある。

表1 2017年度九州経済見通し（実質、前年度比増減率）

| 年度 | 2014 (実績) | 2015 (推計) | 2016 (推計) | 2017 (単位:%, %pt) | | |
|-------|--------------------|--------------|--------------|---------------------|-------|-----|
| | | | | (前回) | (予測) | |
| 九州・沖縄 | 域内総生産 (固定基準年方式) | ▲ 1.5 | 1.8 | 1.7 | 1.9 | 3.5 |
| | 民間消費 | ▲ 4.6 | ▲ 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.6 |
| | 民間住宅投資 | ▲11.1 | 3.0 | 9.4 | 2.4 | 2.3 |
| | 民間企業設備投資 | ▲ 2.0 | 1.5 | 1.3 | 2.1 | 6.8 |
| | 政府消費 | 0.3 | 1.1 | 2.1 | 1.3 | 1.4 |
| | 公共投資 | ▲ 6.5 | ▲ 7.7 | 4.5 | 6.7 | 6.7 |
| | 純移輸出(寄与度) | 0.4 | 1.6 | 0.8 | 0.5 | 1.7 |
| | 鉱工業生産指数 (九州7県) | 0.6 | 1.0 | 4.3 | 3.8 | 3.9 |
| 全国 | 国内総生産 (連鎖方式) | ▲ 1.0 | 1.3 | 1.3 | 1.1 | 1.8 |
| | 民間消費 | ▲ 2.6 | 0.6 | 0.7 | 0.8 | 1.4 |
| | 民間住宅投資 | ▲ 9.9 | 2.8 | 6.6 | ▲ 1.8 | 2.1 |
| | 民間企業設備投資 | 2.4 | 0.6 | 2.5 | 2.0 | 4.4 |
| | 政府消費 | 0.4 | 2.0 | 0.4 | 1.1 | 0.6 |
| | 公共投資 | ▲ 2.1 | ▲ 1.9 | ▲ 3.2 | 3.5 | 3.3 |
| | 純輸出(寄与度) | 0.6 | 0.1 | 0.8 | 0.2 | 0.0 |
| | 鉱工業生産指数 | ▲ 0.5 | ▲ 0.9 | 1.1 | 3.1 | 4.1 |

注) 1. 全国は2011年基準 九州・沖縄は2005年基準
 2. 網掛け部分は実績値、その他は推計・予測値
 3. 2016・2017年度の国内総生産は民間シンクタンクの予測値平均（2017年4~11月期1次QE後改定値）
 資料) 九経調作成

図1 実質成長率の需要項目別寄与度（前年度比）



資料) 九経調作成