

研究員 の眼

日本国の GDP、カリフォルニア州に 抜かれる

～円安の影響も大きいですが、産業構造の違いも～

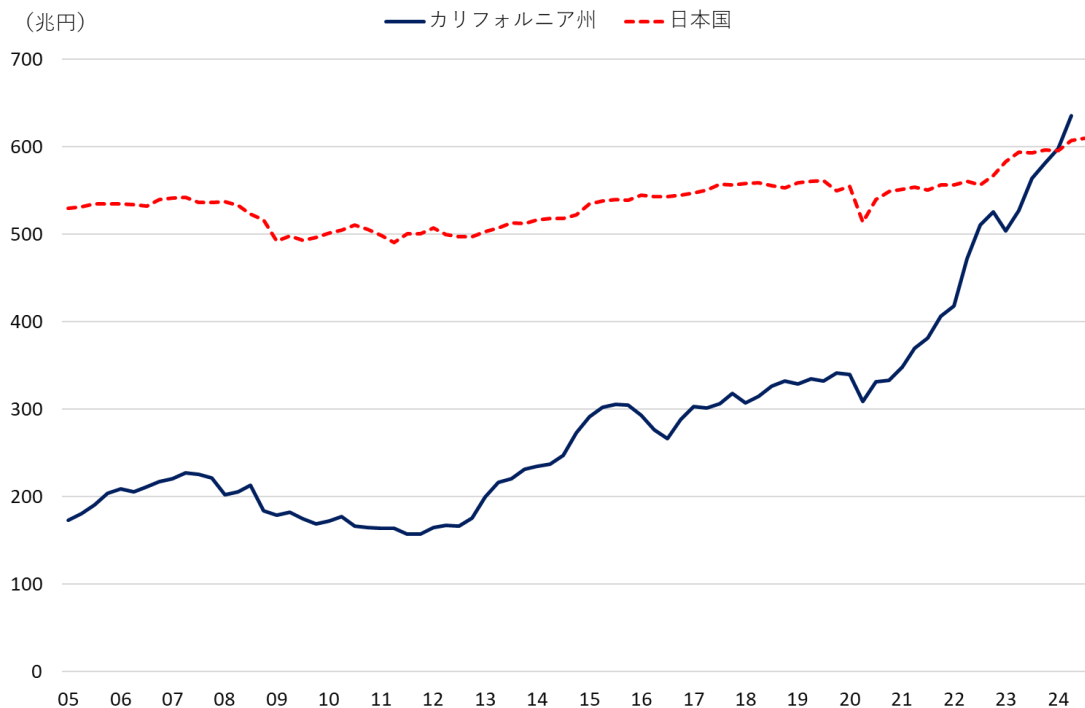
金融研究部 客員研究員 小林 正宏
m-kobayashi@nli-research.co.jp

日本の名目 GDP は季節調整済み年率換算値で 2024 年第 2 四半期に 607 兆 5064 億円と、初めて 600 兆円を超え、同第 3 四半期には 610 兆 2431 億円と前期比 1.8%（年率）増加している。

一方、2023 年の GDP がドイツに抜かれ、世界第 3 位から第 4 位に転落したことが話題になったが、アメリカとの差は拡大し続けている。アメリカではカリフォルニア州が人口、経済規模ともに突出しているが、そのカリフォルニア州の直近の GDP は 2024 年第 2 四半期時点で 4 兆 0801 億ドル余となっている。

2024 年第 2 四半期の円ドルの為替レートは期中平均で 155.78 円であった。この為替レートでカリフォルニア州の GDP を円換算すると 635 兆 6102 億円余と、日本国の GDP を上回る（図表 1）。

図表 1 日本とカリフォルニア州の GDP（円換算額）



（出所）米商務省、FRB、内閣府「四半期別 GDP 速報」をもとにニッセイ基礎研究所が加工作成

2024年第2四半期は為替レートが大きく円安・ドル高に振れた時期であり、円安でカリフォルニア州のGDPの円換算額が膨らんだ部分も大きい(図表2)。仮に1ドル100円であれば日本のGDPをドル換算すると6兆ドル余となり、カリフォルニア州の1.5倍程度となる。四半期平均で1ドル100円を超えたのは2013年第4四半期であり、2013年4月に導入された異次元金融緩和の影響があったことは否定できない。

図表2 外国為替相場の推移(四半期平均)



(出所) FRB¹をもとにニッセイ基礎研究所が加工作成

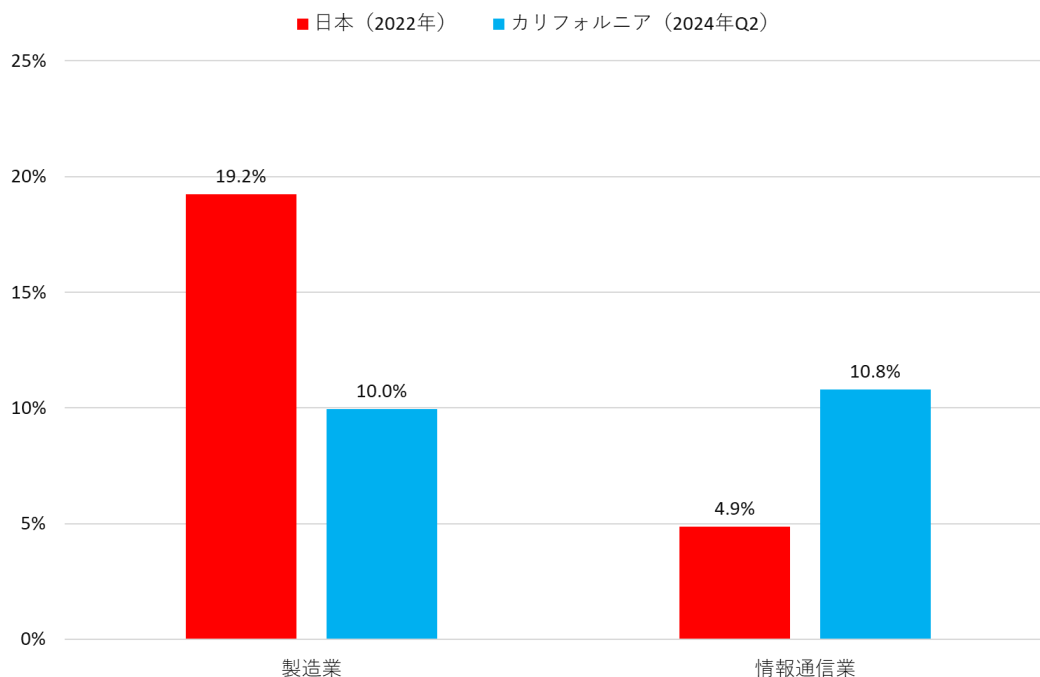
一方で、カリフォルニア州はシリコンバレーで有名なように、IT産業が盛んな州でもある。情報通信業のGDPに占める比率は2024年第2四半期時点で10.8%と、全米平均の5.4%のほぼ2倍の比率を占める。日本の産業別のGDP(経済活動別国内総生産)は暦年ベースで2022年が最新だが、同年の数字は4.9%と全米平均並みであり、カリフォルニア州と比較すれば半分以下である。製造業については、カリフォルニア州が10.0%、全米平均も10.0%であるのに対し、日本は19.2%と高い(図表3)。トレンドとして見た場合、製造業の実質GDPの伸びは日米とも横ばいであるのに対し、情報通信業は日本が横ばいである一方、アメリカは大きく伸びている(図表4)。

製造業は産業としての裾野が広く、分厚い中間層を形成して社会の安定に資するという見方もあり、日本が「モノづくり大国」であり続けることは大事かもしれない。しかしながら、AI(人工知能)や量子コンピューター等の最先端の分野で後れを取ると国力の後退に拍車がかかりかねない。足元の円安は輸入物価の上昇を通じて国民生活を圧迫する一方、製造業には追い風となっており、影響の出方がより分断を進める懸念もある。しかし、為替の影響ばかりに囚われると成長産業への構造変革といった根本的な課題への注視が薄れるおそれもある。

¹ Board of Governors of the Federal Reserve System (US), Japanese Yen to U.S. Dollar Spot Exchange Rate [DEXJPUS], retrieved from FRED, Federal Reserve Bank of St. Louis; <https://fred.stlouisfed.org/series/DEXJPUS>, December 18, 2024.

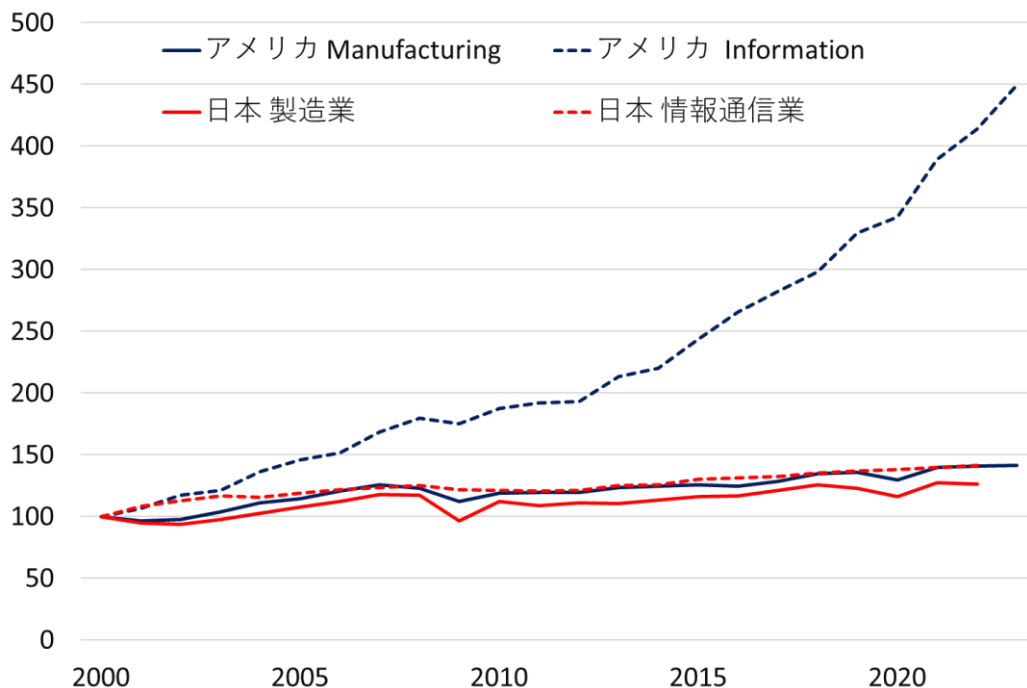
カリフォルニア州に日本国の GDP が抜かれたという事実はそういう日本の立ち位置に警鐘を鳴らすものなのかもしれない。

図表3 GDPに占める製造業と情報通信業の比率



(出所) 米商務省、内閣府「2022年度国民経済計算(2015年基準・2008SNA)」をもとにニッセイ基礎研究所が加工作成

図表4 製造業と情報通信業の実質GDP(2000年=100)



(出所) 米商務省、内閣府「2022年度国民経済計算(2015年基準・2008SNA)」をもとにニッセイ基礎研究所が加工作成
(以上)

(お願い) 本誌記載のデータは各種の情報源から入手・加工したものであり、その正確性と安全性を保証するものではありません。また、本誌は情報提供が目的であり、記載の意見や予測は、いかなる契約の締結や解約を勧誘するものではありません。