
緊急事態宣言に伴う経済活動の停滞

2022年1月18日

仲田泰祐(東京大学)・砂川武貴(一橋大学) |

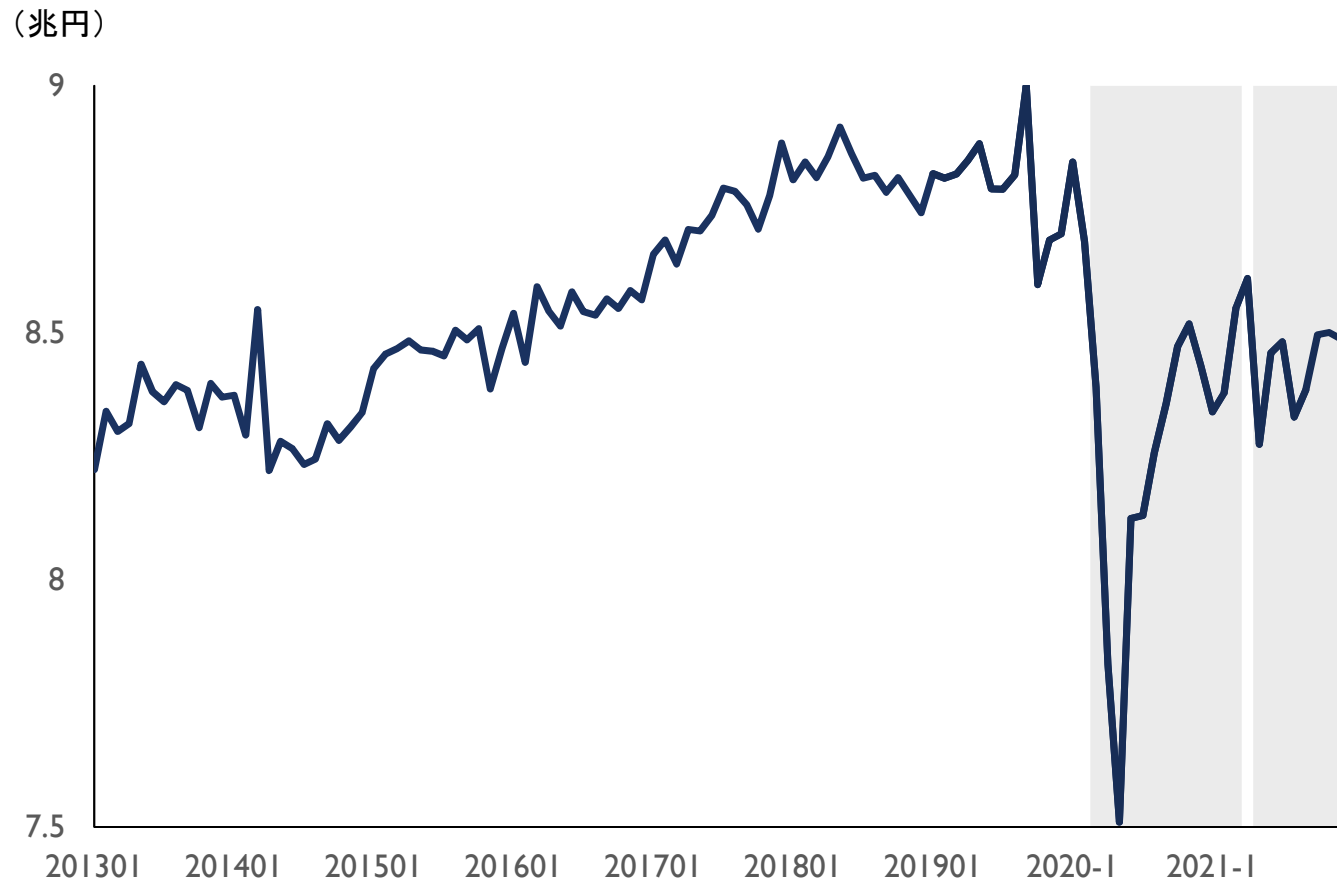
分析

- 東京都における、過去の緊急事態宣言下における経済活動を振り返る
 - 月次実質GDP
 - 飲食、宿泊セクター
- 2021年の第2・3・4回のGDPの落ち込みを参考に、第6波において東京都で宣言が発令された際の経済への影響を考察
 - 楽観シナリオ
 - 基本シナリオ
 - 悲観シナリオ

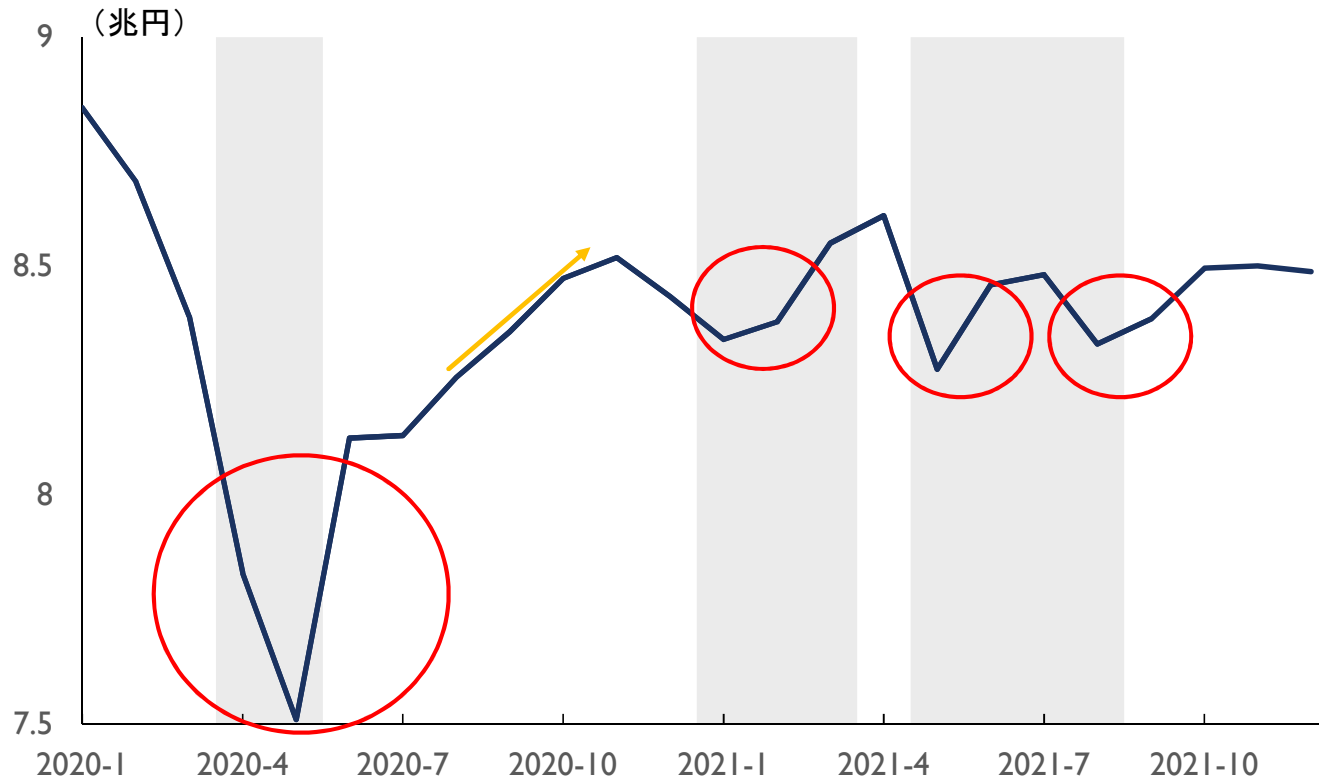
重要ポイント

- 2020年の第1回緊急事態宣言において、東京都のGDPは大きく減少
 - 2020年1月(8.8兆円/月)と比べて、2020年4月は▲「0.5兆」円/月(約「6」%)ほど低い水準
- 2021年においても、緊急事態宣言下では東京都のGDPは停滞
 - 2020年1月(8.8兆円/月)と比べて、最大で▲0.5兆円/月(約6%)ほど低い水準(「2021年5月」)
- 緊急事態宣言による影響を受けやすい業種(飲食、宿泊等)では、活動低下度合いが大きい
 - コロナ前の2020年1月(0.23兆円/月)と比べて、最大で▲0.1兆円/月(約43%)ほど(「2021年5月」)
 - 東京都においてこれらのセクターがコロナ前のGDPに占める割合は全体の2.5%
- ここでは第6波で宣言を出すことの直接的な経済コストのみを定量化していることに留意
 - ここで考慮されていない間接的な経済コスト: 第7波、第8波等に関する政策対応への期待(Expectation)を通じた影響 **3**
 - 経済回復期待の減少による現在の消費・投資への負の影響、不確実性の上昇による消費・投資への負の影響

東京都の実質GDP(月次:2013年1月～)

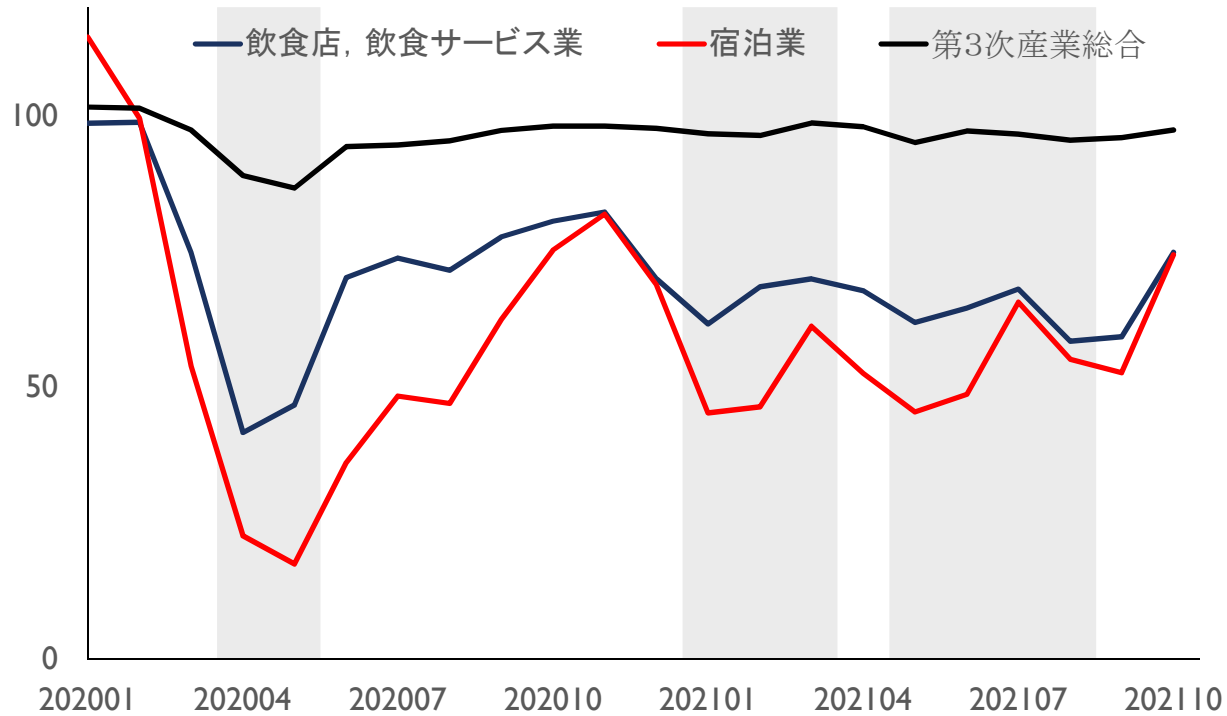


東京都の実質GDP(月次:2020年1月～)



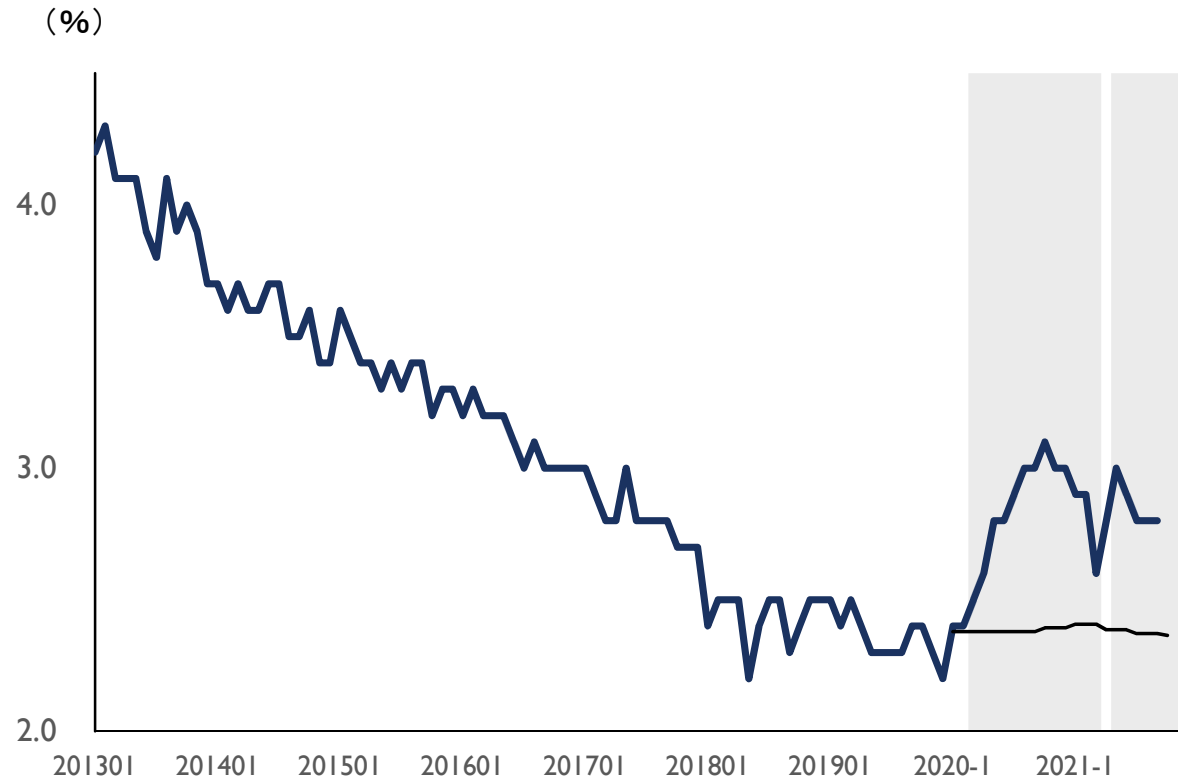
- 2020年後半は、GDPは回復傾向
- しかし、その後の感染再拡大と緊急事態宣言の発令により、2021年入り後の回復は停滞
- コロナ前(2020年1月)と比較して、2020年5月のGDPは▲0.5兆円減

第3次産業活動指数



- 飲食行・宿泊業では、コロナ禍で大きな経済活動の低下
- 東京都においてこれらのセクターがコロナ前のGDPに占める割合は、全体の2.5%であり、全体の停滞への寄与度はそれほど高くない事には留意

失業率の推移

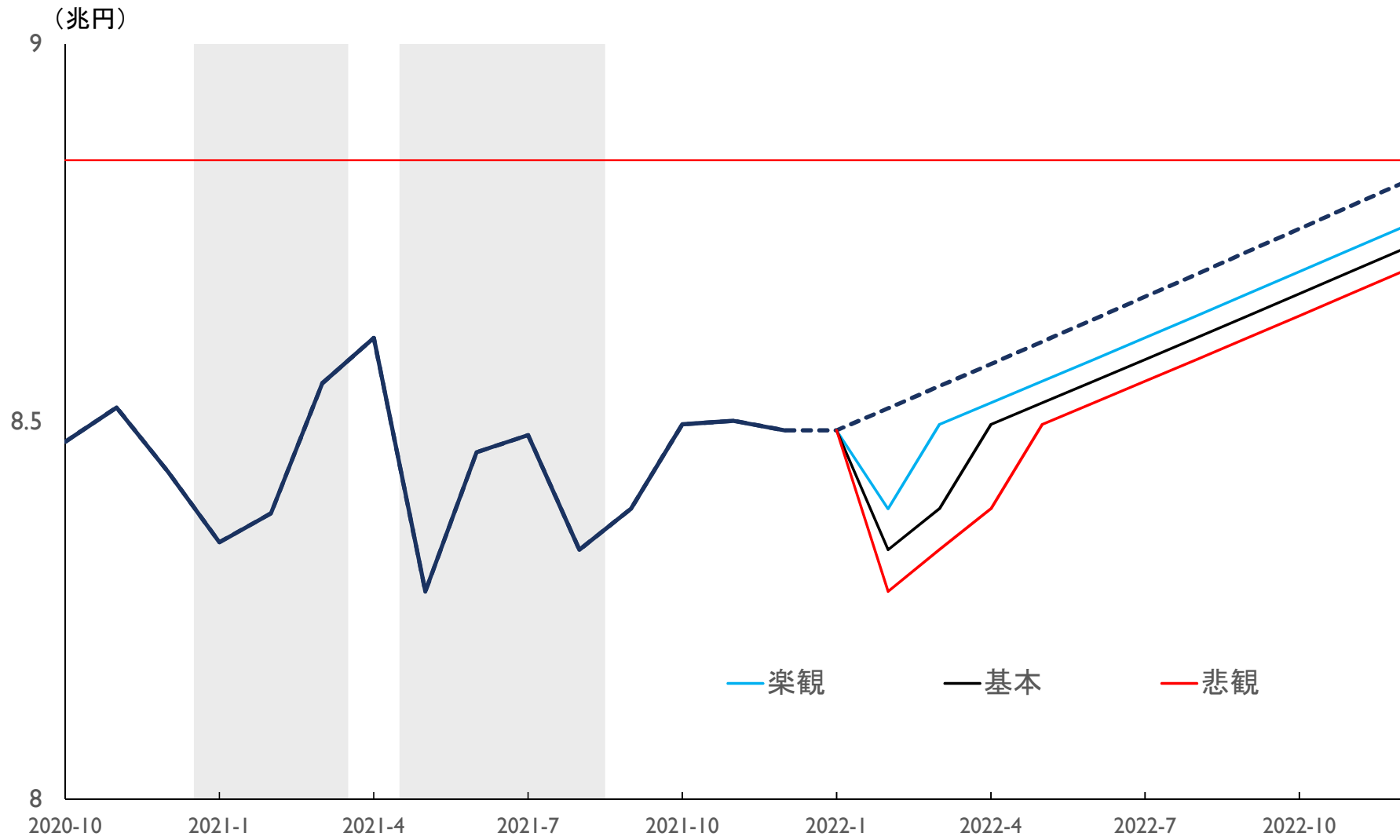


- 細い黒線はコロナ危機直前の民間シンクタンク等による失業率予測の平均値

2022年の展望

- **ベースラインケース：感染拡大の許容・社会経済活動の回復**
 - 「(1月15日)第6波におけるコロナ対策の指針」で紹介した、政策C「一時的なコロナ医療体制の変更」に対応
 - https://covid19outputjapan.github.io/JP/files/Nakata_PolicyOptions_20210115.pdf
 - https://toyokeizai.net/articles/-/503643?utm_source=Twitter&utm_medium=social&utm_campaign=auto
- **基本シナリオ**
 - 2022年2-4月のGDPが2021年8-10月の水準
 - 1月末に宣言発令・3月末に解除のイメージ
- **楽観シナリオ**
 - 2022年2-4月のGDPが2021年9-10月()の水準
 - 基本シナリオより宣言が短期(1月末に宣言発令・2月末に解除)、もしくは期間は同じだが経済への影響はより限定的であることをイメージ
- **悲観シナリオ**
 - 2022年2-4月のGDPが2021年5月、2021年8-10月の水準
 - 基本シナリオより宣言が長期(1月末に宣言発令・4月中旬に解除)、もしくは期間は同じだが経済への影響はより大きいことをイメージ

東京都の実質GDP: 2022年の展望



ベースライン対比での2022年のGDPの減少額

| | 楽観 | 基本 | 悲観 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | ▲0.7兆円 (▲0.7%) | ▲1.1兆円 (▲1.1%) | ▲1.6兆円 (▲1.5%) |

- 火曜日に分析更新・Zoom説明会 : <https://Covid19OutputJapan.github.io/JP/>
- 参考資料 : <https://covid19outputjapan.github.io/JP/resources.html>
- Zoom説明会動画 : <https://covid19outputjapan.github.io/JP/recording.html>
- 経済セミナー連載
 - <https://note.com/keisemi/n/n9d8f9c9b72af>、<https://note.com/keisemi/n/n7f38099d0fa2>
 - <https://note.com/keisemi/n/nd1a6da98f00e>、<https://note.com/keisemi/n/n430f8178c663>
- 論文 : <https://link.springer.com/article/10.1007%2Fs42973-021-00098-4>
- Twitter: <https://twitter.com/NakataTaisuke>
- 質問・分析のリクエスト等
 - taisuke.nakata@e.u-tokyo.ac.jp

飲食・宿泊セクター

