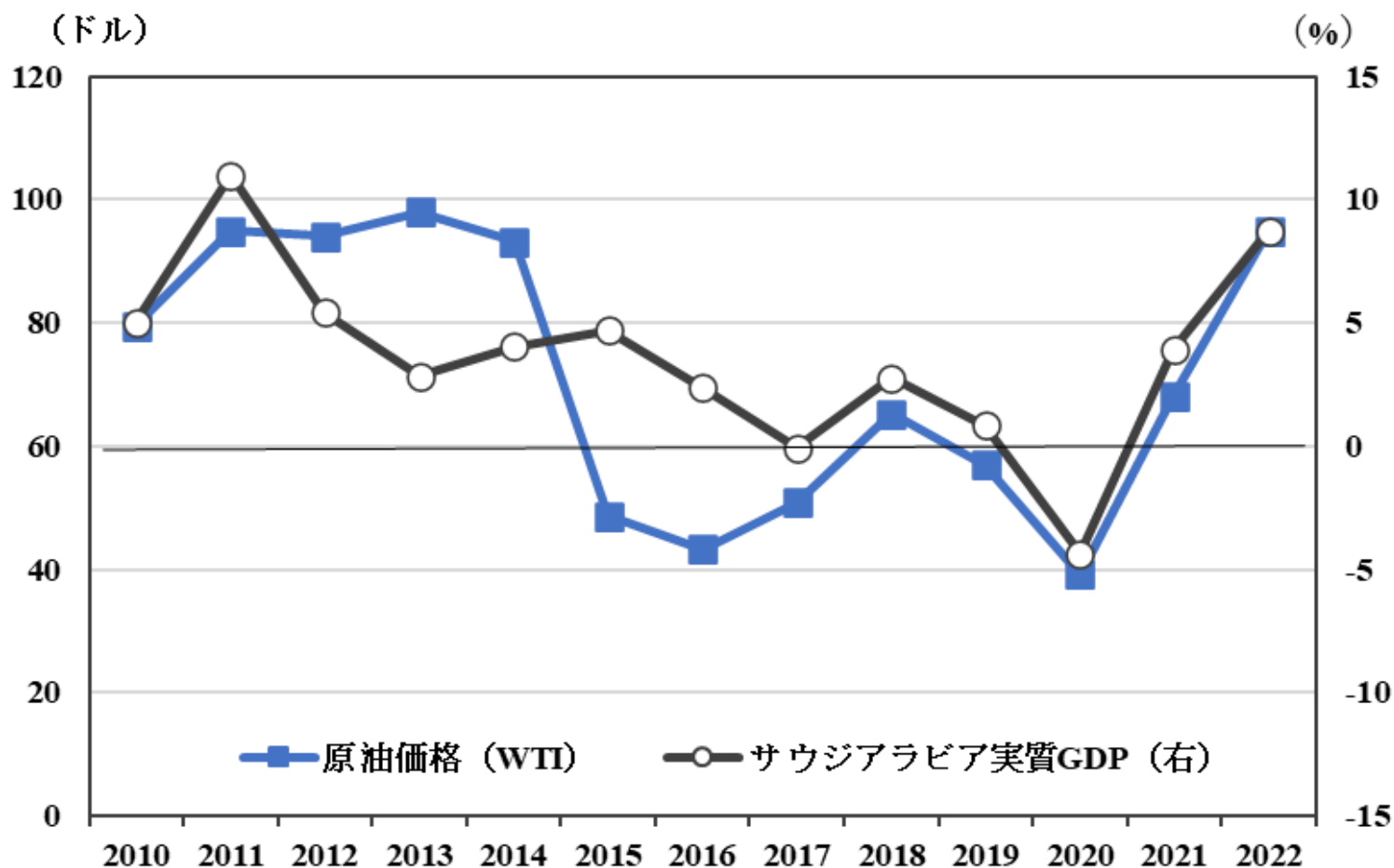


『脱炭素とエネルギー安全保障～
日本と中東の関係を考える』
中東産油国の経済状況
～サウジアラビアを例に

国際通貨研究所
客員研究員 九門康之

原油価格と経済成長

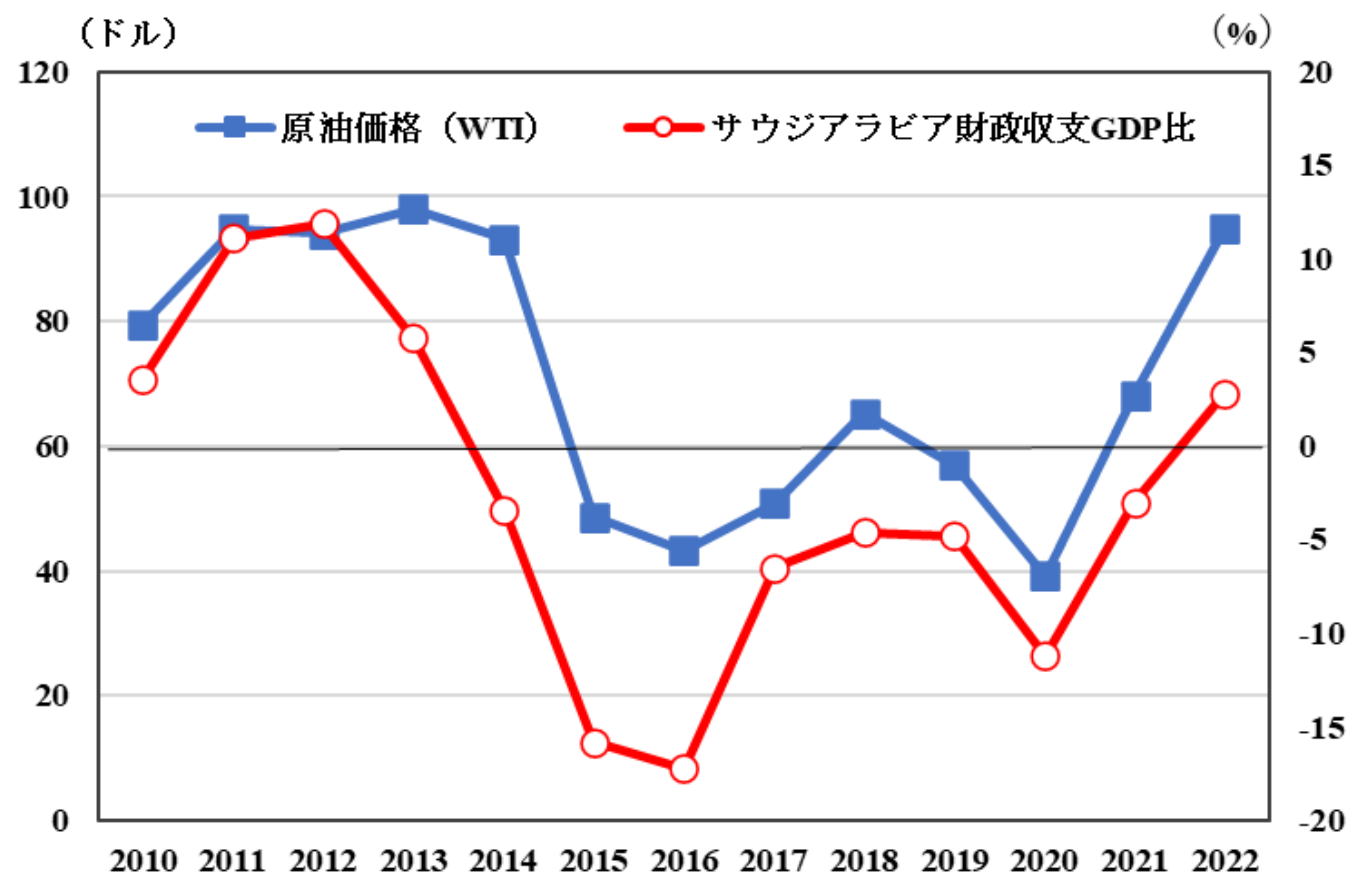
- サウジアラビア経済
- 原油価格に左右される経済成長
- 石油輸出収入の多寡が経済に大きな影響
- この縛りから脱却したい、というサウジアラビアのかねての希望
- VISION2030はそのための施策



(資料) EIA、IMFデータより作成

原油価格と財政状況

- サウジアラビア財政
- 原油価格に左右される財政収支
- 歳入の60～70%が石油輸出による収入
- VISION2030では「非石油関連産業」の育成を目指している



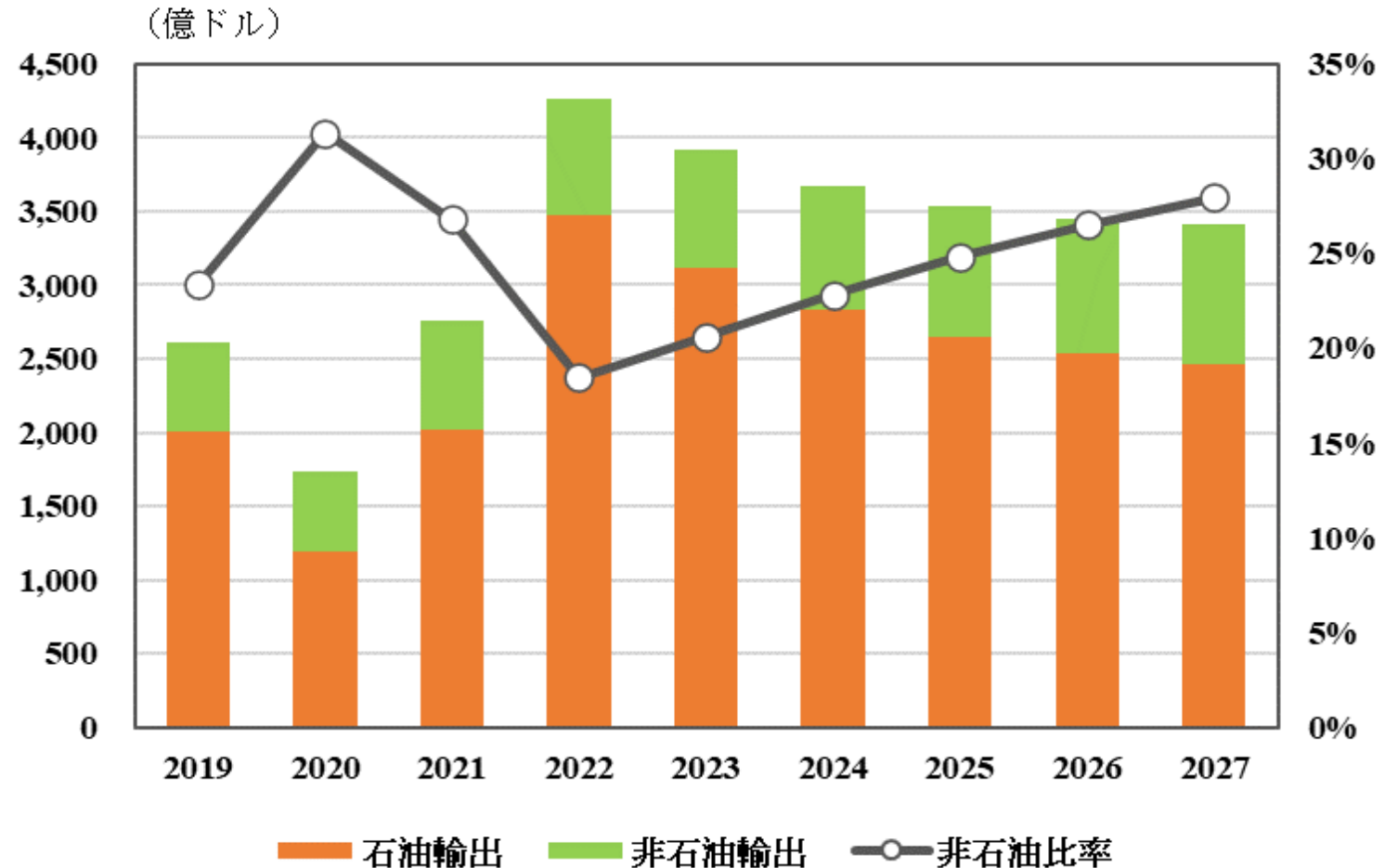
(資料) EIA、サウジ財務省データより作成

指導層、発想転換（管理と活用）

- 2016年、VISION2030を公表、石油輸出依存からの脱却を目指す
- 財政は、収支均衡を目標に。2017年ジャドアーン財務大臣（弁護士出身）の任命、財政管理を強化
- 国内経済活性化のため、新たなビークル（パブリック・インベストメント・ファンド（PIF））を設置、サウジアラビア通貨庁（SAMA）をサウジアラビア中央銀行に（機能限定）
 - ①産油国特有の単純な資産運用からの脱却。国内経済優先。
 - ②余剰金を手元（資本金）として、新たな資金源を創造
 - 国営部門の民営化活用、IPO、レバレッジを効かせるため資金借入も
- 「王国資本主義」ともいえるビジネスモデル
- 経済構造の転換により世界の脱炭素潮流にも対応
- 世界経済の変化を、自らを重層化することで、乗り切ろうとしている
- ただし、資金の流れ（輸出＝外貨）は変えたくない

脱炭素潮流への対応 サウジアラビアの非石油輸出

- VISION2030を通じて、脱石油輸出依存を指向
- IMFはこの動きが継続すると予想
- 輸出＝外貨取得、という資金の流れを維持
- 「もう石油に頼らない」を実現できるか？



(資料) IMFデータより作成

サウジアラビアのストーリー

1. 国内経済を重層化させて、稼ぐ力を強化

- 輸出品目の拡大：石油中心から石油化学製品、その他鉱物資源
- 新たな輸出品：鉱物資源（銅）、クリーンエネルギー（水素）
- 国内経済の重層化：第三次産業育成（観光、不動産、コミック）

2. 出費の抑制、財政の均衡化

- 近隣との関係改善により安全保障費用の抑制：イランとの国交正常化、イエメン戦争終了を模索
- 輸入装備品（武器）の国産化
- 財務省は財政の管理者に

3. 経済、変化の芽

- SAMAが中央銀行機能に専念＝将来の金融政策に備える？
- 石油輸出、建値通貨の変化、中国・ロシアの接近

4. 外交バランスの変化、米国の地位低下

- BRICSへの加盟
- 中東の盟主としての地位強化、イランとの関係安定化

5. 社会の変化（ここに展望）

- 娯楽機会供給（映画、コミック、サッカー）、不満の鬱積緩和
- 産業育成、教育レベル向上。若年層（中学前後）の英数教育。

新しいバランスの模索

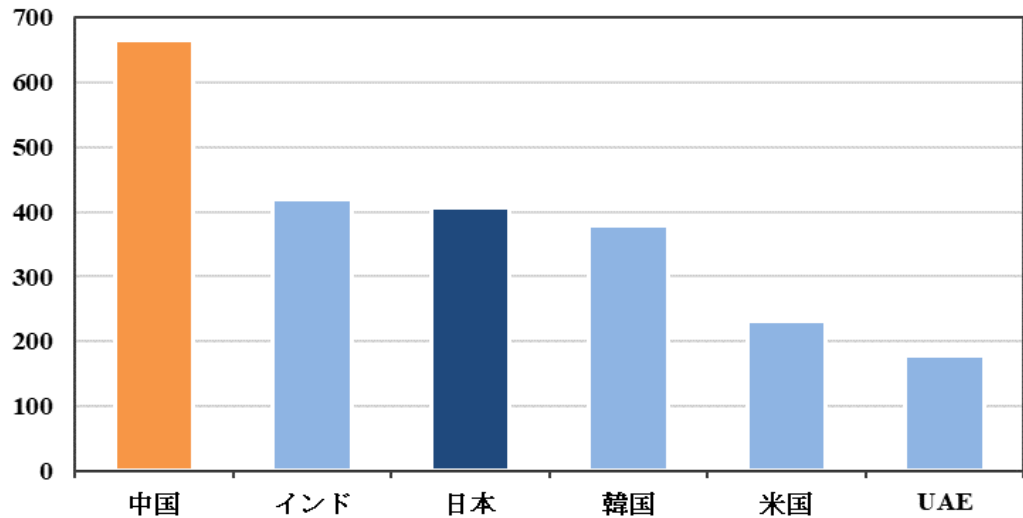
- サウジアラビアが共通の利害共有する国が米国からロシア・中国にシフト
- サウジアラビアは両者の間に



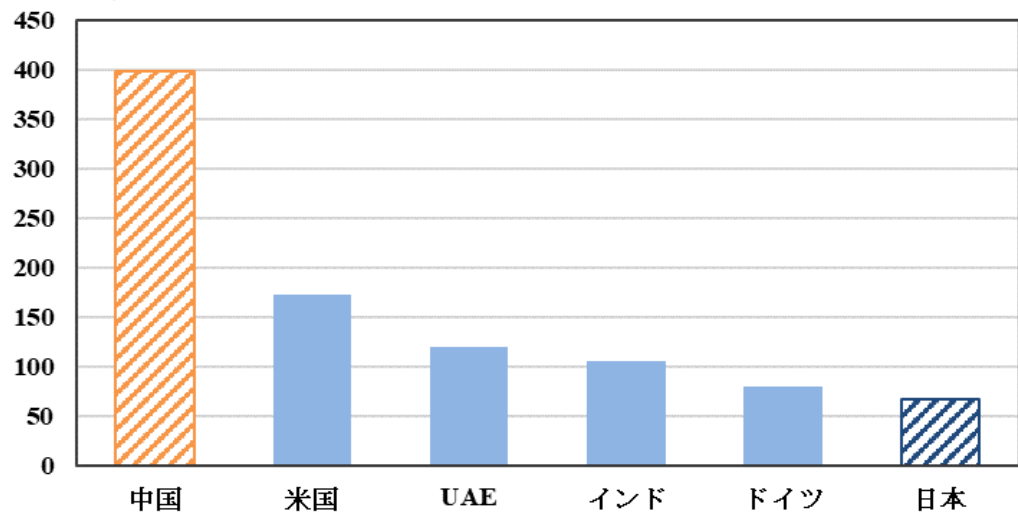
(資料) 左から
BBC
週刊エコノミスト
東京新聞

サウジアラビア、貿易額の現状と変化

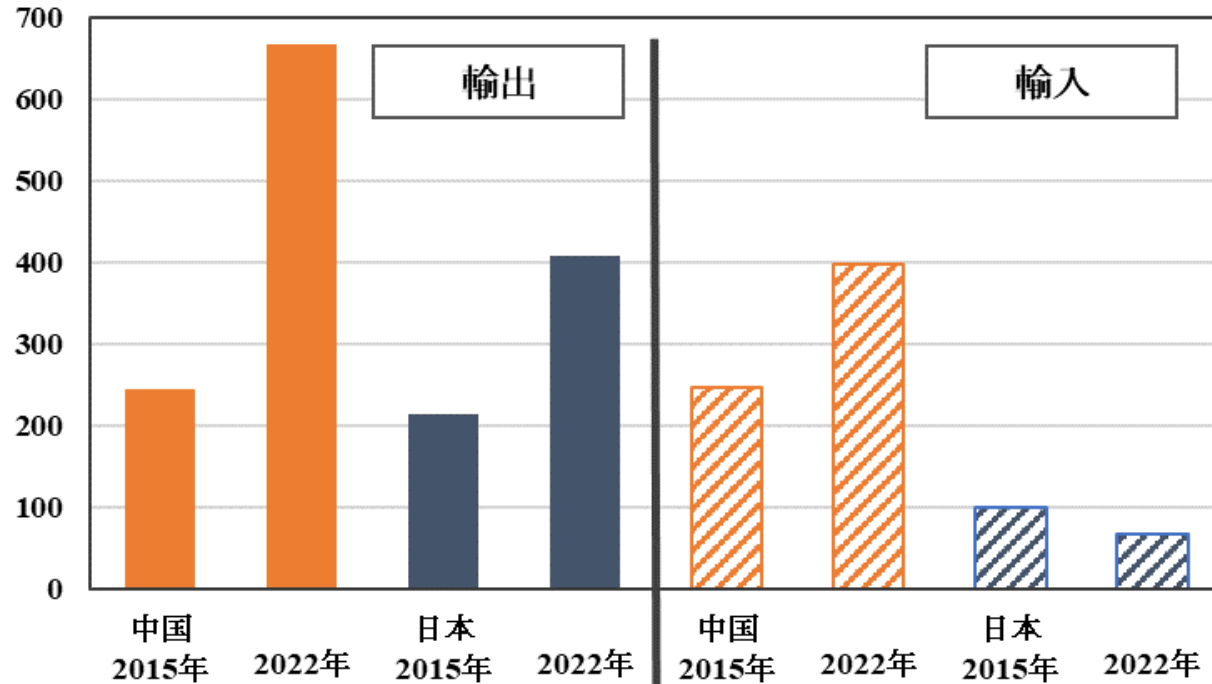
(億ドル) 輸出上位国 (2022年)



(億ドル) 輸入上位国 (2022年)



(億ドル) サウジアラビアの貿易額の変化



(資料) サウジアラビア統計局データより作成

中東での中国人民元のプレゼンス

- サウジアラビアでの利用は限定的
- アラブ首長国連邦(UAE)では相応の利用がみられる
- UAEでの利用が相対的に多い理由は、中国系銀行の支店がドバイ、アブダビに多いためとおもわれる

2022年4月の一日平均使用金額

サウジアラビア

取引で使用された通貨	一日平均金額 百万米ドル換算	比率 %
人民元	4	0.04
日本円	101	1.74

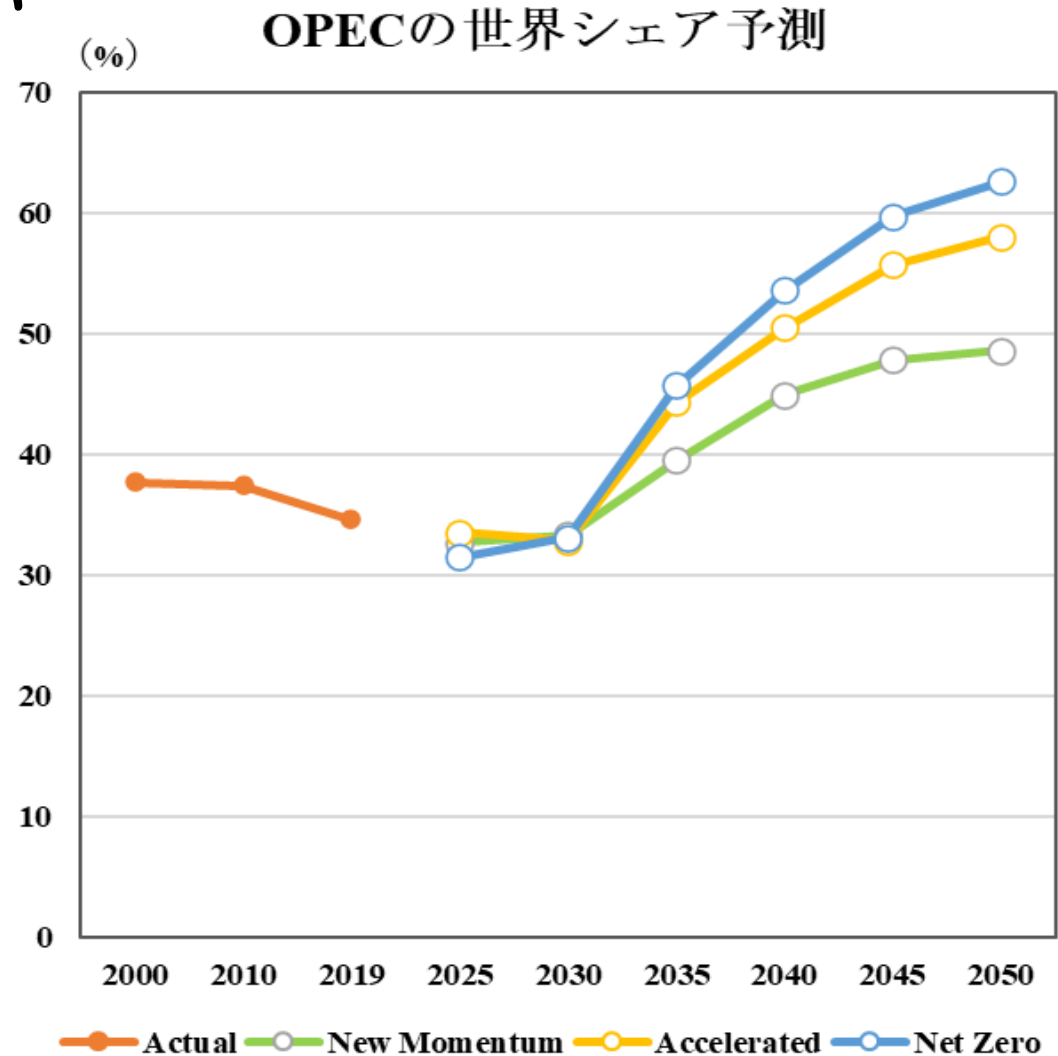
アラブ首長国連邦

取引で使用された通貨	一日平均金額 百万米ドル換算	比率 %
人民元	503	0.76
日本円	2,566	3.87

(資料) BISデータより作成

エネルギーの脱炭素が進んでもOPECの重要性は変わらない

- 欧米日を中心に炭化水素関連の投資が抑制されることで、炭化水素生産のOPEC集中が進む
- エネルギーは非炭化水素化が進んでも、化学製品原料としての炭化水素需要は残る。
- 結果、工業国は自国で必要な炭化水素を確保できなにかぎり、OPECへの依存度が高まる



(資料) BPデータより作成

ありがとうございました