

BBL 通商白書2026コメント

慶應義塾大学産業研究所

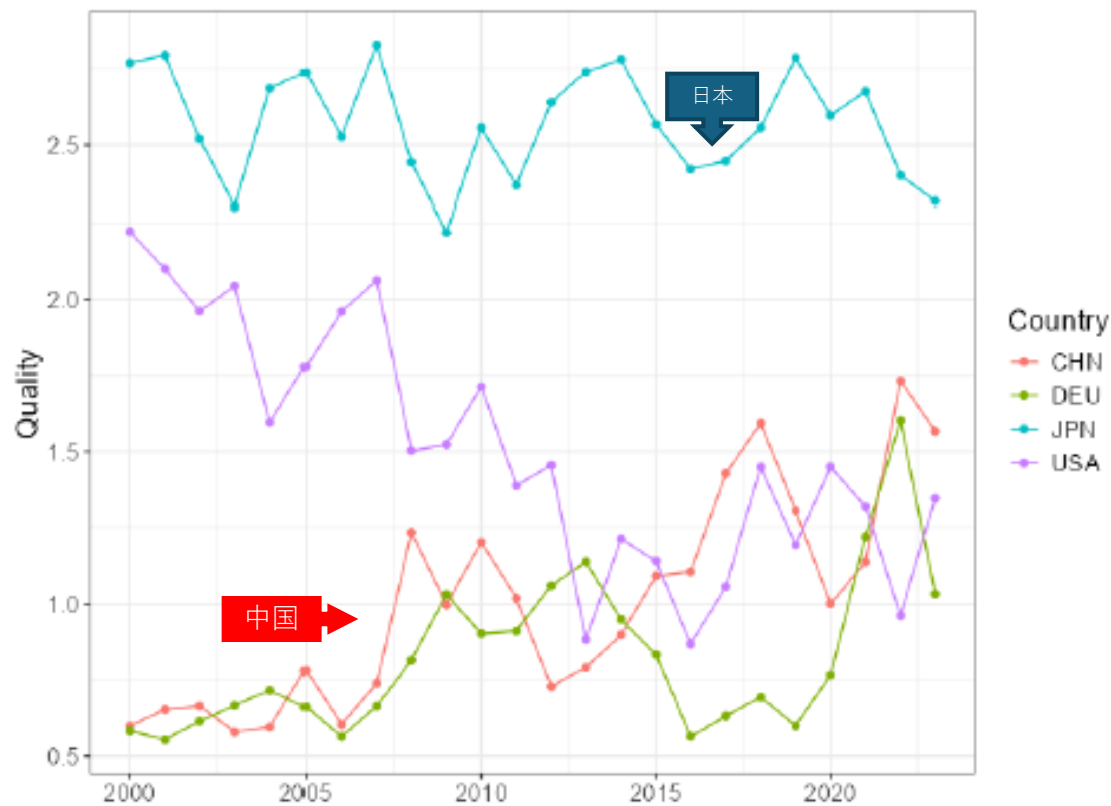
松浦寿幸

概要

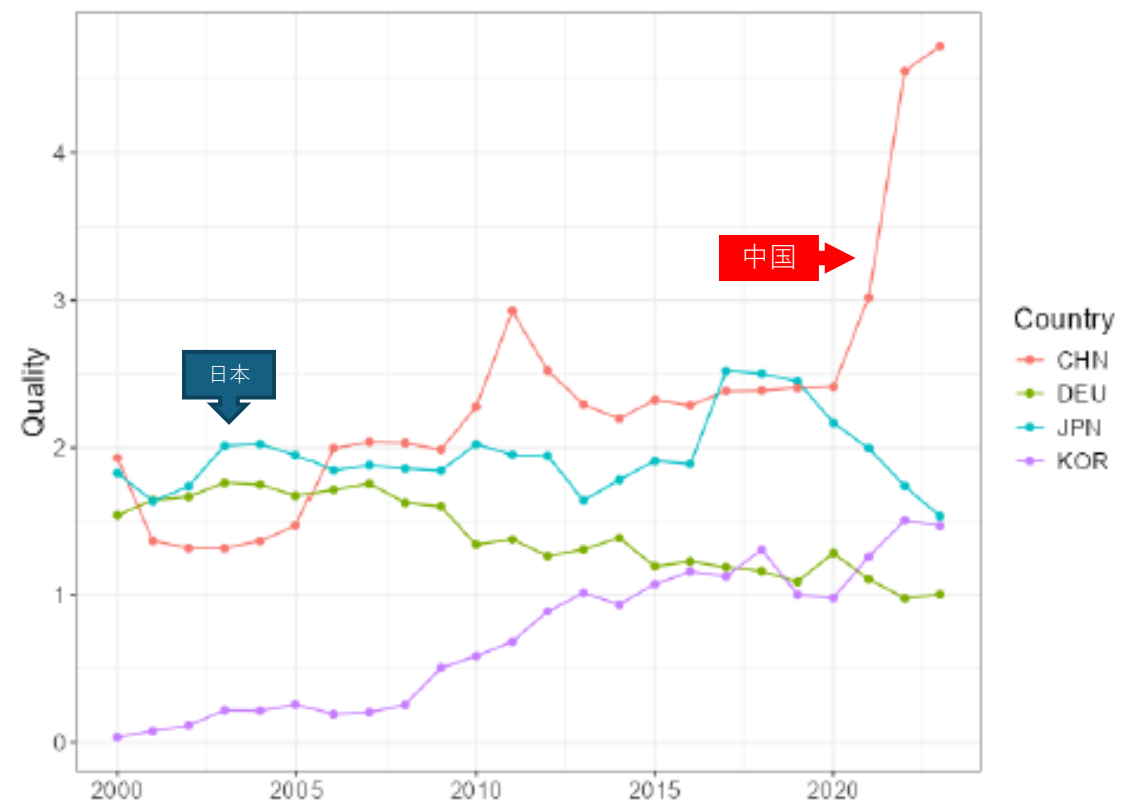
- 高まる世界経済リスク
 - 中東情勢の不安定化に伴う原油価格の上昇あるいはナフサの供給懸念
 - タイムリーかつ詳細な分析による貴重な情報提供
 - 原油の輸入を通じた直接的な影響だけではなく、アジア諸国からのGVCを通じたリスクについても言及
 - 例：輸入に依存する手術用手袋
 - ⇒ 輸入元のマレーシア・タイ・ベトナムの石油製品輸入の中東依存度が高い
- リスク分散⇒GVCの多角化における新興国経済の重要性
 - 中間財輸出のさらなる強化
 - ASEANの中間財輸入の対中依存度の高まり
 - エネルギー・インフラ投資拡大

中間財輸出のさらなる強化

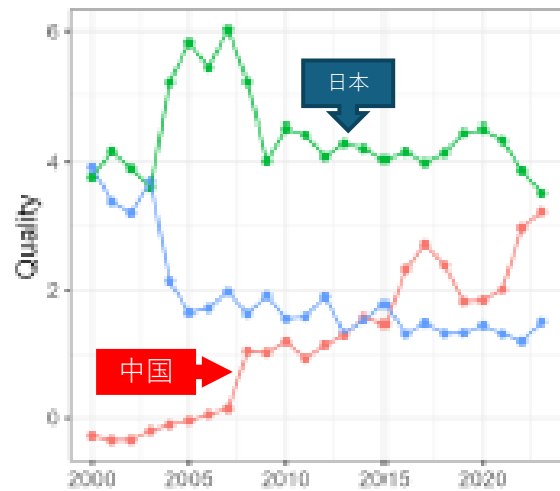
- GVCにおける日本の存在感向上 = 中間財輸出の強化が重要
 - 期待される中間財は？
- 現状：自動車が主体、一方で、中国のEVメーカーの台頭による先行き不透明感
- 今後の対応
 - 自動車産業のさらなる競争力強化
 - 他の中間財の輸出競争力強化
 - 例) 高付加価値な機能素材の輸出促進
 - 通商白書2025「部素材で高い競争力」、経済産業省素材産業課「素材産業の国際競争力強化に向けた産業政策」2026/5
 - Matsubayashi and Anh (2026)：機能素材製品の品質の国際比較
 - 半導体関連素材製品で高い国際競争力



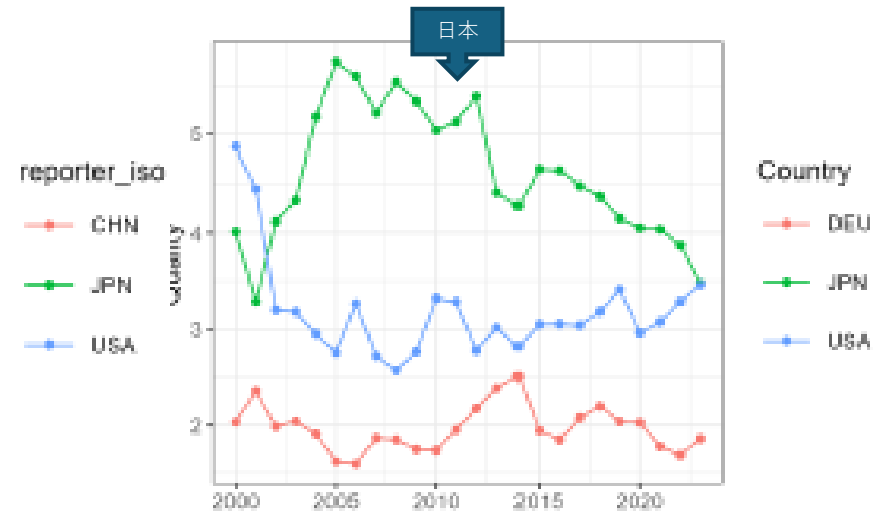
半導体関連素材



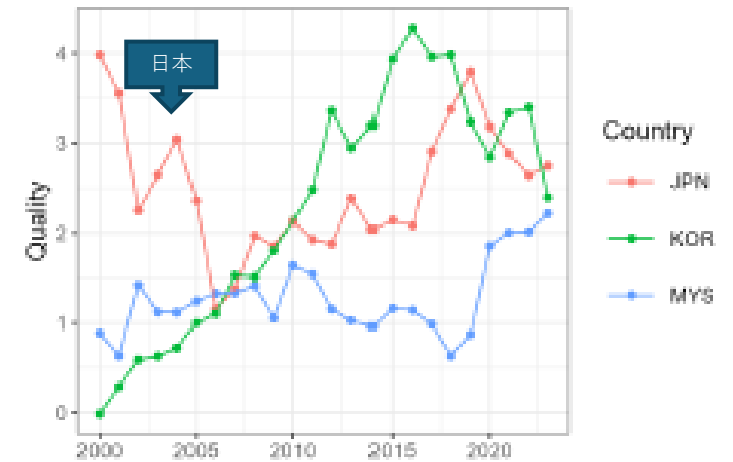
電子部品・バッテリー関連素材



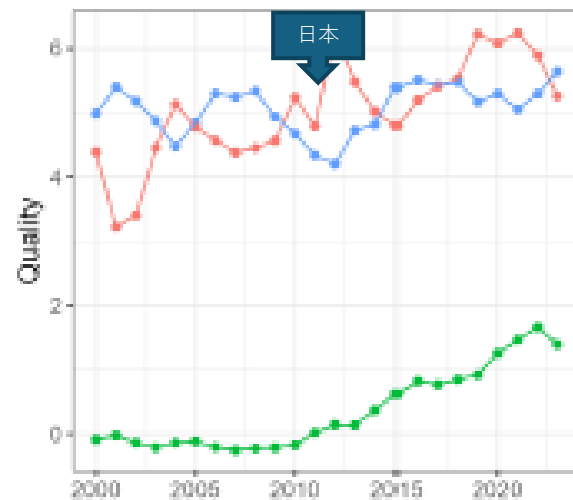
シリコンウェハ



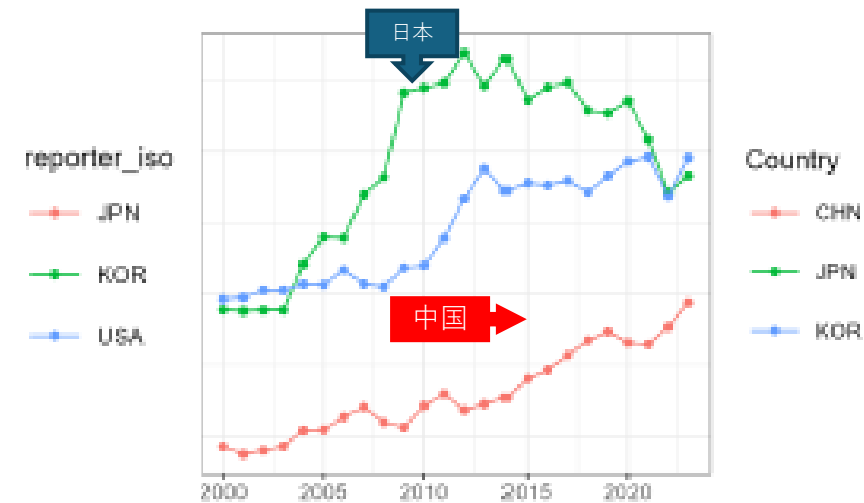
金属被覆粉末（メタルコート粉末）



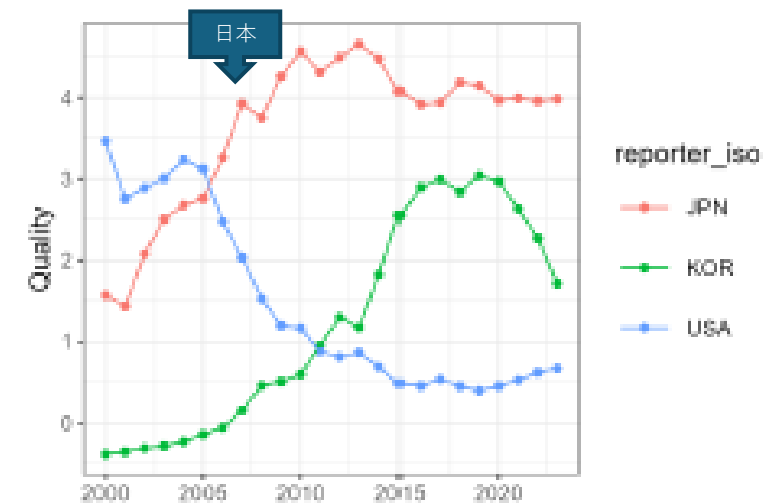
フレキシブルPCB（FPC）向けの銅箔



スラリー



絶縁フィルム



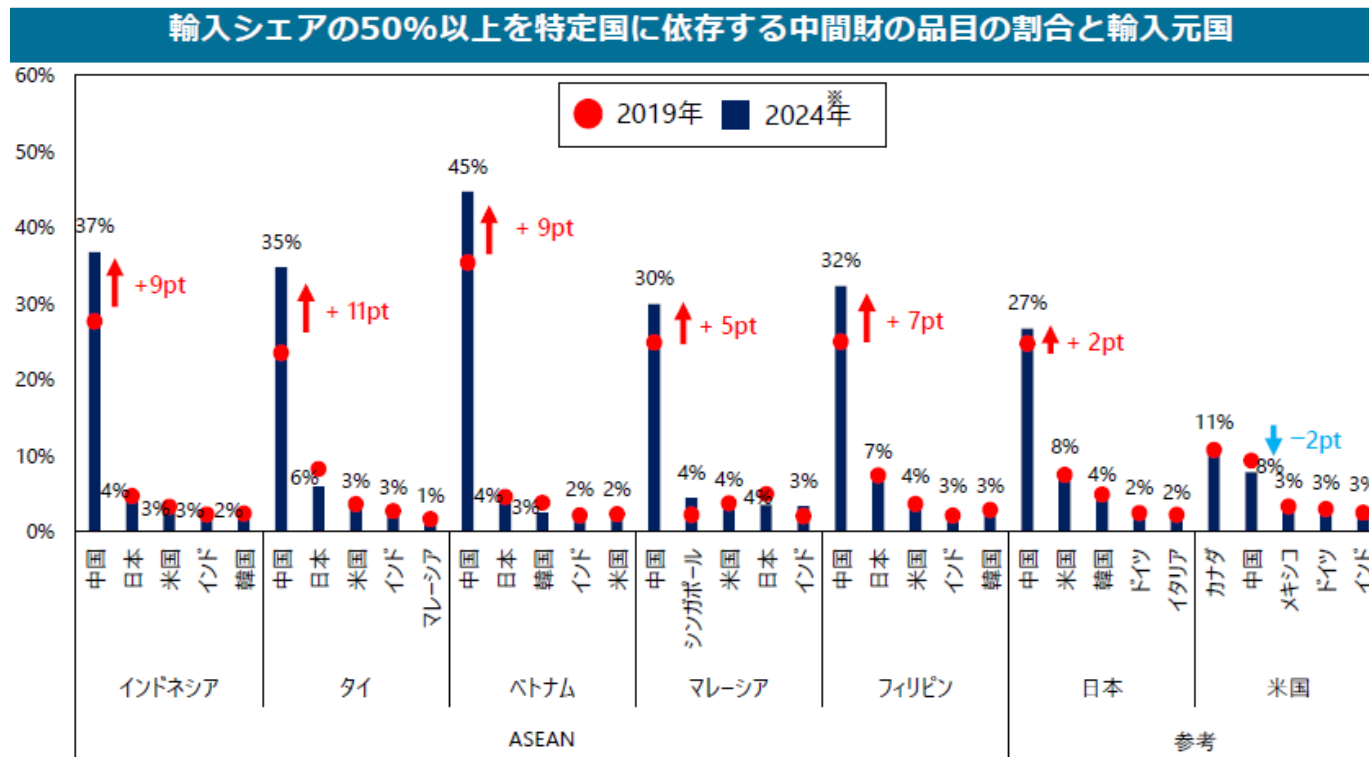
フォトレジスト

中間財輸出のさらなる強化

- GVCにおける日本の存在感向上 = 中間財輸出の強化が重要
 - 期待される中間財は？
- 現状：自動車が主体、一方で、中国のEVメーカーの台頭による先行き不透明感
- 今後の対応
 - 自動車産業のさらなる競争力強化
 - 他の中間財の輸出競争力強化
 - 例) 高付加価値な機能素材の輸出促進
 - 通商白書2025「部素材で高い競争力」、経済産業省素材産業課「素材産業の国際競争力強化に向けた産業政策」2026/5
 - Matsubayashi and Anh (2026)：機能素材製品の品質の国際比較
 - 半導体関連素材製品で高い国際競争力
 - ★さらなる競争力強化を促す

中間財市場における中国の存在感の高まり

- 近年のASEANで対中依存度が上昇⇒なぜ？？
 - 「米中デカップリングによって貿易・FDIが中国から他の途上国にシフトしている」との指摘と矛盾
- このトレンドが今後も続くのか？



ASEAN諸国の中間財輸入の対中依存度

- 中国の中間財の輸出競争力の向上
 - バッテリー関連製品以外ではみられない(Matsubayashi and Anh, 2026)
- 迂回輸出の増加(trade rerouting)、またFDIによる生産拠点の移転(trade reallocation)
 - Hayakawa and Sudsawasd (2025, World Economy), Schulze and Xin (2025, IMF working paper)
⇒いずれもtrade reroutingには否定的
- FDIによるTrade reallocation
 - FDIにより海外生産拠点向けの中間財輸出は増加 (Head and Rise, 2001; Ding, Koedijk, Li, and Qi (2021, World Economy)
 - 展望：中国国内の生産コスト上昇⇒今後も対外FDI↑、中間財輸出↑
 - 日本の海外投資のさらなる拡大⇒中間財輸出の促進

海外投資による中間財輸出拡大

- エネルギー・インフラ投資：過去3年間大きなシェアを占める
 - エネルギー・資源開発⇒供給の多様化
 - 工業団地⇒日本の製造業企業の海外進出促進
- エネルギー・インフラ海外投資拡大の課題（西立野修平教授, 関西学院大学 & RIETI）の一連の研究
 - 一路一帯を進める中国との競争の激化 (Nishitateno and Todo, 2025, RIE)
 - ODA、首脳外交が重要 (Nishitateno, 2024 ITPF; 2024 REITI-DP)

まとめ

- 高まる世界経済リスク
 - 中東情勢の不安定化に伴う原油価格の上昇あるいはナフサの供給懸念
 - 原油の輸入を通じた直接的な影響だけではなく、アジア諸国からのGVCを通じたリスクについても言及
- GVCの多角化における新興国経済の重要性
 - 中間財輸出のさらなる強化
 - ASEANの中間財輸入の対中依存度の高まり
 - エネルギー・インフラ投資拡大

Reference

- Ding, H., Koedijk, K. G., Li, C., & Qi, T. (2021). The internationalisation of Chinese firms: Impact of FDI experience on export performance. *The World Economy*, 44(12), 3609–3640. <https://doi.org/10.1111/twec.13175>
- Hayakawa, K., & Sudsawasd, S. (2025). Trade effects of the US–China trade war on a third country: Preventing trade rerouting from China. *The World Economy*, 48, 2333–2343. <https://doi.org/10.1111/twec.70014>
- Matsubayashi, Y., & Anh, D. L. (2026). *Export quality of functional materials in Japan: 2000–2023* (Kobe University, Graduate School of Economics Discussion Paper No. 202606).
- Nishitateno, S. (2024a). Does official development assistance benefit the donor economy? New evidence from Japanese overseas infrastructure projects. *International Tax and Public Finance*, 31(4), 1037–1065. <https://doi.org/10.1007/s10797-023-09788-8>
- Nishitateno, S. (2024b). *The return to overseas visits by political leaders: Evidence from Japanese yen loan procurement auctions* (RIETI Discussion Paper No. 24-E-057). Research Institute of Economy, Trade and Industry.
- Schulze, T., & Xin, W. (2025). *Demystifying trade patterns in a fragmenting world* (IMF Working Paper No. 2025/129). International Monetary Fund. <https://doi.org/10.5089/9798229011679.001>