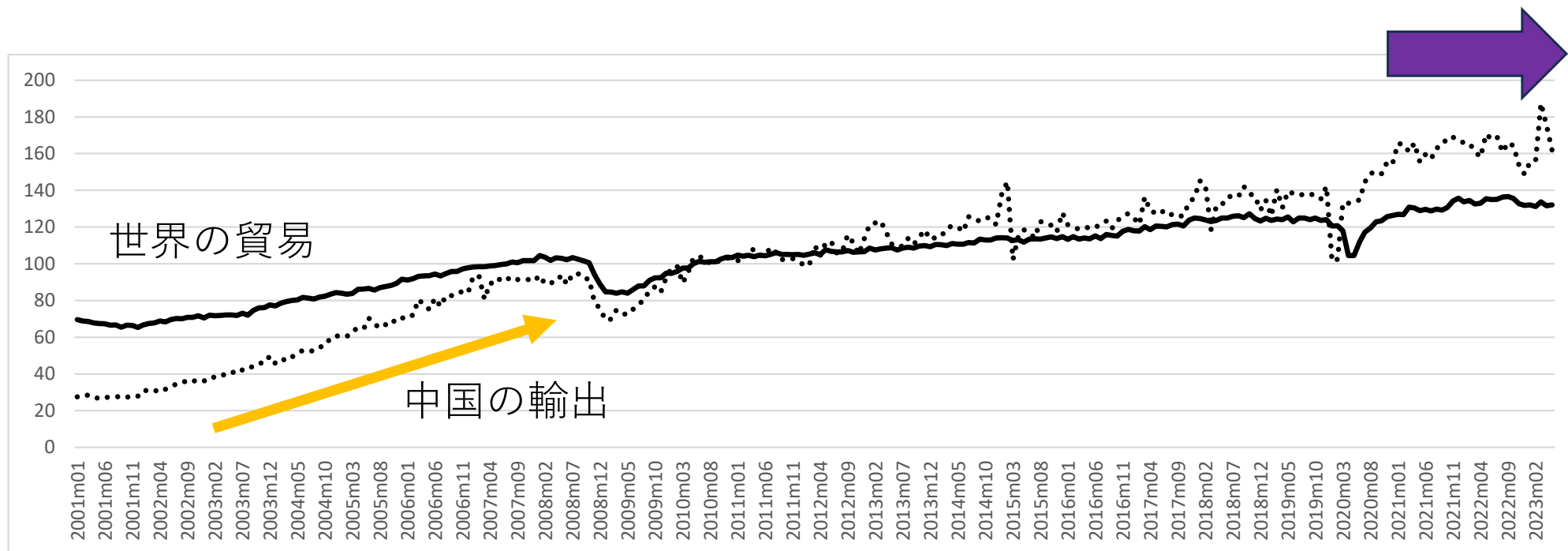


貿易・投資

コロナ危機を経て変容した 国際貿易・海外直接投資

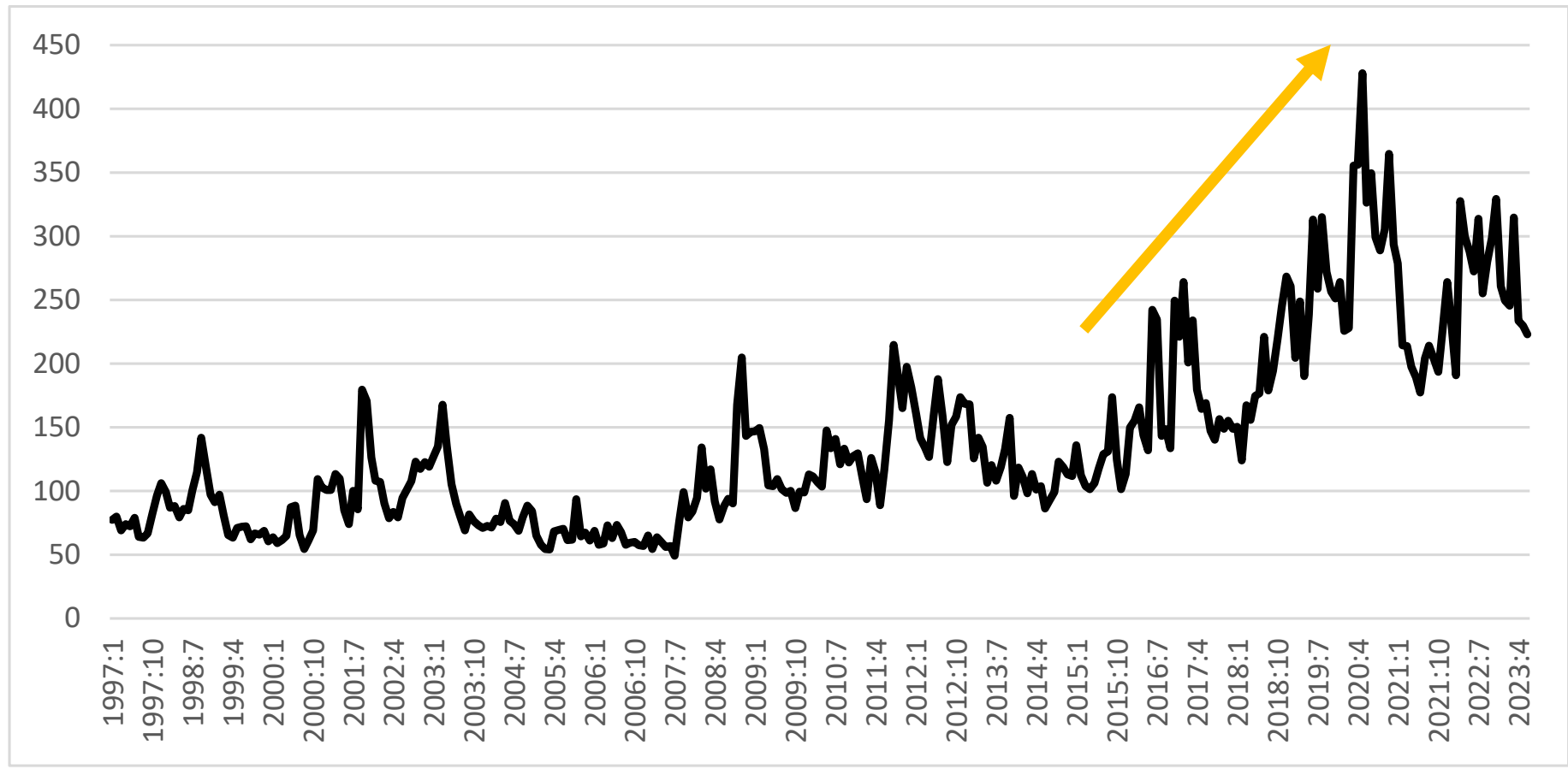
2024年2月
富浦 英一

世界貿易は停滞期へ



(注) CPB WORLD TRADE MONITOR 2010年=100 季節調整済月次数量指数

世界の政策不確実性も上昇



http://www.policyuncertainty.com/global_monthly.html

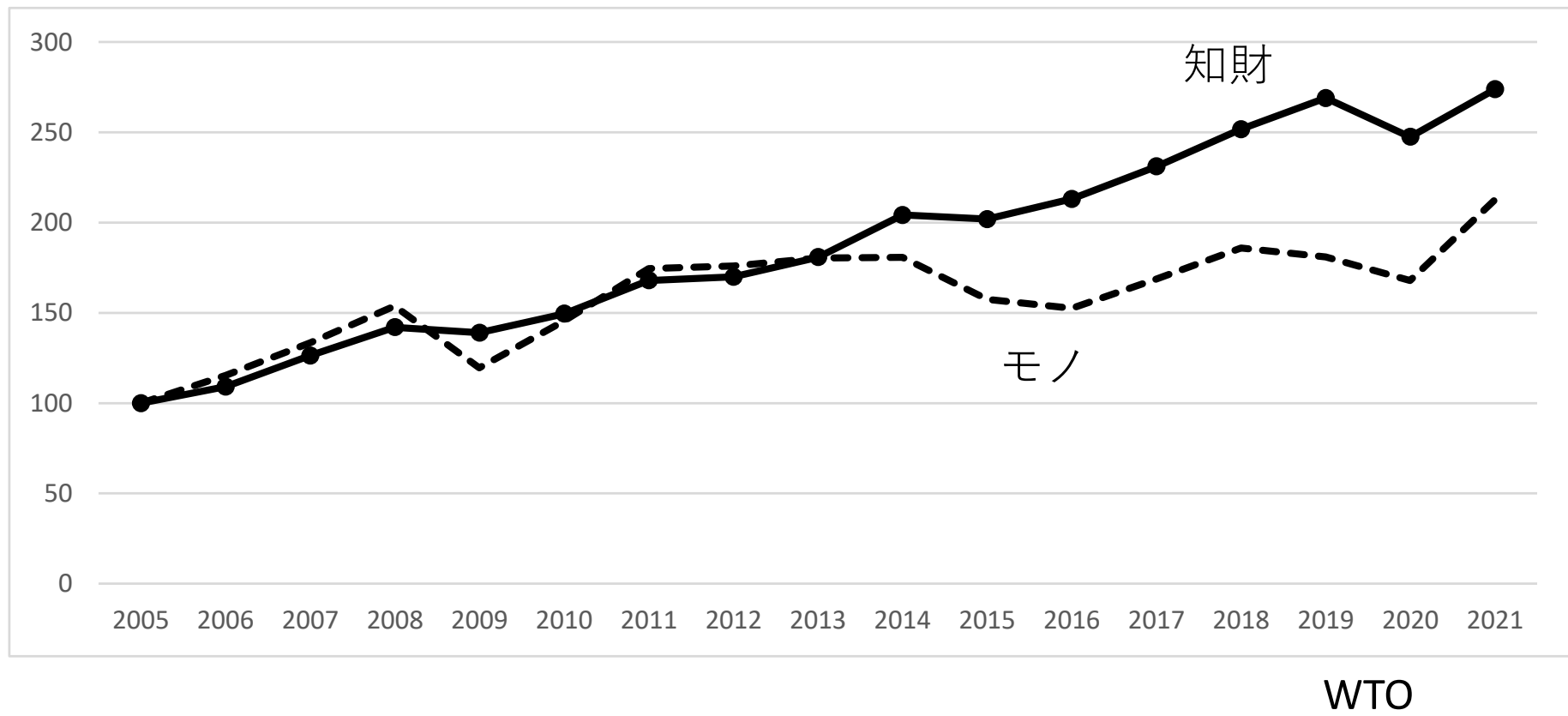
コロナ危機と国際貿易

- グローバル・サプライチェーンへの不安の高まり（Just-in-timeから Just-in-caseへ）
- 輸出の停止より中間財の輸入途絶の方が深刻。途絶した輸入の**15倍**を超える国内生産が減少するという試算も（戸堂FFらの研究）
- 他方で、グローバル化した企業は**resilient**
テレワークを迅速に導入（富浦FFらの調査）

米中対立に向かった国際貿易

- チャイナ・シンドローム
- 「中国製造2025」
 - 中国のイノベーション促進（張FF研究）
- 米中間の貿易が減っても第三国経由は増加。
- WTO上級委員会の機能停止
 - WTO貿易自由化の膠着、デジタル化
 - 大国の一方的措置・威圧

モノの貿易は停滞も、
サービスの貿易は増勢持続。



求められる対応

- 米中新冷戦に対応したグローバル・サプライチェーンの組み替え
- 知財を含むサービス貿易、デジタル貿易、紛争処理等に関する国際的な合意の形成
- サービス化・デジタル化が進んでいるグローバル経済の正確な実態把握