

(トップページ: <http://members3.jcom.home.ne.jp/3632asdm/>)

(MENAランキングシリーズ: <http://members3.jcom.home.ne.jp/3632asdm/MENAranking.html>)

マイライブラリー:0273

(注)本稿は 2013 年 7 月 7 日から 8 月 2 日まで 14 回にわたり「アラビア半島定点観測」に掲載したレポートをまとめたものです。

2013.8.3

前田 高行

MENA(中東・北アフリカ)諸国の対外直接投資(UNCTAD2013年版)

(MENA なんでもランキング・シリーズ その4)

目次	頁
1. 2012年の FDI inflows(直接投資流入額)	2
2. 2007-2012年の直接投資流入額の推移	3
(1)MENA 全般の動向	3
(2)主要6カ国の動向	3
3. 2012年の FDI outflows(対外直接投資額)	4
(1)MENA 各国の対外直接投資	4
(2)主要国の FDI Inflows(直接投資流入額)と FDI Outflows(対外直接投資)の差	5
4. 2007-2012年の対外投資額の推移	6
(1)MENA の対外直接投資	6
(2)GCC6カ国の対外直接投資の推移	7
5. 2012年末の FDI Inward Stock(直接投資流入額残高)	8
6. 1990-2012年末の流入残高の推移	8
(1)MENA の直接投資流入残高	9
(2)主要4カ国の流入残高推移	9
7. 2012年の FDI Outward Stock(対外投資残高)	10
8. 1990-2012年末の対外投資残高の推移	11
(1)MENA の対外投資残高	11
(2)主要6カ国の対外投資残高の推移	11

中東北アフリカ諸国は英語の Middle East & North Africa の頭文字をとって MENA と呼ばれています。MENA 各国をいろいろなデータで比較しようと言うのがこの「MENA なんでもランキング・シリーズ」です。「MENA」は日頃なじみの薄い言葉ですが、国ごとの比較を通してその実態を理解していただければ幸いです。なお MENA の対象国は文献によって多少異なりますが、本シリーズでは下記の 19 の国と 1 機関(パレスチナ)を取り扱います。(アルファベット順)

アルジェリア、バハレーン、エジプト、イラン、イラク、イスラエル、ヨルダン、クウェイト、レバノン、リビア、モロッコ、オマーン、パレスチナ自治政府、カタール、サウジアラビア、シリア、チュニジア、トルコ、UAE(アラブ首長国連邦)、イエメン、

これら19カ国・1機関をおおまかに分類すると、宗教的にはイスラエル(ユダヤ教)を除き、他は全てイスラム教国家であり OIC(イスラム諸国会議機構)加盟国です。なおその中でイラン、イラクはシーア派が政権政党ですが、その他の多くはスンニ派の政権国家です。また民族的にはイスラエル(ユダヤ人)、イラン(ペルシャ人)、トルコ(トルコ人)以外の国々はアラブ人の国家であり、それらの国々はアラブ連盟(Arab League)に加盟しています。つまり MENA はイスラム教スンニ派でアラブ民族の国家が多数を占める国家群と言えます。

第4回のランキングは、UNCTAD(国連貿易開発会議)が毎年刊行する世界各国の直接投資(FDI)に関する報告書の最新版「World Investment Report 2013」から MENA 諸国をとりあげて比較しました。(詳細は下記参照)

<http://unctad.org/en/pages/PublicationWebflyer.aspx?publicationid=588>

「World Investment Report 2013」について

UNCTAD の「World Investment Report 2013」は、外国直接投資(Foreign Direct Investment, 以下 FDI)の最新の状況を世界規模で調査分析した報告書であり対象となっている国は200以上に達する。このうち MENA 諸国については今回のレポートではリビアとシリアの2カ国が分析の対象外となっている。

本稿では MENA 17ヶ国及びパレスチナ自治政府の FDI inflows(直接投資流入額)、FDI outflows(対外直接投資額)、FDI inward stock(直接投資流入残高)及び FDI outward stock(対外直接投資残高)の2007年~2012年のデータを取り上げ、MENA 各国の直接投資の現状を比較することとする。

(外国資本が目指す国はトルコ、サウジアラビア、イスラエル、UAE の4カ国！)

1. 2012年の FDI inflows(直接投資流入額) (末尾表 4-T01 参照)

2012年の MENA 各国の直接投資流入額(以下流入額)の総額は714億ドルであった。この額は米国一国(1,676億ドル)の4割、中国(1,211億ドル)の6割の規模である。なお日本は非常に少ない(17億ドル)。因みに MENA の流入額は全世界の合計額1兆3,509億ドルの5.3%を占めている。

国別ではトルコが124億ドルで最も多く、これに次ぐのはサウジアラビア122億ドル、イスラエル104億ドル、UAE96億ドルであり、これら4カ国だけで MENA 全体の63%を占めている。第5位以下の流入額は50億ドル未満であり、イラン(49億ドル)、レバノン(38億ドル)、モロッコ(28億ドル)、エジプト(28億ドル)、イラク(25億ドル)と続いている。10位のチュニジアから14位のヨルダンまで

は流入額が10億ドル台であり、バハレーン、イエメン、カタール及びパレスチナ自治政府は10億ドル未満である。

2011年の流入額と比較すると、総額で13億ドル、2%の微増で、全世界に占める割合も4.2%から5.3%に増加している。しかし増減は国によって大きく異なり、MENA1位と2位のトルコ及びサウジアラビアはそれぞれ36億ドル、41億ドルと大幅に減少しており、アルジェリアも11億ドル減っている。その一方エジプトは前年比33億ドルの増加であり、UAEも19億ドル増加している。

2011年に MENA 全域に広がった「アラブの春」騒動により、世界の投資家は MENA 各国を選別して投資していると言えよう。しかし最近のエジプト情勢にも見られるとおり MENA 各国の政治経済状況は極めて流動的であり各国への直接投資は年によって大きく変動するであろう。

2. 2007－2012年の直接投資流入額の推移

(投資低迷の三大要因:「リーマンショック」と「ドバイショック」と「アラブの春」!)

(1)MENA 全般の動向(末尾表 4-T02 参照)

2007、2008両年の MENA 地域のFDI流入額は共に1千億ドルを超えていたが、2009年以降は960億ドル(2009年)→823億ドル(2010年)→701億ドル(2011年)と3年連続して大きく減少し、2012年も714億ドルと低迷したままである。MENA の全世界に占める比率も2009年の7.5%から2011年には4.6%に下落した。

この期間は世界全体でも投資は停滞している。2008年のリーマンショックの結果世界的規模で投資が縮小し、2008年には1.8兆ドルであった全世界のFDI総額が、翌2009年には1.2兆ドルに急減している。その後全世界の投資額は2010年に1.4兆ドル、2011年は1.7兆ドルに回復している。ところが MENA 地域では2009年にドバイショックが発生したため、2010年はさらに820億ドル減少し、さらに2011年にはいわゆる「アラブの春」の政変が地域の各国に吹き荒れた結果、MENA の FDI 総額は700億ドルにとどまっている。リーマンショック前の2008年と「アラブの春」後の2012年を比較すると1,270億ドルから714億ドルと4割以上も減少しているのである。

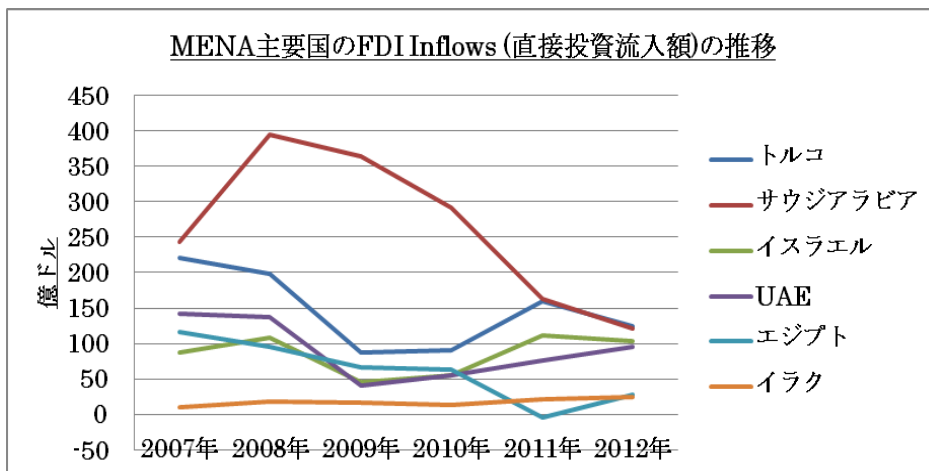
因みに日本の FDI 流入額の減少度合いは MENA 以上であり2008年の244億ドルに対し2012年はわずか17億ドルにとどまっている。一方、中国は2008年の1,083億ドルが2009年にわずかに下ぶれしたものの、2010年には2008年の水準を超え、2012年の FDI 流入額は1,211億ドルを記録している。

(明暗分かれるトルコ・イスラエル・UAE とサウジアラビア・エジプト!)

(2)主要6カ国の動向(図参照)

2007年から2012年までの直接投資流入額についてサウジアラビア、トルコ、イスラエル、UAE、エジプト及びイラクの6カ国それぞれについての過去6年間の推移を見ると以下のような特徴を指摘することが出来る。

2007年はサウジアラビア(243億ドル)、トルコ(220億ドル)、UAE(142億ドル)、エジプト(116



億ドル)、イスラエル(88億ドル)、イラク(10億ドル)であった。2008年にはサウジアラビアが395億ドルに急増したのに対してトルコ、UAE、エジプトの3カ国は減少して

いる。そしてドバイ・ショックが発生した2009年はイラクを除く5カ国全てが減少し、2010年も回復の兆しは見られなかった。

「アラブの春」の騒乱が発生した2011年にはサウジ及びエジプトの FDI 流入額が減少したが、トルコ、イスラエル及び UAE は増勢に転じている。アラブ国家ではないトルコ及びイスラエルは「アラブの春」の影響を免れ、また UAE はアラブ圏の中でむしろ安全性が高い国とみなされた結果と考えられる。なおエジプトは2011年から2012年にかけて FDI 流入額が増加しているが、これは海外投資家がムバラク後のエジプトの新体制で政治経済が安定すると見込んだためであろうが、最近の情勢はむしろ不安定さを増しており、同国の経済も破綻寸前の状態にあるため、今年(2013年)の投資流入額は多くを期待できないであろう。

イラクは他の5カ国に比べて流入額が一桁少ないものの2007年の10億ドルから2012年には25億ドルへと着実に増加している。

3. 2012年の FDI outflows(対外直接投資額)

(対外投資が最も多い国はクウェイト！)

(1)MENA 各国の対外直接投資(末尾表 4-T03 参照)

2012年の MENA 各国の対外投資額(FDI outflows)の総額は306億ドルであり、同年の全世界の合計額1兆4千億ドルに占める割合は2.2%であった。これは直接投資流入額(FDI Inflows、第1項参照)の世界全体に占める割合5.3%を大きく下回っており、MENA 地域は資本の出資者であるよりも、むしろ資本の導入国という色合いが強いことを示している。因みに日本、米国、中国の投資額はそれぞれ1,226億ドル、3,289億ドル及び842億ドルであり、米国一国で MENA 投資額の11倍、日本は4倍、中国は2.8倍である。

国別では、クウェイトが76億ドルと最も多く MENA 全体の25%を占めている。次いで多いのがサウジアラビアの44億ドル、トルコ41億ドルである。上位3カ国だけで MENA 全体の対外投資の5割強に達する。クウェイトとサウジアラビアは湾岸の産油国であり、原油高騰によりこれらの国々に流れ込んだオイルマネーが外国に還流している様子が見られる。

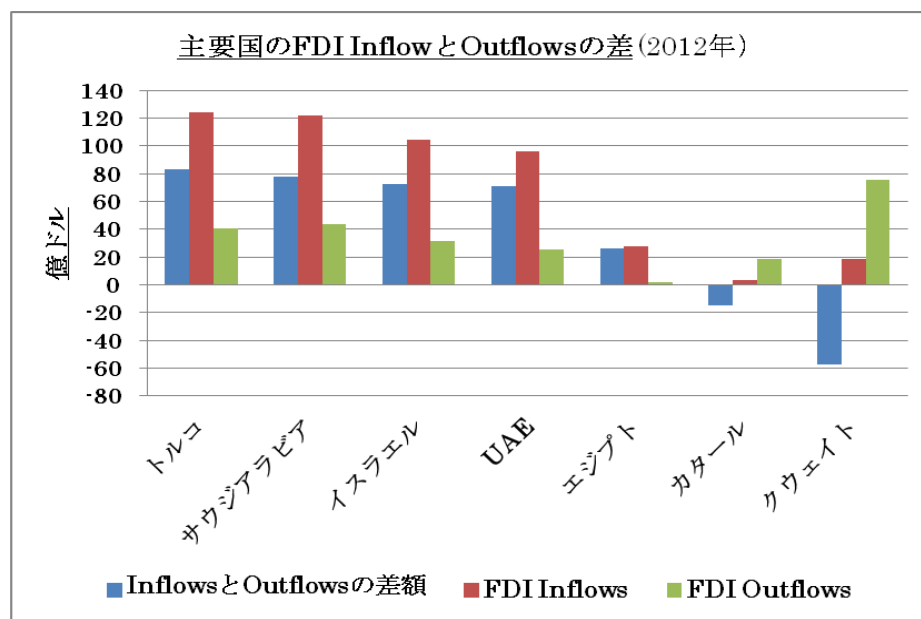
第4位以下は4位イスラエル(32億ドル)、5位 UAE(25.4億ドル)、6位リビア(25.1億ドル)、7位カタール(18億ドル)、8位オマーン(14億ドル)であり、これらの国々が対外投資額10億ドルを超えている。第9位以下の各国は10億ドル未満であるが、各国の投資額は以下の通り。

バハレーン(9.2億ドル)、レバノン(6.1億ドル)、イラク(5.5億ドル)、イラン(4.3億ドル)、モロッコ(3.6億ドル)、エジプト(2.1億ドル)。イエメン、チュニジア、ヨルダン各国はいずれも1億ドル未満。

2011年と比較すると、総額では7.5億ドル、2%の微減である。しかし世界全体の投資額の減少幅が大きかったため MENA の占める比率は2011年の1.9%から2.2%に拡大している。国別では最も大きく減少したのがカタール(60億ドル→18億ドル)であり、クウェイトも89億ドルから76億ドルに減少している。一方、2011年よりも増加しているのはリビア(1.3億ドル→25億ドル)、トルコ(23億ドル→41億ドル)である。

(外国に相手にされず自国投資家からも見放されているクウェイト！)

(2)主要国の FDI Inflows(直接投資流入額)と FDI Outflows(対外直接投資)の差(図参照)



トルコ、サウジアラビア、イスラエル、UAE、エジプト、カタール及びクウェイトの MENA 主要7か国の直接投資流入額 (FDI Inflows、第1章参照) と対外直接投資額 (FDI Outflows、第2章参照)を比べると顕著な違いが見られる。

トルコ、サウジアラビア、イスラエル及び UAE の4カ国は流入投資額が対外投資額を大幅に上回っており外国からの投資が盛んであることを示している。例えばトルコの場合、同国への投資流入額(FDI Inflows)が124億ドルであるのに対して、同国から海外への投資額(FDI Outflows)は41億ドルであり、差し引き83億ドルの流入超過である。またサウジアラビアは流入額122億ドル、海外投資額44億ドルであり差し引き78億ドルの流入超過で、同様にイスラエルは72億ドル、UAEも71億ドルの流入超過となっている。エジプトは流入額は28億ドルと4カ国に比べて少ないが、海外投資額が2億ドルにとどまっているため Inflows と Outflows の差額は26億ドルの流入超過となっている。

これに対してカタール及びクウェイトは外国から自国への投資額(Inflows)が自国から外国への投資額(Outflows)を下回り資本の流出超過となっている。カタールは対外投資額18億ドルに対して流入額はわずか3億ドルにとどまり差し引き15億ドルの大幅な出超である。クウェイトの場合はその差はさらに大きく対外投資額76億ドルに対し流入額は19億ドルであり、57億ドルと言う大幅な資本流出超過となっている。

同じ湾岸産油国でありながらサウジアラビア・UAE とクウェイト・カタールが対照的な様相を示している最大の理由は国内における投資機会の大きさによるものと考えられる。サウジアラビアは湾岸産油国の中では人口も経済規模も大きく、また政府が雇用機会創出のため積極的に国内産業を育成し外国との合併事業を奨励している。また UAE はドバイが中東・アフリカ・中央アジア経済圏の中継ハブ基地として発展を遂げており外国資本が UAE への進出を加速させている。

一方、同じ湾岸産油国でもクウェイト及びカタールは石油・天然ガスの価格高騰により国内に資金が溢れているにも関わらず自国の経済規模が小さいため国内での投資機会が乏しく、外国資本にとっても投資の魅力が乏しい。このため外国からの資本流入が少ない一方、国内資本は海外に投資している。特にクウェイトの場合は政府と議会の対立により国内経済が停滞し、長期間にわたり資本出超の傾向が続いている。クウェイトは外国資本から相手にされず、自国の投資家からも見放されているのが実情である。

4. 2007－2012年の対外投資額の推移

(安定した対外投資を継続する GCC 産油国。急激に細るエジプトの投資額！)

(1) MENA の対外直接投資(末尾表 4-T04 参照)

MENA 地域の2007年から2012年までの対外投資額は2007年の481億ドルから2008年の534億ドルまで順調に伸びた後、2009年には一挙に225億ドルに急減し、2011年、12年は3百億ドル台に回復したものの2007年の水準には達していない。この間、世界全体の対外投資も同じような推移をたどり、MENA の全世界に占める割合は2%前後で推移している。

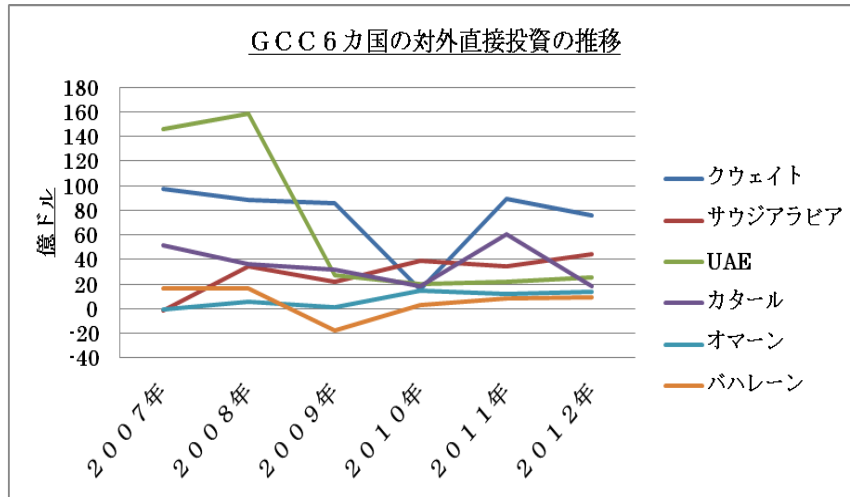
豊富なオイルマネーを有する GCC 産油国は有力な対外投資国である。クウェイトは過去6年間のうち2010年を除き毎年70億ドル以上の対外投資を続けており MENA のトップである。サウジアラビアも2008年以降は30億ドル前後の投資水準を維持している。UAE の対外投資は2007年及び2008年に150億ドルという MENA 諸国の中では飛びぬけて高いレベルであったが、その後は100億ドルを切っており、2008年のドバイショックが大きく影響している。隔年で変動はあるもののカタールもこれら3カ国に劣らず多額の対外投資を続けている。

GCC 産油国以外ではイスラエルが活発であり2007年以降6年間の対外投資額は86億ドル(07年)→72億ドル(08年)→18億ドル(09年)→87億ドル(10年)→33億ドル(11年)→32億ドル(12年)となっている。またトルコも21億ドル(07年)→25億ドル(08年)→16億ドル(09年)→15億ドル(10年)→23億ドル(11年)→41億ドル(12年)と安定した投資を続け、過去3年間は増加傾向にある。これに対してエジプトの対外投資は7億ドル(07年)→19億ドル(08年)→6億ドル(09年)→

12億ドル(10年)→6億ドル(11年)→2億ドル(12年)であり、投資水準が低いと同時に、「アラブの春」によるムバラク体制の崩壊をはさむ過去3年間は毎年大きく減少している。

(2008年を境に對外投資が急減した UAE !)

(2)GCC6カ国の對外直接投資の推移



GCC6カ国の2007年から2012年までの對外投資を各国別に見るといくつかの特徴がある。2007年の對外投資額は UAE が146億ドルで6カ国の中では唯一100億ドルを超えていた。これに次ぐのがクウェイトの98億ドル、カタールの52億ドルであった。これら3カ国の對外直接投資

は2009年も高い水準を保ち、UAE、クウェイト、カタールはそれぞれ158億ドル、89億ドル、37億ドルに達している。この年の UAE の投資額はクウェイトの2倍弱、カタール及びサウジアラビア(35億ドル)の4~5倍の規模であった。

しかし UAE の投資額は2009年に一挙に前年の6分の1の27億ドルに激減し、前年比微減にとどまったクウェイト(86億ドル)或いはカタール(32億ドル)を下回った。UAE の對外投資はその後も横ばい状態で20億ドル台に終始している。UAE のうちドバイはアブダビのような自らのオイルマネーを持たないが、地域の金融センターとしての強みを活かし周辺諸国の民間余剰資金を集めて對外投資を行っており、このためドバイの海外直接投資は世界の金融市場に強く影響される。2008年、09年のリーマンショック及びドバイショックによる2009年以降の急落と低迷はまさに世界の投機資金によるマネーゲームの結果が反映されていると言えよう。

これに対してクウェイトは UAE ほどの大きな下ぶれはなく、2010年に一時15億ドルまで落ち込んだものの、過去6年間を通じて毎年80億ドル前後の投資水準が続いており、このうち2009年、11年及び12年は GCC6カ国の中で投資額が最も多い。第3項(2)でもふれたとおりクウェイトは国内に投資機会が殆どないため、有り余るオイルマネーは海外投資に向かっているのである。

GCC で最大の石油収入と人口を誇るサウジアラビアの對外投資は2008年以降30億ドル前後で安定している。またカタールは2007年の52億ドルがその後37億ドル(08年)→32億ドル(09年)→19億ドル(年10)→60億ドル(11年)→18億ドル(12年)と各年によって投資額の変動が大きい。同国は天然ガスの輸出が好調であり、政府系ファンド(SWF)による欧米の企業或いは銀行に対する出資・買収が盛んである。同国の海外直接投資は今後も高い水準を維持するものと思われる。バハレーン及びオマーンは6年間を通じ他の GCC 各国に比べ投資額は大きくない。

各国の海外投資動向は余剰オイルマネーの額に比例し、国内経済の規模に反比例すると考えられる。つまり石油・天然ガスの生産量が多い国は多額の余剰マネーが発生しその投資先を国内外に求める。その場合人口が多く国内経済規模が大きなサウジアラビアでは国内での投資機会が多く資金は国内に向かう。ところが人口が少ない割にオイルマネーが豊富なクウェイト、UAE 及びカタールの場合は余剰資金が海外に向かう傾向がある。

(高い投資流入残高を誇るサウジアラビアとトルコ！)

5. 2012年末の FDI Inward Stock(直接投資流入額残高) (末尾表 4-T05 参照)

2012年末の MENA 直接投資流入額残高(以下流入残高)総計は9,703億ドルであり、世界全体の流入残高22兆8,100億ドルに占める比率は4.3%であった。同年中の MENA の直接投資流入額の全世界に占める割合(5.3%)よりやや低い。

投資残高の最も多い国はサウジアラビアの1,990億ドルであり、2位はトルコの1,811億ドルであった。MENA で投資受入残高が1千億ドルを超えるのはこの2カ国だけであり、両国で MENA 全体のほぼ4割を占めている。3位から5位までは UAE(950億ドル)、イスラエル(759億ドル)、エジプト(754億ドル)である。1位から3位までは昨年と同じ順位であるが、4位のイスラエルと5位のエジプトは順位が入れ替わっている。これら上位5カ国はいずれも前年度より残高が増加しており、特にトルコは前年の1,403億ドルから3割近く増加している。

6位以下10位まではレバノン(529億ドル)、モロッコ(482億ドル)、イラン(373億ドル)、チュニジア(336億ドル)、カタール(308億ドル)であり、シリア、イエメン及びパレスチナ自治政府は投資残高が100億ドル以下である。

2012年の単年度流入額(本レポート第1章参照)と残高順位を比較すると、流入額ではトルコ1位、サウジアラビア2位であり、残高ではサウジアラビア1位、トルコ2位である。MENA の中でこの2カ国は外国投資家の人気が高いことがわかる。エジプトは投資残高では MENA 5位であるが単年度の流入額は8位である。同国はこれまで MENA の中でも安定した投資先と見られていたが、「アラブの春」により海外投資家の信頼感が失われつつあるように見受けられる。

カタールも投資残高では MENA 10位であるが単年度流入額は3億ドルで MENA 17位にとどまっている。同国は LNG 生産7,700万トン体制が完了したため投資が峠を越えた状態である。2022年のワールドカップのため大規模な工事が始まっているが、これらは政府資金或いは国内の民間資本で賄われ、海外からの投資は少ないものと思われる。

なお日本、米国、中国の流入残高はそれぞれ2千億ドル、3兆9千億ドル及び8千億ドルである。MENA トップのサウジアラビアに比べると、日本はほぼ同じ、米国は20倍、中国は4倍である。また MENA 全体の投資残高(9,700億ドル)は、中国のそれを少し上回っており、日本の5倍、米国の4分の1である。

6. 1990—2012年末の流入残高の推移

(直接投資の存在感が高まる MENA 地域！)

(1)MENA の直接投資流入残高(末尾表 4-T06 参照)

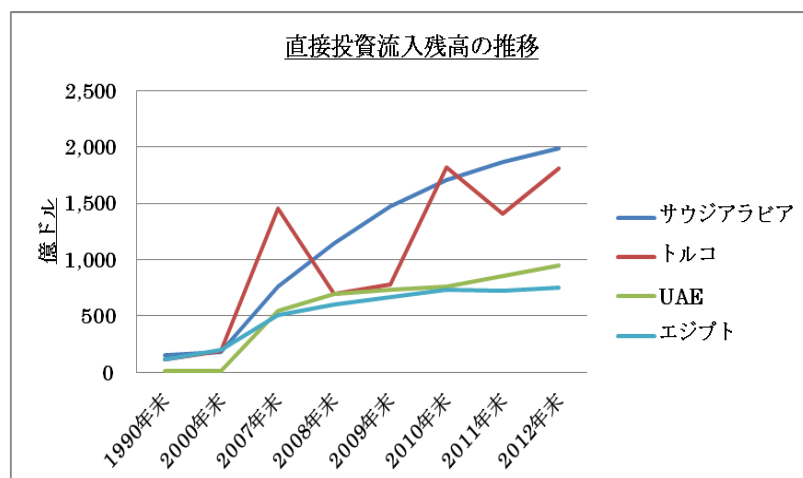
1990年末の MENA の流入残高合計は616億ドルであり全世界の投資残高2兆ドルの3%を占めていた。10年後の2000年末には残高は1,358億ドルに倍増している。その後も流入残高は急激に膨らみ、2007年末は5,464億ドルと7年間で4倍に増加している。更に2008年末は5,980億ドルに達し世界全体に占める割合も4%を超えた。残高はその後も増加し続け、2009年末は7千億ドル弱、2010年には前年比25%増の8,600億ドルに達した。2012年末の流入残高は9,700億ドルであり1兆ドル目前である。この間の MENA の伸び率は世界全体のそれを上回っており、MENA 投資残高の世界全体に占める割合も1990年の2.97%から2012年には4.25%にアップしている。

MENA の流入残高を日本、米国及び中国と比較すると、1990年末の日本の残高は99億ドルでトルコ或いはエジプトよりも少なかった。中国の残高は207億ドルで MENA の3分の1にとどまる。これに対し米国の流入残高は5,396億ドルあり、MENA を10倍近く引き離していた。2000年末では MENA の残高は日本(503億ドル)の3倍である。中国の残高は10年間で9倍に膨張、1,933億ドルとなり MENA を追い越した。一方、米国の残高は2.8兆ドルに達し MENA 総額の20倍を超え両者の格差はひろがった。

2012年末の流入残高は MENA 9,700億ドル、日本2,050億ドル、米国3.9兆ドル、中国8,300億ドルであり、日本は MENA の20%、米国が MENA の4倍、中国は85%である。2000年から2012年までの間に MENA 諸国への投資が伸び、再び中国を超え、米国との格差も縮小している。世界の直接投資における MENA の存在感が高まったと言えよう。

(2000年以降大きく伸びるサウジ、トルコなど4カ国への投資！)

(2)主要4カ国の流入残高推移



直接投資流入残高の変動は MENA 各国で大きく異なるが、ここでは地域における主要な投資受入国4カ国(サウジアラビア、トルコ、UAE 及びエジプト)について、1990年、2000年及び2007—12年の各年末の残高の推移を概観してみる。

1990年～2000年までの10年間はサウジアラビア、トルコ、エジプト3カ国の流入残高は100億ドル台で推移し3カ国の差は殆どなく、UAE の残高はこれら3カ国より一桁少ない金額であった。

大きく動き出したのは2000年台前半であり、2007年末になるとトルコの流入残高は8倍の1,456億ドルに増加、またサウジアラビアとエジプトもそれぞれ761億ドル、505億ドルに達した。2000年末に11億ドルにすぎなかった UAE は50倍の548億ドルとなりエジプトを追い抜いた。

トルコはその後増減を繰り返しており、2008年には一挙に半減(699億ドル)した後、2010年の残高は1,819億ドルと再び MENA のトップとなり、2012年の残高は1,811億ドルである。これに対してサウジアラビアは2007年以降と一貫して増加しており現在は MENA 諸国の中で流入残高が最も多い。

2007年末に548億ドルであった UAE の流入残高はその後毎年着実に増加しており、2012年末は950億ドルである。UAE では2008年のリーマン・ショックの後ドバイの投資が低迷したが、UAE 全体としての投資残高が減ることはなかった。最近ではドバイの景気も回復してきたため投資が流入しつつある。

エジプトは1990年末の残高がトルコと肩を並べる110億ドルであり、2000年末の残高200億ドルはトルコ、サウジアラビアをしのぎ MENA ではイスラエルに次ぐ大きさであった。2000年以降の同国の流入残高は UAE と肩を並べるペースで成長しており、2007年以降も緩やかに増加しており、各年末の残高は600億ドル(08年)→667億ドル(09年)→731億ドル(10年)→726億ドル(11年)→754億ドル(12年)である。

(イスラエルと UAE が双壁！)

7. 2012年の FDI Outward Stock(対外投資残高) (末尾表 4-T07 参照)

2012年末の MENA19カ国及び1機関(パレスチナ自治区)の FDI Outward Stock(以下、対外投資残高)は3,051億ドルである。全世界の対外投資残高23.6兆ドルに占める比率は1.3%で、MENA 各国の対外投資は欧米等に比べて低い水準にとどまっている。

対外投資残高が最も多い国はイスラエルの747億ドルであり、これに次ぐのが UAE の603億ドルである。投資残高が500億ドルを超えるのはこの2カ国だけであり MENA 諸国の中では際立って多く、MENA 全体の4割強を占めている。これに次ぐ第3位はサウジアラビア(344億ドル)、第4位トルコ(304億ドル)、第5位クウェイト(245億ドル)、第6位カタール(200億ドル)、第7位リビア(193億ドル)であるが、これら上位7カ国が投資残高100億ドル以上の国で MENA 全体の9割弱に達する。MENAの対外投資は一部の国に偏っていることを示している。

上位7か国のうち4カ国(UAE、サウジアラビア、クウェイト、カタール)は湾岸産油国であり、2000年以降の原油価格高騰により生まれた豊富なオイルマネーが外国投資に振り向けられた結果と言えよう。なおクウェイトの場合、投資流入額は単年度及び累積残高とも MENA 諸国の中でも低いレベルにとどまっているのに対し(1,3章参照)、対外投資額は単年度では MENA1位(その2参照)、残高では5位であり、オイルマネーが継続的に国外に向かっていることを示している。

投資残高が100億ドル未満の国は、バハレーン(97億ドル)、レバノン(82億ドル)、エジプト(63億ドル)、オマーン(54億ドル)、イラン(33億ドル)、モロッコ(24億ドル)、アルジェリア(21億ドル)、イラク(15億ドル)等があり、イエメン、ヨルダン、シリア、チュニジア及びパレスチナ自治政府は投資残高が10億ドル未満である。

8. 1990—2012年末の対外投資残高の推移

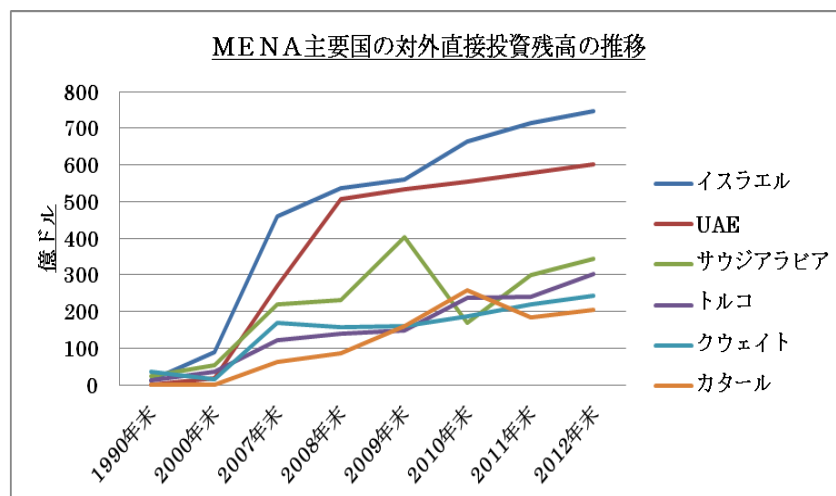
(まだまだ少ない MENA の対外投資、世界に占める比率は1.3%！)

(1)MENA の対外投資残高(末尾表 4-T08 参照)

1990年末の MENA の対外投資残高は合計111億ドルであり、2000年末には2.5倍の274億ドルに増加した。しかし世界全体に占める割合は0.3%であり、外国直接投資(FDI)の出資国としての存在感は殆どなかった。その後FDIが世界的規模で拡大する中でMENA 諸国の投資額も増え、2008年末の対外投資残高は2千億ドルを超えた。2009年以降も投資残高は着実に増加しており、2012年末には3千億ドルを超えて全世界に占める割合も1.3%となった。全世界に占める割合は2000年当時の0.3%からはかなり上昇しており MENA の対外投資における存在感も高まっている。因みに2012年末の MENA の対外投資残高3,051億ドルは中国(5,090億ドル)の6割であり、日本(1.1兆ドル)の約4分の1、米国(5.2兆ドル)の17分の1である。

(躍進目覚ましいカタール！)

(2)主要6カ国の対外投資残高の推移



2012年末の対外投資残高上位6カ国(イスラエル、UAE、サウジアラビア、トルコ、クウェイト及びカタール)について1990年以降の残高の推移を見ると、1990年の対外投資残高は最も多いクウェイトでさえ37億ドルにすぎず、同じ湾岸産油国のUAEはわずか1千万ドル、カタールに至ってはゼロと言

う状況であった。

その後2000年初めにイスラエルの残高は100億ドル近くに増加している。さらに同国は2007年末に460億ドルを記録し、2位以下を2倍以上引き離して圧倒的な残高を示した。UAEの対外投資残高も2000年以降は急激に増加、特に07年末270億ドルが08年末には508億ドルに倍増しイスラエルに肉薄した。しかしイスラエルも561億ドル(09年)→663億ドル(10年)→716億ドル(11年)→747億ドル(12年)と残高を伸ばしMENAトップを維持している。UAEの2008年以降の伸びは緩やかであり2012年末に600億ドルの大台を超えた。イスラエルとUAEの対外投資残高は3位以下を大きく引き離れた状態である。

サウジアラビア、トルコ、クウェイト及びカタールの4カ国の残高はほぼ同ようなペースで増加している。サウジアラビアは2008年の231億ドルから2009年には一時403億ドルに急増したが、2012年末は344億ドルとイスラエルの半分以下にとどまっている。

躍進が目覚ましいのはカタールであり、同国の場合2000年末の投資残高は1億ドル未満に過ぎなかったが、08年末には87億ドル、2010年末は257億ドルに達しイスラエル、サウジアラビアに次ぐ MENA3位の残高を記録している。その後2011年は186億ドルに減少し、2012年の残高は204億ドルである。

クウェイトは2007年末に169億ドルに達した後は横這い乃至漸増の状態です。2012年の投資残高は245億ドルである。またトルコは2000年以降毎年着実に増加しており、2000年末の37億ドルから2012年末には8.3倍の304億ドルに達している。

以上

(MENA なんでもランキング・シリーズ4 海外直接投資 完)

本稿に関するコメント、ご意見をお聞かせください。

前田 高行 〒183-0027 東京都府中市本町 2-31-13-601
Tel/Fax; 042-360-1284, 携帯; 090-9157-3642
E-mail; maeda1@jcom.home.ne.jp

2012年 FDI Inflows (直接投資流入額)

—	2012年		2011年	増減
	百万ドル	%	百万ドル	百万ドル
トルコ	12,419	17.4%	16,047	-3,628
サウジアラビア	12,182	17.1%	16,308	-4,126
イスラエル	10,414	14.6%	11,081	-667
UAE	9,602	13.4%	7,679	1,923
イラン	4,870	6.8%	4,150	720
レバノン	3,787	5.3%	3,485	302
モロッコ	2,836	4.0%	2,568	268
エジプト	2,798	3.9%	-483	3,281
イラク	2,549	3.6%	2,082	467
チュニジア	1,918	2.7%	1,148	770
クウェイト	1,851	2.6%	855	996
オマーン	1,514	2.1%	739	775
アルジェリア	1,484	2.1%	2,571	-1,087
ヨルダン	1,403	2.0%	1,474	-71
バハレーン	891	1.2%	781	110
イエメン	349	0.5%	-518	867
カタール	327	0.5%	-87	414
パレスチナ自治政府	244	0.3%	214	30
リビア	-	-	-	-
シリア	-	-	-	-
MENA 合計(A)	71,438	100.0%	70,094	1,344
全世界総計(B)	1,350,926	-	1,651,511	-300,585
比率(A/B, %)	5.29%	-	4.24%	-
(参考)日本	1,731	-	-1,755	3,486
(参考)米国	167,620	-	226,937	-59,317
(参考)中国	121,080	-	123,985	-2,905

MENA 諸国の FDI Inflows (直接投資流入額) 2007~2012年

(単位:百万ドル)

	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
—						
アルジェリア	1,662	2,593	2,746	2,264	2,571	1,484
バハレーン	1,756	1,794	257	156	781	891
エジプト	11,578	9,495	6,712	6,386	-483	2,798
イラン	2,005	1,909	3,048	3,648	4,150	4,870
イラク	972	1,856	1,598	1,396	2,082	2,549
イスラエル	8,798	10,875	4,607	5,510	11,081	10,414
ヨルダン	2,622	2,826	2,413	1,651	1,474	1,403
クウェイト	112	-6	1,114	456	855	1,851
レバノン	3,376	4,333	4,804	4,280	3,485	3,787
リビア	3,850	3,180	3,310	1,909	-	-
モロッコ	2,805	2,487	1,952	1,574	2,568	2,836
オマーン	3,332	2,952	1,485	1,243	739	1,514
パレスチナ自治区	28	52	301	180	214	244
カタール	4,700	3,779	8,125	4,670	-87	327
サウジアラビア	24,319	39,456	36,458	29,233	16,308	12,182
シリア	1,242	1,467	2,570	1,469	-	-
チュニジア	1,616	2,759	1,688	1,513	1,148	1,918
トルコ	22,047	19,760	8,663	9,036	16,047	12,419
UAE	14,187	13,724	4,003	5,500	7,679	9,602
イエメン	917	1,555	129	189	-518	349
MENA 合計(A)	111,896	126,794	95,983	82,263	70,094	71,438
全世界総計(B)	2,002,695	1,816,398	1,216,475	1,408,537	1,651,511	1,350,926
比率(A/B, %)	5.59%	6.98%	7.89%	5.84%	4.24%	5.29%
(参考)日本	22,550	24,426	11,939	-1,251	-1,755	1,731
(参考)米国	215,952	306,366	143,604	197,905	226,937	167,620
(参考)中国	83,521	108,312	95,000	114,734	123,985	121,080

2012年 FDI Outflows (対外直接投資)

	2012年		2011年	増減
	百万ドル	%	百万ドル	百万ドル
クウェイト	7,562	24.7%	8,896	-1,334
サウジアラビア	4,402	14.4%	3,430	972
トルコ	4,073	13.3%	2,349	1,724
イスラエル	3,178	10.4%	3,309	-131
UAE	2,536	8.3%	2,178	358
リビア	2,509	8.2%	131	2,378
カタール	1,840	6.0%	6,027	-4,187
オマーン	1,371	4.5%	1,220	151
バハレーン	922	3.0%	894	28
レバノン	611	2.0%	754	-143
イラク	549	1.8%	366	183
イラン	430	1.4%	360	70
モロッコ	361	1.2%	179	182
エジプト	211	0.7%	626	-415
イエメン	71	0.2%	77	-6
チュニジア	13	0.0%	28	-15
ヨルダン	5	0.0%	31	-26
パレスチナ自治政府	-2	0.0%	-37	35
アルジェリア	-41	-0.1%	534	-575
シリア	-	-	-	-
MENA 合計(A)	30,601	100.0%	31,352	-751
全世界総計(B)	1,390,956		1,678,035	-287,079
比率(A/B, %)	2.20%		1.87%	-
(参考)日本	122,551		107,601	14,950
(参考)米国	328,869		396,656	-67,787
(参考)中国	84,220		74,654	9,566

MENA 諸国の FDI Outflows (対外直接投資) 2007～2012年

(単位:百万ドル)

	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
クウェイト	9,778	8,858	8,584	1,530	8,896	7,562
サウジアラビア	-135	3,498	2,177	3,907	3,430	4,402
UAE	14,568	15,820	2,723	2,015	2,178	2,536
カタール	5,160	3,658	3,215	1,863	6,027	1,840
オマーン	-36	585	109	1,498	1,220	1,371
バハレーン	1,669	1,620	-1,791	334	894	922
トルコ	2,106	2,549	1,553	1,464	2,349	4,073
イスラエル	8,605	7,210	1,751	8,656	3,309	3,178
リビア	3,947	5,888	1,165	2,722	131	2,509
レバノン	848	987	1,126	487	754	611
イラク	8	34	72	125	366	549
イラン	302	380	356	346	360	430
モロッコ	622	485	470	589	179	361
エジプト	665	1,920	571	1,176	626	211
イエメン	54	66	66	70	77	71
チュニジア	20	42	77	74	28	13
ヨルダン	48	13	72	28	31	5
パレスチナ自治区	-8	-8	-15	77	-37	-2
アルジェリア	295	318	215	220	534	-41
シリア	2	2	-	-	-	-
MENA 合計(A)	48,112	53,438	22,496	27,181	31,352	30,601
全世界総計(B)	2,272,049	2,005,332	1,149,776	1,504,928	1,678,035	1,390,956
比率(A/B, %)	2.12%	2.66%	1.96%	1.81%	1.87%	2.20%
(参考)日本	73,548	128,019	74,699	56,263	107,601	122,551
(参考)米国	393,518	308,296	266,955	304,399	396,656	328,869
(参考)中国	26,510	55,910	56,530	68,811	74,654	84,220

2012年末 FDI Inward Stock (直接投資流入額残高)

—	2012 年末		2011 年末	差
	百万ドル	%	百万ドル	百万ドル
サウジアラビア	199,032	20.5%	186,850	12,182
トルコ	181,066	18.7%	140,305	40,761
UAE	95,008	9.8%	85,406	9,602
イスラエル	75,944	7.8%	66,768	9,176
エジプト	75,410	7.8%	72,612	2,798
レバノン	52,885	5.5%	40,645	12,240
モロッコ	48,176	5.0%	46,300	1,876
イラン	37,313	3.8%	32,443	4,870
チュニジア	33,634	3.5%	31,414	2,220
カタール	30,804	3.2%	30,477	327
ヨルダン	24,775	2.6%	23,368	1,407
アルジェリア	23,264	2.4%	21,781	1,483
オマーン	17,240	1.8%	15,005	2,235
バハレーン	16,826	1.7%	15,935	891
リビア	16,334	1.7%	16,334	0
クウェイト	12,767	1.3%	10,765	2,002
イラク	12,616	1.3%	9,601	3,015
シリア	9,939	1.0%	10,323	-384
イエメン	4,688	0.5%	4,344	344
パレスチナ自治区	2,572	0.3%	2,389	183
MENA 合計(A)	970,293	100.0%	863,065	107,228
全世界総計(B)	22,812,680		20,438,199	2,374,481
比率(A/B, %)	4.25%		4.22%	
日本	205,361		225,787	-20,426
米国	3,931,976		3,509,359	422,617
中国	832,882		711,802	121,080

(Source: World Investment Report 2013 by UNCTAD)

FDI Inward Stock in MENA Countries

(単位:百万ドル)

	1990 年末	2000 年末	2007 年末	2008 年末	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年末
サウジアラビア	15,193	17,577	76,146	114,277	147,145	170,450	186,850	199,032
トルコ	11,150	18,812	145,556	69,871	77,729	181,901	140,305	181,066
UAE	751	1,069	54,786	69,420	73,422	76,175	85,406	95,008
イスラエル	4,476	20,426	59,952	57,481	71,258	77,810	66,768	75,944
エジプト	11,043	19,955	50,503	59,998	66,709	73,095	72,612	75,410
レバノン	53	14,233	21,121	24,170	32,085	37,040	40,645	52,885
モロッコ	3,011	8,842	32,516	41,001	40,719	42,023	46,300	48,176
イラン	2,039	2,597	5,295	20,811	23,984	27,600	32,443	37,313
チュニジア	7,615	11,545	26,223	29,083	31,857	31,367	31,414	33,634
カタール	63	1,912	7,250	22,055	28,184	31,428	30,477	30,804
ヨルダン	1,368	3,135	14,549	18,012	18,705	20,406	23,368	24,775
アルジェリア	1,561	3,379	11,815	14,458	17,344	19,496	21,781	23,264
オマーン	1,723	2,577	5,878	11,993	13,268	15,196	15,005	17,240
バハレーン	552	5,906	12,947	14,844	14,998	15,154	15,935	16,826
リビア	678	471	6,575	12,834	15,508	19,342	16,334	16,334
クウェイト	37	608	940	991	986	6,514	10,765	12,767
イラク	-	-	1,162	2,135	5,060	6,487	9,601	12,616
シリア	154	1,244	9,684	10,337	7,334	8,715	10,323	9,939
イエメン	180	843	2,389	3,305	4,525	4,196	4,344	4,688
パレスチナ自治区	-	647	1,113	1,150	1,205	1,551	2,389	2,572
MENA 合計(A)	61,647	135,778	546,400	598,226	692,025	865,946	863,065	970,293
全世界総計(B)	2,078,267	7,511,311	15,210,560	14,909,289	17,743,408	19,140,603	20,438,199	22,812,680
比率(A/B, %)	2.97%	1.81%	3.59%	4.01%	3.90%	4.52%	4.22%	4.25%
日本	9,850	50,322	132,851	203,372	200,141	214,880	225,787	205,361
米国	539,601	2,783,235	2,093,049	2,278,892	3,120,583	3,451,405	3,509,359	3,931,976
中国	20,691	193,348	327,087	378,083	473,083	578,818	711,802	832,882

2012年末 FDI Outward Stock (対外直接投資残高)

—	2012 年末		2011 年末	差
	百万ドル	%	百万ドル	百万ドル
イスラエル	74,746	24.5%	71,589	3,157
UAE	60,274	19.8%	57,738	2,536
サウジアラビア	34,360	11.3%	29,970	4,390
トルコ	30,417	10.0%	24,034	6,383
クウェイト	24,501	8.0%	22,059	2,442
カタール	20,413	6.7%	18,572	1,841
リビア	19,255	6.3%	16,848	2,407
バハレーン	9,699	3.2%	6,776	2,923
レバノン	8,197	2.7%	7,550	647
エジプト	6,285	2.1%	6,074	211
オマーン	5,387	1.8%	3,507	1,880
イラン	3,345	1.1%	2,915	430
モロッコ	2,423	0.8%	2,098	325
アルジェリア	2,133	0.7%	2,174	-41
イラク	1,547	0.5%	-	-
イエメン	660	0.2%	589	71
ヨルダン	509	0.2%	504	5
シリア	421	0.1%	418	3
チュニジア	306	0.1%	310	-4
パレスチナ自治区	191	0.1%	221	-30
MENA 合計(A)	305,069	100.0%	273,946	31,123
全世界総計(B)	23,592,739		21,168,489	2,424,250
比率(A/B, %)	1.29%		1.29%	
日本	1,054,928		962,790	92,138
米国	5,191,116		4,499,962	691,154
中国	509,001		365,981	143,020

Source: World Investment Report 2013, UNCTAD

FDI Outward Stock in MENA Countries

(単位:百万ドル)

	1990 年末	2000 年末	2007 年末	2008 年末	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年末
イスラエル	1,188	9,091	46,047	53,672	56,130	66,299	71,589	74,746
UAE	14	1,938	27,030	50,801	53,524	55,560	57,738	60,274
サウジアラビア	2,328	5,285	22,050	23,130	40,314	16,960	29,970	34,360
トルコ	1,150	3,668	12,210	13,865	14,790	23,802	24,034	30,417
クウェイト	3,662	1,428	16,884	15,807	16,014	18,676	22,059	24,501
カタール	-	74	6,339	8,738	16,037	25,712	18,572	20,413
リビア	1,321	1,903	523	10,823	11,988	13,269	16,848	19,255
バハレーン	719	1,752	7,720	9,340	7,549	7,883	6,776	9,699
レバノン	43	352	1,266	5,451	6,576	7,150	7,550	8,197
エジプト	163	655	1,781	3,701	4,272	5,447	6,074	6,285
オマーン	-	-	1,519	1,902	1,239	2,228	3,507	5,387
イラン	-	572	1473	1853	2,209	2,555	2,915	3,345
モロッコ	155	402	2,002	1,706	2,169	2,745	2,098	2,423
アルジェリア	183	205	977	1,335	1,644	1,814	2,174	2,133
イラク	-	-	-	-	-	-	-	1,547
イエメン	5	12	310	376	442	513	589	660
ヨルダン	158	44	360	373	455	483	504	509
シリア	4	107	510	567	418	418	418	421
チュニジア	15	33	118	155	233	286	310	306
パレスチナ自治 区	-	-	18	1,635	1,867	1,644	221	191
MENA 合計(A)	11,104	27,358	146,794	202,437	237,870	253,444	273,946	305,069
全世界総計(B)	2,091,496	8,025,834	15,602,339	16,205,663	18,982,118	20,408,257	21,168,489	23,592,739
比率(A/B, %)	0.53%	0.34%	0.94%	1.25%	1.25%	1.24%	1.29%	1.29%
日本	201,441	278,442	542,614	680,331	740,930	831,074	962,790	1,054,928
米国	731,762	2,694,014	2,791,269	3,162,021	4,302,851	4,843,325	4,499,962	5,191,116
中国	4,455	27,768	95,799	147,949	229,600	297,600	365,981	509,001