

目 次

第 1 章 世界金融危機後の成長鈍化	3
第 1 節 世界経済の成長率の低下	3
第 2 節 中国を始めとする新興国の成長率低下	8
1. 中国経済の減速	8
2. 新興国の成長率低下の要因	12
第 3 節 先進国の成長率低下とその要因	16
1. 世界金融危機後の弱い回復	16
2. 設備投資を巡る議論	20
3. 少子高齢化の経済成長への影響	25
第 4 節 世界経済の展望と長期停滞を回避するための政策協調	29
第 5 節 グローバル化と格差	34
第 2 章 世界経済が直面する主なリスク	43
第 1 節 中国経済の減速と金融市場の変動	43
1. 15 年来の市場の変動	43
2. 中国の統計や政策と市場の変動	46
3. 中国経済の構造調整と先行きに対する懸念	48
第 2 節 原油価格の変動	55
第 3 節 英国の EU 離脱問題：世界経済の新たなリスク	59
1. 国民投票での離脱の選択と不確実性の高まり	59
2. 国民投票に至った背景と離脱による長期的影響	71

第3章 労働参加の促進を通じた成長底上げ	91
第1節 労働参加の促進要因	91
1. 女性の活躍に向けた環境整備	93
2. 高齢者の活躍に向けた環境整備	102
3. 高齢者、女性の活躍による労働供給制約要因の緩和	104
第2節 少子高齢化・IT化時代の人材育成	107
1. スキル構成の変化	107
2. 少子高齢化・IT化時代の雇用	110
3. IT化時代の人材育成	115
第3節 グローバル人材の獲得	119
1. グローバル人材を惹きつける国	119
2. グローバル人材を惹きつける条件	122
3. グローバル人材を獲得するための方策	123

コラム目次

第1章

第1節

コラム1-1	長期停滞論（Secular Stagnation）について-----	6
--------	------------------------------------	---

第2節

コラム1-2	急速に進む中国の消費の構造変化-----	9
--------	----------------------	---

コラム1-3	サウジアラビアの構造改革への取組-----	14
--------	-----------------------	----

第2章

第2節

コラム2	金融市場の技術変化-----	57
------	----------------	----

第3章

第2節

コラム3	AIに対する企業経営者の評価 (各国の経営者へのサーベイ調査結果) -----	113
------	--	-----

図 表 目 次

図表番号	図表名	ページ	図表番号	図表名	ページ
第1章					
第1-1-1図	世界の実質経済成長率	4	第1-5-1図	G7諸国のジニ係数の動向	35
第1-1-2図	寄与度別にみた世界の実質成長率	5	第1-5-2図	G7諸国の所得上位10%水準と下位10%水準比率の動向	35
第1-1-3図	世界貿易(名目輸入額)の推移	6	第1-5-3図	G7諸国での人口と移民人口の伸び	36
第1-2-1図	中国経済の成長目標と実績	8	第2章		
第1-2-2図	中国の過剰生産業種の設備投資	8	第2-1-1図	15年以降の世界の株式市場	43
第1-2-3図	産業別に見た中国の輸入	9	第2-1-2図	世界の株価の時価総額	44
コラム1-2 図1	ブランド別乗用車販売台数	11	第2-1-3図	人民元レートと外貨準備高	45
コラム1-2 図2	人口1,000人当たり自動車保有台数	11	第2-1-4図	金融市場のストレス指数	45
コラム1-2 図3	E-commerceの普及率	11	第2-1-5図	李克強指数-改訂版	47
コラム1-2 図4	鉄道旅客輸送	11	第2-1-6図	投資比率の推移	49
第1-2-4図	主要新興国の中国依存度・資源依存度	12	第2-1-7図	鉄鋼生産と輸出	49
第1-2-5図	資源国の実質経済成長率	13	第2-1-8図	過剰生産業種の雇用	50
第1-2-6図	資源国のプライマリー・バランス(一般政府ベース)	13	第2-1-9図	民間債務残高のGDP比	51
第1-2-7表	資源国の産業別の名目GDP構成比(07年と14年の比較)	13	第2-1-10図	理財商品の残高	52
コラム1-3 表	「ビジョン2030」による2030年までの目標(抜粋)	14	第2-1-11図	各種金利及び理財商品の平均収益率	52
第1-2-8図	東アジア新興国の高齢化と経済成長	15	第2-1-12図	格付け別社債利回り	52
第1-3-1図	過去の回復期との比較	17	第2-1-13図	不良債権比率	53
第1-3-2図	構成要素別の設備投資	20	第2-1-14図	貸倒準備金比率	53
第1-3-3図	予想成長率と民間企業設備投資(ユーロ圏)	21	第2-1-15図	固定資産投資(分野別)	54
第1-3-4図	アメリカの設備投資	22	第2-1-16図	固定資産投資(実施主体別)	54
第1-3-5図	設備投資を阻害する要因	23	第2-2-1図	原油の需給	55
第1-3-6図	R&D投資(産業別)の推移	24	第2-2-2図	原油先物市場における投機筋の動き	56
第1-3-7図	R&D投資の効率性	24	第2-2-3図	欧米のエネルギー関連企業の収益	57
第1-3-8図	G7における公共投資のGDP比	25	第2-2-4図	アメリカの設備投資	57
第1-3-9図	各国の生産年齢人口比率	25	コラム2-1 図1	日米欧におけるHFT	58
第1-3-10図	生産年齢人口一人当たり経済成長率	26	コラム2-1 図2	システム・トレードと伝統的取引	58
第1-3-11表	アメリカとヨーロッパの高齢者の消費行動	27	第2-3-1図	株価の推移	60
第1-3-12図	各国の社会保障費の動向(IMFの試算)	28	第2-3-2図	為替相場の推移	60
第1-4-1図	各種国際機関の長期見通しの比較	30	第2-3-3図	TEDスプレッドの推移	61
第1-4-2表	日本・アメリカ・ドイツ構造改革優先分野(OECDによる提言)	31	第2-3-4表	EU条約に基づく英国の離脱手続き(見込み)	62
第1-4-3表	主要新興国・先進国のビジネス環境	32	第2-3-5図	英国の景気指標	63
第1-4-4表	主要新興国・先進国の公共インフラの質	33	第2-3-6図	英国のプライマリー・バランスと政府債務残高(一般政府ベース)	64
			第2-3-7図	英国の国債格付	64
			第2-3-8図	英国の経常収支	65
			第2-3-9図	英国の住宅価格	65
			第2-3-10図	日米欧の実質GDPの推移	66

第2-3-11図	南欧の銀行の不良債権比率	67	第3-1-8図	欧州のテレワーク普及率 (2010年、女性)	102
第2-3-12表	欧州における当面の政治イベント	68	第3-1-9図	高齢者の臨時雇用比率	104
第2-3-13図	各国の英国向け及びEU向け輸出比率	68	第3-1-10図	高齢者の生活と意識に関する国際比較	104
第2-3-14図	ISMによる緊急調査	69	第3-1-11図	年金支給年齢と実際の退職年齢	105
第2-3-15表	IMF経済見通し改定版	70	第3-1-12図	女性の労働力人口の変化 (試算:2015~25年)	106
第2-3-16図	日米英欧の失業率の推移	71	第3-2-1図	先進国における産業別雇用者数	107
第2-3-17図	英国への移民	72	第3-2-2図	EU諸国におけるスキル別の労働者	108
第2-3-18図	英国への移民(毎年の国別流入者数)	72	第3-2-3図	アメリカのスキル別将来の雇用見通し	109
第2-3-19図	英国への移民(国別累計)	72	第3-2-4図	大学プレミアム	110
第2-3-20図	英国の雇用者数に占めるEU出身者 と非EU出身者の割合の推移	73	第3-2-5図	将来なくなる見込み/なくなる 見込みの職種と学歴(アメリカの例)	112
第2-3-21図	英国における外国人労働者の 実質経済成長率への寄与	73	第3-2-6図	労働移動率と雇用保護指標	115
第2-3-22図	EU主要国への移民流入	73	第3-2-7図	ITを活用した問題解決能力(OECD 国際成人力調査)	116
第2-3-23図	英国への対内直接投資	74	第3-2-8図	IT人材の国際比較	117
第2-3-24図	主要国の法人税率(中央+地方)の 推移	74	第3-2-9表	雇用のボトルネックの起こっている STEM関連職種と今後その職種が なくなる確率	118
第2-3-25表	欧州統合の流れ	75	第3-3-1図	海外との協力と研究のインパクト	120
第2-3-26図	離脱を支持した人の特徴	76	第3-3-2図	国際人材競争力指標	121
第2-3-27表	EUと各国の経済関係	78	第3-3-3図	人材を惹きつける国の魅力(順位)	122
第2-3-28図	主要国の一般的最恵国関税率の比較	79	第3-3-4図	外国で働く理由	122
第2-3-29表	英国からEUへの主要輸出品と一般的 最恵国税率	79	第3-3-5図	グローバル人材が仕事オファーを 受ける要因	123
第2-3-30図	英国の産業別GDPの伸び	81			
第2-3-31図	G7各国のGDPに占める 金融業のシェア(2014年)	81			
第2-3-32表	世界の金融センターランキング	82			
第2-3-33表	世界の金融取引に占める英国の プレゼンス	82			
第2-3-34表	世界トップ250社の欧州本部の 所在地	83			
第2-3-参考表	英国のEU離脱問題の経済的影響に 関する試算	84			
第3章					
第3-1-1図	労働参加率の各国比較	92			
第3-1-2図	保育及び就学前教育のための 公的支出のGDP比	95			
第3-1-3図	女性の労働参加率	96			
第3-1-4図	母親が取得できる休業日数(週)と 休業中の所得代替率(2015年)	97			
第3-1-5表	ドイツの各種改革	98			
第3-1-6図	ドイツの標準労働と非典型労働	99			
第3-1-7図	年間労働時間と女性の労働 参加率(2015年)	101			