

第51回原産年次大会2018

エネルギーの経済性：必要な3つの視点

2018年4月9日

市川 眞一

クレディ・スイス証券株式会社

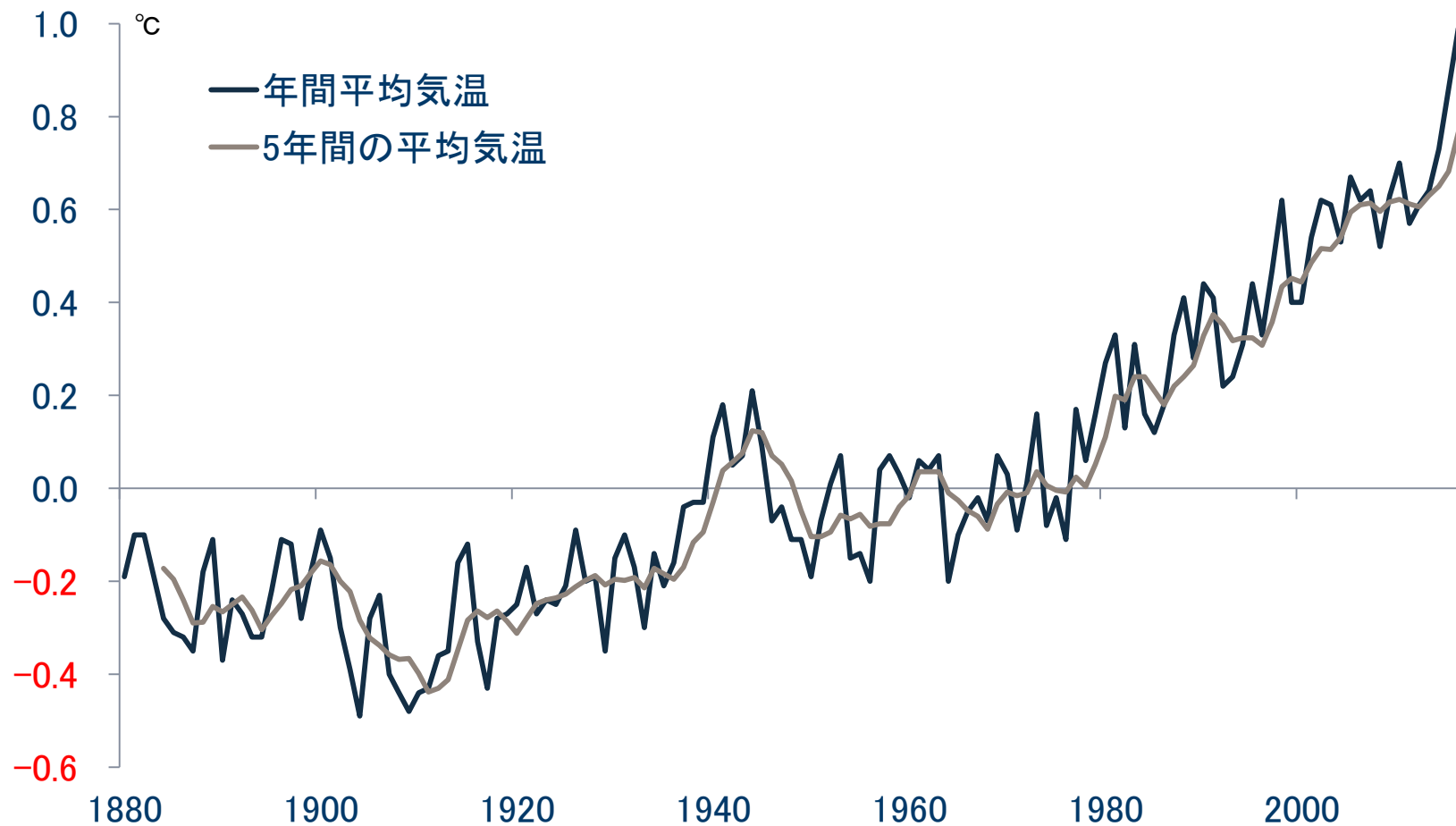
チーフ・マーケット・ストラテジスト

エネルギーの経済性 必要な3つの視点

- 地球温暖化のリスク
- 資源のない国の潜在的コスト
- エネルギー価格の逆進性

世界の平均気温 (1951-1980年の平均に対する差)

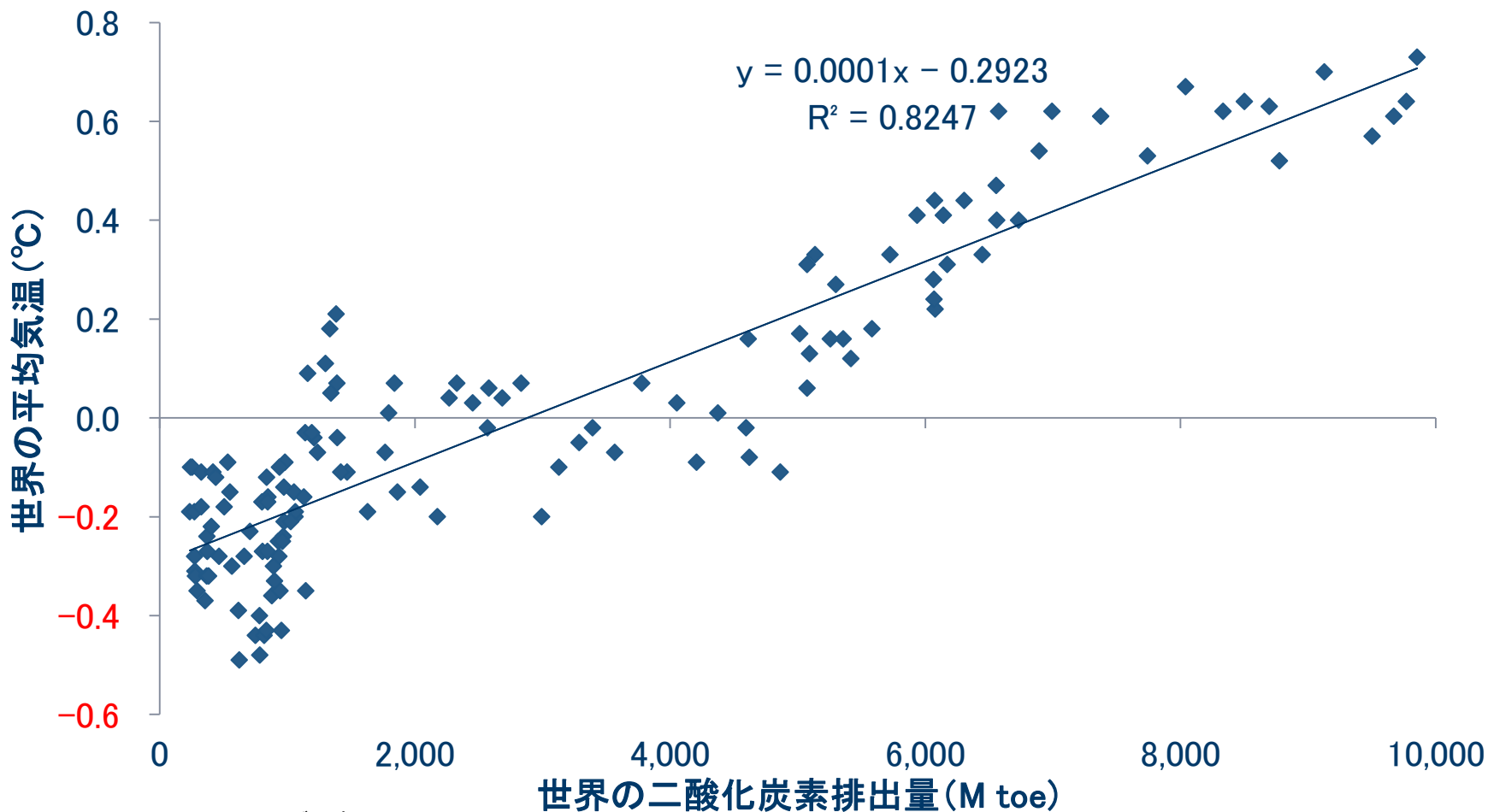
第二次大戦後、地球温暖化が加速



出所: NASA

二酸化炭素排出量と平均気温

二酸化炭素排出量と気温には正の相関関係



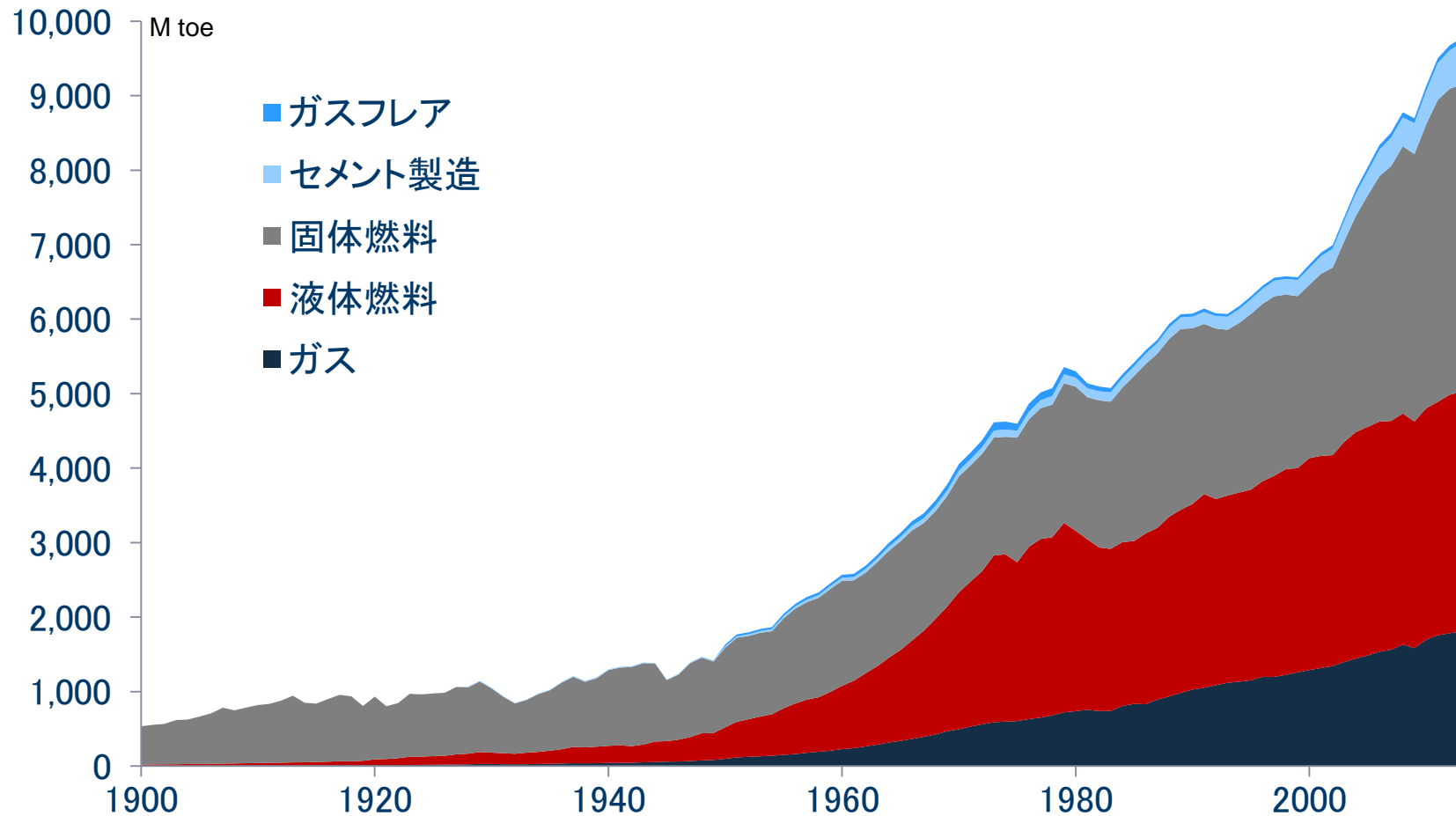
出所: NASA、米国エネルギー省

- マーケット・コメンタリー
- クレディ・スイス証券株式会社

2018年4月9日

二酸化炭素排出の要因

化石燃料の大量消費が温室効果ガス排出の主要因



出所: 米国エネルギー省

■マーケット・コメンタリー

■クレディ・スイス証券株式会社

2018年4月9日

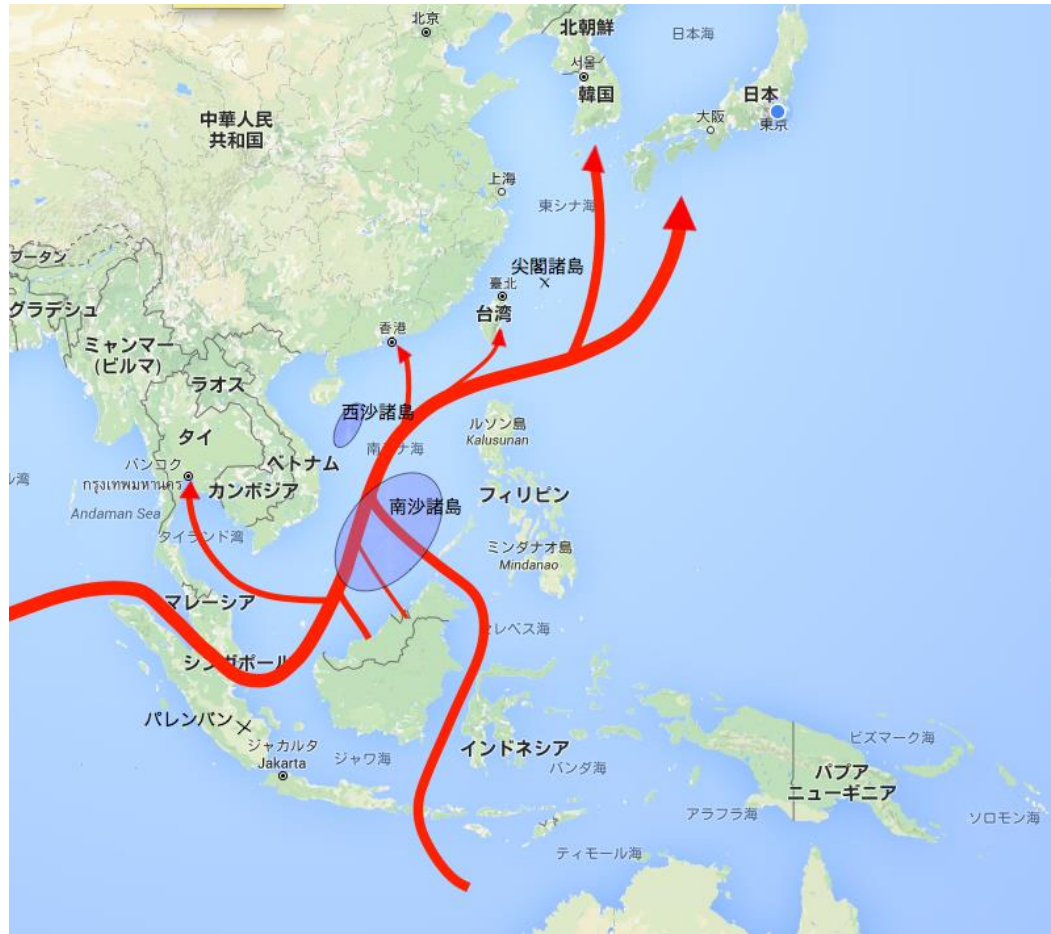
5

結論 1 : 地球温暖化のリスクに対して

- 化石燃料の利用は可能な限り縮小すべき

東アジアへの石油、LNG輸送ルート

南シナ海、東シナ海は極めて重要なシーレーン



出所: 米国エネルギー情報局

■マーケット・コメンタリー

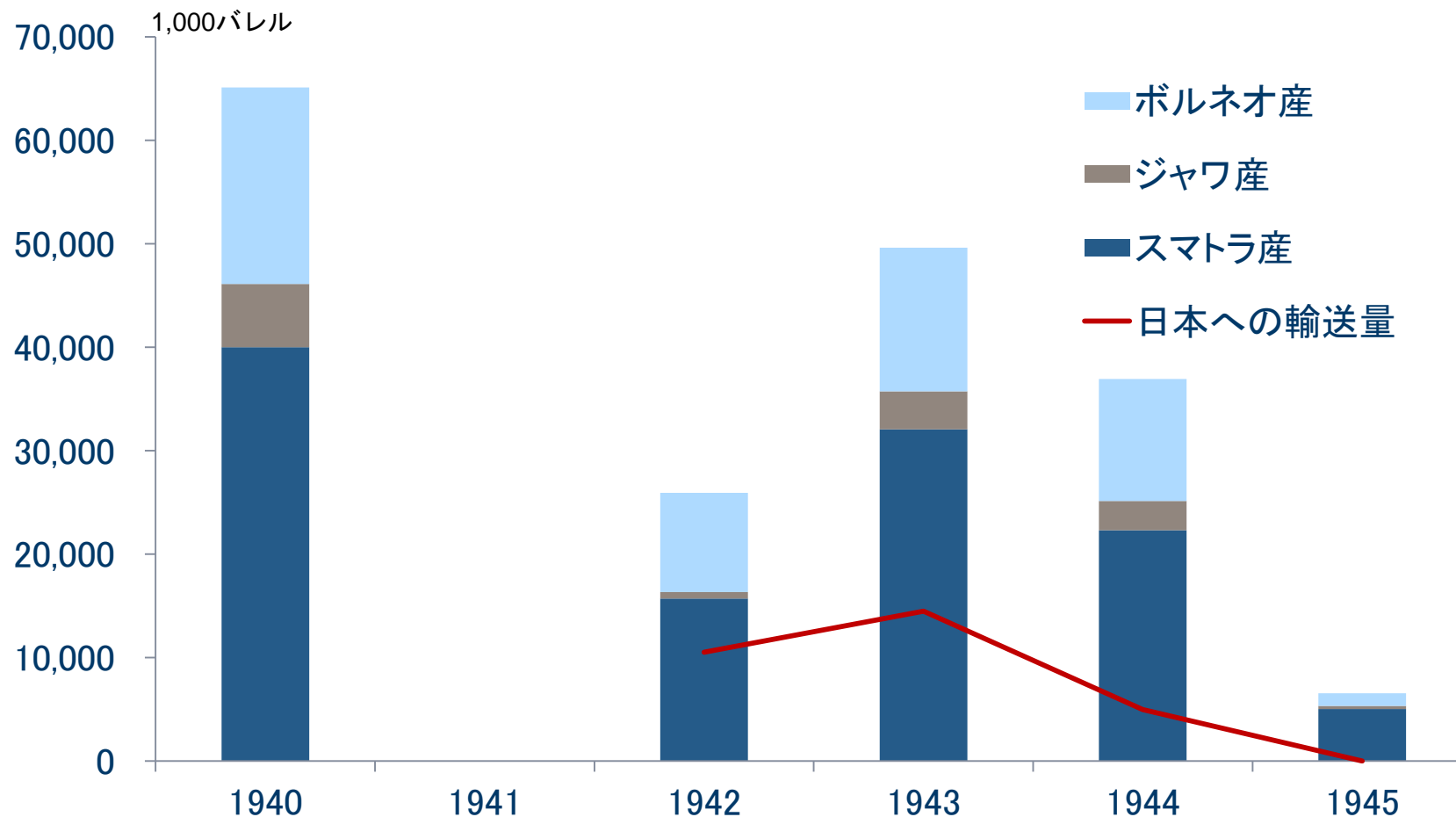
■クレディ・スイス証券株式会社

2018年4月9日

7

第2次大戦期の蘭印石油生産量と日本への輸送量

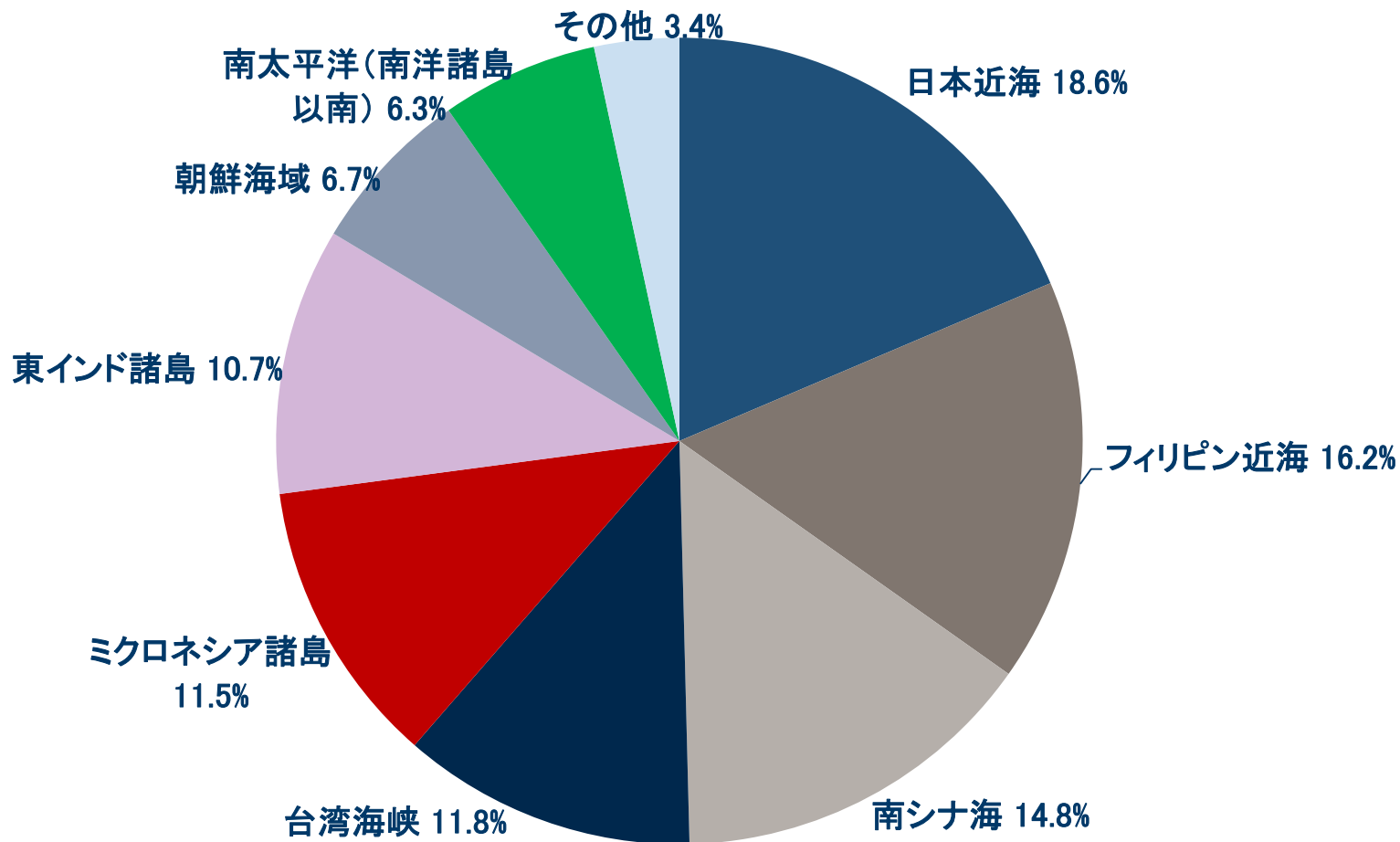
生産量の多くは日本へ届かず



出所: 米国『戦略爆撃調査団報告書』

第2次大戦中における日本の商船の喪失地域

多くの商船がシーレーンにおいて喪失



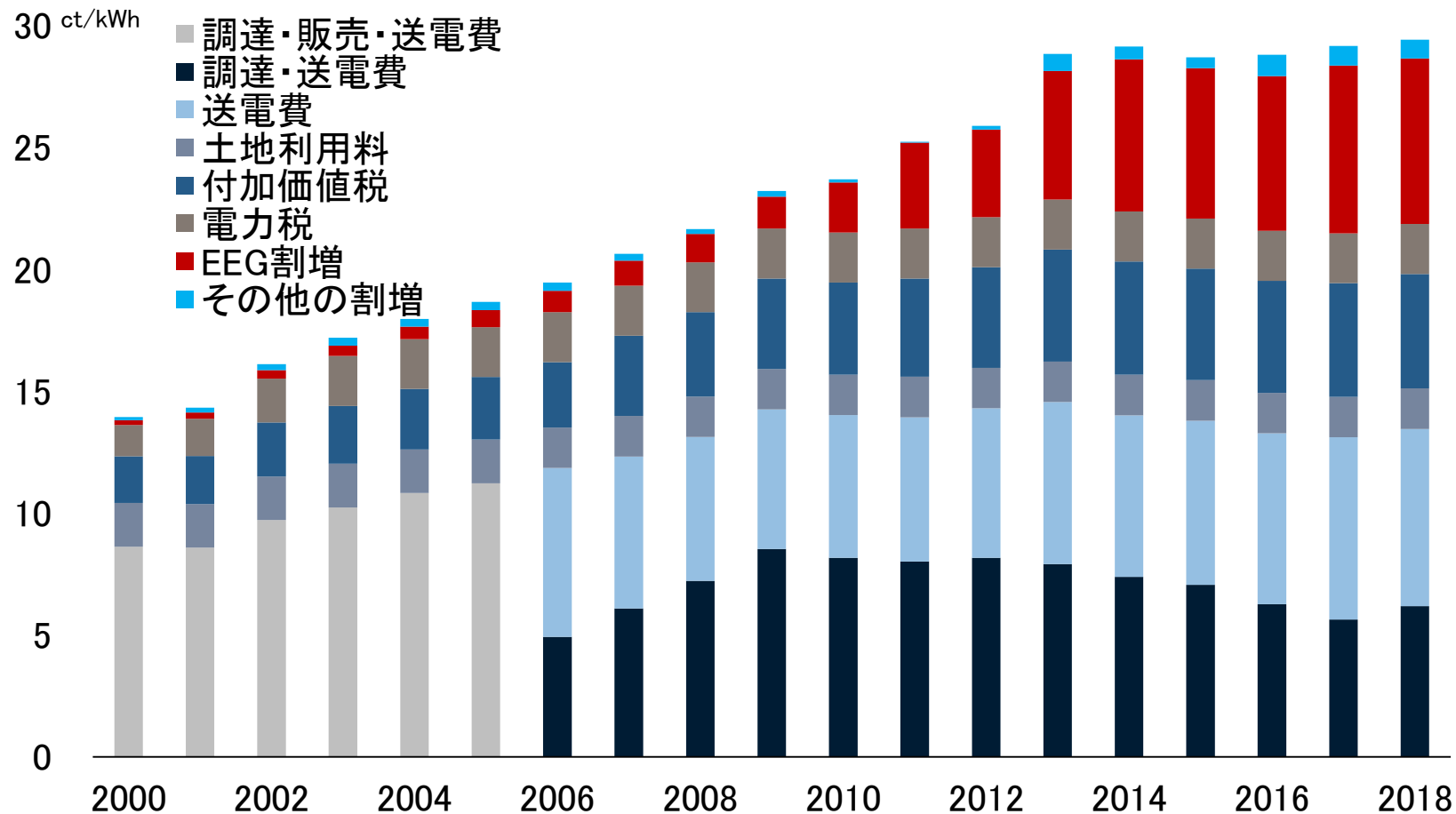
出所: 防衛庁防衛研究所戦史室『海上護衛戦』

結論 2 : 資源のない国の潜在的コストに対して

- 自前のエネルギー源を確保すべき
- 調達先を多様化すべき

ドイツにおける家庭向け電力料金

再エネへのサーチャージで大幅に上昇



出所: 独エネルギー・水道連盟

■EEG:再生可能エネルギー法

結論3：エネルギー価格の逆進性に対して

- エネルギーのベストミックスは、産業競争力だけでなく、低所得世帯の負担にも配慮すべき

総括：エネルギーの経済性

□ 見えない社会的費用負担を考える

- 地球温暖化のコスト
- 安全保障のコスト
- 安定した社会を築くコスト

□ リスク分散の必要性

- 電源（燃料）
- 調達先（地域紛争・運送路の確保）

□ ベースロード確保の重要性

- EV普及の絶対条件