

2018年4月9日  
東京都市センターホテル  
第51回原産年次大会

# 地政学リスク時代のエネルギー戦略



吉崎 達彦  
(株) 双日総合研究所  
チーフエコノミスト

# “直面している10の地政学リスク”

イザベル・マテオス・y・ラゴ氏

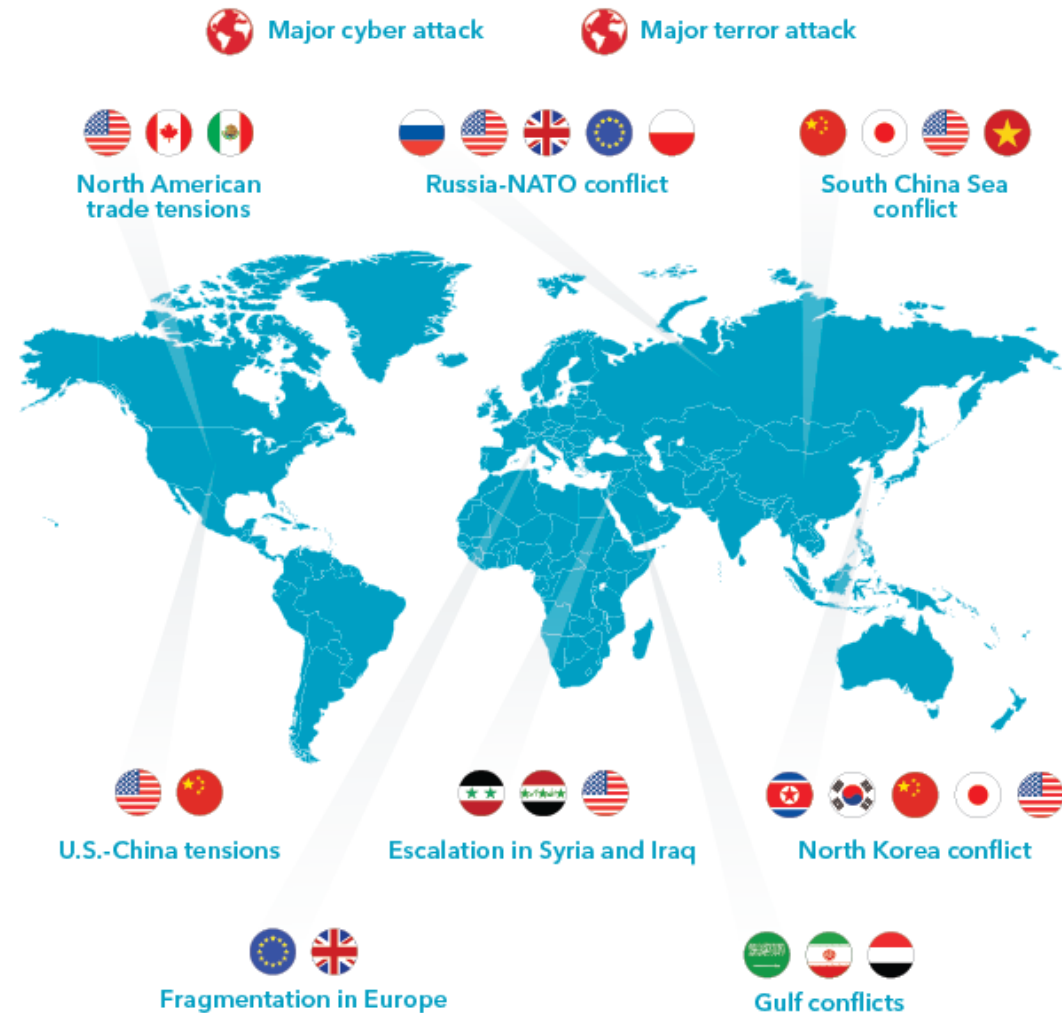
マルチアセットストラテジスト

ブラックロック

2017 年10月19日

## A world of risk

BlackRock's top-10 geopolitical risks, September 2017



Source: BlackRock Investment Institute, September 2017. Notes: The graphic shows the top 10 geopolitical risks BlackRock tracks. Flags denote key nations exposed to these risks; major cyber attack and major terror attack are global in nature. This is for illustrative purposes only.

# 誰が「地政学リスク」を命名したか？



- 2002年9月議会公聴会でのFRB議長アラン・グリーンズパン氏
- アラン・グリーンズパン氏の他の名文句:
  - 「根拠なき熱狂」1996年12月
  - 「コナンドラム(謎)」2005年2月
- 2002年9月の世界
  - 9/11のテロ攻撃から一年後
  - ジョージ・W・ブッシュ米国大統領が国連総会にてイラクを糾弾
  - 日本・北朝鮮の首脳会談(ピョンヤン/2002年9月17日)
- 2003年3月のイラク戦争
  - 市場は好意的な反応(株高、ドル高、石油安)で、「地政学リスク」は消えた。

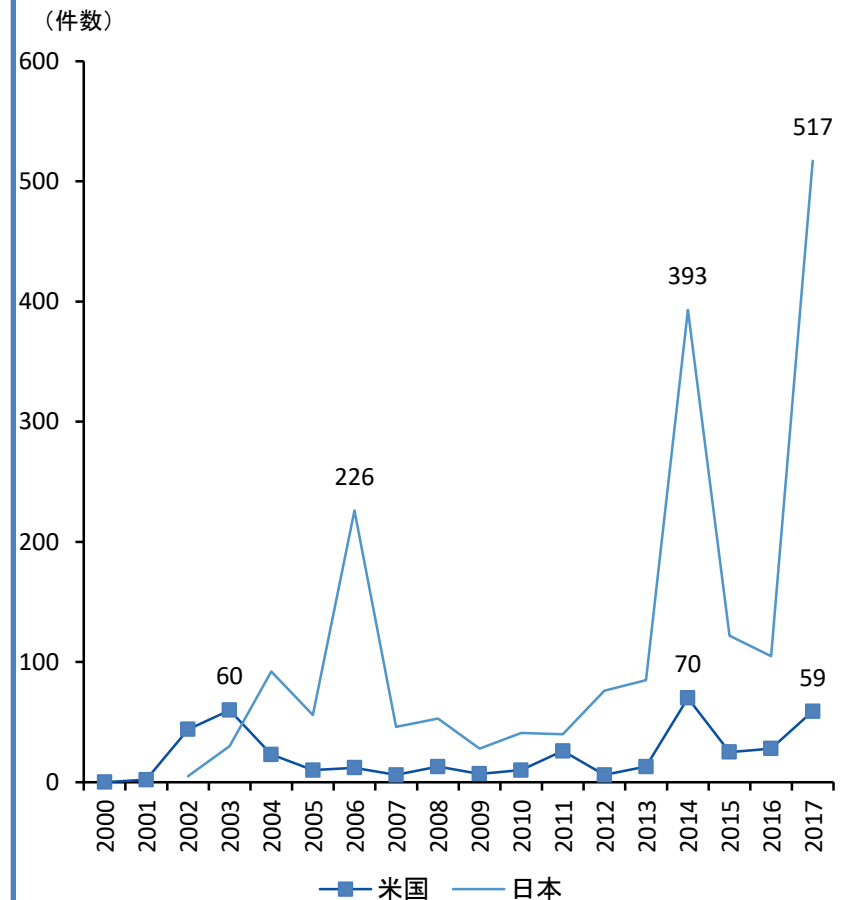


# 「地政学リスク」がメディアで使用された回数 2014年に爆発的に増加

## 日経新聞での「地政学リスク」

| 年度   | 記事  | 出来事               |
|------|-----|-------------------|
| 2002 | 5   |                   |
| 2003 | 30  | イラク戦争             |
| 2004 | 92  | イラク日本人人質事件        |
| 2005 | 56  | 中国での反日運動          |
| 2006 | 226 | 北朝鮮による核実験         |
| 2007 | 46  |                   |
| 2008 | 53  | 世界金融危機            |
| 2009 | 28  |                   |
| 2010 | 41  |                   |
| 2011 | 40  | 3/11 津波災害         |
| 2012 | 76  | 「尖閣諸島」問題          |
| 2013 | 85  |                   |
| 2014 | 393 | クリミア,イスラム国,石油価格下落 |
| 2015 | 122 | 第二次世界大戦終戦70年      |
| 2016 | 105 |                   |
| 2017 | 517 | 北朝鮮による核とミサイル実験    |

## ニューヨーク・タイムズ、ワシントンポスト、ウォール・ストリート・ジャーナルでの「地政学リスク」



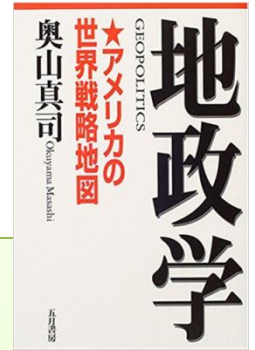


『フォーリン・アフェアーズ』誌(2014年5月/6月)  
「地政学の復活」

—修正主義者大国の報復—

- 冷戦が終結した時、多くの厄介な地政学的問題はほぼ解決されたように見えた。…米国と欧州の対外政策は、**ゼロサム**から**ウィンウィン**の方針へ移行した。
- しかし、西側諸国は古くさい地政学が消え去るということを想定すべきではなかった…。これら全ての幸せな確証は試されようとしている。
- **中国、イランそしてロシア —「現状変更勢力」—** これらの国々は現状を修正しようと目論んでいる。
  - ロシアによるクリミア併合
  - 東アジアにおける中国と日本の競争
  - 中東におけるイランによる現実政治の勝利
- 米国の大統領は、もはや自由主義体制を思いのままに深めることはできない！

# 地政学とは？ ”地理 + 政治学”



## ＜奥山真司先生＞

- ・ 国際関係 ⊃ 安全保障 ⊃ 戦略 ⊃ **古典的地政学**
- ・ 世界観 → 政策 → **国家戦略** → 軍事戦略 → 軍事作戦 → 戦術
- ・ 悪名高い学問：悲観論、運命論、戦争研究など

## ＜杉田弘毅氏：共同通信＞

- ・ 人々の「**怒り**」や「**不安**」がグローバル時代後の政治を動かす  
－ブレグジット(英国EU離脱)、トランプ政権＝忘れられた人々の勝利
- ・ 地政学：**エリート**の研究から**ポピュリズム**の手段へ



## ＜私の定義＞

- ① **国家**の視点から、②人間の力では変えることのできない**地理学的**な分析、③**戦略**の検討、④時として、歴史(**物語**)が最も重要となる

# エネルギー = 地政学の産業

1. **国レベル** : 多くの国有企業、国のプロジェクト、国益、国際機関 (UN, IEA, IAEA, OPEC 等) による調整
2. **地理学** : 地下資源の偏在 (中東地域)、ゼロサムゲーム、核を持つ国と持たない国
3. **戦略** : エネルギー安全保障、長期的展望、市場主導、核不拡散、技術的変革 (シェールオイル/ガス)
4. **物語** : 気候変動、再生可能エネルギー、福島、反原子力運動

# 日本のエネルギー部門はどのように地政学の復活に対応すべきか。

## 1. 国レベル：エネルギー安全保障の強化

- － 基本的かつ長期的な政策の必要性が増大

## 2. 地理学：エネルギー資源の多様化

- － ゼロサムゲーム(貿易戦争?)再発の可能性

## 3. 戦略：エネルギーミックスへの回帰

- － 原子力発電の再発見と再投資が必要

## 4. 物語：ポピュリズムの対処

- － 原子力産業にとっての追い風(脱炭素)と逆風(規制緩和)