

	短期	中長期
海外	<ul style="list-style-type: none"> <li>○米国の金融危機の再燃                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・美人投票的な「ストレステスト」</li> <li>・失業率の増加</li> <li>・住宅価格が下げ止まらない                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>→サブプライムローンからプライムローンへの不良債権化の拡大</li> </ul> </li> <li>・不良債権の最終的な処理は未だ終了せず。金融機関のバランスシートに残存。</li> <li>・FRBのバランスシート悪化(ただし、米国の政権は安定的)</li> </ul> </li> <li>○東欧の金融危機を震源とする、再度の世界的な金融危機                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・主に、西欧への影響、大?                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>→決済通貨であるドルへの影響?</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>○中国経済の世界的な影響力拡大                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・ただし、財政出動による底上げにて、息切れの可能性                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>→果たして、本格的な内需拡大となるか?</li> <li>→未熟な社会保障制度と、過剰な貯蓄の影響は?</li> </ul> </li> <li>・欧米への輸出は不振</li> </ul> </li> <li>○国家資本主義の台頭</li> <li>○保護主義の予兆</li> <li>○資源価格の高騰がおさまる                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・投機資金の流入が一時的にストップ                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>→金融監視強化へ</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○米国の過剰消費は戻らない?                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・国際的なカネの流れの変化。そして、国際的なモノの流れの変化</li> <li>・むしろ、2005年~2008年の世界的な好景気は、バブルに過ぎず? 実体に戻っただけ?</li> </ul> </li> <li>○米国の財政悪化                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・長期金利の上昇                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>→経済回復の足かせになる</li> <li>→住宅ローンの不良債権化、住宅建設の抑制が懸念される</li> </ul> </li> <li>・インフレーションの可能性</li> </ul> </li> <li>○ドルの基軸通貨性の凋落                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・ドル暴落の可能性?</li> </ul> </li> <li>○世界各国の財政出動による、過剰流動性                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・国際的な資源価格の高騰。これに付随して、食糧価格も高騰か?</li> <li>・世界的な、システミックリスクへの金融監視制度の確立?                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>→上記金融監視制度が不十分なままのため、再度の金融バルブの可能性   <ul style="list-style-type: none"> <li>→米国、そして、英国はいまさら製造業中心の国には戻せない。ただし、環境ビジネスの可能性</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul> </li> <li>○世界的な保護主義の蔓延                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・米国のモンロー主義、復活?                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>→新たな紛争の火種</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>○中国、インドの台頭                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・中国の過剰貯蓄の向かう先は?</li> <li>・人口ボーナスに過ぎない?</li> </ul> </li> <li>○多極化(グレートパワーゲーム)の時代                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・資源メジャー、食糧メジャーなどグローバル企業の台頭。また、資源、食糧の獲得競争</li> </ul> </li> </ul>
国内	<ul style="list-style-type: none"> <li>○輸出型製造業の不振                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・自動車産業における負の波及効果は大きい                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>→短期的には在庫調整が進むが、世界的な好景気に合わせた、過剰設備、過剰雇用は残る</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>○政治セクターの迷走                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・安倍政権以降3年間丸々、停滞</li> <li>・不安定な政権運営(政治家の質の低下)                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>→変革のための基軸を打ち出せない</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>○官製不況が続く(建設業、貸金業、不動産業、派遣業などの規制強化による不況)                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・小泉改革への反動。官僚の逆襲。                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>→医療、介護、農業、漁業、林業の規制改革は進まない</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>○金融セクターは比較的健全                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・ただし、産業育成の本来の役割は果たしていない</li> </ul> </li> <li>○失業率の悪化                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・非正規労働者切りから、正規労働者切りへ(労働分配よりも、株主配当の傾向)                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>→住宅ローンが重くのしかかる</li> <li>→消費低迷が続く</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>○デフレーションの再燃                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・企業業績の悪化                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>→ただし、政府支援により、「ゾンビ企業」が生き残る</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>○GDPにつき、中国に追い抜かれる                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・ただし、順位の問題。パイそのものの変動は軽微。むしろ一人当たりGDPのほうが重要か</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○人口減少社会へ本格的に突入(少子社会、高齢社会)                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・人口減少、若年者減少により、内需の経済的なインパクト低下                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>→移民受入れ(単純労働者)は、短期的なインパクトしかない(現在の入管制度にて、高度人材の受入れは十分に行われている)</li> </ul> </li> <li>・1人当たり生産性向上の必要性</li> </ul> </li> <li>○財政破綻の可能性高まる                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・今後、日本国内の貯蓄の減少                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>→国内投資資金の不足   <ul style="list-style-type: none"> <li>→長期的には、円安となる?</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul> </li> <li>○社会保障制度(年金、医療、介護)に対する不安増大。合わせて、雇用問題(特に、若年者につき)                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・内需における消費に回らない                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>→上記の年金、医療、介護は、農業、漁業、林業とともに、国民的なニーズにて、本来はビジネスとしての発展の可能性は高い(現在があまりに非効率なので)。ただし、規制改革の必要性</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>○輸出型製造業の長期的な不振                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・売り先の変動(欧米→新興国)?                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>→仮にニーズを捉えても、低価格商品であり、雇用コストのために国内生産では行えない?   <ul style="list-style-type: none"> <li>→製造業のさらなる空洞化の可能性   <ul style="list-style-type: none"> <li>→失業率のさらなる増加</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul> </li> </ul> </li> <li>○(現在30代の)フリーター・ニートの社会保障費の増加                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・高度人材化への育成が必要。しかし、国内に働く場があるか?</li> </ul> </li> <li>○変革に対応できない、官僚制度。国民と政府との信頼関係がない                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・国家戦略も長期戦略も、総合政策もなく、単に個別政策の調整だけで終わってしまう</li> <li>・なくなならない既得権益。既得権益と、選挙、政治家</li> </ul> </li> </ul>