

「新人目線」の用語解説

# 語句よみ

第252号



今回のテーマ **経済・政治面で存在感を高める「グローバルサウス」**

近年、紛争などを背景に国際社会分断への懸念が強まる中、グローバルサウスと呼ばれる国々が経済や政治などの面で存在感を高めつつあり、注目を集めています。今回は、グローバルサウスが注目されている背景などについて、調べてみました。

日興アセットマネジメントの新人。営業推進部門に配属され、投信や経済について勉強中。

## 1. グローバルサウス

グローバルサウスとは、一般に、北半球に多い先進国との対比から、それより南方に位置する新興国・発展途上国などを指します。代表国として、インドやインドネシア、ブラジル、南アフリカなどが挙げられ、近年、グローバルサウスは経済や政治などの面で世界における存在感を高めつつあり、注目されています。

経済面では、今後、グローバルサウスは相対的に高いGDP成長が見込まれており、2050年には米国や中国といった大国を上回る経済規模に成長するとの予測もあります。また、政治面については、米中対立やウクライナ・ロシア間の衝突などを背景に国際社会分断への懸念が強まる中、グローバルサウスは中立的な立場を取っており、国際会議での決議などにおいて、こうした国々の動向が注目される場面もみられます。

グローバルサウスの中でも、特に大きな存在感を放っているのがインドで、同国はグローバルサウスの代弁者を標榜しています。2023年にはインド政府主催で「グローバルサウスの声サミット」が開催され、同サミットには120カ国以上が参加しました。また、G20（主要20カ国・地域）サミットの場においては、同国がアフリカ連合のG20メンバー入りを提案し、2023年9月の会合で正式に加盟が

### ステップアップ

グローバルサウスは投資分野でも注目されており、グローバルサウスに着目した株価指数や公募投資信託などが開発されています。



(次のページへ続きます)

■当資料は、日興アセットマネジメントが情報提供を目的として作成したものであり、特定ファンドの勧誘資料ではありません。また、弊社ファンドの運用に何等影響を与えるものではありません。なお、掲載されている見解および図表等は当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■投資信託は、値動きのある資産(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。投資信託の申込み・保有・換金時には、費用をご負担いただく場合があります。詳しくは、投資信託説明書(交付目録見書)をご覧ください。

決定するなど、国際的にグローバルサウスの影響力を強めるための取り組みを続けています。

世界でグローバルサウスの存在感が強まる中、日本政府は「グローバルサウス諸国との連携強化推進会議」を開催し、これらの国々を国益増進につながるパートナーと位置づけ、今後、国際会議の機会や、デジタル・自動車といった日本が強みを持つ産業の支援などを通じて、関係を強化する方針を示しました。

## 2. 経済面での成長期待の要因

グローバルサウスが経済的に大きく発展すると期待されている要因の一つに、「人口ボーナス」が挙げられます。人口ボーナスとは、生産年齢人口（15～64歳）に対する従属人口（14歳以下と65歳以上の合計）の割合が低下し、経済成長が促進される状態を指します。人口ボーナス期には、個人消費が活発になる一方、高齢者が少なく社会保障費用が抑制されることから、経済が拡大しやすくなります。今後、アジアやアフリカの国々を中心に、人口ボーナスによる成長の後押しが見込まれています。

また、人口動態以外の成長要因として「中間所得層の拡大」も挙げられます。近年、アジアを中心に中間所得層が増加傾向にあります。所得が低い状態では、消費の中心が生活必需品などに偏ってしまうものの、所得拡大に伴ない生活に余裕が生まれれば、乗用車や家電、レジャーなど、消費の対象が個人の趣味嗜好に応じたものにも拡がり、消費活動が活発化しやすくなると言われています。

さらに、既存のインフラが整っていなかった国々では、先進国で徐々に発達した技術・サービスをなぞることなく、一足飛びに最先端の技術・サービスが普及する「リープフロッグ現象」による成長加速も期待されます。リープフロッグ現象の具体例として、固定電話が普及していない国でスマートフォンの利用が進んだり、銀行口座を開設できない人々がモバイルバンキングを活用するなどの事象が挙げられます。

こうしたことを背景に、グローバルサウスと呼ばれる国々は今後の加速度的な発展が期待されており、経済的な成長に伴ない、世界における政治面での存在感もさらに高めていくと考えられます。

今後、グローバルサウスは、経済や政治など様々な分野で世界のパワーバランスに大きな影響を及ぼす可能性があることから、その動向には要注目ですね！

### ステップアップ

人口ボーナスとは反対に、少子高齢化などで生産年齢人口に対する従属人口の割合が上昇し、経済成長が阻害される状態を「人口オーナス」と言い、日本もこうした状態に陥っていると考えられます。

