

2024 年度の GCC 加盟国の経済見通し概要

Economic Performance Outlook for the Gulf Cooperation Council (GCC) Countries 2024

(Enabling Fiscal Sustainability and Enhancing Non-Oil Growth)

EXECUTIVE SUMMARY

目次	Index
はじめに	Introduction
1. GCC 諸国の 2024 年の経済実績 (数値)	1. Economic Performance of GCC Countries in 2024 in Numbers
GCC 諸国の経済実績	The Economic Performance of the GCC Countries
GCC 諸国の公的財政	Public Finance in GCC Countries
GCC 諸国の金融市場の動き	Performance of Financial Markets in GCC Countries
GCC 域外および域内の物品貿易	Extra-GCC and Intra-GCC Merchandise Trade
GCC 諸国の労働市場	Labor Market in the GCC Countries
GCC 域外および域内の物品貿易の見通し	Extra-GCC and Intra-GCC Merchandise Trade
GCC 諸国の労働市場の見通し	Labor Market in GCC Countries
2. 2024 年の世界経済の動向	2. Global Economic Developments in 2024

3. 世界経済の動きが GCC 経済に与えた影響	3. Effects of Global Conditions on GCC Economic Performance
4. GCC 諸国の経済実績	4. Economic Performance of GCC Countries
5. 物価と金融政策	5. Inflation and Monetary Policy
6. 財政政策の動向	6. Fiscal Policy Development
7. 資本市場と外国投資	7. Capital Markets and Foreign Investment
8. 対外貿易と域内貿易	8. Foreign and Intra-GCC Trade
9. 将来の見通し	9. Future Outlook

はじめに	Introduction
この文章は、湾岸協力評議会統計センター (Statistical Center for Cooperation Council for the Arab States of the Gulf (المركز الإحصائي لمجلس التعاون لدول الخليج العربية)) が作成した『2024 年度 GCC 加盟国の経済見通し概要』を基にまとめた要約です。	This document is a concise summary of Economic Performance Outlook for Gulf Cooperation Council (GCC) 2024, prepared by Statistical Center for Cooperation Council for the Arab States of the Gulf (المركز الإحصائي لمجلس التعاون لدول الخليج العربية).
2024 年の世界経済は、成長の鈍化、地政学的緊張、債務負担の増加、気候変動による供給面の不安定などが重なり、先行きが読みにくい状況が続きました。世界の成長率は約 3.3%にとどまり、貿易の伸びも弱い一方、金融政策の緩和が進んだことで物価上昇率は 5.7%まで下がりました。	Global economy in 2024 faced uncertainty caused by slower growth, rising geopolitical tension, increasing debt burdens, and supply pressures linked to climate change. Global growth reached about 3.3 percent, and trade expansion remained weak. Inflation eased to 5.7 percent as many countries moved toward more accommodative monetary policy.
こうした国際環境は、湾岸協力会議 (Gulf Cooperation Council (مجلس التعاون الخليجي)) 加盟国にも影響を与えました。原油価格の変動と世界貿易の減速は財政収入や非石油部門に影響しましたが、加盟国は堅実な政策運営と財政管理、経済多角化の進展により安定した経済運営を維持しました。国際機関は財政改革を評価し、複数の加盟国で信用格付が引き上げられました。	These global conditions influenced economies of Gulf Cooperation Council (مجلس التعاون الخليجي). Oil price volatility and slower global trade affected fiscal revenue and non oil activities. Even under these pressures, GCC countries maintained stable performance through steady policy management, careful fiscal planning, and progress in diversification. International institutions recognized improvements in fiscal reform, leading to credit rating upgrades for several member states.

<p>2024 年は非石油部門が成長を支え、観光、運輸、物流、再生可能エネルギー、情報技術などが 4.4%の実質成長をもたらしました。石油部門は OPEC+ (أوبك+) の協調減産と原油価格の低下により 3.8%減少しました。GCC 全体の実質 GDP 成長率は 1.9%、名目 GDP は 2 兆 3,260 億ドルとなりました。今後は非石油部門の拡大と投資の増加により、成長率が徐々に高まる見通しです。</p>	<p>Non oil sectors supported GCC growth in 2024. Tourism, transport, logistics, renewable energy, and information technology contributed to real growth of 4.4 percent. Oil sector output fell by 3.8 percent because of lower oil prices and OPEC+ (أوبك+) production adjustments. Real GDP reached 1.9 percent growth, and nominal GDP rose to USD 2.326 trillion. Growth is expected to strengthen gradually as non oil activities expand and investment increases.</p>
<p>この文書は、2024 年の GCC 経済の主要な動きを示し、物価、金融政策、財政、資本市場、貿易、労働市場の状況を簡潔に整理しています。また、再生可能エネルギー、電子化、高付加価値サービス産業、税基盤の拡大、域内統合の強化など、今後の重点分野についても触れています。</p>	<p>This report summarizes key developments in GCC economies during 2024 and outlines conditions in inflation, monetary policy, fiscal performance, capital markets, trade, and labor markets. It also highlights priority areas for coming years, including renewable energy investment, digital transformation, development of high value service sectors, expansion of tax base, and deeper regional integration</p>

<p>1. GCC 諸国の 2024 年経済実績 (数値)</p>	<p>1. Economic Performance of GCC Countries in 2024 in Numbers</p>
--	---

<p>GCC 諸国の経済見通し</p>	<p>Economic Performance of GCC Countries</p>
----------------------------	---

Billion USD	項目	Item	Growth / Decline Comp. to 2023
1,825.1	実質 GDP の見通し	GDP at Constant Prices	1.9%
532.9	石油部門の動きの見通し	Performance of Oil Sector	-3.8%
1,292.1	非石油部門の動きの見通し	Performance of Non-Oil Sector	4.4%
2,325.6	名目 GDP の見通し	GDP at Current Prices	2.2%

559.1	石油部門の動きの見通し	Performance of Oil Sector	-7.4%
1,766.4	非石油部門の動きの見通し	Performance of Non-Oil Sector	5.6%

1.7%	平均物価上昇率の見通し	Average Inflation Rate	-22.7%
------	-------------	------------------------	--------

GCC 諸国の公的財政の見通し	Public Finance in GCC Countries
------------------------	--

Billion USD	項目	Item	Growth / Decline Comp. to 2023
659.3	公的歳入総額の見通し	Total Public Revenues	2.0%
670.2	公的歳出総額の見通し	Total Public Expenditure	3.6%

GCC 諸国内の金融市場動向の見通し	Performance of Financial Markets in GCC Countries
---------------------------	--

USD or Other units	項目	Item	Growth / Decline Comp. to 2023
171.8 point	総合指数の見通し	Composite General Index	0.7%
4,187.8 Billion USD	時価総額の見通し	Total Market Capitalization	-4.4%
336.3 Billion Shares	取引株式数の見通し	Number of Traded Shares	20.9%
682.2 Billion USD	株式の取引額見通し	Value of Traded Shares	28.4%

GCC 域内外の物品貿易の見通し	Extra-GCC and Intra-GCC Merchandise Trade
-------------------------	--

USD or Other units	項目	Item	Growth / Decline Comp. to 2023
756.9	輸出総額の見通し	Total Exports	-7.8%

Billion USD			
739.9	輸入総額の見通し	Total Imports	12.3%
Billion USD			
1,496.8	株式市場の取引量見通し	Volume of Trade	1.1%
Billion Shares			
17.0	貿易収支の見通し	Trade Balance	-89.5%
Billion USD			

域内貿易を除く Excluding Intra Trade

132.1	GCC 域内の物品輸出総額の見通し	Total Intra-GCC Merchandise Export	-0.7%
Billion USD			

GCC 諸国の労働市場の見通し	Labor Market in GCC Countries
------------------------	--------------------------------------

Million Workers	項目	Item	Growth / Decline Comp. to 2023
34.9	GCC 諸国の総就業者数の見通し	Total Workforce in GCC Countries	5.7%
27.6	男性就業者数の見通し	Total Male Workforce	5.6%
7.4	女性就業者数の見通し	Total Female Workforce	5.7%

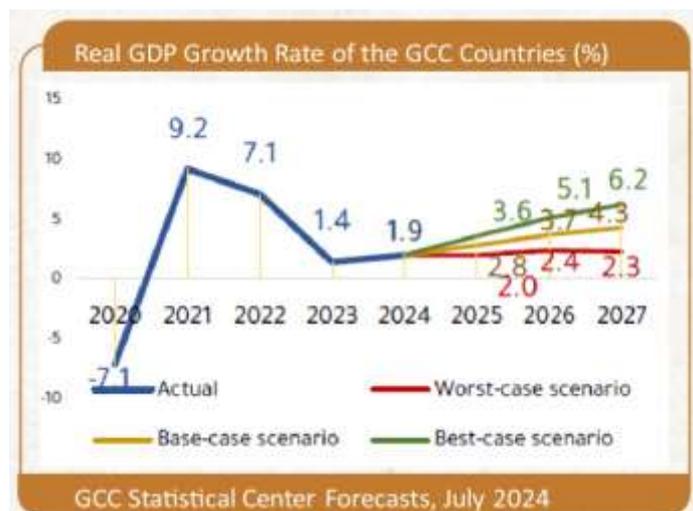
2. 2024 年の世界経済の動向	2. Global Economic Developments in 2024
<p>2024 年の世界経済は、成長の減速、債務負担の増大、地政学的緊張の高まりなどが重なり、不安定な状況が続きました。世界の成長率は約 3.3% にとどまり、供給網の混乱や資金調達コストの上昇が続いたことで、世界貿易の伸びは 2% にとどまりました。物価上昇は落ち着きを見せ、世界の平均物価上昇率は 5.7% まで低下しました。これは、各国が金融政策を緩和方向に転じ、金利が低下したことが背景にあります。中国やインドを中心としたアジア新興国は堅調に成長しましたが、先進国は勢いを維持できず、全体として地域ごとに明暗が分かれました。</p>	<p>Global economy in 2024 moved through a year of uncertainty shaped by slower growth, high debt, and rising geopolitical tension. Growth reached about 3.3 percent, while global trade expanded only 2 percent because of supply chain disruptions and high financing costs. Inflation pressures eased worldwide, falling to 5.7 percent, supported by more accommodative monetary policy and a shift toward lower interest rates. Emerging Asian economies, especially China and India, showed strong performance, while advanced economies struggled to maintain</p>

	momentum. These global trends created mixed conditions for regions dependent on trade and external financing.
--	---

3. 世界経済の動きが GCC 経済に与えた影響	3. Effects of Global Conditions on GCC Economic Performance
<p>世界経済の変化は、原油価格の変動と世界貿易の減速という二つの経路を通じて GCC 諸国に影響を与えました。原油価格の不安定さは財政収入に影響し、世界貿易の鈍化は非石油輸出や投資の流れを弱めました。それでも GCC 諸国は強い安定性を保ち、複数の加盟国では信用格付が引き上げられました。中期的な財政持続性を高める取り組みが進み、財政指標の改善や財政余力の拡大、投資家の信頼向上につながりました。</p>	<p>Global developments influenced GCC economies mainly through oil price volatility and slower global trade. Oil prices remained unstable, affecting fiscal revenue, while weaker trade reduced demand for non oil exports and investment flows. Despite these pressures, GCC region maintained strong macroeconomic stability. International financial institutions recognized this progress, reflected in credit rating upgrades for several member states. Medium term fiscal sustainability programs strengthened public finance indicators, increased fiscal buffers, and improved investor confidence, helping GCC economies navigate global challenges.</p>

4. GCC 諸国の経済実績	4. Economic Performance of GCC Countries
<p>2024 年の GCC 経済では、非石油部門が成長の中心となりました。観光、運輸、物流、再生可能エネルギー、情報技術などが成長を支え、非石油部門の実質成長率は 4.4% となりました。一方、石油部門は原油価格の低下と OPEC+ の協調減産により 3.8% 減少しました。GCC 全体の実質成長率は 1.9% で、名目 GDP は 2023 年の 2 兆 2,760 億ドルから 2024 年には 2 兆 3,260 億ドルへと増加しました。今後の成長率は 2025 年に 2.8%、2026 年に 3.7%、2027 年に 4.3% と見込まれています。石油化学、食品加工、自動車関連などの製造業も投資拡大により成長が期待されています。</p>	<p>GCC countries continued to advance non-oil sectors as main engines of growth. Real GDP increased by 1.9 percent in 2024. Non-oil activities expanded by 4.4 percent, supported by tourism, transport, logistics, renewable energy, and technology. Oil sector output declined by 3.8 percent because of lower average oil prices and production adjustments linked to OPEC+ agreements. Nominal GDP rose from USD 2,276 billion in 2023 to USD 2,326 billion in 2024. Growth outlook remains positive, with projections of 2.8 percent in 2025, 3.7 percent in 2026, and 4.3 percent in 2027. Manufacturing is expected to</p>

<p>域内統合の強化は、外部の衝撃に対する強さを高め、長期的な安定につながる重要な要素です。</p>	<p>gain strength, especially petrochemicals, food processing, and automotive production, supported by new investment plans. Regional integration is seen as essential for strengthening resilience and supporting long-term stability.</p>
--	--

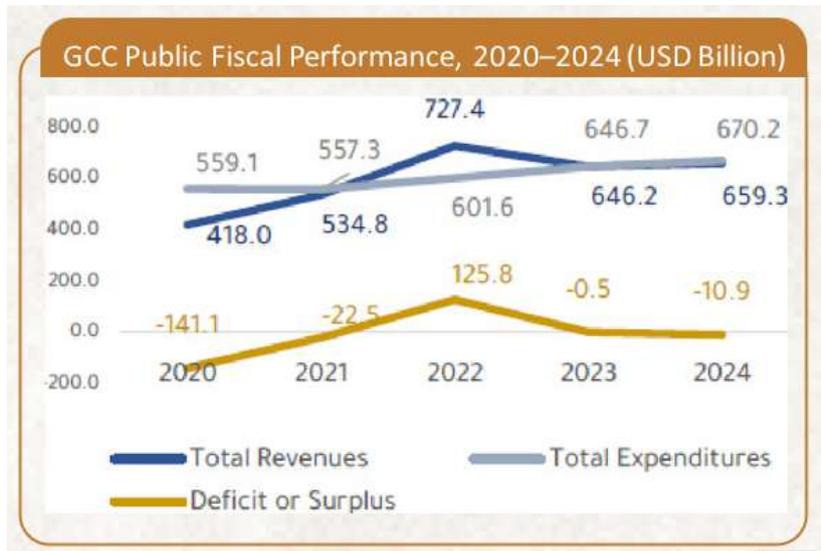


<p>5. 物価と金融政策</p> <p>GCC 諸国の物価は世界的な物価上昇の中でも安定していました。世界の平均物価上昇率が 5.7%であったのに対し、GCC の平均は 1.7%でした。これは、政府の的確な政策と米ドルに連動した通貨制度の安定性によるものです。今後も物価は 1.8~2.0%の範囲で推移すると見込まれています。金融政策では、米国の政策に合わせて続いていた利上げ局面が終わり、2024 年後半からは景気を支えるための緩和に転じました。この流れは今後も続き、物価の安定と成長の維持に寄与するとみられます。</p>	<p>5. Inflation and Monetary Policy</p> <p>Inflation remained low across GCC region. While global inflation reached 5.7 percent, GCC average stood at 1.7 percent. This reflected targeted government measures and monetary frameworks linked to US dollar. Inflation is expected to stay within 1.8 to 2.0 percent range during 2025–2027. GCC central banks focused on financial and price stability. After a long period of interest rate increases that followed US Federal Reserve policy, monetary authorities in GCC began gradual easing in late 2024 to support domestic activity. This shift is expected to continue, helping maintain stable inflation and support growth.</p>
--	--

<p>6. 財政政策の動向</p>	<p>6. Fiscal Policy Development</p>
--------------------------	--

2024年の財政運営は、原油価格の低下と非石油収入の拡大努力が大きく影響しました。歳入は6,593億ドル、歳出は6,702億ドルとなり、基盤整備や社会支援への支出が増加しました。各国は財政規律を維持し、財政赤字の抑制と公的債務の管理に努めました。付加価値税や物品税の導入、行政の電子化による徴収効率の向上などにより、非石油収入の比率は着実に高まりました。

Fiscal policy in 2024 was shaped by lower global oil prices and continued efforts to expand non-oil revenue. Public revenue reached USD 659.3 billion, rising 2.0 percent. Public spending increased to USD 670.2 billion because of development projects, infrastructure expansion, and social programs. Governments continued to follow prudent fiscal discipline, focusing on deficit control and debt reduction. Non-oil revenue increased through VAT, excise taxes, and improved digital systems that strengthened revenue collection. These measures supported fiscal sustainability during a period of rising expenditure needs.



7. 資本市場と外国投資

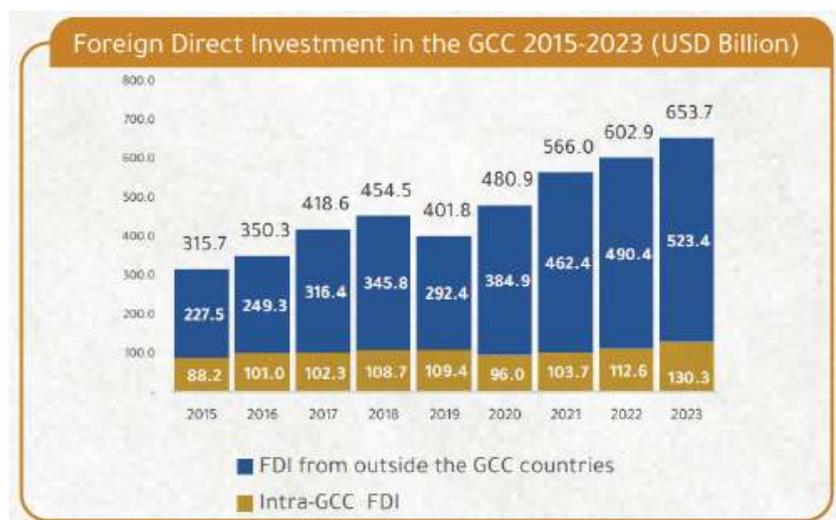
7. Capital Markets and Foreign Investment

GCCの資本市場は概ね堅調で、株価指数は0.7%上昇し、時価総額は4.2兆ドルに達しました。外国からの直接投資も増加し、投資環境の改善や規制改革、大規模な基盤整備が投資を呼び込みました。2023年時点でGCCは世界の外国直接投資の

GCC capital markets showed generally positive performance. Composite index increased by 0.7 percent, and total market capitalization reached USD 4.2 trillion. Foreign direct investment inflows rose strongly, supported by investor-friendly

約 5%を占めています。域内投資も拡大し、2015 年の 882 億ドルから 2023 年には 1,303 億ドルへと増加しました。

regulations, large infrastructure projects, and national strategies focused on growth. GCC accounted for about 5 percent of global FDI inflows in 2023. Intra-GCC investment also expanded, rising from USD 88.2 billion in 2015 to USD 130.3 billion in 2023, showing deeper regional economic integration and stronger cross-border investment links.



8. 対外貿易と域内貿易

2024 年の GCC の貿易総額は 1.1%増加しました。平均原油価格が 80.5 ドルに下落したにもか

8. Foreign and Intra-GCC Trade

Trade performance remained stable. Total merchandise trade increased by 1.1 percent in

<p>かわらず、非石油輸出は堅調に伸び、輸出多角化が進みました。再輸出も重要な役割を果たし、GCC 地域が物流と中継貿易の拠点としての地位を維持していることを示しました。</p>	<p>2024, even though average oil price fell to USD 80.5 per barrel. Non-oil exports grew steadily, showing progress in export diversification. Re-exports continued to play an important role, confirming GCC region's position as a logistics and transshipment hub. These trends highlight ongoing efforts to strengthen non-oil trade and integrate more deeply into global supply networks.</p>
---	---

<p>9. 将来の見通し</p> <p>GCC 諸国は外部環境の不安定さにもかかわらず、構造改革と財政管理により中期的な成長の基盤を固めています。今後の重点分野としては、再生可能エネルギーへの投資拡大、行政や産業の電子化、高付加価値サービス産業の育成が挙げられます。税基盤の拡大は長期的な財政の安定に寄与するとみられています。域内統合の強化は、物流効率の向上、域内貿易の拡大、統一市場の形成に重要です。さらに、外国投資の誘致を強化するため、規制改革や投資環境の改善が続けられています。電子化と環境対応の推進は、世界経済の変化に適応し、将来の衝撃に耐える力を高めるために不可欠です。</p>	<p>9. Future Outlook</p> <p>GCC economies continue to show resilience despite external pressures. Structural reforms, diversification programs, and careful fiscal management support medium-term growth prospects. Strategic priorities for coming years include expanding renewable energy, accelerating digital transformation, and strengthening high-value service sectors. Broader tax base is expected to support long-term fiscal sustainability. Regional economic integration remains essential for improving supply chain efficiency, increasing intra-regional trade, and building a unified market. At same time, GCC countries aim to attract more foreign investment through regulatory reforms and improvements in business environment. Digital and green transitions will help region adapt to global economic changes and strengthen ability to manage future shocks.</p>
---	---