第１章　世界の対内直接投資動向

世界の直接投資はフロー、残高ともに 2024 年を上回り、回復基調を維持。AI・半導体・デジタルインフラ・エネルギー関連など戦略分野への投資が拡大する一方、グリーンフィールド投資とクロスボーダー M&A では、主要受入国や地域別の動向に違いがみられる

© JETRO 無断転載を禁じます。

第1節　世界の対内直接投資額（フロー）の推移

■ 前年比 6.0%増、AI・デジタルインフラ・半導体・エネルギー転換など戦略分野への投資拡大が特徴に

国連貿易開発会議（UNCTAD）によると、2025 年の世界の対内直接投資額（ネットフロー、親子関係原則）は前年比 6.0%増となった。増加は大型案件や政策支援を背景とした投資によるところが大きく、UNCTAD は AI・デジタルインフラ・半導体・エネルギー転換などへの投資拡大を 2025 年の特徴として挙げている。国別では米国が最大の受入国を維持し、シンガポール、香港、中国、ブラジルが続いた。日本は 143 億米ドル（前年比 7.2%増）となり、2024 年同様 26 位となった。

図表 1-1　世界の対内直接投資額（フロー）の推移

（単位：100 万米ドル、%）

	2023 年	2024 年	2025 年	
				伸び率（前年比）
世界	1,320,858	1,531,691	1,624,259	6.0
先進国・地域	463,026	649,117	723,464	11.5
欧州	57,314	204,338	284,928	39.4
EU	△ 7,077	230,955	164,254	△ 28.9
ルクセンブルク	△ 8,573	24,972	△ 33,058	*
ドイツ	68,996	20,876	74,272	255.8
フランス	42,146	41,527	21,908	△ 47.2
英国	52,188	16,403	75,206	358.5
ロシア	8,998	2,173	25,278	1063.1
北米	311,547	350,844	344,275	△ 1.9
米国	263,242	283,968	277,300	△ 2.3
カナダ	48,305	66,876	66,975	0.1
日本	20,841	13,357	14,321	7.2
韓国	19,042	12,863	15,804	22.9
新興国・地域	857,832	882,574	900,795	2.1
東アジア	296,042	269,733	238,200	△ 11.7
中国	163,253	116,238	104,659	△ 10.0
香港	122,947	137,923	116,475	△ 15.6
東南アジア	200,688	222,495	244,165	9.7
シンガポール	126,574	136,199	150,898	10.8

〔注〕　本データは親子関係原則で UNCTAD が算出しており、図表 2-1（資産負債原則）のデータとは原則が異なるため一致しない。
表中の＊は比較データの一方がマイナスのため表示対象外としている。地域分類は UNCTAD による
〔出所〕国連貿易開発会議（UNCTAD）「World Investment Report 2026」を基にジェトロ作成

図表 1-2　対内直接投資額（フロー）受入上位 10 カ国・地域

（単位：100 万米ドル、%）

		2025 年	
			伸び率（前年比 %）
1	米国	277,300	△ 2.3
2	シンガポール	150,898	10.8
3	香港	116,475	△ 15.6
4	中国	104,659	△ 10.0
5	ブラジル	76,877	22.9
6	英国	75,206	358.5
7	ドイツ	74,272	255.8
8	カナダ	66,975	0.1
9	アラブ首長国連邦	48,243	5.7
10	英領ヴァージン諸島	42,906	30.6
：			
26	日本	14,321	7.2

〔注〕　本データは親子関係原則で UNCTAD が算出しており、図表 2-1（資産負債原則）のデータとは原則が異なるため一致しない
〔出所〕国連貿易開発会議（UNCTAD）「World Investment Report 2026」を基にジェトロ作成

© JETRO 無断転載を禁じます。

第2節　世界の対内直接投資額（残高）の推移

■ 世界の投資残高は過去最高を更新、各国で残高の積み上がりが進む

2025年の世界の対内直接投資残高（親子関係原則）は前年比14.5%増となり、過去最高を更新した。先進国・地域、新興国・地域ともに2024年を上回り、世界的に直接投資残高の積み上がりが進んだ。国別では、米国が引き続き首位を維持し、中国、シンガポール、オランダ、英国がこれに続いた。特にシンガポールは、アジアの主要投資ハブとしての存在感を一段と高めた。日本は2,216億米ドル（前年比6.8%増）となり、世界順位は36位（2024年35位）となった。

図表1-3　対内直接投資額（残高）の推移

（単位：100万米ドル、%）

	2023年	2024年	2025年	
				伸び率（前年比）
世界	47,715,403	50,525,882	57,834,319	14.5
先進国・地域	32,406,208	34,622,451	39,570,590	14.3
欧州	16,089,407	15,505,867	17,472,301	12.7
EU	11,644,104	11,299,613	13,016,640	15.2
ルクセンブルク	1,093,363	1,188,120	1,194,272	0.5
ドイツ	1,185,860	1,140,954	1,386,251	21.5
フランス	1,014,588	987,692	1,160,284	17.5
英国	2,774,517	2,669,162	2,667,902	△0.0
ロシア	279,303	215,929	268,502	24.3
北米	14,643,711	17,486,060	20,292,416	16.0
米国	12,838,671	15,625,935	17,961,240	14.9
カナダ	1,805,040	1,860,125	2,331,176	25.3
日本	222,718	207,435	221,611	6.8
韓国	308,086	286,988	315,278	9.9
新興国・地域	15,309,195	15,903,431	18,263,729	14.8
東アジア	5,875,469	6,234,432	6,595,265	5.8
中国	3,534,030	3,650,268	3,754,927	2.9
香港	2,124,395	2,348,150	2,587,370	10.2
東南アジア	3,406,393	3,581,980	4,692,311	31.0
シンガポール	2,156,155	2,230,874	3,169,240	42.1

〔注〕　本データは親子関係原則でUNCTADが算出しており、図表2-2（資産負債原則）のデータとは一致しない
地域分類はUNCTADによる。
〔出所〕国連貿易開発会議（UNCTAD）「World Investment Report 2026」を基にジェトロ作成

図表1-4　対内直接投資額（残高）受入上位10カ国・地域

（単位：100万米ドル、%）

		2025年	
			伸び率（前年比）
1	米国	17,961,240	14.9
2	中国	3,754,927	2.9
3	シンガポール	3,169,240	42.1
4	オランダ	2,998,184	14.0
5	英国	2,667,902	△0.0
6	香港	2,587,370	10.2
7	カナダ	2,331,176	25.3
8	ドイツ	1,386,251	21.5
9	アイルランド	1,229,733	8.7
10	ルクセンブルク	1,194,272	0.5
：			
36	日本	221,611	6.8

〔注〕　本データは親子関係原則でUNCTADが算出しており、図表2-2（資産負債原則）のデータとは一致しない
〔出所〕国連貿易開発会議（UNCTAD）「World Investment Report 2026」を基にジェトロ作成

© JETRO 無断転載を禁じます。

第3節　世界のグリーンフィールド投資

■ グリーンフィールド投資は高水準を維持、主要受入国の構成に変化

UNCTAD によると、2025 年の世界のグリーンフィールド投資額（投資先別、発表ベース）は 2024 年をわずかに上回り、高水準を維持した。AI、デジタルインフラ、半導体、エネルギー関連などの大型案件が投資を下支えする中、国別では米国が引き続き最大の受入国となり、フランス、インド、英国、ブラジルがこれに続いた。欧州や新興国でも大型案件が相次ぎ、主要受入国の構成にも変化がみられた。日本は 292 億米ドルと投資受入国順位を 11 位（2024 年 13 位）に上げたが、金額では 2024 年を下回った。

図表 1-5　世界のグリーンフィールド投資額（発表ベース）の推移

（単位：100 万米ドル、%）

	2023 年	2024 年	2025 年	
				伸び率（前年比）
世界	1,422,369	1,378,521	1,393,023	1.1
先進国・地域	626,823	713,500	846,570	18.7
欧州	345,489	327,097	372,561	13.9
EU	249,834	219,423	284,991	29.9
フランス	33,903	28,382	90,903	220.3
ドイツ	56,491	32,939	28,831	△ 12.5
英国	65,072	92,579	71,873	△ 22.4
ロシア	1,200	1,441	249	△ 82.7
北米	181,259	288,091	362,897	26.0
米国	141,794	250,942	327,376	30.5
オーストラリア	46,324	47,463	44,286	△ 6.7
韓国	22,910	11,420	34,342	200.7
日本	28,381	33,076	29,203	△ 11.7
新興国・地域	795,546	665,021	546,453	△ 17.8
アジア	476,939	377,408	347,927	△ 7.8
東アジア	51,614	51,233	31,393	△ 38.7
中国	42,738	42,286	23,921	△ 43.4
香港	4,260	4,214	4,953	17.5
東南アジア	177,923	117,442	105,631	△ 10.1
シンガポール	11,468	23,012	17,512	△ 23.9
インドネシア	61,575	21,534	14,936	△ 30.6
南アジア	114,808	118,843	79,719	△ 32.9
インド	89,513	111,135	74,116	△ 33.3
中南米	137,628	170,808	118,844	△ 30.4
ブラジル	38,998	55,718	68,706	23.3
アフリカ	179,681	115,067	79,127	30.5
エジプト	42,099	53,967	13,023	△ 75.9

〔注〕　地域分類は UNCTAD による。
〔出所〕国連貿易開発会議（UNCTAD）「World Investment Report 2026」を基にジェトロ作成

図表 1-6　世界のグリーンフィールド投資額受入上位 11 カ国・地域

（単位：100 万米ドル、%）

		2025 年	
			伸び率（前年比）
1	米国	327,376	30.5
2	フランス	90,903	220.3
3	インド	74,116	△ 33.3
4	英国	71,873	△ 22.4
5	ブラジル	68,706	23.3
6	オーストラリア	44,286	△ 6.7
7	スペイン	37,569	△ 6.1
8	カナダ	35,522	△ 4.3
9	韓国	34,342	200.7
10	アラブ首長国連邦	34,035	81.0
11	日本	29,203	△ 11.7

〔出所〕国連貿易開発会議（UNCTAD）「World Investment Report 2026」を基にジェトロ作成

© JETRO 無断転載を禁じます。

第4節　世界のクロスボーダー M&A

■ クロスボーダー M&A は 2024 年から減少、先進国間でも動向に差

UNCTAD によると、2025 年の世界のクロスボーダー M&A 総額（被買収側所在国ベース[*1]）は 4,205 億米ドルとなり、前年比 7.3%減少した。先進国・地域は同 5.0%減、新興国・地域は同 41.4%減となり、特に新興国向けの落ち込みが目立った。国別では、米国が 1,397 億米ドルで首位を維持したものの、同 17.9%減となった。一方、ドイツ、英国、カナダ、日本などは増加した。特に日本は、193 億米ドルと 2024 年から約 2 倍に拡大し、世界 5 位（2024 年 11 位）に上昇した。

*1　被買収側所在国ベースとは、クロスボーダー M&A の対象企業・事業の所在国に基づく集計である。日本の数値は、日本所在の企業・事業を対象とした外国企業等による M&A 取引額を示す

図表 1-7　世界のクロスボーダー M&A 投資額の推移

（単位：100 万米ドル、%）

	2023 年	2024 年	2025 年	
				伸び率（前年比）
世界	402,394	453,805	420,547	△ 7.3
先進国・地域	324,256	425,346	403,879	△ 5.0
欧州	158,569	171,735	167,733	△ 2.3
EU	81,324	113,709	109,755	△ 3.5
ドイツ	27,667	30,429	47,225	55.2
フランス	6,233	10,532	16,536	57.0
英国	47,406	36,256	42,267	16.6
ロシア	△ 4,813	△ 3,000	△ 961	*
北米	121,007	197,979	180,604	△ 8.8
米国	100,134	170,158	139,733	△ 17.9
カナダ	20,872	27,821	40,871	46.9
日本	7,687	9,356	19,288	106.1
オーストラリア	25,216	32,410	12,145	△ 62.5
新興国・地域	78,138	28,459	16,667	△ 41.4
東アジア	23,354	15,814	2,849	△ 82.0
中国	21,109	11,506	△ 1,733	*
香港	2,304	3,485	2,585	△ 25.8
東南アジア	29,863	12,485	13,304	6.6
シンガポール	7,418	6,111	3,990	△ 34.7

〔注〕　地域分類は UNCTAD による。表中の＊は比較データがマイナスのため表示対象外としている
〔出所〕国連貿易開発会議（UNCTAD）「World Investment Report 2026」を基にジェトロ作成

図表 1-8　世界のクロスボーダー M&A 投資額被買収側所在国上位 10 カ国・地域

（単位：100 万米ドル、%）

		2025 年	
			伸び率（前年比）
1	米国	139,733	△ 17.9
2	ドイツ	47,225	55.2
3	英国	42,267	16.6
4	カナダ	40,871	46.9
5	日本	19,288	106.1
6	フランス	16,536	57.0
7	バミューダ島（英）	13,470	401.9
8	オーストラリア	12,145	△ 62.5
9	アイルランド	10,630	110.6
10	オランダ	8,054	30.1

〔出所〕国連貿易開発会議（UNCTAD）「World Investment Report 2026」を基にジェトロ作成

© JETRO 無断転載を禁じます。