

2026年3月の原油価格高騰が日本経済に及ぼす影響

数量不足より「価格ショック」に直面

～ 企業収益と家計負担を通じて消費・投資を下押し、景気の重石に ～

情報統括部

主席研究員 窪田 剛士

中東情勢の緊迫化を背景にした2026年3月の原油価格高騰は、円安や物流の停滞懸念、価格転嫁の進展、企業収益と家計の実質所得の変化が重なる複合ショックとして捉える必要がある。その影響度は、中東情勢の緊迫が続く期間に大きく左右されるものの、帝国データバンクの各種レポートを中心に、見解を取りまとめた。

原油高の影響は企業から家計、景気へ広がる

2026年3月の原油価格高騰は、中東情勢の緊迫化を背景とする地政学的リスクの顕在化である。中東産ドバイ原油価格（5月渡し）は3月に前月より約82%上昇した。日本は原油輸入の約95%を中東に依存する一方、石油備蓄を有するため、当面は数量不足よりも「価格ショック」として捉えることが重要となる。2026年3月の景気DIは、原油価格の急騰とそれともなう燃料価格の上昇や先行き不安から、前月比1.4ポイント減と大幅に悪化した¹。

『景気のカタ vol.51』²は、原油高の本質を、「輸入エネルギーコストの上昇→企業利益の圧迫→家計負担の増加→消費・投資の鈍化→景気の重石」という連鎖として示している。原油高は、短期的には輸入物価・企業物価が先行して上昇し、ガソリンなどの燃料価格が比較的早い段階で追随する。他方、電気・都市ガスは補助策や料金改定ラグの影響で遅れて反映されやすい。足元の景気判断は、消費者物価指数（総合）だけでなく、輸入物価、企業物価、燃料小売価格、為替の同時点検が欠かせない。

中期以降は、価格転嫁を通じて食料品、日用品、サービスへ影響が広がる。TDB レビューNo. 43では、原油価格上昇により消費者物価上昇率が0.25～1.26ポイント押し上げられ、二人以上の勤労者世帯では年間支出が最大5万388円増える可能性が示されている³。長い目でみると、燃料費高騰が企業収益、設備投資、賃上げ余力を圧迫し、交易条件の悪化を通じて日本全体の実質所得を押し下げる。加えて、TDB レビューNo. 44⁴が示すように、近年は1970年代に比べて物価への波及ラグが長く、マネーの量よりも原油高の波及経路を丁寧に追う必要がある。中東ビジネスや商流面のリスクにも目配りが求められる。

¹ 帝国データバンク「TDB 景気動向調査 2026年3月調査」(2026年4月3日発表)

² 帝国データバンク「原油高が景気の重石になるまで」、帝国ニュース 日刊版 2026年4月2日号『景気のカタ vol.51』、pp.12-13。

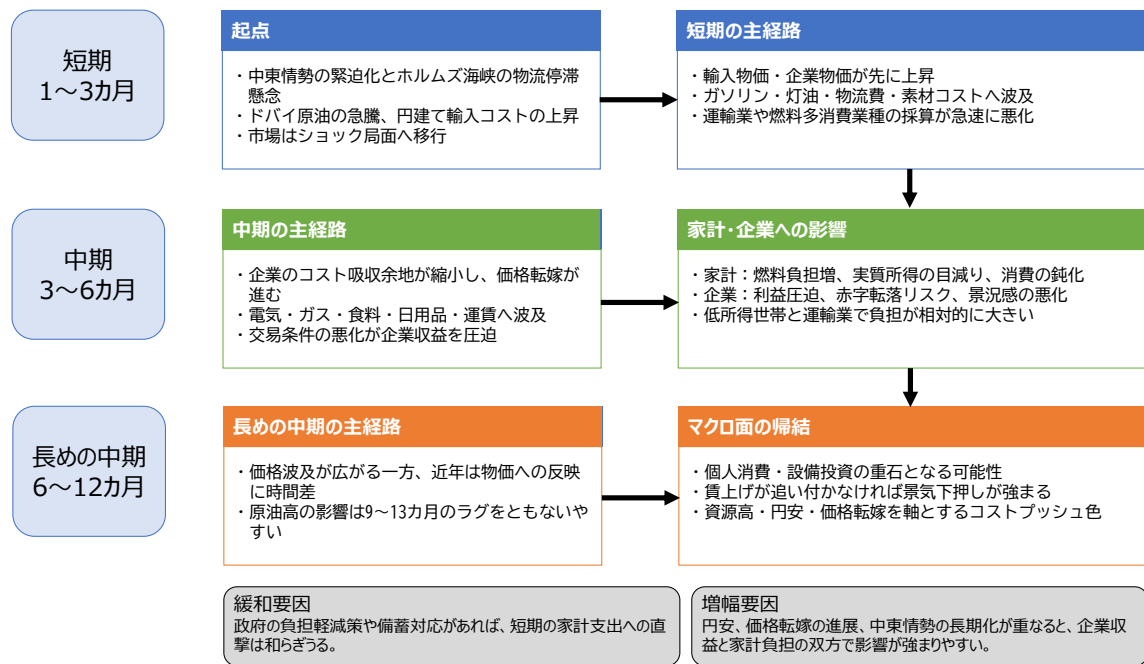
³ 帝国データバンク「原油価格高騰が物価および家計支出に与える影響」、TDB レビュー No. 43, March 19, 2026

⁴ 帝国データバンク「原油価格およびベースマネーの変動がインフレ率に与える影響」、TDB レビュー No. 44, March 27, 2026

表1 2026年3月の原油価格高騰の期間別整理

期間	主な波及経路	主に注視すべき指標
短期 1～3カ月	<ul style="list-style-type: none"> ・輸入物価・企業物価が先に上昇 ・燃料費、物流費、石化原料費が採算を圧迫 ・数量不足より『価格ショック』が先行 	輸入物価指数、企業物価指数、燃料小売価格、為替、業種別採算
中期 3～6カ月	<ul style="list-style-type: none"> ・価格転嫁が進み、電気・ガス・食料・運賃へ波及 ・家計の実質購買力が低下 ・交易条件悪化が企業収益を圧迫 	CPI、電気・都市ガス料金、価格転嫁動向、家計支出、実質賃金
長めの中期 6～12カ月	<ul style="list-style-type: none"> ・物価波及が広く浸透し、消費・投資の重石に ・近年は1970年代よりラグが長い ・円安と価格転嫁が重なると基調インフレ圧力も強まりやすい 	コアCPI、企業のインフレ予想、設備投資計画、景況感、政策対応

図1 2026年3月の原油価格高騰が日本経済へ波及する経路（整理図）



【 問い合わせ先 】

株式会社帝国データバンク 情報統括部

窪田 剛士

03-5919-9343 keiki@mail.tdb.co.jp

帝国データバンクで毎月実施している TDB 景気動向調査にご協力いただける企業さまは、こちらから登録できます(スマートフォン等をお使いの方は二次元コードからも可能です)。

<https://h096.tdb.co.jp/mypage/regist/bTgT3RTg3sgg3TdCi>



当レポートの著作権は株式会社帝国データバンクに帰属します。著作権法の範囲内でご利用いただき、私的利用を超えた複製および転載を固く禁じます。