第一ライフ資産運用経済研究所
Daiichi Life Group

2026 年 11 月

【1 分解説】データセンターとは？

経済調査部　シニアエグゼクティブエコノミスト　新家　義貴

データセンターとは、大量のサーバーや通信機器を設置し、データの保存や処理を行う施設です。インターネット検索、動画配信、企業のクラウドサービスなど、日常生活や経済活動を支える重要なインフラです。

近年は生成 AI の普及によって膨大な計算能力が求められるようになり、データセンターの建設が急増しています。それに伴い、高性能半導体や通信機器、電力設備などへの需要も拡大しており、米国の設備投資が押し上げられています。また、半導体や関連設備の供給網は世界各地に広がっているため、世界経済への影響も大きくなっています。

一方、データセンターは大量の電力や冷却用の水を必要とするため、電気料金の上昇や水資源への負担を懸念する声が強まっています。2026 年 11 月の米国中間選挙では、データセンター建設への規制強化を訴えた民主党候補が一部の州知事選で勝利し、民主党は上下両院でも多数派を奪還しました。これを受け、今後データセンター建設規制が強まり、投資拡大にブレーキがかかるとの見方が浮上しています。

これまで米国経済は、AI 関連投資の拡大と AI 関連株を中心とする株高に支えられてきました。それだけに、規制強化で投資が鈍化し、株価も下落すれば、企業や家計の支出に大きな影響が及びます。データセンターを巡る政策や投資の動向は、AI 産業だけでなく米国経済、ひいては世界経済の先行きを考えるうえでも注目されます。

本資料は情報提供を目的として作成されたものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。作成時点で、第一ライフ資産運用経済研究所が信ずるに足ると判断した情報に基づき作成していますが、その正確性、完全性に対する責任は負いません。見通しは予告なく変更されることがあります。また、記載された内容は、第一生命保険ないしはその関連会社の投資方針と常に整合的であるとは限りません。