

U.S. Indicators

発表日:2021年5月7日(金)

米国4月ISM総合指数は4-6月期の成長加速を示唆

～非製造業は供給制約の影響を受けながらも堅調な回復トレンドを維持～

第一生命経済研究所 経済調査部

主任エコノミスト 桂畑 誠治(Tel:03-5221-5001)

21年4月のISM非製造業景気指数(総合、季節調整値)は、62.7(前月63.7)と前月比1.0%p低下した。前月の大幅上昇にもかかわらず、小幅低下にとどまり、高水準を維持した。新型コロナウイルスの感染拡大ペース鈍化を受けた行動制限の緩和等によって、非製造業部門が早いペースで回復を続けていることを示している。企業からの報告では、ペントアップ需要が続いているもと、生産能力の制約、資材不足、天候、ロジスティクス、人的資源の課題の影響を受けていることが報告されており、供給制約を受けながらも非製造業部門が堅調な回復ペースを維持している。

例えば、宿泊・飲食サービスでは、制限の解除によりレストランの収容人数は急速に拡大したうえ、消費者のペントアップ需要で売上高は増加した一方、労働市場が逼迫しているほか、米国全体で事業が拡大するにつれて、サプライチェーンがあらゆるレベルで課題に直面していると報告された。また、需要の強い建設業では、20年と同様に労働力不足が最大の問題となっており、受注が制約を受けていると指摘された。

4月は全18業種中17業種が拡大した(3月全18業種が拡大)。拡大した業種では、強い順に芸術・娯楽・レクリエーション、卸売業、企業向けサービス、建設業、不動産業、公益、公的部門、運輸・倉庫、小売業、その他サービス、金融・保険、鉱業、医療・社会支援、専門・科学・技術サービス、教育サービス、情報産業、宿泊・飲食サービスとなった(下線は拡大・縮小が2カ月以上続いたことを示す)。縮小した業種は、農林水産業の1業種にとどまった。

非製造業総合指数を構成する項目では、入荷遅延が66.1(前月61.0、前月比+5.1%p)、雇用が58.8(前月57.2、前月比+1.6%p)と上昇した。一方、活動指数が62.7(前月69.4、前月比▲6.7%p)、新規受注が63.2(前月67.2、前月比▲4.0%p)と低下したものの、高い水準を維持した。総合指数への寄与度では、入荷遅延が前月比+1.28%p、雇用が前月比+0.40%pの押し上げ寄与となった一方、活動指数が前月比▲1.68%p、新規受注が前月比▲1.00%pの押し下げ寄与となった。

サブ項目では、世界的な景気回復によって新規輸出受注が58.6(前月55.5、前月比+3.1%p)と高い水準に上昇しており、米国輸出の増加傾向を示している。サプライチェーンの問題による需給バランスの悪化、輸送コストの上昇、コンテナ配送の遅延、資源価格上昇などを背景とした建設資材、電子部品、銅製品、ガソリン等の上昇により価格指数が76.8(前月74.0)と高い水準に止まっており、価格上昇圧力が強まっている。

米国経済全体の景気動向を示す「ISM総合景気指数(非製造業景気指数と製造業景気指数で合成)」は、4月に62.5(3月63.8)と1.3%p低下したものの高い水準を維持した。また、4月の62.5という水準は、1-3月期の59.5(10-12月期57.1)を上回っており、4-6月期の経済成長率が加速し

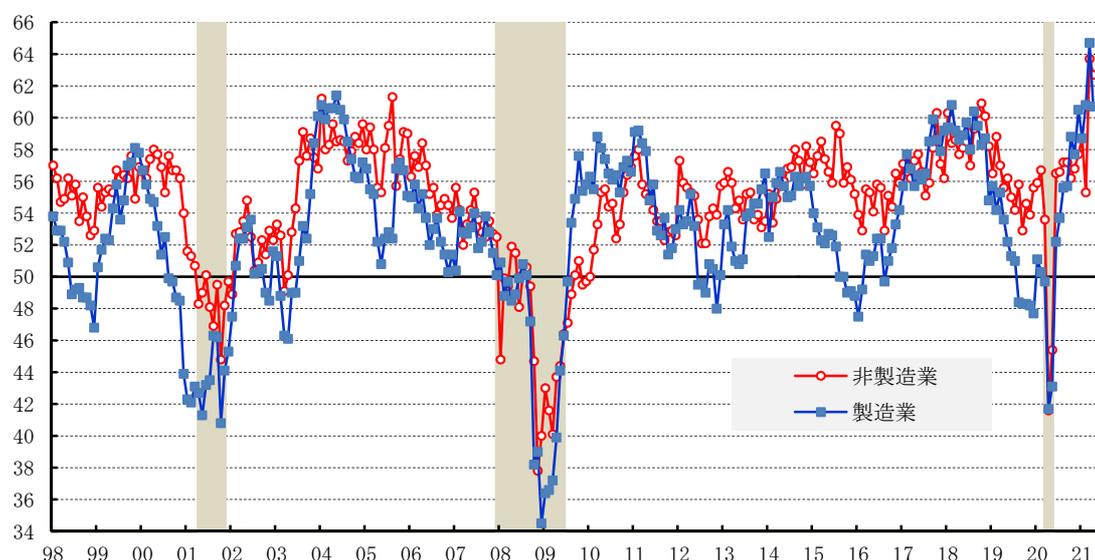
ていることを示している。

I S M非製造業景気指数

	総合指数	活動指数	新規受注	雇用	入荷遅延	受注残高	仕入価格	新規輸出受注	在庫変動
20/04	41.6	25.9	32.5	29.7	78.3	47.7	56.1	36.3	46.9
20/05	45.4	41.2	41.3	32.2	67.0	46.4	56.4	41.5	48.0
20/06	56.5	63.9	61.8	42.7	57.5	51.9	62.1	58.9	60.7
20/07	56.6	63.8	64.8	42.6	55.3	55.9	57.6	49.3	52.0
20/08	57.2	62.6	58.5	47.4	60.5	56.6	63.4	55.8	45.8
20/09	57.2	62.8	61.4	49.8	55.0	50.1	58.0	52.6	48.8
20/10	56.2	61.1	57.3	50.1	56.1	54.4	62.7	53.7	53.1
20/11	56.8	59.6	59.0	51.5	57.1	50.7	63.9	50.4	49.3
20/12	57.7	60.5	58.6	48.7	62.8	48.7	64.4	57.3	58.2
21/01	58.7	59.9	61.8	55.2	57.8	50.9	64.2	47.0	49.2
21/02	55.3	55.5	51.9	52.7	60.8	55.2	71.8	57.6	58.9
21/03	63.7	69.4	67.2	57.2	61.0	50.2	74.0	55.5	54.0
21/04	62.7	62.7	63.2	58.8	66.1	55.7	76.8	58.6	49.1

(出所) I S M

I S M景気指数の推移



(出所) I S M (注) シェード一部は景気後退期, 20年は予想。

(人)

米国での新型コロナウイルス感染者数
とワクチン接種完了者数の推移

(人)



(出所) CDC等

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、第一生命経済研究所経済調査部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。見直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。

