

U.S. Indicators

発表日: 2021年6月2日(水)

米製造業は力強く回復も供給制約が深刻化(5月ISM)

～堅調な需要のもと労働力不足、原材料不足が足枷に～

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5月のISM製造業景気指数(季節調整値)は、61.2(前月60.7)と前月比+0.5%ポイント上昇し、市場予想の61.0を上回り、米製造業の力強い回復を示した。ただし、米製造業では、新型コロナウイルスの影響による部品や材料調達の制約、労働力不足等によって、自社やサプライヤーの需要増への対応の困難な状況が続いている。構成項目別に別にみても、新規受注が高い水準を維持し、受注残が同項目の集計が始まった93年以降で最も高い水準に上昇するなど需要の強さを示した。一方、入荷遅延が上昇し高い水準となっているほか、ミスマッチの拡大で雇用が低下し、生産も高い水準ながら低下するなど供給制約が深刻化していることが示された。

5月の企業からの報告では、多くの部門で、労働力不足、原材料不足によって需要の増加に対応することが難しいとの指摘が多かった。ISMは、製造業の全部門が最近の記録的に長いリードタイム、重要な基礎材料の広範囲での不足、商品価格の上昇、困難な製品輸送の影響を受け続けていると指摘したほか、労働力や部品の不足による短期間の操業停止、必要な人材の補充の困難等が、製造業の成長を妨げ続けていると報告した。

先行きに関しては、新規受注が67.0(前月64.3)、受注残が70.6(前月68.2)と内外需の回復を背景に高い水準となっているほか、在庫が50.8(前月46.5)と上昇したが僅かの増加にとどまっていることから、米製造業部門の力強い回復が続くと見込まれる。

5月は、家具・同関連、非鉄、プラスチック・ゴム、繊維、一次金属、コンピューター・電子機器、電気設備・部品、加工金属、食品・飲料・タバコ、一般機械、化学製品、その他製造業、輸送機器、木材製品、紙製品、石油・石炭の16業種が拡大、前月の全18業種から減少したものの多くの業種が拡大を続けている(下線は拡大・縮小が2カ月以上続いたことを示す)。主要6業種では、コンピューター・電子機器、加工金属、食品・飲料・タバコ、化学製品、輸送機器、石油・石炭の順に、力強くから緩やかに成長した。縮小した業種は印刷・関連サポート活動の1業種(4月ゼロ業種)。アパレル・皮革は変わらずとなった。

5月の構成項目別の変化では、雇用、生産が低下した一方、在庫、入荷遅延、新規受注が上昇した。構成項目別の総合指数への寄与度をみると、雇用が前月比▲0.84%p、生産が前月比▲0.80%pの押し下げ寄与となった一方、在庫が前月比+0.86%p、入荷遅延が前月比+0.76%p、新規受注が前月比+0.54%pの押し上げ寄与となった。

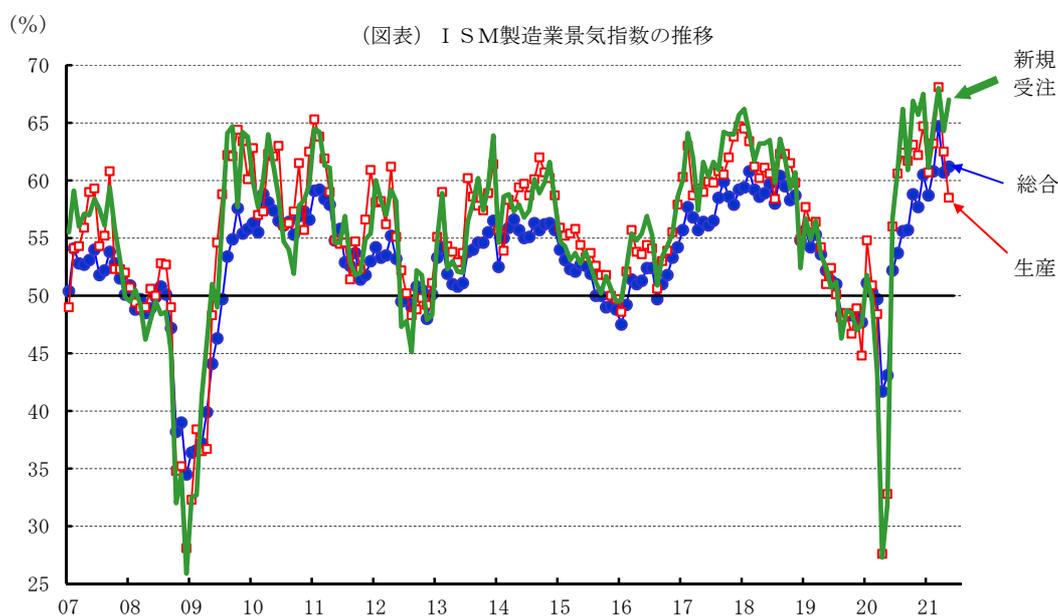
サブ項目では、輸出受注DIが55.4(前月54.9)と、50を上回った水準で上昇・低下を繰り返しており米国輸出の増加傾向を示している。また、輸入DIは54.0(前月52.2)と上昇し、米国輸入の増加傾向を示している。新型コロナウイルスのパンデミックが続くなか、内外需要の回復によって貿易量が増加していることが示された。

一方、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、資源価格上昇などを背景に、価格指数が88.0(前月89.6)と高い水準に止まっており、価格上昇圧力が強いままである。

I S M製造業景気指数

	総合									
	新規受注	生産	雇用	在庫	入荷遅延	受注残	仕入価格	輸出受注	輸入	
20/07	53.7	60.9	60.6	43.6	47.2	55.9	51.8	53.2	50.4	53.1
20/08	55.6	66.2	62.4	46.3	44.8	58.2	54.6	59.5	53.3	55.6
20/09	55.7	60.9	61.7	49.3	47.7	59.0	55.2	62.8	54.3	54.0
20/10	58.8	66.9	63.1	52.1	51.6	60.5	55.7	65.5	55.7	58.1
20/11	57.7	65.7	62.2	48.3	50.8	61.7	56.9	65.4	57.8	55.1
20/12	60.5	67.5	64.7	51.7	51.0	67.7	59.1	77.6	57.5	54.6
21/01	58.7	61.1	60.7	52.6	50.8	68.2	59.7	82.1	54.9	56.8
21/02	60.8	64.8	63.2	54.4	49.7	72.0	64.0	86.0	57.2	56.1
21/03	64.7	68.0	68.1	59.6	50.8	76.6	67.5	85.6	54.5	56.7
21/04	60.7	64.3	62.5	55.1	46.5	75.0	68.2	89.6	54.9	52.2
21/05	61.2	67.0	58.5	50.9	50.8	78.8	70.6	88.0	55.4	54.0

(出所) I S M : the Institute for Supply Management



(出所) I S M

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。

