

# U.S. Indicators

発表日: 2021年9月3日(金)

## 米国 8 月も強い需要と供給制約が持続 (ISM 製造業)

～製造業は問題を抱えながらも堅調さ維持～

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8月のISM製造業景気指数(季節調整値)は、59.9(前月59.5)と市場予想の58.5への低下に反して前月比+0.4%ポイント上昇した。高い水準を維持しており、米製造業の力強い回復の持続が示された。米製造業では、強い需要のもと、新型コロナウイルスの影響による部品や原材料調達の制約、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。構成項目別にみても、新規受注、受注残が高い水準を維持し需要の強さを示した一方、入荷遅延が高い水準となっているほか、ミスマッチの拡大で雇用が50を下回るなど供給制約が深刻化していることが示された。

8月の企業からの報告では、引き続き多くの部門で、需要が良好な一方、供給制約が問題になっていることが指摘された。半導体不足、部品不足、労働力不足のほか、新型コロナウイルスの感染拡大による工場の稼働率低下、港湾での作業の遅れ、海上輸送用のコンテナ不足、事故、原材料価格の上昇などが問題になっていると報告された。また、ISMは、製造業の全部門が原材料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。

先行きに関しては、新規受注が66.7(前月64.9)、受注残が68.2(前月65.0)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54.2(前月48.9)と18年11月以来の高い水準となったものの、部品不足による未完成品の増加によって押し上げられており在庫不足の状態が続いていることから、米製造業部門の力強い回復とインフレ圧力の高まりが続くと見込まれる。

8月は、全18業種のうち家具・同関連、コンピューター・電子機器、一般機械、一次金属、電気設備・部品、加工金属、プラスチック・ゴム、化学製品、その他製造業、食品・飲料・タバコ、輸送機器、木材製品、印刷・関連サポート活動、紙製品、石油・石炭の15業種(前月17業種)が拡大しており、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、化学製品、食品・飲料・タバコ、輸送機器、石油・石炭の順に、力強くから緩やかに成長した。縮小した業種は繊維、非鉄の2業種にとどまった(7月1業種)。アパレル・皮革は前月から変わらずとなった。

8月の構成項目別の変化では、雇用、入荷遅延が低下した一方、在庫、新規受注、生産が上昇した。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▲0.78%p、入荷遅延が前月比▲0.60%pの押し下げ寄与となった一方、在庫が前月比+1.06%p、新規受注が前月比+0.36%p、生産が前月比+0.32%pの押し上げ寄与となった。

サブ項目では、輸出受注DIが56.6(前月55.7)と上昇した。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回復傾向の持続を示している。また、輸入DIは54.3(前月53.7)と上昇、

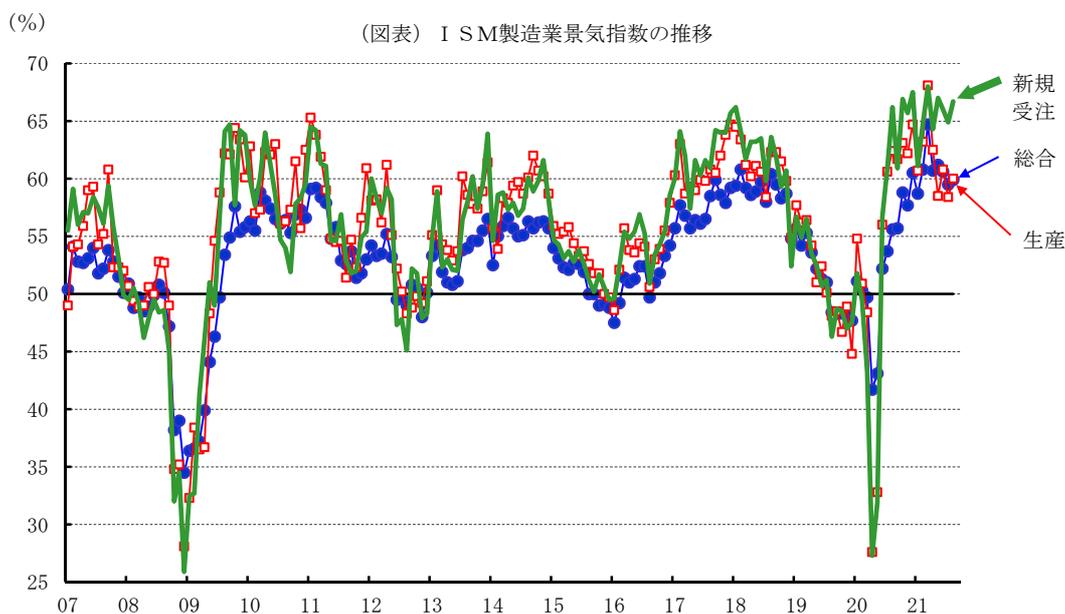
50 を上回って推移しており、米国輸入の増加傾向持続を示している。新型コロナウイルスのパンデミックが続くなか、内外需要の回復によって貿易量が増加していることが示された。

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、資源価格の上昇などを背景に、仕入価格指数が 79.4 (前月 85.7) と高い水準を維持しており、コスト増とインフレ圧力が強いままであることが示された。

## 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
20/11	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
21/06	60.6	66.0	60.8	49.9	51.1	75.1	64.5	92.1	56.2	61.0
21/07	59.5	64.9	58.4	52.9	48.9	72.5	65.0	85.7	55.7	53.7
21/08	59.9	66.7	60.0	49.0	54.2	69.5	68.2	79.4	56.6	54.3

(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。

