

U.S. Indicators

発表日: 2022年3月2日(水)

米国 強い需要と供給制約の継続(2月ISM製造業)

～供給制約の強いもと米製造業の堅調持続～

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:050-5474-7493)

22年2月のISM製造業景気指数(季節調整値)は、58.6(前月57.6)と前月比1.0%ポイント上昇し、市場予想58.0を上回った。オミクロン変異株の感染拡大の鈍化を背景に米製造業が2月に拡大ペースを速めたことが確認された。新型コロナウイルスのパンデミックによる労働者不足、原材料調達の制約、部品不足、雇用のミスマッチ、輸送能力不足、海外サプライチェーンの問題が米製造業の成長を抑制するなか、米製造業は比較的力強い回復を続けている。

新規受注、受注残が上昇し高い水準を維持しており需要が強まった。そのような中、入荷遅延が上昇し高い水準にとどまっているほか、雇用が低下するなど供給制約の強まりが示された。また、仕入価格が高い水準にとどまっており、インフレ圧力の強い状況が続いている。

2月の企業からの楽観的な報告数の全体に占める割合は1月より増加した。2月の企業からの報告では、化学製品、輸送機器、食品・飲料・タバコ、一般機械、加工金属、繊維、電気設備・部品、その他製造業、プラスチック・ゴム製品が需要の堅調を報告した。同時に、コンピューター・電子機器、輸送機器、食品・飲料・タバコ、繊維、プラスチック・ゴム製品は、サプライチェーンの混乱が続いていることを指摘した。引き続き多くの部門で、需要の強いなか、供給制約が問題となっていることが示された。

2月は、全18業種のうちアパレル・皮革、繊維、紙製品、輸送機器、一般機械、その他製造業、一次金属、電気設備・部品、コンピューター・電子機器、家具・同関連、プラスチック・ゴム、加工金属、食品・飲料・タバコ、非鉄、化学製品、石油・石炭の16業種(前月14業種)が拡大し、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、輸送機器、一般機械、コンピューター・電子機器、食品・飲料・タバコ、化学製品、石油・石炭の順に、力強くから緩やかに成長した。縮小した業種は木材製品の1業種にとどまった(1月1業種)。他方、印刷・関連サポート活動は前月と変わらずとなった。

2月の構成項目別の変化では、雇用が低下した一方、新規受注、入荷遅延、生産、在庫が上昇した。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▲0.32%pの押し下げ寄与となった一方、新規受注が前月比+0.76%p、入荷遅延が前月比+0.30%p、生産が前月比+0.14%p、在庫が前月比+0.08%pの押し上げ寄与となった。

サブ項目では、輸出受注DIが57.1(前月53.7)と上昇、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55.4(前月55.1)と港湾施設でのボトルネックの緩和方向への動きもあり、小幅上昇した。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、仕入価格指数が75.6(前月76.1)と高止まりしており、インフレ圧力が強いままである。

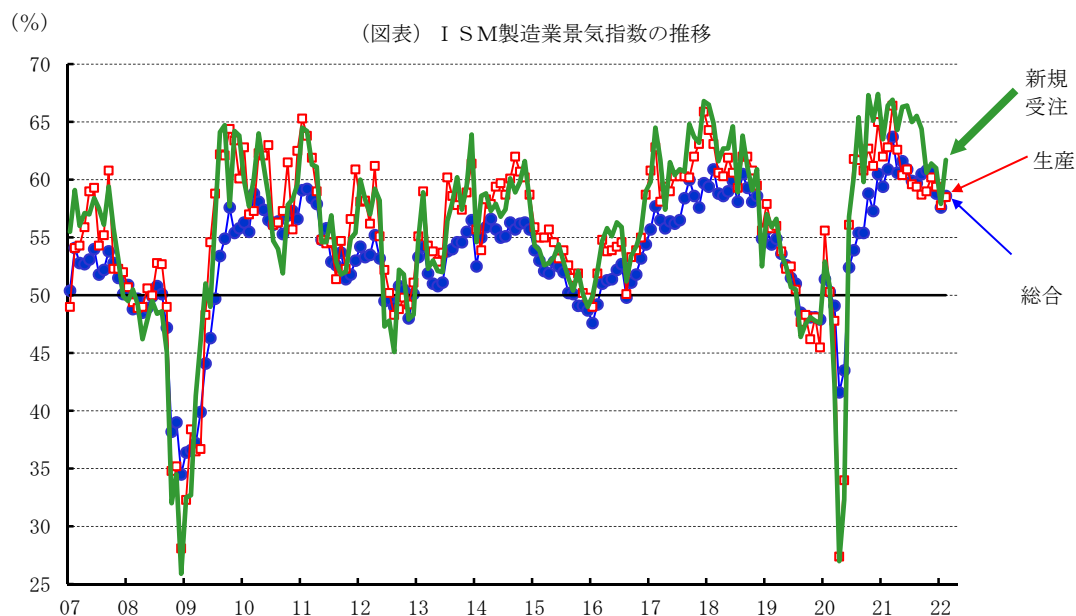


先行きに関して、新規受注が61.7（前月57.9）、受注残が65.0（前月56.4）と内外需の回復を背景に高い水準を維持したほか、在庫が53.6（前月53.2）と50を上回っているものの部品不足による未完成品の増加等によって押し上げられている面が強いことから、米製造業部門の堅調な回復傾向が継続すると予想される。

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
21/07	59.9	65.0	59.6	53.2	49.1	72.5	65.0	85.7	55.7	53.7
21/08	59.7	65.5	59.4	50.0	54.0	69.5	68.2	79.4	56.6	54.3
21/09	60.5	64.4	58.7	50.9	55.2	73.4	64.8	81.2	53.4	54.9
21/10	60.8	60.6	59.0	52.1	56.4	75.6	63.6	85.7	54.6	49.1
21/11	60.6	61.4	60.2	53.0	56.3	72.2	61.9	82.4	54.0	52.6
21/12	58.8	61.0	59.4	53.9	54.6	64.9	62.8	68.2	53.6	53.8
22/01	57.6	57.9	57.8	54.5	53.2	64.6	56.4	76.1	53.7	55.1
22/02	58.6	61.7	58.5	52.9	53.6	66.1	65.0	75.6	57.1	55.4

（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。

