

U.S. Indicators

発表日: 2023年12月20日(水)

米国 自動車スト終了も弱い生産回復(11月鉱工業)

～自動車を除く製造業生産は縮小持続～

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)

23年11月の鉱工業生産は、前月比+0.2%（前月同▲0.9%）と拡大に転じたが、市場予想の同+0.3%（筆者予想同+0.4%）を下回った（23年6月－10月合計0.3%下方修正）。公益が前月比▲0.4%（前月同▲1.6%）とマイナス幅を縮小したほか、鉱業が前月比+0.3%（同▲1.1%）と拡大に転じた。一方、製造業は米3大自動車メーカーでのスト終了によって前月比+0.3%（同▲0.8%）と拡大に転じたが、市場予想の同+0.5%（筆者予想同+0.5%）を下回った（23年6月－10月合計0.2%下方修正）。自動車・同部品が前月比+7.1%と増加に転じたものの10月の同▲9.9%の落ち込みを取り戻せなかったほか、自動車・同部品を除く製造業生産が前月比▲0.1%（10月同▲0.2%）と縮小を続けた。11月の生産の縮小した業種数は、13業種と前月の10業種から増加しており、自動車以外の生産が広がりを持って弱くなった。

また、3ヶ月移動平均・3ヶ月前対比年率で、製造業は11月に▲0.6%（前月▲0.5%）とマイナス幅を拡大した。製造業の生産は急激な悪化を回避しているが、調整を続けている。鉱工業全体では、エネルギー価格の低下や気温の安定を受け3ヶ月移動平均・3ヶ月前対比年率▲0.4%（前月+0.7%）とマイナスに転じており、鉱工業生産の拡大モメンタムが失われた。

11月の製造業の設備稼働率は、生産の拡大で77.2%（前月77.0%）と小幅上昇した。また鉱工業の設備稼働率は、生産能力の拡大が続くなか、生産の拡大によって、78.8%（前月78.7%）と小幅上昇した。ただし、稼働率は、製造業、鉱工業ともに水準を徐々に切り下げている。

製造業の業種別生産動向を前月比で見ると、前月比で縮小した業種は、縮小幅の大きい順に、アパレル・皮革（▲3.4%）、繊維（▲1.9%）、紙パ（▲1.1%）、木材製品（▲1.0%）、その他耐久財（▲1.2%）、石油・石炭製品（▲0.7%）、その他製造業（▲0.7%）、非鉄（▲0.5%）、食品・飲料・タバコ（▲0.5%）、プラスチック・ゴム（▲0.3%）、化学（▲0.3%）、電気設備・機器・同部品（▲0.2%）、家具・同関連製品（▲0.1%）の13業種と10月の10業種から増加した。

一方、拡大した業種は、拡大幅の大きい順に、自動車・同部品（+7.1%）、航空宇宙・その他輸送機器（+1.2%）、コンピューター・電子（+0.9%）、一般機械（+0.7%）、一次金属（+0.5%）、加工金属（+0.2%）、印刷・同サポート（+0.2%）の7業種と10月の9業種から減少した。なお、ハイテク部門は、前月比+1.7%と10ヵ月連続の拡大となり、堅調さを維持している。

前年比で拡大した業種は、一次金属、コンピューター・電子、電気設備・機器・同部品、自動車・同部品、航空宇宙・その他輸送機器、その他耐久財、石油・石炭製品、化学の8業種に限られ、製造業全体では▲0.8%と9ヵ月連続の減少となった。

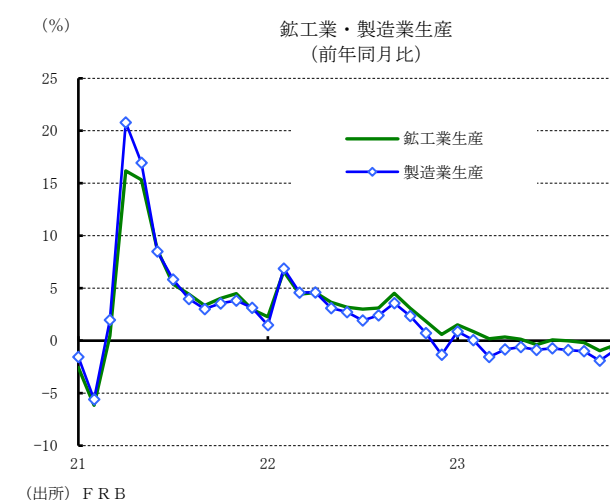
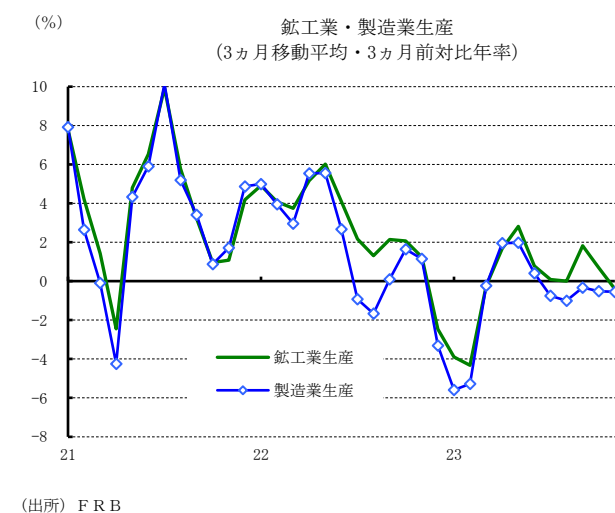
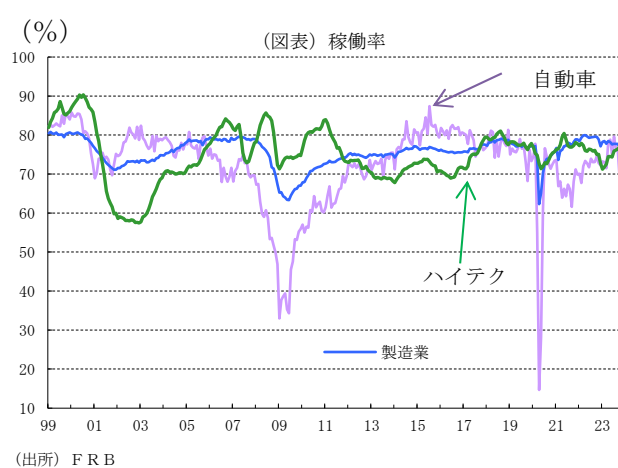
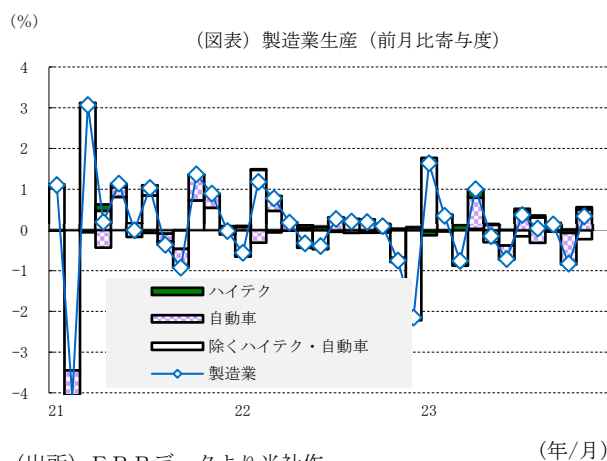
23年の製造業生産は、世界的な需要の鈍化や在庫削減の影響で前年比▲0.5%（22年同+2.7%）と縮小に転じる見込み。しかし、24年の製造業生産は、需要の緩やかな拡大が続くもと、在庫調整の進展を背景に前年比+1%程度の増加に転じると見込まれる。



鉱工業生産

	鉱工業生産		製造業 (NAICS)	鉱業	公益	ハイテク 関連	除ハイテク 関連		設備稼働率 全産業	製造業 (SIC)	生産能力
							自動車関連				
22/11	▲0.3	(+1.9)	▲0.7	▲0.7	+3.4	+0.8	▲0.7	▲2.1	+80.3	+78.9	+0.1
22/12	▲1.5	(+0.6)	▲2.1	▲2.0	+3.2	▲2.4	▲2.0	▲0.5	+78.9	+77.1	+0.1
23/01	+1.0	(+1.5)	+1.7	+3.9	▲7.2	▲1.3	+2.0	+1.6	+79.6	+78.3	+0.1
23/02	+0.0	(+0.9)	+0.3	▲1.0	▲0.8	+1.6	+0.1	▲0.1	+79.5	+78.5	+0.1
23/03	+0.1	(+0.2)	▲0.8	+0.4	+6.2	+1.8	▲1.1	▲1.9	+79.5	+77.8	+0.1
23/04	+0.5	(+0.3)	+0.9	+0.6	▲2.3	+3.6	+0.9	+9.3	+79.8	+78.4	+0.1
23/05	▲0.2	(+0.1)	▲0.2	▲0.3	▲0.6	+0.9	▲0.2	+1.2	+79.5	+78.2	+0.1
23/06	▲0.6	(▲0.4)	▲0.7	+0.6	▲1.6	+0.7	▲0.7	▲4.6	+78.9	+77.6	+0.1
23/07	+0.9	(+0.1)	+0.4	+0.7	+4.8	+2.9	+0.3	+6.1	+79.6	+77.8	+0.1
23/08	▲0.0	(▲0.0)	+0.0	▲0.7	+0.7	+1.2	▲0.2	▲3.9	+79.5	+77.7	+0.1
23/09	+0.1	(▲0.2)	+0.1	+0.9	▲0.9	+1.2	+0.1	▲0.4	+79.5	+77.7	+0.1
23/10	▲0.9	(▲1.0)	▲0.8	▲1.1	▲1.4	+1.7	▲0.9	▲9.9	+78.7	+77.0	+0.1
23/11	+0.2	(▲0.4)	+0.3	+0.3	▲0.4	+1.7	+0.3	+7.1	+78.8	+77.2	+0.1

(注)カッコ内は前年比



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。