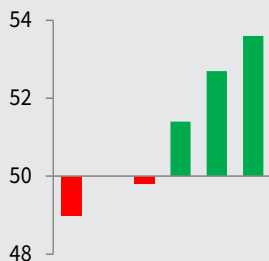


## auじぶん銀行 日本製造業PMI®

## 製造業PMI、3年ぶりに最高値更新

日本  
製造業 PMI2021年4月  
53.6  
3月: 52.7

2020年11月～2021年4月



## 生産高と新規受注数、加速する勢いで増加

## 雇用、4か月ぶりに増加

## 景況感、2017年7月以来の最高値

最新のPMI®データによると、日本の製造業の業況は過去3年間で最も強い改善を記録した。COVID-19（新型コロナウイルス感染症）の度重なる感染増加の波の影響から需要と信頼が引き続き回復していることから、調査回答企業は、生産高と新規受注数が2018年初頭以来の速いペースで増加していることを報告した。同時に、追加受注の増加が製造企業を後押しし、2020年12月以来初となる雇用者数増加につながった。こうした状況を受けて、日本の製造業は生産高に対する今後1年間の業況に対し、以前に増して強気の楽観的な見方を示した。

4月の主要指数のauじぶん銀行日本製造業購買担当者指数™ (PMI) (製造業の全体的業況を表す指標) は、3月の52.7から53.6へと上昇しており、2018年4月以来の力強い業況回復を示した。新型コロナウイルス感染症に関連する混乱からの堅調な回復を反映している。

主要指数の改善は、生産高の堅調な成長に支えられた。4月の生産高は3か月連続増加し、2018年4月以来の速いペースとなった。調査回答企業は、需要回復が続き、製品の受注増につながったと述べている。

一方で、新規受注数はこの調査期間中にさらに増加した。過去38か月で最も速いペースである。企業の実態を見る限り、国内外の市場で顧客の信頼感が引き続き高まっている。さらに、新規輸出売上高が3か月連続で増加。特に中国など主要市場からの需要回復を受けて、2018年2月以来の速いペースでの増加となった。

同時に、4月には雇用者数が4か月ぶりにプラス圏内へと戻った。雇用者増は、全体的に若干だったものの、2020年2月以来の加速する勢いだった。調査回答企業は、受注が増加したことで必要生産能力も高まり、また新卒の雇用も雇用者数増加につながったことを挙げた。新規受注数の動向に合わせて、受注

(次頁に続く)

## 製造業PMI

季節調整済み、&gt;50 = 前月比で改善



## 目次

概観とコメント

生産高と需要

企業の見通し

雇用と生産能力

価格

購買活動と在庫

市場グループ別の動向

価格変動／不足が報告された品目

世界のPMI

詳細情報

## 概観(前頁からの続き)

残は2か月連続で増加した。増加の勢いは全体的には緩やかだったが、過去7年間の調査と比較すると最も顕著だった。

また、4月に入って日本の製造業では原材料価格の値上がり平均間接費を圧迫し続けているという報告もあった。購買価格はこれで11か月連続値上がりしており、2018年11月以来の速さとなった。製品価格も同様に5か月連続で上昇している。これは、企業が購買価格の値上がりの一部を顧客に転嫁したためだ。

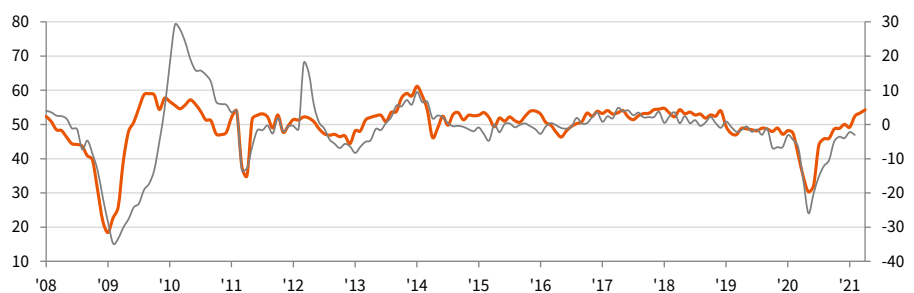
生産高と受注数が増加を続けていることから、購買活動は2か月連続で増加しており、勢いこそ全体的には緩やかだったが、過去3年間の調査と比較すると大幅だった。日本

の製造業は、原材料が世界的に不足していることに加え、半導体供給元のルネサス社の火災やスエズ運河封鎖事故といった混乱を受けて、調達に苦慮している状況を挙げた。こうした理由から、企業は購買品と完成品の両方において、既存の在庫を活用し、受注に対応することとなった。

4月、今後12か月にわたる業況の見通しは上昇の勢いを増した。業況の見通しは、調査回答企業に質問を開始した2012年7月以来、2番目に高い指数を記録。コロナ禍終息後には経済が広く回復するだろうという期待に下支えされ、楽観的な景況感となった。

製造業PMI生産高指数

季節調整済み、>50 = 前月比で改善



出典: auじぶん銀行、IHS Markit、経産省

## コメント

IHS Markitエコノミスト、Usamah Bhattiによる最新調査結果についてのコメント

「最新PMIデータは、2021年第2四半期のはじめに日本の製造業の回復が続いていることを指摘している。調査回答企業は、生産高と新規受注数が2018年初頭以来最も速い勢いで増加したことを報告した。製造業PMI指数は3年ぶりに最高値に上昇した。

業況回復を背景に、日本の製造業は12月

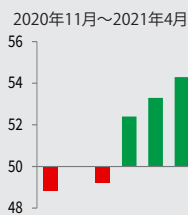
以来初めて雇用者数を増加させた。雇用者増の勢いは全体的には若干であったものの、この14か月間では最も大幅だった。

日本の製造業は、中期的な業況に対して楽観的な見通しを維持している。およそ36%の調査回答企業が、今後1年間で生産高が増加するだろうと予測した。2021年における製造業の生産高は7.7%成長になるだろうというIHS Markitの予想に一致しているが、2020年にコロナ禍

で落ち込んだ生産高を完全に取り戻すものではないと考える。さらに、新型コロナウイルスの感染者数が再び増加し始めたことによって、係る制限措置がまたも導入されれば、製造業にさらなる混乱が生じる可能性も否定することはできない。」

## 生産高と需要

生産高指数



### 生産高

日本の製造業は、4月の生産高がさらに増加したことを示した。増加は、前回調査期間よりも勢いを増し、全体的に堅調だった。さらに、直近の増加は2018年4月以来最も大幅で、3か月連続の増加となった。調査回答企業は、需要が継続的に回復していることが受注増加につながり、生産高増加となったと関連付けた。

生産高指数

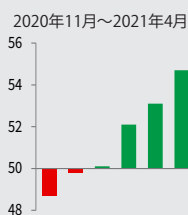
季節調整済み、>50 = 前月比で増加

54.3

2021年4月



新規受注数指数



### 新規受注数

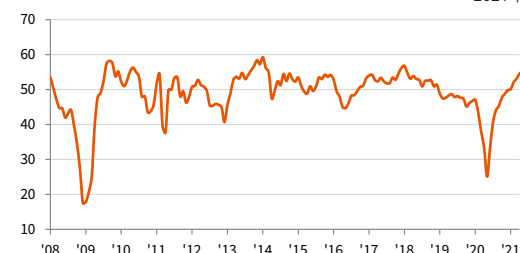
4月のデータは、新規受注数が4か月連続で増加していることを指摘した。増加のペースは3月よりも加速し、2018年2月以来最も大幅だった。調査回答企業は、顧客の信頼感が国内外の市場で継続的に回復しているとコメントを寄せた。

新規受注数指数

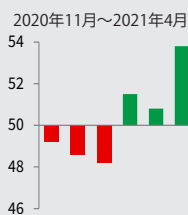
季節調整済み、>50 = 前月比で増加

54.7

2021年4月



新規輸出受注指数



### 新規輸出受注

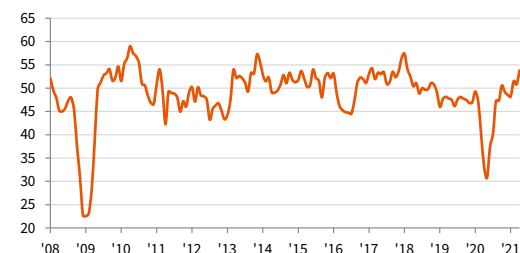
日本の製造業の輸出需要は、この調査期間で、3か月間毎月増加している。増加の勢いは全体的に堅調で、2018年2月以来最も大幅だった。企業の実態を見る限り、特に中国といった海外の主要市場から需要回復が受注増加につながっている。

新規輸出受注指数

季節調整済み、>50 = 前月比で増加

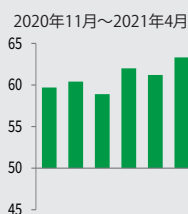
53.8

2021年4月



## 企業の見通し

生産高予想指数



日本の製造業は4月、今後1年間の業況について楽観的な見方を維持した。調査回答企業のおよそ36%が、今後12か月で生産高は増加すると予測した。これにより、2017年7月以来最高の景況感となった。楽観的な景況感は、2012年7月以来の2番目に高い指数を記録。コロナ禍の後退により業況が広く回復するだろうという期待に下支えされた。

生産高予想指数

>50 = 今後12ヶ月に成長を予想

63.3

2021年4月



## 雇用と生産能力

雇用指数



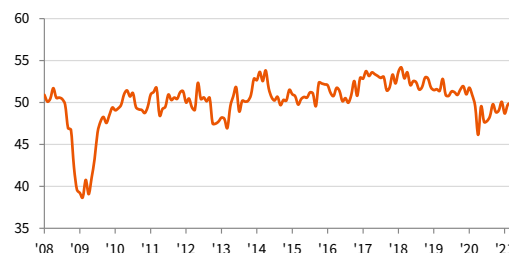
### 雇用

日本の製造業の雇用者数は4月、4か月ぶりに増加した。全体的に若干だったものの、2020年2月以来の大幅な増加だった。調査回答企業は一律に、新卒者の採用と生産高の増加を雇用者数増の要因に挙げた。

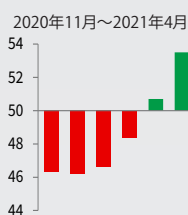
雇用指数

季節調整済み、>50 = 前月比で増加

50.5  
2021年4月



受注残指数



### 受注残

新規受注数の動向を反映して、日本の製造業は4月、受注残の増加を報告した。季節調整済み受注残指数が変化なしを表す50.0の水準を2か月連続で上回ったことが、増加事実を示している。さらに、指数は2014年2月以来の最高値を記録。企業は生産能力にプレッシャーがかかったことを挙げた。

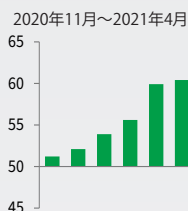
受注残指数

季節調整済み、>50 = 前月比で増加

53.5  
2021年4月



購買価格指数



## 価格

### 購買価格

日本の製造業では平均間接費が4月もさらに上昇した。これで購買価格は11か月連続で増加している。購買価格値上がりは3月から加速しており、2018年11月以来最も大幅だった。多くの調査回答企業が、購買価格の値上がりを原材料の高騰に関連づけた。

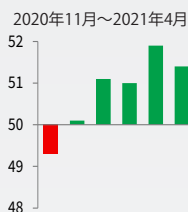
購買価格指数

季節調整済み、>50 = 前月比で上昇

60.4  
2021年4月



製品価格指数



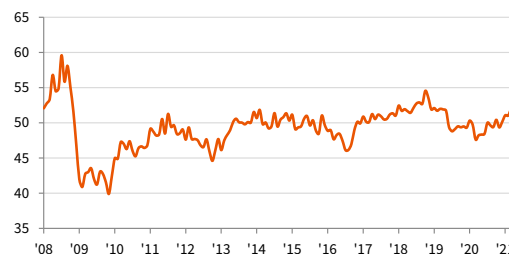
### 製品価格

最新のデータでは、日本の製造業の製品価格が継続的に上昇していることが示された。結果、製品価格は過去5か月間、毎月増加している。前回調査期間と比べて和らいだものの、値上がりの勢いはいまだ全体的に顕著である。原材料の値上がりの一部が顧客に転嫁されたとコメントを寄せる企業が多かった。

製品価格指数

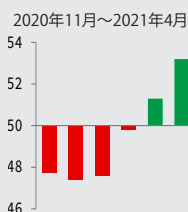
季節調整済み、>50 = 前月比で上昇

51.4  
2021年4月



## 購買活動と在庫

購買数量指数



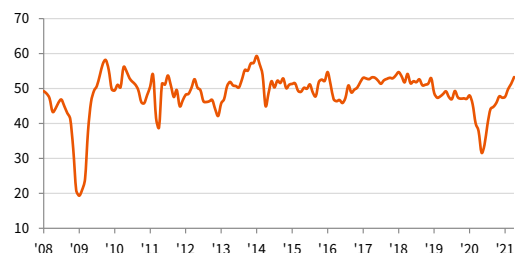
### 購買数量

日本の製造業の購買活動は4月、2か月連続で増加した。増加の勢いは2018年4月以来最も大幅で、全体的には緩やかだった。企業の実態を見る限り、生産高と需要が回復したことから購買数量の追加を要したことがわかる。

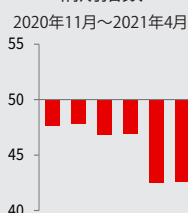
購買数量指数

季節調整済み、>50 = 前月比で増加

53.2  
2021年4月



サプライヤー  
納期指数



### サプライヤー納期

最新のデータは、平均サプライヤー納期が日本の製造業でさらに悪化したことを示した。悪化の度合いは3月とほぼ同じで、全体的に顕著だった。サプライヤー納期は、15か月連続で長期化している。調査回答企業は、原材料不足やルネサスの半導体工場で発生した火災等による混乱によって、サプライチェーンが混乱しているとコメントを寄せた。

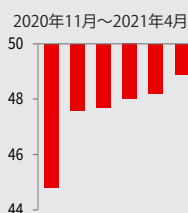
サプライヤー納期指数

季節調整済み、>50 = 前月比で短縮

42.6  
2021年4月



購買品在庫指数



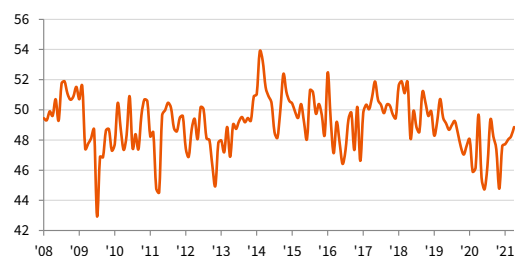
### 購買品在庫

最新の調査期間中も、購買品在庫は減少が続いている。しかし、減少率は若干で、2020年8月以来最も小幅だった。製造業は、購買品の到着が遅延していることにより保有在庫品に頼らざるを得なかったことを指摘している。

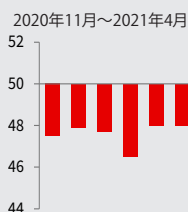
購買品在庫指数

季節調整済み、>50 = 前月比で増加

48.9  
2021年4月



完成品在庫指数



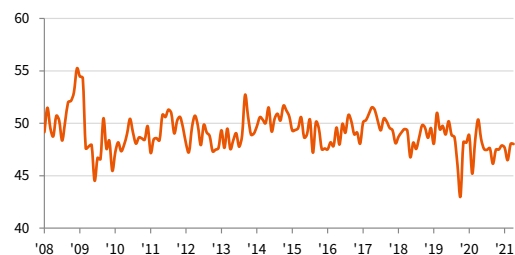
### 完成品在庫

完成品在庫数は4月に入ってさらに減少した。直近の減少で、完成品在庫が過去12か月間毎月減少していることとなる。減少率は3月と変わらず、全体的に小幅だった。調査回答企業は既存の保有在庫数を使用して新規受注に対応したことを挙げた。

完成品在庫指数

季節調整済み、>50 = 前月比で増加

48.0  
2021年4月



## 市場グループ別の動向

### 消費財

主要PMIはプラス圏内に、2019年9月以来初

生産高は5か月ぶりに増加

輸出売上高、2018年12月以来の速いペースで増加

### 中間財

生産高の増加、過去28か月間で最も大幅

新規受注数、2017年2月以来の加速する勢いで増加

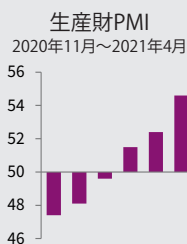
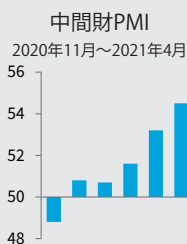
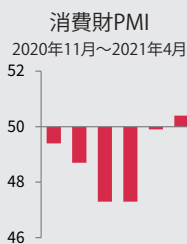
サプライヤー納期、この1年間で最も長期化

### 生産財

稼働状況、2018年5月以来の力強い改善

生産高の急上昇

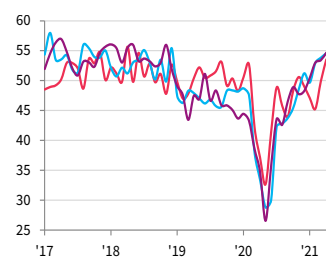
新規受注数の増加、過去3年間で最も大幅



消費財 / 中間財 / 生産財

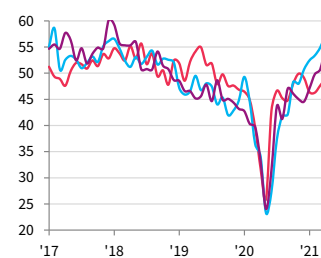
#### 生産高指数

季節調整済み、>50 = 前月比で増加



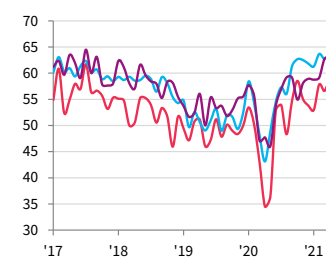
#### 新規受注指数

季節調整済み、>50 = 前月比で増加



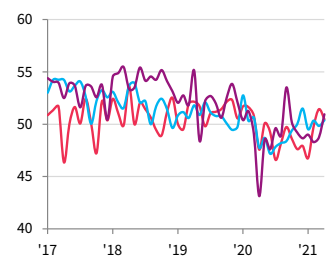
#### 生産高予想指数

>50 = 今後12ヶ月に成長を予想



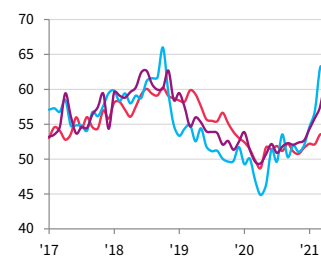
#### 雇用指数

季節調整済み、>50 = 前月比で増加



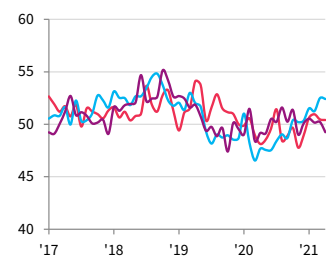
#### 購買価格指数

季節調整済み、>50 = 前月比で上昇



#### 製品価格指数

季節調整済み、>50 = 前月比で上昇



## 価格変動／不足が報告された品目

以下に示すのは、今回の調査期間中に価格上昇が報告された品目、下落が報告された品目、供給不足が報告された品目の一覧です。同じ品目が価格上昇と下落の両方に掲載されている場合もありますが、理由としては供給源の違いや(国内調達品か輸入品か等)、発注量に応じた単価の違い等が考えられます。また各品目に付されている数字は、当該品目を報告した企業のSIC(標準産業分類)コードです。

SICコード		
15 食品・飲料	21 製紙・紙製品	27 第一次金属
16 たばこ製品	22 印刷業・記録媒体複製業	28 金属製品
17 繊維製品	23 コークス・精製石油製品	29 その他の機械器具
18 衣服	24 化学品・化学製品	30 オフィス機器・コンピューター
19 皮革および関連製品	25 ゴム・プラスチック製品	31 電気機器
20 木材・木製品	26 その他の非金属鉱物製品	32 通信機器
		33 医療、精密、光学機器
		34 自動車、トラクタ、セミトラクタ
		35 その他の輸送設備
		36 その他の製造業

### 価格が上昇した品目

品目	SIC
金属	SIC
アルミ	28, 34
アルミ棒	28
スクラップ鉄	26, 28
ステンレス	28, 29
亜鉛合金	34
金属材料	35
鉄	24, 29
銅	28
銅合金	27
鋼材	27, 28, 31, 34
鋼板	27, 29, 36
非鉄金属	26
黄銅	28
金属製品	SIC
ネジ	36
銅線	29
電線	29
電気・電子機器	SIC
半導体	31, 33, 35
集積回路	33
電子機器	33
電子部品	29, 31, 33
化学製品	SIC
PPG	24
エタノール	15
シラン	24
でんぶん	15
ナフサ	24
分散染料	17
化学製品	15
可塑剤	25
接着剤	20, 26
水素	24
油	15, 24, 28
溶剤	24
石油化学製品	24
薬	24
プラスチック	SIC
シリコン	24
プラスチック原料	25
合成樹脂	25
樹脂	24, 25, 28
製紙・木材	SIC
MDFパネル	33
包装紙	15
合板	20
包装	SIC
箱	20
食品	SIC
小麦	15
小麦粉	15
砂糖	15
エネルギー	SIC
ガス	34
ガソリン	26
コークス	26
液化石油ガス	26
重油	17, 26, 34

品目	SIC
その他	SIC
基板	33
材料	25, 29, 34
石	24
石油製品	24
貨物運送	34
輸入品	27, 29, 34
輸送	27
部品	33

### 価格が下落した品目

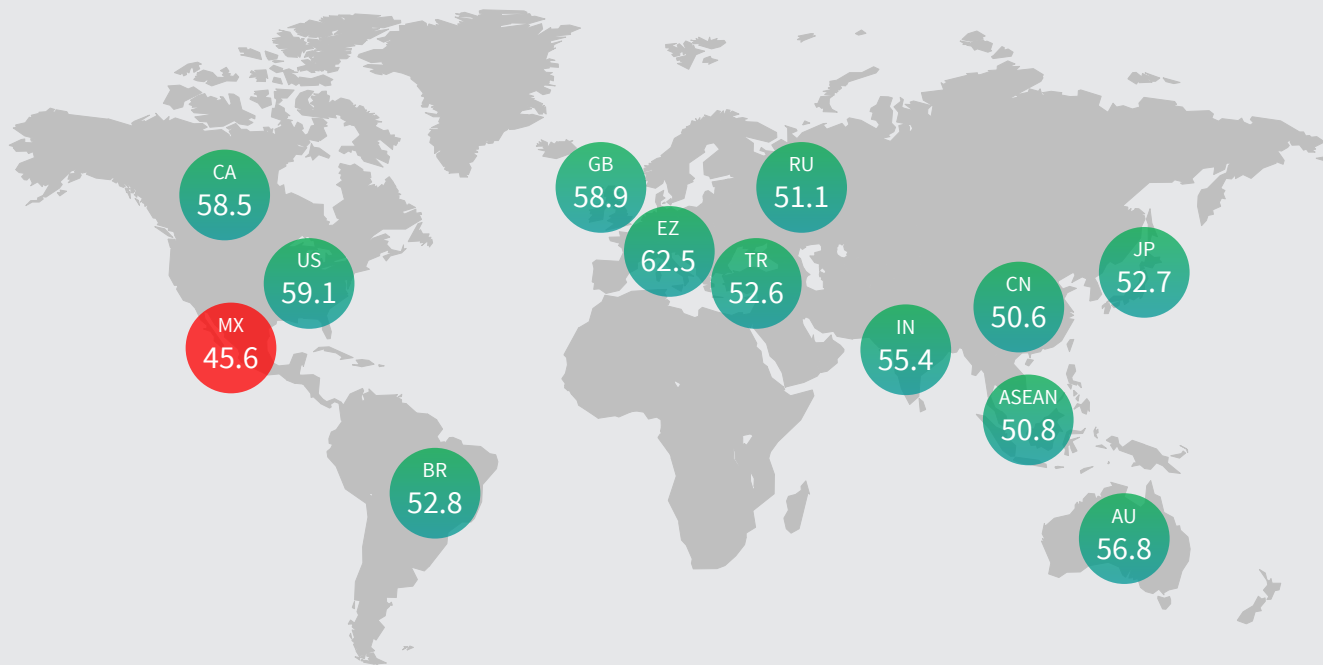
品目	SIC
金属	SIC
アルミ	26
食品	SIC
塩	24

### 供給不足の品目

品目	SIC
金属	SIC
アルミ	24
特殊鋼	24
金	29
鋼板	29
黄銅	28
金属製品	SIC
磁石	29
鋳物	29
電気・電子機器	SIC
コネクタ	31, 33
コンデンサ	31
パソコン	31
半導体	28, 31, 33, 35
抵抗	33
集積回路	32, 33
電子機器	33
電子部品	29, 32, 33
化学製品	SIC
化学製品	24
無機原料	24
石油化学製品	24
プラスチック	SIC
樹脂	25
繊維・織物	SIC
ナイロン	25
その他	SIC
セラミックパッケージ	26
商品	29
材料	24, 25
機械	29
機械部品	24
輸入品	24
部品	31, 32

## 世界のPMI

製造業 (2021年3月)  
 季節調整済み、>50 = 前月比で改善



### 製造業PMI

季節調整済み、>50 = 前月比で改善





## インデックスのサマリー

季節調整済み、50 = 前月から横ばい \*50 = 今後12ヶ月に横ばいの予想

	PMI	生産高	新規輸出		生産高		サプライヤー						
			新規受注数	受注	予想*	雇用	受注残	購買価格	製品価格	購買数量	納期	購買品在庫	完成品在庫
20-11	49.0	48.8	48.7	49.2	59.7	49.1	46.3	51.2	49.3	47.7	47.6	44.8	47.5
20-12	50.0	50.0	49.8	48.6	60.4	50.1	46.2	52.1	50.1	47.4	47.8	47.6	47.9
21-01	49.8	49.2	50.1	48.2	58.9	48.7	46.6	53.9	51.1	47.6	46.8	47.7	47.7
21-02	51.4	52.4	52.1	51.5	62.0	49.7	48.4	55.6	51.0	49.8	46.9	48.0	46.5
21-03	52.7	53.3	53.1	50.8	61.2	50.0	50.7	59.9	51.9	51.3	42.5	48.2	48.0
21-04	53.6	54.3	54.7	53.8	63.3	50.5	53.5	60.4	51.4	53.2	42.6	48.9	48.0

## 市場グループ別 (2021年4月)

季節調整済み、50 = 前月から横ばい \*50 = 今後12ヶ月に横ばいの予想

	PMI	生産高	新規輸出		生産高		サプライヤー						
			新規受注数	受注	予想*	雇用	受注残	購買価格	製品価格	購買数量	納期	購買品在庫	完成品在庫
消費財	50.4	53.6	49.0	53.3	59.5	50.5	46.9	53.2	50.4	47.0	50.1	47.5	48.1
中間財	54.5	54.6	57.5	54.9	64.1	50.4	56.9	62.9	52.4	55.7	41.8	47.6	47.0
生産財	54.6	54.7	55.5	51.9	62.8	51.0	52.8	62.0	49.2	53.7	39.2	49.3	47.2

## お問い合わせ

auじぶん銀行  
Grp-S-I-Room@jibunbank.co.jpUsamah Bhatti  
エコノミスト  
IHS Markit  
電話: +44 1344 328 370  
usamah.bhatti@ihsmarkit.comJoanna Vickers  
コーポレートコミュニケーション  
IHS Markit  
電話: +44 207 260 2234  
joanna.vickers@ihsmarkit.com

## 調査方法

auじぶん銀行日本製造業PMI®は、IHS Markitが製造業約400社の購買担当者に毎月調査を行い、その回答をもとにまとめています。調査対象企業は、GDPへの貢献度に従い産業セクターおよび従業員数別に階層化されています。

調査回答は前月比での変化を示すもので、各月の後半に収集されます。これにもとづき、サブインデックスごとの拡散指数(デフュージョン・インデックス)を算出します。各指数は「増加/上昇」と回答した企業の比率と、「同じ」と回答した企業の比率の半分合計です。数値は0~100の間で変動し、50を超えれば前月比で全体として増加したことを、50を割り込めば全体として減少したことを意味します。そのうえで指数に季節調整が加えられます。

主要指数は購買担当者指数™(PMI)です。PMIは次の5つのサブインデックスの加重平均です: 新規受注(30%)、生産高(25%)、雇用(20%)、サプライヤー納期(15%)、購買品在庫(10%)。ただしサプライヤー納期指数は、結果として得られる数値が他の指数と比較可能になる計算方法で算出しています。

基本的調査データは発表後に修正されることはありません。ただし季節調整要因は必要に応じ修正されることがあり、その場合は季節調整済みデータに影響が及びます。

2021年4月のデータ収集期間: 2021年4月12~23日。

PMI調査方法の詳細は、economics@ihsmarkit.comへお問い合わせください。

## 免責事項

ここに提供するデータの知的所有権はIHS Markitに帰属し、もしくは使用が許諾されています。当データのいかなる部分についても複製、配布、伝達またはその他の行為を含む無許可の使用は、IHS Markitから事前の承諾がない限り認められません。IHS Markitとauじぶん銀行は、当レポートの内容またはそこに含まれる情報(「データ」)、データ上のいかなる間違い、不正確な記述、脱落、遅延による、またはそれに関連した責任、義務、負担のいずれをも負うものでなく、またこれにもとづきとらたいたいかなる行為についても責任、義務、負担のいずれをも負いません。当データの使用によって生じるいかなる特殊、偶発的もしくは間接的損害についても、IHS Markitとauじぶん銀行は一切責任を負いかねますので予めご了承下さい。Purchasing Managers' Index™およびPMI®はMarkit Economics Limitedの登録商標、もしくはMarkit Economics Limitedに使用が許諾されたものです。IHS MarkitはIHS Markit Ltd及び/又はその関連会社の登録商標です。

auじぶん銀行日本PMIのスポンサーは  
auじぶん銀行株式会社です

auじぶん銀行は2008年にKDDIと三菱UFJ銀行の共同出資により設立されたネット専業銀行です。「手のひらにある銀行」として、口座・金融商品・決済などに関して、スマホユーザー視点でサービス展開をしております。キャッシュカードなしで入出金可能な「スマホATM」、為替相場の動きを予測する「AI外貨予測」、Amazon Alexaへの対応など、ユーザーエクスペリエンスを豊かにするために様々な取り組みを行っております。

## IHS Markitについて

IHS Markit (NYSE: INFO) は、世界の経済を促進する主要産業市場のために必須情報・分析・ソリューションを提供するリーディングカンパニーです。次世代の情報分析・ソリューションを企業、金融機関、各国政府に提供し、経営効率の改善および正しい情報に基づいた意思決定のための洞察に役立てていただいております。企業・政府機関の顧客数は50,000を超え、ここにはFortune Global 500企業の80パーセントと世界の大手金融機関も含まれます。

IHS MarkitはIHS Markit Ltd及び/又はその関連会社の登録商標です。その他全ての社名及び製品名はその各々の所有者の商標である可能性がありますのでご注意ください。© 2021 IHS Markit Ltd. 禁無断転載。

## PMI (購買担当者指数)

「購買担当者指数™(PMI®)」調査は現在、40を超える国々およびユーロ圏等主要地域で実施されています。世界で最も注目される景況調査として、各国中央銀行、金融市場、企業経営者の方々より、経済動向を知るための正確でユニークな最新月間指標としてご利用いただいております。詳しくは、ihsmarkit.com/products/pmi.htmlをご覧ください。