

金融市場NOW

# デルタ株まん延でさらに悪化する日本の景況感

## 新規感染者増加等を受けて緊急事態宣言が長期化するかに注目

- ▶ 欧米の総合PMIが好不況の節目と言われる50を上回る一方で、日本の総合PMIは4カ月連続で50を割り込む。
- ▶ デルタ株の感染拡大により米国のサービス業景況感はピークアウト、日本はさらに低迷。
- ▶ 新規感染者数増加等により緊急事態宣言が長期化する場合には、年後半の景気減速も懸念される。

### ～引き続き欧米と日本の景況感には大きな差～

IHSマークイットが23日に発表した8月の米国総合PMI(購買担当者景況感指数、速報値)は55.4と7月の59.9から4.5ポイント低下しました。また、ユーロ圏の総合PMIは59.5と7月の60.2から0.7ポイント低下したものの、米国、欧州ともに好不況の節目と言われる50を上回る水準を維持しています。一方、日本の総合PMIは45.9と7月の48.8から2.9ポイント低下し、4カ月続けて50を割り込みました(図表1)。

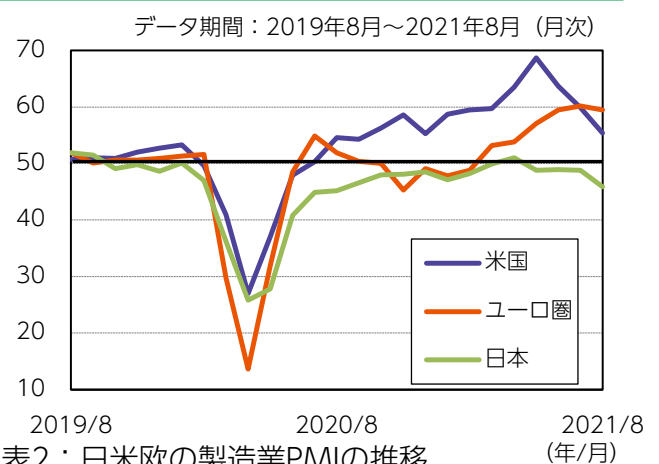
### ～日本のサービス業PMIが大きく低下～

製造業PMIは米国が61.2(前月比-2.2)、ユーロ圏が61.5(同-1.3)、日本が52.4(同-0.6)といずれも前月からは低下したものの、50を上回りました(図表2)。サービス業PMIは米国が55.2(同-4.7)、ユーロ圏が59.7(同-0.1)と50を上回った一方で、日本は43.5(同-3.9)と50を下回る水準となりました(図表3)。足元では、感染力が強い新型コロナウイルスのデルタ株により米国や日本で感染者数が顕著に増加しています。感染拡大を受けて、サービス業景況感、米国は5月の水準から約15ポイント低下しピークアウト感が強まっています。日本は2020年5月以来の低水準となり、再び悪化基調を強めています。

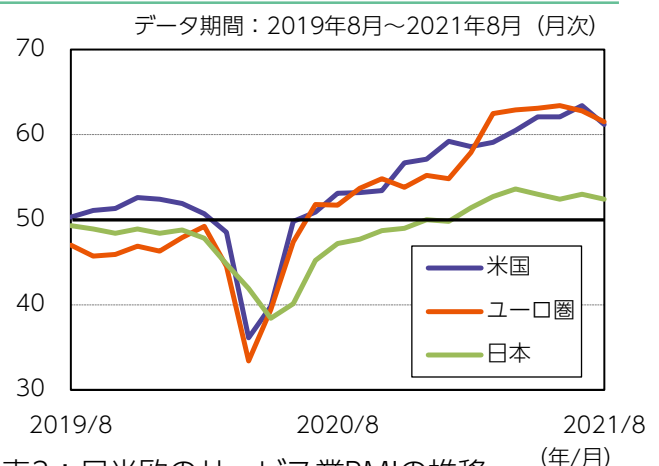
### ～緊急事態宣言長期化は懸念材料～

日本などを中心に、デルタ株の感染拡大に歯止めがかかっておらず、一部の国では再びロックダウン(都市封鎖)等の制限措置を実施しています。日本では緊急事態宣言適用地域が21都道府県(予定)に拡大されており、緊急事態宣言を受けて人の移動が制限されれば、サービス業の景況感がさらに悪化することも想定されます。ワクチン接種が進展する中でも、新規感染者数増加を抑制できず緊急事態宣言が長期化する場合には、年後半の景気減速が視野に入ってくるものと思われます。

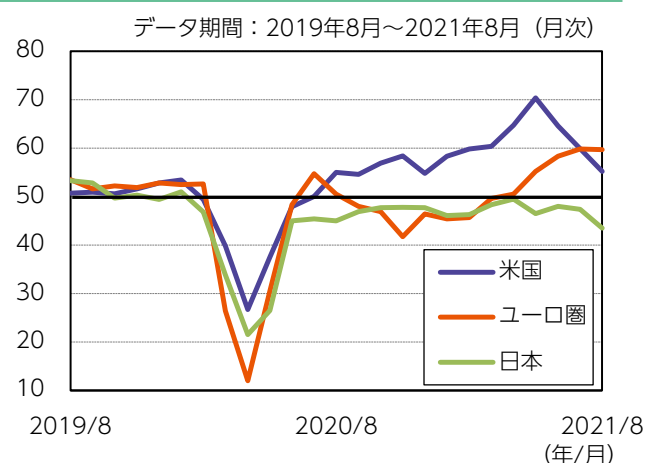
図表1：日米欧の総合PMIの推移



図表2：日米欧の製造業PMIの推移



図表3：日米欧のサービス業PMIの推移



## 【当資料に関する留意点】

- 当資料は、市場環境に関する情報の提供を目的として、ニッセイアセットマネジメントが作成したものであり、特定の有価証券等の勧誘を目的とするものではありません。また、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。実際の投資等に係る最終的な決定はご自身で判断してください。
- 当資料は、信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。
- 当資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 当資料のいかなる内容も将来の市場環境等を保証するものではありません。
- 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- 当資料に投資信託のグラフ・数値等が記載される場合、それらはあくまでも過去の実績またはシミュレーションであり、将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮していませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。
- 投資信託は投資する有価証券の価格の変動等により損失を生じるおそれがあります。
- 投資信託の手数料や報酬等の種類ごとの金額及びその合計額については、具体的な商品を勧誘するものではないので、表示することができません。

## &lt;設定・運用&gt;



ニッセイアセットマネジメント株式会社

商号等：ニッセイアセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者

関東財務局長（金商）第369号

加入協会：一般社団法人投資信託協会

一般社団法人日本投資顧問業協会

コールセンター 0120-762-506  
9：00～17：00（土日祝日・年末年始を除く）  
ホームページ <https://www.nam.co.jp/>