

米国経済・株式市場情報

拡大傾向が続く世界の半導体市場

半導体用途の広がりが市場の拡大をけん引

- 2021年7月の世界の半導体市場（売上高）は454億ドル（約5兆円）と過去最大となった。
- 「脱炭素化」やDX推進の動き等を背景に、半導体需要は一段と拡大するものと見られる。
- SOX指数は半導体市場の拡大期待を背景に上昇基調をたどるものと思われる。

(1) 世界の半導体市場（売上高）の拡大続く

- 世界の半導体市場の拡大傾向が続いています。米国半導体工業会（SIA）によると、2021年7月の世界の半導体売上高は、前年同月比30%増の454億ドル（約5.0兆円）となり、統計が開始された1990年1月以降で最大となりました（図表1）。
- 世界半導体市場統計（WSTS）は6月、2021年の世界の半導体売上高が前年比20%増の5,272億ドル（約58兆円）、22年は同9%増の5,734億ドル（約63兆円）に拡大するとの見方を発表しました。SIA統計等を背景に、同予想に対する増額修正期待が高まりつつあるようです。

(2) DRAM価格は下落するも依然高水準

- データの一時保存に使う半導体メモリー、DRAM（注1）の価格が下落傾向となっています。その代表品種であるDDR4型8ギガビット品の9月17日のスポット（随時契約）価格は、7月のピークを約15%下回っています。メモリー各社が増産を進めたことや、テレワーク普及に伴うパソコン向け需要が一服しつつあること等が影響しているものと思われます。値下がりしてはいるものの、足元のDRAM価格は依然2020年の高値を超えています（図表2）。

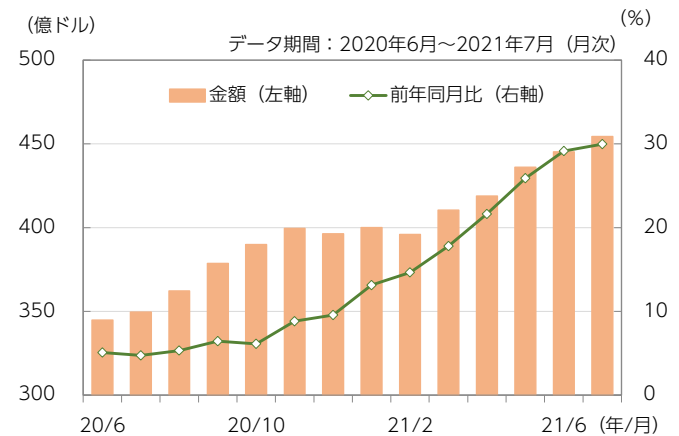
(3) SOX指数の動向

- DRAMの用途は更に広がるものと思われます。これまで主力であったパソコン等の電子機器関連需要に加え、「脱炭素化」（電気自動車や太陽光発電システム用等）やDX（デジタル・トランスフォーメーション：デジタル技術を活用した変革）推進の動き等が需要を押し上げるものと見られます。用途の拡大を背景に、世界の半導体市場は拡大傾向を続け、またDRAM価格は持ち直しの動きになるものと考えます。
- 調整を交えながら徐々に上値を切上げてきたSOX指数（注2）ですが（図表3）、半導体市場の拡大期待等を背景に今後も上昇基調をたどるものと見ています。中国政府は格差是正や独占の防止等を目指し、大手ネット企業や不動産会社等への規制を強める一方で、半導体や電気自動車産業については支援を強化していることなどから、中国リスクが相対的に小さいと思われることもSOX指数上昇の支援材料になるものと思われます。

(注1) 「Dynamic Random Access Memory」の略称。半導体記憶装置（半導体メモリー）の一種で、記憶内容の維持のために繰り返し再書き込み動作を行う必要があるタイプを指す。

(注2) フィラデルフィア半導体株指数：半導体の製造・流通・販売を手掛ける企業（インテル、エヌビディア等30銘柄）の株式で構成される株価指数。米国のフィラデルフィア証券取引所が算出・公表。

図表1：世界の半導体売上高



図表2：DRAMスポット価格の推移



図表3：SOX指数の推移



出所) 図表1～3はブルームバーグデータをもとにニッセイアセットマネジメントが作成

【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おりませんので、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。

<設定・運用>



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

ニッセイアセットマネジメント株式会社

コールセンター 0120-762-506（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>