



～ここは東京丸の内にある運用会社「一寸アセットマネジメント」～
 今日も“ちょっと”気になる巷の出来事が話題
 一寸アセットマネジメントのとある一日
 「ラストベルトと米国南部エリア」 (第32号)

ここは東京丸の内の運用会社（一寸アセットマネジメント）のある日の昼休み。
 マルチリサーチ部のメンバーは、日頃“ちょっと”気になる出来事で雑談中です。

・今日の雑談メンバー

- 部長・・・この道ひと筋30年の大ベテラン。その嗅覚から日頃のちょっとした出来事が気になる。
- N課長・・・運用経験あり。優れた情報収集能力で社内外のあらゆる情報をキャッチする。
- A係長・・・入社8年目。最近気になるキーワードは「ROE」「ダイバーシティ経営」。

○部長



トランプ政権が誕生して100日が過ぎるね。その政策実行能力が問われるところとなるけど、公約実行の目処が立っていないところから支持率は芳しくないようだね。

米国大手メディアの調査（4月17日～20日）によるとトランプ大統領への支持率は40%～42%と決して「高い支持率」とは言えないようです。

その一方で、同じ調査で大統領選挙でトランプ大統領に投票した人のうちの96%が今でもトランプ大統領に投票すると答えたそうです。依然として支持基盤は強固なようです。

N課長



A係長



○部長



その強固な支持基盤は、製造業の盛んなテキサス州など南部と、ラストベルトと呼ばれるかつて製造業が盛んであったミシガン州などの中西部地区などの労働者層と言われているよね。

トランプ大統領は就任以来、同地域に雇用を創出しようと米国企業や日本の自動車企業などに積極的に直接働きかけていますよね。支持基盤が強固なのもうなづけます。

日系自動車メーカーは、1990年代頃から積極的に米国での現地生産を推し進めることで雇用を創出し、今年1月にもトヨタ自動車が5年で100億ドル規模の投資を表明しました。

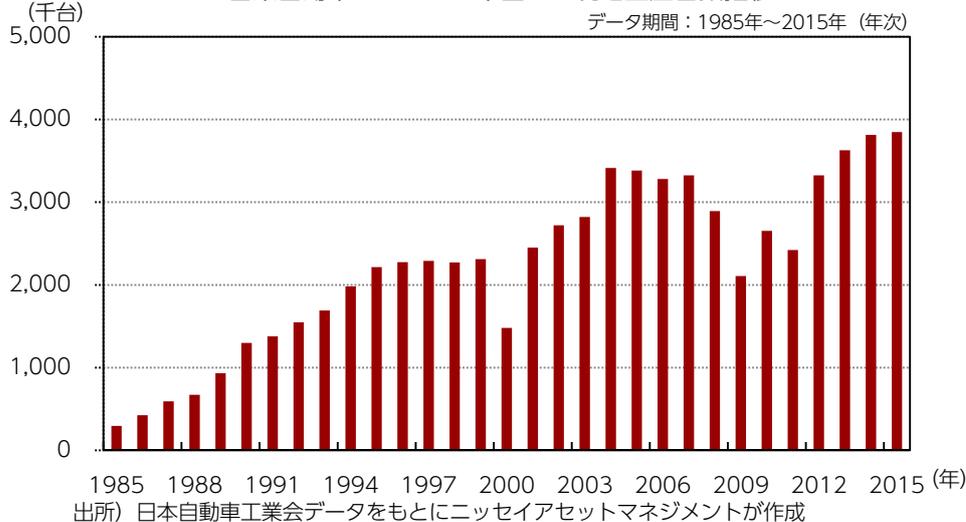
N課長



A係長



日系自動車メーカーの米国での現地生産台数推移



●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。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。●当資料のグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、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。●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。●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。●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。●当資料のいかなる内容も将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。

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

〇部長



それでも、なお中西部の労働者が長年勤めた会社から解雇されたなどと報道されているよね？米国内外の大手企業が投資を表明しているのに、なぜだろう？

大統領選挙前後には、成長著しい中国企業も米国へ進出し雇用を創出しています。そんな中、ラストベルトの競争相手は実は米国の南部エリアだという話も聞いたことがあります。

南部エリアは人口が増加しており、かつての農業中心から製造業の発展へ力を入れて積極的に企業の投資を呼び込み、日系自動車メーカーも現地生産をしています。

1980年代頃から製造業が発展してきた南部エリアでは、1990年～2015年で人口が+43%の7,600万人超まで増加し、これはラストベルトの最盛期人口を上回ります。

同期間で南部エリアの民間企業の従業員は13.5%増加しているのに対し、ラストベルトはほぼ変わらないと言われ、中西部から南部へと製造業拠点のシフトが顕著なようです。

N課長



A係長



N課長



A係長



〇部長



産業のグローバル化の影響で国外へ製造拠点が移転し、メキシコなどが非難的にされたけど、実は米国内でも同様の産業拠点のシフトが起きていたんだね。

支持率が決して高くないトランプ大統領にとって両エリアは共に大切な支持基盤なので、対立構造は避けたいはず。政策実行の面からも欠かせない支持基盤だと思われます。

トランプ大統領が就任してから、この約3か月間でもいろいろありすぎて僕は少し混乱気味です。今後、欧州では選挙なども続きます。頭の整理が必要な今日この頃です、。。

N課長



A係長



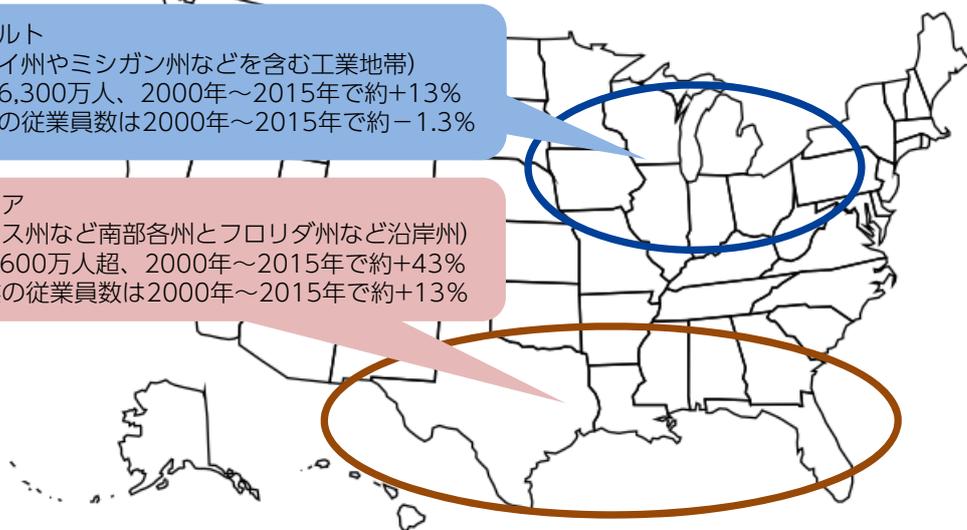
製造業の生産拠点シフトが進む米国

ラストベルト

(イリノイ州やミシガン州などを含む工業地帯)
人口は約6,300万人、2000年～2015年で約+13%
民間企業の従業員数は2000年～2015年で約-1.3%

南部エリア

(テキサス州など南部各州とフロリダ州など沿岸州)
人口は7,600万人超、2000年～2015年で約+43%
民間企業の従業員数は2000年～2015年で約+13%



出所) 各種報道を基にニッセイアセットマネジメントが作成

●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。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。●当資料のグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、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。●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。●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。●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。●当資料のいかなる内容も将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。

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